

证券代码：600062

证券简称：华润双鹤

公告编号：2016-066

## 华润双鹤药业股份有限公司 公司债券发行预案公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

### 一、关于公司符合发行公司债券条件的说明

根据《公司法》、《证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等法律、法规及规范性文件的有关规定，结合公司实际经营情况，董事会认为华润双鹤药业股份有限公司(以下简称“公司”)符合现行公司债券政策和公司债券发行条件的各项规定，具备向合格投资者公开发行公司债券的条件。

### 二、发行公司债券的具体方案

为拓宽公司融资渠道，优化负债结构，降低资金成本，公司拟面向合格投资者公开发行公司债券，具体方案如下：

#### 1、本次债券发行规模

本次公开发行的华润双鹤药业股份有限公司公司债券(以下简称“本次债券”)的规模不超过人民币 15 亿元(含 15 亿元)，具体发行规模由股东大会授权董事会根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在上述范围内确定。

#### 2、本次债券票面金额及发行价格

本次公开发行的公司债券每张面值 100 元，按面值平价发行。

### **3、发行对象及向公司股东配售的安排**

本次债券的发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》的合格投资者；具体配售安排(包括是否配售、配售比例等)提请股东大会授权董事会根据市场状况以及发行具体事宜确定。

### **4、本次债券品种及债券期限**

本次发行的公司债券期限为不超过10年(含10年)，可以为单一期限品种，也可以为多种期限的混合品种，本次发行的公司债券的具体期限构成和各期限品种的发行规模由股东大会授权董事会在发行前根据相关规定及市场情况确定。

### **5、债券利率及付息方式**

本次发行公司债券的票面利率和付息方式提请股东大会授权董事会与主承销商根据本次公司债券发行时市场情况确定。

### **6、发行方式**

本次公司债券在经过上海证券交易所预审无异议并获得中国证券监督管理委员会核准后，以一次或分期的形式在中国境内公开发行。具体发行方式提请股东大会授权董事会根据市场情况和公司资金需求情况确定。

### **7、担保情况**

本次发行公司债券无担保。

### **8、募集资金用途**

本次债券发行的募集资金扣除发行费用后拟用于偿还公司债务、补充流动资金等相关法规许可的用途。

### **9、上市安排**

本次公司债券发行完毕后，在满足上市条件的前提下，公司将向

上海证券交易所申请公司债券上市交易。经监管部门批准/核准，在相关法律法规允许的前提下，公司亦可申请本次发行的公司债券于其他交易场所上市交易。

### **10、公司的资信情况、偿债保障措施**

公司最近三年资信情况良好。若公司本次债券发行后出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息的情形时，将采取如下措施：

- (1)不向股东分配利润；
- (2)暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- (3)调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- (4)主要责任人不得调离。

根据有关规定，提请公司股东大会授权公司董事会就上述公司债券偿债保障措施作出决议并采取相应措施。

### **11、承销方式**

本次公司债券的承销方式为余额包销。

### **12、决议有效期**

本次发行公司债券决议的有效期为股东大会通过之日起 36 个月。

## **三、发行的人简要财务会计信息**

2013 年度财务报表数据根据公司 2013 年年度报告及华润赛科药业有限责任公司 2013 年年度报告进行重述，此数据未经审计；2014 年-2016 半年度财务报表数据来源于公司的 2014 年度和 2015 年度及 2016 年半年度报告。

### **(一)公司最近三年及一期的合并范围变化情况**

#### **1、2016 年 1-6 月**

2016年1-6月，公司合并报表范围较2015年末发生变化。

## 2、2015年度

2015年，公司通过发行股份并支付现金购买资产方式，收购北京医药集团有限责任公司持有的华润赛科药业有限责任公司100%股权；利用自有资金，收购济南利民制药有限责任公司60%的股权(现“华润双鹤利民药业(济南)有限公司”)；并将二者纳入合并范围。

## 3、2014年度

2014年4月，公司投资成立双鹤药业(商丘)有限责任公司，并将其纳入合并范围。

## 4、2013年度

2013年，公司出售持有的长沙双鹤医药有限责任公司(现“华润湖南医药有限公司”)66.954%股权；吸收合并子公司北京双鹤现代医药技术有限责任公司；二者不再纳入合并范围。

## (二)最近三年及一期财务报表

### 1、最近三年及一期资产负债表

#### (1)合并资产负债表

单位：元

	2016/6/30	2015/12/31	2014/12/31	2013/12/31 (已重述)
报告期	中报	年报	年报	年报
流动资产：				
货币资金	1,191,911,585.16	778,238,121.69	1,372,859,929.05	1,425,635,786.90
应收票据	711,792,917.71	704,219,134.35	675,188,269.06	1,026,088,755.29
应收账款	1,160,605,337.08	896,584,013.85	805,931,117.81	801,761,034.06
预付款项	98,614,278.57	95,263,754.72	110,704,646.66	113,431,584.42

	2016/6/30	2015/12/31	2014/12/31	2013/12/31 (已重述)
应收利息	5,383,359.26	3,720,721.24	8,236,251.39	
其他应收款	25,045,495.40	32,101,462.91	143,864,812.68	453,088,324.31
存货	693,560,695.14	808,677,698.14	744,944,847.63	640,540,288.98
划分为持有待售的资产		5,496,868.31		
其他流动资产	246,717,092.31	435,043,373.12	514,443,917.38	18,200,073.27
流动资产合计	4,133,630,760.63	3,759,345,148.33	4,376,173,791.66	4,478,745,847.23
非流动资产:				
可供出售金融资产	21,685,347.72	21,685,347.72	21,685,347.72	26,750,347.72
投资性房地产	29,714,324.73	29,938,200.90	27,646,916.36	28,512,866.19
固定资产	2,309,213,071.06	2,232,496,612.98	2,115,663,966.88	2,127,371,845.29
在建工程	115,717,323.11	211,674,950.60	207,654,668.17	166,073,699.84
无形资产	791,969,648.36	775,869,434.79	248,670,265.75	257,320,357.18
开发支出	221,487,194.27	202,095,571.78	162,339,386.74	149,371,328.36
商誉	391,701,228.95	391,701,228.95	125,334,205.20	125,334,205.20
长期待摊费用	11,083,623.54	12,646,683.30	17,942,129.83	21,799,422.46
递延所得税资产	36,448,449.03	29,188,634.04	32,400,514.59	34,872,477.05
其他非流动资产	25,861,356.97	96,465,393.61	69,845,788.80	50,040,389.25
非流动资产合计	3,954,881,567.74	4,003,762,058.67	3,029,183,190.04	2,987,446,938.54
资产总计	8,088,512,328.37	7,763,107,207.00	7,405,356,981.70	7,466,192,785.77
流动负债:				
短期借款				210,000,000.00
应付票据	7,269,596.60	3,363,069.20	12,136,112.00	6,786,534.00
应付账款	392,555,586.33	397,375,092.35	549,331,029.05	469,655,890.12
预收款项	83,928,291.82	120,389,357.03	82,268,390.34	90,993,802.42

	2016/6/30	2015/12/31	2014/12/31	2013/12/31 (已重述)
应付职工薪酬	78,013,736.92	85,340,407.06	68,636,489.09	71,592,883.81
应交税费	114,677,824.39	121,439,831.01	88,402,179.06	130,268,033.84
应付股利	306,027,066.74	172,000,000.00		
其他应付款	156,859,803.25	174,341,100.33	289,001,872.58	222,819,852.90
其他流动负债			720.00	
一年内到期的非流动负债		30,000,000.00		11,215,100.00
流动负债合计	1,139,331,906.05	1,104,248,856.98	1,089,776,792.12	1,213,332,097.09
非流动负债:				
长期借款	1,220,000.00	11,220,000.00	1,220,000.00	1,220,000.00
专项应付款	1,517,911.06	1,517,911.06	2,117,911.06	2,117,911.06
递延收益	125,348,724.16	132,656,042.46	131,983,798.38	146,854,728.95
预计负债	709,578.28	709,578.28	709,578.28	709,578.28
递延所得税负债	76,459,776.48	78,846,180.10	670,016.15	
非流动负债合计	205,255,989.98	224,949,711.90	136,701,303.87	150,902,218.29
负债合计	1,344,587,896.03	1,329,198,568.88	1,226,478,095.99	1,364,234,315.38
股东权益:				
股本	724,470,631.00	724,470,631.00	571,695,948.00	571,695,948.00
资本公积	659,912,179.09	659,912,179.09	1,349,533,953.82	1,349,533,953.82
其他综合收益	62,199.72	999,236.43	-33,974.19	-34,212.40
盈余公积	346,331,237.39	346,331,237.39	304,892,278.34	304,892,278.34
未分配利润	4,674,442,527.82	4,374,947,021.06	3,927,322,463.17	3,852,311,491.57
归属于母公司所有者权益合计	6,405,218,775.02	6,106,660,304.97	6,153,410,669.14	6,078,399,459.33
少数股东权益	338,705,657.32	327,248,333.15	25,468,216.57	23,559,011.06

	2016/6/30	2015/12/31	2014/12/31	2013/12/31 (已重述)
股东权益合计	6,743,924,432.34	6,433,908,638.12	6,178,878,885.71	6,101,958,470.39
负债和股东权益总计	8,088,512,328.37	7,763,107,207.00	7,405,356,981.70	7,466,192,785.77

(2) 母公司资产负债表

单位：元

报告期	2016/6/30 中报	2015/12/31 年报	2014/12/31 年报	2013/12/31 年报
流动资产：				
货币资金	890,489,453.93	566,932,696.81	1,272,761,485.64	1,270,888,131.67
应收票据	346,878,338.78	217,306,664.54	208,779,509.11	668,060,524.70
应收账款	448,813,995.01	352,747,647.23	311,298,398.66	397,168,778.89
预付款项	22,525,536.29	39,810,801.85	49,086,634.46	57,221,916.52
应收利息	6,517,984.28	3,720,721.24	8,236,251.39	
其他应收款	1,000,062,383.18	928,227,951.16	834,714,662.00	954,238,864.08
存货	166,354,440.92	215,919,038.51	207,037,273.09	145,107,254.60
划分为持有待售的资产				
其他流动资产	130,000,000.00	308,646,164.39	500,000,000.00	
流动资产合计	3,011,642,132.39	2,633,311,685.73	3,391,914,214.35	3,492,685,470.46
非流动资产：				
可供出售金融资产	21,599,600.00	21,599,600.00	21,599,600.00	
长期股权投资	1,993,390,352.79	1,993,390,352.79	732,136,131.29	788,205,638.28
投资性房地产	41,657,210.39	42,723,851.04	46,446,509.59	50,022,178.82
固定资产	619,621,271.71	639,754,434.87	680,575,791.51	678,639,525.49
在建工程	26,660,964.31	22,092,506.03	13,651,995.98	18,368,047.83
无形资产	77,726,862.86	81,874,700.29	90,822,873.56	97,687,784.69
开发支出	182,729,395.99	168,630,595.95	147,398,497.46	138,982,594.25
商誉				
长期待摊费用				
递延所得税资产	1,912,966.93	2,788,189.10	3,227,061.02	2,951,762.53
其他非流动资产	8,380,813.26	11,793,773.89	9,244,782.28	



	2016/6/30	2015/12/31	2014/12/31	2013/12/31
非流动资产合计	2,973,679,438.24	2,984,648,003.96	1,745,103,242.69	1,774,857,531.89
资产总计	5,985,321,570.63	5,617,959,689.69	5,137,017,457.04	5,267,543,002.35
流动负债:				
短期借款				210,000,000.00
应付票据				
应付账款	95,382,732.27	119,914,562.95	133,387,927.90	88,218,522.62
预收款项	12,753,322.43	14,596,579.97	33,606,345.62	11,033,827.32
应付职工薪酬	26,246,844.81	30,962,319.13	20,864,032.12	13,371,963.24
应交税费	27,860,462.08	1,705,734.25	16,317,260.38	73,412,516.68
应付股利	134,027,066.74			
其他应付款	620,373,563.71	490,591,508.10	339,449,484.59	462,321,108.93
其他流动负债				
一年内到期的非流动负债				
流动负债合计	916,643,992.04	657,770,704.40	543,625,050.61	858,357,938.79
非流动负债:				
长期借款				
专项应付款	203,891.00	203,891.00	203,891.00	203,891.00
递延收益	55,575,105.53	57,878,605.57	61,185,605.61	63,245,105.62
预计负债				
递延所得税负债				
其他非流动负债				
非流动负债合计	55,778,996.53	58,082,496.57	61,389,496.61	63,448,996.62
负债合计	972,422,988.57	715,853,200.97	605,014,547.22	921,806,935.41
股东权益:				
股本	724,470,631.00	724,470,631.00	571,695,948.00	571,695,948.00
资本公积	1,027,179,501.97	1,027,179,501.97	1,225,214,436.26	1,225,214,436.26
其他综合收益		974,239.73		
盈余公积	346,331,237.39	346,331,237.39	304,892,278.34	304,892,278.34
未分配利润	2,914,917,211.70	2,803,150,878.63	2,430,200,247.22	2,243,933,404.34
股东权益合计	5,012,898,582.06	4,902,106,488.72	4,532,002,909.82	4,345,736,066.94
负债和股东权益总计	5,985,321,570.63	5,617,959,689.69	5,137,017,457.04	5,267,543,002.35



## 2、最近三年及一期利润表

### (1)合并利润表

单位：元

	2016/6/30	2015/12/31	2014/12/31	2013/12/31(已重述)
报告期	中报	年报	年报	年报
一、营业总收入	2,845,909,543.25	5,138,395,401.62	5,153,228,922.96	7,629,999,247.17
其中：营业收入	2,845,909,543.25	5,138,395,401.62	5,153,228,922.96	7,629,999,247.17
二、营业总成本	2,346,460,310.53	4,397,783,169.46	4,318,957,393.40	6,661,407,243.02
其中：营业成本	1,369,344,116.13	2,473,122,803.22	2,514,016,662.98	4,733,030,031.52
营业税金及附加	39,766,090.39	71,512,034.70	62,371,113.80	66,543,124.52
销售费用	613,169,564.35	1,225,622,042.89	1,156,812,793.77	1,247,416,662.14
管理费用	308,511,352.17	622,820,217.00	590,706,659.95	578,337,006.91
财务费用	-2,840,322.06	-20,636,722.07	-14,196,629.55	13,637,578.73
资产减值损失	18,509,509.55	25,342,793.72	9,246,792.45	22,442,839.20
加：公允价值变动损益 (损失以“-”号填列)				
投资收益 (损失以“-”号填列)	6,245,651.48	23,717,967.13	4,863,769.95	271,288,787.59
其中：对联营企业和合营企业的投资收益 (损失以“-”号填列)				

	2016/6/30	2015/12/31	2014/12/31	2013/12/31(已重述)
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	505,694,884.20	764,330,199.29	839,135,299.51	1,239,880,791.74
加: 营业外收入	34,096,375.07	55,632,957.89	60,002,626.28	56,521,951.34
其中: 非流动资产处置收益	7,509,258.26	1,328,535.24	7,177,374.27	3,259,659.13
减: 营业外支出	4,523,772.75	13,200,816.99	18,364,502.27	14,862,108.12
其中: 非流动资产处置损失	2,838,773.34	7,035,721.39	8,102,989.34	1,013,940.29
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	535,267,486.52	806,762,340.19	880,773,423.52	1,281,540,634.96
减: 所得税费用	90,287,588.85	141,940,690.83	142,240,247.04	226,337,675.43
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	444,979,897.67	664,821,649.36	738,533,176.48	1,055,202,959.53
归属于母公司所有者的净利润	433,522,573.50	661,063,516.94	736,623,970.97	1,052,011,088.32
少数股东损益	11,457,324.17	3,758,132.42	1,909,205.51	3,191,871.21
六、其他综合收益的税后净额	-937,036.71	1,033,210.62	238.21	-9,020.22
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-937,036.71	1,033,210.62	238.21	-9,020.22

	2016/6/30	2015/12/31	2014/12/31	2013/12/31(已重述)
(一)以后将重分类进损益的其他综合收益				
1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动				
2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额				
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	-937,036.71	1,033,210.62	238.21	-9,020.22
1、可供出售金融资产公允价值变动损益	-974,239.73	974,239.73		
2.外币财务报表折算差额	37,203.02	58,970.89	238.21	-9,020.22
七、综合收益总额	444,042,860.97	665,854,859.98	738,533,414.69	1,055,193,939.31
归属于母公司所有者的综合收益总额	432,585,536.80	662,096,727.56	736,624,209.18	1,052,002,068.10
归属于少数	11,457,324.17	3,758,132.42	1,909,205.51	3,191,871.21

	2016/6/30	2015/12/31	2014/12/31	2013/12/31(已重述)
股东的综合收益总额				
八、每股收益:				
(一)基本每股收益(元/股)	0.5984	0.9125	1.0168	1.4521
(二)稀释每股收益(元/股)	0.5984	0.9125	1.0168	1.4521

(2)母公司利润表

单位: 元

	2016/6/30	2015/12/31	2014/12/31	2013/12/31
报告期	中报	年报	年报	年报
一、营业收入	767,132,245.66	1,366,488,692.74	1,359,543,226.87	1,202,695,058.34
减: 营业成本	378,694,994.00	634,298,896.16	632,622,776.18	490,058,855.83
营业税金及附加	10,954,671.33	19,063,140.30	18,820,853.67	17,905,307.67
销售费用	22,232,609.17	68,923,156.15	88,891,308.19	57,855,941.63
管理费用	77,952,608.00	215,575,516.68	202,041,139.29	179,832,545.49
财务费用	-3,798,665.99	-21,103,502.47	-17,899,445.34	4,515,311.95
资产减值损失	2,423,274.80	13,588,448.98	69,310,168.86	3,503,758.65
加: 公允价值变动损益(损失以“-”号填列)				
投资收益(损失以“-”号填列)	4,922,089.83	26,706,299.80	75,237,689.02	421,367,773.40
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益			373,919.07	1,307,080.12
二、营业利润(亏损)	283,594,844.18	462,849,336.74	440,994,115.04	870,391,110.52

	2016/6/30	2015/12/31	2014/12/31	2013/12/31
以“-”号填列)				
加：营业外收入	3,114,579.12	7,437,289.15	7,647,495.90	8,667,809.08
其中：非流动资产 处置收益		5,376.07	537,800.00	3,177,356.03
减：营业外支出	197,357.09	1,690,111.46	4,722,522.22	4,399,112.94
其中：非流动资产 处置损失	201,130.30	394,402.84	1,257,306.12	368,352.26
三、利润总额(亏 损总额以“-”号填 列)	286,512,066.21	468,596,514.43	443,919,088.72	874,659,806.66
减：所得税费用	40,718,666.40	54,206,923.97	62,132,231.62	114,129,427.05
四、净利润(净亏损 以“-”号填列)	245,793,399.81	414,389,590.46	381,786,857.10	760,530,379.61
五、其他综合收益 的税后净额	-974,239.73	974,239.73		
(一)以后不能重分 类进损益的其他 综合收益				
1、重新计量设定 受益计划净负债 或净资产的变动				
2、权益法下在被 投资单位不能重 分类进损益的其 他综合收益中享 有的份额				
(二)以后将重分类 进损益的其他综 合收益	-974,239.73	974,239.73		
1、可供出售金融 资产公允价值变 动损益	-974,239.73	974,239.73		
2.外币财务报表折				

	2016/6/30	2015/12/31	2014/12/31	2013/12/31
算差额				
六、综合收益总额	244,819,160.08	415,363,830.19	381,786,857.10	760,530,379.61
七、每股收益				
(一)基本每股收益	0.3393	0.5720	0.6678	1.3303
(二)稀释每股收益	0.3393	0.5720	0.6678	1.3303

### 3、最近三年及一期现金流量表

#### (1)合并现金流量表

单位：元

	2016/6/30	2015/12/31	2014/12/31	2013/12/31(已重述)
报告期	中报	年报	年报	年报
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,411,975,874.14	4,859,654,291.81	4,958,944,397.73	6,647,129,069.42
收到的税费返还	646,753.53	723,121.22	2,072,721.59	3,364,393.13
收到其他与经营活动有关的现金	29,656,333.65	95,545,060.08	55,580,851.32	99,812,150.83
经营活动现金流入小计	2,442,278,961.32	4,955,922,473.11	5,016,597,970.64	6,750,305,613.38
购买商品、接受劳务支付的现金	430,637,110.37	955,417,276.30	839,394,029.00	2,631,884,669.04
支付给职工以及为职工支付的现金	690,945,527.70	1,313,852,414.98	1,244,699,126.03	1,127,015,123.32
支付的各项税费	471,764,212.55	787,939,901.78	822,760,628.65	860,462,591.71
支付其他与经营活动有关的现金	541,217,186.64	1,197,366,120.32	1,180,836,391.61	1,401,445,661.85
经营活动现金流出小计	2,134,564,037.26	4,254,575,713.38	4,087,690,175.29	6,020,808,045.92

	2016/6/30	2015/12/31	2014/12/31	2013/12/31(已重述)
经营活动产生的现金流量净额	307,714,924.06	701,346,759.73	928,907,795.35	729,497,567.46
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	512,500,000.00	2,700,000,000.00	784,362,022.00	
取得投资收益收到的现金	4,825,103.52	23,717,967.13	114,257,511.06	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	410,299.17	13,834,703.78	10,007,201.01	119,736,328.92
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			149,416,510.94	194,043,143.95
收到其他与投资活动有关的现金	546,451.27	25,400,192.34	9,927,799.75	6,441,900.00
投资活动现金流入小计	518,281,853.96	2,762,952,863.25	1,067,971,044.76	320,221,372.87
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	37,184,899.60	168,485,187.40	167,594,591.77	267,584,746.01
投资支付的现金	335,000,000.00	2,607,500,000.00	1,280,000,000.00	2,900,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		697,102,208.36		
投资活动现金流出小计	372,184,899.60	3,473,087,395.76	1,447,594,591.77	270,484,746.01
投资活动产生的现金流量净额	146,096,954.36	-710,134,532.51	-379,623,547.01	49,736,626.86
三、筹资活动产生的现金流量:				



	2016/6/30	2015/12/31	2014/12/31	2013/12/31(已重述)
取得借款收到的现金		26,393,683.20	225,000,000.00	390,158,842.26
收到其他与筹资活动有关的现金		257,785,087.69	215,203,264.96	27,399,287.80
筹资活动现金流入小计		284,178,770.89	440,203,264.96	417,558,130.06
偿还债务支付的现金	40,000,000.00	182,869,083.30	371,000,000.00	276,142,275.22
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	663,218.76	3,355,943.95	672,087,353.18	316,557,208.87
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				1,748,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金		681,847,091.73		98,745,877.56
筹资活动现金流出小计	40,663,218.76	868,072,118.98	1,043,087,353.18	691,445,361.65
筹资活动产生的现金流量净额	-40,663,218.76	-583,893,348.09	-602,884,088.22	-273,887,231.59
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	11,096.32	147,749.40	1,184.35	-444,049.11
五、现金及现金等价物净增加额	413,159,755.98	-592,533,371.47	-53,598,655.53	504,902,913.62
加：期初现金及现金等价物余额	776,310,326.30	1,368,843,697.77	1,422,442,353.30	917,539,439.68
六、期末现金及现金等价物余额	1,189,470,082.28	776,310,326.30	1,368,843,697.77	1,422,442,353.30

**(2)母公司现金流量表**

单位：元

报告期	2016/6/30 中报	2015/12/31 年报	2014/12/31 年报	2013/12/31 年报
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	663,736,904.49	1,561,721,779.36	2,102,681,687.24	1,446,177,730.37
收到的税费返还	92,791.55			
收到其他与经营活动有关的现金	3,222,234.69	10,847,721.38	12,173,249.44	31,754,537.92
经营活动现金流入小计	667,051,930.73	1,572,569,500.74	2,114,854,936.68	1,477,932,268.29
购买商品、接受劳务支付的现金	172,404,412.22	306,355,147.07	273,188,761.19	275,464,540.43
支付给职工以及为职工支付的现金	18,634,853.67	277,197,205.56	299,856,890.38	227,519,129.00
支付的各项税费	117,165,504.30	241,968,755.62	298,189,537.29	220,772,554.30
支付其他与经营活动有关的现金	260,246,619.27	419,288,899.34	373,063,987.78	305,663,246.04
经营活动现金流出小计	568,451,389.46	1,244,810,007.59	1,244,299,176.64	1,029,419,469.77
经营活动产生的现金流量净额	98,600,541.27	327,759,493.15	870,555,760.04	448,512,798.52
二、投资活动				

	2016/6/30	2015/12/31	2014/12/31	2013/12/31
产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	512,500,000.00	2,700,000,000.00	784,362,022.00	
取得投资收益收到的现金	4,825,103.52	26,707,556.63	184,257,511.06	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		6,290.00	393,644.15	569,816.59
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			149,416,510.94	227,772,647.38
收到其他与投资活动有关的现金	20,736,171.29	144,491,655.10	9,819,822.70	6,441,900.00
投资活动现金流入小计	538,061,274.81	2,871,205,501.73	1,128,249,510.85	234,784,363.97
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,884,112.64	32,617,017.14	21,897,967.04	81,897,709.61
投资支付的现金	335,000,000.00	2,567,500,000.00	1,320,000,000.00	49,450,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		1,250,247,091.73		
支付其他与投资活动有关的现金	102,041,130.49	196,206,450.66	93,703,914.03	141,291,141.85

	2016/6/30	2015/12/31	2014/12/31	2013/12/31
投资活动现金流出小计	448,925,243.13	4,046,570,559.53	1,435,601,881.07	272,638,851.46
投资活动产生的现金流量净额	89,136,031.68	-1,175,365,057.80	-307,352,370.22	-37,854,487.49
三、筹资活动产生的现金流量:				
取得借款收到的现金				210,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	135,820,184.17	141,638,918.88		293,444,801.18
筹资活动现金流入小计	135,820,184.17	141,638,918.88		503,444,801.18
偿还债务支付的现金			210,000,000.00	170,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金			199,749,048.03	192,877,267.13
支付其他与筹资活动有关的现金			151,580,979.26	-3,311,378.47
筹资活动现金流出小计			561,330,027.29	359,565,888.66
筹资活动产生的现金流量净额	135,820,184.17	141,638,918.88	-561,330,027.29	143,878,912.52
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		137,856.94	-8.56	-423,732.30
五、现金及现金等价物净	323,556,757.12	-705,828,788.83	1,873,353.97	554,113,491.25

	2016/6/30	2015/12/31	2014/12/31	2013/12/31
增加额				
加：期初现金及现金等价物余额	566,932,696.81	1,272,761,485.64	1,270,888,131.67	716,774,640.42
六、期末现金及现金等价物余额	890,489,453.93	566,932,696.81	1,272,761,485.64	1,270,888,131.67

### (三) 发行人最近三年及一期主要财务指标

主要指标	2016/6/30	2015/12/31	2014/12/31	2013/12/31
流动比率	3.63	3.40	4.02	3.69
速动比率	3.02	2.67	3.33	3.16
资产负债率(%)	16.62	17.12	16.56	18.27
应收账款周转率(次)	2.77	6.04	6.41	8.15
存货周转率(次)	1.82	3.18	3.63	6.32
总资产周转率(次)	0.36	0.68	0.69	1.03
利息保障倍数(倍)	238.73	110.88	75.10	37.60
每股净资产(元)	8.84	8.43	10.76	10.63
每股经营活动现金流量(元)	0.42	0.97	1.62	1.28
每股净现金流量(元)	0.57	-0.82	-0.09	0.88

注：(1)流动比率=期末流动资产÷期末流动负债

(2)速动比率=(期末流动资产-期末存货)÷期末流动负债

(3)资产负债率=(期末负债÷期末资产)×100%

(4)应收账款周转率=营业收入÷应收账款平均余额

(5)存货周转率=营业成本÷平均存货

(6)总资产周转率=营业收入÷平均资产总额

(7)利息保障倍数=(利润总额+财务费用中的利息支出)/财务费用中的利息

支；

(8)每股净资产=归属于母公司的所有者权益÷期末股本总额

(9)每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额÷期末股本总额

(10)每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷期末股本总额

#### (四)管理层简要财务分析

目前公司拥有大量的控股子公司，合并报表口径财务数据能较全面地反映出公司整体财务状况，因此公司管理层以最近三年及一期的合并财务数据为基础，对公司资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了分析和讨论。

##### 1、资产结构分析

2013年末、2014年末、2015年末和2016年上半年末，公司总资产分别为74.66亿元、74.05亿元、77.63亿元、80.89亿元。2014年末与2013年末的总资产基本持平，因2013年报表包含原长沙双鹤医药有限责任公司，剔除此原因，增长14%；2015年末总资产比2014年末增加3.58亿元，增长5%；2016年上半年末比2015年末增加3.25亿元，增长4%。近三年公司总资产不断增长，是由于业务持续拓展，生产经营规模不断扩大。

从资产构成来看，近三年公司的流动资产占资产总额的平均比例为56%，非流动资产的平均占比为44%。其中，无形资产、固定资产、应收账款、应收票据、存货、货币资金是公司资产的重要组成部分，符合公司业务的特点。

##### 2、负债结构分析

2013年末、2014年末、2015年末及2016年上半年末，公司负债总额分别为13.64亿元、12.26亿元、13.29亿元、13.45亿元。2014年末负债总额比2013年末减少1.38亿元，下降10%，主要是2013年报表包含原长沙双鹤医药有限责任公司；2015年末负债总额比2014年末增加

1.03亿元，增长8%；2016年上半年末负责总额比2015年末增长0.15亿元，增长1%。

从负债构成来看，2013年末、2014年末及2015年末，公司的流动负债占负债总额的平均比例为87%，非流动负债的平均占比为13%。其中，应付账款、预收款项、其他应付款是公司负债的重要组成部分。

### 3、现金流量分析

2013年、2014年、2015年及2016年上半年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为7.29亿元、9.29亿元、7.01亿元、3.08亿元。经营性现金流量净额呈波动趋势，但整体处于较高水平。2013年、2014年、2015年及2016年上半年，公司投资活动产生的现金流量净额分别为0.50亿元、-3.80亿元、-7.10元、1.46亿元。2015年投资活动产生的现金流量净额同比大幅下降，主要为收购华润双鹤利民药业(济南)有限公司支付现金与华润双鹤利民药业(济南)有限公司被收购日账面现金之差额6.97亿元导致；2013年、2014年、2015年及2016年上半年，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-2.74亿元、-6.03亿元、-5.84亿元、-0.41亿元。2015年筹资活动产生的现金流量净额比2014年同比增加3%，主要为2015年减少支付股利4.24亿元。

### 4、偿债指标分析

主要指标	2016/06/30	2015/12/31	2014/12/31	2013/12/31
流动比率	3.63	3.40	4.02	3.69
速动比率	3.02	2.67	3.33	3.16
资产负债率(%)	16.62	17.12	16.56	18.27
贷款偿还率(%)	100	100	100	100
利息偿付率(%)	100	100	100	100

注：(1)流动比率=流动资产/流动负债

(2)速动比率=(流动资产-存货净额)/流动负债



(3)资产负债率=负债合计/资产总计

(4)贷款偿还率=实际贷款偿还额/当期到期应偿还贷款额

(5)利息偿付率=实际支付利息/应付利息

最近三年，公司财务状况良好，资产负债率处于合理水平，流动比率、速动比率均较为稳定，公司偿债能力较强、财务风险较低。

## 5、盈利能力分析

主要指标	2016/06/30	2015/12/31	2014/12/31	2013/12/31
销售毛利率(%)	51.88	51.87	51.21	37.97
销售净利率(%)	15.64	12.94	14.33	13.83
加权净资产收益率(%)	6.86	10.50	12.31	18.51
总资产收益率(%)	5.47	8.72	9.91	14.14
营业利润率(%)	17.77	14.87	16.28	16.25

注：(1)销售毛利率=(销售净收入-产品成本)/销售净收入×100%

(2)销售净利率=(净利润/销售收入)×100%

(3)加权净资产收益率=归属于母公司净利润/加权平均净资产

(4)总资产收益率=净利润÷平均资产总额(平均负债总额+平均所有者权益)×100%

(5)营业利润率=营业利润/全部业务收入×100%

2013年至2016上半年度，公司销售净利率分别为13.83%、14.33%、12.94%和15.64%，基本保持稳定；公司加权净资产收益率18.51%、12.31%、10.50%和6.86%，差异原因主要是2013年含原长沙双鹤医药有限责任公司；公司总资产收益率分别为14.18%、9.93%、8.77%和5.47%。

## 6、未来业务目标及经营能力

公司遵循制定的发展战略和经营计划的安排，对已投资项目确保优质高效运营；大力拓展市场，扩大业务规模，巩固了公司在医药行

业中的地位 and 影响力；并购华润双鹤利民药业(济南)有限公司、华润赛科药业有限责任公司，实现公司价值链的延伸；全面提升公司管理水平。公司将继续开展专科平台、慢病普药平台、输液平台业务，进一步提升投资规模和质量；通过结合人才、资金、投资与运营优势，培育核心竞争能力，增强自身竞争优势，从而提升企业价值，将公司打造成为具有世界影响力的国内领先的医药企业。

#### **四、本次债券发行的募集资金用途**

本次公司债券的发行规模为不超过人民币 15 亿元(含 15 亿元)，发行公司债券的募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司债务、补充流动资金等相关法规许可的用途。

本次发行公司债券募集资金的运用计划实施后，假设其他条件不发生变化，预计发行人非流动负债占负债总额的比例将会提高，将有利于优化公司债务结构，降低短期偿债压力，提高资金使用的灵活性。同时，通过发行本次公司债券，公司可以拓宽融资渠道，获得长期稳定的资金，增强公司整体资金使用的稳定性，促进公司持续健康发展。

#### **五、其他重要事项**

截至 2016 年 8 月 31 日，公司及控股子公司无对外担保、重大未决诉讼或仲裁事项。

特此公告。

华润双鹤药业股份有限公司

董 事 会

2016 年 9 月 24 日