

# 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

(2015年度)

债券受托管理人



2016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2015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 2015 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% 比例将原注册股本金 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帐情况进行审验，

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2月10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。本次募集资金由天健会计师事务所于2015年2月11日出具天健验字（2015）8-11号验资报告验证确认。

截至2015年12月31日，发行人注册资本为545,340,432元，公司控股股东为深圳市南方同正投资有限公司，持有公司股份161,462,238股，占公司总股本的29.61%。公司实际控制人为刘悉承。

#### （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

发行人属医药制造行业，业务布局药品研发制造、生物医药、医疗器械、互联网医疗及医疗服务几大板块，目前以药品及医疗器械研发、生产和销售为主。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。（一般经营项目自主经营，许可经营项目凭相关许可证或者批准文件经营）

## 二、发行人2015年经营情况

2015年度，随着国家药品招标、药价、研发和医保等一系列医药政策对产

业的要求日趋严格,市场竞争结合资本力量使行业集中度进一步提高。面对挑战,公司发挥药品产业链的协同效应,药品制造与销售持续增长;进一步推进产品研发新进展,逐步形成了一批具有成长性的产品梯队;资本为企业发展再助力,战略布局更加明晰化。

报告期内,公司有序推进了以下主要工作:

1、加快推动新药研发、创新成果转化。取得 2 个 3.1 类新药的临床批件、3 个 6 类仿制药生物等效性批件。开展新药研发项目 16 项,含 2 个 3 类新药的 I、II 期临床试验,申报补充申请 32 项,申报再注册 115 个。完成苯达莫司汀及奥美拉唑碳酸氢钠干混悬剂 I 期临床试验。截止报告期末,公司及控股子公司累计获得发明专利 28 项。

2、进一步延伸海外市场的销售网络。重视出口注册工作,完成厄瓜多尔、巴基斯坦、泰国的出口注册,原料药与多家大型制药集团建立了战略合作关系,互惠共赢,逐步走向国际市场。

3、推进再融资项目,为公司后续发展注入资金支持。公司非公开发行股票获得中国证监会核准批文,于 2015 年 3 月 6 日在深圳证券交易所非公开发行新增股份 50,150,484 股,发行募集资金总额为 5 亿元;公司发行非公开定向债务融资工具的注册报告已被中国银行间市场交易商协会接受,定向工具注册金额为 10 亿元。

4、实施员工持股计划。为建立长效激励机制,提高员工的凝聚力和公司竞争力,充分调动员工工作的积极性,公司启动了第一期员工持股计划,于 2015 年 5 月 12 日通过二级市场购买的方式完成公司股票购买,使得员工利益与公司发展更为紧密结合。

5、探索中医药产业发展。投资湖南廉桥药都医药有限公司,设立中药材平台的打造和中药材现代物流的建设,拓宽盈利空间。

6、积极拓展“大健康产业”体系。设立全资子公司海药大健康管理(北京)有限公司,参股重庆亚德科技股份有限公司、湖南金圣达空中医院信息服务有限公司,搭建公司互联网医疗和大健康管理服务平台。

报告期内,公司实现营业总收入 16.44 亿元,较上年同期增长 22.38%;归属于上市公司股东的净利润 1.95 亿元,较上年同期增长 19.96%。截至报告期末,

公司总资产达到 48.82 亿元，比去年同期增长 32.91%。

表 1：2015 年公司主要产品经营状况

单位：万元

	主营业务收入	同比增长	毛利率
肠胃康	20,275.90	8.50%	85.18%
头孢制剂系列	36,239.80	-9.66%	43.91%
其他品种	32,271.17	4.18%	51.93%
原料药及中间体	65,519.47	56.57%	17.03%
合计	154,306.33		

### 三、发行人 2015 年度财务状况

截至2015年12月31日，公司总资产为48.82亿元，较2014年末的36.73亿元增长32.91%；归属于上市公司股东的所有者权益为22.94亿元，较2014年末的16.26亿元增长41.09%。2015年，公司实现营业收入16.44亿元，比去年同期增长22.38%；利润总额2.38亿元，比去年同期增长15.18%；归属于上市公司股东的净利润1.95亿元，比去年同期增长19.96%。

发行人主要财务数据如下：

#### 1、资产负债表主要数据

单位：人民币元

项目	2015年末	2014年末	增减率
资产总计	4,882,199,213.27	3,673,372,925.95	32.91%
负债合计	2,345,595,202.14	1,944,883,639.74	20.60%
归属于上市公司股东的所有者权益	2,294,056,605.34	1,625,971,982.62	41.09%

#### 2、利润表主要数据

单位：人民币元

项目	2015 年度	2014 年度	增减率
营业收入	1,643,822,641.72	1,343,216,111.34	22.38%
营业利润	221,843,241.96	177,876,205.49	24.72%
利润总额	237,531,221.30	206,234,909.88	15.18%
归属于上市公司股东的净利润	195,271,278.15	162,784,442.74	19.96%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	145,446,198.50	116,653,510.41	24.68%

#### 3、现金流量表主要数据



单位：人民币元

项目	2015 年度	2014 年度	增减率
经营活动产生的现金流量净额	141,599,984.06	14,983,199.50	845.06%
投资活动产生的现金流量净额	-653,925,372.33	236,348,448.91	-376.68%
筹资活动产生的现金流量净额	853,107,887.93	-20,859,542.74	4189.77%

### 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

单位：人民币元

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

2015 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 2013 年以来的经营和财务情况进行了跟踪分析，并于 2016 年 5 月 26 日出具了《海南海药股份有限公司 2012 年公司债券 2016 年跟踪信用评级报告》。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”）2016 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、2015 年公司向大股东非公开发行股份，资本实力有所提升。2015 年，公司向大股东深圳市南方同正投资有限公司完成非公开发行股份 50,150,484 股，募集资金 50,000.03 万元，所有者权益同比增长 46.75%，公司资本实力有所提升。

2、公司新增产能逐渐释放，原料及中间体产品销售收入大幅增长。2015 年，随着原料及中间体产能的扩张及销售力度的加大，公司原料及中间体产品销售收入大幅增长，2015 年原料药及中间体实现销售收入 65,519.47 万元，同比增长 56.57%。

3、质押股权价值稳定，仍能为本期债券的偿付提供一定保障。公司以其持有的子公司重庆天地药业有限责任公司 99.14% 股权为本期债券提供质押担保。2015 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 34.39%、39.34%，净资产同比增长 28.06%，净资产为本期债券本金的 2.57 倍，股权质押担保为本期债券的偿还提供了一定的保障。

关注：

1、2015 年公司原料及中间体产能大幅增加，后续产能能否顺利消化存在不确定性。2015 年公司主要原料及中间体产能达到 90.00 万 KG，同比增长 172.73%，原料及中间体产能利用率 1 为 47.50%，目前产能利用偏低，后续可能需要一定时间消化，能否顺利消化存在不确定性。

2、受外部市场环境的影响，公司头孢制剂系列产品营业收入小幅下滑。2015 年受“限抗令”、仿制药一致性评价等医药政策的影响，公司头孢制剂系列产品实现销售收入 36,239.80 万元，同比下降 9.66%。

3、人工耳蜗产品产能利用率较低，后续该产品能否顺利拓展市场存在不确定性。2015 年公司恢复了人工耳蜗产品的生产与销售，但产能利用率仅为 9.30%，营业收入为 960.24 万元，规模较小，未来该业务能否顺利拓展市场并产生预期效益存在不确定性。

4、在建、拟建远程医疗服务平台和生物医药项目产能规模较大，后续新增产能能否顺利消化，存在不确定性。截至 2015 年底，公司主要在建、拟建项目较多、预计将于 2016 年至 2019 年相继投产，后续新增产能能否顺利消化存在不确定性。

5、资金压力较大。截至 2015 年底，公司主要在建、拟建项目计划总投资 343,133.13 万元，已完成投资 17,274.40 万元，后续尚需投资 325,858.73 万元，规模较大，未来项目运营需配套资金投入，可能会对公司现有资金形成一定消耗，加大公司的资金压力，公司计划非公开发行股份募集相关项目资金。

6、公司有息债务规模较大，未来存在债务偿付压力。截至 2015 年底公司有息债务合计 183,328.70 万元，规模较大，公司未来面临一定的债务偿付压力。

7、公司有一定金额的对外担保，存在一定的或有负债风险。截至 2015 年底，公司对外担保金额为 17,500 万元，占 2015 年末净资产的 6.90%，存在一定的或有负债风险。

## 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：人民币元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产	829,937,717.40	809,309,369.02
非流动资产	979,334,489.21	915,670,237.32
总资产	1,809,272,206.61	1,724,979,606.34
流动负债	509,449,585.38	673,430,513.44
非流动负债	36,990,545.11	65,452,881.61
总负债	546,440,130.49	738,883,395.05
所有者权益	1,262,832,076.12	986,096,211.29
项目	2015 年度	2014 年度
营业总收入	900,615,125.40	711,681,778.86

营业总成本	766,116,262.40	618,132,134.12
利润总额	132,446,031.84	96,430,363.66
净利润	111,716,663.81	80,177,191.22
经营活动产生的现金流净额	-237,212,431.30	147,842,244.14
投资活动产生的现金流净额	-72,275,446.64	-127,679,899.88
筹资活动产生的现金流净额	304,855,399.31	11,812,747.55

## 第八章 发行人董事会秘书的变动情况

根据海南海药2015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

2015 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（2015年度）》盖章页）

