

债券代码：112468

债券简称：16景峰01

摩根士丹利华鑫证券有限责任公司
关于
湖南景峰医药股份有限公司
2016 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

债券受托管理人

摩根士丹利华鑫证券
MORGAN STANLEY HUAXIN SECURITIES

(注册地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 100 号上海环球金融中心 75 楼 75T30 室)

2020 年 1 月

重要声明

摩根士丹利华鑫证券有限责任公司（简称“摩根士丹利华鑫证券”）编制本报告的内容及信息均来源于湖南景峰医药股份有限公司2020年1月17日对外披露的《湖南景峰医药股份有限公司2019年度业绩预告修正公告》。摩根士丹利华鑫证券对报告中所包含的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摩根士丹利华鑫证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经摩根士丹利华鑫证券书面许可，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，摩根士丹利华鑫证券不承担任何责任。

摩根士丹利华鑫证券作为湖南景峰医药股份有限公司（以下简称“景峰医药”、“公司”）2016年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）的受托管理人，持续密切关注对该等债券持有人权益有重大影响的事项。

根据《公司债券受托管理人执业行为准则》第十一条、第十七条要求、《公司债券发行与交易管理办法》等相关规定及以上债券《受托管理协议》的约定，摩根士丹利华鑫证券特此出具本受托管理事务临时报告，现就相关情况报告如下：

一、景峰医药本期业绩预计情况

1、业绩预告期间：

2019年1月1日—2019年12月31日

2、前次业绩预告情况：

2019年10月30日，公司在巨潮资讯网上披露了《湖南景峰医药股份有限公司2019年度业绩预告》（公告编号：2019-086），预计2019年度归属于上市公司股东的净利润为亏损20,000万元至30,000万元，比上年同期下降207.06%至260.59%。

3、修正后的预计业绩：亏损

项目	本报告期		上年同期
	修正前	修正后	
归属于上市公司股东的净利润	亏损：-30,000万元至-20,000万元	亏损：-85,000万元至-65,000万元	盈利：18,681.27万元
	比上年同期下降：-260.59%至-207.60%	比上年同期下降：-555.00%至-447.94%	
基本每股收益	亏损：-0.3410元/股至-0.2273/元	亏损：-0.9662元/股至-0.7388元/股	盈利：0.2123元/股

二、业绩预告修正预审计情况

本次业绩预告修正的相关财务数据未经注册会计师审计。

三、业绩修正原因说明

2019年，在药品招投标降价、国家重点监控合理用药药品目录出台、“4+7”药品带量采购扩容、地方GPO模式推广、新版国家医保药品目录的调整、地方辅

助用药目录公布、地方医保增补目录的三年过渡期（原则上按各省增补数量的40%、40%、20%调整）等多个医药政策的不利因素影响下，医药行业经受了多重压力，面临着前所未有的巨大困难和挑战。

在此整体不利环境和形势下，公司的生产经营也受到重大影响；特别是在2019年第四季度，发生了较多未预见、未充分预计而未达预期的情况，从而对公司2019年全年的经营业绩造成重大影响。主要如下：

1、商誉计提资产减值准备

2020年1月，公司及下属子公司对商誉等资产进行了清查和分析，认为公司部分子公司存在较大的商誉减值损失。2019年，国家监管政策和医保政策对医药行业收紧，大部分国内药企销售业绩萎靡不振，营销费用居高不下。受此影响，公司部分子公司销售收入大幅下滑，业绩下降，且与预期偏差程度较大。根据《企业会计准则第8号—资产减值》、《会计监管风险提示第8号—商誉减值》的相关规定，本着谨慎性原则，根据经营情况及未来的盈利预测，经初步测算，公司2019年拟对企业合并形成的商誉计提减值准备20,000-35,000万元。最终减值计提金额将由公司聘请具备证券期货从业资格的评估机构及审计机构进行评估和审计后确定。

2、主要产品销售在第四季度发生了未充分预计而未达预期的情况，对公司2019年度经营业绩造成重大影响

公司主要品种参芎葡萄糖注射液未能进入2019年8月新版国家医保目录，并受其他相关政策的影响，2019年第四季度销售收入相比2018年同期销售收入下降超过90%。另外公司主要品种榄香烯乳状注射液在2019年新版国家医保目录支付范围内限定在“限癌性胸腹水的胸腔内或腹腔内注射治疗”，缩窄了产品在临床中的使用范围，并受其他相关政策的影响，2019年第四季度销售收入相比2018年同期销售收入下降超过60%。上述公司两个主要品种的销售收入大幅降低，对公司整体经营业绩产生重大影响。

3、公司继续实施营销体系改革，积极推进以自主经营为主，代理外包为辅的经营模式，为做深、做透、做精、做大、做强市场，通过引入大量高素质高层

次的销售管理人才，淘汰了不适应营销改革的销售省总，大力度投入资源继续加强营销网络的建设和专业化的学术推广，强化省地市县密集化营销网络的覆盖，实现营销渠道的深度下沉，实现代理管控向自控渠道的转变，以促进终端上量，因此导致销售费用增加，其中尤其是市场推广服务费增幅较高。

受上述三个方面主要因素的综合影响，与前次业绩预测相比，利润大幅减少，因此本次业绩预告修正数据与前次业绩预测数据存在较大差异。

四、其他相关说明

本次业绩预告修正是公司财务部门进行初步测算的预计，未经审计机构审计；2019年度业绩具体数据将在公司2019年度报告中详细披露。

上述计提资产减值准备为公司初步估算，公司已聘请专业机构对商誉进行减值测试，最终减值金额须经公司聘请具备证券期货从业资格的评估机构及审计机构进行评估和审计后确定。公司将按照《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》的相关规定，就上述计提资产减值准备事项及时履行审议程序和信息披露义务。

摩根士丹利华鑫证券就景峰医药预计2019年度业绩亏损65,000万元至85,000万元的事项提醒投资者注意，并提醒投资者关注景峰医药未来业绩不确定性的相关风险。摩根士丹利华鑫证券后续将密切关注对债券持有人利益有重大影响的事项，并严格按照《公司债券受托管理人执业行为准则》、本次债券《募集说明书》及《受托管理协议》等规定和约定履行债券受托管理人职责。

（本页无正文，为《摩根士丹利华鑫证券有限责任公司关于湖南景峰医药股份有限公司 2016 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》之盖章页）

摩根士丹利华鑫证券有限责任公司

