

股票简称：昆药集团

股票代码：600422

债券简称：15 昆药债

债券代码：122412



昆药集团

昆药集团股份有限公司

Kunming Pharmaceutical Corp.

**2015 年公司债券受托管理事务报告
(2017 年度)**

债券受托管理人



(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《昆药集团股份有限公司 2017 年年度报告》（以下简称“2017 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..... | 4 |
| 第二章 | 发行人 2017 年度经营和财务状况..... | 5 |
| 第三章 | 发行人募集资金使用情况..... | 7 |
| 第四章 | 本期公司债券担保人资信情况..... | 7 |
| 第五章 | 债券持有人会议召开的情况..... | 8 |
| 第六章 | 本期公司债券本息偿付情况..... | 8 |
| 第七章 | 本期公司债券跟踪评级情况..... | 8 |
| 第八章 | 发行人董事会秘书及证券事务代表变动情况..... | 8 |
| 第九章 | 其它事项..... | 9 |

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核准文件和核准规模：本期公司债券发行于 2015 年 6 月 15 日，经中国证券监督管理委员会“证监许可[2015]1235 号”文同意，规模为 3 亿元。

二、债券名称：昆药集团股份有限公司 2015 年公司债券（简称“本期公司债券”、“本期债券”）。

三、债券简称及代码：本期债券简称为“15 昆药债”，代码“122412”。

四、发行主体：昆药集团股份有限公司（简称“发行人”、“公司”、“昆药集团”）。

五、发行规模、期限与利率：本期债券的期限为 5 年期，第 3 年附发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权，票面利率 4.28%，发行总规模为 3 亿元。

六、还本付息的期限和方式：本期债券按年付息、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。本期公司债券的起息日为发行首日，利息自起息日起每年支付一次。本期债券的起息日为 2015 年 7 月 29 日，本期债券的付息日为 2016 年至 2020 年每年的 7 月 29 日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2016 年至 2018 年每年的 7 月 29 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 个工作日；每次付息款项不另计利息。

本期债券本息支付按照登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照登记机构的相关规定办理。

七、担保方式：本期债券无担保。

八、发行时信用级别：经东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）综合评定，本公司的主体信用级别为 AA，本期债券的信用级别为 AA。

九、债券受托管理人：本期公司债券的受托管理人为招商证券股份有限公司。

十、**募集资金用途**：本次发行的公司债券拟全部用于补充流动资金及偿还银行贷款。

第二章 发行人 2017 年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

公司名称：昆药集团股份有限公司

英文名称：Kunming Pharmaceutical Corp.

注册资本：786,197,697 元人民币

法定代表人：钟祥刚

成立时间：1995-12-14

公司住所/办公地址：云南省昆明市国家高新区科医路 166 号

所属行业：医药制造业

二、发行人 2017 年度经营情况

1、2017 年，母公司营销整合持续推进，报告期内集团 OTC 事业部整合了贝克诺顿 OTC 业务，集团控销事业部整合了贝克诺顿（浙江）营销业务，集团体系内营销、品牌、产品、市场资源的共享程度进一步提升，同时，强化优势口服剂型产品的推广。2017 年公司天麻素注射液、血塞通颗粒、秋水仙碱片、血塞通软胶囊等重点品种的销售数量，分别同比增长 14.75%、37.94%、30.30%、5.94%。

2、2017 年，昆中药持续推进“文化引领，战略协同，五维一体”的增值营销模式，传承弘扬中医药传统文化，黄金战略，KA 战略，昆中盟战略，昆仑战略推动营销工作的具体落地实施，从用户，专业，团队，品牌和产品五个维度开展增值营销服务，有效的推动了昆中药品牌在管道客户和终端客户心中的生根发芽，持续推动优势产品的上量推广，加大了品牌建设的投入。参苓健脾胃颗粒销售额

首次过亿元，舒肝颗粒、参苓健脾胃颗粒、板蓝清热颗粒营业收入分别同比增长 12.75%、39.53%、4.83%，昆中药 2017 年营业收入较 2016 年增长 15.11%、净利润增长 2.85%（扣除非经常性损益后权益净利润同比增长 4.81%）。

3、昆药商业着力发展本部的推广和终端业务，分销/终端/推广三大板块业务成为昆药商业主要业绩来源，同时昆药商业加速实施云南省终端市场延伸布局的战略，2017 年完成了楚雄、丽江、大理等地市优势医药推广企业的股权并购，新设版纳、玉溪商业公司，云南省终端市场布局初步形成。昆药商业 2017 年营业收入较 2016 年增长 8.98%、净利润增长 71.42%。

三、发行人 2017 年度财务情况

根据发行人年度报告，报告期内，公司实现合并营业收入 58.52 亿元，比上年同期增长 14.74%，其中工业主营业务收入同比增长 27.66%；实现利润总额 4.08 亿元，同比下降 15.18%；实现归属于上市公司股东的净利润 3.30 亿元，比上年同期减少 18.95%，

报告期净利润下降的主要原因有：1、2017 年 2 月新版医保目录，公司主导品种——注射用血塞通冻干粉针被列入限制二级以上医院使用的范围（2017 年 9 月 1 日起执行），受此影响该品种销售量下降 12.64%；2、三七原料涨价，三七系列制剂主营业务成本增加 6,001 万元。

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：万元

| 项目 | 2017 年末 | 2016 年末 |
|------------|------------|------------|
| 总资产 | 633,817.31 | 540,226.33 |
| 总负债 | 256,447.24 | 179,025.48 |
| 归属于母公司股东权益 | 366,588.26 | 355,753.34 |

2、合并利润表主要数据

单位：万元

| 项目 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|------|------------|------------|
| 营业收入 | 585,228.74 | 510,059.71 |

| | | |
|------------------------|-----------|-----------|
| 营业利润 | 41,191.06 | 42,430.75 |
| 利润总额 | 40,793.08 | 48,092.68 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 33,009.66 | 40,725.61 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 26,098.93 | 31,448.84 |

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

| 项目 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|---------------|------------|------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 24,253.50 | 31,115.71 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -20,779.31 | -3,232.76 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -4,673.25 | -19,282.42 |
| 现金及现金等价物净增加额 | -1,576.43 | 8,902.51 |

第三章 发行人募集资金使用情况

根据《昆药集团股份有限公司公开发行 2015 年公司债券募集说明书》（以下简称“募集说明书”）约定，本期债券募集资金扣除发行费等相关费用后，拟全部用于补充流动资金及偿还银行贷款。

本期债券募集资金总额 30,000 万元，扣除发行费用后募集资金总额为 29,765 万元。截至本报告出具日，“15 昆药债”募集资金中 16,765 万元用于补充流动资金，13,000 万元用于偿还银行借款，募集资金余额为 0 万元。

第四章 本期公司债券担保人资信情况

不适用

第五章 债券持有人会议召开的情况

2017 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

本期公司债券发行采取一次性发行的方式。

本期公司债券于 2015 年 7 月 29 日正式起息，2017 年度内，发行人于 2017 年 7 月 21 日刊登了付息公告，并于 2017 年 7 月 31 日完成付息。

第七章 本期公司债券跟踪评级情况

在债券存续期内，东方金诚将在每年公司年报公告后 2 个月内进行一次定期跟踪评级，并在债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

2018 年 5 月 30 日，东方金诚出具了《昆药集团股份有限公司主体及“15 昆药债”2017 年度跟踪评级报告》，经东方金诚综合评定，维持公司主体信用等级为 AA，评级展望维持为“稳定”，同时维持“15 昆药债”信用等级为 AA。

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徐朝能、证券事务代表为艾青。2017 年度上述人员未发生变动情况。

第九章 其它事项

一、重大担保

(1) 报告期内，公司不存在对外担保情况。

(2) 报告期内，公司存在新增对子公司的担保情况。

| 被担保方 | 担保金额 | 担保起始日 | 担保到期日 | 担保是否已经履行完毕 |
|----------------|------------|-------------|-------------|------------|
| 昆药集团医药商业有限公司 | 50,000,000 | 2017年5月26日 | 2018年5月25日 | 否 |
| 昆明贝克诺顿制药有限公司 | 90,000,000 | 2017年9月27日 | 2019年9月26日 | 否 |
| 昆明贝克诺顿制药有限公司 | 10,000,000 | 2017年3月14日 | | 否 |
| 昆明贝克诺顿制药有限公司 | 20,000,000 | 2017年12月28日 | 2018年12月27日 | 否 |
| 湘西华方制药有限公司 | 40,000,000 | 2017年3月8日 | 2022年3月7日 | 否 |
| 重庆华方武陵山制药有限公司 | 45,000,000 | 2017年5月19日 | 2018年5月18日 | 否 |
| 西双版纳版纳药业有限责任公司 | 50,000,000 | 2017年5月18日 | 2020年5月17日 | 否 |
| 昆明贝克诺顿药品销售有限公司 | 40,000,000 | 2017年9月27日 | 2019年9月27日 | 否 |
| 昆明贝克诺顿药品销售有限公司 | 40,000,000 | 2017年10月12日 | 2018年10月8日 | 否 |

以上关联担保均履行了董事会等审批流程。

二、发行人涉及的未决诉讼或仲裁事项

报告期内，公司无重大诉讼或仲裁事项。2017年度公司未有因未决诉讼或仲裁而导致的预计负债情况。

三、相关当事人

2017年度，本期债券的受托管理人和资信评级机构均未发生变动。

四、其他需要说明的情况

2017年6月，中国证监会云南监管局对公司进行了现场检查，2017年7月5日收到云南证监局出具的《公司债券发行人现场检查事实确认书》，要求发行人对在现场检查中发现的关于2015年年报未在公司债券章节披露债券受托管理事务报告是否已披露等信息披露方面、公司三会治理方面和募集资金使用和存放方面不规范的问题予以确认和整改。

2017年9月26日，公司向中国证监会云南监管局报送了《整改情况说明》。针对上述事项，公司已按中国证监会云南监管局的要求进行整改，公司已在2016年半年度、年度报告中对债券受托管理事务报告进行了披露，后续的信息披露均按此规范披露；公司将进一步加强对三会文件、流程的完整性规范性管理；进一步完善资金支付和审批流程，加强对《公司债发行与交易管理办法》的学习，并于2017年8月17日公司八届三十六次董事会审议通过《公司债券募集资金管理办法》。

(本页无正文, 为《昆药集团股份有限公司 2015 年公司债券受托管理事务报告
(2017 年度)》之盖章页)

