



华润三九

2013年华润三九医药股份有限公司
公司债券（第一期）受托管理事务报告
（2014年度）

债券受托管理人

中国国际金融有限公司



北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

2015年4月

重要声明

中国国际金融有限公司（“中金公司”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《华润三九医药股份有限公司2014年度报告》以及《华润三九医药股份有限公司财务报表及审计报告2014年12月31日止年度》（德师报[审]字[15]第P0268号）等相关公开信息披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。中金公司对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性作出任何保证或承担任何责任。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中金公司所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，中金公司不承担任何责任。

目录

第一章 本期公司债券概要	4
第二章 发行人 2014 年度经营和财务状况	7
第三章 发行人募集资金使用情况	11
第四章 债券持有人会议召开的情况	12
第五章 本期公司债券本息偿付情况	13
第六章 本期公司债券跟踪评级情况	14
第七章 发行人负责本次债券事务的专人变动情况	15
第八章 债券受托管理人认为需要向债券持有人通告的其他情况	16

第一章 本期公司债券概要

一、核准文件和核准规模：本次债券经中国证券监督管理委员会“证监许可[2013]286号”文核准，华润三九医药股份有限公司（简称“华润三九”、“发行人”或“公司”）可在中国境内公开发行不超过10亿元公司债券。

二、债券名称：2013年华润三九医药股份有限公司公司债券（第一期）（简称“本期债券”）。

三、债券简称及代码：13三九01、112175。

四、发行主体：华润三九医药股份有限公司。

五、发行规模：本期债券的发行规模为5亿元。

六、债券期限：本期债券为5年期固定利率品种，附第3年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。

七、债券利率：本期债券的票面利率经发行人和主承销商根据网下询价结果协商一致，最终确定为4.60%。本期债券的票面利率在存续期的前3年内固定不变。如发行人行使上调票面利率选择权，未被回售部分债券在其存续期限后2年票面利率为存续期限前3年票面利率加上上调基点，在其存续期限后2年固定不变；如发行人未行使上调票面利率选择权，则未被回售部分债券在其存续期限后2年票面利率仍维持原有票面利率不变。

八、发行人上调票面利率选择权：发行人有权决定是否在本期债券存续期的第3年末上调其后2年的票面利率。发行人将于本期债券的第3个计息年度付息日前的第20个交易日，在中国证监会指定的信息

披露媒体上发布关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告。若发行人未行使上调票面利率选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

九、投资者回售选择权：投资者有权选择在本期债券的第3个计息年度付息日将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。本期债券第3个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照深交所和中国证券登记公司相关业务规则完成回售支付工作。

十、回售申报：自发行人发出关于是否上调本期债券的票面利率及上调幅度的公告之日起3个交易日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券面值总额将被冻结交易；回售申报日不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的决定。

十一、债券票面金额：人民币100元。

十二、发行价格：按票面金额平价发行。

十三、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在债券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券认购人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押。

十四、起息日：2013年5月9日开始计息，本期债券存续期限内每年的5月9日为该计息年度的起息日。

十五、付息日：2014年至2018年每年的5月9日为上一个计息年度的付息日，若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为自

2014年至2016年每年的5月9日（前述日期如遇法定及政府指节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

十六、兑付日：本期债券的兑付日为2018年5月9日，若投资者行使回售权，则回售部分债券的到期日为2016年5月9日（前述日期如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

十七、还本付息方式：采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。还本付息将按照债券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

十八、担保情况：本期债券未安排担保。

十九、信用等级：本期债券发行时，经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人主体信用级别为AA+，本期债券信用级别为AA+。

二十、募集资金用途：扣除发行费用后，本期债券所募集资金将用于偿还银行借款及补充本公司流动资金。

二十一、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

第二章 发行人 2014 年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

华润三九是一家大型国有控股医药上市公司，前身为深圳南方制药厂。1999年4月21日发起设立股份制公司；2000年3月9日在深圳证券交易所挂牌上市，股票代码000999。2010年2月，公司名称由“三九医药股份有限公司”正式变更为“华润三九医药股份有限公司”。

截至2014年12月31日，华润三九的控股股东是华润医药控股有限公司，持股比例63.59%；实际控制人是中国华润总公司。

华润三九的经营范围是：药品的开发、生产、销售；中药材种植；相关技术开发、转让、服务；生产所需的机械设备和原材料的进口业务；自产产品的出口（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）；预包装食品（不含复热）的批发。

华润三九主营核心业务为OTC和中药处方药，OTC核心产品在感冒、胃肠、皮肤和骨科用药等市场具有较高的知名度；同时在中药注射剂行业享有较高声誉，拥有参附注射液、参麦注射液、华蟾素等10多个中药注射剂品种。“999”品牌是中国驰名商标，公司成功打造了999全系列家庭用药品牌。三九胃泰系列、999感冒灵系列、999皮炎平、999中药注射剂系列和抗生素系列等一批国家名优产品，在国内药品市场上具有很高的知名度。

二、发行人2014年度经营情况

OTC业务方面，受零售市场整体增速下滑及药品流通企业新版GSP认证工作影响，2014年华润三九OTC业务实现营业收入40.81亿

元，同比下降0.87%。2014年公司进一步强化“1+N”品牌策略，集中资源在五个核心品类打造品牌，包括感冒药品类、胃药品类、皮肤药品类、小儿药品类以及天和贴膏品类。继续开展形式多样的品牌营销活动，巩固品牌产品的市场优势地位，从内容营销入手，创新品牌沟通方式，提升效率，通过《明星到我家》、《极速前进》等栏目的特殊形式合作以及《何以笙箫默》的植入及互联网传播等方式，有效地提升了品牌影响力。儿科品类是近年重点发展的业务，通过前期冠名《爸爸去哪儿》以及线下活动的开展，发行人成功打造了999小儿感冒药品牌。2014年，发行人“999”品牌再次荣登中国中药协会发布的“中国中药品牌口碑”榜单榜首，并再次入选WPP发布的《2014最具价值中国品牌100强》。

处方药业务方面，受行业整体增速放缓及GSK事件的影响，2014年处方药业务实现营业收入27.05亿元，同比增长2.08%，略低于年初预期。公司聚焦心脑血管及抗肿瘤两大治疗领域，以参附和华蟾素为核心，加快推进处方药专业化学术研究和市场推广工作，并补充了鸦胆子油软胶囊等口服品种。在专科线领域，重点培育品种茵栀黄口服液实现了超过40%的增长，骨科产品亦有较好表现。

生产平台方面，2014年公司继续实施精益管理，以产品力提升为核心，打造生产系统DCQ三大核心能力。根据专业化、规模化、集约化的布局原则及建设规划方案，进一步推进东北、两淮、华南、西南四大生产基地的建设；实施了多项精益管理项目，在重点方面进行改善。

研发平台方面，公司不断优化研发组织结构，提升研发项目管理能力，全面推行项目管理机制，有效促进研发项目顺利开展，不断推进产业链协同和研发创新。2014年公司研发支出2.34亿元，同比增长16.44%。截至2014年末，公司在研新产品项目41项。2014年获得临床批件1项，申请国家发明专利26项，获得国家发明专利授权7项，同时获得两个专利奖项。核心产品二次开发方面，公司围绕药材资源、生产工艺、质量标准、临床循证医学研究等开展了大量的系统性研究，并取得了阶段性研究成果。在政府课题方面，感冒灵、正天丸、壮骨关节丸、经典名方、参附注射液已列入国家科技重大专项。2014年，获批政府课题共17项，其中国家级8项，省级6项，市级3项；获得各级政府资助额度5千余万元。

三、发行人2014年度财务情况

2014年公司总资产106.67亿元，同比增长6.93%；净资产69.96亿元，同比增长12.89%。

2014年公司实现营业收入72.77亿元，同比下降0.23%；营业成本28.12亿元，同比增长4.15%；期间费用31.56亿元，同比增长0.56%；研发支出2.34亿元，同比增长16.44%；实现营业利润12.28亿元，同比下降8.29%；实现归属于上市公司股东的净利润10.36亿元，同比下降6.57%。2014年公司经营活动产生的现金流量净额11.84亿元，同比下降11.92%。

2014年，发行人主营业务收入和毛利情况如下：

单位：万元

行业	主营业务收入	主营业务成本	主营业务毛利	主营业务毛利率
----	--------	--------	--------	---------

行业	主营业务收入	主营业务成本	主营业务毛利	主营业务毛利率
医药行业	678,575.30	243,786.21	434,789.09	64.07%
包装印刷	40,272.56	32,236.90	8,035.66	19.95%
海外贸易	3,384.08	2,576.58	807.50	23.86%
其他	2,886.85	768.04	2,118.81	73.40%
合计	725,118.79	279,367.73	445,751.07	61.47%

其中主营业务收入较2013年基本持平，主营业务毛利较2013年略有下降。

第三章 发行人募集资金使用情况

一、本期公司债券募集资金情况

发行人经中国证券监督管理委员会“证监许可[2013]286号”文核准。本期公司债券于2013年5月13日发行结束，发行总额为5亿元，扣除承销费用等发行费用之后的净募集资金已于2013年5月13日汇入发行人在交通银行深圳八卦岭支行开设的存储账户。发行人聘请的北京兴华会计师事务所有限责任公司深圳分所于2013年5月13日对此出具了编号为（2013）京会兴深分验字第1号的验资报告。

根据本期债券募集说明书的相关内容，本期债券所募集资金已用于偿还银行借款及补充本公司流动资金，其中偿还银行借款的金额为人民币0.57亿元，剩余募集资金用于补充发行人流动资金。

二、本期公司债券募集资金实际使用情况

根据发行人的相关说明，本期债券募集资金均按本期债券披露使用用途专款专用。截至2014年12月31日止，全部募集资金已使用完毕。

第四章 债券持有人会议召开的情况

2014年度内，未召开债券持有人会议。

第五章 本期公司债券本息偿付情况

本期债券于2013年5月9日正式起息。付息日为2014年至2018年每年的5月9日，若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为自2014年至2016年每年的5月9日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第1个工作日；每次付息款项不另计利息。

2014年5月9日，发行人向本期债券全体持有人支付了自2013年5月9日至2014年5月8日期间的利息。按照《2013年华润三九医药股份有限公司公司债券（第一期）票面利率公告》，本期债券票面利率为4.60%，每手本期债券面值1000元派发利息为46.00元（含税）。

第六章 本期公司债券跟踪评级情况

本期债券的信用评级机构为中诚信证券评估有限公司，中诚信证券评估有限公司于2013年完成了对本期债券的初次评级，自2014年起对本期债券进行跟踪评级。

2015年4月17日，中诚信证券评估有限公司在对公司经营状况及相关行业进行综合分析评估的基础上，出具了《2013年华润三九医药股份有限公司公司债券（第一期）跟踪评级报告（2015）》。该报告评定公司主体长期信用等级维持为AA+级，评级展望稳定，本期债项信用等级维持为AA+级。

第七章 发行人负责本次债券事务的专人变动情况

2014年度内,发行人指定的代表发行人负责本次债券事务的专人未发生变动。

第八章 债券受托管理人认为需要向债券持有人通告的其他情况

一、关于董事会换届选举

因公司董事会换届原因，李福祚先生因任期已满不再担任公司董事长、Bingsheng Teng先生因任期已满不再担任公司独立董事。公司2015年第一次临时股东大会已采取累积投票制的表决方式进行董事会换届选举。

二、关于聘请公司2014年年度审计机构

立信会计师事务所(特殊普通合伙)于2012年、2013年连续两年担任公司年度审计机构，因双方签订的《审计业务约定书》已经履行完毕，经双方协商一致，立信会计师事务所(特殊普通合伙)不再担任公司2014年度审计机构。经2014年第五次董事会和2014年第一次临时股东大会审议通过，公司聘请德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)为公司2014年度财务报表审计及内部控制审计机构。

三、关于舒血宁注射液召回

公司下属全资子公司北京华润高科天然药物有限公司(以下简称“华润高科”)产品舒血宁注射液由于市场抽检中出现2个批次的不合格产品,2015年2月17日华润高科接到北京市食品药品监督管理局《关于加强舒血宁注射液监督管理的通知》，要求华润高科对存在安全风险的同批提取物生产的舒血宁注射液按照《药品召回管理办法》实施召回。公司于2015年2月17日当日启动了对问题批次产品的召回工作。与此同时，公司暂停了该产品的生产和销售。2014年度，华润高科舒血宁注射液销售收入占公司营业收入约1.5%。

(本页无正文，为2013年华润三九医药股份有限公司公司债券(第一期)受托管理事务报告(2014年度)之盖章页)



债券受托管理人：中国国际金融有限公司

日期：2015年4月17日