

证券代码：872185

证券简称：滇草六味

主办券商：安信证券

普洱淞茂滇草六味制药股份有限公司

股票发行情况报告书



淞茂滇草六味制药

SongMao Yun Nan Six kinds of Chinese medicine Pharmaceutical

正德厚生 和谐共赢

[普洱市思茅区木乃河工业园区]



主办券商



安信证券股份有限公司
Essence Securities Co., Ltd.

(深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元)

二零一八年七月

目 录

目 录.....	2
释 义.....	3
一、本次发行的基本情况.....	4
（一）发行数量.....	4
（二）发行价格.....	4
（三）募集资金.....	4
（四）现有股东优先认购情况.....	4
（五）本次认购对象及认购股份数量的情况.....	5
（六）关于发行对象中涉及在册股东、董事的，是否履行回避的情况说明.....	6
（七）本次发行后，控股股东或实际控制人是否发生变化.....	7
（八）本次发行之认购协议是否存在特殊条款.....	7
（九）本次发行是否经中国证监会核准.....	8
（十）募集资金存放与监管情况.....	8
（十一）发行人及相关主体、发行对象是否被列入联合惩戒对象名单的说明.....	11
二、发行前后相关情况对比.....	11
（一）发行前后，前 10 名股东持股数量、持股比例及股票限售等比较情况.....	11
（二）本次发行前后股本结构、股东人数、资产结构、业务结构、公司控制权以及董事、监事、高级管理人员及核心员工持股的变动情况.....	13
（三）发行后主要财务指标变化.....	16
三、新增股份限售安排.....	18
四、主办券商关于本次股票发行合法合规性的结论性意见.....	18
五、律师事务所关于本次股票发行的结论性意见.....	21
六、公司全体董事、监事、高级管理人员的公开声明.....	23
七、备查文件目录.....	24

释 义

滇草六味、公司	指	普洱淞茂滇草六味制药股份有限公司
股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
主办券商、安信证券	指	安信证券股份有限公司
会计师事务所	指	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)
律师事务所	指	北京盈科（昆明）律师事务所
花孕投资	指	普洱花孕投资合伙企业（有限合伙）
厚生国	指	普洱厚生国合伙企业（有限合伙）
深山中	指	普洱深山中投资合伙企业（有限合伙）
与生俱来	指	普洱与生俱来投资合伙企业（有限合伙）
植多投资	指	普洱植多投资合伙企业（有限合伙）
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《普洱淞茂滇草六味制药股份有限公司章程》
《投资者适当性管理细则》	指	《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则》（2017年7月1日修订版）
董监高	指	董事、监事、高级管理人员
在册股东	指	在股权登记日在公司股东名册上的股东
在册董监高股东	指	在股权登记日担任公司董事、监事或高级管理人员职务的股东
在册非董监高股东	指	在股权登记日不担任公司董事、监事或高级管理人员职务的股东
元/万元	指	人民币元/万元

一、本次发行的基本情况

（一）发行数量

本次股票发行数量为 3,500,000 股。

（二）发行价格

本次股票发行价格为2.86元/股。截止2017年12月31日，公司经审计的净利润为2,142,565.51元，净资产为37,259,074.28元，每股净资产为1.13元/股。本次股票发行价格不低于公司最近一年经审计的每股净资产。

本次发行价格综合考虑了公司最近一年经审计的每股净资产、公司所处行业、所处发展阶段、公司生产经营状况、未来发展趋势等多种因素，并与投资者充分沟通的基础上最终确定。

（三）募集资金

本次股票发行募集资金总额为 10,010,000.00 元。

（四）现有股东优先认购情况

公司现行有效的《公司章程》未明确规定现有股东的优先认购权事宜。根据全国中小企业股份转让系统于 2013 年 12 月 30 日发布的《全国中小企业股份转让系统股票发行业务细则（试行）》第八条的规定，挂牌公司股票发行以现金认购的，公司原有股东在同等条件下对发行的股票有权优先认购。每一股东可优先认购的股份数量上限为股权登记日其在公司的持股比例与本次发行股份数量上限的乘积。

公司 2018 年度第三次临时股东大会股权登记日为 2018 年 5 月 25 日，股权登记日的在册股东（以下简称“原股东”）均自愿放弃本次股票发行的优先认购权，并签署了《关于放弃优先认购权的承诺函》，不存在在册股东优先认购情况。

（五）本次认购对象及认购股份数量的情况

1、发行对象及认购数量

本次股票发行对象为公司原股东黄劲松、蒋慧。黄劲松、蒋慧均为符合《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则》规定的合格投资者，公司本次股票发行的认购对象、认购数量及认购方式等具体情况如下：

序号	认购人名称	认购对象类型	是否为在册股东	是否关联	认购数量（股）	认购金额（元）	认购方式
1	黄劲松	自然人	是	否	3,300,000	9,438,000.00	现金
2	蒋慧	自然人	是	否	200,000	572,000.00	现金
合计				-	3,500,000	10,010,000.00	

2、发行对象基本情况

（1）黄劲松，男，1970年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。身份证号码：532701197011****，地址：云南省普洱市思茅区利民巷7号9幢2单元。

安信证券股份有限公司普洱茶城大道证券营业部开具《全国中小企业股份转让系统合格投资者证明》，证明黄劲松开通了新三板权限，股东账户（股转系统账号）为：023330****，符合投资者适当性管理规定。

经查询，黄劲松未被列入失信执行人的名单，不属于失信联合惩戒对象。

（2）蒋慧，女，1974年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历。身份证号码：532701197404****，地址：云南省普洱市思茅区利民巷7号19幢5单元。

安信证券股份有限公司普洱茶城大道证券营业部开具《证明》，证明蒋慧开通了新三板权限，股东账户（股转系统账号）为：021736****，符合投资者适当性管理规定。

经查询，蒋慧未被列入失信执行人的名单，不属于失信联合惩戒对象。

3、发行对象之间，及发行对象与公司及主要股东之间的关联关系

发行对象之间的关联关系：本次发行对象黄劲松先生与蒋慧女士不存在关联关系。

发行对象与挂牌公司、现有股东及其董监高的关联关系：1、本次发行对象黄劲松先生为公司董事长、自然人股东，本次发行前黄劲松直接持有公司30.8064%的股权；黄劲松持有公司股东花孕投资79.0156%的出资额且为花孕投资的普通合伙人；黄劲松之妻王郁青持有公司股东厚生国7.3801%的出资额且为厚生国的普通合伙人；黄劲松与公司股东、副董事长刘宝为一致行动人，黄劲松、刘宝、王郁青为公司实际控制人。2、公司股东官辉授权黄劲松代为行使提案权、表决权等股东权利，黄劲松可代为行使公司股东官辉持有的公司5.1344%股权所享有的表决权；公司股东杨黔军、刀建宏授权黄劲松代为行使提案权、表决权等股东权利，黄劲松可代为行使公司股东杨黔军持有的公司1.8121%股权所享有的表决权、黄劲松可代为行使公司股东刀建宏持有的公司0.7249%股权所享有的表决权。3、本次发行对象蒋慧女士为公司董事、副总经理、自然人股东，本次认购前蒋慧直接持有公司0.7249%的股权。

除上述关联关系外，发行对象之间及发行对象与挂牌公司、现有股东及其董监高之间不存在其他关联关系。

（六）关于发行对象中涉及在册股东、董事的，是否履行回避的情况说明

本次股票发行认购对象中，黄劲松为公司董事长、自然人股东，黄劲松持有公司股东花孕投资79.0156%的出资额且为花孕投资的普通合伙人；黄劲松之妻王郁青持有公司股东厚生国7.3801%的出资额且为厚生国的普通合伙人；黄劲松与公司股东、副董事长刘宝为一致行动人，黄劲松、刘宝、王郁青为公司实际控制人；公司股东官辉授权黄劲松代为行使提案权、表决权等股东权利，黄劲松可代为行使公司股东官辉持有的公司5.1344%股权所享有的表决权；公司股东杨黔军、刀建宏授权黄劲松代为行使提案权、表决权等股东权利，黄劲松可代为行使公司股东杨黔军持有的公司1.8121%股权所享有的表决权、黄劲松可代为行使公司股东刀建宏持有的公司0.7249%股权所享有的表决权；蒋慧为公司董事、副总经理、自然人股东。

2018年05月14日，公司召开第二届董事会第十四次会议，审议《关于公司股票发行方案的议案》、《关于签署附生效条件的〈普洱淞茂滇草六味制药股

份有限公司定向发行股票之认购合同>的议案》两项议案时，关联董事黄劲松、刘宝、蒋慧进行了回避表决。

2018年05月31日，公司召开2018年第三次临时股东大会，审议《关于公司股票发行方案的议案》、《关于签署附生效条件的<普洱淞茂滇草六味制药股份有限公司定向发行股票之认购合同>的议案》两项议案时，公司关联股东黄劲松、刘宝、官辉、杨黔军、刀建宏、蒋慧、普洱花孕投资合伙企业（有限合伙）、普洱厚生国投资合伙企业（有限合伙）进行了回避表决，回避表决股数合计为24,132,000股。

（七）本次发行后，控股股东或实际控制人是否发生变化

本次发行前，公司股权分布较为分散，不存在所持股份占股份公司股本总额50%以上的股东，无控股股东。黄劲松直接持有公司30.8064%的股权；黄劲松持有公司股东花孕投资79.0156%的出资额且为花孕投资的普通合伙人；黄劲松之妻王郁青持有公司股东厚生国7.3801%的出资额且为厚生国的普通合伙人；黄劲松与公司股东、副董事长刘宝为一致行动人，黄劲松、刘宝、王郁青为公司共同实际控制人。

本次发行后，公司股权分布较为分散，不存在所持股份占股份公司股本总额50%以上的股东，无控股股东。黄劲松直接持有公司36.8752%的股权；黄劲松持有公司股东花孕投资79.0156%的出资额且为花孕投资的普通合伙人；黄劲松之妻王郁青持有公司股东厚生国7.3801%的出资额且为厚生国的普通合伙人；黄劲松与公司股东、副董事长刘宝为一致行动人，黄劲松、刘宝、王郁青为公司共同实际控制人。

本次发行前后，公司控股股东和实际控制人未发生变动。

（八）本次发行之认购协议是否存在特殊条款

公司本次股票发行过程中，公司与发行对象之间不存在对赌安排，发行认购协议不涉及估值调整条款，不涉及业绩承诺及补偿、股份回购、反稀释等特殊条款。

(九) 本次发行是否经中国证监会核准

本次定向发行股东大会股权登记日（2018年05月25日）收市时，公司在册股东人数为14人，本次定向发行认购对象均为在册股东。本次发行后，公司股权登记日在册股东人数为14人，未超过200人，不需要中国证监会核准。

(十) 本次发行是否需向国资监管或其他主管部门履行审批或备案等管理程序

本次发行无需向国资监管或其他主管部门履行审批或备案等管理程序。本次发行需向全国中小企业股份转让系统履行备案程序。

(十一) 募集资金存放与监管情况

1、公司前次募集资金的使用情况

公司自挂牌以来，未曾进行过股票发行，未发生过募集资金情况。

2、本次募集资金用途、可行性分析、必要性分析

本次募集资金主要用于：补充流动资金。

募集资金的必要性和可行性分析：补充流动资金

本公司流动资金估算是以估算企业的营业收入增长和经营性流动资产和经营性流动负债与营业收入间的较为稳定的比例关系，并结合公司的特殊情况对经营性流动资产和经营性流动负债的各个科目进行调整，进而预测企业未来期间生产经营对流动资金的需求程度。具体测算方法如下：

营运资金估算以估算企业的营业收入及营业成本为基础，综合考虑企业各项资金和负债的周转率等因素的影响，以销售百分比法对构成企业日常经营所需流动资金的主要经营性流动资产和经营性流动负债分别进行估算，进而预测企业未来期间经营对流动资金的需求程度。以下2018年的预测数据仅用于本次流动资金测算，不构成盈利预测或承诺。具体来说，流动资金的测算方法如下：

营运资金=经营性流动资产—经营性流动负债

经营性流动资产=应收票据+应收账款+预付账款+其他应收款+存货+其他流

动资产

经营性流动负债=应付票据+应付账款+预收款项+应付职工薪酬+应交税费

基于未来中药饮片产业发展的广阔前景，并结合公司现阶段对客户需要了解及自身营销队伍建设因素，同时公司基于以下事实及假设，预计公司2018年营业收入会达到60,000,000.00元，同比增长率为26.49%，理由如下：

A：公司2015年度、2016年度、2017年度的营业收入分别为24,491,159.71元、45,420,073.07元、47,434,765.80元，增长率分别为85.45%、4.44%，两年年的平均增长率为44.95%，按过去两年的平均增长率计算，公司2018年度的营业收入预计为68,756,693.03元。

B：公司正在积极的开发新客户，并顺利通过数家知名医药连锁企业的各项审核，进入其供应体系之中，上述合作关系预计能大幅度提升2018年的营业收入。

C：鉴于国家对中药饮片行业的现有发展政策，公司管理层认为该行业市场将会逐步扩大，市场对中药饮片的需求依然会持续增加，公司产品的销售不存在问题。

D：依据公司2018年1-4月的销售额、已达成的合作意向及对现有主要客户的调查显示，预计2018年公司现有客户的潜在需求量至少达到60,000,000.00元（公司现有客户与我公司合作多年，客户资源稳定），另外加上2018年公司已完成开发的新客户、后续开发的客户，公司的收入将很可能大于60,000,000.00元。

故基于上述原因，公司按照谨慎性原则将2018年的营业收入预计为60,000,000.00元，依据上述营业收入计算的增长率为26.49%。

公司营运资金测算情况如下：

单位：元

项目	2017 年度	占营业收入比重（%）	预测期
			2018 年度
营业收入	47,434,765.80	100.00%	60,000,000.00
经营性流动资产：			

其他应收款	1,643,508.17	3.46%	2,078,865.33
应收票据	355,411.41	0.75%	449,558.13
应收账款	24,782,415.29	52.25%	31,347,154.19
预付账款	913,514.85	1.93%	1,155,500.40
存货	38,959,471.57	82.13%	49,279,642.36
其他流动资产	-	0.00%	-
经营性流动资产合计	66,654,321.29		84,310,720.42
经营性流动负债：			
应付票据	-	0.00%	-
应付账款	12,955,262.57	27.31%	16,387,047.37
预收账款	197,353.36	0.42%	249,631.29
应付职工薪酬	1,136,872.81	2.40%	1,438,024.78
应交税费	611,674.76	1.29%	773,704.37
经营性流动负债合计	14,901,163.50		18,848,407.81
流动资金占用额	51,753,157.79		65,462,312.61
较 2017 年末流动资金 新增需求合计			13,709,154.82

注：①2017年数据为公司经审计的财务数据，2018年数据为根据其对应各年的事实依据及假设条件根据2017年比例进行的预计。

②上述测算不代表公司对2018年的业绩承诺，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

综上测算及所述，公司预计截至2018年年末的实际日常经营所需流动资金为13,709,154.82元，此次计划通过增资方式募集补充流动资金金额不超过10,010,000.00元，此次募集资金不能满足资金需求的部分，公司将自行解决。

3、本次募集资金的使用与管理情况

公司已按照全国股份转让系统于2016年8月8日发布的《挂牌公司股票发行常见问答（三）——募集资金管理、认购协议中特殊条款、特殊类型挂牌公司融资》的规定和公司《募集资金管理办法》的要求，建立募集资金存储、使用、监管和责任追究的内部控制制度，明确募集资金使用的分级审批权限、决策程序、风险控制措施及信息披露要求。

公司严格按照规定建立了募集资金专项账户并在本次发行认购结束后验资前与主办券商、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议并向监管部门报备。

（十二）发行人及相关主体、发行对象是否被列入联合惩戒对象名单的说明

公司通过查询环境保护、产品质量监督等主管部门官方网站的公示信息，以及国家发改委、证监会官方网站公示信息，并查询全国失信被执行人名单信息查询系统、全国法院被执行人信息查询系统、国家企业信用信息公示系统、信用中国官网后确认，截至本发行情况报告书出具之日，公司及公司相关主体（包括公司的法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员）、认购对象（黄劲松、蒋慧）均不存在被列入失信被执行人名单、被执行联合惩戒的情形。

二、发行前后相关情况对比

（一）发行前后，前10名股东持股数量、持股比例及股票限售等比较情况

1、本次发行前，前10名股东持股数量、持股比例及股票限售情况

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例（%）	限售股数（股）
1	黄劲松	10,200,000	30.8064	10,200,000
2	普洱花孕投资合伙企业（有限合伙）	5,242,000	15.8321	5,242,000
3	普洱深山中投资合伙企业（有限合伙）	5,160,000	15.5844	5,160,000
4	刘宝	3,200,000	9.6648	3,200,000
5	普洱厚生国投资合伙企业（有限合伙）	2,710,000	8.1848	2,710,000
6	普洱与生俱来投资合伙企业（有限合伙）	2,235,000	6.7502	2,235,000
7	官辉	1,700,000	5.1344	1,700,000
8	普洱植多投资合伙企业（有限合伙）	943,000	2.8481	943,000
9	杨黔军	600,000	1.8121	600,000
10	蒋慧	240,000	0.7249	240,000
10	刀建宏	240,000	0.7249	240,000
10	万云燕	240,000	0.7249	240,000
合计		32,710,000	98.7920	32,710,000

2、本次发行后，前10名股东持股数量、持股比例及股票限售情况

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例（%）	限售股数（股）
1	黄劲松	13,500,000	36.8752	13,500,000
2	普洱花孕投资合伙企业（有限合伙）	5,242,000	14.3185	5,242,000
3	普洱深山中投资合伙企业（有限合伙）	5,160,000	14.0945	5,160,000
4	刘宝	3,200,000	8.7408	3,200,000
5	普洱厚生国投资合伙企业（有限合伙）	2,710,000	7.4023	2,710,000
6	普洱与生俱来投资合伙企业（有限	2,235,000	6.1049	2,235,000

	合伙)			
7	官辉	1,700,000	4.6435	1,700,000
8	普洱植多投资合伙企业(有限合伙)	943,000	2.5758	943,000
9	杨黔军	600,000	1.6389	600,000
10	蒋慧	440,000	1.2019	440,000
合计		35,730,000	97.5963	35,730,000

(二) 本次发行前后股本结构、股东人数、资产结构、业务结构、公司控制权以及董事、监事、高级管理人员及核心员工持股的变动情况

1、本次股票发行前后的股本结构

股份性质		发行前		发行后	
		数量(股)	比例(%)	数量(股)	比例(%)
无限售条件的股份	1、控股股东、实际控制人	-	-	-	-
	2、董事、监事及高级管理人员	-	-	-	-
	3、核心员工	-	-	-	-
	4、其它	-	-	-	-
	无限售条件的股份合计	-	-	-	-
有限售条件的股份	1、控股股东、实际控制人	13,400,000	40.4712	16,700,000	45.6160
	2、董事、监事及高级管理人员	880,000	2.6578	1,080,000	2.9500
	3、核心员工	-	-	-	-
	4、其它	18,830,000	56.8710	18,830,000	51.4340
	有限售条件的流通股合计	33,110,000	100.00	36,610,000	100.00
总股本		33,110,000	100.00	36,610,000	100.00

2、股东人数变动情况

发行前公司股东人数为14人；本次股票发行未增新股东，发行完成后，公司股东人数为14人。

3、资产结构变动情况

本次股票发行后，公司增加募集资金10,010,000.00元，将计入货币资金科目，货币资金占公司总资产的比例将由本次股票发行前的0.54%上升至9.06%，流动

资产占公司总资产的比例将由本次股票发行前的62.89%上升至66.07%。本次股票发行对象均以现金认购公司股份，发行结束后，公司流动资产将进一步增加。与本次发行前比较，公司的总资产、净资产规模都有一定提高，资产结构更趋稳健，公司整体财务实力增强。具体如下：

单位：元

项目	本次股票发行前	占总资产比例	本次股票发行后	占总资产比例
	2017年12月31日			
货币资金	579,564.60	0.54%	10,589,564.60	9.06%
流动资产合计	67,233,885.89	62.89%	77,243,885.89	66.07%
非流动资产合计	39,665,306.27	37.11%	39,665,306.27	33.93%
资产总计	106,899,192.16	100.00%	116,909,192.16	100.00%
流动负债合计	52,173,451.21	48.81%	52,173,451.21	44.63%
非流动负债合计	17,466,666.67	16.34%	17,466,666.67	14.94%
负债合计	69,640,117.88	65.15%	69,640,117.88	59.57%
所有者权益（或股东权益） 合计	37,259,074.28	34.85%	47,269,074.28	40.43%
负债和所有者权益（或股东 权益）总计	106,899,192.16	100.00%	116,909,192.16	100.00%

注：上述资产结构依据公司2017年12月31日经审计的财务报表数据测算。

4、业务结构变动情况

本次股票发行前，公司主营业务为：直接口服中药饮片、普通中药饮片的研发、生产与销售。

本次股票发行募集资金的用途为：补充流动资金。

股票发行完成后，公司主营业务仍为：直接口服中药饮片、普通中药饮片的研发、生产与销售。

本次股票发行前后，公司业务结构未发生重大变化。

5、公司控制权变动情况

本次发行完成后，公司股权分布较为分散，不存在所持股份占股份公司股本总额50%以上的股东，公司仍无控股股东。黄劲松、刘宝、王郁青仍为公司共同实际控制人，公司与共同实际控制人及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等情况不会发生变化。

所以，本次股票发行完成后公司控制权未发生变化。

6、董事、监事、高级管理人员及核心员工持股的变动情况

(1) 董事、监事、高级管理人员及核心员工直接持股的变动情况

序号	股东姓名	任职	发行前持股数量 (股)	发行前持股 比例 (%)	发行后持股数 量 (股)	发行后持 股比例 (%)
1	黄劲松	董事长	10,200,000	30.8064	13,500,000	36.8752
2	刘宝	副董事长	3,200,000	9.6648	3,200,000	8.7408
3	蒋慧	董事、副 总经理	240,000	0.7249	440,000	1.2019
4	万云燕	董事会秘 书、副总 经理	240,000	0.7249	240,000	0.6556

5	李幸玲	财务总监	200,000	0.604	200,000	0.5463
6	段德富	副总经理	200,000	0.604	200,000	0.5463
合 计			14,280,000	43.129	17,780,000	48.5661

(2) 董事、监事、高级管理人员及核心员工间接持股的变动情况

1) 通过花孕投资间接持股情况

公司董事、监事、高级管理人员通过花孕投资持有公司股份情况如下：

序号	股东姓名	在公司任职	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	黄劲松	董事长	414.20	79.0156
2	刘宝	副董事长	100.00	19.0767
合 计			514.20	98.0923

花孕投资持有公司股份发行前后变动情况如下：

序号	股东姓名	发行前持股数量（股）	发行前持股比例（%）	发行后持股数量（股）	发行后持股比例（%）
1	花孕投资	5,242,000	15.8321	5,242,000	14.3185
合 计		5,242,000	15.8321	5,242,000	14.3185

2) 通过深山中间接持股情况

公司董事、监事、高级管理人员通过深山中持有公司股份情况如下：

序号	股东姓名	在公司任职	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	李强	监事会主席	20.00	3.8759
2	阿毛	监事	20.00	3.8759
3	周正凤	董事	12.00	2.3256
4	杨波	监事	12.00	2.3256
5	刘云萍	董事	7.50	1.4535
合 计			71.50	98.0923

深山中持有公司股份发行前后变动情况如下：

序	股东姓名	发行前持股数量	发行前持股比例	发行后持股数量	发行后持
---	------	---------	---------	---------	------

号		(股)	(%)	(股)	股比例 (%)
1	花孕投资	5,160,000	15.5844	5,160,000	14.0945
合 计		5,160,000	15.5844	5,160,000	14.0945

(三) 发行后主要财务指标变化

项目	本次股票发行前		本次股票发行后
	2016年度	2017年度	2017年度
基本每股收益 (元/股)	-0.46	0.10	0.06
加权平均净资产收益率 (%)	-267.51	5.94	0.05
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	-0.95	0.23	0.21
项目	本次股票发行前		本次股票发行后
	2016年12月31日	2017年12月31日	2017年12月31日
归属于母公司股东的每股净资产 (元/股)	1.03	1.13	1.29
资产负债率 (%)	66.63	65.15	59.57
流动比率 (倍)	1.37	1.29	1.48
速动比率 (倍)	0.63	0.54	0.72

注：发行后主要财务指标计算以经审计 2017 年 12 月 31 日数据为基础，按照发行后股本情况计算，未考虑发行费用。

发行后每股收益、净资产收益率及每股经营活动产生的现金流量净额的计算方法如下：

发行后净资产=2017 年 12 月 31 日归属于挂牌公司股东的净资产+本次股票发行金额；

发行后总股本=发行前股本+本次股票发行股份数

发行后每股收益 (全面摊薄每股收益)=2017 年度归属于挂牌公司股东的净利润/发行后总股本；

发行后净资产收益率 (全面摊薄净资产收益率)=2017 年度归属于挂牌公司

股东的净利润/发行后净资产；

发行后每股经营活动产生的现金流净额（全面摊薄每股经营活动产生的现金流净额）=2017年度经营活动产生的现金流量净额/发行后总股本；

本次股票发行后，公司摊薄每股收益、全面摊薄净资产收益率将有所下降，公司资产负债率有所下降且公司的流动比率及速动比率提高，资本结构将得到改善，有利于增强公司抵御财务风险的能力。

三、新增股份限售安排

本次发行的股票，存在以下限售安排：

1、法定限售

本次股票发行，公司董事、监事、高级管理人员在本次定向发行中认购的股份将按照《公司法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》及其他相关规定的要求进行限售；另本次股票发行认购对象也将按照下文“2、自愿限售”条款进行限售。

2、自愿限售

本次股票认购对象签署如下自愿限售条款：

其认购的公司股票在证券登记机构完成登记之日（相应股票由中国证券登记结算有限公司北京分公司完成登记日）至2024年03月01日前进行限售。

四、主办券商关于本次股票发行合法合规性的结论性意见

（一）滇草六味本次股票发行后累计股东人数未超过200人，符合《非上市公众公司监督管理办法》中关于豁免向中国证监会申请核准股票发行的条件。

（二）滇草六味制定的《公司章程》内容符合《非上市公众公司监管指引第3号—章程必备条款》有关规定，相关规则、制度等能够完善公司治理结构；公司建立的股东大会、董事会、监事会职责清晰、运行规范，能够保障股东合法权利；公司自挂牌至今，董事会、股东大会的会议召开程序、审议事项、决议情况

等均合《公司法》、《公司章程》和有关议事规则的规定。公司不存在违反《非上市公众公司监督管理办法》第二章规定的情形。

(三) 滇草六味在申请挂牌及挂牌期间, 严格按照《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则》规范履行信息披露义务, 不存在因信息披露违规或违法, 被全国中小企业股份转让系统有限公司依法采取监管措施或纪律处分、被中国证监会采取监管措施或给予行政处罚的情形。

滇草六味本次股票发行严格按照《全国中小企业股份转让系统股票发行业务细则(试行)》、《全国中小企业股份转让系统股票发行业务指南》等规定履行了信息披露义务。

滇草六味在挂牌期间及本次股票发行过程中, 规范履行了信息披露义务。

(四) 滇草六味的本次发行对象符合中国证监会及全国股份转让系统公司关于投资者适当性制度的有关规定。

(五) 滇草六味本次股票发行过程和结果符合《公司法》、《证券法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则(试行)》、《全国中小企业股份转让系统股票发行业务细则(试行)》等相关规定, 发行过程及结果合法合规。

(六) 滇草六味此次股票发行价格的定价方式合理、价格决策程序合法、发行价格不存在显失公允, 不存在损害公司及股东利益的情况。

(七) 本次发行不涉及非现金资产认购的情况, 不存在资产评估、非现金资产权属不清、需办理非现金资产过户或因非现金资产瑕疵妨碍权属转移的法律风险。

(八) 滇草六味本次股票发行现有股东自愿放弃优先认购权, 因此本次发行优先认购安排符合《全国中小企业股份转让系统股票发行业务细则(试行)》等规范性要求。

(九) 滇草六味本次股票发行不适用股份支付会计准则, 无需按照股份支付准则进行会计处理。

(十) 滇草六味此次股票认购对象及挂牌公司现有股东中不存在私募投资基金管理人或私募投资基金。不适用《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法(试行)》所规定的私募基金备案登记手续。

(十一) 本次股票发行对象分别为蒋慧、黄劲松，本次股票发行对象参与认购滇草六味本次发行的股票相应出资资金均为其合法取得，相关股份均为其真实持有，不存在委托他人或接受他人委托直接或间接持有公司股份的情形。

(十二) 本次发行为发行对象确定的股票发行，董事会与股东大会亦已审议相应的股票认购协议，发行人与本次发行对象签署的《普洱淞茂滇草六味制药股份有限公司定向发行股票之认购合同》系各方真实意思表示，内容真实有效，与本次股票发行相关的合同等法律文件合法合规，对发行人及发行对象具有法律约束力。

(十三) 公司已根据《挂牌公司股票发行常见问题解答（三）——募集资金管理、认购协议中特殊条款、特殊类型挂牌公司融资》等相关规定的要求，制定《募集资金管理制度》，建立了募集资金存储、使用、监管和责任追究的内部控制制度，明确募集资金使用的分级审批权限、决策程序、风险控制措施及信息披露要求。同时针对本次股票发行设立了募集资金专项账户、签署《募集资金三方监管协议》，本次发行符合募集资金专户管理要求。

(十四) 公司自挂牌以来，未进行过股票发行，不存在变更募集资金使用范围的情况。

(十五) 本次发行不存在提前使用募集资金的情形。

(十六) 滇草六味此次定向发行的股票无做市库存股，认购对象中不存在做市商。主办券商不是滇草六味的做市商，不存内部利益冲突。

(十七) 滇草六味此次定向发行股票的认购对象中不存在单纯持股平台。

(十八) 公司本次股票发行与发行对象签订的认购协议符合《挂牌公司股票发行常见问题解答（三）》中所指出的业绩承诺及补偿、股份回购、反稀释等特殊条款的监管要求，不存在操纵股价等损害投资者利益的情况。

(十九) 本次发行不存在控股股东、实际控制人以及其他关联方占用公司资金的情形。

(二十) 发行人及相关主体（包括法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、控股子公司）和本次发行对象均不属于失信联合惩戒对象。

(二十一) 本次股票发行对象、发行过程、发行结果、限售安排等事宜均符

合《证券法》、《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则》等法律和规范性文件的规定，本次股票发行合法、合规、真实、有效，不存在纠纷。

五、律师事务所关于本次股票发行的结论性意见

（一）公司系依法设立并有效存续的股份有限公司，不存在法律、法规及公司章程规定需要公司终止的情形。公司股票已经股转公司同意在股转系统挂牌并按规定公开转让。公司具备本次定向发行股票的主体资格。公司就本次定向发行股票尚需向股转公司履行备案程序。

（二）在本次股票发行完成后，公司股东未超过200人，符合《管理办法》第四十五条规定的中国证监会豁免核准之情形，因此，公司本次股票发行豁免可向中国证监会申请核准。

（三）公司本次股票发行对象未超过35人，符合《管理办法》第三十九条以及《投资者适当性管理细则》第三条、第五条、第六条的规定，发行对象符合中国证监会及股转系统关于投资者适当性制度的有关规定，具备参与本次股票发行的条件。

（四）公司本次股票发行的方案已经公司董事会、股东大会审议通过，已履行了必要的内部决策程序；公司本次股票发行的2名发行对象已与公司签署了《普洱淞茂滇草六味制药股份有限公司定向发行股票之认购合同》，2名发行对象均已履行出资义务；公司已就本次股票发行完成了验资手续。因此，公司本次股票发行符合《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》及其他相关法律法规的规定和公司章程的规定，发行过程合法合规。

（五）公司与认购对象签订《定向发行股票之认购合同》系合同签署各方真实意思表示，内容真实有效，因此，本次股票发行的相关合同合法合规，对公司及发行对象具有法律约束力。

（六）公司本次股票发行现有股东自愿放弃优先认购权，本次股票发行认购程序和结果符合《全国中小企业股份转让系统股票发行业务细则(试行)》等规范性文件要求。

(七)本次股票发行的认购对象和公司现有股东中不存在私募投资基金和私募投资基金管理人,不适用《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法(试行)》所规定的私募基金备案登记手续。

(八)公司本次股票发行相关合同符合《挂牌公司股票发行常见问题解答(三)》所规定的监管要求,不存在关于业绩承诺及补偿、股份回购、反稀释等特殊条款约定。

(九)本次股票发行的认购对象认购公司股份是系以自有资金认购公司本次发行的股票,本次股票认购为发行对象真实持有,其持有公司股份不存在委托持股、信托持股或类似的安排。

(十)公司于2017年09月18日挂牌,自挂牌至今,公司未通过股票发行方式募集资金。

(十一)本次股票发行的认购对象为2名自然人,发行对象均不属于《非上市公众公司监管问答——定向发行(二)》中规定的单纯以认购股份为目的而设立的公司法人、合伙企业等持股平台,符合投资者适当性的管理要求。

(十二)本次股票发行的认购对象黄劲松先生、蒋慧女士为公司原股东。

(十三)公司并无提前使用本次股票发行募集的资金。

(十四)公司本次股票发行不存在以非现金资产认购的情形。

(十五)公司已经按照《挂牌公司股票发行常见问题解答(三)》的要求设立募集资金专项账户,本次募集的资金已全部到账。公司已经制定了《募集资金管理制度》并签署了《募集资金三方监管协议》,本次发行符合《挂牌公司股票发行常见问题解答(三)》关于募集资金专户管理的要求。

(十六)公司股票发行方案中已详细披露本次发行募集资金的用途并进行必要性和可行性分析,符合《问题解答(三)》关于募集资金信息披露的相关要求。

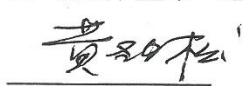
(十七)公司及其法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、控股子公司和本次股票发行对象不是失信联合惩戒对象。

(十八)公司本次股票发行符合《证券法》、《公司法》、《管理办法》、《投资者适当性管理细则》、《发行业务细则》等法律、法规和规范性文件的规定,不存在实质性法律障碍。

六、公司全体董事、监事、高级管理人员的公开声明

“本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺股票发行方案不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。”

公司全体董事（签字）：



黄劲松



刘宝



杨彬



蒋慧



段德富

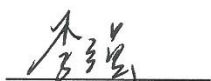


刘云萍



周正凤

公司全体监事（签字）：



李强

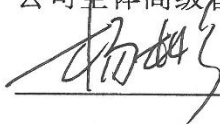


阿毛



杨波

公司全体高级管理人员（签字）：



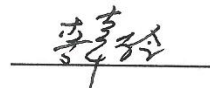
杨彬



万云燕



蒋慧



李幸玲



段德富

七、备查文件目录

- (一) 股票发行方案
- (二) 公司关于股票发行的董事会决议
- (三) 公司关于股票发行的股东大会决议
- (四) 股票发行认购公告
- (五) 安信证券关于公司股票发行合法合规性意见
- (六) 法律意见书
- (七) 募集资金三方监管协议

普洱淞茂滇草六味制药股份有限公司

2018年7月12日

