

债券代码：112473.SZ

债券简称：16 海普瑞



深圳市海普瑞药业集团股份有限公司
2016年公司债券受托管理事务报告
(2019年度)

债券受托管理人



华融证券股份有限公司
HUARONG SECURITIES CO., LTD.

(北京市西城区金融大街 8 号)

二〇二〇年六月

重要提示

华融证券股份有限公司（以下简称“华融证券”）编制本报告的内容及信息均来源于深圳市海普瑞药业集团股份有限公司（以下简称“海普瑞”、“公司”或“发行人”）对外公布的《深圳市海普瑞药业集团股份有限公司 2019 年年度报告》等相关公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

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华融证券所作的承诺或声明。

目录

第一章 本次债券概况.....	4
第二章 受托管理人履行职责情况.....	8
第三章 发行人 2019 年度经营和财务状况.....	9
第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况.....	18
第五章 偿债保障措施的执行情况.....	19
第六章 本次债券本息偿付情况及回售情况.....	20
第七章 债券持有人会议召开情况.....	21
第八章 债券跟踪评级情况.....	22
第九章 发行人负责公司债券事务的专人变动情况.....	23
第十章 其他事项.....	24

第一章 本次债券概况

一、发行人名称

名称：深圳市海普瑞药业集团股份有限公司

二、核准文件和核准规模

经中国证监会“证监许可[2016]2398 号”文核准，公司获准向社会公开发行面值总额不超过 10 亿元（含 10 亿元）的公司债券。

三、“16 海普瑞”的主要条款

1、发行主体：深圳市海普瑞药业股份有限公司。

2、债券名称：深圳市海普瑞药业股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券，证券简称：“16 海普瑞”，证券代码：“112473”。

3、发行规模：人民币 10 亿元。

4、票面金额及发行价格：本次债券面值 100 元，按面值平价发行。

5、债券期限：本次发行的债券为 5 年期（3+2 年期），附第 3 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

发行人调整票面利率选择权：发行人在本次债券第 3 个计息年度付息日前的第 30 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调整本次债券票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使调整票面利率选择权，则本次债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

投资者回售选择权：发行人发出关于是否调整本次债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在本次债券第 3 个计息年度付息日将其持有的本次债券全部或部分按面值回售给发行人。本次债券第 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债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。发

行人发出关于是否调整本次债券票面利率及调整幅度的公告之日起 5 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。

6、还本付息方式：本次债券按年计息，不计复利。每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金一同支付。

7、起息日：2016 年 11 月 8 日。

8、利息登记日、支付方式：按照深圳证券交易所和中国证券登记公司的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本次债券持有人，均有权就其所持本次债券获得该利息登记日所在计息年度的利息（最后一个计息年度的利息随本金一起支付）。

9、付息日：2017 年至 2021 年每年的 11 月 8 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；如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2017 年至 2019 年间每年 11 月 8 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。

10、兑付登记日：按照深圳证券交易所和中国证券登记公司的相关规定办理。在兑付登记日当日收市后登记在册的本次债券持有人，均有权获得所持本次债券的本金及最后一期利息。

11、兑付日：2021 年 11 月 8 日，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 个交易日，顺延期间不另计息；如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2019 年 11 月 8 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。

12、支付金额：本次债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额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债券对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时各自所持有的本次债券到期最后一期利息及等于债券票面总额的本金。

13、发行利率：3.19%。

14、担保人及担保方式：本次债券无担保。

15、信用级别及资信评级机构：经联合信用评级有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AA+，本次债券的信用等级为 AA+。

16、主承销商、债券受托管理人：华融证券股份有限公司。

17、发行方式和发行对象：本次债券的发行方式为公开发行。本次公司债券仅通过网下面向符合《公司债券发行与交易管理办法》规定且在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立合格 A 股证券账户的合格投资者以询价配售的方式发行，投资者以现金认购。

18、向公司股东配售安排：本次发行的公司债券不向公司股东优先配售。

19、债券形式：实名制记账式公司债券。

20、承销方式：本次债券由主承销商组建承销团；本次债券认购金额不足的部分，全部由主承销商组建的承销团采取余额包销的方式承销。

21、募集资金用途：本次发行公司债券的募集资金全部用来补充流动资金。

22、募集资金专项账户：公司根据《公司债券发行与交易管理办法》、《受托管理协议》、《公司债券受托管理人执业行为准则》等相关规定，指定专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。并在募集资金到账后一个月内与本次债券的受托管理人以及存放募集资金的银行订立监管协议。

开户银行：招商银行股份有限公司深圳新时代支行

银行账户：755905017610302

23、上市交易场所：深圳证券交易所。

24、质押式回购：发行人主体信用等级为 AA+，本次债券信用等级为 AA+，本次债券上市交易时，符合进行质押式回购交易的基本条件。

25、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本次债券应缴纳的税款由投资者承担。

第二章 受托管理人履行职责情况

华融证券股份有限公司作为“16 海普瑞”的受托管理人，已根据相关法律、法规和规则的规定以及《深圳市海普瑞药业集团股份有限公司与华融证券股份有限公司关于深圳市海普瑞药业集团股份有限公司公开发行 2016 年公司债券受托管理协议》（即《债券受托管理协议》）的约定制定受托管理业务内部操作规则，明确履行受托管理事务的方式和程序，对发行人履行《募集说明书》及《债券受托管理协议》约定义务的情况进行了持续跟踪和监督，具体情况如下：

日期	公告名称	主要内容	公告场所
2019 年 6 月 27 日	《深圳市海普瑞药业集团股份有限公司 2016 年公司债券受托管理事务年度报告 (2018 年度)》	16 海普瑞公司债券 2018 年度的受托管理等相关事宜	深交所网站
2019 年 11 月 6 日	《华融证券股份有限公司关于深圳市海普瑞药业集团股份有限公司 2019 年度累计新增借款超过上年末净资产的百分之四十的受托管理事务临时报告》	关于 2019 年度累计新增借款超过上年末净资产的百分之四十的相关事宜	深交所网站

在本次债券存续期内，债券受托管理人在每季度初向发行人发送上一季度受托管理确认函，由发行人对确认函内事项进行逐项确认后由发行人签字盖章后寄回受托管理确认函回函。2019 年，受托管理人按照监管机构的规定和要求，对发行人开展了 2019 年上半年及 2019 年下半年信用风险监测排查工作，对发行人的财务状况、经营状况、资信情况进行了持续跟踪，本次债券 2019 年上半年和下半年风险排查分类结果均为正常类。综上所述，受托管理人较好的履行了职责，为保护各期债券投资者的利益发挥了积极作用。2019 年度，受托管理人的职责未出现变更或补充的情况。

第三章 发行人 2019 年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

- 1、公司名称：深圳市海普瑞药业股份有限公司
- 2、股票简称：海普瑞
- 3、股票代码：002399.SZ
- 4、股票上市地：深圳
- 5、法定代表人：李铿
- 6、设立日期：1998 年 4 月 21 日
- 7、注册资本：壹拾贰亿肆仟柒佰贰拾万零壹仟柒佰零肆元整
- 8、实缴资本：壹拾贰亿肆仟柒佰贰拾万零壹仟柒佰零肆元整
- 9、住所：深圳市南山区松坪山郎山路 21 号
- 10、邮编：518057
- 11、统一社会信用代码：91440300279544901A
- 12、信息披露事务负责人：步海华
- 13、联系电话：0755-26980311
- 14、传真：0755-86142889
- 15、经营范围：开发、生产经营原料药（肝素钠），从事货物及技术进出口（不含分销及国家专营、专控、专卖商品）。

二、发行人 2019 年度经营状况

根据国家统计局发布的信息，2019 年全国生猪出栏 5.44 亿头，比上年减少 1.49 亿头，同比下降 21.6%；全国生猪存栏 3.10 亿头，同比减少 1.17 亿头，下降 27.5%。在非洲猪瘟疫情影响下，猪小肠、肝素粗品采购价格有较大幅度上涨，导致公司报告期内肝素业务的成本上升，同时公司在调整与主要客户的定价模式过程中减少了肝素钠原料药销量，导致肝素钠原料药收入和毛利下降；公司已于 2019 年 3 季度进行定价模式调整，调整后肝素钠原料药业务毛利率开始回升。

随着欧盟市场销售区域的拓展及“处方溢出”效应的逐步释放，依诺肝素钠制剂销量保持持续增长，但因原材料成本上升和医院销售占比较高降低了销售均价，毛利率有所下降。

2019 年公司 CDMO 业务收入同比增长 45.15%，同时毛利率由 13.46%提升至 30.59%；创新药开发实现重要进展，产业链延伸和业务多元化带来的效益初步显现。

2019 年公司主要经营情况如下：

营业收入构成情况

单位：元

	2019 年		2018 年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	4,624,653,616.42	100%	4,814,965,143.62	100%	-3.95%
分行业					
医药制造业	4,623,608,188.18	99.98%	4,814,204,951.56	99.98%	-3.96%
其他行业	1,045,428.24	0.02%	760,192.06	0.02%	37.52%
分产品					
肝素钠以及低分子肝素钠原料药	2,273,989,578.48	49.17%	2,752,385,541.45	57.16%	-17.38%
制剂	1,230,840,338.45	26.61%	1,045,643,407.38	21.72%	17.71%
CDMO	788,493,538.58	17.05%	543,233,592.14	11.28%	45.15%
其他	331,330,160.91	7.15%	473,702,602.65	9.83%	-30.06%
分地区					
国外	4,212,367,746.74	91.09%	4,351,972,772.61	90.38%	-3.21%
国内	412,285,869.68	8.91%	462,992,371.01	9.62%	-10.95%

占公司营业收入或营业利润 10%以上的行业、产品或地区情况

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分行业						
医药制造业	4,623,608,188.18	2,898,580,721.94	37.31%	-3.96%	0.25%	-2.63%
分产品						

肝素钠以及低分子 肝素钠原料药	2,273,989,578.48	1,468,525,606.61	35.42%	-17.38%	-10.53%	-4.94%
制剂	1,230,840,338.45	650,999,872.05	47.11%	17.71%	38.83%	-8.05%
CDMO	788,493,538.58	547,299,657.05	30.59%	45.15%	16.42%	17.13%
分地区						
国外	4,212,367,746.74	2,764,419,163.47	34.37%	-3.21%	4.64%	-4.92%
国内	412,285,869.68	134,756,612.46	67.31%	-10.95%	-46.20%	21.41%

公司主营业务数据统计口径在报告期发生调整的情况下，公司最近 1 年按报告期末口径调整后的主营业务数据如下：

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入 比上年同 期增减	营业成本 比上年同 期增减	毛利率比 上年同期 增减
分行业						
医药制造业	4,814,204,951.56	2,891,429,092.32	39.94 %	69.35%	48.39%	8.48%
分产品						
肝素钠以及 低分子肝素 钠原料药	2,752,385,541.45	1,641,389,439.33	40.36 %	49.09%	40.32%	3.73%
制剂	1,045,643,407.38	468,908,911.01	55.16 %	174.31%	124.10%	10.05%
CDMO	543,233,592.14	470,113,615.36	13.46 %	66.84%	66.87%	-0.02%
分地区						
国外	4,351,972,772.61	2,641,837,428.25	39.30 %	78.56%	52.75%	10.26%
国内	462,992,371.01	250,470,897.02	45.90 %	13.99%	14.38%	-0.18%

产品的成本构成情况

单位：元

产品分类	项目	2019 年		2018 年		同比增减
		金额	占营业成本 比重	金额	占营业成 本比重	
原料药	原料	1,212,253,028.28	82.55%	1,351,728,498.59	82.36%	-10.32%
原料药	工资	99,262,040.55	6.76%	120,204,635.29	7.32%	-17.42%
原料药	能源	18,182,946.44	1.24%	21,110,155.60	1.29%	-13.87%

原料药	折旧	23,002,488.88	1.57%	32,071,518.60	1.95%	-28.28%
原料药	其他	115,825,102.46	7.88%	116,087,114.79	7.08%	-0.23%
小计:		1,468,525,606.61	100.00%	1,641,201,922.87	100.00%	-10.52%
制剂	原料	560,685,778.43	86.13%	392,372,128.51	83.68%	42.90%
制剂	工资	45,052,108.84	6.92%	40,109,594.98	8.55%	12.32%
制剂	能源	4,834,888.63	0.74%	5,819,551.05	1.24%	-16.92%
制剂	折旧	15,437,638.27	2.37%	15,599,129.00	3.33%	-1.04%
制剂	其他	24,989,457.88	3.84%	15,008,507.47	3.20%	66.50%
小计:		650,999,872.05	100.00%	468,908,911.01	100.00%	38.83%

（一）肝素业务

1、肝素粗品供应链

2019 年度，在肝素原料药业务方面，公司在保证供应满足生产经营的正常需求的同时，不断巩固原材料质量管理方面的优势：子公司成都深瑞、山东瑞盛以及部分 OEM 供应商相继获得欧盟成员国颁发的 GMP 证书，说明其肝素粗品生产符合欧盟 GMP 要求，在国内同行业企业中具有领先优势。

2、肝素原料药业务

生产部门按计划完成生产产量，生产效率持续优化，产品质量稳定。在非洲猪瘟疫情影响下，猪小肠、肝素粗品采购价格有较大幅度上涨，导致公司报告期内肝素业务的成本上升，同时公司在调整与主要客户的定价模式过程中减少了肝素钠原料药销量，导致肝素钠原料药收入和毛利下降。2019 年 3 季度，公司完成与主要客户之间的定价模式调整，与原有定价模式相比，成本变动向销售价格传导更为及时，有利于保持肝素原料药业务毛利率的稳定。

3、依诺肝素钠制剂

2019 年度，天道医药欧盟营销团队按计划执行市场拓展任务，根据区域市场和渠道的特点有针对性地制定营销路径和招投标策略。依诺肝素钠制剂在英国、波兰、意大利、奥地利、法国等区域的市场份额均有不同程度的提升。报告期内公司依诺肝素钠制剂收入同比增长 25.35%，但是上游原材料采购价格上涨和欧盟市场价格较低的医院端销售比例偏高给制剂业务毛利带来了不利影响。随着欧洲市场销售量快速增长，以及医院端处方逐渐溢出至零售市场，销售均价将持续提高，从而不断提供业绩贡献。

公司制剂和原料药生产设施陆续建成并通过欧盟审计并取得 GMP 证书，为供应欧盟市场以及实施全球市场扩张战略提供了坚实的产能支持。

（二）CDMO 业务

2019 年度，公司 CDMO 业务收入同比增长 45.15%，占公司营业收入比例达到 17.05%，毛利率同比提升 17.13%。

2019 年度，赛湾生物微生物发酵业务线在产能提升的基础上，产量较上年提高 82.33%，哺乳细胞培养产能亦有显著提升。此外，赛湾生物新增 pDNA 生产设施，可以为客户提供 3 个等级 pDNA 生产和检测服务，业务拓展至基因治疗领域。基因治疗领域拥有广阔的前景和大量未满足的市场需求，根据 Frost&Sullivan 的分析，细胞和基因治疗 CDMO 市场规模将以 24.9% 的复合增长率从 2018 年的 15 亿美元增长至 2024 年的 57 亿美元，未来将给赛湾生物的发展提供新的助力。SPL 在开发天然医药产品方面拥有长期的业务经验，并在开发复杂及可扩展流程以提取、分离及纯化天然材料方面拥有核心能力。

（三）创新药业务

公司战略性地构建了完善的处于临床阶段的首创新药候选梯队，针对肿瘤和心血管等具有较大的医疗需求缺口的治疗领域，同时，公司还拥有多项候选药物的大中华区域权益。

2019 年度，公司的创新药业务主要进展如下：

公司与 OncoQuest 在中国的合资子公司深圳昂瑞负责 OncoQuest 的抗体品种在大中华区的临床开发和商业化。目前 OncoQuest 临床开发上领先的抗体品种 Oregovomab，首个临床试验的适应症为原发性晚期卵巢癌，已经完成 IIb 期临床试验，临床数据显示出较好的疗效；目前 Oregovomab 针对原发性晚期卵巢癌的 III 期临床试验方案已经基本确定，即将开展国际多中心 III 期临床试验。

公司投资的创新药研发公司 Resverlogix 的主要品种 RVX-208 是一种选择性抑制溴域和额外末端结构域蛋白质的小分子药物，首个全球 III 期临床试验所针对的主要适应症为降低心血管疾病患者主要不良心血管事件发生率。尽管 III 期临床试验结果未达到主要临床终点，实验数据显示 RVX-208 具有良好的耐受性和安全性，且在降低卒中以外的 MACE 及充血性心衰（CHF）风险方面有较好

的疗效。2020 年 1 季度，RVX-208 联合包括高强度他汀类药物在内的标准疗法用于近期出现急性冠状动脉综合征的 2 型糖尿病患者主要不良心血管事件的二级预防，获得了美国 FDA 突破性疗法认定。美国 FDA 授予的突破性疗法认定，是一种药品加速开发和审评的程序，适用于治疗严重疾病且初步临床证据显示出显著优于现有疗法的药品。获得突破性疗法认定能够显著地支持 RVX-208 的开发计划。Resverlogix 将与美国 FDA 密切协作，促成药品开发计划有效率地实施。

公司与 Aridis 在中国合资的控股子公司瑞迪生物主要从事由股东 Aridis 授权的抗感染治疗的抗体品种在大中华区的临床开发和商业化。目前瑞迪生物开发的品种有 AR-301、AR-105 和 AR-101。AR-301 用于治疗金黄色葡萄球菌引起的严重肺炎，正在进行国际多中心 III 期临床试验。2019 年 7 月，瑞迪生物收到国家药监局发出的《临床试验通知书》，即将启动并加入全球多中心临床研究，与美国、欧洲等国家和地区同步开展 AR-301 的 III 期临床试验，现已确定了 16 家临床试验中心。

公司拥有权益的主要创新药及研发进展如下：

候选药物	靶点	适应症	合作伙伴	开发及商业化权利持有人 (地区)	IND	Ph1	Ph2	Ph3	海普瑞参与的 MRCT ¹
Oregovomab	CA125 (治疗性疫苗)	原发性晚期卵巢癌	OncoQuest	昂瑞生物 ² (大中华区)	■	■			★
		复发晚期卵巢癌			■	■			★
		复发晚期卵巢癌 (Oregovomab+PD-1 抑制剂 Nivolumab)			■	■			★
		复发晚期卵巢癌 (Oregovomab+PARP 抑制剂 Niraparib)			■	■			★
mAb-AR20.5	MUC1 (治疗性疫苗)	胰腺癌			■			★	
AR-301	金黄色葡萄球菌释放的 α-毒素	金黄色葡萄球菌引起的肺炎	Aridis	瑞迪生物 ³ (大中华区)	■	■	■		★
AR-101	O11 血清型绿脓杆菌 LPS	绿脓杆菌引起的肺炎			■	■			★
RVX-208	BET 家族成员的 BD2 结构域	II 型糖尿病并发冠心病	Resverlogix	海普瑞 (大中华区)	■	■	■	■	
		慢性肾病			■	■	■	■	
H1710	肝素酶	胰腺癌	自主研发	海普瑞 (全球)	■				★
		新适应症			■				★

■ 海普瑞已启动临床试验
■ 由海普瑞已投资的公司启动临床实验
- - - 由海普瑞已投资的公司计划根据糖尿病并发冠心病的三期临床数据，启动新适应症的临床试验
★ 海普瑞已启动中国部分的 MRCT
★ 海普瑞计划进入关键阶段后启动中国部分的 MRCT

¹MRCT 指多区域临床试验，涉及一个以上独立中心登记及规范你临床试验参与者。这是许多全球药公司广泛采取的方式，以缩短在不同区域推出创新药时间差。
²昂瑞生物为公司控股子公司
³瑞迪生物为公司控股子公司

三、发行人 2019 年度财务状况

根据发行人 2019 年年度报告，发行人 2019 年主要财务数据如下：

一、主要财务信息

单位：元			
财务指标	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	变动比例
总资产	15,242,205,403.45	13,602,229,643.60	12.057%
归属母公司股东净资产	7,347,010,761.12	5,989,885,805.73	22.657%
流动比率	120.70%	120.09%	0.508%
速动比率	72.90%	84.51%	-13.738%
资产负债率	50.98%	54.66%	-6.733%
营业收入	4,624,653,616.42	4,814,965,143.62	-3.953%
营业成本	2,899,175,775.93	2,892,308,325.27	0.237%
营业利润	1,314,733,740.88	692,483,873.30	89.858%
利润总额	1,314,936,122.56	702,183,973.36	87.264%
净利润	1,043,554,457.71	568,228,748.99	83.650%
归属母公司股东净利润	1,059,356,008.11	591,459,723.47	79.109%
经营活动产生现金流量净额	-227,601,568.17	636,417,806.39	-135.763%
投资活动产生现金流量净额	1,702,845.54	1,835,888,455.82	-99.907%
筹资活动产生现金流量净额	-234,334,761.31	-1,696,105,162.06	-86.184%
期末现金及现金等价物余额	1,076,536,863.48	1,526,099,509.35	-29.458%

单位：万元			
财务指标	2019 年度	2018 年度	变动比例
息税折旧摊销前利润	183,209.12	112,915	62.25%
EBITDA 全部债务比	29.10%	22.97%	6.13%
利息保障倍数	6.1	4.47	27.19%
现金利息保障倍数	0.73	4.74	84.60%
EBITDA 利息保障倍数	7.11	5.59	27.19%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	0.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	0.00%

1、全部债务=（应付票据+短期借款+交易性金融负债+应付短期债券+一年内到期的非流动负债）+

（长期借款+应付债券+应付融资租赁款）

2、EBITDA = 利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

3、EBITDA 全部债务比 =EBITDA÷全部债务

4、利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出）÷（计入财务费用的利息支出+资本化利息支出）

- 5、现金利息保障倍数=(经营活动产生的现金流量净额+现金利息支出+所得税付现) /现金利息支出
 6、EBITDA 利息保障倍数 = EBITDA÷（计入财务费用的利息支出+资本化利息）
 7、贷款偿还率=实际贷款偿还额÷应偿还贷款额
 8、利息偿付率=实际支付利息÷应付利息

变动原因分析：

营业利润同比增加 89.86%，利润总额同比增加 87.26%，净利润同比增加 83.65%，息税折旧摊销前利润同比增加 62.25%，主要是由于报告期内投资收益增加，原因系公司报告期内合并范围子公司减少君圣泰，对其由成本法转权益法核算而确认的一次性投资收益、报告期对 RVX 等公司股权按照权益法核算确认的投资收益以及出售部分金融资产和理财产品等形成投资收益 611,244,557.73 元。经营活动产生的现金流量净额与上年同期相比减少 135.76%，主要原因是购买商品、接受劳务支付的现金、支付给职工以及为职工支付的现金以及支付的各项税费同比增加所致；投资活动产生的现金流量净额与上年同期相比下降 99.91%，主要原因是报告期内股权投资支付的现金同比增加所致；筹资活动产生的现金流量净额与上年同期相比增加 86.18%，主要原因是报告期内取得银行借款和发行债券收到的现金同比增加所致。现金利息保障倍数同比减少 84.60%，主要是报告期经营活动现金净流量减少和利息支出增加所致。

二、公司资产负债状况分析

公司资产负债重大变动情况如下：

单位：万元

项目	2019 年末	2019 年初	变动说明
货币资金	127,776.70	199,423.54	主要是报告期内支付多普乐股权收购款所致
应收账款	129,351.65	108,372.16	无重大变动
存货	237,435.69	165,892.17	报告期末较上期末增加 43.13%，主要是受非洲猪瘟的影响，原材料价格上涨，存货成本及原材料库存增加、以及预计制剂销量增长而适当增加了制剂的库存共同影响所致
投资性房地产	0.00	0.00	不适用
长期股权投资	134,977.20	56,249.00	主要是报告期内公司丧失对君圣泰的控制权，由成本法转为权益法核算，剩余股权按照公允价值重新计量以及公司对 RVX 的投资成本增加所致
固定资产	185,525.90	169,372.65	无重大变动

在建工程	72,038.51	74,524.29	无重大变动
短期借款	292,744.51	198,149.10	无重大变动
长期借款	165,895.94	145,483.39	无重大变动
应付债券	69,569.38	99,460.82	无重大变动
一年内到期非流动负债	101,445.08	48,500.98	主要是部分公司债以及并购贷款重分类至一年内到期的非流动负债所

第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

一、募集资金使用计划

根据中国证券监督管理委员会“证监许可【2016】2398 号”文核准，公司获准公开发行本次债券，发行面值总额不超过 10 亿元。公司已经于 2016 年 11 月 8 日完成发行。

公司本期募集资金在扣除发行费用后，均用于补充流动资金。

二、募集资金实际使用情况及专项账户运作情况

本次债券按照募集说明书中的约定，募集资金扣除承销费用外最终全部用于补充流动资金。截止本受托管理事务报告出具之日，本次债券募集资金的具体用途如下：偿还银行贷款 4.34 亿元，采购原材料 4.59 亿元，支付工资福利 0.41 亿元，缴纳税款 0.26 亿元，支付财务费用 0.12 亿元，支付其他生产经营费用 0.19 亿元。

2016 年 11 月 18 日，公司将部分闲置募集资金人民币 7 亿元在募集资金专户内部申购了可随时赎回的“招商银行步步生金 8688”保本理财产品。在此之后，公司根据日常经营活动需要，在 2016 年 11 月 18 日至 2017 年 2 月 24 日之间陆续赎回该项理财，并正常按约定使用资金。公司募集资金的使用均遵守《深圳市海普瑞药业股份有限公司公司债券募集资金管理制度》。

截止本受托管理事务报告出具之日，募集资金已经使用完毕。

第五章 偿债保障措施的执行情况

2019 年度，“16 海普瑞”债券的偿债保障措施与本次债券的募集说明书所约定的内容一致，未发生重大变化，并且执行情况良好。

第六章 本次债券本息偿付情况及回售情况

根据“16 海普瑞”《募集说明书》约定，“16 海普瑞”的付息日为 2017 年至 2021 年每年的 11 月 8 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；如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2017 年至 2019 年间每年 11 月 8 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。

发行人已分别于 2017 年 11 月 8 日、2018 年 11 月 8 日、2019 年 11 月 8 日全额支付本次债券第一年度、第二年度以及第三年度的债券利息。

发行人分别于 2019 年 9 月 20 日、2019 年 9 月 23 日、2019 年 9 月 24 日分别发布了《深圳市海普瑞药业集团股份有限公司关于“16 海普瑞”票面利率调整暨投资者回售实施办法第一次提示性公告》（公告编号：2019-056）、《深圳市海普瑞药业集团股份有限公司关于“16 海普瑞”票面利率调整暨投资者回售实施办法第二次提示性公告》（公告编号：2019-057）、《深圳市海普瑞药业集团股份有限公司关于“16 海普瑞”票面利率调整暨投资者回售实施办法第三次提示性公告》（公告编号：2019-058），在本次债券存续期的第 3 年末，发行人选择上调票面利率，本期债券存续期的后 2 年（2019 年 11 月 9 日至 2021 年 11 月 8 日）票面利率为 6.00%。本次债券回售数量为 9,941,035 张，回售金额为人民币 1,025,815,401.65 元（含利息），本期债券剩余托管数量为 58,965 张，剩余债券规模为人民币 5,896,500 元。发行人已于 2019 年 11 月 8 日按照约定按时、足额完成本次债券回售部分的兑付。

第七章 债券持有人会议召开情况

2019 年度，发行人未召开债券持有人会议。

第八章 债券跟踪评级情况

本次债券发行时，联合信用评级有限公司对发行人和发行人发行的“深圳市海普瑞药业集团股份有限公司 2016 年公司债券”的信用状况进行了综合分析和评估，出具了《深圳市海普瑞药业集团股份有限公司 2016 年公司债券信用评级报告》，经评定，公司主体信用等级 AA+，评级展望为“稳定”，本期公司债券信用等级为 AA+。

2017 年 6 月 29 日，联合信用评级有限公司完成对公司已发行债券的跟踪评级，确定公司主体长期信用等级为 AA+，评级展望为“稳定”，债券信用等级为 AA+。

2018 年 6 月 22 日，联合信用评级有限公司完成对公司已发行债券的跟踪评级，确定公司主体长期信用等级为 AA+，评级展望为“稳定”，“16 海普瑞”公司债券信用等级为 AA+。

2019 年 6 月 22 日，联合信用评级有限公司完成对公司已发行债券的跟踪评级，确定公司主体长期信用等级为 AA+，评级展望为“稳定”，“16 海普瑞”公司债券信用等级为 AA+。

2020 年 6 月 18 日，联合信用评级有限公司完成对公司已发行债券的跟踪评级，确定公司主体长期信用等级为 AA+，评级展望为“稳定”，“16 海普瑞”公司债券信用等级为 AA+。

第九章 发行人负责公司债券事务的专人变动情况

根据债券募集说明书，发行人信息披露事务负责人姓名为步海华，电话为 0755-26980311，邮箱为 stock@hepalink.com。

第十章 其他事项

一、对外担保情况

报告期内，发行人不存在对合并报表范围以外公司提供担保的情况。

二、涉及的未决诉讼或仲裁事项

截止 2019 年末，发行人没有正在进行的或未决的涉及或可能涉及影响已发行债券还本付息的重大诉讼、仲裁或行政程序，亦不存在任何潜在的或可能产生重大影响的重大诉讼、仲裁或行政程序。

三、资产负债表日后事项

1、重要的非调整事项

（1）股票和债券的发行

2020 年 2 月，本公司完成面向合格投资者公开发行公司债券（证券简称“20 海普瑞”，证券代码“149045.SZ”），最终实际发行规模为人民币 8.7 亿元，票面利率为 3.80%。

（2）利润分配预案

根据本公司 2020 年 4 月 27 日第四届董事会第三十三次会议通过的利润分配预案，公司拟以总股本 1,247,201,704.00 股为基数，向全体股东每 10 股分配现金股利 1.80 元（含税），共计分配现金红利人民币 224,496,306.72 元，剩余利润作为未分配利润留存。该预案尚需公司 2020 年度股东大会审议批准。

（3）发行境外上市外资股

于 2020 年 4 月 20 日，本公司收到了中国证券监督管理委员会出具的《关于深圳市海普瑞药业集团股份有限公司发行境外上市外资股的批复》（证监许可[2020]588 号），核准本公司发行不超过 478,093,500 股境外上市外资股，每股面值人民币 1 元，全部为普通股。完成本次发行后，本公司可到香港交易所主板上市。

（4）参股子公司拟交易资产

本集团联营企业 OncoQuest 拟向一家韩国上市公司 DualIndustrialCo.,Ltd(以下简称“Dual”)出售其拥有的与免疫治疗在研药品相关的全部权益,包括但不限于药品的专利权、临床试验申办者权益及重大合同等。Dual 通过向 OncoQuest 发行普通股及可转债作为购买资产对价,同时 Dual 拟使用自有资金 6,500 万美元现金用于支持 OregovomabIII 期临床试验费用。2020 年 4 月 20 日,该事项已经公司第四届董事会第三十二次会议审议通过,尚需提交 2019 年年度股东大会审议。

（5）全球疫情

新型冠状病毒感染的肺炎疫情于 2020 年 1 月在全国爆发以来,对肺炎疫情的防控工作正在全国范围内持续进行。截至本报告报出日,管理层尚未发现本公司员工中出现任何新型冠状病毒感染病例,此次疫情也未对本集团的业务造成任何重大影响。本公司将继续密切关注肺炎疫情发展情况,积极应对其对本集团财务状况、经营成果等方面的影响。截至发行人 2019 年审计报告报出日,该评估工作尚在进行中。

2、利润分配情况

单位：元

拟分配的利润或股利	224,496,306.72
-----------	----------------

四、相关当事人

2019 年度内,“16 海普瑞”的受托管理人和资信评级机构均未发生变动。

（本页无正文，为《深圳市海普瑞药业集团股份有限公司 2016 年度公司债券受托管理事务报告（2019 年度）》之盖章页）

华融证券股份有限公司

2020 年 6 月 30 日

