

天津天药药业股份有限公司可转换公司债券募集说明书摘要

保荐机构(主承销商): 海通证券股份有限公司
Haitong Securities Co., Ltd.

重大事项提示

一、产品价格下降的风险
本公司的主要产品为皮质激素类原料药,由于市场竞争加剧,加之主要原材料价格处于低谷,公司部分主要产品价格最近三年呈逐年下降的态势。如地塞米松系列产品、倍他米松系列产品和泼尼松系列产品2005年的平均销售价格较2003年分别下降38%、19%和20%。若未来产品价格继续下降,可能对公司销售收入产生不利影响。

二、偿债风险

本公司2005年短期借款较2004年增加29,915.12万元,主要用于投入公司重点项目建设和为控制成本增加原材料皂素的采购,加上当年一笔30,000万元长期借款转入一年内到期的长期负债,导致公司2005年末流动负债净额33,237.73万元,公司2005年流动比率为1.13,速动比率为0.51,同时,由于公司2005年调整销售策略,对主要客户适度放宽付款条件,导致应收款项较2005年末增长6,695万元,增幅为43.06%;加上增加原料存货对资金的占用,导致公司2005年经营性现金流量为-10,896.61万元。截至2006年6月末,公司短期借款较2005年末增加46,512.89万元,主要原因系(1)2006年5月一笔到期的长期借款30,000万元转为短期借款;(2)为适应当前存货计提应收账款增加,补充流动资金不足,短期借款增加约15,000万元;(3)公司在可转债募集资金尚未到位的情况下,先向银行申请一年期项目搭桥贷款用于项目的前期建设,2005年上半年新增贷款1,665万元。

公司2005年资产负债率为46.44%(母公司),2006年上半年末资产负债率为58.62%(母公司),处于相对稳健水平,若本次可转债成功发行,资产负债率为58.62%(母公司),仍然处在同行业平均水平,但是,随着短期借款陆续到期,公司存在一定的债务偿还压力。

三、资产流动性风险

公司2005年存货余额为57,564.68万元,较2004年增加24,650.27万元,增幅74.89%;2006年上半年度公司存货余额为61,062.09万元,较2005年末增加3,517.41万元,增幅6.11%。2005年存货余额大幅增长的主要原因是皮质激素类原料药市场竞争日趋激烈,公司为控制原料成本,购进一定数量的皂素作为库存储备,造成原料存货大幅上升,同时,公司的皮质激素类原料药具有生产工序多、生产周期长的特点,在产品占用较高,2005年公司新品投产较多,使各工序中间体数量有所增加,也导致在产品余额有所上升,受此影响,公司存货周转率由2004年的2.61下降为2005年的1.06。

公司2005年末应收账款余额为22,232.24万元,较2004年末增长6,692万元,增幅43.06%;公司2006年上半年末应收账款较2005年末增加5,369.05万元,增幅24.10%。公司2005年以来应收账款增长较快的主要原因是皮质激素类原料药市场竞争日趋激烈,公司为保持市场份额占有率,同时为了加大新品投入市场的力度,调整销售策略,对主要客户适当放宽回款条件,导致应收账款余额大幅增长。受此影响,应收账款周转率由2004年的6.27下降为2005年的3.50。

公司存货和应收账款增幅较大,余额较高,影响公司资产变现能力,存在一定的流动性风险。

释义

本募集说明书摘要中,除非文意另有所指,下列简称具有如下特定含义:

发行人、公司、本公司、天药股份	指天津天药药业股份有限公司
本次可转债	指天药股份本期可发行的可转换公司债券
本次发行	指公司本次发行30,000万元可转债之行为
保荐人(主承销商)	指海通证券股份有限公司
承销团	指由海通证券股份有限公司组织的,参与本次发行的各家证券经营机构
中国证监会	指中国证券监督管理委员会
上交所	指上海证券交易所

第一节 本次发行概况

一、公司基本情况

公司中文名称:天津天药药业股份有限公司
公司英文名称:Tianjin Tianyao Pharmaceutical Co., Ltd.
公司注册地址:天津市华苑产业区华道2号A座2-9室
股票简称:天药股份
股票代码:600488
上市地:上海证券交易所

二、本次发行基本情况

公司本次发行可转换公司债券已经中国证券监督管理委员会证监发行字[2006]93号文核准。

1.本次发行证券种类:	可转换公司债券
2.发行总额:	39,000万元
3.票面金额:	100元
4.发行价格:	本次可转换公司债券面值发行
5.预计募集资金金额及净额:	本次发行预计募集资金总额为39,000万元,扣除发行费用2,020万元后,预计募集资金净额36,980万元

第三节 本次发行条款

一、公司基本情况
公司中文名称:天津天药药业股份有限公司
公司英文名称:Tianjin Tianyao Pharmaceutical Co., Ltd.
公司注册地址:天津市华苑产业区华道2号A座2-9室
股票简称:天药股份
股票代码:600488
上市地:上海证券交易所

二、本次发行基本情况

公司本次发行可转换公司债券已经中国证券监督管理委员会证监发行字[2006]93号文核准。

1.本次发行证券种类:	可转换公司债券
2.发行总额:	39,000万元
3.票面金额:	100元
4.发行价格:	本次可转换公司债券面值发行
5.预计募集资金金额及净额:	本次发行预计募集资金总额为39,000万元,扣除发行费用2,020万元后,预计募集资金净额36,980万元

三、本次发行的基本情况

公司本次发行可转换公司债券已经中国证券监督管理委员会证监发行字[2006]93号文核准。

1.本次发行证券种类:	可转换公司债券
2.发行总额:	39,000万元
3.票面金额:	100元
4.发行价格:	本次可转换公司债券面值发行
5.预计募集资金金额及净额:	本次发行预计募集资金总额为39,000万元,扣除发行费用2,020万元后,预计募集资金净额36,980万元

四、本次发行条款

一、公司基本情况
公司中文名称:天津天药药业股份有限公司
公司英文名称:Tianjin Tianyao Pharmaceutical Co., Ltd.
公司注册地址:天津市华苑产业区华道2号A座2-9室
股票简称:天药股份
股票代码:600488
上市地:上海证券交易所

二、本次发行基本情况

公司本次发行可转换公司债券已经中国证券监督管理委员会证监发行字[2006]93号文核准。

1.本次发行证券种类:	可转换公司债券
2.发行总额:	39,000万元
3.票面金额:	100元
4.发行价格:	本次可转换公司债券面值发行
5.预计募集资金金额及净额:	本次发行预计募集资金总额为39,000万元,扣除发行费用2,020万元后,预计募集资金净额36,980万元

三、本次发行的基本情况

公司本次发行可转换公司债券已经中国证券监督管理委员会证监发行字[2006]93号文核准。

1.本次发行证券种类:	可转换公司债券
2.发行总额:	39,000万元
3.票面金额:	100元
4.发行价格:	本次可转换公司债券面值发行
5.预计募集资金金额及净额:	本次发行预计募集资金总额为39,000万元,扣除发行费用2,020万元后,预计募集资金净额36,980万元

四、本次发行条款

一、公司基本情况
公司中文名称:天津天药药业股份有限公司
公司英文名称:Tianjin Tianyao Pharmaceutical Co., Ltd.
公司注册地址:天津市华苑产业区华道2号A座2-9室
股票简称:天药股份
股票代码:600488
上市地:上海证券交易所

二、本次发行基本情况

公司本次发行可转换公司债券已经中国证券监督管理委员会证监发行字[2006]93号文核准。

1.本次发行证券种类:	可转换公司债券
2.发行总额:	39,000万元
3.票面金额:	100元
4.发行价格:	本次可转换公司债券面值发行
5.预计募集资金金额及净额:	本次发行预计募集资金总额为39,000万元,扣除发行费用2,020万元后,预计募集资金净额36,980万元

三、本次发行的基本情况

公司本次发行可转换公司债券已经中国证券监督管理委员会证监发行字[2006]93号文核准。

1.本次发行证券种类:	可转换公司债券
2.发行总额:	39,000万元
3.票面金额:	100元
4.发行价格:	本次可转换公司债券面值发行
5.预计募集资金金额及净额:	本次发行预计募集资金总额为39,000万元,扣除发行费用2,020万元后,预计募集资金净额36,980万元

四、本次发行条款

一、公司基本情况
公司中文名称:天津天药药业股份有限公司
公司英文名称:Tianjin Tianyao Pharmaceutical Co., Ltd.
公司注册地址:天津市华苑产业区华道2号A座2-9室
股票简称:天药股份
股票代码:600488
上市地:上海证券交易所

二、本次发行基本情况

公司本次发行可转换公司债券已经中国证券监督管理委员会证监发行字[2006]93号文核准。

1.本次发行证券种类:	可转换公司债券
2.发行总额:	39,000万元
3.票面金额:	100元
4.发行价格:	本次可转换公司债券面值发行
5.预计募集资金金额及净额:	本次发行预计募集资金总额为39,000万元,扣除发行费用2,020万元后,预计募集资金净额36,980万元

三、本次发行的基本情况

公司本次发行可转换公司债券已经中国证券监督管理委员会证监发行字[2006]93号文核准。

1.本次发行证券种类:	可转换公司债券
2.发行总额:	39,000万元
3.票面金额:	100元
4.发行价格:	本次可转换公司债券面值发行
5.预计募集资金金额及净额:	本次发行预计募集资金总额为39,000万元,扣除发行费用2,020万元后,预计募集资金净额36,980万元

四、本次发行条款

一、公司基本情况
公司中文名称:天津天药药业股份有限公司
公司英文名称:Tianjin Tianyao Pharmaceutical Co., Ltd.
公司注册地址:天津市华苑产业区华道2号A座2-9室
股票简称:天药股份
股票代码:600488
上市地:上海证券交易所

二、本次发行基本情况

公司本次发行可转换公司债券已经中国证券监督管理委员会证监发行字[2006]93号文核准。

1.本次发行证券种类:	可转换公司债券

</tbl