

证券代码：872087

证券简称：天士营销

主办券商：国信证券



天津天士力医药营销集团股份有限公司

2018 年第三次股票发行方案

住所：天津市北辰科技园区

主办券商

国信证券股份有限公司



国信证券股份有限公司
GUOSEN SECURITIES CO., LTD.

住所：深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 楼

二零一八年八月

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。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

目录

一、公司基本信息	4
二、发行计划	4
三、董事会关于本次发行对公司影响的讨论和分析	13
四、其他需要披露的重大事项	14
五、本次股票发行相关中介机构信息	14
六、有关声明	16

释义

除非文意另有所指，下列词语在本股票发行方案中具有如下含义：

释义项目		释义
营销集团、公司、本公司、股份公司	指	天津天士力医药营销集团股份有限公司
高级管理人员	指	总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书
股东大会	指	天津天士力医药营销集团股份有限公司股东大会
董事会	指	天津天士力医药营销集团股份有限公司董事会
监事会	指	天津天士力医药营销集团股份有限公司监事会
《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	《天津天士力医药营销集团股份有限公司公司章程》
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
国信证券、主办券商	指	国信证券股份有限公司
律师事务所	指	内蒙古建中律师事务所
会计师事务所	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
元、万元	指	人民币元、人民币万元

注：本股票发行方案任何表格中出现总计数与所列数值总和不符，均为四舍五入所致。

一、公司基本信息

公司名称：天津天士力医药营销集团股份有限公司

证券简称：天士营销

证券代码：872087

注册地址：天津市北辰科技园区

办公地址：天津市北辰科技园区

法定代表人：闫凯境

信息披露负责人：巫弘昱

电话：022-26735799

传真：022-86342974

二、发行计划

（一）发行目的

随着药品零差率、分级诊疗、两票制、营改增、反商业贿赂等各项政策逐步落地实施，我国医药流通行业的市场及监管环境均发生了较大变化。2017年，公司顺利完成了年度经营目标及各项重点工作。

最近一年，公司有序推进了业务内生增长与外延扩张。截至2017年末，公司实现营业收入984,840.53万元，归属于母公司所有者净利润5,008.46万元，公司毛利率水平由6.23%上升到8.17%，内生增长趋势明显。同时，公司于2017年度完成了对广州大众康药业有限公司的收购，

于 2018 年推进了与山西康美徕医药有限公司、深圳长和医药有限公司、惠州康弘药业有限公司、广东天一阁医药有限公司的收购、投资事宜，在夯实广东省内的业务基础之上开发山西省药品配送业务，扩大了对医疗机构客户的覆盖度，完成了战略布局，并通过发行应收账款支持票据及应收账款资产支持专项计划打开融资渠道、改善债务结构、提高整体盈利能力。

本次发行募集资金将主要用于偿还银行贷款，优化财务结构，加强短期偿债能力，为公司的可持续发展提供保障。

（二）发行对象及现有股东的优先认购安排

1、现有股东优先认购安排：

根据《公司章程》第十九条的规定，“除非经股东大会审议通过的发行方案中对原股东优先认购做出安排的情形外，原股东不享有优先认购的权利”。因此，本次发行截至股权登记日的在册股东不享有优先认购权。公司在册股东指审议本次股票发行方案的股东大会股权登记日的在册股东。

2、本次股票发行对象

本次发行为对象不确定的股票发行，预计募集资金金额不超过 70,000.00 万元（含 70,000.00 万元）。根据《非上市公众公司监督管理办法》第三十九条以及《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则》的相关规定，本次股票发行对象包括下列机构和自然人：

(1) 公司股东；

(2) 公司的董事、监事、高级管理人员、核心员工；

(3) 符合投资者适当性管理规定的自然人投资者、法人投资者及其他经济组织。核心员工的认定，应当由公司董事会提名，并向全体员工公示和征求意见，由监事会发表明确意见后，经股东大会审议批准。

新增机构投资者需满足以下条件：

(1) 实收资本或实收股本总额 500 万元人民币以上的法人机构；

(2) 实缴出资总额 500 万元人民币以上的合伙企业。

新增自然人投资者需满足以下条件：

(1) 在签署协议之日前，投资者本人名下最近 10 个转让日的日均金融资产 500 万元人民币以上。金融资产是指银行存款、股票、债券、基金份额、资产管理计划、银行理财产品、信托计划、保险产品、期货及其他衍生产品等。

(2) 具有 2 年以上证券、基金、期货投资经历，或者具有 2 年以上金融产品设计、投资、风险管理及相关工作经历，或者具有《证券期货投资者适当性管理办法》第八条第一款规定的证券公司、期货公司、基金管理公司及其子公司、商业银行、保险公司、信托公司、财务公司，以及经行业协会备案或者登记的证券公司子公司、期货公司子公司、私募基金管理人等金融机构的高级管理人员任职经历。

本次发行对象应当为符合《非上市公司监督管理办法》第三十九条、《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则》的机构投资者、个人投资者，且在进行认购时不得存在失信联合惩戒的情形，新增股东人数合计不超过 35 人。

认购人向公司申报认购数量，由公司董事会综合考虑本次股票发行的目的、认购人认购数量及公司未来发展等因素确定发行对象及向其发行的股数，并在本次股票发行方案经公司股东大会批准后最终确定发行对象及认购数量，最终确定的发行对象应按照《股票发行认购公告》进行认购。

（三）发行价格和定价依据

本次股票发行的价格为每股不低于人民币 8.00 元，认购对象以现金认购。

根据天健会计师事务所出具的天健审【2018】1044 号审计报告，公司 2017 年经审计的归属于挂牌公司股东的净利润为 5,008.46 万元，以公司股本加上此次股票发行的新增股份数计算，发行后摊薄市盈率不低于 30.37 倍。

本次股票发行价格综合考虑了公司所在行业的发展前景、公司的商业模式、公司成长性、公司资产质量、最近一期的净利润与公司未来发展方向等多种因素，并由公司与认购人协商后最终确定。

（四）发行股份数量及募集资金额

本次发行股票的种类为人民币普通股。

本次股票发行拟发行不超过 87,500,000.00 股，募集资金总额不超过人民币 700,000,000.00 元。

（五）公司挂牌以来的分红派息、转增股本及其对公司股票价格的影响

公司自 2017 年 8 月 15 日挂牌以来未发生过权益分派。同时，公司在董事会决议日至股份认购股权登记日期间预计不会发生除权、除息的情形，不需对发行数量和发行价格进行相应调整。

（六）本次发行股票限售安排，发行对象无自愿锁定承诺

本次股票发行的新增股份不设置自愿锁定的承诺。经股转公司备案并在中国证券登记结算有限公司北京分公司登记后,新增股份为无限售条件的人民币普通股，可以一次性进入股转系统进行股份转让，无其他自愿限售安排。本次发行认购对象涉及公司董事、监事或高级管理人员的，需按照《公司法》、《全国中小企业股份转让系统股票发行业务规则（试行）》等相关规定进行法定限售。

（七）前次发行募集资金使用情况

（1）2018 年第一次股票发行

经公司第一届董事会第十次会议和 2018 年第一次临时股东大会批准,公司采用定向发行方式发行人民币普通股 159.6 万股,每股面值 1.00

元，每股发行价格为人民币 7.50 元，募集资金总额为人民币 11,970,000.00 元。

根据公司 2018 年 1 月 2 日公告的《天津天士力医药营销集团股份有限公司 2018 年第一次股票发行方案》，该次股票发行募集资金主要用于补充公司流动资金。截至 2018 年 4 月 15 日，公司上述发行股份募集的资金已使用 11,970,000.00 元，专户余额 0 元。本次募集资金的使用与股东大会通过的《股票发行方案》相符，不存在变更募集资金使用用途的情况。

（2）2018 年第二次股票发行

经公司第一届董事会第十三次会议和 2018 年第二次临时股东大会批准，公司采用定向发行方式发行人民币普通股 1,066,666 股，每股面值 1.00 元，每股发行价格为人民币 7.50 元，募集资金总额为人民币 7,999,995.00 元。

根据公司 2018 年 4 月 28 日公告的《天津天士力医药营销集团股份有限公司 2018 年第二次股票发行方案》，该次股票发行募集资金主要用于补充公司流动资金。截至 2018 年 8 月 13 日，公司上述发行股份募集的资金已使用 7,999,995.00 元，专户余额 0 元。本次募集资金的使用与股东大会通过的《股票发行方案》相符，不存在变更募集资金使用用途的情况。

（八）募集资金用途

1、本次发行募集资金用途

本次发行股票募集资金总额不超过人民币 700,000,000.00 元，募集资金将用于偿还银行贷款。本次募集资金将有效降低公司资产负债率、优化债务结构、加强短期偿债能力，进而促使公司提升整体经营能力。

2、募集资金用于偿还银行贷款的明细情况及对公司财务状况的影响

本次募集资金将用于偿还公司及公司各地子公司 9 月末至 10 月末期间到期的银行贷款，拟偿还银行贷款的类型、金额、期限、利率及贷款用途如下表所示：

单位：万元

序号	贷款主体	金额	期限	起息日	到期日	利率	贷款用途
1	陕西天士力	5,000.00	1 年	2017-9-21	2018-9-20	5.22%	流动资金贷款
2	陕西华氏	3,000.00	1 年	2017-9-21	2018-9-20	5.22%	流动资金贷款
3	陕西华氏	3,000.00	1 年	2017-9-20	2018-9-20	5.22%	流动资金贷款
4	陕西华氏	7,090.25	2 个月	2018-7-20	2018-9-21	5.60%	流动资金贷款
5	天津天士力大药房	1,072.62	1 年	2017-9-25	2018-9-22	4.79%	流动资金贷款
6	陕西天士力	550.00	1 年	2017-9-26	2018-9-25	5.22%	流动资金贷款
7	陕西华氏	4,000.00	1 年	2017-9-28	2018-9-27	5.22%	流动资金贷款
8	辽宁卫生服务	3,000.00	1 年	2017-9-28	2018-9-27	5.00%	流动资金贷款
9	营销集团	10,000.00	10 个月	2017-11-15	2018-9-30	4.79%	流动资金贷款
10	广东天士力	1,245.90	10 个月	2017-11-22	2018-9-30	5.22%	流动资金贷款
11	广东天士力	187.41	10 个月	2017-11-23	2018-9-30	5.35%	流动资金贷款
12	广东天士力	510.46	10 个月	2017-11-24	2018-9-30	5.26%	流动资金贷款
13	广东天士力	3,056.23	10 个月	2017-11-27	2018-9-30	5.22%	流动资金贷款
14	广东天士力	1,390.87	10 个月	2017-12-4	2018-9-30	5.22%	流动资金贷款
15	广东天士力	609.13	10 个月	2017-12-4	2018-9-30	5.27%	流动资金贷款
16	山东天士力	4,500.00	6 个月	2018-4-2	2018-9-30	5.12%	流动资金贷款
17	山东天士力	2,000.00	6 个月	2018-4-2	2018-9-30	5.12%	流动资金贷款
18	辽宁天士力大药房	750.00	6 个月	2018-4-2	2018-9-30	5.12%	流动资金贷款
19	湖南天士力	1,500.00	1 年	2017-10-9	2018-10-8	4.79%	流动资金贷款
20	岳阳瑞致医药	1,000.00	1 年	2017-10-13	2018-10-13	5.00%	流动资金贷款
21	广东天士力	930.00	1 年	2017-10-16	2018-10-15	4.79%	流动资金贷款
22	陕西天士力	3,000.00	3 个月	2018-7-16	2018-10-15	5.00%	流动资金贷款
23	陕西华氏	2,739.15	5 个月	2018-5-22	2018-10-19	5.55%	流动资金贷款
24	天津天士力大药房	720.55	6 个月	2018-4-24	2018-10-20	5.22%	流动资金贷款
25	广东天士力	190.78	1 年	2017-10-23	2018-10-22	4.79%	流动资金贷款

序号	贷款主体	金额	期限	起息日	到期日	利率	贷款用途
26	天津天士力大药房	2,900.00	8 个月	2018-2-14	2018-10-23	5.00%	流动资金贷款
27	陕西华氏	4,500.00	1 年	2017-10-25	2018-10-24	5.22%	流动资金贷款
28	天津天士力大药房	1,689.30	1 年	2017-10-27	2018-10-24	4.79%	流动资金贷款
合 计		70,132.64	-	-	-	-	-

上表中的银行贷款均为流动资金贷款，用途为公司支付供应商货款、补充日常营运资金。贷款用途不存在不符合《挂牌公司股票发行常见问题解答（三）》规定的情形。

公司将根据本次实际募集资金规模分别偿还上述即将到期的银行贷款，如募集资金不足 7 亿元，则偿还银行贷款规模相应调减。无论实际募集资金规模大小，本次募集资金均将全额用于偿还银行贷款，不用于补充流动资金。

偿还银行贷款前后对公司财务状况的影响如下所示：

单位：万元

项目	发行前	发行后	偿还后
流动资产	883,659.28	953,659.28	883,659.28
资产总额	919,145.46	989,145.46	919,145.46
流动负债	747,542.79	747,542.79	677,542.79
负债总额	844,834.87	844,834.87	774,834.87
资产负债率（合并）	91.92%	85.41%	84.30%
流动比率	1.18	1.28	1.30
速动比率	0.98	1.07	1.08

本次发行完成并偿还银行贷款后，公司合并资产负债率将由 91.92% 降低至 84.30%，流动比率由发行前的 1.18 上升至 1.30，速动比率由 0.98 上升至 1.08。杠杆率明显下降，短期偿债能力得到有效提升。

3、募集资金的使用管理

全国股份转让系统于 2016 年 8 月 8 日发布《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》。根据上述规定，公司在本次股票发行前相应制定了《募集资金管理制度》，明确了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。上述制度已于 2017 年 12 月 30 日召开 2017 年第一届董事会第十次会议审议通过，并于 2018 年 1 月 12 日经 2018 年第一次临时股东大会审议通过。

公司拟在兴业银行股份有限公司石家庄分行为本次股票发行设立募集资金专项账户，该募集资金专项账户作为认购账户，不得存放非募集资金或用作其他用途。公司将会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，对本次发行的募集资金进行专户管理。

（九）本次发行前滚存未分配利润的处置方案

本次股票发行前公司滚存未分配利润由发行后公司新老股东依据持股比例共同享有。

（十）本次发行拟提交股东大会批准或授权的相关事项

本次发行拟提交股东大会批准和授权的相关事项如下：

- 1、《关于天津天士力医药营销集团股份有限公司 2018 年第三次股票发行方案的议案》；
- 2、《关于为公司募集资金设立专项账户并签署三方监管协议的议案》；

3、《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次股票发行相关事宜的议案》；

4《关于修改<公司章程>的议案》。

（十一）本次发行涉及主管部门审批、核准或备案事项情况

公司本次发行，新增股东合计不超过 35 名，本次股票发行后，公司股东人数累计不会超过 200 人。因此，本次股票发行除按照全国中小企业股份转让系统相关规则履行股票发行备案程序外，不涉及其他主管部门审批、核准或备案事项。

三、董事会关于本次发行对公司影响的讨论和分析

（一）公司与控股股东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变化情况

本次发行后，公司与控股股东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没有发生变化。

（二）本次发行对其他股东权益或其他类别股东权益的影响

本次募集资金将用于偿还银行贷款，有利于公司优化资产负债结构，增强综合实力，扩大经营规模，为公司后续发展带来积极影响。本次发行后公司的总资产及净资产规模将相应提升，对其他股东权益或其他类别股东权益有积极影响。

（三）与本次发行相关特有风险说明

本次发行不存在其他特有风险。

四、其他需要披露的重大事项

（一）本次股票发行不存在公司的权益被股东及其关联方严重损害且尚未消除的情形。

（二）本次股票发行不存在公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除的情形。

（三）本次股票发行不存在现任董事、监事、高级管理人员最近二十四个月内受到过中国证监会行政处罚或者最近十二个月内受到过全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

（四）本次股票发行不存在其他严重损害股东合法权益或者社会公共利益的情形。

五、本次股票发行相关中介机构信息

（一）主办券商：国信证券股份有限公司

法定代表人：何如

住所：深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 16 层至 26 层

项目负责人：张熠临

联系电话：021-60933183

传真：021-60933172

（二）律师事务所：内蒙古建中律师事务所

负责人：刘弘

住所：内蒙古包头市建设路（中段）

经办律师：宋建中、刘弘

电话：0472-7155359

传真：0472-7155474

（三）会计师事务所：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：胡少先

住所：杭州市西溪路 128 号新湖商务大厦

经办注册会计师：王强、余建耀

电话：0571-88216895

传真：0571-88216890

六、有关声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本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。

全体董事签名：

_____ 闫凯境	_____ 吴迺峰	_____ 李克新	_____ 苏 晶
_____ 王瑞华	_____ 何德昌	_____ 朱永宏	

全体监事签名：

_____ 刘宏伟	_____ 何朋飞	_____ 张立新
--------------	--------------	--------------

全体高级管理人员签名：

_____ 李克新	_____ 王惠斌	_____ 巫弘罡	_____ 孙玉环
--------------	--------------	--------------	--------------

天津天士力医药营销集团股份有限公司

2018 年 8 月 17 日