



上海医药集团股份有限公司
公开发行 2016 年公司债券（第一期）
受托管理事务报告
(2017年度)

债券受托管理人
CREDIT SUISSE FOUNDER
瑞信方正
瑞信方正证券有限责任公司

(办公地址：北京市西城区金融大街甲 9 号金融街中心南楼 15 层)

二零一八年六月

重要声明

瑞信方正证券有限责任公司（以下简称“瑞信方正”）编制本报告的内容及信息均来源于上海医药集团股份有限公司（以下简称“上海医药”、“公司”或“发行人”）对外公布的《上海医药集团股份有限公司 2017 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瑞信方正所作的承诺或声明。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，瑞信方正不承担任何责任。

目 录

第一章 债券概况及及受托管理人履行职责情况.....	4
第二章 发行人 2017 年度经营和财务情况	7
第三章 发行人募集资金使用情况.....	11
第四章 债券持有人会议召开情况.....	12
第五章 本期债券本息偿付情况.....	13
第六章 公司债券担保人资信情况.....	14
第七章 本期债券跟踪评级情况.....	15
第八章 负责处理公司债券相关事务的专人变动情况.....	16
第九章 其他重要事项.....	17

第一章 债券概况及受托管理人履行职责情况

一、债券概况

(一) 债券名称

上海医药集团股份有限公司公开发行 2016 年公司债券（第一期）（简称“本期债券”）。

(二) 核准文件及核准规模

2015 年 12 月 10 日，经中国证监会证监许可[2015]2893 号文核准，上海医药获准发行不超过 60 亿元人民币公司债券，其中首期发行规模为不超过 55 亿元。

(三) 债券简称及代码

16 上药 01、136198.SH。

(四) 发行人

上海医药集团股份有限公司。

(五) 发行规模

本期债券的发行规模为人民币 20 亿元。

(六) 票面金额和发行价格

本期债券面值 100 元，按面值平价发行。

(七) 债券期限及规模

本期债券的期限为 3 年。

(八) 债券形式

实名制记账式公司债券。

(九) 债券利率和还本付息方式

本期债券票面利率为 2.98%。本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年

付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。

本期债券的起息日、付息日及兑付日如下：

1、起息日：2016年1月26日，即本期债券发行首日，本期债券计息期限内每年的1月26日为该计息年度的起息日。

2、付息日：2017年至2019年每年的1月26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个交易日；顺延期间付息款项不另计息）。

3、兑付日：2019年1月26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）。

（十）担保情况

本期债券无担保。

（十一）发行时信用等级

经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，本期债券信用等级为AAA。

（十二）债券受托管理人

瑞信方正证券有限责任公司。

（十三）募集资金用途

本次债券募集资金拟用于偿还银行贷款以及补充公司营运资金。

（十四）跟踪信用评级结果

中诚信证券评估有限公司于2018年5月23日出具了《上海医药集团股份有限公司公开发行2016年公司债券（第一期）跟踪评级报告（2018）》（编号：信评委函字[2018]跟踪138号），维持发行人“16上药01”公司债券信用等级为“AAA”，维持发行人主体信用等级为“AAA”，维持发行人评级展望为“稳定”。

二、债券受托管理人履职情况

发行人聘请了瑞信方正担任“16 上药 01”债券的债券受托管理人，并签订了《债券受托管理协议》。

报告期内¹，瑞信方正严格按照《公司债券发行与交易管理办法》及《公司债券受托管理人执业行为准则》等法律法规的要求以及《债券受托管理协议》约定履行债券受托管理人职责。

¹如无特别说明，本报告所列“报告期内”指本受托管理事务报告所针对的报告期，即 2017 年度，下同

第二章 发行人 2017 年度经营和财务情况

一、发行人基本情况

(一) 发行人基本情况

1、中文名称：上海医药集团股份有限公司

英文名称：Shanghai Pharmaceuticals Holding Co., Ltd.

2、法定代表人：周军

3、注册地址：中国（上海）自由贸易试验区张江路 92 号

4、经营范围：原料药和各种剂型（包括但不限于片剂、胶囊剂、气雾剂、免疫制剂、颗粒剂、软膏剂、丸剂、口服液、吸入剂、注射剂、搽剂、酞剂、栓剂）的医药产品（包括但不限于化学原料药、化学药制剂、中药材、中成药、中药饮片、生化药品、生物制品、麻醉药品、精神药品、医疗用毒性药品【与经营范围相适应】、疫苗）、保健品、医疗器械及相关产品的研发、制造和销售，医药装备制造、销售和工程安装、维修，仓储物流、海上、陆路、航空货运代理业务，实业投资、资产经营、提供国际经贸信息和咨询服务，自有房屋租赁，自营和代理各类药品及相关商品和技术的进出口业务。【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】。

5、注册资本：人民币 284,208.9322 万元

(二) 发行人股东情况

截至 2017 年 12 月 31 日，发行人普通股股东总数为 75,547 户。截止 2017 年 12 月 31 日股东总数 75,547 户中，A 股 73,368 户；H 股 2,179 户。

截止 2017 年 12 月 31 日，发行人前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	股权比例（%）	股东性质
1	HKSCC NOMINEES LIMITED	729,703,220	27.14	外资
2	上海医药（集团）有限公司	716,516,039	26.65	国有法人
3	上海实业（集团）有限公司及其全	238,586,198	8.87	国有法人

	资附属子公司及上海上实（集团）有限公司			及外资
4	中国证券金融股份有限公司	130,640,296	4.86	未知
5	上海国盛（集团）有限公司及上海盛睿投资有限公司	43,100,900	1.60	国有法人
6	中央汇金资产管理有限责任公司	24,891,300	0.93	未知
7	申能（集团）有限公司	23,199,520	0.86	国有法人
8	全国社保基金六零四组合	21,145,910	0.79	未知
9	太平人寿保险有限公司一分红一 团险分红	16,846,719	0.63	未知
10	全国社保基金一一六组合	13,574,631	0.50	未知

（三）2017 年发行人普通股股本变化情况

2017 年度，公司普通股股份总数及股本结构未发生变化。截止 2017 年 12 月 31 日，公司总股本为 2,688,910,538 股，其中 A 股总股本为 1,923,016,618 股，H 股总股本为 765,893,920 股。

二、发行人 2017 年度经营情况

2017 年是行业诸多重要改革政策执行落地的一年，也是上海医药“三三三+一”发展规划的重要推进年。报告期内，公司工业产品结构进一步优化，创新产品管线持续丰富，商业全国化网络加速布局，国际化业务有序开展，顺利完成了年度经营目标及各项重点工作。

报告期内，公司实现营业收入 1,308.47 亿元（币种为人民币，下同），同比增长 8.35%，其中医药工业实现收入 149.87 亿元，同比增长 20.71%，继续保持高速增长；医药商业实现收入 1,158.60 亿元，同比增长 6.93%，受两票制的影响，公司商业收入短期增速放缓，长期看，两票制将促进行业整合，提高流通效率，为大型流通企业带来持续增长。

公司实现归属于上市公司股东的净利润 35.21 亿元，同比增长 10.14%，其中医药工业主营业务贡献利润 14.42 亿元，同比增长 16.10%；医药商业主营业务贡献利润 16.12 亿元，同比增长 15.39%；参股企业贡献利润 5.52 亿元，同比下降 42.13%。

公司盈利能力持续稳步提升。综合毛利率较上年同期上升 0.97 个百分点，其中医药工业同口径上升 3.3 个百分点，医药分销上升 0.23 个百分点。扣除两项

费用率后的营业利润率较上年同期上升 0.13 个百分点，其中医药工业同口径上升 0.4 个百分点，医药分销上升 0.14 个百分点。公司经营性现金流净流入 26.49 亿元，同比增长 36.07%，其中医药工业实现经营性现金净流入 26.18 亿元，同比增长 29.20%；医药商业实现经营性现金净流入 3.14 亿元，同比增长 51.57%。

发行人各项主营业务分析如下：

单位：元

项 目	营业收入		营业成本		毛利率	
	2017年度	同比 增减 (%)	2017年度	同比 增减 (%)	2017年度 (%)	同比增减 (%)
工业	14,987,008,613.27	20.71	6,722,698,804.19	14.91	55.14	2.27
分销	116,149,848,431.89	6.93	108,867,632,432.39	6.66	6.27	0.24
零售	5,639,695,176.25	9.44	4,698,568,533.07	8.34	16.69	0.85
其他	77,100,030.46	31.65	26,148,890.67	52.48	66.08	-4.63
抵消	-6,507,518,274.79	-	-6,424,438,934.14	-	-	-

三、发行人 2017 年度财务情况

(一) 合并资产负债表主要数据

单位：元

项 目	2017.12.31	2016.12.31
资产总计	94,344,475,177.12	82,742,718,053.46
负债总计	54,668,625,220.97	45,908,252,723.65
股东权益合计	39,675,849,956.15	36,834,465,329.81
其中：归属于母公司股东权益合计	34,030,840,901.51	31,622,553,105.97

(二) 合并利润表主要数据

单位：元

项 目	2017 年度	2016 年度
营业收入	130,847,181,884.59	120,764,660,339.93
营业利润	5,228,157,142.40	4,386,109,823.45
利润总额	5,204,808,971.35	4,638,996,522.76
净利润	4,057,780,288.74	3,829,712,659.52
其中：归属于母公司股东的净利润	3,520,645,566.99	3,196,394,644.62

综合收益总额	3,965,244,439.54	3,809,002,386.39
--------	------------------	------------------

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：元

项 目	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	2,648,808,869.16	1,946,666,985.00
投资活动产生的现金流量净额	-2,355,038,147.80	-2,889,540,523.88
筹资活动产生的现金流量净额	2,314,677,734.13	647,402,905.17
现金及现金等价物净增加额	2,589,670,245.43	-298,111,068.29

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

发行人经中国证券监督管理委员会证监许可[2015]2893号文件核准,于2016年1月26日至2016年1月28日公开发行了人民币20亿元的公司债券。扣除发行费用人民币0.02亿元后,本期债券募集资金净额人民币19.98亿元已于2016年1月29日汇入发行人指定的银行账户。

根据本期债券募集说明书的相关内容,本次债券募集资金款项在扣除必要的发行费用后,10亿元用于偿还银行贷款,优化公司债务结构,其余募集资金用于补充公司营运资金。

二、公司债券募集资金实际使用情况

本次债券募集资金实际投向为:扣除发行费用后的募集资金19.98亿元已按照募集说明书约定的募集资金用途于2016年1月使用完毕,其中10亿元用于偿还银行贷款,剩余9.98亿元用于补充营运资金。

第四章 债券持有人会议召开情况

2017 年度，发行人未召开债券持有人会议。

第五章 本期债券本息偿付情况

本期债券的起息日为 2016 年 1 月 26 日，在 2017 年至 2019 年每年的 1 月 26 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 个交易日；顺延期间付息款项不另计息）。本期债券的到期日为 2019 年 1 月 26 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）。

发行人于 2018 年 1 月 19 日公告了《上海医药集团股份有限公司 2016 年公司债券（第一期）2018 年付息公告》，支付自 2017 年 1 月 26 日至 2018 年 1 月 25 日期间的利息。

本期债券“16 上药 01”的票面利率为 2.98%，每手“16 上药 01”（面值人民币 1,000 元）实际派发利息为人民币 29.80 元（含税），本期债券利息共计人民币 5,960 万元，本期债券利息未出现延迟支付到期利息的情况。

第六章 公司债券担保人资信情况

本期债券无担保。

第七章 本期债券跟踪评级情况

2016 年 1 月，中诚信证券评估有限公司完成了对本次债券的初次评级，并出具了《上海医药集团股份有限公司公开发行 2016 年公司债券（第一期）信用评级报告》（信评委函字[2016] G020-1 号），并将自 2016 年度起对本次债券进行跟踪评级。

2018 年 5 月，中诚信证券评估有限公司发布了《上海医药集团股份有限公司公开发行 2016 年公司债券（第一期）跟踪评级报告（2018）》（信评委函字[2018] 跟踪 138 号），中诚信评级跟踪对上海医药评级结果为：“维持上海医药主体信用等级为 AAA，评级展望稳定。维持本期债券信用等级为 AAA。”

第八章 负责处理公司债券相关事务的专人变动情况

2017年，发行人负责处理与公司债券相关事务的专人未发生变动。

第九章 其他重要事项

2017 年度，公司无重大未决诉讼与仲裁事项。

(本页无正文, 为《上海医药集团股份有限公司公开发行 2016 年公司债券(第一期)受托管理事务报告(2017 年度)》之盖章页)



瑞信方正证券有限责任公司

2018年6月27日