

股票简称: 海正药业

股票代码: 600267



浙江海正药业股份有限公司

ZHEJIANGHISUNPHARMACEUTICALCO.,LTD

(浙江省台州市椒江区外沙路46号)

2016 年公开发行公司债券  
募集说明书摘要  
(面向合格投资者)

主承销商



安信证券股份有限公司  
Essence Securities Co., Ltd.

(深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元)

签署日期: 2016 年 3 月 11 日

## 声明

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

## 目录

|                                       |    |
|---------------------------------------|----|
| 声明.....                               | 2  |
| 目录.....                               | 3  |
| 第一节 释义.....                           | 5  |
| 第二节 发行概况.....                         | 8  |
| 一、本次发行的基本情况.....                      | 8  |
| 二、本次债券发行的有关机构.....                    | 12 |
| 三、认购人承诺.....                          | 14 |
| 第三节 发行人及本次公司债券的评级情况.....              | 15 |
| 一、本次公司债券的信用评级情况.....                  | 15 |
| 二、信用评级报告的主要内容及事项.....                 | 15 |
| 第四节 发行人基本情况.....                      | 18 |
| 一、发行人基本情况.....                        | 18 |
| 二、发行人设立及最近三年内实际控制人变化情况.....           | 18 |
| 三、发行人最近三年内的重大资产重组情况.....              | 20 |
| 四、发行人股本结构及前十名股东持股情况.....              | 20 |
| 五、发行人对其他企业的重要权益投资情况.....              | 21 |
| 六、发行人控股股东及实际控制人基本情况.....              | 26 |
| 七、发行人董事、监事、高级管理人员情况.....              | 28 |
| 八、发行人主营业务情况.....                      | 32 |
| 九、发行人公司治理及运行情况.....                   | 38 |
| 十、发行人的独立性.....                        | 38 |
| 十一、发行人的资金占用和对外担保情况.....               | 38 |
| 十二、发行人信息披露事务及投资者关系管理的相关制度安排.....      | 39 |
| 第五节 发行人的资信情况.....                     | 40 |
| 一、发行人获得银行授信的情况.....                   | 40 |
| 二、近三年与主要客户发生业务往来时的违约情况.....           | 40 |
| 三、近三年发行债券及偿还情况.....                   | 40 |
| 四、本次发行后累计公司债券余额及其占发行人最近一期末净资产的比例..... | 41 |
| 五、最近三年及一期的主要财务指标.....                 | 41 |
| 第六节 财务会计信息.....                       | 42 |
| 一、 注册会计师意见及财务报表编制基础.....              | 42 |

|                                |    |
|--------------------------------|----|
| 二、 发行人最近三年及一期财务报表 .....        | 42 |
| 三、 发行人合并财务报表范围及报告期内的变化情况 ..... | 51 |
| 四、 发行人主要财务指标 .....             | 52 |
| 第七节 募集资金运用 .....               | 56 |
| 一、 本次发行公司债券募集资金金额 .....        | 56 |
| 二、 本次公司债券募集资金运用计划 .....        | 56 |
| 三、 募集资金运用对发行人财务状况的影响 .....     | 57 |
| 第八节 备查文件 .....                 | 58 |

## 第一节 释义

在本募集说明书摘要中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

| 一般术语：            |   |                                                                                                     |
|------------------|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 发行人、公司、海正药业      | 指 | 浙江海正药业股份有限公司                                                                                        |
| 海正集团、控股股东        | 指 | 浙江海正集团有限公司                                                                                          |
| 椒江区国资公司、实际控制人    | 指 | 台州市椒江区国有资产经营有限公司                                                                                    |
| 浙江国贸             | 指 | 浙江省国际贸易集团有限公司                                                                                       |
| 长安信托             | 指 | 长安国际信托投资股份有限公司                                                                                      |
| 杭州海正、海正杭州公司      | 指 | 海正药业（杭州）有限公司，系发行人全资子公司                                                                              |
| 省医药公司            | 指 | 浙江省医药工业有限公司，系发行人全资子公司                                                                               |
| 海正南通             | 指 | 海正药业南通股份有限公司，系发行人控股子公司                                                                              |
| 海正辉瑞             | 指 | 海正辉瑞制药有限公司，系发行人控股子公司                                                                                |
| 浙江瑞海             | 指 | 浙江瑞海医药有限公司，系发行人孙公司                                                                                  |
| 海正动保             | 指 | 浙江海正动物保健品有限公司，系发行人全资子公司                                                                             |
| 海南健生爱民           | 指 | 海南健生爱民医药有限公司，系发行人参股子公司                                                                              |
| 雅赛利制药、雅赛利        | 指 | 雅赛利（台州）制药有限公司，系发行人参股子公司                                                                             |
| 子云广告             | 指 | 上海子云广告有限公司，系发行人参股子公司                                                                                |
| 海正化工             | 指 | 浙江海正化工股份有限公司                                                                                        |
| 海正生物材料           | 指 | 浙江海正生物材料股份有限公司                                                                                      |
| 海正化工南通           | 指 | 海正化工南通股份有限公司                                                                                        |
| 辉瑞公司             | 指 | Pfizer Inc.，国际最大的研发型制药公司之一                                                                          |
| 合资协议             | 指 | 浙江海正药业股份有限公司、海正药业（杭州）有限公司和 Pfizer Luxembourg Sarl 于 2012 年 5 月 18 日签署并于 2012 年 12 月 13 日修订的《合资经营协议》 |
| 过渡期协议            | 指 | 根据合资经营协议，海正辉瑞分别与辉瑞公司、海正药业另行签署相关的《产品出资协议》、与浙江瑞海签署《过渡期推广服务协议》、《供销协议》等协议                               |
| 中国证监会、证监会        | 指 | 中国证券监督管理委员会                                                                                         |
| 上交所              | 指 | 上海证券交易所                                                                                             |
| 登记机构             | 指 | 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司                                                                                 |
| 安信证券、主承销商、受托管理人  | 指 | 安信证券股份有限公司                                                                                          |
| 审计机构、天健会计师       | 指 | 天健会计师事务所（特殊普通合伙）                                                                                    |
| 发行人律师            | 指 | 上海市锦天城律师事务所                                                                                         |
| 资信评级机构、上海新世纪评级   | 指 | 上海新世纪资信评估投资服务有限公司                                                                                   |
| 公司债券             | 指 | 公司依照法定程序发行、约定在一定期限内还本付息的有价证券                                                                        |
| 本次债券、本次公司债券、本次发行 | 指 | 经公司第六届董事会第二十一次会议和 2015 年第一次临时股东大会审议通过，公司向合格投资者公开发行的不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元）的公司债券                       |
| 本期债券、本期公司债券、本期发行 | 指 | 公司面向合格投资者公开发行的不超过人民币 12 亿元（含 12 亿元）的浙江海正药业股份有限公司 2016 年公司债券                                         |

|                 |   |                                                                                                          |
|-----------------|---|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 本募集说明书摘要        | 指 | 《浙江海正药业股份有限公司 2016 年公开发行公司债券募集说明书摘要（面向合格投资者）》                                                            |
| 发行公告            | 指 | 发行人在发行前刊登的《浙江海正药业股份有限公司 2016 年公开发行公司债券发行公告》                                                              |
| 债券持有人           | 指 | 通过认购、购买或其他合法方式取得本次公司债券之投资者                                                                               |
| 《债券持有人会议规则》、本规则 | 指 | 《浙江海正药业股份有限公司 2015 年公司债券债券持有人会议规则》                                                                       |
| 《债券受托管理协议》、本协议  | 指 | 《浙江海正药业股份有限公司与安信证券股份有限公司 2015 年公司债券受托管理协议》                                                               |
| 《公司章程》          | 指 | 《浙江海正药业股份有限公司章程》                                                                                         |
| 《公司法》           | 指 | 《中华人民共和国公司法》                                                                                             |
| 《证券法》           | 指 | 《中华人民共和国证券法》                                                                                             |
| 《管理办法》          | 指 | 《公司债券发行与交易管理办法》                                                                                          |
| 报告期、最近三年及一期     | 指 | 2012 年、2013 年、2014 年和 2015 年 1-9 月                                                                       |
| 元、万元、亿元         | 指 | 人民币元、人民币万元、人民币亿元                                                                                         |
| <b>专业术语：</b>    |   |                                                                                                          |
| 国家药监局           | 指 | 国家食品药品监督管理总局                                                                                             |
| 国家发改委           | 指 | 国家发展和改革委员会                                                                                               |
| 卫生部             | 指 | 国家卫生和计划生育委员会                                                                                             |
| IMS Health      | 指 | IMS Institute For Healthcare Informatics，全球领先的医药保健行业市场情报资源提供商                                            |
| WHO             | 指 | World Health Organization，世界卫生组织                                                                         |
| GMP/GMP 认证      | 指 | Good Manufacturing Practice，药品生产质量管理规范，GMP 认证是集软件、硬件、安全、卫生、环保于一身的强制性认证                                   |
| cGMP            | 指 | Current Good Manufacture Practice，即现行药品生产管理规范，是美国、欧洲和日本等国家和地区执行的国际 GMP                                   |
| GSP             | 指 | Good Supply Practice，即药品经营质量管理规范                                                                         |
| FDA             | 指 | Food and Drug Administration，美国食品药品监督管理局                                                                 |
| EDQM            | 指 | European Directorate for the Quality of Medicines，欧洲药品质量管理局                                              |
| DMF             | 指 | Drug Master File，药品管理主文件，是由药品生产或代理商按一定格式编写的详细说明药品管理、生产、特性、质量控制等方面内容的文件，该文件须向各国的注册当局上报，从而使药品在该国获得销售许可     |
| ANDA            | 指 | Abbreviated New Drug Application，简略新药申请，仿制药在美国上市须向 FDA 提出简略新药申请，获批准后取得相应的 ANDA 注册号                       |
| API、原料药         | 指 | Active Pharmaceutical Ingredient 的缩写，活性药物成分。具有一定药理活性、用作生产制剂的化学物质。原料药只有加工成药物制剂，才能成为可供临床应用的药品              |
| 特色原料药           | 指 | 特色原料药是相对于大宗原料药而言，具有高级价值的原料药。特色原料药有以下几项必备要素：所生产的必须是那些专利即将过期或者刚刚过期的，并且在世界范围内有重磅级销售水平的药品原料药；生产企业已掌握了可避开专利的成 |

|                  |   |                                                                                                                                                                                                                                      |
|------------------|---|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                  |   | 熟生产工艺技术；在国际规范市场所在国家进行药品认证；认证后的原料药将被制剂厂家用来作为其提出制剂生产和在欧美上市申请的原料药来源                                                                                                                                                                     |
| FDF、制剂           | 指 | Finished Dosage Forms，剂量形式的药物，如片剂、针剂及胶囊等                                                                                                                                                                                             |
| 创新药、专利药          | 指 | 拥有化合物专利或治疗用途专利的自主创新药物，又称品牌药、原研药。凡申请专利的新化学单体药为专利药，它研制过程包括发现阶段、临床前开发、新药临床前申请、新药临床试验 I 期、新药临床试验 II 期、新药临床试验 III 期、新药申请，这些药只有拥有这些专利药品的公司才能生产，或授权其他公司生产                                                                                   |
| 仿制药、通用名药、非专利药、普药 | 指 | Generic Drug，又称为通用名药、非专利药，指与品牌药、原研药在剂量、安全性和效力、质量以及适应症上相同的一种仿制品。美国 FDA 有关文件指出，能获得 FDA 批准的仿制药必须满足以下条件：和被仿制产品含有相同的活性成分，其中非活性成分可以不同；和被仿制产品的适应症、剂型、规格、给药途径一致；生物等效；质量符合相同的要求；生产的 GMP 标准和被仿制产品同样严格。仿制药区分为非规范市场仿制药和规范市场仿制药，后者必须待原研药专利过期后才能销售 |
| 首仿药              | 指 | 国内首先研究申报仿制生产并上市销售的仿制类药品，涵盖范围包括：（1）国外上市，国内首家仿制获批上市（化药注册分类 3：已在国外上市销售但尚未在国内上市销售的药品）；（2）国内已上市的进口药物尚无国内企业生产的（化药注册分类 6：已有国家药品标准的原料药或制剂）                                                                                                   |
| 药政市场             | 指 | 药品上市许可规范化程度高的市场，对药品销售有明确和严谨的注册评审和法规要求，必须通过注册批准和 GMP 认证后方可进行销售的国家和地区市场。常指美国、欧洲、日本、澳洲、加拿大等发达国家以及包含我国在内的需要药品注册证和周期性 GMP 认证国家和地区                                                                                                         |

## 第二节 发行概况

### 一、本次发行的基本情况

#### （一）核准情况及核准规模

本次公司债券发行已经公司董事会于 2015 年 1 月 26 日召开的第六届董事会第二十一次会议审议通过，并经公司于 2015 年 2 月 11 日召开的 2015 年第一次临时股东大会批准。在股东大会授权范围内，本次债券的发行规模不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元）。

2015 年 5 月 29 日，发行人第六届董事会第二十四次会议审议通过了《关于确定公开发行公司债券期限品种及分期安排的议案》，确定本次发行的公司债券期限为 5 年，分两期发行，其中第一期发行规模不超过 8 亿元人民币，第二期发行规模不超过 12 亿元人民币。

上述董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在 2015 年 1 月 27 日、2015 年 2 月 12 日和 2015 年 5 月 30 日的《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）上。

经中国证监会于 2015 年 7 月 15 日签发的“证监许可[2015]1653 号”文核准，公司获准面向合格投资者公开发行面值总额不超过 20 亿元人民币的公司债券，其中首期发行自核准发行之日起 12 个月内完成，其余各期债券发行自核准发行之日起 24 个月完成。

2015 年 8 月 13 日，公司面向合格投资者公开发行了第一期面值总额为 8 亿元人民币的公司债券。本次为第二期发行，面值总额不超过人民币 12 亿元（含 12 亿元）。

#### （二）本期债券的主要条款

**发行主体：**浙江海正药业股份有限公司。

**债券名称：**浙江海正药业股份有限公司 2016 年公司债券。

**发行总额：**本期公司债券的票面总额不超过人民币 12 亿元（含 12 亿元）。

**债券品种期限：**本期公司债券的期限为 5 年，附第 3 年末发行人上调票面利

率选择权和投资者回售选择权。

**债券票面金额：**每张票面金额为人民币 100 元。

**发行价格：**按面值平价发行。

**债券票面利率及其确定方式、定价流程：**本期公司债券的票面利率由发行人和主承销商按照相关规定根据市场询价结果共同协商确定。在本期债券存续期内前 3 年固定不变；在本期债券存续期的第 3 年末，如发行人行使上调票面利率选择权，未被赎回或回售部分的债券票面利率为存续期内前 3 年票面利率加上上调基点，并在债券存续期后 2 年固定不变。

**担保情况：**本次公司债券由控股股东海正集团提供全额不可撤销的连带责任保证担保。

**募集资金用途：**本次发行公司债券募集资金拟用于偿还借款、降低融资成本和优化债务结构。

**募集资金专项账户：**本次发行公司债券募集资金将以专户存储，公司将于发行前开立专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

**向公司股东配售安排：**本次公司债券不向公司原股东优先配售。

**债券形式：**实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构规定进行债券的转让、质押等操作。

**起息日：**本期债券的起息日为 2016 年 3 月 16 日。

**付息日：**本期债券的付息日为 2017 年至 2021 年每年的 3 月 16 日。若投资者行使回售选择权，则回售部分的本期的付息日为 2017 年至 2019 年每年 3 月 16 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；每次付息款项不另计利息。

**到期日：**本期债券的到期日为 2021 年 3 月 16 日。若投资者行使回售选择权，则其回售部分的本期债券的到期日为 2019 年 3 月 16 日。

**本金支付日：**本期债券本金的支付日为 2021 年 3 月 16 日。若投资者行使回售选择权，则其回售部分的本期债券的本金支付日为 2019 年 3 月 16 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；顺延期间兑付款项不另计利息。

**兑付日：**本期债券的兑付日为 2021 年 3 月 16 日。若投资者行使回售选择权，则其回售部分的本期债券的兑付日为 2019 年 3 月 16 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；顺延期间兑付款项不另计利息。

**计息期限：**本期债券的计息期限为 2016 年 3 月 16 日至 2021 年 3 月 15 日。若投资者行使回售选择权，则其回售部分的本期债券的计息期限为 2016 年 3 月 16 日至 2019 年 3 月 15 日。

**还本付息方式及支付金额：**本期公司债券采用单利按年计息，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的兑付一起支付。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额将按照本期债券登记机构的有关规定计算；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

**付息、兑付方式：**本期债券本息支付将按照本期债券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债券登记机构的相关规定办理。

**发行人上调票面利率选择权：**发行人有权决定是否在本期债券存续期的第 3 年末上调本期债券后 2 年的票面利率。发行人将于本期债券第 3 个计息年度付息日前的第 20 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上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告。若发行人未行使利率上调权，则本期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上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券第 3 个计息年度的投资者回售登记期内进行登记，将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。本期债券第 3 个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照上海证券交易所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

**投资者回售登记期：**投资者拟行使部分或全部回售选择权，须于公司发出关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告之日起 5 个交易日内进行登记，相应的公司债券票面总额将被冻结交易；若投资者未做登记，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券。

**信用级别及资信评级机构：**经上海新世纪评级评定，发行人的主体信用等级

为 AA<sup>+</sup> 级，本期公司债券的信用等级为 AA<sup>+</sup> 级。

**新质押式回购：**公司主体信用等级为 AA<sup>+</sup> 级，本期公司债券的信用等级为 AA<sup>+</sup> 级。本期债券符合进行新质押式回购交易的基本条件，本期债券新质押式回购相关申请尚需有关部门最终批复，具体折算率等事宜按上海证券交易所及债券登记机构的相关规定执行。

**债券受托管理人：**发行人聘请安信证券股份有限公司作为本期债券的债券受托管理人。

**发行方式与发行对象、配售规则：**本期公司债券的具体发行方式与发行对象安排请参见发行公告。

**承销方式：**本期债券由主承销商及其组织的承销团以余额包销方式承销。

**发行费用概算：**本次发行费用概算不超过本期债券发行总额的 1%，主要包括承销费用、审计师费用、律师费用、资信评级费用、发行推介费用和信息披露费用等。

**税务提示：**根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

### （三）本期债券发行及上市安排

#### 1. 本期债券发行时间安排

**发行公告刊登日期：**2016 年 3 月 14 日。

**发行期首日：**2016 年 3 月 16 日。

**预计发行期限：**2016 年 3 月 16 日至 2016 年 3 月 17 日，共 2 个工作日。

**网下发行期限：**2016 年 3 月 16 日至 2016 年 3 月 17 日。

#### 2. 本期债券上市安排

在满足上市条件的前提下，发行人在本期债券发行结束后将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

## 二、本次债券发行的有关机构

### （一）发行人

|        |                   |
|--------|-------------------|
| 公司名称：  | 浙江海正药业股份有限公司      |
| 法定代表人： | 白骅                |
| 住所：    | 浙江省台州市椒江区外沙路 46 号 |
| 联系电话：  | 0576-88827809     |
| 传真：    | 0576-88827887     |
| 联系人：   | 张薇、张敏             |

### （二）承销团

#### 1. 主承销商

|        |                                       |
|--------|---------------------------------------|
| 公司名称：  | 安信证券股份有限公司                            |
| 法定代表人： | 王连志                                   |
| 住所：    | 深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元 |
| 联系电话：  | 021-68762630                          |
| 传真：    | 021-68762320                          |
| 项目负责人： | 李泽业                                   |
| 项目组成员： | 戴铭川、刘溪、叶清文、祁思杰、柴柯辰                    |

#### 2. 分销商

|        |                               |
|--------|-------------------------------|
| 公司名称：  | 国泰君安证券股份有限公司                  |
| 法定代表人： | 杨德红                           |
| 住所：    | 上海市银城中路 168 号上海银行大厦 20 层资本市场部 |
| 联系电话：  | 010-59312833                  |
| 传真：    | 010-59312892                  |
| 联系人：   | 杨思思                           |

### （三）发行人律师

|        |                         |
|--------|-------------------------|
| 公司名称：  | 上海市锦天城律师事务所             |
| 单位负责人： | 吴明德                     |
| 住所：    | 上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 |
| 联系电话：  | 021-61059000            |
| 传真：    | 021-61059100            |
| 签字律师：  | 李波、金海燕                  |

**（四）会计师事务所**

|          |                              |
|----------|------------------------------|
| 公司名称：    | 天健会计师事务所（特殊普通合伙）             |
| 单位负责人：   | 胡少先                          |
| 住所：      | 浙江省杭州市西湖区西溪路 128 号新湖商务大厦 8 层 |
| 联系电话：    | 0571-88216822                |
| 传真：      | 0571-88216880                |
| 签字注册会计师： | 贾川、俞佳南                       |

**（五）担保人**

|        |                   |
|--------|-------------------|
| 公司名称：  | 浙江海正集团有限公司        |
| 法定代表人： | 徐玲荣               |
| 住所：    | 浙江省台州市椒江区工人路 43 号 |
| 联系电话：  | 0576-88827811     |
| 传真：    | 0576-88827893     |
| 联系人：   | 胡玉存               |

**（六）资信评级机构**

|           |                            |
|-----------|----------------------------|
| 公司名称：     | 上海新世纪资信评估投资服务有限公司          |
| 法定代表人：    | 朱荣恩                        |
| 住所：       | 上海市杨浦区控江路 1555 号 A 座 103 室 |
| 联系电话：     | 021-63504375               |
| 传真：       | 021-63610539               |
| 签字资信评级人员： | 熊桦、谢宝宇                     |

**（七）债券受托管理人**

|        |                                       |
|--------|---------------------------------------|
| 公司名称：  | 安信证券股份有限公司                            |
| 法定代表人： | 王连志                                   |
| 住所：    | 深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元 |
| 联系电话：  | 021-68762630                          |
| 传真：    | 021-68762320                          |
| 联系人：   | 李泽业、戴铭川、刘溪、叶清文、祁思杰、柴柯辰                |

**（八）募集资金专项账户开户银行**

|      |                     |
|------|---------------------|
| 账户名： | 浙江海正药业股份有限公司        |
| 开户行： | 中国工商银行台州市椒江支行       |
| 账号：  | 1207011129200071910 |

### （九）申请上市的证券交易所

|       |               |
|-------|---------------|
| 名称：   | 上海证券交易所       |
| 住所：   | 上海市浦东南路 528 号 |
| 联系电话： | 021-68808888  |
| 传真：   | 021-68804868  |

### （十）公司债券登记机构

|       |                          |
|-------|--------------------------|
| 公司名称： | 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司      |
| 住所：   | 上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 |
| 联系电话： | 021-38874800             |
| 传真：   | 021-58754185             |

发行人与本次债券发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

## 三、认购人承诺

购买本次债券的投资者（包括本次债券的初始购买人和二级市场的购买人）被视为作出以下承诺：

- （一）接受募集说明书对本次债券项下权利义务的所有规定并受其约束；
- （二）本次债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；
- （三）本次债券的担保人依有关法律、法规的规定发生合法变更，经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；
- （四）本次债券发行结束后，发行人将申请本次债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

### 第三节 发行人及本次公司债券的评级情况

#### 一、本次公司债券的信用评级情况

发行人聘请上海新世纪评级对本期公司债券的资信情况进行了评级。根据上海新世纪评级出具的《浙江海正药业股份有限公司 2016 年公司债券信用评级报告》【新世纪债评（2016）010134】，发行人的主体信用等级为 AA<sup>+</sup> 级，本期公司债券的信用等级为 AA<sup>+</sup> 级，评级展望为稳定。

#### 二、信用评级报告的主要内容及事项

##### （一）信用评级结论及标识所代表的涵义

上海新世纪评级评定发行人的主体信用等级为 AA<sup>+</sup> 级，该级别的涵义为发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。

上海新世纪评级评定发行人本期公司债券的信用等级为 AA<sup>+</sup> 级，该级别的涵义为债券的偿付安全性很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。

##### （二）有无担保的情况下评级结论的差异

海正集团为本次公司债券提供了全额不可撤销的连带责任保证担保。上海新世纪评级基于对发行人的运营环境、经营竞争状况、财务实力及本次债券的担保方式等因素的综合评估，评定发行人主体信用等级为 AA<sup>+</sup> 级，本次公司债券的信用等级为 AA<sup>+</sup> 级。

发行人主体信用等级是公司依靠自身的财务实力偿还全部债务的能力，是对公司信用等级的评估，可以等同于本次债券无担保情况下的信用等级。因此，本次债券在无担保的情况下信用等级为 AA<sup>+</sup> 级，在有担保的情况下信用等级为 AA<sup>+</sup> 级。

##### （三）信用评级报告的主要观点

###### 1. 优势

（1）海正药业具有多元化的产品组合，可以缓冲部分品种的波动影响且提高其竞争力。同时，公司具有从原料药到制剂一体化优势，有利于增强公司盈利能力和经营稳定性。

(2) 海正药业对制剂销售平台实施了整合, 形成了以海正辉瑞为主体的品牌差异化平台和以省医药公司为主体的普药代理平台, 多平台的制剂销售渠道有利于其快速发展。

(3) 海正药业重视新产品的研究和技术创新, 近年来持续大规模投入, 并取得一定阶段性进展, 丰富的产品储备可为后续发展提供良好基础。

(4) 海正药业于 2014 年 9 月非公开发行股票, 募集资金净额人民币 19.41 亿元, 补充了资本实力, 优化了资本结构。此外, 公司具有较强的外部融资能力, 能够为公司发展提供支持。

## 2. 风险

(1) 海正药业业务经营受政策因素影响较大, 政府对药品管制、药品招标等政策的实施会对公司经营产生一定影响。

(2) 海正药业债务规模持续增长, 未来资本性支出较大, 将面临较大融资压力。

(3) 2015 年前三季度, 海正药业经营业绩同比出现下滑, 主要是原研产品特治星供货不足和公司销售架构调整造成的部分抗肿瘤产品销量下滑所致。此外, 在建工程转固后高额的折旧将摊薄公司的利润水平。

(4) 海正药业药品生产的主要原材料为粮食类和化工类, 其价格波动会对成本控制产生一定压力, 影响公司的盈利能力。

(5) 海正药业原料药的生产过程涉及化学危险品, 环保及安全生产的压力较大, 且面临持续的产品质量控制压力。

### (四) 跟踪评级的有关安排

根据相关主管部门的监管要求和本评级机构的业务操作规范, 在本期公司债存续期(本期公司债发行日至到期兑付日止)内, 上海新世纪评级将对其进行跟踪评级。

定期跟踪评级报告每年出具一次, 跟踪评级结果和报告于发行人年度报告披露后 2 个月内出具。定期跟踪评级报告是上海新世纪评级在发行人所提供的跟踪评级资料的基础上做出的评级判断。

在发生可能影响发行人信用质量的重大事项时, 上海新世纪评级将启动不定期跟踪评级程序, 发行人应根据已作出的书面承诺及时告知本评级机构相应事项

并提供相应资料。

上海新世纪评级的跟踪评级报告和评级结果将对发行人、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

在持续跟踪评级报告出具 5 个工作日内，上海新世纪评级将把跟踪评级报告发送至发行人，并同时发送至交易所网站公告，且交易所网站公告披露时间将不晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行人不能及时提供跟踪评级所需资料，上海新世纪评级将根据相关主管部门监管的要求和本评级机构的业务操作规范，采取公告延迟披露跟踪评级报告，或暂停评级、终止评级等评级行动。

## 第四节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

|            |                                                                                                                                                                                 |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 中文名称:      | 浙江海正药业股份有限公司                                                                                                                                                                    |
| 英文名称:      | ZHEJIANG HISUN PHARMACEUTICAL CO.,LTD                                                                                                                                           |
| 法定代表人:     | 白骅                                                                                                                                                                              |
| 成立日期:      | 1998 年 2 月 11 日                                                                                                                                                                 |
| 注册资本:      | 人民币 965,531,842 元                                                                                                                                                               |
| 实收资本:      | 人民币 965,531,842 元                                                                                                                                                               |
| 注册地址:      | 浙江省台州市椒江区外沙路 46 号                                                                                                                                                               |
| 办公地址:      | 浙江省台州市椒江区外沙路 46 号                                                                                                                                                               |
| 邮政编码:      | 318000                                                                                                                                                                          |
| 信息披露事务负责人: | 张薇                                                                                                                                                                              |
| 联系电话:      | 0576-88827809                                                                                                                                                                   |
| 公司传真:      | 0576-88827887                                                                                                                                                                   |
| 电子信箱:      | stock600267@hisunpharm.com                                                                                                                                                      |
| 所属行业:      | 医药制造业                                                                                                                                                                           |
| 经营范围:      | 药品的生产（范围详见《中华人民共和国药品生产许可证》），兽药的生产、销售（生产范围详见《中华人民共和国兽药生产许可证》；兽药销售范围详见《《中华人民共和国兽药经营许可证》》）。经营进出口业务，医药相关产业产品及健康相关产业产品的研发、技术服务，翻译服务，信息技术服务，培训服务（不含办班培训）。（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） |
| 统一社会信用代码:  | 91330000704676287N                                                                                                                                                              |

### 二、发行人设立及最近三年内实际控制人变化情况

#### （一）发行人设立情况

发行人的业务前身为浙江海门制药厂，创建于 1956 年。1998 年 2 月 11 日，经浙江省人民政府浙政发[1998]12 号文批准，以浙江海正集团有限公司为主要发起人，联合国投兴业有限公司（1999 年更名为国投药业投资有限公司）、三龙投资（中国）有限公司及国家医药管理局四川抗菌素工业研究所、国家医药管理局

上海医药工业研究院（2000 年改制为上海医药工业研究院）、中国药科大学、浙江省医药工业公司（1999 年重组为浙江英特药业有限责任公司）和第二军医大学朝晖制药厂（后改制重组为上海复星朝晖药业有限公司）等七家单位共同发起设立了浙江海正药业股份有限公司。公司设立时的总股本为 11,600 万股，每股面值人民币 1 元，由八家发起人共同持有。

1999 年，国投兴业有限公司更名为国投药业投资有限公司；浙江省医药工业公司重组为浙江英特药业有限责任公司；第二军医大学朝晖制药厂改制重组为上海复星朝晖药业有限公司。2000 年，国家医药管理局上海医药工业研究院改制为上海医药工业研究院。

截至发行人首次公开发行股票并上市前，公司的股权结构及持股情况如下：

| 股东名称              | 股份数量（万股）  | 股份比例（%） | 股份性质  |
|-------------------|-----------|---------|-------|
| 浙江海正集团有限公司        | 8,667.16  | 74.72   | 国家股   |
| 国投药业投资有限公司        | 2,532.84  | 21.84   | 国有法人股 |
| 三龙投资（中国）有限公司      | 150.00    | 1.29    | 外资法人股 |
| 国家医药管理局四川抗菌素工业研究所 | 50.00     | 0.43    | 国有法人股 |
| 上海医药工业研究院         | 50.00     | 0.43    | 国有法人股 |
| 中国药科大学            | 50.00     | 0.43    | 国有法人股 |
| 浙江英特药业有限责任公司      | 50.00     | 0.43    | 国有法人股 |
| 上海复星朝晖药业有限公司      | 50.00     | 0.43    | 国有法人股 |
| 合计                | 11,600.00 | 100.00  | —     |

2000 年 7 月 7-8 日，经中国证监会证监发行字[2000]92 号文批准，发行人采用上网定价和对二级市场配售的方式向社会公开发行人民币普通股（A 股）4,000 万股，发行价格 11.83 元/股。2000 年 7 月 25 日，经上海证券交易所上证字[2000]52 号《上市通知书》批准，公司 4,000 万 A 股在上交所上市交易，证券简称为“海正药业”，证券代码为“600267”，本次发行后发行人总股本增至 15,600 万股。

首次公开发行股票完成后，发行人的股本结构如下表：

| 股东名称             | 股份数量（股）    | 股份比例（%） | 股份性质  |
|------------------|------------|---------|-------|
| <b>一、未上市流通股份</b> |            |         |       |
| 浙江海正集团有限公司       | 86,671,600 | 55.56   | 国家股   |
| 国投药业投资有限公司       | 25,328,400 | 16.24   | 国有法人股 |
| 三龙投资（中国）有限公司     | 1,500,000  | 0.96    | 外资法人股 |

|                   |             |        |        |
|-------------------|-------------|--------|--------|
| 国家医药管理局四川抗菌素工业研究所 | 500,000     | 0.32   | 国有法人股  |
| 上海医药工业研究院         | 500,000     | 0.32   | 国有法人股  |
| 中国药科大学            | 500,000     | 0.32   | 国有法人股  |
| 浙江英特药业有限责任公司      | 500,000     | 0.32   | 国有法人股  |
| 上海复星朝晖药业有限公司      | 500,000     | 0.32   | 国有法人股  |
| 未上市流通股份合计         | 116,000,000 | 74.36  | —      |
| 二、已上市流通股份         |             |        |        |
| 已上市流通股份合计         | 40,000,000  | 25.64  | 人民币普通股 |
| 股份总数              | 156,000,000 | 100.00 | —      |

## （二）最近三年内实际控制人变化情况

发行人最近三年内实际控制人未发生变化。

## 三、发行人最近三年内的重大资产重组情况

发行人最近三年内不存在重大资产重组。

## 四、发行人股本结构及前十名股东持股情况

### （一）发行人股本结构

截至 2015 年 9 月 30 日，发行人股本结构情况如下：

| 股份类型        | 股份数量（股）     | 股份比例（%） |
|-------------|-------------|---------|
| 一、有限售条件的流通股 | -           | -       |
| 二、无限售条件的流通股 | 965,531,842 | 100.00  |
| 三、股份总数      | 965,531,842 | 100.00  |

### （二）发行人前十名股东及持股情况

截至 2015 年 9 月 30 日，发行人前十名股东持股情况如下：

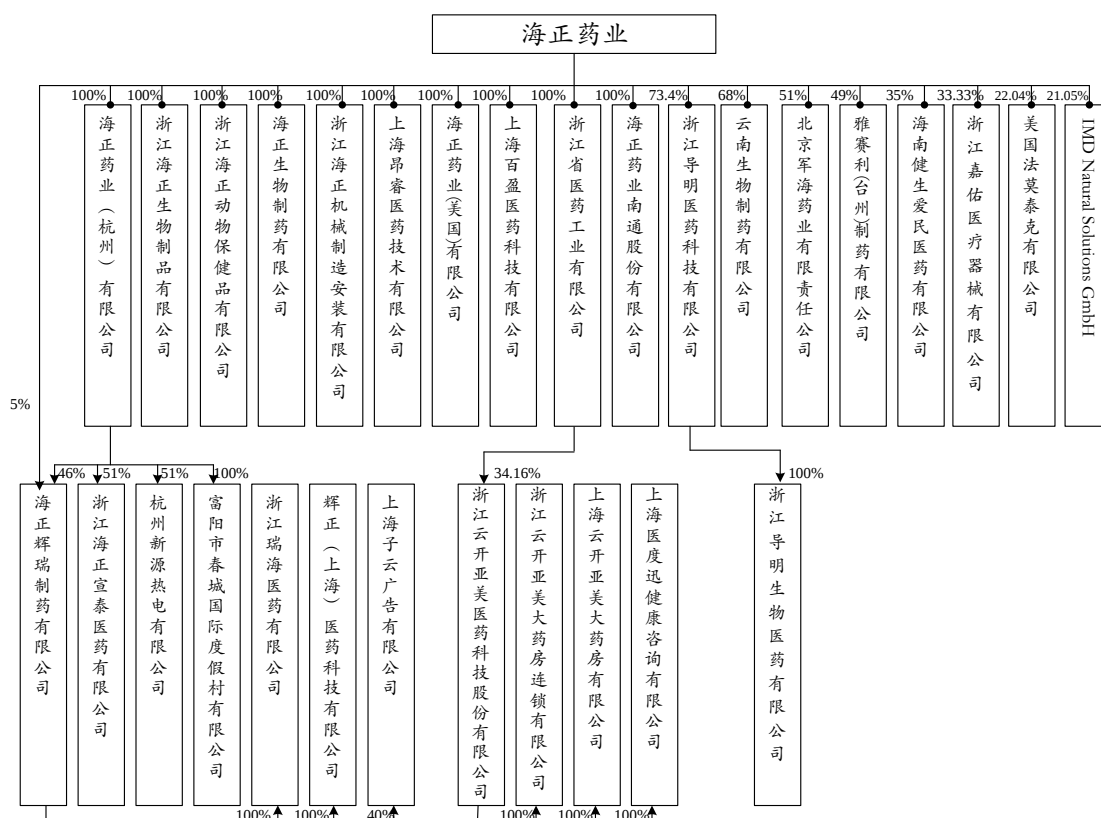
| 序号 | 股东名称          | 股份数量（股）     | 股份比例（%） | 股份性质   |
|----|---------------|-------------|---------|--------|
| 1  | 浙江海正集团有限公司    | 320,783,590 | 33.22   | 无限售流通股 |
| 2  | 浙江省国际贸易集团有限公司 | 85,784,607  | 8.88    | 无限售流通股 |
| 3  | 中国证券金融股份有限公司  | 24,170,764  | 2.50    | 无限售流通股 |

|    |                                    |                    |              |          |
|----|------------------------------------|--------------------|--------------|----------|
| 4  | 华夏资本—工商银行—定向增发六禾 1 号资产管理计划         | 18,531,646         | 1.92         | 无限售流通股   |
| 5  | 中央汇金投资有限责任公司                       | 14,641,300         | 1.52         | 无限售流通股   |
| 6  | 北信瑞丰基金—宁波银行—北信瑞丰基金丰庆 9 号资产管理计划     | 12,658,228         | 1.31         | 无限售流通股   |
| 7  | 中信信诚资产—招商银行—中信信诚六禾证券投资 1 号专项资产管理计划 | 12,658,228         | 1.31         | 无限售流通股   |
| 8  | 国泰君安证券资管—兴业银行—国泰君安君享定增五号集合资产管理计划   | 12,658,227         | 1.31         | 无限售流通股   |
| 9  | 江信基金—民生银行—江信基金定增 17 号资产管理计划        | 12,481,000         | 1.29         | 无限售流通股   |
| 10 | 江信基金—光大银行—江信基金定增 16 号资产管理计划        | 11,265,835         | 1.17         | 无限售流通股   |
|    | <b>合计</b>                          | <b>525,633,425</b> | <b>54.43</b> | <b>-</b> |

注：1、上述股东中，海正集团为公司的控股股东，浙江国贸同时持有海正集团 20.136% 的股权；2、未知其他股东之间是否存在关联关系或一致行动的情况。

## 五、发行人对其他企业的重要权益投资情况

截至本募集说明书摘要签署日，发行人控股公司、参股公司的股权结构关系如下图所示：



## (一) 发行人控股公司情况

### 1. 发行人控股公司的基本情况

截至本募集说明书摘要签署日，发行人控股公司的基本情况如下表所示：

| 序号 | 公司全称           | 成立日期             | 法定代表人 | 注册资本      | 主营业务                     | 持股比例 |
|----|----------------|------------------|-------|-----------|--------------------------|------|
| 1  | 海正药业(杭州)有限公司   | 2005 年 8 月 3 日   | 白骅    | 90,000 万元 | 生产，销售原料药                 | 100% |
| 2  | 浙江海正生物制品有限公司   | 2013 年 8 月 14 日  | 王海彬   | 1,000 万元  | 生物及化学药品的技术研发、技术服务；技术成果转让 | 100% |
| 3  | 浙江海正动物保健品有限公司  | 2009 年 8 月 24 日  | 朱康勤   | 13,000 万元 | 兽药的生产                    | 100% |
| 4  | 海正生物制药有限公司     | 2010 年 7 月 29 日  | 白骅    | 5,000 万元  | 筹建生产：生物制剂                | 100% |
| 5  | 浙江海正机械制造安装有限公司 | 2003 年 12 月 15 日 | 罗邦忠   | 650 万元    | 容器、管道等制造安装               | 100% |
| 6  | 上海昂睿医药技术有限公司   | 2007 年 7 月 5 日   | 白骅    | 200 万元    | 化学原料药的研发等                | 100% |
| 7  | 海正药业(美国)有限公司   | 2009 年 11 月 18 日 | 白骅    | 150 万美元   | 新药及工艺研发、代理销售             | 100% |

|    |                  |                  |     |               |                                                  |        |
|----|------------------|------------------|-----|---------------|--------------------------------------------------|--------|
| 8  | 上海百盈医药科技有限公司     | 2013 年 2 月 4 日   | 王家成 | 1,000 万元      | 医药科技领域内的技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让                      | 100%   |
| 9  | 浙江省医药工业有限公司      | 1999 年 11 月 30 日 | 王家成 | 13,600 万元     | 中成药、化学药制剂、化学原料药等销售                               | 100%   |
| 10 | 海正药业南通股份有限公司     | 2011 年 9 月 22 日  | 包如胜 | 17,000 万元     | 原料药, 制剂技术的研发; 化工产品的销售                            | 100%   |
| 11 | 浙江导明医药科技有限公司     | 2011 年 11 月 11 日 | 白骅  | 10,000 万元     | 医药研发及技术成果转让、技术咨询、技术服务                            | 73.4 % |
| 12 | 北京军海药业有限责任公司     | 2012 年 10 月 19 日 | 白骅  | 10,000 万元     | 生产药品筹建                                           | 51%    |
| 13 | 海正辉瑞制药有限公司       | 2012 年 9 月 6 日   | 白骅  | 2.5 亿美元       | 药品的生产和销售及提供相关服务                                  | [注 1]  |
| 14 | 浙江海正宣泰医药有限公司     | 2013 年 9 月 5 日   | 林剑秋 | 8,000 万元      | 药品的技术开发、技术成果转让、技术咨询及技术服务                         | [注 2]  |
| 15 | 杭州新源热电有限公司       | 2014 年 5 月 26 日  | 白骅  | 5,000 万元      | 发电项目的筹建                                          | [注 3]  |
| 16 | 富阳市春城国际度假村有限公司   | 2003 年 11 月 10 日 | 林剑秋 | 500 万元        | 餐饮服务、住宿服务、会展服务                                   | [注 4]  |
| 17 | 浙江瑞海医药有限公司       | 2012 年 10 月 30 日 | 刘琦  | 1,000 万元      | 原料药及制剂的批发、佣金代理                                   | [注 5]  |
| 18 | 辉正(上海)医药科技有限公司   | 2013 年 2 月 22 日  | 苗天祥 | 1,000 万元      | 医药科技、计算机网络科技领域内的技术开发、技术服务、技术咨询                   | [注 5]  |
| 19 | 浙江云开亚美医药科技股份有限公司 | 2011 年 11 月 4 日  | 王家成 | 7,407.4070 万元 | 医药产品、医疗器械的技术开发、成果转让、货物进出口                        | [注 6]  |
| 20 | 浙江云开亚美大药房连锁有限公司  | 2012 年 1 月 5 日   | 刘云江 | 2,000 万元      | 处方药与非处方药零售; 医药器械批发、零售                            | [注 7]  |
| 21 | 上海云开亚美大药房有限公司    | 2005 年 12 月 19 日 | 刘云江 | 1,000 万元      | 处方药与非处方药、医药器械销售                                  | [注 7]  |
| 22 | 上海医度迅健康咨询有限公司    | 2012 年 2 月 2 日   | 刘云江 | 100 万元        | 医药、健康咨询                                          | [注 7]  |
| 23 | 云南生物制药有限公司       | 1982 年 3 月 10 日  | 王海彬 | 6,000 万元      | 兽用生物制品的研发、生产和销售                                  | 68%    |
| 24 | 浙江导明生物医药有限公司(美国) | 2015 年 8 月 6 日   | 何伟  | 500 万美元       | 原创新药的研发、临床开发、生产和销售, 技术咨询、技术服务、技术转让, 国际合作, 代理药品注册 | [注 8]  |

[注 1]: 公司持有该公司 5% 的股权, 全资子公司海正药业(杭州)有限公司持有该公司 46% 的股权, 合计持股 51%;

[注 2]: 全资子公司海正药业(杭州)有限公司持有该公司 51% 的股权;

[注 3]: 全资子公司海正药业（杭州）有限公司持有该公司 51%的股权；

[注 4]: 全资子公司海正药业（杭州）有限公司持有该公司 100%的股权；

[注 5]: 控股子公司海正辉瑞制药有限公司持有该公司 100%的股权；

[注 6]: 全资子公司浙江省医药工业有限公司持有该公司 34.16%的股权；

[注 7]: 控股子公司浙江云开亚美医药科技股份有限公司持有该公司 100%的股权；

[注 8]: 控股子公司浙江导明医药科技有限公司持有该公司 100%的股权。

## 2. 发行人控股公司的财务情况

发行人控股公司最近一年的财务情况如下表所示：

单位：万元

| 序号 | 公司全称           | 资产总额       | 所有者权益合计    | 营业收入       | 净利润       |
|----|----------------|------------|------------|------------|-----------|
| 1  | 海正药业(杭州)有限公司   | 944,745.24 | 449,479.40 | 564,016.31 | 45,875.94 |
| 2  | 浙江海正生物制品有限公司   | 908.01     | 904.97     | --         | -45.30    |
| 3  | 浙江海正动物保健品有限公司  | 35,336.50  | 9,774.22   | 1,792.68   | -199.36   |
| 4  | 海正生物制药有限公司     | 5,251.34   | 5,251.06   | --         | 52.07     |
| 5  | 浙江海正机械制造安装有限公司 | 957.34     | 957.34     | --         | -7.26     |
| 6  | 上海昂睿医药技术有限公司   | 28.18      | 26.28      | --         | -23.85    |
| 7  | 海正药业(美国)有限公司   | 7,224.04   | -1,291.20  | 12,384.44  | -1,802.83 |
| 8  | 上海百盈医药科技有限公司   | 189.01     | 186.12     | 7,536.64   | -113.52   |
| 9  | 浙江省医药工业有限公司    | 127,544.63 | 43,417.68  | 410,843.48 | 3,429.07  |
| 10 | 海正药业南通股份有限公司   | 74,277.50  | 12,846.24  | 973.87     | -1,441.15 |
| 11 | 浙江导明医药科技有限公司   | 7,026.38   | 6,990.13   | --         | -1,097.98 |
| 12 | 北京军海药业有限责任公司   | 9,867.93   | 9,828.55   | --         | -147.78   |
| 13 | 海正辉瑞制药有限公司     | 306,845.51 | 227,358.15 | 495,134.03 | 51,056.00 |
| 14 | 浙江海正宣泰医药有限公司   | 7,257.81   | 7,216.14   | --         | -694.12   |
| 15 | 富阳市春城国际度假村有限公司 | 2,322.07   | -92.79     | 71.02      | -116.33   |
| 16 | 浙江瑞海医药有限公司     | 112,812.34 | 19,297.46  | 334,991.61 | 11,354.00 |

|    |                  |           |           |            |          |
|----|------------------|-----------|-----------|------------|----------|
| 17 | 辉正(上海)医药科技有限公司   | 19,779.59 | 3,589.48  | 102,261.47 | 2,703.53 |
| 18 | 浙江云开亚美医药科技股份有限公司 | 3,998.87  | 3,038.41  | 8,936.92   | -180.94  |
| 19 | 浙江云开亚美大药房连锁有限公司  | 2,143.48  | 1,428.82  | 7,118.02   | 254.48   |
| 20 | 上海云开亚美大药房有限公司    | 550.53    | 350.86    | 1,308.23   | 33.98    |
| 21 | 上海医度迅健康咨询有限公司    | 146.81    | -392.59   | 510.68     | -130.31  |
| 22 | 云南生物制药有限公司       | 14,751.02 | 10,491.03 | 6,330.67   | 491.29   |

注：杭州新源热电有限公司于 2015 年 4 月 1 日完成首期出资，因此无 2014 年度财务数据；浙江导明生物医药有限公司于 2015 年 8 月 6 日设立，因此无 2014 年度财务数据。

## （二）发行人参股公司情况

### 1. 发行人参股公司的基本情况

截至本募集说明书摘要签署日，发行人参股公司的基本情况如下表所示：

| 公司全称                       | 成立日期            | 法定代表人             | 注册资本       | 经营范围                                         | 持股比例   |
|----------------------------|-----------------|-------------------|------------|----------------------------------------------|--------|
| 雅赛利(台州)制药有限公司              | 2007 年 2 月 14 日 | Carl-Ake Carlsson | 2500 万美元   | 原料药（盐酸万古霉素、杆菌肽、杆菌肽锌）生产                       | 49%    |
| 海南健生爱民医药有限公司               | 2005 年 8 月 10 日 | 周树国               | 300 万元     | 中成药；化学原料药及其制剂；抗生素原料药及其制剂；生化药品；保健食品；医药技术咨询服务  | 35%    |
| 美国法莫泰克有限公司                 | 2009 年 5 月 4 日  | -                 | 4,310 万股   | 药物制剂的研究、开发；代理药品美国 FDA 注册及新药临床试验等事务；技术咨询、技术服务 | 22.04% |
| 上海子云广告有限公司                 | 2013 年 11 月 6 日 | 刘耐                | 200 万元     | 设计、制作、代理、发布各类广告，电脑图文设计、制作，文化艺术交流策划（除经纪）等     | 注      |
| IMD Natural Solutions GmbH | 2012 年 7 月 31 日 | Thomas Henkel     | 139,333 欧元 | 天然化合物的研究开发                                   | 21.05% |
| 浙江嘉佑医疗器械有限公司               | 2014 年 5 月 8 日  | 郭炜                | 2,250 万元   | 骨科医疗器械研发、生产和销售；技术咨询服务                        | 33.33% |

[注]：控股子公司海正辉瑞制药有限公司持有该公司 40%的股权。

### 2. 发行人参股公司的财务情况

发行人参股公司最近一年的财务情况如下表所示：

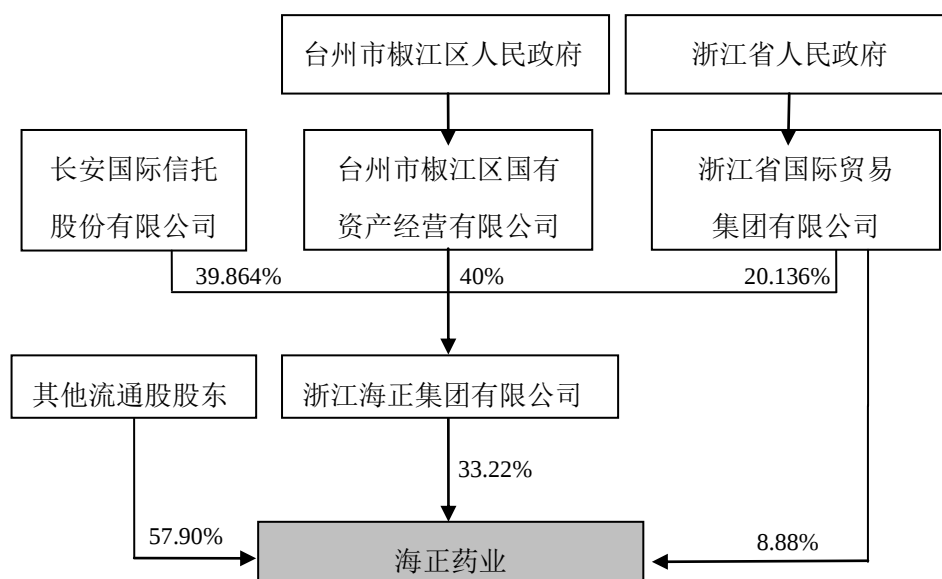
单位：万元、万美元

| 公司全称          | 资产总额      | 负债总额     | 所有者权益合计   | 营业收入      | 净利润      |
|---------------|-----------|----------|-----------|-----------|----------|
| 雅赛利(台州)制药有限公司 | 26,269.43 | 6,000.18 | 20,269.25 | 10,814.39 | 1,719.36 |
| 海南健生爱民医药有限公司  | 500.92    | 35.02    | 465.91    | 685.85    | 1.23     |
| 美国法莫泰克有限公司    | 311.12    | -1.32    | 312.44    | 20.38     | -146.80  |
| 上海子云广告有限公司    | 214.33    | 83.90    | 130.44    | 690.36    | -78.67   |
| 浙江嘉佑医疗器械有限公司  | 1,958.03  | 2,359.36 | -401.33   | --        | -401.33  |

[注]：美国法莫泰克有限公司的记账本位币为美元，2014 年末负债总额为负系预付账款较多导致应付账款余额为负。

## 六、发行人控股股东及实际控制人基本情况

截至本募集说明书摘要签署日，公司与其控股股东及实际控制人之间的产权和控制关系如下图所示：



### （一）发行人控股股东情况介绍

截至本募集说明书摘要签署日，海正集团持有海正药业 33.22%的股份，为发行人的控股股东，其基本情况如下：

|               |                                                                                                         |
|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>公司名称:</b>  | 浙江海正集团有限公司                                                                                              |
| <b>公司住所:</b>  | 台州市椒江区工人路 43 号                                                                                          |
| <b>成立日期:</b>  | 1998 年 1 月 8 日                                                                                          |
| <b>法定代表人:</b> | 徐玲荣                                                                                                     |
| <b>注册资本:</b>  | 贰亿伍仟万元                                                                                                  |
| <b>实收资本:</b>  | 贰亿伍仟万元                                                                                                  |
| <b>经营范围:</b>  | 许可经营项目: 无。一般经营项目: 项目投资; 生物与医药技术研究、转让; 货物进出口、技术进出口业务 (法律、行政法规禁止和限制的项目除外)。(上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目) |
| <b>股权结构:</b>  | 截至本募集说明书摘要签署日, 椒江区国资公司持有 40% 股权, 浙江国贸持有 20.136% 股权, 长安国际信托持有 39.864% 股权。                                |
| <b>实际控制人:</b> | 椒江区国资公司                                                                                                 |

海正集团最近一年及一期合并报表的主要财务数据和指标如下:

| 项目                 | 2015 年 9 月 30 日<br>/2015 年 1-9 月 | 2014 年 12 月 31 日<br>/2014 年度 |
|--------------------|----------------------------------|------------------------------|
| 总资产 (万元)           | 1,939,026.59                     | 1,817,026.05                 |
| 净资产 (万元)           | 797,637.24                       | 810,644.08                   |
| 归属于母公司所有者的净资产 (万元) | 199,242.17                       | 207,071.50                   |
| 营业收入 (万元)          | 683,523.40                       | 1,015,461.36                 |
| 净利润 (万元)           | 6,078.96                         | 46,801.72                    |
| 资产负债率 (%)          | 58.86                            | 55.39                        |
| 净资产收益率 (%)         | 0.76                             | 5.77                         |
| 流动比率 (倍)           | 1.22                             | 1.23                         |
| 速动比率 (倍)           | 0.86                             | 0.94                         |

注: 2014 年度财务报表已经天健会计师审计, 2015 年三季度数据未经审计。

截至本募集说明书摘要签署日, 海正集团持有发行人股票不存在被质押或冻结的情况。

## (二) 发行人的实际控制人情况

台州市椒江区国有资产经营有限公司持有海正集团 40% 的股权, 为其第一大股东。因此, 椒江区国资公司是发行人的实际控制人。

椒江区国资公司是根据台州市椒江区人民政府椒政办发[2004]145 号文批准, 于 2004 年 8 月 3 日成立的国有独资公司, 注册资本 13,304 万元人民币, 住

所为台州市椒江区中山东路 338 号,法定代表人为徐玲荣。该公司的经营范围为:全区国有资产的经营管理及投资业务、国有资产产权交易、闲置国有资产调剂;一级土地开发、整理。

该公司系经椒江区人民政府批准并出资成立的由椒江区政府直属的投资控股型(国有独资)的国有资产运营管理机构。其在椒江区政府授权范围内管理区属国有企事业单位经营性资产,行使国有资本出资人的职责,承担着国有资产保值增值责任。

经中汇会计师事务所(特殊普通合伙)审计,截至 2014 年 12 月 31 日,椒江区国资公司合并报表总资产为 1,925,411.73 万元,净资产为 978,604.02 万元;2014 年度实现营业收入 77,721.63 万元,净利润 30,407.04 万元。

2015 年 8 月 31 日,椒江区国资公司将持有海正集团 40%的股权质押给中国工商银行股份有限公司台州椒江支行,并办理了股权出质登记。

## 七、发行人董事、监事、高级管理人员情况

### (一) 董事、监事、高级管理人员的基本情况

截至本募集说明书摘要签署日,发行人现任董事、监事、高级管理人员的基本情况及其薪酬情况如下表:

| 姓名  | 职务       | 性别 | 年龄 | 任职起止时间              | 2014年度税前报酬(万元) |
|-----|----------|----|----|---------------------|----------------|
| 白骅  | 董事长、总裁   | 男  | 69 | 2013.4.23-2016.4.22 | 309.24         |
| 吴建华 | 副董事长     | 女  | 58 | 2013.4.23-2016.4.22 | 0              |
| 包如胜 | 董事、高级副总裁 | 男  | 45 | 2013.4.23-2016.4.22 | 98.62          |
| 林剑秋 | 董事、高级副总裁 | 男  | 49 | 2013.4.23-2016.4.22 | 99.07          |
| 叶秀昭 | 董事       | 男  | 47 | 2015.2.11-2016.4.22 | 0              |
| 王海彬 | 董事、高级副总裁 | 女  | 46 | 2013.4.23-2016.4.22 | 105.59         |
| 吕超  | 独立董事     | 男  | 48 | 2013.4.23-2016.4.22 | 6.50           |
| 章程  | 独立董事     | 男  | 62 | 2013.4.23-2016.4.22 | 6.50           |
| 陈枢青 | 独立董事     | 男  | 55 | 2014.6.13-2016.4.22 | 1.625(注1)      |
| 徐学土 | 监事会主席    | 男  | 53 | 2013.4.23-2016.4.22 | 79.93          |
| 洪芳娇 | 监事       | 女  | 40 | 2013.4.23-2016.4.22 | 45.50(注2)      |
| 陈莉菲 | 监事       | 女  | 41 | 2013.4.23-2016.4.22 | 49.59          |
| 林平  | 监事       | 男  | 54 | 2013.7.24-2016.4.22 | 0              |
| 金红顺 | 职工监事     | 男  | 40 | 2013.4.23-2016.4.22 | 30.97          |

|     |       |   |    |                     |       |
|-----|-------|---|----|---------------------|-------|
| 叶昌福 | 职工监事  | 男 | 44 | 2013.4.23-2016.4.22 | 21.21 |
| 柴健  | 职工监事  | 男 | 37 | 2013.4.23-2016.4.22 | 24.45 |
| 张薇  | 董事会秘书 | 女 | 54 | 2013.4.23-2016.4.22 | 67.31 |
| 胡良彬 | 财务总监  | 男 | 46 | 2014.4.18-2016.4.22 | 28.32 |

注 1：陈枢青于 2014 年 6 月 13 日起担任发行人独立董事；

注 2：洪芳娇于发行人控股子公司海正辉瑞制药有限公司领取薪酬。

## （二）董事、监事、高级管理人员的主要工作经历

### 1. 董事

白骅：教授级高级工程师，执业药师。历任原海门制药厂技术员、车间主任、副厂长、厂长。现任公司董事长、总裁，兼任海正集团党委书记和董事、海正药业（杭州）有限公司法定代表人兼总经理、台州市椒江热电有限公司董事、浙江海正生物材料股份有限公司董事长、上海昂睿医药技术有限公司执行董事、海正生物制药有限公司执行董事兼总经理、海正药业（美国）有限公司董事长、浙江导明医药科技有限公司董事长、海旭生物材料有限公司董事长、海正辉瑞制药有限公司董事长、北京军海药业有限责任公司董事长兼总经理、雅赛利（台州）制药有限公司副董事长、海正生物制药有限公司执行董事兼总经理、杭州新源热电有限公司董事长。

吴建华：高级经济师。历任浙江省纺织品进出口公司财基科会计、副科长，浙江省针棉织品进出口公司财务科科长、副经理，浙江东方集团股份有限公司副董事长、副总经理、总经理、党委副书记，浙江东方集团控股有限公司董事、总经理、党委委员。现任公司副董事长，浙江省国际贸易集团有限公司职工董事、董事会战略与改革委员会副主任、董事会审计委员会副主任，兼任浙江中非国际经贸港服务有限公司董事长、浙江省工艺品进出口有限公司副董事长、浙江英特集团股份有限公司监事会主席、浙江汇源投资管理有限公司监事会主席、浙江华辰投资发展有限公司监事会主席。

包如胜：高级工程师，执业药师。历任原海门制药厂技术员、工段长、车间主任、生产技术部经理、总经理助理职务。曾获得椒江区第二届科技新秀、台州市第二届劳动模范、浙江省劳动模范称号。现任公司董事、高级副总裁、公司 API 分公司总经理，兼任海正药业南通股份有限公司法人代表兼董事长和总经理、海正化工南通股份有限公司董事、浙江海正化工股份有限公司董事、北京军

海药业有限责任公司董事。

林剑秋：高级工程师，执业药师。历任原海门制药厂车间主任、总经理助理。现任公司董事、高级副总裁、公司制剂分公司总经理，兼任海正药业（杭州）有限公司执行董事兼副总经理、富阳市春城国际度假村有限公司法人代表、执行董事兼总经理、浙江海正宣泰医药有限公司法人代表兼董事长。

叶秀昭：高级会计师，注册会计师。历任浙江省纺织品进出口公司科员、子公司财务科长，浙江东方集团控股有限公司财务部副部长，浙江省国际贸易集团有限公司财务部副经理，浙江国贸集团金信资产经营有限公司副董事长，浙江省浙商资产管理有限公司副董事长、总经理。现任公司董事，浙江省国际贸易集团有限公司投资发展部总经理，兼任浙江国贸集团金信资产经营有限公司总经理。

王海彬：历任海门制药厂技术员、研究室主任、技术总监。曾获得浙江省台州市椒江区十大创业新杰出女性、台州市首届十大杰出工程师、浙江省经济技术创新能手、浙江省三八红旗手等荣誉称号，被选拔为浙江省“新世纪 151 人才工程”第一层次人才。现任公司董事、高级副总裁，兼任浙江海正生物制品有限公司法人代表兼执行董事、云南生物制药有限公司董事长。

吕超：高级会计师。曾任职于中国建筑、中国海外地产、上海证券交易所。现任上海赛领资本管理有限公司董事、总经理，兼任公司独立董事、西部证券股份有限公司独立董事、春秋航空股份有限公司独立董事、上海日博实业有限公司独立董事、北京友缘在线网络科技股份有限公司独立董事。

章程（又名张卫平）：历任西南政法大学讲师、教授，日本东京大学和一桥大学访问学者，西南政法大学博士生导师，长城证券有限责任公司任首席顾问、法律事务中心主任。现任清华大学法学院教授、博士生导师、中国民事诉讼法学专业委员会副主任、清华大学学术委员会委员、中国民事诉讼法研究会会长、中国检察学研究会副会长，中国法学会常务理事、学术委员会委员，兼任公司独立董事。

陈枢青（又名陈亦江）：历任浙江医科大学生化教研室助教、讲师、副教授、副主任，美国肯塔基大学药学院访问学者，宁波大学医学院教授、副院长，浙江大学药学院教授、副书记。现任浙江大学药学院教授、浙江省药学会生化药物专委会主任委员、中国药学会生物技术药物专委会委员、浙江省生物工程学会理事。

兼任公司独立董事，浙江亚太药业股份有限公司独立董事。

## 2. 监事

徐学土：曾任公司党办副主任、主任、物料管理部经理、党委副书记。现任公司监事会主席，党委副书记、纪委书记，采购与招标办公室主任，兼任浙江海正集团有限公司监事会主席、海正生物制药有限公司监事、富阳市春城国际度假村有限公司监事、杭州新源热电有限公司董事。

林平：高级会计师。曾任浙江东方集团股份有限公司财务部经理、财务总监、董事、副总经理、党委委员。现任浙江省国际贸易集团有限公司审计（法务风控）部总经理，兼任公司监事、浙江海正集团有限公司监事、浙江东方集团股份有限公司董事、浙江省浙商资产管理有限公司监事、浙江省国兴进出口有限公司监事。

洪芳娇：历任海门制药厂技术员、车间主任、HR 经理、HR 总监，海正药业（杭州）有限公司副总经理。现任公司监事、海正辉瑞制药有限公司工厂副总经理、浙江海正集团有限公司党委委员、海正药业（杭州）有限公司党委委员。

陈莉菲：历任发行人办公室文员、主任助理、副主任、主任、行政总监、公司战略与绩效中心总经理。现任公司监事、人力资源管理中心总监。

金红顺：历任发行人技术员、车间主任、副总监、事业部总经理、EHS 总监。现任公司职工监事、海正药业南通股份有限公司常务副总经理。

叶昌福：工程师，执业药师。历任发行人技术员、研究室副主任、车间副主任。现任公司职工监事、公司成本会计管理总监。

柴健：工程师。历任发行人技术员、研发主管、副主任。现任公司职工监事、公司合成研究所所长兼项目管理中心高级经理。

## 3. 非董事高级管理人员

张薇：历任浙江省医药管理局主任科员，浙江省医药实业公司药品分公司副经理，浙江省医药有限公司新特药分公司经理，浙江医药股份有限公司证券事务代表，历任公司证券投资部副主任、证券部经理，第二、三、四、五届董事会秘书。现任公司董事会秘书。

胡良彬：会计师。历任发行人财务部经理助理、副经理、经理、财务管理中心副总监、总监。现任公司财务总监，兼任北京军海药业有限责任公司监事、浙江海正机械制造安装有限公司监事。

### （三）董事、监事、高级管理人员持有发行人股票及债券情况

截至本募集说明书摘要签署日，发行人董事、监事、高级管理人员直接持有公司股票的情况如下表：

| 姓名  | 持有公司股份数量（股） |
|-----|-------------|
| 白骅  | 18,000      |
| 包如胜 | 3,000       |
| 徐学土 | 10,000      |
| 金红顺 | 7,200       |
| 陈莉菲 | 1,400       |
| 张薇  | 13,580      |
| 胡良彬 | 1,000       |

除上述情况外，发行人其他董事、监事、高级管理人员未直接持有公司股票及债券。

## 八、发行人主营业务情况

### （一）发行人的主营业务、主要产品及用途情况

发行人主营化学原料药和制剂的研发、生产和销售业务，具体包括：原料药的生产与销售、制剂的生产与销售和医药商业业务，其简要情况如下：

1. 原料药业务：主要是特色原料药的生产销售，包括抗肿瘤药、抗寄生虫药及兽药、抗感染药、心血管药、内分泌药等；原料药以自主外销和合同定制生产两大模式为主，销售市场以欧美规范药政市场为主。

2. 制剂业务：主要是抗肿瘤、抗感染、抗结核、保肝利胆等制剂产品的生产销售，自有品牌制剂的销售以国内市场为主，并逐步开拓国际市场。

3. 医药商业业务：全资子公司省医药公司从事第三方药品的纯销、分销及零售业务（含连锁药房、电子商务等）。此外，还包括海正辉瑞在过渡期内分销和推广按照合资协议由辉瑞公司拟注入海正辉瑞相关产品的业务（该业务在过渡期结束后将转为发行人的自产制剂业务）。

报告期内，公司实施从原料药向高端制剂、从化学药向生物药、从仿制向自主创新的业务转型和产业升级，着力推进盈利模式从“生产型”向“研发营销型”转型，产业模式从“API 为主”向“制剂为主”转型。

## （二）公司的主要产品及用途

公司生产的主要产品包括原料药产品和制剂产品，原料药产品主要包括抗肿瘤药、抗寄生虫药、抗感染药、心血管药、内分泌药等几大类，制剂产品主要包括抗肿瘤药表柔比星、吡柔比星，抗感染药美罗培南、替加环素，以及保肝利胆的丁二磺酸腺苷蛋氨酸等。

### 1. 主要原料药产品

| 种类    | 产品          | 用途                                                                           |
|-------|-------------|------------------------------------------------------------------------------|
| 抗肿瘤药  | 盐酸表柔比星      | 用于治疗白血病、恶性淋巴瘤、多发性骨髓瘤、乳腺癌、肺癌、软组织肉瘤、胃癌、结直肠癌、卵巢癌等。                              |
|       | 盐酸多柔比星（阿霉素） | 抗有丝分裂和细胞毒性药物。多柔比星能成功地诱导多种恶性肿瘤的缓解，包括急性白血病、淋巴瘤、软组织骨肉瘤、儿童恶性肿瘤及成人实体瘤，尤其用于乳腺癌和肺癌。 |
| 抗寄生虫药 | 恩拉霉素        | 用作饲料添加剂改变了动物肠内的细菌群，促进猪、鸡增重和提高饲料效率。                                           |
| 抗感染药  | 美罗培南（含碳酸钠）  | 适用于成人和儿童由单一或多种对美罗培南敏感的细菌引起的感染：肺炎（包括院内获得性肺炎）；尿路感染；妇科感染：如子宫内膜炎和盆腔炎。            |
|       | 亚胺培南-西司他汀钠  | 适用于多种病原体所致和需氧厌氧菌引起的混合感染，以及在病原菌未确定前的早期治疗。                                     |
| 心血管药  | 辛伐他汀        | 可用于降低升高的总胆固醇、低密度脂蛋白胆固醇、载脂蛋白 B 和甘油三酯，降低冠心病和心肌梗塞死亡的危险性。                        |
| 内分泌药  | 奥利司他        | 适用于肥胖症患者和伴发危险因素（高血压、糖尿病和高脂血症）的超重患者，通过减轻体重和维持体重，并结合低热量饮食控制肥胖。                 |
|       | 阿卡波糖        | 可用于配合饮食控制治疗 2 型糖尿病。                                                          |

### 2. 主要制剂产品

| 种类   | 产品     | 用途                                                                    |
|------|--------|-----------------------------------------------------------------------|
| 抗肿瘤药 | 盐酸表柔比星 | 用于治疗白血病、恶性淋巴瘤、多发性骨髓瘤、乳腺癌、肺癌、软组织肉瘤、胃癌、结直肠癌、卵巢癌等。                       |
|      | 盐酸吡柔比星 | 用于治疗乳腺癌、恶性淋巴瘤、急性白血病、头颈部恶性肿瘤、胃癌、泌尿生殖系统肿瘤（膀胱癌、输尿管癌、肾盂癌、卵巢癌、宫颈癌、子宫内膜癌）等。 |
| 抗感染药 | 美罗培南   | 适用于成人和儿童由单一或多种对美罗培南敏感的细菌引起的感染：肺炎（包括院内获得性肺炎）；尿路感染；妇科感染：如子宫内膜炎和盆腔炎。     |
|      | 替加环素   | 首个被批准用于临床的静脉内给药的甘氨酸环素类抗生素，可用于 18 岁及 18 岁以上复杂皮肤和皮肤结构感染或者复杂腹内感染患者的治疗。   |

|       |           |                                                                                |
|-------|-----------|--------------------------------------------------------------------------------|
| 保肝利胆药 | 丁二磺酸腺苷蛋氨酸 | 通过使质膜磷脂甲基化而调节肝脏细胞膜的流动性，而且通过转硫基反应促进解毒过程中硫化产物的合成，适用于肝硬化前和肝硬化所致肝内胆汁郁积，及妊娠期肝内胆汁郁积。 |
| 其他    | 硫酸氨基葡萄糖胶囊 | 适用于全身各个部位的骨关节炎、如膝关节、髋关节以及脊柱、腕、手、肩关节和踝关节等。                                      |

### （三）发行人所处行业概况及发展趋势

#### 1. 全球医药市场概况及发展趋势

2000 年以来，受新药推出速度减慢、专利药逐渐到期后相关药品价格下降等因素的影响，全球药品市场增长速度有所放缓，但由于发展中国家药品市场的高增长、仿制药消费量的迅速增加，以及医药行业自身成长的非周期性特点，全球药品市场仍将保持较高的增速。

根据 IMS Institute For Healthcare Informatics(以下简称“IMS Health”)于 2015 年 11 月发布的报告“Global Medicines Use in 2020: Outlook and Implications”，受人口老龄化、收入增长和新兴市场医疗可及性改善等因素的影响，2015 年全球药品支出总额达到 10,688 亿美元，2011-2015 年年均复合增长率为 6.2%，预计 2020 年，全球药品支出总额将达到 14,000-14,300 亿美元，2016-2020 年年均复合增长率约为 4-7%。

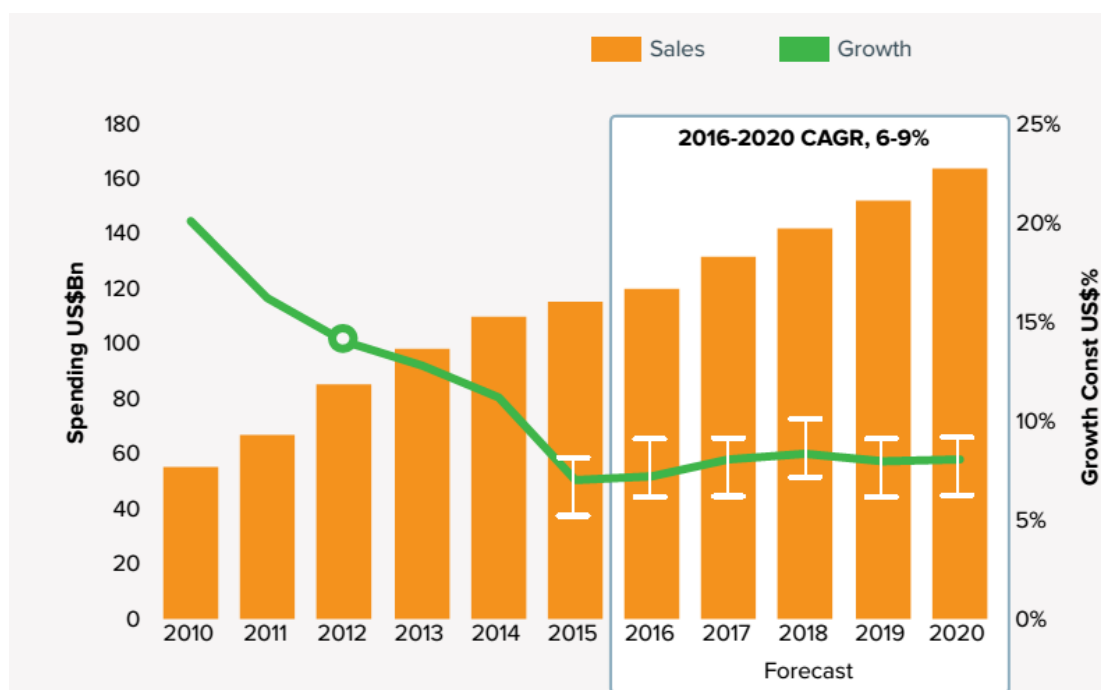
IMS Health 预测，未来 5 年，人口发展趋势将成为推动全球药品需求的主要动因，人口老龄化、诊断和治疗方式增加带来的成本及价格提升等将推动发达国家市场扩容，而收入增长以及医疗可及性的改善将推动新兴市场增长。

根据 IMS Health 的数据，2015 年，发达国家（含美国、欧盟五国、日本及其他主要发达国家）的药品支出总额为 6,843 亿美元，占全球药品支出总额的 64%，预计 2020 年将达到 8,700-9,000 亿美元，2016-2020 年年均复合增长率为 3-6%，占全球药品支出总额的比例仍超过 60%。2015 年，新兴市场国家（含中国、巴西、俄罗斯和印度等）的药品支出总额为 2,492 亿美元，占全球药品支出总额的 23%，预计 2020 年将达到 3,450-3,750 亿美元，2016-2020 年年均复合增长率为 7-10%，占全球药品支出总额的比例最高可达 27%。新兴市场国家对全球药品支出增长的贡献率将进一步加大，其中中国市场处于主导地位，2015 年占新兴市场国家的 46%。

## 2. 我国医药市场概况及发展趋势

医药制造业是关系国计民生的重要产业，是培育发展战略性新兴产业的重点领域，是一个与居民生命和健康息息相关的产业。根据 IMS Health 的数据，2015 年我国医药市场规模达到 1,152 亿美元，占全球医药市场规模的比例约为 11%。我国已超越日本，成为仅次于美国的全球第二大药品消费市场。未来 5 年我国医药市场规模仍将稳步增长，预计 2020 年将达到 1,500-2,800 亿美元，2016-2020 年年均复合增长率约为 6-9%，占全球医药市场规模的比例为 10-13%。

2016-2020 年我国药品市场规模预测



数据来源：IMS Health

人口规模的扩大、国民经济的发展和居民收入水平提高带来医疗支出的增加，人口老龄化和疾病谱从急性传染病向慢性重大疾病演变导致药品刚性需求增加，以及医疗卫生体制改革释放刚性需求、进一步提高用药水平等因素促进我国医药市场规模快速增长。

## 3. 我国医药制造行业概况及发展趋势

医药行业是集高附加值与高社会效益于一体的高新技术产业，是我国重点支持的支柱产业之一。根据国家统计局公布的数据，2014 年我国医药制造业实现主营业务收入 23,326 亿元，累计同比增长 12.94%，其中化学药品原料药实现主营业务收入 4,240 亿元，累计同比增长 11.35%；化学药品制剂实现主营业务收入

6,304 亿元，累计同比增长 12.03%；生物生化药品实现主营业务收入 2,750 亿元，累计同比增长 13.95%。2014 年我国医药制造业实现利润总额 2,322 亿元，累计同比增长 12.09%。2015 年我国医药制造业实现主营业务收入 25,537 亿元，累计同比增长 9.10%；利润总额 2,627 亿元，同比增长 12.90%（数据来源：万德资讯）。我国医药制药业总体仍保持增长趋势，但增速有所放缓。

#### （四）行业竞争格局

近年来，全球医药行业出现了从原料药到制剂的纵向一体化发展趋势。首先，全球主流特色原料药生产商纷纷向高端的制剂药、专利药市场发展，单纯的原料药生产商已经很少，制药企业之间的竞争主要是制剂产品的竞争，而制剂产品的竞争又主要是仿制药的竞争。其次，国内医药行业尚处于行业集中度较低的阶段，我国制药企业的行业整合和产业升级还有很大的发展空间，未来参与全球制剂市场竞争将成为长期发展趋势。

##### （1）当前国际仿制药市场竞争激烈、差异化竞争是未来国际仿制药市场的发展趋势

近年来，“品牌仿制药”作为大型专利药厂规避“专利悬崖”的手段之一，能以更低成本拓展新兴仿制药市场，受到普遍重视。国际医药巨头对仿制药的涉足，使得仿制药的市场竞争日趋激烈。国际方面的案例如葛兰素史克于 2009 年收购了南非仿制药生产企业 Aspen，与印度仿制药企业 Reddy 达成协议，在新兴市场上销售它们的产品。国内方面的案例如辉瑞公司与海正药业于 2012 年合资组建海正辉瑞，定位于中国和全球市场的品牌仿制药生产与销售。

因此，差异化竞争将是国际仿制药市场的未来发展趋势：（1）“首先仿制”、“专利挑战”能获得较高定价，依然是大型仿制药企业追求较高利润主要方式；（2）新兴仿制药市场虽然进入成本高，但是属于品牌仿制药市场，需要销售推广，但竞争对手少，产品价格高，仿制药企业和专利药企业近年来都将其作为重点目标市场的发展；（3）基于仿制药的创新，如剂型创新，给药方式创新，复方新药，老药新适应症等，时间和资金投入较大，竞争相对缓和，研发经验丰富、技术实力强的仿制药企业已经布局；（4）生物仿制药的技术难度大，利润高，单品种体量大，尽管有申报和使用政策的不确定性，仿制药企业和专利药企业近年来都已经强势介入。

## **(2) 新兴市场国家的医药制造企业实施产业升级，积极参与国际制剂市场的竞争**

以中国、巴西、印度等为代表的新兴市场国家，药品消费金额增长速度远高于美国、欧盟 5 国、日本等发达国家，新兴国家医药市场的快速增长也促进了该国具有一定研发基础、技术实力的医药制造企业快速成长，并不断提升参与国际医药市场竞争的能力。中国、印度等新兴市场国家的医药制造企业即从原料药、特色原料药的生产逐步向制剂业务转型升级，延伸在国际原料药市场的优势，通过寻求全球制药企业的制剂产品转移生产积累经验，通过合作研发、合作申请规范市场文号、合作销售等途径寻求生产制剂并出口到规范市场，参与国际制剂的市场竞争。

## **(3) 我国医药行业集中度较低，行业整合的机会较大，产业升级成为增强核心竞争力的主要途径**

我国医药行业市场集中度较低，行业整合空间较大。作为九大兼并重组行业之一，医药行业已成为并购的主战场。医药行业的并购项目大部分是进行产业整合，或夯实主业，做专做强；或跨界外延，切入新兴产品市场或领域；或纵向延伸，进行产业链整合。总之，资金充足的医药上市公司的并购步伐明显加快。

未来数年，大量重磅炸弹药品的专利集中到期，仿制药需求将成倍增加，未来仿制药行业将出现爆发式增长，但是目前国内能通过国际规范市场认证的仿制药产品数量并不多，大部分仿制药产品都掌握在行业内具备顶尖技术和研发创新的优势企业手中，而新进入该行业的企业因竞争能力和盈利水平相对较弱，存在技术研发方面的短板。国内优秀制剂企业通过承接“授权生产”或“合资经营”等方式与国际专利药企展开合作，实施产业升级，不仅可以为国内市场提供低价高质品牌仿制药，还可以借此机会不断提高仿制药研发水平、积累国际合作和经营经验，为成为国际高端仿制药企奠定基础。

## **(五) 发行人经营方针及战略**

公司始终坚持创新驱动发展战略，将继续推进“原料药向高端制剂转型、化学药向生物药转型、仿制向自主创新转型、生产向研发营销型转型、产品经营向产业与资本相结合转型”五大转型；向治疗的两端即保健和预防延伸；进军欧美高端制剂市场，进而遍及全球市场，成为中国民族药企的全球化大型企业。

公司以“执著药物创新，成就健康梦想”为使命，以“成为广受尊重的全球化专业制药企业”为愿景，致力于整合药物研发与生产资源，为全球客户提供高质量的产品和高效率的服务。

## 九、发行人公司治理及运行情况

公司严格按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规、规范性文件的规定和《公司章程》的规定，建立了股东大会、董事会、监事会的“三会”法人治理结构，三会各司其职，规范运作。公司董事会由 9 名董事组成，其中 3 名独立董事。监事会由 7 名监事组成，其中 3 名为职工代表。董事会下设专家委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会四个专门委员会，均由独立董事担任主要成员，制订了委员会实施细则，能保证专业委员会有效履行职责，为董事会科学决策提供帮助。

最近三年内，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《上海证券交易所股票上市规则》等相关法律法规以及《公司章程》的规定，结合公司实际情况，建立并不断完善法人治理结构，推进公司规范化运作，加强信息披露工作，形成了公司股东、董事会、经营层权责明确、有效制衡的机制。报告期内，发行人公司治理的实际情况符合中国证监会有关上市公司治理规范性文件的要求。

## 十、发行人的独立性

公司主营药品的研发、生产和销售，业务活动完全独立于控股股东，与控股股东不存在同业竞争关系；公司在人员、资产、财务方面与控股股东相互分开，机构和业务方面与控股股东相互独立，具备独立完整的业务及自主经营能力，公司董事会、监事会及管理等部门独立运作，不存在控股股东、实际控制人违规干预公司正常经营的情况。

## 十一、发行人的资金占用和对外担保情况

最近三年内，发行人不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用的情形，亦不存在为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情况。

## 十二、发行人信息披露事务及投资者关系管理的相关制度安排

### （一）信息披露事务的安排

为了加强公司的信息披露行为，保护公司、股东、债权人以及其他利益相关人员的合法权益，规范公司的信息披露行为，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《股票发行与交易管理暂行条例》、《上市公司治理准则》、《上海证券交易所股票上市规则》、《公开发行股票信息披露实施细则》、《上市公司信息披露管理办法》等法律、法规和《公司章程》的有关规定，公司制订了《浙江海正药业股份有限公司信息披露管理办法》。该办法经公司 2001 年 8 月 10 日第二届二次董事会审议通过，并经 2002 年 2 月 26 日第二届三次董事会、2007 年 3 月 30 日第三届十八次董事会和 2013 年 11 月 29 日第六届董事会第八次会议修订。

### （二）投资者关系管理的安排

为加强公司与投资者及潜在投资者之间的信息沟通，促进公司与投资者之间建立长期、稳定的关系，提升公司的诚信形象，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上海证券交易所股票上市规则》、《浙江海正药业股份有限公司章程》、中国证监会上市公司监管部《关于推动上市公司加强投资者关系管理工作的通知》及其他相关法律、法规和规定，公司制订了《浙江海正药业股份有限公司投资者关系管理规定》。该制度经公司 2003 年 4 月 23 日召开的二届十次董事会审议通过，并经 2014 年 5 月 19 日第六届董事会第十三次会议修订。

公司负责公开信息披露和投资者关系管理的部门是董事会秘书办公室，主管负责人为董事会秘书张薇女士，对外咨询电话为 0571-85278141，0576-88827809。

## 第五节 发行人的资信情况

### 一、发行人获得银行授信的情况

发行人经营稳健，具有良好的信用状况，在各大银行均具有良好的信誉，截至 2015 年 9 月 30 日，发行人拥有的银行授信总额度合计 112.02 亿元，其中未使用授信余额 49.45 亿元。发行人拥有较高的授信额度，间接债务融资能力较强。

### 二、近三年与主要客户发生业务往来时的违约情况

公司在与主要客户发生业务往来时，严格按照合同执行，最近三年未曾发生严重违约的情形。

### 三、近三年发行债券及偿还情况

经中国证监会证监许可[2015]1653 号文核准，发行人获准面向合格投资者公开发行面值总额不超过 20 亿元人民币的公司债券。发行人于 2015 年 8 月 13 日发行了面值总额为 8 亿元人民币的 2015 年公司债券（第一期）。

截至本募集说明书摘要签署日，发行人已发行的公司债券及偿还情况如下：

| 债券名称                         | 发行规模 | 债券余额    | 起息日期            | 票面利率  | 债券期限 | 偿还情况 |
|------------------------------|------|---------|-----------------|-------|------|------|
| 浙江海正药业股份有限公司 2011 年公司债券      | 8 亿元 | 7.98 亿元 | 2011 年 8 月 25 日 | 6.5%  | 5 年  | 未到期  |
| 浙江海正药业股份有限公司 2015 年公司债券（第一期） | 8 亿元 | 7.92 亿元 | 2015 年 8 月 13 日 | 3.97% | 5 年  | 未到期  |

截至本募集说明书摘要签署日，公司已发行债券不存在延迟支付利息的情况。

经上海新世纪评级评定，发行人 2011 年公司债券的主体评级和债项评级均为 AA 级。根据上海新世纪评级出具的《浙江海正药业股份有限公司 2011 年公司债券跟踪评级报告》【新世纪跟踪[2015]100087】，考虑到发行人营业收入规模增长、盈利能力增强、资本实力提升及产品储备丰富等因素，经上海新世纪评级信用评级委员会评审，决定将发行人的主体信用等级由 AA 级调整为 AA+ 级，评级展望为稳定，同时将“11 海正债”的债项信用等级由 AA 级调整为 AA+ 级。

#### 四、本次发行后累计公司债券余额及其占发行人最近一期末净资产的比例

本次债券发行完成后，公司累计债券余额为不超过 28 亿元，占公司 2014 年 12 月 31 日经审计的合并报表净资产的比例为 33.88%，占 2015 年 9 月 30 日合并报表净资产的比例为 34.35%，未超过最近一期末净资产的 40%，符合相关法规规定。

#### 五、最近三年及一期的主要财务指标

| 财务指标         | 2015 年 9 月<br>30 日 | 2014 年 12 月<br>31 日 | 2013 年 12 月<br>31 日 | 2012 年 12 月<br>31 日 |
|--------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 流动比率         | 1.27               | 1.27                | 1.11                | 1.45                |
| 速动比率         | 0.88               | 0.96                | 0.81                | 1.09                |
| 资产负债率（母公司报表） | 39.06%             | 34.57%              | 42.25%              | 35.26%              |
| 资产负债率（合并报表）  | 55.67%             | 52.22%              | 57.36%              | 50.82%              |
| 财务数据         | 2015 年 1-9 月       | 2014 年度             | 2013 年度             | 2012 年度             |
| 现金流利息保障倍数    | 1.90               | 1.36                | 1.79                | 1.83                |
| 利息保障倍数       | 0.98               | 2.42                | 2.70                | 1.99                |
| 贷款偿还率        | 100%               | 100%                | 100%                | 100%                |
| 利息偿付率        | 100%               | 100%                | 100%                | 100%                |

上述财务指标计算公式如下：流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

资产负债率=负债总额/资产总额；

现金流利息保障倍数=经营活动产生的现金流量净额/（资本化利息支出+计入财务费用的利息支出）

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

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；

利息偿付率=实际支付利息/应付利息。

## 第六节 财务会计信息

以下信息及财务数据主要摘自公司 2012 年度、2013 年度和 2014 年度经审计的财务报告和 2015 年 1-9 月未经审计的财务报告。

### 一、注册会计师意见及财务报表编制基础

天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2012 年度、2013 年度和 2014 年度的财务报告分别出具了天健审[2013]1858 号、天健审[2014]3508 号及天健审[2015]1788 号标准无保留意见的审计报告。

本募集说明书摘要所载 2012 年度、2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-9 月财务报告均按照新版《企业会计准则》编制。

投资者欲对公司的财务状况、经营成果、现金流量及其会计政策进行更详细的了解，应当参照公司 2012 年度、2013 年度、2014 年度经审计的财务报告和 2015 年 1-9 月未经审计的财务报告，以上报告已刊登于指定的信息披露网站。

### 二、发行人最近三年及一期财务报表

#### （一）资产负债表

##### 1. 合并资产负债表

单位：元

| 项 目                    | 2015-9-30        | 2014-12-31       | 2013-12-31       | 2012-12-31       |
|------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>流动资产：</b>           |                  |                  |                  |                  |
| 货币资金                   | 1,997,113,811.99 | 2,550,506,395.22 | 2,215,192,730.33 | 1,633,505,661.28 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | -                | 225,500.00       | -                | -                |
| 应收票据                   | 124,082,363.29   | 210,240,290.80   | 284,192,744.02   | 189,811,974.83   |
| 应收账款                   | 1,287,037,959.89 | 1,461,507,202.56 | 1,126,089,532.81 | 789,184,216.63   |
| 预付款项                   | 279,018,692.54   | 130,347,531.05   | 56,186,935.47    | 162,362,387.31   |
| 其他应收款                  | 64,883,066.66    | 60,369,740.35    | 29,014,496.49    | 19,099,456.79    |
| 存货                     | 2,068,099,269.74 | 1,674,038,942.22 | 1,541,529,894.36 | 1,060,039,202.56 |
| 划分为持有待售的资产             | -                | 1,072,502.58     | -                | -                |
| 其他流动资产                 | 933,019,727.39   | 825,632,258.89   | 396,394,245.00   | 386,103,531.43   |

|                |                          |                          |                          |                          |
|----------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>流动资产合计</b>  | <b>6,753,254,891.50</b>  | <b>6,913,940,363.67</b>  | <b>5,648,600,578.48</b>  | <b>4,240,106,430.83</b>  |
| <b>非流动资产：</b>  |                          |                          |                          |                          |
| 可供出售金融资产       | 19,673,712.50            | 15,850,900.00            | 61,206,078.45            | 42,360,193.94            |
| 长期股权投资         | 161,377,140.56           | 94,020,198.78            | 89,376,864.67            | 92,081,865.63            |
| 投资性房地产         | 6,305,553.40             | 6,558,194.07             | 10,374,215.61            | 10,795,293.31            |
| 固定资产           | 5,707,732,367.19         | 4,762,844,425.52         | 2,670,417,451.47         | 2,412,304,887.99         |
| 在建工程           | 4,404,000,364.18         | 4,387,466,359.31         | 4,499,308,339.75         | 3,188,952,676.39         |
| 无形资产           | 788,927,410.29           | 727,060,637.07           | 661,541,619.06           | 535,945,124.25           |
| 开发支出           | 117,562,737.09           | 60,493,571.68            | -                        | -                        |
| 商誉             | 102,351,241.37           | 11,789,962.75            | 11,789,962.75            | 11,789,962.75            |
| 长期待摊费用         | 3,738,822.93             | 3,529,613.09             | 5,733,266.79             | 1,109,002.83             |
| 递延所得税资产        | 63,331,731.49            | 61,279,725.37            | 59,440,365.06            | 33,646,217.70            |
| 其他非流动资产        | 260,335,686.06           | 253,469,762.39           | 254,297,868.84           |                          |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>11,635,336,767.06</b> | <b>10,384,363,350.03</b> | <b>8,323,486,032.45</b>  | <b>6,328,985,224.79</b>  |
| <b>资产总计</b>    | <b>18,388,591,658.56</b> | <b>17,298,303,713.70</b> | <b>13,972,086,610.93</b> | <b>10,569,091,655.62</b> |
| <b>流动负债：</b>   |                          |                          |                          |                          |
| 短期借款           | 3,161,178,281.50         | 3,002,370,181.00         | 2,809,500,000.00         | 1,295,000,000.00         |
| 应付票据           | 172,537,849.54           | 181,109,071.53           | 147,962,342.30           | 142,345,037.00           |
| 应付账款           | 1,155,913,981.69         | 974,033,798.49           | 924,406,169.43           | 630,894,641.24           |
| 预收款项           | 36,365,112.04            | 20,020,018.59            | 49,363,540.77            | 20,836,867.36            |
| 应付职工薪酬         | 146,914,752.24           | 259,754,983.29           | 195,125,392.97           | 112,007,335.99           |
| 应交税费           | 113,562,200.28           | 150,411,464.24           | 107,304,632.14           | 34,104,201.64            |
| 应付利息           | 22,154,134.48            | 35,893,641.62            | 34,086,281.34            | 30,466,763.35            |
| 其他应付款          | 425,160,111.24           | 374,040,999.96           | 350,802,472.74           | 285,626,347.89           |
| 一年内到期的非流动负债    | 66,128,100.00            | 442,359,423.10           | 467,361,198.50           | 379,122,865.00           |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>5,299,914,523.01</b>  | <b>5,439,993,581.82</b>  | <b>5,085,912,030.19</b>  | <b>2,930,404,059.47</b>  |
| <b>非流动负债：</b>  |                          |                          |                          |                          |
| 长期借款           | 2,892,965,513.80         | 2,357,561,182.90         | 1,582,271,899.00         | 1,484,358,731.00         |
| 应付债券           | 1,590,351,452.21         | 797,367,463.31           | 795,896,487.90           | 794,518,116.09           |
| 长期应付款          | 250,186,802.55           | 256,921,746.71           | 372,463,975.09           | -                        |
| 递延收益           | 190,848,028.18           | 181,769,332.39           | 173,840,653.14           | 159,208,364.85           |
| 递延所得税负债        |                          | 33,825.00                | 3,507,332.60             | 2,888,579.49             |

|               |                   |                   |                   |                   |
|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 非流动负债合计       | 4,937,177,973.71  | 3,593,653,550.31  | 2,927,980,347.73  | 2,440,973,791.43  |
| 负债合计          | 10,237,092,496.72 | 9,033,647,132.13  | 8,013,892,377.92  | 5,371,377,850.90  |
| 所有者权益         |                   |                   |                   |                   |
| 股本            | 965,531,842.00    | 965,531,842.00    | 839,709,058.00    | 839,709,058.00    |
| 资本公积          | 3,649,762,956.90  | 3,654,183,049.42  | 1,838,508,461.24  | 1,903,825,987.95  |
| 其他综合收益        | -2,748,598.28     | -1,295,037.08     | 18,608,811.30     | -38,074,503.17    |
| 盈余公积          | 322,798,812.09    | 322,798,812.09    | 313,928,915.01    | 304,106,941.95    |
| 未分配利润         | 1,980,942,470.28  | 2,082,719,494.03  | 1,876,060,681.30  | 1,676,393,240.77  |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 6,916,287,482.99  | 7,023,938,160.46  | 4,886,815,926.85  | 4,685,960,725.50  |
| 少数股东权益        | 1,235,211,678.85  | 1,240,718,421.11  | 1,071,378,306.16  | 511,753,079.22    |
| 所有者权益合计       | 8,151,499,161.84  | 8,264,656,581.57  | 5,958,194,233.01  | 5,197,713,804.72  |
| 负债和所有者权益总计    | 18,388,591,658.56 | 17,298,303,713.70 | 13,972,086,610.93 | 10,569,091,655.62 |

## 2. 母公司资产负债表

单位：元

| 项 目                    | 2015-9-30        | 2014-12-31       | 2013-12-31       | 2012-12-31       |
|------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 流动资产：                  |                  |                  |                  |                  |
| 货币资金                   | 659,996,559.17   | 767,065,682.86   | 243,095,623.74   | 251,889,507.42   |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | -                | 225,500.00       | -                | -                |
| 应收票据                   | 17,832,549.70    | 12,558,961.24    | 24,024,839.00    | 16,112,540.11    |
| 应收账款                   | 226,430,185.02   | 334,114,638.19   | 269,671,933.38   | 224,688,680.41   |
| 预付款项                   | 12,897,433.20    | 10,364,882.09    | 4,654,873.50     | 40,388,921.81    |
| 其他应收款                  | 209,720,686.38   | 174,024,344.65   | 33,715,500.00    | 735,888.13       |
| 存货                     | 757,242,095.85   | 750,388,421.05   | 799,226,736.58   | 761,524,721.52   |
| 其他流动资产                 | 301,792,017.99   | 301,340,041.86   | 1,340,041.86     | 29,441,672.52    |
| 流动资产合计                 | 2,185,911,527.31 | 2,350,082,471.94 | 1,375,729,548.06 | 1,324,781,931.92 |
| 非流动资产：                 |                  |                  |                  |                  |
| 可供出售金融资产               | 19,673,712.50    | 15,850,900.00    | 61,206,078.45    | 42,360,193.94    |
| 长期应收款                  | 1,014,129,604.68 | 560,433,818.00   | 760,875,933.27   | 557,859,217.72   |
| 长期股权投资                 | 3,762,527,946.27 | 3,477,107,304.49 | 2,598,903,325.64 | 2,360,723,501.94 |
| 投资性房地产                 | 6,305,553.40     | 6,558,194.07     | 10,374,215.61    | 10,795,293.31    |
| 固定资产                   | 2,046,455,692.34 | 1,994,317,330.05 | 1,750,203,248.51 | 1,637,080,743.18 |

|                |                          |                         |                         |                         |
|----------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 在建工程           | 740,800,706.58           | 766,309,828.57          | 621,176,989.35          | 477,531,645.14          |
| 无形资产           | 418,237,776.55           | 413,963,924.61          | 382,541,681.06          | 367,030,198.70          |
| 开发支出           | 76,181,316.39            | 36,201,623.68           | -                       | -                       |
| 递延所得税资产        | 22,671,538.57            | 20,285,207.40           | 21,276,671.22           | 19,024,600.84           |
| 其他非流动资产        | 70,010,233.78            | 45,418,892.22           | 70,402,646.14           |                         |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>8,176,994,081.06</b>  | <b>7,336,447,023.09</b> | <b>6,276,960,789.25</b> | <b>5,472,405,394.77</b> |
| <b>资产总计</b>    | <b>10,362,905,608.37</b> | <b>9,686,529,495.03</b> | <b>7,652,690,337.31</b> | <b>6,797,187,326.69</b> |
| <b>流动负债：</b>   |                          |                         |                         |                         |
| 短期借款           | 1,515,000,000.00         | 1,382,595,000.00        | 1,000,000,000.00        | 345,000,000.00          |
| 应付票据           | 19,773,532.80            | 117,989,924.00          | 134,893,206.40          | 187,845,037.00          |
| 应付账款           | 205,986,703.13           | 308,167,958.30          | 204,682,748.81          | 242,071,502.93          |
| 预收款项           | 19,798,790.68            | 6,275,936.24            | 28,105,214.77           | 15,484,399.84           |
| 应付职工薪酬         | 36,000,381.06            | 67,408,853.71           | 63,366,471.65           | 70,783,379.83           |
| 应交税费           | 26,846,699.65            | 21,263,126.34           | 23,794,038.44           | 21,263,837.96           |
| 应付利息           | 14,376,929.93            | 26,962,157.46           | 26,015,351.52           | 23,791,620.25           |
| 其他应付款          | 102,744,695.21           | 70,846,682.02           | 98,083,972.65           | 52,650,208.24           |
| 一年内到期的非流动负债    | -                        | 275,000,000.00          | 225,000,000.00          | 235,000,000.00          |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>1,940,527,732.46</b>  | <b>2,276,509,638.07</b> | <b>1,803,941,004.24</b> | <b>1,193,889,986.05</b> |
| <b>非流动负债：</b>  |                          |                         |                         |                         |
| 长期借款           | 380,000,000.00           | 150,000,000.00          | 396,000,000.00          | 345,000,000.00          |
| 应付债券           | 1,590,351,452.21         | 797,367,463.31          | 795,896,487.90          | 794,518,116.09          |
| 长期应付款          | 45,734,220.34            | 49,364,660.79           | 165,835,413.33          | -                       |
| 递延收益           | 91,059,938.69            | 75,574,992.86           | 67,784,646.05           | 62,110,357.52           |
| 递延所得税负债        | -                        | 33,825.00               | 3,507,332.60            | 1,150,504.92            |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>2,107,145,611.24</b>  | <b>1,072,340,941.96</b> | <b>1,429,023,879.88</b> | <b>1,202,778,978.53</b> |
| <b>负债合计</b>    | <b>4,047,673,343.70</b>  | <b>3,348,850,580.03</b> | <b>3,232,964,884.12</b> | <b>2,396,668,964.58</b> |
| <b>所有者权益：</b>  |                          |                         |                         |                         |
| 股本             | 965,531,842.00           | 965,531,842.00          | 839,709,058.00          | 839,709,058.00          |
| 资本公积           | 3,675,792,212.47         | 3,675,792,212.47        | 1,860,117,624.29        | 1,903,656,813.74        |
| 其他综合收益         | -                        | -                       | 19,874,884.74           | -37,019,661.54          |
| 盈余公积           | 322,798,812.09           | 322,798,812.09          | 313,928,915.01          | 304,106,941.95          |
| 未分配利润          | 1,351,109,398.11         | 1,373,556,048.44        | 1,386,094,971.15        | 1,390,065,209.96        |

|            |                   |                  |                  |                  |
|------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| 所有者权益合计    | 6,315,232,264.67  | 6,337,678,915.00 | 4,419,725,453.19 | 4,400,518,362.11 |
| 负债和所有者权益总计 | 10,362,905,608.37 | 9,686,529,495.03 | 7,652,690,337.31 | 6,797,187,326.69 |

## (二) 利润表

## 1. 合并利润表

单位：元

| 项目                    | 2015 年 1-9 月     | 2014 年度           | 2013 年度          | 2012 年度          |
|-----------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|
| 一、营业总收入               | 6,707,052,217.24 | 10,096,747,862.23 | 8,604,311,583.60 | 5,801,766,062.23 |
| 其中：营业收入               | 6,707,052,217.24 | 10,096,747,862.23 | 8,604,311,583.60 | 5,801,766,062.23 |
| 二、营业总成本               | 6,694,920,355.08 | 9,496,932,156.02  | 8,055,368,149.19 | 5,553,286,885.69 |
| 其中：营业成本               | 4,952,331,164.73 | 6,716,267,997.87  | 5,621,145,738.23 | 4,335,160,694.38 |
| 营业税金及附加               | 28,409,597.23    | 39,943,252.22     | 38,623,044.54    | 21,386,061.47    |
| 销售费用                  | 849,077,662.78   | 1,318,270,290.36  | 1,254,483,831.17 | 377,233,008.78   |
| 管理费用                  | 727,059,824.19   | 1,174,724,192.09  | 946,137,689.83   | 715,393,540.10   |
| 财务费用                  | 114,314,505.48   | 193,059,527.07    | 139,202,344.23   | 58,558,779.27    |
| 资产减值损失                | 23,727,600.67    | 54,666,896.41     | 55,775,501.19    | 45,554,801.69    |
| 加：公允价值变动收益（损失以“—”号填列） | -225,500.00      | 225,500.00        | -                | -                |
| 投资收益（损失以“—”号填列）       | 33,572,638.81    | 42,206,620.09     | 13,955,711.87    | 35,447,329.81    |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益    | 20,047,585.24    | 12,359,511.98     | 9,178,213.24     | 14,748,783.13    |
| 三、营业利润（亏损以“—”号填列）     | 45,479,000.97    | 642,247,826.30    | 562,899,146.28   | 283,926,506.35   |
| 加：营业外收入               | 126,627,608.19   | 174,500,917.07    | 119,356,293.14   | 62,759,713.11    |
| 其中：非流动资产处置利得          | 5,545.13         | 36,974.00         | 40,660,838.42    | 8,285,330.35     |
| 减：营业外支出               | 10,374,073.34    | 18,320,571.23     | 20,728,739.07    | 16,654,208.46    |
| 其中：非流动资产处置损失          | 221,481.17       | 977,034.53        | 2,541,341.81     | 10,195.60        |
| 四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）   | 161,732,535.82   | 798,428,172.14    | 661,526,700.35   | 330,032,011.00   |
| 减：所得税费用               | 72,451,484.61    | 246,457,677.90    | 154,005,385.94   | 60,979,933.69    |
| 五、净利润（净亏损以“—”号填列）     | 89,281,051.21    | 551,970,494.24    | 507,521,314.41   | 269,052,077.31   |
| 归属于母公司所有者的净利润         | 4,431,478.87     | 307,896,706.19    | 301,857,409.97   | 301,289,979.25   |
| 少数股东损益                | 84,849,572.34    | 244,073,788.05    | 205,663,904.44   | -32,237,901.94   |

|                      |                      |                       |                       |                       |
|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>六、其他综合收益的税后净额</b> | <b>-1,453,561.20</b> | <b>-19,903,848.38</b> | <b>13,144,125.02</b>  | <b>-37,040,106.05</b> |
| 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额 | -1,453,561.20        | -19,903,848.38        | 13,144,125.02         | -37,040,106.05        |
| 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额  | -                    | -                     | -                     | -                     |
| <b>七、综合收益总额</b>      | <b>87,827,490.01</b> | <b>532,066,645.86</b> | <b>520,665,439.43</b> | <b>232,011,971.26</b> |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额     | 2,977,917.67         | 287,992,857.81        | 315,001,534.99        | 264,249,873.20        |
| 归属于少数股东的综合收益总额       | 84,849,572.34        | 244,073,788.05        | 205,663,904.44        | -32,237,901.94        |
| <b>八、每股收益：</b>       |                      |                       |                       |                       |
| （一）基本每股收益(元/股)       | 0.01                 | 0.35                  | 0.36                  | 0.36                  |
| （二）稀释每股收益(元/股)       | 0.01                 | 0.35                  | 0.36                  | 0.36                  |

## 2. 母公司利润表

单位：元

| 项目                       | 2015 年 1-9 月            | 2014 年度                 | 2013 年度                 | 2012 年度                 |
|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>一、营业收入</b>            | <b>1,788,752,464.25</b> | <b>3,224,118,794.69</b> | <b>3,282,482,368.23</b> | <b>2,289,070,099.17</b> |
| 减：营业成本                   | 1,050,390,009.62        | 1,698,125,939.47        | 1,620,299,468.48        | 1,509,628,447.60        |
| 营业税金及附加                  | 18,378,619.03           | 23,491,993.54           | 25,650,987.78           | 12,462,548.40           |
| 销售费用                     | 215,806,569.34          | 829,987,968.81          | 967,089,149.49          | 72,216,370.59           |
| 管理费用                     | 378,723,170.26          | 531,186,306.04          | 551,161,613.73          | 493,028,328.71          |
| 财务费用                     | 74,688,073.77           | 98,797,129.84           | 67,212,496.17           | 39,760,028.01           |
| 资产减值损失                   | 21,406,114.36           | 40,871,038.68           | 29,608,901.75           | 39,189,357.91           |
| 加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）    | -225,500.00             | 225,500.00              | -                       | -                       |
| 投资收益（损失以“－”号填列）          | 41,830,209.05           | 49,053,220.65           | 9,048,093.70            | 54,045,682.47           |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益       | 20,047,585.24           | 12,531,053.71           | 9,048,093.70            | 14,726,102.36           |
| <b>二、营业利润（亏损以“－”号填列）</b> | <b>70,964,616.92</b>    | <b>50,937,138.96</b>    | <b>30,507,844.53</b>    | <b>176,830,700.42</b>   |
| 加：营业外收入                  | 16,941,650.46           | 47,085,567.34           | 77,578,151.70           | 49,239,969.28           |
| 其中：非流动资产处置利得             | -                       | 17,591.58               | 39,503,626.61           | -                       |
| 减：营业外支出                  | 6,564,571.26            | 8,298,446.73            | 12,118,335.98           | 4,620,948.57            |
| 其中：非流动资产处置损失             | -                       | 878,185.44              | 2,383,054.47            | -                       |
| <b>三、利润总额（亏损以“－”号填列）</b> | <b>81,341,696.12</b>    | <b>89,724,259.57</b>    | <b>95,967,660.25</b>    | <b>221,449,721.13</b>   |
| 减：所得税费用                  | -2,420,156.17           | 1,025,288.82            | -2,252,070.38           | 30,775,381.39           |

|                   |               |                |                |                |
|-------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列） | 83,761,852.29 | 88,698,970.75  | 98,219,730.63  | 190,674,339.74 |
| 五、其他综合收益的税后净额     | -             | -19,874,884.74 | 13,355,356.83  | -37,019,661.54 |
| 六、综合收益总额          | 83,761,852.29 | 68,824,086.01  | 111,575,087.46 | 153,654,678.20 |

### （三）现金流量表

#### 1. 合并现金流量表

单位：元

| 项 目                       | 2015 年 1-9 月            | 2014 年度                 | 2013 年度                 | 2012 年度                 |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b>     |                         |                         |                         |                         |
| 销售商品、提供劳务收到的现金            | 6,890,698,182.24        | 9,597,811,817.30        | 8,366,424,002.13        | 6,612,048,677.73        |
| 收到的税费返还                   | 30,850,263.36           | 13,334,833.87           | 18,184,138.82           | 27,117,040.06           |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 311,082,006.10          | 315,485,029.55          | 191,653,873.08          | 126,496,522.68          |
| <b>经营活动现金流入小计</b>         | <b>7,232,630,451.70</b> | <b>9,926,631,680.72</b> | <b>8,576,262,014.03</b> | <b>6,765,662,240.47</b> |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 4,455,783,970.58        | 6,370,390,616.42        | 5,427,342,622.47        | 4,977,027,563.44        |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 878,836,664.68          | 1,038,055,954.48        | 795,655,857.95          | 474,067,903.45          |
| 支付的各项税费                   | 540,512,759.47          | 586,775,979.13          | 420,119,051.11          | 298,388,320.83          |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 759,654,176.75          | 1,360,371,039.73        | 1,405,895,129.99        | 640,432,272.72          |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         | <b>6,634,787,571.48</b> | <b>9,355,593,589.76</b> | <b>8,049,012,661.52</b> | <b>6,389,916,060.44</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>597,842,880.22</b>   | <b>571,038,090.96</b>   | <b>527,249,352.51</b>   | <b>375,746,180.03</b>   |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                         |                         |                         |                         |
| 收回投资收到的现金                 | 814,086,592.09          | 428,627,988.08          | 2,696,000,000.00        | 66,278,979.00           |
| 取得投资收益收到的现金               | 18,995,355.09           | 8,464,934.47            | 17,367,018.63           | 15,519,181.00           |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 6,948,023.95            | 148,776.07              | 49,822,374.90           | 13,949,402.52           |
| 收到其他与投资活动有关的现金            | 2,948,895.96            | 27,905,000.00           | 15,606,000.00           | 51,675,972.39           |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>842,978,867.09</b>   | <b>465,146,698.62</b>   | <b>2,778,795,393.53</b> | <b>147,423,534.91</b>   |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 889,110,150.73          | 2,158,128,125.13        | 2,121,526,395.88        | 1,631,996,513.48        |
| 投资支付的现金                   | 899,647,488.15          | 712,700,000.00          | 2,584,933,700.00        | 180,000,000.00          |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       | 189,485,534.30          | -                       | -                       | 500,000.00              |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | 225,500.00              | 1,650,003.97            | 975,472.01              | -                       |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>1,978,468,673.18</b> | <b>2,872,478,129.10</b> | <b>4,707,435,567.89</b> | <b>1,812,496,513.48</b> |

|                     |                   |                   |                   |                   |
|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 投资活动产生的现金流量净额       | -1,135,489,806.09 | -2,407,331,430.48 | -1,928,640,174.36 | -1,665,072,978.57 |
| 三、筹资活动产生的现金流量：      |                   |                   |                   |                   |
| 吸收投资收到的现金           | 490,000.00        | 1,950,209,987.42  | 401,523,250.00    | 441,767,580.00    |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | -                 | -                 | 401,523,250.00    | 441,767,580.00    |
| 取得借款收到的现金           | 3,720,422,144.80  | 5,641,458,572.00  | 4,079,374,620.00  | 2,765,437,034.27  |
| 发行债券收到的现金           | 792,983,988.90    | -                 | -                 | -                 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金      | 30,000,000.00     | 43,814,722.80     | 392,300,000.00    | 86,000,000.00     |
| 筹资活动现金流入小计          | 4,543,896,133.70  | 7,635,483,282.22  | 4,873,197,870.00  | 3,293,204,614.27  |
| 偿还债务支付的现金           | 3,932,362,036.50  | 4,698,300,882.50  | 2,378,723,118.50  | 1,463,843,475.20  |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金   | 517,479,917.90    | 578,820,482.12    | 369,069,294.78    | 281,052,764.09    |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润 | -                 | 74,156,171.71     | -                 | 3,180,000.00      |
| 支付其他与筹资活动有关的现金      | 2,568,000.00      | 209,558,043.24    | 165,100,128.00    | 7,300,000.00      |
| 筹资活动现金流出小计          | 4,452,409,954.40  | 5,486,679,407.86  | 2,912,892,541.28  | 1,752,196,239.29  |
| 筹资活动产生的现金流量净额       | 91,486,179.30     | 2,148,803,874.36  | 1,960,305,328.72  | 1,541,008,374.98  |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响  | 8,326,677.40      | 2,634,464.39      | -18,775,508.39    | 1,042,169.01      |
| 五、现金及现金等价物净增加额      | -437,834,069.17   | 315,144,999.23    | 540,138,998.48    | 252,723,745.45    |
| 加：期初现金及现金等价物余额      | 2,458,083,471.30  | 2,142,938,472.07  | 1,602,799,473.59  | 1,350,075,728.14  |
| 六、期末现金及现金等价物余额      | 2,020,249,402.13  | 2,458,083,471.30  | 2,142,938,472.07  | 1,602,799,473.59  |

## 2. 母公司现金流量表

单位：元

| 项 目             | 2015 年 1-9 月     | 2014 年度          | 2013 年度          | 2012 年度          |
|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 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  | 2,015,710,439.64 | 3,376,292,758.69 | 3,007,122,786.44 | 1,988,428,325.24 |
| 收到的税费返还         | 4,218,326.14     | -                | 5,282,121.93     | 9,783,042.56     |
| 收到其他与经营活动有关的现金  | 116,222,932.85   | 73,773,334.38    | 87,743,301.87    | 65,854,402.90    |
| 经营活动现金流入小计      | 2,136,151,698.63 | 3,450,066,093.07 | 3,100,148,210.24 | 2,064,065,770.70 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金  | 981,618,712.04   | 1,132,739,879.83 | 1,235,832,099.19 | 874,133,297.10   |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 308,899,930.28   | 373,003,787.13   | 353,614,080.49   | 309,363,330.02   |
| 支付的各项税费         | 107,629,625.72   | 181,985,486.14   | 161,406,954.94   | 142,560,067.78   |
| 支付其他与经营活动有关的现金  | 394,806,944.04   | 1,213,090,785.13 | 1,257,138,742.81 | 316,786,152.97   |

|                           |                   |                   |                  |                  |
|---------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| 经营活动现金流出小计                | 1,792,955,212.08  | 2,900,819,938.23  | 3,007,991,877.43 | 1,642,842,847.87 |
| 经营活动产生的现金流量净额             | 343,196,486.55    | 549,246,154.84    | 92,156,332.81    | 421,222,922.83   |
| 二、投资活动产生的现金流量：            |                   |                   |                  |                  |
| 收回投资收到的现金                 | -                 | 50,927,988.08     | -                | 66,278,979.00    |
| 取得投资收益收到的现金               | 27,021,730.81     | 15,139,993.30     | 12,589,520.00    | 33,539,181.00    |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 6,948,023.95      | 1,654,181.58      | 43,250,714.53    | 13,179,060.19    |
| 收到其他与投资活动有关的现金            | 1,800,000.00      | 18,650,000.00     | -                | -                |
| 投资活动现金流入小计                | 35,769,754.76     | 86,372,162.96     | 55,840,234.53    | 112,997,220.19   |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 372,648,595.95    | 714,950,138.10    | 584,960,921.72   | 559,862,083.57   |
| 投资支付的现金                   | 70,926,512.50     | 1,173,245,962.14  | 244,854,950.00   | 140,323,312.50   |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       | 206,542,288.54    | -                 | -                | -                |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | 460,225,500.00    | -                 | -                | -                |
| 投资活动现金流出小计                | 1,110,342,896.99  | 1,888,196,100.24  | 829,815,871.72   | 700,185,396.07   |
| 投资活动产生的现金流量净额             | -1,074,573,142.23 | -1,801,823,937.28 | -773,975,637.19  | -587,188,175.88  |
| 三、筹资活动产生的现金流量：            |                   |                   |                  |                  |
| 吸收投资收到的现金                 | -                 | 1,950,209,987.42  | -                | -                |
| 取得借款收到的现金                 | 2,552,983,988.90  | 2,415,493,391.00  | 1,816,000,000.00 | 1,120,200,400.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | -                 | -                 | 160,000,000.00   | -                |
| 筹资活动现金流入小计                | 2,552,983,988.90  | 4,365,703,378.42  | 1,976,000,000.00 | 1,120,200,400.00 |
| 偿还债务支付的现金                 | 1,672,595,000.00  | 2,228,898,391.00  | 1,120,000,000.00 | 843,005,800.00   |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 215,811,311.65    | 232,644,117.90    | 177,173,869.00   | 141,319,285.97   |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | 2,568,000.00      | 154,307,615.24    | -                | -                |
| 筹资活动现金流出小计                | 1,890,974,311.65  | 2,615,850,124.14  | 1,297,173,869.00 | 984,325,085.97   |
| 筹资活动产生的现金流量净额             | 662,009,677.25    | 1,749,853,254.28  | 678,826,131.00   | 135,875,314.03   |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响        | 8,495,653.42      | 1,362,540.50      | -3,694,081.14    | 1,443,377.20     |
| 五、现金及现金等价物净增加额            | -60,871,325.01    | 498,638,012.34    | -6,687,254.52    | -28,646,561.82   |
| 加：期初现金及现金等价物余额            | 714,484,524.34    | 215,846,512.00    | 222,533,766.52   | 251,180,328.34   |
| 六、期末现金及现金等价物余额            | 653,613,199.33    | 714,484,524.34    | 215,846,512.00   | 222,533,766.52   |

### 三、发行人合并财务报表范围及报告期内的变化情况

#### （一）报告期末发行人合并财务报表范围情况

截至报告期末，发行人纳入合并财务报表范围的子公司（含孙公司）共 24 家，具体如下表所示：

| 子公司名称            | 主要经营地  | 注册地    | 业务性质  | 持股比例(%) |       | 取得方式       |
|------------------|--------|--------|-------|---------|-------|------------|
|                  |        |        |       | 直接      | 间接    |            |
| 海正药业（杭州）有限公司     | 浙江富阳   | 浙江富阳   | 制造业   | 100     |       | 设立         |
| 海正辉瑞制药有限公司       | 浙江富阳   | 浙江富阳   | 制造业   | 5       | 46    | 设立         |
| 浙江瑞海医药有限公司       | 浙江富阳   | 浙江富阳   | 商业    |         | 51    | 设立         |
| 辉正（上海）医药科技有限公司   | 上海     | 上海     | 服务业   |         | 51    | 设立         |
| 浙江海正宣泰医药有限公司     | 浙江富阳   | 浙江富阳   | 技术研发业 |         | 51    | 设立         |
| 富阳市春城国际度假村有限公司   | 浙江富阳   | 浙江富阳   | 服务业   |         | 100   | 非同一控制下企业合并 |
| 浙江省医药工业有限公司      | 浙江杭州   | 浙江杭州   | 商业    | 100     |       | 设立         |
| 浙江云开亚美医药科技股份有限公司 | 浙江杭州   | 浙江杭州   | 商业    |         | 50.60 | 设立         |
| 浙江云开亚美大药房连锁有限公司  | 浙江杭州   | 浙江杭州   | 商业    |         | 50.60 | 设立         |
| 上海云开亚美大药房有限公司    | 上海     | 上海     | 商业    |         | 50.60 | 非同一控制下企业合并 |
| 上海医度迅健康咨询有限公司    | 上海     | 上海     | 服务业   |         | 50.60 | 设立         |
| 海正药业南通股份有限公司     | 江苏南通   | 江苏南通   | 制造业   | 90      |       | 设立         |
| 浙江导明医药科技有限公司     | 浙江杭州   | 浙江杭州   | 技术研发业 | 73.40   |       | 设立         |
| 北京军海药业有限责任公司     | 北京     | 北京     | 制造业   | 51      |       | 设立         |
| 浙江海正动物保健品有限公司    | 浙江富阳   | 浙江富阳   | 制造业   | 100     |       | 设立         |
| 海正生物制药有限公司       | 浙江富阳   | 浙江富阳   | 制造业   | 100     |       | 设立         |
| 浙江海正机械制造安装有限公司   | 浙江台州   | 浙江台州   | 制造业   | 100     |       | 设立         |
| 上海昂睿医药技术有限公司     | 上海     | 上海     | 技术研发业 | 100     |       | 设立         |
| 海正药业（美国）有限公司     | 美国特拉华州 | 美国特拉华州 | 商业    | 100     |       | 设立         |
| 上海百盈医药科技有限公司     | 上海     | 上海     | 技术研发业 | 100     |       | 设立         |
| 浙江海正生物制品有限公司     | 浙江富阳   | 浙江富阳   | 技术研发业 | 100     |       | 设立         |
| 杭州新源热电有限公司       | 浙江富阳   | 浙江富阳   | 制造业   |         | 51    | 设立         |
| 云南生物制药有限公司       | 云南昆明   | 云南昆明   | 制造业   | 68      |       | 非同一控制下企业合并 |
| 浙江导明生物医药有限公司     | 美国特拉华州 | 美国特拉华州 | 技术研发业 |         | 73.40 | 设立         |

上述公司的基本情况请参见本募集说明书“第六节 发行人基本情况”之“五、发行人对其他企业的重要权益投资情况”之“（一）发行人控股公司情况”。

#### （二）报告期内合并财务报表范围的变化情况

2012 年度，公司因设立子公司而增加合并对象—海正辉瑞制药有限公司和北京军海药业有限责任公司。公司控股子公司海正药业（杭州）有限公司设立子

公司浙江瑞海医药有限公司又将其 100%股权转让给控股子公司海正辉瑞制药有限公司而增加合并对象—浙江瑞海医药有限公司。公司控股子公司浙江云开亚美医药科技股份有限公司新设子公司而增加合并对象—浙江云开亚美大药房连锁有限公司和上海医度迅健康咨询有限公司。公司因非同一控制下企业合并而增加合并对象—上海云开亚美大药房有限公司。

2013 年，公司因设立子公司而增加合并对象—上海百盈医药科技有限公司和浙江海正生物制品有限公司。公司控股子公司海正辉瑞制药有限公司设立子公司而增加合并对象—辉正（上海）医药科技有限公司。公司控股子公司海正药业（杭州）有限公司因设立子公司而增加合并对象—浙江海正宣泰医药有限公司。控股子公司浙江弘盛药业有限公司通过资产分立方式而改变合并对象，原弘盛药业不再并入公司合并报表，新设立的浙江海健动物保健品有限公司纳入公司合并报表范围。

2014 年，公司控股子公司浙江海正动物保健品有限公司吸收合并浙江海健动物保健品有限公司，原浙江海健动物保健品有限公司不再纳入公司合并报表范围。公司控股子公司浙江力援医药科技股份有限公司通过股东会决议，于 2014 年 11 月成立清算组，在清算期间，该子公司由清算组进行日常管理，公司不再控制该子公司，故自清算组成立之日起不再将其纳入合并报表范围。

2015 年 1-9 月，公司因非同一控制下企业合并而增加合并对象—云南生物制药有限公司。公司全资子公司海正药业（杭州）有限公司因设立子公司并完成首期出资而增加合并对象—杭州新源热电有限公司。公司控股子公司浙江导明医药科技有限公司因设立子公司而增加合并对象—浙江导明生物医药有限公司。

## 四、发行人主要财务指标

### （一）最近三年及一期的主要财务指标

| 项 目       | 2015-9-30/<br>2015 年 1-9 月 | 2014-12-31/<br>2014 年度 | 2013-12-31/<br>2013 年度 | 2012-12-31/<br>2012 年度 |
|-----------|----------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 总资产（亿元）   | 183.89                     | 172.98                 | 139.72                 | 105.69                 |
| 总负债（亿元）   | 102.37                     | 90.34                  | 80.14                  | 53.71                  |
| 全部债务（亿元）  | 78.83                      | 67.81                  | 58.03                  | 40.95                  |
| 所有者权益（亿元） | 81.51                      | 82.65                  | 59.58                  | 51.98                  |
| 营业总收入（亿元） | 67.07                      | 100.97                 | 86.04                  | 58.02                  |
| 利润总额（亿元）  | 1.62                       | 7.98                   | 6.62                   | 3.30                   |
| 净利润（亿元）   | 0.89                       | 5.52                   | 5.08                   | 2.69                   |

|                            |        |        |        |        |
|----------------------------|--------|--------|--------|--------|
| 归属于母公司所有者的净利润（亿元）          | 0.04   | 3.08   | 3.02   | 3.01   |
| 归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润（亿元） | -0.36  | 1.83   | 2.20   | 2.41   |
| 经营活动产生现金流量净额（亿元）           | 5.98   | 5.71   | 5.27   | 3.76   |
| 投资活动产生现金流量净额（亿元）           | -11.35 | -24.07 | -19.29 | -16.65 |
| 筹资活动产生现金流量净额（亿元）           | 0.91   | 21.49  | 19.60  | 15.41  |
| 流动比率                       | 1.27   | 1.27   | 1.11   | 1.45   |
| 速动比率                       | 0.88   | 0.96   | 0.81   | 1.09   |
| 资产负债率（%）                   | 55.67  | 52.22  | 57.36  | 50.82  |
| 债务资本比率（%）                  | 49.16  | 45.07  | 49.34  | 44.07  |
| 营业毛利率（%）                   | 26.16  | 33.48  | 34.67  | 25.28  |
| 平均总资产回报率（%）                | 1.73   | 6.48   | 6.49   | 4.34   |
| 加权平均净资产收益率（%）              | 0.063  | 5.62   | 6.31   | 6.58   |
| 扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）     | -0.51  | 3.34   | 4.60   | 5.26   |
| 利息保障倍数                     | 0.98   | 2.42   | 2.70   | 1.99   |
| EBITDA（亿元）                 | 7.04   | 14.42  | 11.43  | 7.41   |
| EBITDA 全部债务比               | 0.09   | 0.21   | 0.20   | 0.18   |
| EBITDA 利息倍数                | 2.23   | 3.44   | 3.88   | 3.61   |
| 现金流量利息保障倍数                 | 1.90   | 1.36   | 1.79   | 1.83   |
| 应收账款周转率                    | 6.10   | 7.33   | 8.42   | 7.19   |
| 存货周转率                      | 3.44   | 4.04   | 4.15   | 4.40   |
| 每股经营活动的现金流量（元）             | 0.62   | 0.59   | 0.63   | 0.45   |
| 每股净现金流量（元）                 | -0.45  | 0.33   | 0.64   | 0.30   |
| 贷款偿还率                      | 100%   | 100%   | 100%   | 100%   |
| 利息偿付率                      | 100%   | 100%   | 100%   | 100%   |

注：应收账款周转率和存货周转率均已年化处理。

上述财务指标计算公式如下：

全部债务=短期借款+交易性金融负债+应付票据+一年内到期的非流动负债+长期借款+应付债券

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额

债务资本比率=全部债务/（长期债务+短期债务+所有者权益）

营业毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

平均总资产报酬率=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/平均资产总额

加权平均净资产收益率=归属于公司普通股股东的净利润/加权平均净资产

扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率=扣除非经营性损益后的归属于公司普通股股东的净利润//加权平均净资产

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

EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销

EBITDA 全部债务比= EBITDA/全部债务

EBITDA 利息倍数=EBITDA/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）

现金流量利息保障倍数=经营活动产生的现金流量净额 / （资本化利息+计入财务费用的利息支出）

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

利息偿付率=实际支付利息/应付利息

## （二）净资产收益率和每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）的要求计算的最近三年及一期加权平均净资产收益率和每股收益如下：

| 项目              | 报告期利润                   | 加权平均净资产收益率 | 每股收益（元/股） |        |
|-----------------|-------------------------|------------|-----------|--------|
|                 |                         |            | 基本每股收益    | 稀释每股收益 |
| 2015 年<br>1-9 月 | 归属于公司普通股股东的净利润          | 0.063%     | 0.01      | 0.01   |
|                 | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | -0.512%    | -0.037    | -0.037 |
| 2014 年          | 归属于公司普通股股东的净利润          | 5.62%      | 0.35      | 0.35   |
|                 | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 3.34%      | 0.21      | 0.21   |
| 2013 年          | 归属于公司普通股股东的净利润          | 6.31%      | 0.36      | 0.36   |
|                 | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 4.60%      | 0.26      | 0.26   |
| 2012 年          | 归属于公司普通股股东的净利润          | 6.58%      | 0.36      | 0.36   |
|                 | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 5.26%      | 0.29      | 0.29   |

1. 2012 年-2013 年末公司股本为 839,709,058 股，2014 年 9 月公司实施了非公开发行股票致使 2014 年末公司股本增至 965,531,842 股。

2. 加权平均净资产收益率的计算公式如下：

加权平均净资产收益率

$$= P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P<sub>0</sub> 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股

东的期初净资产； $E_i$  为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； $E_j$  为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； $M_0$  为报告期月份数； $M_i$  为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； $M_j$  为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； $E_k$  为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动； $M_k$  为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

3. 每股收益的计算公式如下：

$$(1) \text{基本每股收益} = P \div S \quad S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中： $P$  为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； $S$  为发行在外的普通股加权平均数； $S_0$  为期初股份总数； $S_1$  为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； $S_i$  为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； $S_j$  为报告期因回购等减少股份数； $S_k$  为报告期缩股数； $M_0$  报告期月份数； $M_i$  为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数； $M_j$  为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

(2) 稀释每股收益 =  $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中， $P_1$  为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

## 第七节 募集资金运用

### 一、本次发行公司债券募集资金金额

经公司第六届董事会第二十一次会议审议通过，并经公司 2015 年第一次临时股东大会批准，公司计划发行公司债券票面总额不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元）。经公司第六届董事会第二十四次会议审议通过，本次发行的公司债券期限为 5 年，分两期发行，其中第一期发行规模不超过 8 亿元人民币，第二期发行规模不超过 12 亿元人民币。

本次发行公司债券募集资金将以专户存储，公司已开立募集资金专项账户，用于本次公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

### 二、本次公司债券募集资金运用计划

本次发行公司债券的募集资金主要用于偿还借款、降低融资成本和优化债务结构。公司将根据债务结构调整及资金需求，本着优化公司债务结构、降低融资成本的原则，灵活安排偿还公司债务。

综合考虑公司的资金成本及债务到期时间，本期公司债券拟偿还的债务明细如下：

| 序号 | 借款主体   | 债务类型 | 借款单位/债券名称 | 起始日       | 到期日       | 借款金额<br>(万元) |
|----|--------|------|-----------|-----------|-----------|--------------|
| 1  | 海正药业   | 公司债券 | 11海正债     | 2011-8-25 | 2016-8-25 | 80,000.00    |
| 2  | 海正药业   | 银行借款 | 汇丰银行      | 2015-4-2  | 2016-4-1  | 2,500.00     |
| 3  | 海正药业   | 银行借款 | 工商银行      | 2015-4-20 | 2016-4-19 | 3,000.00     |
| 4  | 海正药业   | 银行借款 | 工商银行      | 2015-4-20 | 2016-4-19 | 3,000.00     |
| 5  | 海正药业   | 银行借款 | 工商银行      | 2015-4-20 | 2016-4-19 | 2,000.00     |
| 6  | 海正药业杭州 | 银行借款 | 中信银行      | 2015-4-21 | 2016-4-21 | 4,500.00     |
| 7  | 海正药业   | 银行借款 | 工商银行      | 2015-4-28 | 2016-4-28 | 2,000.00     |
| 8  | 海正药业杭州 | 银行借款 | 工商银行      | 2015-6-10 | 2016-6-9  | 3,000.00     |
| 9  | 海正药业杭州 | 银行借款 | 工商银行      | 2015-7-9  | 2016-7-7  | 4,000.00     |
| 10 | 海正药业杭州 | 银行借款 | 工商银行      | 2015-8-7  | 2016-8-10 | 5,000.00     |
| 11 | 海正药业杭州 | 银行借款 | 工商银行      | 2015-9-8  | 2016-9-1  | 3,000.00     |
| 12 | 海正药业   | 银行借款 | 中国进出口银行   | 2015-2-9  | 2017-1-3  | 4,000.00     |
| 13 | 海正药业   | 银行借款 | 中国进出口银行   | 2015-2-9  | 2017-2-3  | 4,000.00     |
| 合计 |        |      |           | -         | -         | 120,000.00   |

本期公司债券募集资金将按上述债务到期时间顺序进行偿还。为了保证资金周转，公司可根据实际情况对募集资金偿还债务之顺序和金额进行调整。如本期公司债券募资金实际到位时间晚于拟偿还债务到期时间，公司可根据实际情况

以其他自筹资金予以先行偿还，并在募集资金到位后予以置换。

本期公司债券募集资金拟用于偿还借款主体为发行人及其全资子公司，不存在子公司其他股东需同比例偿还相关银行贷款的情况。发行人将通过股东贷款或银行委托贷款的形式将募集资金在下属子公司间进行有效调配，下属子公司将在本期债券到期前偿还股东贷款或委托贷款。如果本期发行公司债券募集资金不能满足公司偿还以上债务的资金需要，公司将利用自筹资金解决不足部分。

综上所述，发行人通过本次公开发行公司债券，募集资金用于偿还公司债务，调整负债结构，从而降低融资成本，优化财务结构，提高抗风险能力，实现公司的可持续发展。

### 三、募集资金运用对发行人财务状况的影响

本期公司债券发行募集资金将用于置换部分长期借款并偿还成本较高的债务，帮助发行人优化债务结构，降低融资成本，减少财务费用，提高公司资产流动性和抵抗风险的能力。

本次债券发行是公司通过资本市场直接融资募集资金、加强资产负债结构管理的重要举措之一，将使公司的资产负债期限结构和偿债能力指标得以优化，将为公司资产规模和业务规模的均衡发展以及利润增长打下良好的基础。

## 第八节 备查文件

### 一、备查文件

1. 浙江海正药业股份有限公司 2012 年、2013 年和 2014 年财务报告及审计报告，2015 年第三季度报告；
2. 安信证券股份有限公司出具的核查意见；
3. 上海市锦天城律师事务所出具的法律意见书；
4. 上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具的资信评级报告；
5. 浙江海正药业股份有限公司 2015 年公司债券债券持有人会议规则；
6. 浙江海正药业股份有限公司 2015 年公司债券受托管理协议；
7. 浙江海正集团有限公司为本次债券发行出具的担保函；
8. 浙江海正集团有限公司与浙江海正药业股份有限公司签署的担保协议；
9. 浙江海正集团有限公司 2014 年财务报告及审计报告，2015 年三季度财务报表；
10. 中国证监会核准本次发行的文件。

### 二、查阅时间及地点

本次债券发行期间，投资者可以于每日 9:00-11:30, 14:00-17:00（法定节假日除外）在以下地点查阅：

#### 1. 发行人：浙江海正药业股份有限公司

办公地址：浙江省台州市椒江区外沙路 46 号

联系电话：0576-88827809

传真：0576-88827887

联系人：张敏、谭紫媚

#### 2. 主承销商：安信证券股份有限公司

办公地址：上海市虹口区东大名路 638 号国投大厦 5 楼

联系电话：021-35082189

传真号码：021-35082151

联系人：李泽业、戴铭川、刘溪、叶清文、祁思杰、柴柯辰

投资者也可于上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）、巨潮资讯网（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）查阅募集说明书全文及摘要。

（此页无正文，为《浙江海正药业股份有限公司 2016 年公开发行公司债券募集说明书摘要》之签章页）

浙江海正药业股份有限公司

2016 年 3 月 6 日

