

瑞康医药股份有限公司
2017 年面向合格投资者公开发行公司债券
(第一期)

受托管理事务报告 (2017 年度)

发行人:



瑞康医药股份有限公司
Realcan Pharmaceutical Co., Ltd.

(住所: 山东省烟台市芝罘区机场路 326 号)

债券受托管理人:



国金证券股份有限公司
SINOLINK SECURITIES CO.,LTD.

(住所: 四川省成都市青羊区东城根上街 95 号)

二〇一八年五月

目录

目录.....	2
重要声明.....	3
第一章 本次公司债券概况.....	4
第二章 发行人 2017 年度经营和财务状况.....	7
第三章 发行人募集资金使用情况.....	12
第四章 本期债券担保人情况.....	13
第五章 本期债券本息偿付情况.....	14
第六章 债券持有人会议召开的情况.....	15
第七章 公司债券跟踪评级情况.....	16
第八章 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况.....	17
第九章 公司债券受托管理人履职情况.....	18
第十章 其他事项.....	19

重要声明

国金证券股份有限公司（以下简称“国金证券”）编制本报告的内容及信息均来源于瑞康医药股份有限公司（以下简称“公司”、“发行人”）对外公布的《瑞康医药股份有限公司2017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。国金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国金证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经国金证券书面许可，不得用作其他任何用途，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，国金证券不承担任何责任。

第一章 本次公司债券概况

一、发行人名称

中文名称：瑞康医药股份有限公司

英文名称：Realcan Pharmaceutical Co., Ltd.

二、本次公司债券核准文件及规模

经中国证监会于2017年9月7日签发的中国证券监督管理委员会“证监许可[2017]1635号”文核准，发行人获准向合格投资者公开发行面值总额不超过20亿元的公司债券。本次债券采用分期发行的方式，发行人已于2017年10月完成第一期10亿元公司债券的发行；第二期（即2018年第一期）8.5亿元已于2018年4月20日发行完毕。

三、本期公司债券主要条款

1、债券名称：瑞康医药股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）。

2、债券简称及代码：简称为“17 瑞康 01”，代码为“112596”。

3、发行规模：本期债券的发行规模为 10 亿元。

4、债券形式：实名制记账式公司债券。

5、票面金额及发行价格：本次债券票面金额为 100 元，按面值发行。

6、债券期限：本次债券期限为 3 年期固定利率债券（附第 2 年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权）。

7、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 2 年末上调本期债券后 1 年的票面利率。发行人在本期债券第 2 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。

8、投资者回售选择权：发行人发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券第 2 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 2 个计息年度付息日即为回售支付日，公司将按照深交所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。公司发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告之日起 3 个交易日内，行使回售权的债券持有人可通过指定的交易系统进行回售申报，债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券份额将被冻结交易；回售申报期不进行申报的，则视为放弃回售选择权。

9、债券利率：本期债券的票面利率在其存续期限的前 2 年内固定不变，为 5.7%。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 1 年票面利率为存续期限前 2 年票面利率加上上调基点，在其存续期限后 1 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 1 年票面利率仍维持原有票面利率不变。

10、还本付息的期限和方式：本次债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次。本次债券本息支付将按照本次债券登记机构的有关规定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。

本次债券于每年的付息日向投资者支付的利息为投资者截至利息登记日收市时所持有的本次债券票面总额与票面利率的乘积，于兑付日向投资者支付的本息为投资者截至兑付登记日收市时投资者持有的本次债券利息及应偿付的本金。

11、起息日：本次债券的起息日为 2017 年 10 月 18 日。

12、付息日：2018 年至 2020 年每年的 10 月 18 日为上一个计息年度的付息日，如投资者行使回售选择权，则其回售部分本次债券的付息日为 2018 年至 2019 年每年的 10 月 18 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）。

13、到期日：本次债券的到期日为 2020 年 10 月 18 日，如投资者行使回售选择权，则其回售部分的到期日为 2019 年 10 月 18 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）。

14、兑付日：本次债券的兑付日为 2020 年的 10 月 18 日，如投资者行使回售选择权，则其回售部分本次债券的兑付日为 2019 年 10 月 18 日（前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计

息)。

15、担保人及担保方式：本期债券无担保。

16、发行时信用级别：经联合信用评级有限公司（联合评级）综合评定，发行人的主体信用等级为 AA+，本次债券的信用等级为 AA+。

17、跟踪评级安排：联合评级将在本期债券存续期内，在每年发行人年报公告后的两个月内进行一次定期跟踪评级，并在本期债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。评级结果将刊登于巨潮资讯网，敬请各位投资者关注。

18、主承销商、债券受托管理人：国金证券股份有限公司。

19、募集资金用途：发行人拟将本期债券募集资金扣除发行费用后用于补充公司流动资金。

第二章 发行人 2017 年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

发行人中文名称：瑞康医药股份有限公司

发行人英文名称：Realcan Pharmaceutical Co., Ltd.

A 股股票简称：瑞康医药

A 股股票代码：002589

成立日期：2004 年 9 月 21 日（股份公司于 2009 年 12 月 15 日成立）

上市日期：2011 年 6 月 10 日

住所：烟台市芝罘区机场路 326 号

邮编：264004

法定代表人：韩旭

注册资本：1,504,710,471 元

电话：0535-6737695

传真：0535-6737695

互联网网址：<http://www.realcan.cn>

统一社会信用代码：91370000766690447B

经营范围：中药材、中药饮片、中成药、化学原料药、化学药制剂、抗生素、生化药品、生物制品（除疫苗）、精神药品、麻醉药品、蛋白同化制剂、肽类激素、医疗用毒性药品、罂粟壳、药品类易制毒化学品的批发；I、II、III类医疗器械的批发和零售；常温保存保健食品及日用品销售；健身器械、化妆品、消毒液的批发；药品的仓储、配送；普通货运；普通货运；货物专用运输（冷藏保鲜）；医用织物的生产加工、租赁、销售及洗涤配送；玻璃仪器、化工产品（不含危险化学品）、化学试剂（不含危险化学品）的批发；预包装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）的批发、食品添加剂；医疗器械租赁和技术服务；仓储服务（国家专项规定除外）；经济贸易咨询；电子产品的销售；医疗设备维修保养。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，有效期以许可证为准）。

二、发行人 2017 年度经营情况

2017年，是公司“三年战略规划”实施的第二年，全体员工、管理层贯彻董事会的战略部署，把握行业发展动态和政策信息，在医药行业新形势下，深度渗透终端市场，完善阶梯式配送网络，全面铺开平台业务建设，兼收并蓄，在全国31个省份（直辖市）销售网络联动，通过SAP信息管理，创新盈利模式，实现企业科学有序的管理运营，稳步提升企业经营效率和经营效益，打造出智慧型供应链模式。

2017年公司实现总收入2,329,362.05万元，同比增长49.14%，实现归属于母公司所有者净利润100,821.18万元，同比增长70.66%。顺利完成了全年经营管理任务和年度计划目标。2017年通过向合格投资者公开发行公司债券，融资10亿元人民币。

公司通过“并购+合伙人”模式打造遍布全国的营销采购网络。在并购过程中，公司按照医药流通行业的特点，严格执行审计标准，与并购标的在应收账款和存货管理、账期水平、营收增长速度、日常经营管理人员和模式等多方面进行详尽约定，并执行分期支付股权对价款的方式，从而有效地保证了并购企业的质量以及被并购后能够快速融入集团管理体系。

（1）药品、医疗器械、疫苗流通服务板块：2017年药品总收入158.91亿元，同比增长25.44%。公司药品配送业务目前已走出山东，实现了跨省复制，药品业务稳定增长。

2017年医疗器械配送业务实现营业收入73.33亿元，同比增长152.96%。业务覆盖31个省、直辖市，业务快速增长。

2017年公司器械业务进一步向省外拓展，完成全国31个省份（直辖市）并购和业务覆盖，实现医疗器械和医用耗材业务的快速增长。目前公司代理的国内外知名企业产品线涵盖了医疗机构临床的全面需求，覆盖全线科室的技术服务。

（2）医疗后勤服务板块：为主要医疗机构提供布草租赁、洗涤、手术器械消毒租赁、洗涤、灭菌、设备维修、医院物业服务业务，引进全球最先进的德国成套流水线，符合中国、欧洲、美国医用织物洗涤、消毒标准要求，满足不同规模医疗机构的需求，为医疗机构提供专业、放心的服务。公司目前已成为第三方的专业化的医疗机构后勤服务商。已为近百家二级以上医院提供后勤服务。

(3) 移动医疗信息化服务板块：旗下拥有5家专业软件开发公司，紧跟互联网医疗信息领域的发展，大力发展在线服务，探索建立“临床使用、采购供应、支付理赔、疾病管理”环节的合理用药管理与服务闭环，逐步构建完整的线上、线下健康服务体系，有效整合了产业链中的药品福利管理（PBM）、GPO、院内物流（SPD）、医院信息化管理、分级诊疗等业务模块，自主研发医院信息化、网络化软件。公司已为100余家二级以上医院提供上述的一项或多项信息化服务。

(4) 医疗产业第三方物流板块：公司拥有药品和医疗器械第三方物流资质，为公司向上游客户提供延伸服务变为现实，搭建公司的全国配送体系，创立了“瑞康医药物流”品牌，统一运营物流业务，形成了服务范围覆盖全国的物流网络系统，在冷链药品、疫苗等特殊药品管理方面独树一帜。在为瑞康及旗下公司服务的同时，还可以承接独立的配送服务，涵盖了信息传递、物品运送、资金流通三大功能。

(5) 中医药板块：2017年收购中药饮片加工企业——井泉中药，建立信息化中药煎药中心，成立起健康服务管理中心，充分发挥中医药在养生保健，“治未病”中主体作用，同时建立道地药材原产地开辟种植基地。

(6) 医疗产业供应链金融服务板块：联合金融机构，积极探索为医疗机构、医药工业企业服务的供应链金融服务模式。供应链金融通过模式创新，与社会化金融资本有效结合，帮助并改善公司回款账期和经营性现金流，提高资金使用效率，解决业务快速发展带来的资金占款问题，实际提升盈利能力，逐步形成“重服务、轻资本”的新型医药流通服务的商业模式。2017年四季度，公司应收账款资产证券化（ABS）成功发行，优化公司财务结构，减少应收账款对资金的占用，进一步拓宽公司融资渠道有利于公司进一步快速发展。

三、发行人 2017 年度财务状况

根据发行人2017年年度报告，发行人2017年的主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要财务数据

单位：元

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	增减变动
资产总计	26,983,015,604.81	15,656,825,750.37	72.34%

负债合计	17,308,705,027.69	8,154,172,973.68	112.27%
归属于母公司所有者权益合计	7,805,968,445.36	6,875,616,184.80	13.53%
所有者权益合计	9,674,310,577.12	7,502,652,776.69	28.95%

2017年公司总资产、归属于上市公司股东的所有者权益分别较上年度增长72.34%、13.53%，总资产大幅增加的主要原因系公司业务快速增长带动资产增加以及公司收购子公司快速增加所致。2017年公司总负债较上年增长112.27%，主要系为适应业务发展需要，公司短期借款、长期借款及公司债券等债务融资规模增加所致。

（二）合并利润表主要财务数据

单位：元

项目	2017 年度	2016 年度	增减变动
营业收入	23,293,620,460.21	15,618,666,237.25	49.14%
营业利润	1,810,272,478.42	861,327,834.00	110.17%
利润总额	1,810,374,718.01	878,068,939.56	106.18%
净利润	1,368,455,735.97	675,073,639.85	102.71%
归属于上市公司股东的净利润	1,008,211,777.34	590,758,943.65	70.66%

2017年公司经营保持快速增长的态势，公司营业收入、营业利润、利润总额以及归属于上市公司股东的净利润均呈现快速增长，分别较上年度增长49.14%、110.17%、106.18%和70.66%，业绩上升的主要原因是公司药品流通板块业务保持较快增速，同时随着全国医疗器械的布局，公司不断开拓医疗器械销售市场，医疗器械板块业务也实现快速增长。

（三）合并现金流量表主要财务数据

单位：元

项目	2017 年度	2016 年度	增减变动
经营活动产生的现金流量净额	-2,421,912,440.41	-1,759,045,835.84	37.68%
投资活动产生的现金流量净额	-772,760,602.22	-638,634,592.18	21.00%
筹资活动产生的现金流量净额	2,956,476,800.17	3,232,587,429.61	-8.54%

经营活动产生的现金流量净额同比增加37.68%，主要原因是采购和销售金额快速增长，但销售回款账期较长，导致本期采购商品付出的现金增加值大于本期

销售商品收到的现金增加值所致。投资活动产生的现金流量净额同比增加21.00%，主要原因是本期收购公司支付的现金增加所致。筹资活动产生的现金流量净额同比减少8.54%，主要原因是本期偿还贷款支出的金额大于借款收到的金额所致。

第三章 发行人募集资金使用情况

一、本期债券募集资金情况

经中国证监会于2017年9月7日签发的中国证券监督管理委员会“证监许可[2017]1635号”文核准，公司获准向合格投资者公开发行面值总额不超过20亿元的公司债券，采用分期发行方式，公司已于2017年10月完成第一期（即本期）债券的发行，发行规模为10亿元。

二、募集资金使用情况

根据发行人公告的公司债券募集说明书的相关内容，发行人拟将募集资金全部用于补充公司流动资金。发行人开立了募集资金专户对募集资金进行专项存储，2017年10月20日，发行人募集资金专户收到本期债券募集资金扣除发行费用后的募集资金净额99,600.00万元。根据发行人2017年年度报告，截至2017年12月31日，本期债券募集资金已使用完毕。

截至本报告出具日，发行人已按照募集说明书的约定使用募集资金，募集资金专户运作正常。

第四章 本期债券担保人情况

本期债券为无担保债券。

第五章 本期债券本息偿付情况

本期债券付息日为：2018年至2020年每年的10月18日为上一个计息年度的付息日，如投资者行使回售选择权，则其回售部分本次债券的付息日为2018年至2019年每年的10月18日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息）。

截至本报告出具日，尚未达到本期债券首个计息年度付息日。

第六章 债券持有人会议召开的情况

2017年度内，发行人未发生需召开债券持有会议的事项，未召开债券持有人会议。

第七章 公司债券跟踪评级情况

本期债券的信用评级机构为联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）。2017年5月15日，联合评级完成对本期债券的初评，根据联合评级出具的《瑞康医药股份有限公司2017年面向合格投资者公开发行公司债券信用评级报告》，发行人的主体信用等级为AA+，本次债券的信用等级为AA+。

根据监管部门和联合信用评级有限公司对跟踪评级的有关要求，联合评级将在本期债券存续期内，在每年瑞康医药股份有限公司年报公告后的两个月内进行一次定期跟踪评级，并在本期债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

发行人如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合评级并提供有关资料。联合评级将密切关注发行人的相关状况，如发现发行人或本期债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本期债券的信用等级。作为公司债券的受托管理人，国金证券将针对前述重大变化或重大事件督促发行人及时公告并向全体债券持有人出具受托管理事务临时报告，特此提请投资者关注公司债券的相关风险，并请投资者对相关事项做出独立判断。

截止本报告出具日，联合评级尚未出具本期债券的2018年定期跟踪评级报告。发行人将在联合评级出具2018年定期跟踪评级报告后立即进行公告，详细情况敬请投资者关注跟踪评级报告。

第八章 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

截至目前，发行人负责处理与公司债券相关事务的专人未生变动。

第九章 公司债券受托管理人履职情况

报告期内，公司债券受托管理人国金证券严格按照相关法律、法规的规定及《债券受托管理协议》的约定认真履行受托管理职责，持续关注公司日常生产经营及财务状况，积极维护债券持有人的合法权益。

受托管理人报告期内出具的临时报告情况如下：2017年11月7日，受托管理人国金证券出具了《国金证券股份有限公司关于公司2017年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）受托管理事务临时报告》，该报告已于2017年11月7日披露在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。

第十章 其他事项

一、对外担保情况

截至2017年末，发行人除了对合并报表范围内的子公司担保外，不存在其他对外担保情况。

二、涉及的未决诉讼或仲裁事项

2017年度，发行人不存在重大未决诉讼或仲裁事项。

三、相关当事人

2017年度，公司债券的受托管理人和资信评级机构均未发生变动。

四、其他公司债券重大事项

截至2017年10月31日，发行人借款余额为496,880.95万元，较2016年末累计新增借款304,627.46万元，新增借款占发行人2016年末净资产比例为40.60%，超过2016年末发行人净资产的20%。2017年11月7日，发行人在巨潮资讯网公告了该事项（公告编号：2017-052），受托管理人出具了受托管理事务临时报告，就该事项提醒投资者注意相关风险。

（本页无正文，仅为《瑞康医药股份有限公司2017年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）受托管理事务报告（2017年度）》之盖章页）

债券受托管理人：国金证券股份有限公司

2018年5月25日

