

股票简称：江中药业

股票代码：600750

债券简称：12 江药债

债券代码：122170

江中药业股份有限公司

JIANGZHONG PHARMACEUTICAL CO.,LTD

(江西省南昌市高新区火炬大道 788 号)

公司债券受托管理事务报告

(2012年度)

债券受托管理人



招商证券股份有限公司
China Merchants Securities CO., LTD.

(深圳市福田区益田路江苏大厦 38-45 楼)

重要声明

招商证券股份有限公司（“招商证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《江中药业股份有限公司2012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。招商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招商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，招商证券不承担任何责任。

目 录

第一章 本期公司债券概况.....	3
第二章 发行人2012年度经营和财务状况.....	5
第三章 发行人募集资金使用情况.....	8
第四章 本期公司债券担保人资信情况.....	9
第五章 债券持有人会议召开的情况.....	10
第六章 本期公司债券本息偿付情况.....	10
第七章 本期公司债券跟踪评级情况.....	10
第八章 发行人董事会秘书及证券事务代表变动情况.....	11
第九章 其它事项.....	11

第一章 本期公司债券概况

一、本期公司债券发行批准机关及文号

本期债券已经中国证监会证监许可[2012]1002号文核准发行。

二、本期公司债券的名称

江中药业股份有限公司2012年公司债券。

三、本期公司债券的发行规模

人民币5亿元。

四、本期公司债券的票面金额与发行价格

票面金额为100元，按面值平价发行（100元/张）。

五、债券期限

本期公司债券为3年期固定利率债券。

六、债券利率或其确定方式

本次债券的票面年利率为5.39%。本期公司债券票面利率由发行人和保荐机构（主承销商）通过市场询价簿记确定。本期债券采取单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

七、还本付息的期限和方式

本期公司债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。

起息日：为公司债券的发行首日，即【2012】年【12】月【7】日。

付息日：本期债券存续期间，自【2013】年起每年【12】月【7】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）。

到期日：【2015】年【12】月【7】日，到期支付本金及最后一期利息（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

公司债券付息的债权登记日为每年付息日的前1个交易日，到期本息的债权登记日为到期日前6个工作日。在债权登记日当日收市后登记在册的本期公司债券持有人均有权获得上一计息年度的债券利息或本金。本期公司债券的付息和本金兑付工作按照登记机构相关业务规则办理。

八、担保方式

本期债券无担保。

九、发行时信用级别

经联合信用评级有限公司出具的《江中药业股份有限公司2012年公司债券信用评级分析报告》，公司的主体信用等级为AA，本期公司债券信用等级为AA。

十、跟踪评级结果

2013年6月，经联合信用评级有限公司评级，公司的主体信用等级为AA，本期公司债券信用等级为AA。

十一、公司债券受托管理人

本期公司债券受托管理人为招商证券股份有限公司。

十二、募集资金使用

本次发行公司债券募集资金总额为5亿元，扣除发行费用后，用于偿还银行借款及补充流动资金。

第二章 发行人2012年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

公司名称：	江中药业股份有限公司
英文名称	JIANGZHONG PHARMACEUTICAL CO., LTD
注册资本：	311,150,000 元
法定代表人：	钟虹光
成立时间：	1996 年 9 月 18 日
公司住所/办公地址：	江西省南昌市高新区火炬大道 788 号
所属行业：	医药制造业
股票上市地：	上海证券交易所
股票简称：	江中药业
股票代码：	600750
邮政编码：	330096
电话：	0791-88169323
传真：	0791-88164029
电子邮箱：	jzyy@jzjt.com

二、发行人 2012 年度经营情况

根据发行人年报：2012 年，公司"以中药产业为主体，经营非处方药、保健品及功能性食品"战略为行动指引，以 OTC 业务为基础，以新产品的有效推广为核心，以模式探索与创新为关键举措，以规则优化和内控建设为契机，加强团队内部管理，使公司生产经营健康发展。2012 年公司全年实现营业收入 31.92 亿元，同比增长 20.57%；营业成本 19.83 亿元，同比增长 12.65%，归属母公司所有者净利润 2.25 亿元，每股收益 0.72 元，同比下降 1.09%。

1、主营业务

2012 年，OTC 业务实施了"一个平台，两种模式"的业务战略：一方面，在广告产品销售模式中，继续强化终端合作，加强渠道掌控力；另一方面，积极推广非广告产品模式，借助公司多年来积累的品牌影响力及终端网络资源，实现非广告产品的快速终端铺货动销。2012 年，公司 OTC 业务销售恢复到历史较好水平，全年实现销售收入 13.40 亿元；且由于 2011 年受原材料价格影响销售额基数较低，2012 年全年较去年同期增幅较大，同比上升 35.25%。

2012 年，保健食品业务线通过强化基础、提升终端、推出新品、探索模式，全年实现销售收入 6.48 亿元，同比上涨 14.78%。其中：初元业务板块，一方面开展了肿瘤型初元和初元均衡蛋白营养粉的新产品上市工作，丰富了现有商超渠道的产品系列，另一方面，积极布局战略转型和模式创新，初元临床营养新模式探索工作有效推进；参灵草板块，2012 年在传统销售渠道持续深化对团购模式的探索，强化终端网点的建设和布局，通过一系列推广活动提升参灵草的信任度和美誉度，针对肿瘤患者的辅助治疗需求，开展了江西省内八大医院临床观察，为未来全国肿瘤辅助治疗市场的开拓奠定基础；朴卡酒板块，2012 年主要聚焦于江西省内市场和北京市场，以团购、专卖店、经分销为渠道销售模式，进一步扩大朴卡酒的销售规模。

2、研发

为贯彻研发领先的企业文化，使科研成果更好的支撑销售业务发展，2012 年研发以制度建设先行，全面带动研发工作开展。公司聘请了专业咨询公司，与研发中心共同制订公司科研五年发展规划纲要，构建了以研究室为研发单位的市场化研发模式，建立健全了项目管理制度，从立项、结题、验收等方面严格管控研发项目的时效与质量。2012 年，公司共开展企业自主科研项目 90 项，完成新

产品开发 63 项；完成江西省对外科技合作项目验收项目 3 项；完成 32 项专利申请，获专利授权 13 项；承担国家级科技计划 2 项。

3、生产制造

公司继续实行 GMP 管理与"三体系"管理相结合的精益生产管理模式，积极推行节能减排，承担社会责任。2012 年，成品外单位（含药监部门）监测合格率 100%，优级品率 98.4%，全年未发生质量通报事件。

4、内部管理

2012 年是公司"规则文化"建设的成果年，规则建设继续采取"建知行优"的循环模式，通过"重点优化项目"推进工作目标达成，以"帮促优化"推动跨部门协作进步，并最终使规则与业务相辅相成，相互促进。

2012 年，公司人力资源管理以"新战略、新管理、新文化"为使命，立足"系统建设、专业提升、服务业务"，追求创新与实效，并初步建成人力资源会计体系框架。

2012 年，在规则体系建设、优化及成果提取的基础上，公司全面启动了内控建设工作，以进一步规范和加强公司内部控制，提升公司经营管理水平和风险防范能力。公司聘请了内控咨询机构重新梳理并细化了内控制度和流程，对已有的内控体系进行了相应的维护和更新，初步形成了保证生产、经营、资产、人力资源、资本、科研、行政管理等各项工作安全运行，能够有效实施风险控制、识别、防范、计量、评估、检测的内部控制体系。

5、其他重大事项

报告期内，公司于 2012 年 12 月成功发行公司债券 5 亿元，期限 3 年，发行利率为 5.39%。发行利率为同级别发行期内最低。资金用途主要用于归还银行贷款及补充流动资金，解决公司中期资金需求。

报告期内，为提高募集资金使用效率，公司调整了 2010 年非公开发行股票募集资金项目投资金额。调整后，OTC 制剂生产线扩产项目（简称：OTC 项目）投资总额为 13683 万元，液体制剂生产线项目（简称：液体项目）投资总额为 41358 万元；同时，将 OTC 项目使用募集资金金额调减 6303 万元，并调整至液体项目使用。报告期内，调整后的上述两个项目建设已完成，并均已达到预定可使用状态。

三、发行人 2012 年度财务情况

根据发行人年度报告，截至 2012 年 12 月 31 日，发行人总资产达 32.29 亿

元，较 2011 年末的 25.89 亿元（调整后）增加 24.72%；归属于上市公司股东的所有者权益为 20.00 亿元，较 2011 年末的 18.67 亿元上升 7.17%。公司 2012 年实现营业收入 31.92 亿元，较上年上升 20.57%，2012 年度，发行人实现归属于母公司所有者的净利润 2.25 亿元。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：元

项目	2012 年末	2011 年末
总资产	3,228,865,915.53	2,588,819,989.68
总负债	1,175,788,264.15	671,109,298.65
归属于母公司股东权益	2,000,433,668.56	1,866,586,386.13

2、合并利润表主要数据

单位：元

项目	2012 年度	2011 年度
营业收入	3,191,844,694.11	2,647,303,929.25
营业利润	267,768,603.72	276,931,976.15
利润总额	269,309,907.01	276,785,954.14
归属于上市公司股东的净利润	225,336,056.22	227,818,447.70
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	224,422,150.81	207,267,819.66

3、合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2012 年度	2011 年度
经营活动产生的现金流量净额	226,380,995.31	168,295,685.70
投资活动产生的现金流量净额	-225,352,648.21	-247,505,047.53
筹资活动产生的现金流量净额	414,710,430.27	-131,782,201.48
现金及现金等价物净增加额	415,738,777.37	-210,991,563.31

第三章 发行人募集资金使用情况

发行人经中国证监会证监许可[2012]1002号文批准，于2012年12月公开发行了总额为人民币50,000万元的公司债券，扣除相关费用后的款项49,550万元于2012年12月17日汇入发行人账户。中磊会计师事务所有限责任公司业已针对上述到账款项进行了验证，并于2012年12月17日出具了编号为（2012）中磊验A字第0045号的《江中药业股份有限公司验资报告》。

根据发行人2012年12月5日公告的本期公司债券募集说明书的相关内容，发行人对本期公司债券募集资金的使用计划为用于偿还银行借款与补充流动资金；

同时因本期债券的审批和发行时间尚有一定不确定性，待本期债券发行完毕、募集资金到账后，公司将根据本期债券募集资金的实际到位时间和公司债务结构调整及资金使用需要，对具体偿还计划进行调整。截至目前，募集资金已偿还部分银行贷款及补充部分流动资金。

第四章 本期公司债券担保人资信情况

本次公司债券无担保。

第五章 债券持有人会议召开的情况

2012年度内，未召开债券持有人会议。

第六章 本期公司债券本息偿付情况

本期公司债券于2012年12月7日正式起息，2012年度内，发行人不存在需要为本期公司债券偿付本息的情况。

第七章 本期公司债券跟踪评级情况

本期公司债券的信用评级机构联合信用评级有限公司于2013年6月发布了《江中药业股份有限公司公司债券2012年跟踪评级报告》，该报告主要内容如下：联合评级维持江中药业2012年公司债券的信用级别为AA，公司主体信用等级AA，评级展望稳定。

第八章 发行人董事会秘书及证券事务代表变动情况

发行人董事会秘书为吴伯帆、证券事务代表为田永静。2012年度上述人员未发生变动情况。

第九章 其它事项

无。

(本页无正文，为《江中股份有限公司公司债券受托管理事务报告（2012 年度）》
之盖章页)



招商证券股份有限公司

2013年6月18日