

# 海南海药股份有限公司



(海南省海口市秀英区南海大道西 66 号)

## 公司债券受托管理事务报告

(2014年度)

债券受托管理人



2015 年 5 月

## 重要声明

广发证券股份有限公司（“广发证券”）编制本报告的内容及信息均来源于海南海药股份有限公司（以下简称“海南海药”、“发行人”或“公司”）对外公布的《海南海药股份有限公司2014年年度报告》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。广发证券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、准确性和完整性做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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为广发证券所作的承诺或声明。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，广发证券不承担任何责任。

## 第一章 本期公司债券概况

1、债券名称：海南海药股份有限公司 2012 年公司债券。

2、发行规模：本期债券发行规模为人民币 5 亿元。

3、债券品种和期限：本次发行的债券为 5 年期固定利率债券。

4、债券利率：本期公司债券票面利率为 5.20%，期限为 5 年，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。本期债券票面利率在债券存续期限的前 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存续期限后 2 年票面利率为债券存续期限前 5 年票面利率加上上调基点，在债券存续期限后 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存续期限后 2 年票面利率仍维持原有票面利率不变。

5、还本付息的期限和方式：本次债券采用单利按年计息，不计复利，利息每年支付一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。

6、发行首日或起息日：2012 年 6 月 14 日。

7、付息日：2013 年至 2017 年每年的 6 月 14 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

8、兑付日：本金兑付日：2017 年 6 月 14 日。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2015 年 6 月 15 日。

9、信用级别及资信评级机构：经鹏元资信评估有限公司评定，发行人主体信用等级为 AA，本期公司债券的信用等级为 AA。

10、债券受托管理人：广发证券股份有限公司。

11、募集资金用途：本期债券拟用于偿还银行贷款和补充公司流动资金。拟用其中 1.86 亿元偿还银行贷款，优化公司债务结构，剩余资金补充公司流动资金，改善公司资金状况。

12、担保人及担保方式：股权质押担保。发行人将持有的重庆天地药业有限责任公司 99.14% 的股权向本期债券持有人设定质押担保。经北京亚超资产评估有限公司评估，以 2011 年 9 月 30 日为评估基准日，评估总值为 80,021.06 万元，为本期债券发行规模的 1.6 倍。

## 第二章 发行人 2014 年度经营和财务状况

## 一、发行人基本情况

### （一）公司设立情况

公司系经海南省股份制试点领导小组办公室《关于海口制药厂股份规范化改组和定向募集股份问题的批复》（琼股办字[1992]10 号文）的批准，由海口市制药厂、中国工商银行海南信托投资公司、海南省信托投资公司、交通银行海南分行和海南汇通国际信托投资公司等机构作为发起人，于 1992 年 12 月 30 日在原海口药厂基础上改组定向募集设立的股份有限公司。经海口会计师事务所验资报告（海所字[1992]第 1152 号）审验确认，公司设立时注册资本 19,150.39 万元。

### （二）公司历次股份变化及上市情况

#### 1、1993 年缩减注册资本

根据 1993 年 5 月 20 日临时股东大会作出的特别决议，海南省证券委员会 1993 年 6 月（琼证发[1993]5 号文）批准，公司股本按照 39.1645%比例将原注册资本金 19,150.39 万元缩减至 7,500 万元。公司于 1993 年 11 月办理了减资的工商变更登记。上述减资事项经海南海口会计师事务所海所字（1994）第 166 号《关于海南海药实业股份有限公司 1993 年度财务报告的审查报告》审查确认。

#### 2、1994 年首次公开发行股票

1994 年 5 月 25 日，公司在深圳证券交易所上市，向社会公众募集 2,500 万股，经海南海口会计师事务所出具的《验资报告》（海所字[1994]第 196 号）验证，公司实收股本为人民币 10,000 万元。首次公开发行股票后，公司总股本变更为 10,000 万股。

#### 3、1994 年资本公积转增股本

1994 年 5 月，经海南省证券管理办公室以《关于海南海药实业股份有限公司一九九三年度分红派息方案复核意见的函》（琼证办函[1994]13 号）批准，第二届股东大会表决通过，发行人 1993 年度分红派息方案为定向募集股份每 10 股送 5 股，并派 1 元现金，社会公众股每 10 股送 2 股。分配实施后，经海口会计师事务所出具的验资报告（海所字[1994]第 417 号）审验确认，公司总股本增至 14,250 万股。

#### 4、1995 年配股

1995 年 4 月，公司根据第三届股东大会通过的向全体股东以每 10 股配 2 股

的议案，并经海南省证券管理办公室（琼证办[1995]68 号）同意和中国证券监督管理委员会（证监发审字[1995]39 号）复审，在前次公开发行并募足股份后的总股本 10,000 万股的基础上，以 10: 2.85 的比例向全体股东配售新股 2,850 万股。配股方案于 1995 年 10 月实施，实际配售 10,794,692 股，配售价格每股 3.5 元人民币，共募集资金 3,784 万元。实施配股方案后，经海口会计师事务所出具的验资报告（海所字[1996]第 030 号验资）审核验证，公司总股本增至 153,294,691 股。

#### 5、1996 年资本公积转增股本

1996 年 5 月，公司根据 1995 年股东大会审议通过的利润分配方案，按公司现有股本 153,294,691 股计，每 10 股派息 1.30 元（含税），另以资本公积每 10 股转增 1 股。1995 年 7 月，该利润分配方案实施后，经海口会计师事务所验资报告（海所字[1996]第 287 号）审验确认，公司总股本增至 168,624,160 股。

#### 6、1997 年资本公积转增股本

1997 年 9 月，根据海药股字[1997]第 02 号股东大会决议，公司以资本公积转增股本，每 10 股转增 2 股，按原股本 168,624,160 股计，合计转增股本 33,724,832 股。经海口会计师事务所出具的验资报告（海所字[1997]第 279 号）审验确认，公司的总股本增至 202,348,992 股。

#### 7、2008~2010 年股票期权行权增加股本

公司 2007 年度第一次临时股东大会审议通过了公司股权激励计划。2008 年，公司因股票期权行权增加股本 750 万股；2009 年，公司因股票期权行权增加股本 150 万股；2010 年 9 月公司因股票期权行权增加股本 150 万股。股本增加情况分别经川华信验（2008）52 号、川华信验（2009）11 号、川华信验（2010）59 号验资报告审验确认。3 次股票期权行权后公司总股本增至 212,848,992 股。

#### 8、2011 年非公开发行股票

2011 年 8 月 4 日，中国证监会以《关于核准海南海药股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2011]1227 号），核准发行人非公开发行不超过 7,000 万股新股。公司于 2011 年 8 月 22 日完成了非公开发行股票的发行工作。本次发行募集资金总额 816,530,577 元，扣除发行费用 40,743,876 元，募集资金净额为 775,786,701 元。四川华信（集团）会计师事务所对募集资金到账情况

进行审验，并出具了川华信验 [2011]38 号《验资报告》。公司总股本增至 247,594,974.00 股。

#### 9、2012 年资本公积转增股本

2012 年 10 月，经公司股东大会决议通过，公司以 2012 年 6 月 30 日总股本 247,594,974 股为基数，以资本公积向全体股东 10 股转增 10 股，转增后公司总股本由 247,594,974.00 股增至 495,189,948.00 股。本次增资由海南中恒信会计师事务所审验，并出具《验资报告》（中恒信验字[2012]1008 号）。

#### 10、2015 年非公开发行股票

2015 年 1 月 14 日，经中国证监会《关于核准海南海药股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2015]85 号）核准，同意本公司非公开发行新增股份 50,150,484 股。2015 年 3 月 6 日，公司向深圳市南方同正投资有限公司非公开发行人民币普通股（A 股）50,150,484 股，发行完成后公司股份增加至 545,340,432 股。

### （三）公司住所

海南省海口市秀英区南海大道西 66 号。

### （四）行业性质及经营范围

发行人属化工原料及药品制造业行业，业务涉及抗生素制剂、抗肿瘤药、肠胃药、抗生素原料药和中间体四大领域。主要产品包括肠胃康、抗癌用紫杉醇注射液及头孢类原料药及成药。

经营范围：精细化工产品、化学原料药、中药材、中药成药、西药成药、保健品、药用辅料、化工原料及产品（专营除外）、建材、金属材料（专营除外）、家用电器、日用百货、机械产品、纺织品的生产、批发、零售、代购代销；自有房产经营；中药材、花卉种植经营；进出口业务；医药咨询服务。（凡需行政许可的项目凭许可证经营）。

## 二、发行人 2014 年经营情况

2014 年医药行业医改政策频出，市场竞争日益激烈，加上招投标和医保控费等因素，医药行业收入和利润增速均有所放缓。一方面，这意味着医药行业进入了新常态，另一方面随着我国人口老龄化、居民保健意识的增强，以及国家持续酝酿的药品零售价放开、放开处方药电商限制、医疗领域的市场化改革等重要

政策预期,这些政策将与互联网互相契合,使得医药行业迸发出新的活力与生机,有利于促进医药行业的健康发展。总的来看,我国医药行业仍然保持了平稳增长的发展趋势。

报告期内公司坚持内生与外延并重、产品经营与资本经营互动的既定发展战略,全体员工共同努力,克服了行业政策多变、市场激烈竞争的影响,实现了公司原料药及制剂销售的较快增长;克服了两次超强台风给生产带来的损失,实现快速恢复生产,确保市场的稳定供应;克服了部分原材料缺货及价格上涨对产品成本的不利影响,维持了主要产品的市场竞争优势。2014 年公司的行业知名度进一步提升。公司发行 5 亿元非公开定向债务融资工具;非公开发行人股票 5015 万股于 2015 年 1 月 19 日获得中国证券监督管理委员会核准批文;参与筹建设立海南银行股份有限公司;发起设立海南寰太生物医药产业创业投资基金合伙企业,进一步扩展投融资产业布局,提高资产资金运用效率。财务方面深化全面预算管理,加强内控设计及管理规范并完成内部控制手册的编制、借力集团 ERP 信息化管理系统,提高公司整体运营效率。2014 年公司实现营业总收入 138,474.74 万元,比上年同期增长了 31.59%;实现营业利润 17,787.62 万元,比上年同期增长了 49.38%;实现归属于上市公司股东的净利润 16,278.44 万元,比上年同期增长了 73.46%。

表 1: 2014 年公司分产品经营状况

单位: 万元

	主营业务收入	同比增长	毛利率
肠胃康	18,687.30	25.19%	84.14%
紫杉醇	2,114.73	22.47%	54.16%
头孢制剂系列	40,114.59	16.31%	47.29%
原料及中间体	41,846.55	73.86%	12.50%
其它	30,976.38	19.39%	44.87%
<b>合计</b>	<b>133,739.54</b>		

### 三、发行人 2014 年度财务状况

截至 2014 年 12 月 31 日,公司总资产 36.73 亿元,同比增加 5.80%;归属于母公司所有者权益 16.26 亿元,较 2013 年末增长 9.51%,资产负债率 52.95%。2014 年公司实现营业总收入 13.43 亿元,利润总额 2.06 亿元,归属于母公司所有者的净利润 1.63 亿元,基本每股收益为 0.33 元,净资产收益率为 10.49%。

发行人主要财务数据如下：

1、合并资产负债表主要数据（单位：万元）

	2014 年末	2013 年末	增减率
资产总计	367,337.29	347,191.60	5.80%
负债合计	194,488.36	188,227.95	3.33%
所有者权益合计	172,848.93	158,963.65	8.73%
归属于母公司所有者权益合计	162,597.20	148,477.91	9.51%

2、合并利润表主要数据（单位：万元）

	2014 年度	2013 年度	增减率
营业总收入	134,321.61	101,848.36	31.88%
营业利润	17,787.62	11,907.84	49.38%
利润总额	20,623.49	12,754.83	61.69%
归属于母公司股东的净利润	16,278.44	9,384.50	73.46%

3、合并现金流量表数据（单位：万元）

	2014 年度	2013 年度	增减率
经营活动产生的现金流量净额	1,498.32	18,180.51	-91.76%
投资活动产生的现金流量净额	23,634.84	-40,908.79	-157.77%
筹资活动产生的现金流量净额	-2,085.95	33,514.29	-106.22%
现金及现金等价物净增加额	23,068.34	10,762.52	114.34%

### 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

公司经中国证券监督管理委员会证监许可[2012]726 号文批准，于 2012 年 6 月 14 日至 2012 年 6 月 19 日公开发行了人民币 5 亿元的公司债券，本期债券扣除发行费用之后的净募集资金已于 2012 年 6 月 19 日汇入公司指定的银行账户。四川华信（集团）会计师事务所）对本期债券募集资金到位情况出具了编号为川华信验（2012）号的《验证报告》。

根据公司本期公司债券募集说明书的相关内容，公司对本期公司债券募集资金的使用计划具体如下：

1、本期公司债券发行募集的资金，在扣除发行费用后用于偿还商业银行贷



款的金额为 1.86 亿元。

## 2、剩余募集资金用于补充公司流动资金。

若募集资金实际到位时间与公司预计不符，公司将本着有利于优化公司债务结构、尽可能节省公司利息费用的原则灵活安排偿还公司所借银行贷款。

## 二、本期公司债券募集资金实际使用情况

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金实际投入金额	是否符合计划进度	项目进度
偿还银行贷款	否	186,000,000.00	186,000,000.00	是	100%
补充流动资金	否	314,000,000.00	314,000,000.00	是	100%
合计	/	500,000,000.00	500,000,000.00	/	/

## 第四章 债券持有人会议召开的情况

2014 年度内，公司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

根据本期债券募集说明书的约定，本期债券为5年期固定利率债券，附第3年末公司上调票面利率和投资者回售选择权。本期债券的起息日为2012年6月14日，按年付息，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。2013年至2017年每年的6月14日为上一计息年度的付息日。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为2013年至2015年每年的6月14日，回售部分债券的兑付日为2015年6月15日。

存续期内，公司按时支付本期债券利息。2015年5月4日，公司发布了《海南海药股份有限公司关于“12海药债”票面利率调整及投资者回售实施办法的第一次提示性公告》，在本期债券存续期的第3年末，公司选择上调票面利率60个BP，即本期债券存续期后2年的票面年利率为5.80%，并在债券存续期内后2年固定不变。

2015年5月12日，公司发布了《海南海药股份有限公司关于“12海药债”回

售申报结果的公告》，“12海药债”的回售数量为84,262张，回售金额为8,426,200.00元（不含利息），剩余托管量为4,915,738张。

## 第六章 本期债券跟踪评级情况

鹏元资信评估有限公司（以下简称“鹏元资信”）对海南海药 2014 年以来的经营和财务情况进行了跟踪分析，并于 2015 年 5 月 19 日出具了《海南海药股份有限公司公司债券 2014 年跟踪评级报告》。主要评级观点如下：

鹏元资信评估有限公司（以下简称“鹏元”）对海南海药股份有限公司（以下简称“海南海药”或“公司”）及其 2012 年发行的 5 亿元公司债券（以下简称“本期债券”）2015 年跟踪评级结果为：维持本期债券信用等级为 AA，维持发行主体长期信用等级为 AA，评级展望维持为稳定。

### 正面：

1、资产规模小幅提升，资本实力有所增强。跟踪期内，公司向大股东非公开发行股份后，资产规模较 2013 年末增长 23.78%，资产负债率下降 6.85 个百分点，资本实力有所增强。

2、主导产品产销规模持续提升，营业收入及利润大幅增长。跟踪期内，公司头孢制剂系列、肠胃康等传统产品依然具备较强的竞争力，且随着原料及中间体产能的扩张及已有产能的释放，公司主导产品产销规模保持增长态势，营业收入和利润大幅增长，2014 年公司营业收入及净利润同比增长分别为 31.88%和 67.64%，增长幅度较大。

3、质押股权价值稳定，仍能为本期债券偿付提供一定支撑。2014 年重庆天地药业有限责任公司营业收入及净利润分别同比增长 49.52%、19.33%，净资产同比增长 7.94%，其股权价值较有保障，股权质押担保为本期债券的偿还提供了一定的支撑。

### 关注：

1、人工耳蜗产品产销停滞，后续该产品能否顺利拓展市场，充分利用产能存在不确定性。2014 年受媒体质疑事件的影响，为配合相关部门的现场检查，2014 年初至 2014 年 10 月份公司暂停了人工耳蜗产品的生产和销售，受此影响

2014 年公司人工耳蜗产品未对外销售。截至 2014 年末，公司上海力声特人工耳蜗扩建项目已完成投资 12,398.21 万元，项目完成投资后可年产人工耳蜗 1 万套，后续公司能否推动市场的顺利拓展，并充分利用产能存在不确定性。

2、原料及中间体在建、拟建产能规模较大，后续新增产能能否顺利消化，存在不确定性。截至 2014 年底，公司在建、拟建原料及中间体项目主要有盐城开元原料药扩建项目、140 吨 7-ACCA 项目及年产 200 吨头孢克洛粗产品生产线，考虑到公司现有产能暂未充分利用，后续新增产能能否顺利消化，存在不确定性。

3、资金压力较大。截至 2014 年底，公司主要在建、拟建项目计划总投资 117,305.17 万元，已完成投资 69,102.66 万元，后续尚需投资规模较大，随着公司在建、拟建项目的继续投资及项目开始运营后所需配套资金的投入，可能会对公司现有资金形成较大消耗，加大公司资金压力。

4、短期有息债务规模较大，存在债务偿付压力。截至 2015 年 3 月底公司有息债务合计 157,020.06 万元，其中短期有息债务为 72,450.57 万元，短期有息债务规模较大，公司面临一定的债务偿付压力。

## 第七章 本期债券股权质押情况

本公司以合法持有的重庆天地药业有限责任公司（以下简称“天地药业”）99.14%的股权作为质押资产，评估作价 80,021.06 万元，为本期债券的足额偿付提供担保。

发行人与广发证券签署了《股权质押协议》，聘请广发证券担任本期质权代理人，办理质押登记手续时，在质押登记权利证明文件上广发证券以“质权人”的名义登记。双方已在重庆市忠县工商行政管理局为上述股权办理完毕质押登记手续。

截至本报告出具之日，天地药业生产经营稳定，业绩正常，未发生重大不利变化。

表：天地药业主要财务数据

单位：元

项 目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产	809,309,369.02	1,017,970,628.55

非流动资产	915,670,237.32	683,088,566.16
总资产	1,724,979,606.34	1,701,059,194.71
流动负债	673,430,513.44	781,597,181.52
非流动负债	65,452,881.61	5,892,215.01
总负债	738,883,395.05	787,489,396.53
所有者权益	986,096,211.29	913,569,798.18
<b>项 目</b>	<b>2014 年度</b>	<b>2013 年度</b>
营业总收入	711,681,778.86	481,995,145.94
营业总成本	618,132,134.12	403,071,385.64
利润总额	96,430,363.66	79,678,716.49
净利润	80,177,191.22	67,190,190.22
经营活动产生的现金流量净额	147,842,244.14	112,680,021.87
投资活动产生的现金流量净额	-127,679,899.88	-163,439,803.52
筹资活动产生的现金流量净额	11,812,747.55	-90,792,557.47

## 第八章 发行人董事会秘书的变动情况

根据海南海药2014年年度报告，公司董事会秘书为张晖女士，未发生变动情况。

## 第九章 其他情况

### 一、对外担保情况

报告期内公司为江西华邦药业有限公司 1,000.00 万元借款提供担保。

### 二、重大诉讼、仲裁事项

2014 年度公司无重大诉讼、仲裁事项。

### 三、相关当事人

2014 年度，本期公司债券的受托管理人和资信评级机构均未发生变动。

（此页无正文，为《海南海药股份有限公司公司债券受托管理事务报告（2014 年度）》盖章页）

