

瑞康医药股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券 (第一期) 上市公告书

证券简称：17 瑞康 01

证券代码：112596

发行总额：10.00 亿元

上市时间：2017 年 11 月 15 日

上市地点：深圳证券交易所

主承销商：国金证券股份有限公司

债券受托管理人/主承销商



(住所：成都市青羊区东城根上街 95 号)

二〇一七年十一月

第一节 绪言

重要提示

瑞康医药股份有限公司（以下简称“瑞康医药”、“发行人”、“公司”或“本公司”）董事会成员已批准本上市公告书，确信其中不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性负个别的和连带的责任。

深圳证券交易所（以下简称“深交所”）对瑞康医药股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（以下简称“本期债券”）上市申请及相关事项的审查，均不构成对本期债券的价值、收益及兑付作出实质性判断或任何保证。因公司经营与收益的变化等导致的投资风险，由购买债券的投资者自行负责。

根据《证券期货投资者适当性管理办法》、《深圳证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》和《公司债券发行与交易管理办法》相关规定，本期债券的信用评级为 AA+，仅面向合格投资者中的机构投资者发行，公众投资者与合格投资者中的个人投资者不得参与发行认购。本期债券上市后将被实施投资者适当性管理，仅限合格投资者中的机构投资者参与交易，公众投资者与合格投资者中的个人投资者认购或买入的交易行为无效。

合格投资者应当具备相应的风险识别和承担能力，知悉并自行承担公司债券的投资风险，并符合下列资质条件：（1）经有关金融监管部门批准设立的金融机构，包括证券公司、基金管理公司及其子公司、期货公司、商业银行、保险公司、信托公司、财务公司等；经行业协会备案或者登记的证券公司子公司、期货公司子公司、私募基金管理人。（2）上述机构面向投资者发行的理财产品，包括但不限于证券公司资产管理产品、基金管理公司及其子公司产品、期货公司资产管理产品、银行理财产品、保险产品、信托产品、经行业协会备案的私募基金。（3）社会保障基金、企业年金等养老基金，慈善基金等社会公益基金，合格境外机构

投资者（QFII）、人民币合格境外机构投资者（RQFII）。（4）同时符合下列条件的法人或者其他组织：最近 1 年末净资产不低于 2000 万元；最近 1 年末金融资产不低于 1000 万元；具有 2 年以上证券、基金、期货、黄金、外汇等投资经历。

（5）同时符合下列条件的个人：申请资格认定前 20 个交易日名下金融资产日均不低于 500 万元，或者最近 3 年个人年均收入不低于 50 万元；具有 2 年以上证券、基金、期货、黄金、外汇等投资经历，或者具有 2 年以上金融产品设计、投资、风险管理及相关工作经历，或者属于第（1）项规定的合格投资者的高级管理人员、获得职业资格认证的从事金融相关业务的注册会计师、律师。（6）经中国证监会和深圳证券交易所认可的其他投资者。（上述金融资产是指银行存款、股票、债券、基金份额、资产管理计划、银行理财产品、信托计划、保险产品、期货及其他衍生产品等）。

经联合信用评级有限公司综合评定，本期债券评级为 AA+，主体评级为 AA+；本期债券上市前，本公司最近一期末的净资产为 89.63 亿元（截至 2017 年 9 月 30 日未经审计的合并报表中所有者权益合计数）其中少数股东权益 14.41 亿元，合并报表口径的资产负债率为 61.61%，母公司报表口径的资产负债率为 55.40%。本期债券上市前，本公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 3.36 亿元（2014 年、2015 年及 2016 年合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。

发行人在本期债券上市前的财务指标符合发行条件，本期债券上市交易场所是深圳证券交易所。

本期债券上市前后，若公司财务状况、经营业绩、现金流和信用评级等情况出现重大变化将影响本次债券双边挂牌交易。本公司承诺，若本期债券无法双边挂牌，债券持有人有权在本期债券上市前向本公司回售全部或部分债券认购份额。本期债券上市后的流动性风险敬请投资者关注。

发行人在向深交所申请本次债券上市时，已与受托管理人约定，如果债券终止上市，发行人将委托该受托管理人提供终止上市后债券的托管、登记等相关服务。

第二节 发行人基本情况

发行人中文名称	瑞康医药股份有限公司
发行人英文名称	Realcan Pharmaceutical Co., Ltd.
上市地点	深圳证券交易所
股票简称	瑞康医药
股票代码	002589
注册资本（实收资本）	1,504,710,471元
法定代表人	韩旭
成立日期	2004年9月21日（股份公司于2009年12月15日成立）
统一社会信用代码	91370000766690447B
公司住所	烟台市芝罘区机场路326号
董事会秘书	周云
证券事务代表	王秀婷
邮政编码	264004
联系地址	烟台市芝罘区机场路326号
联系电话	0535-6737695
联系传真	0535-6737695
互联网网址	http://www.realcan.cn

电子信箱	stock@realcan.cn
所属行业	医药商业行业，根据中国证监会2012年颁布的《上市公司行业分类指引》，本公司所处行业属于“批发和零售业”中的“批发业”（行业代码：F51）。
经营范围	<p>中药材、中药饮片、中成药、化学原料药、化学药制剂、抗生素、生化药品、生物制品（除疫苗）、精神药品、麻醉药品、蛋白同化制剂、肽类激素、医疗用毒性药品、罂粟壳、药品类易制毒化学品的批发；I、II、III类医疗器械的批发和零售；常温保存保健食品及日用品销售；健身器械、化妆品、消毒液的批发；药品的仓储、配送；普通货运；普通货运；货物专用运输（冷藏保鲜）；医用织物的生产加工、租赁、销售及洗涤配送；玻璃仪器、化工产品（不含危险化学品）、化学试剂（不含危险化学品）的批发；预包装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）的批发、食品添加剂；医疗器械租赁和技术服务；仓储服务（国家专项规定除外）；经济贸易咨询；电子产品的销售；医疗设备维修保养。（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，有效期以许可证为准）。</p>

关于公司的具体信息，请见本公司于2017年10月16日披露的《瑞康医药股份有限公司2017年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》（以下简称“募集说明书”）。

第三节 债券发行、上市概况

一、债券名称

瑞康医药股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期），债券简称“17 瑞康 01”。

二、债券发行总额

本期债券面值总额为 10.00 亿元。

三、债券发行批准机关及文号

经中国证监会于 2017 年 9 月 7 日签发的中国证券监督管理委员会“证监许可[2017]1635 号”文核准，公司获准向合格投资者公开发行面值总额不超过 20 亿元的公司债券，采用分期发行方式，其中首期债券发行规模为不超过 10.00 亿元（含 10.00 亿元），本期债券为首期发行。

四、债券的发行方式及发行对象

（一）发行方式

本次债券发行采取网下面向合格投资者询价配售的方式，由发行人与主承销商根据询价情况进行配售。

（二）发行对象

本次债券面向《公司债券发行与交易管理办法》、《证券期货投资者适当性管理办法》和《深圳证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》规定的合格投资者，且持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司 A 股账户的合格投资者公开发行。由于本期债券的信用评级为 AA+，仅面向合格投资者中的机构投资者发行，公众投资者与合格投资者中的个人投资者不得参与发行认购。合格投资

者的申购资金来源必须符合国家有关规定。

五、债券发行的主承销商

本期债券的主承销商为国金证券股份有限公司，采取余额包销的方式承销。

六、债券面额

本期债券面值 100 元，平价发行。

七、债券存续期限

本期债券存续期限为 3 年（附第 2 年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权）。

八、债券年利率、计息方式和还本付息方式

本期债券为固定利率，票面利率为 5.7%。发行人有权决定在存续期限的第 2 年末上调本期债券后 1 年的票面利率。发行人将于第 2 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，未被回售部分债券在债券存续期后 1 年票面利率仍维持原有票面利率不变。

发行人发出关于是否上调票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在第 2 个计息年度付息日将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。第 2 个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照深交所和登记机构相关业务规则完成回售支付工作。公司发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告之日起 3 个交易日内，行使回售权的债券持有人可通过指定的交易系统进行回售申报，债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券份额将被冻结交易；回售申报期不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的决定。

本期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

息金额为投资者截至付息债权登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；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。

本期债券的起息日为 2017 年 10 月 18 日。

本期债券存续期间，2018 年至 2020 年每年的 10 月 18 日为上一个计息年度的付息日，如投资者行使回售选择权，则其回售部分本次债券的付息日为 2018 年至 2019 年每年的 10 月 18 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）。

本期债券的兑付日为 2020 年的 10 月 18 日。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2019 年 10 月 18 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息。

九、债券信用等级

经联合信用评级综合评定，发行人主体信用等级为AA+，本期债券信用等级为AA+，本期债券不符合进行质押式回购交易的基本条件。

十、担保人及担保方式

本期债券无担保。

第四节 债券上市与托管基本情况

一、债券上市核准部门及文号

经深圳证券交易所“深证上[2017]723号”文同意，本期债券将于2017年11月15日起在深圳证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台挂牌交易。本期债券简称“17瑞康01”，证券代码“112596”。

二、债券上市托管情况

根据债券登记机构提供的债券登记证明，本期债券已全部登记托管在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司。

第五节 发行人主要财务状况

公司 2014 年度、2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-9 月的财务报告已按照企业会计准则的规定进行编制。北京天圆全会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司 2014 年度、2015 年度、2016 年度财务报告进行了审计，并分别出具了天圆全审字[2015]000814 号、天圆全审字[2016]000780 号和天圆全审字[2017]000753 号标准无保留意见的审计报告。

一、最近三年及一期财务报表

（一）最近三年及一期合并报表

1、合并资产负债表

本公司 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 9 月 30 日的合并资产负债表如下：

单位：元

项 目	2017 年 9 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	1,094,473,440.49	2,049,583,292.70	1,177,578,188.56	578,518,281.23
交易性金融资产				
应收票据	694,150,685.93	594,844,270.04	509,994,239.59	330,882,913.60
应收账款	12,062,988,659.92	7,818,611,581.62	4,443,612,988.95	3,243,058,702.01
预付款项	804,448,561.50	369,621,994.19	117,695,788.92	123,486,580.81
其他应收款	1,151,394,358.01	287,434,846.35	169,762,529.77	50,423,502.78
存货	2,669,302,478.84	1,707,217,444.99	1,025,406,364.13	710,583,512.43
其他流动资产	24,450,885.17	22,733,570.22	8,433,742.54	11,904,096.31
流动资产合计	18,501,209,069.86	12,850,047,000.11	7,452,483,842.46	5,048,857,589.17

非流动资产：				
可供出售金融资产	3,217,561.00	3,217,561.00		
长期股权投资	6,681,000.00	6,681,000.00	6,681,000.00	
固定资产	1,226,725,887.81	977,919,197.94	730,564,029.79	403,891,100.90
在建工程	325,479,219.00	116,970,989.35	59,576,231.91	46,765,560.58
无形资产	114,382,283.84	74,540,068.38	82,824,711.77	76,340,518.00
开发支出				
商誉	3,050,711,573.40	1,508,664,492.04	463,628,804.79	55,534,986.49
长期待摊费用	25,174,885.31	11,549,174.19	6,909,540.45	7,136,405.88
递延所得税资产	37,924,097.08	71,962,203.38	30,663,015.59	19,330,093.28
其他非流动资产	55,996,573.91	35,274,063.98	28,362,609.80	20,475,516.85
非流动资产合计	4,846,293,081.35	2,806,778,750.26	1,409,209,944.10	629,474,181.98
资产总计	23,347,502,151.21	15,656,825,750.37	8,861,693,786.56	5,678,331,771.15
流动负债：				
短期借款	3,884,727,401.86	1,922,534,851.09	1,583,750,000.00	1,272,746,736.50
应付票据	861,929,951.69	650,828,508.24	697,888,497.66	339,300,908.52
应付账款	5,025,037,368.76	3,806,341,657.88	2,721,542,413.62	2,074,648,399.15
预收款项	152,675,596.54	31,318,259.32	26,345,648.70	3,329,899.60
应付职工薪酬	23,535,636.01	13,750,318.25	8,110,141.03	6,177,379.03
应交税费	157,842,565.95	185,543,601.54	51,426,121.91	38,470,937.29
应付利息	6,098,293.75	5,788,996.88	3,799,463.01	3,715,464.16
应付股利	184,936,361.31	3,101,520.80	13,569.19	
其他应付款	3,888,765,589.10	1,534,965,259.68	364,464,778.75	114,641,008.86
一年内到期的非流动负债	2,000,000.00			
流动负债合计	14,187,548,764.97	8,154,172,973.68	5,457,340,633.87	3,853,030,733.11
非流动负债：				

长期借款	176,700,000.00			
长期应付款	2,437,933.34			
递延收益	9,175,716.45			
其他非流动负债	8,380,000.00			
非流动负债合计	196,693,649.79			
负债合计	14,384,242,414.76	8,154,172,973.68	5,457,340,633.87	3,853,030,733.11
所有者权益：				
股本（实收资本）	1,504,710,471.00	654,221,944.00	554,543,488.00	217,895,200.00
资本公积	4,011,746,344.11	4,878,841,122.44	1,864,220,004.46	1,021,994,197.02
盈余公积	66,421,133.02	66,421,133.02	50,272,525.69	42,941,823.99
未分配利润	1,938,887,455.89	1,276,131,985.34	725,367,019.00	515,059,111.00
归属于母公司所 有者权益合计	7,521,765,404.02	6,875,616,184.80	3,194,403,037.15	1,797,890,332.01
少数股东权益	1,441,494,332.43	627,036,591.89	209,950,115.54	27,410,706.03
所有者权益合计	8,963,259,736.45	7,502,652,776.69	3,404,353,152.69	1,825,301,038.04
负债和所有者权益总 计	23,347,502,151.21	15,656,825,750.37	8,861,693,786.56	5,678,331,771.15

2、合并利润表

本公司 2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-9 月的合并利润表如下：

单位：元

项 目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、营业总收入	16,653,270,164.42	15,618,666,237.25	9,749,957,915.32	7,785,907,077.03
其中：营业收入	16,653,270,164.42	15,618,666,237.25	9,749,957,915.32	7,785,907,077.03
二、营业总成本	15,435,765,306.84	14,759,575,335.69	9,442,168,180.20	7,551,294,144.14
其中：营业成本	13,763,210,938.60	13,171,388,306.65	8,680,342,640.80	7,080,522,924.24
营业税金及附加	59,739,101.98	56,806,723.37	15,097,822.70	12,963,966.95
销售费用	1,109,494,484.41	931,973,620.60	408,616,144.12	234,025,961.11

管理费用	541,630,351.74	425,509,058.39	225,279,840.64	131,914,393.59
财务费用	113,818,284.82	84,215,030.99	74,486,434.06	76,752,887.57
资产减值损失	-152,127,854.71	89,682,595.69	38,345,297.88	15,114,010.68
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）				
投资收益（损失以“-”号填列）	-1,361,617.41	2,253,950.80	1,151,311.02	1,156,496.11
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,216,143,240.17	861,344,852.36	308,941,046.14	235,769,429.00
加：营业外收入	32,384,582.96	23,292,320.87	11,091,434.31	6,932,982.02
其中：非流动资产处置利得	906,077.99	130,252.56	73,779.92	667,223.69
减：营业外支出	5,156,308.54	6,568,233.67	1,576,220.73	943,175.54
其中：非流动资产处置损失	840,077.58	147,270.92	32,276.69	30,162.93
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,243,371,514.59	878,068,939.56	318,456,259.72	241,759,235.48
减：所得税费用	294,335,884.53	202,995,299.71	75,322,513.37	59,998,061.06
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	949,035,630.06	675,073,639.85	243,133,746.35	181,761,174.42
归属于母公司所有者的净利润	722,289,666.90	590,758,943.65	235,938,544.80	180,986,792.67
少数股东损益	226,745,963.16	84,314,696.20	7,195,201.55	774,381.75
六、其他综合收益的税后净额				
七、综合收益总额	949,035,630.06	675,073,639.85	243,133,746.35	181,761,174.42
归属于母公司所有者的综合收益总额	722,289,666.90	590,758,943.65	235,938,544.80	180,986,792.67
归属于少数股东的综合收益总额	226,745,963.16	84,314,696.20	7,195,201.55	774,381.75
八、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.480	1.01	0.44	0.83
（二）稀释每股收益	0.480	1.01	0.44	0.83

3、合并现金流量表

本公司 2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-9 月的合并现金流量表如下：

单位：元

项 目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 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	17,283,431,333.68	13,814,989,209.02	9,187,373,374.28	7,168,906,748.04
收到的税费返还		346,704.90		
收到其他与经营活动有关的现金	781,730,618.40	1,862,006,609.21	357,481,783.44	157,270,996.60
经营活动现金流入小计	18,065,161,952.08	15,677,342,523.13	9,544,855,157.72	7,326,177,744.64
购买商品、接受劳务支付的现金	17,715,619,966.69	13,283,802,351.96	8,886,660,139.63	6,842,117,739.58
支付给职工以及为职工支付的现金	239,972,525.32	212,708,217.86	111,401,962.17	90,388,371.36
支付的各项税费	764,106,031.16	555,175,448.27	222,292,558.02	192,467,014.37
支付其他与经营活动有关的现金	1,594,040,588.69	3,384,702,340.88	790,762,166.94	364,825,648.42
经营活动现金流出小计	20,313,739,111.86	17,436,388,358.97	10,011,116,826.76	7,489,798,773.73
经营活动产生的现金流量净额	-2,248,577,159.78	-1,759,045,835.84	-466,261,669.04	-163,621,029.09
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金			1,400,000,000.00	1,525,000,000.00
取得投资收益收到的现金	1,743,992.82	161,468.31	1,151,311.02	1,156,496.10
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,738,277.52	202,108.71	78,986.99	6,690,841.43
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	456,220.77	6,975,912.62		
收到其他与投资活动有关的现金		319,631,486.26	9,330,538.26	

投资活动现金流入小计	5,938,491.11	326,970,975.90	1,410,560,836.27	1,532,847,337.53
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	253,805,494.28	317,302,505.86	109,466,343.75	183,249,514.06
投资支付的现金		3,217,561.00	1,421,569,964.42	1,525,085,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	322,914,461.46	331,385,501.22	279,839,132.48	26,018,027.58
支付其他与投资活动有关的现金	226,456.18	313,700,000.00		348,135.20
投资活动现金流出小计	576,946,411.92	965,605,568.08	1,810,875,440.65	1,734,700,676.84
投资活动产生的现金流量净额	-571,007,920.81	-638,634,592.18	-400,314,604.38	-201,853,339.31
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	243,661,449.99	3,321,537,428.16	1,278,985,400.00	4,500,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	121,343,248.00	250,117,125.02	28,885,400.00	4,500,000.00
取得借款收到的现金	7,070,685,601.56	3,303,000,000.00	2,716,000,000.00	2,294,555,363.95
收到其他与筹资活动有关的现金	34,711,136.38	981,662,318.51		16,000,000.00
筹资活动现金流入小计	7,349,058,187.93	7,606,199,746.67	3,994,985,400.00	2,315,055,363.95
偿还债务支付的现金	5,244,210,233.58	3,259,960,923.12	2,420,096,736.50	1,934,521,400.29
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	208,802,636.53	129,969,557.11	93,252,482.75	83,190,011.87
其中：子公司支付少数股东的股利、利润		15,660,520.04		
支付其他与筹资活动有关的现金	38,811,272.56	983,681,836.83	136,112,359.18	19,885,093.28
筹资活动现金流出小计	5,491,824,142.67	4,373,612,317.06	2,649,461,578.43	2,037,596,505.44
筹资活动产生的现金流量净额	1,857,234,045.26	3,232,587,429.61	1,345,523,821.57	277,458,858.51

四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	57,382.67			
五、现金及现金等价物净增加额	-962,293,652.66	834,907,001.59	478,947,548.15	-88,015,509.89
加：期初现金及现金等价物余额	1,850,430,304.04	1,015,523,302.45	536,575,754.30	624,591,264.19
六、期末现金及现金等价物余额	888,136,651.38	1,850,430,304.04	1,015,523,302.45	536,575,754.30

(二) 最近三年的母公司报表

1、资产负债表

本公司 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 9 月 30 日母公司的资产负债表如下：

单位：元

项 目	2017 年 9 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	717,182,865.25	1,693,059,169.78	903,700,443.04	518,872,315.68
交易性金融资产				
应收票据	583,614,929.10	374,404,538.84	430,462,576.18	221,760,245.08
应收账款	4,828,687,835.68	3,824,906,633.85	2,830,001,297.21	2,300,555,036.22
预付款项	243,073,240.75	49,372,477.19	20,408,732.71	79,505,000.18
其他应收款	4,464,857,097.25	2,283,807,483.80	955,990,924.21	473,505,674.62
存货	802,844,498.98	602,657,899.91	531,814,989.15	398,858,646.38
其他流动资产	780,954.72	1,975,190.27	1,291,370.83	1,173,941.98
流动资产合计	11,641,041,421.73	8,830,183,393.64	5,673,670,333.33	3,994,230,860.14
非流动资产：				
可供出售金融资产	3,217,561.00	3,217,561.00		
长期股权投资	1,399,320,823.17	1,056,016,160.06	613,197,065.99	267,432,055.79
固定资产	714,689,365.83	729,062,954.74	581,084,536.27	323,809,623.26

在建工程	66,463,424.86	65,673,582.22	56,371,728.18	44,448,193.73
无形资产	42,276,979.75	41,980,683.51	44,304,807.65	44,367,968.98
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	2,004,587.96	1,661,626.50	1,700,220.01	1,056,832.08
递延所得税资产	14,925,907.19	27,946,562.25	15,720,137.69	11,756,351.83
其他非流动资产	46,009,665.99	32,750,155.80	12,380,609.80	19,777,016.85
非流动资产合计	2,288,908,315.75	1,958,309,286.08	1,324,759,105.59	712,648,042.52
资产总计	13,929,949,737.48	10,788,492,679.72	6,998,429,438.92	4,706,878,902.66
流动负债：				
短期借款	3,617,302,000.00	1,769,000,000.00	1,519,000,000.00	1,272,746,736.50
应付票据	796,778,221.39	602,536,597.29	597,888,497.66	339,300,908.52
应付账款	2,276,367,762.38	1,729,103,385.73	1,399,418,500.32	1,149,197,691.99
预收款项	1,410,483.19	11,599,473.42	20,340,320.55	2,183,455.63
应付职工薪酬	4,190,000.00	4,070,000.00	3,538,000.00	3,648,000.00
应交税费	22,215,143.22	63,981,738.55	15,815,386.83	6,682,164.60
应付利息	5,325,517.92	5,613,925.00	3,799,463.01	3,715,464.16
应付股利				
其他应付款	894,719,412.95	525,849,714.62	570,952,431.93	295,325,047.75
其他流动负债				
流动负债合计	7,618,308,541.05	4,711,754,834.61	4,130,752,600.30	3,072,799,469.15
非流动负债：				
长期借款	99,300,000.00			
其他非流动负债				
非流动负债合计	99,300,000.00			
负债合计	7,717,608,541.05	4,711,754,834.61	4,130,752,600.30	3,072,799,469.15
所有者权益：				
实收资本	1,504,710,471.00	654,221,944.00	554,543,488.00	217,895,200.00

资本公积	3,985,305,275.05	4,835,793,802.05	1,864,051,954.91	1,022,109,919.73
盈余公积	66,421,133.02	66,421,133.02	50,272,525.69	42,941,823.99
未分配利润	655,904,317.36	520,300,966.04	398,808,870.02	351,132,489.79
所有者权益合计	6,212,341,196.43	6,076,737,845.11	2,867,676,838.62	1,634,079,433.51
负债和所有者权益总计	13,929,949,737.48	10,788,492,679.72	6,998,429,438.92	4,706,878,902.66

2、利润表

本公司 2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-9 月母公司的利润表

如下：

单位：元

项 目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、营业收入	8,429,852,402.66	9,878,087,035.23	7,849,842,513.81	6,499,244,918.30
减：营业成本	7,697,923,363.87	9,036,905,376.77	7,272,018,765.92	6,021,425,912.82
营业税金及附加	17,213,239.27	25,133,780.60	8,026,331.62	7,967,204.51
销售费用	316,078,702.44	310,464,522.93	255,746,875.86	197,269,477.40
管理费用	131,412,185.63	164,202,619.52	131,847,123.28	84,244,584.07
财务费用	59,827,761.12	75,583,604.28	68,028,684.81	74,072,359.90
资产减值损失	-50,645,924.79	48,905,698.28	15,875,143.43	11,082,818.03
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）				
投资收益（损失以“-”号填列）	1,479,968.21	2,100,017.74	1,060,724.63	1,860,492.61
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	259,523,043.33	218,991,450.59	99,360,313.52	105,043,054.18
加：营业外收入	1,578,584.88	112,545.73	260,965.39	1,099,664.33
其中：非流动资产处置利得	389,082.46	10,184.77	44,252.14	667,164.39
减：营业外支出	634,435.29	3,149,203.73	1,487,643.69	833,169.76
其中：非流动资产处置损失	68,064.62	89,269.56	7,421.00	20,543.25

三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	260,467,192.92	215,954,792.59	98,133,635.22	105,309,548.75
减：所得税费用	65,329,645.25	54,468,719.26	24,826,618.19	26,332,801.16
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	195,137,547.67	161,486,073.33	73,307,017.03	78,976,747.59
五、其他综合收益的税后净额				
六、综合收益总额	195,137,547.67	161,486,073.33	73,307,017.03	78,976,747.59

3、现金流量表

本公司 2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-9 月母公司的现金流量表如下：

单位：元

项 目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 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	8,628,198,773.02	7,694,765,726.82	5,971,292,359.41	5,141,531,357.32
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	348,106,047.97	7,159,270,199.08	197,909,318.25	240,302,121.75
经营活动现金流入小计	8,976,304,820.99	14,854,035,925.90	6,169,201,677.66	5,381,833,479.07
购买商品、接受劳务支付的现金	9,858,680,518.41	6,895,707,220.97	5,788,495,620.30	4,932,906,975.62
支付给职工以及为职工支付的现金	45,877,082.41	55,634,367.33	42,638,253.89	56,687,735.20
支付的各项税费	193,402,843.63	185,162,931.49	99,579,296.66	127,776,169.29
支付其他与经营活动有关的现金	1,256,230,523.67	9,416,110,492.87	793,500,655.04	349,575,530.15
经营活动现金流出小计	11,354,190,968.12	16,552,615,012.66	6,724,213,825.89	5,466,946,410.26
经营活动产生的现金流量净额	-2,377,886,147.13	-1,698,579,086.76	-555,012,148.23	-85,112,931.19
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到			1,400,000,000.00	1,525,000,000.00

的现金				
取得投资收益收到的现金	1,623,747.44	2,100,017.74	1,060,724.63	1,156,496.10
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		28,500.00	35,000.00	1,671,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	456,220.77			4,940,856.51
收到其他与投资活动有关的现金		300,000,000.00		
投资活动现金流入小计	2,079,968.21	302,128,517.74	1,401,095,724.63	1,532,768,352.61
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	65,797,050.38	165,471,424.70	30,905,841.33	136,833,756.68
投资支付的现金	343,904,663.11	371,053,719.71	1,623,192,000.00	1,545,985,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			125,387,908.42	34,840,000.00
支付其他与投资活动有关的现金		300,000,000.00		
投资活动现金流出小计	409,701,713.49	836,525,144.41	1,779,485,749.75	1,717,658,756.68
投资活动产生的现金流量净额	-407,621,745.28	-534,396,626.67	-378,390,025.12	-184,890,404.07
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		3,071,420,303.14	1,180,000,000.00	
取得借款收到的现金	6,833,674,351.59	3,271,500,000.00	2,659,000,000.00	2,294,555,363.95
收到其他与筹资活动有关的现金	25,526,062.58	829,631,962.16		16,000,000.00
筹资活动现金流入小计	6,859,200,414.17	7,172,552,265.30	3,839,000,000.00	2,310,555,363.95
偿还债务支付的现金	4,898,300,000.00	3,081,500,000.00	2,412,746,736.50	1,934,521,400.29
分配股利、利润或偿付利息支付的	134,173,215.41	109,210,635.07	92,022,962.79	83,190,011.87

现金				
支付其他与筹资活动有关的现金	27,812,505.33	947,160,468.31	136,112,359.18	19,885,093.28
筹资活动现金流出小计	5,060,285,720.74	4,137,871,103.38	2,640,882,058.47	2,037,596,505.44
筹资活动产生的现金流量净额	1,798,914,693.43	3,034,681,161.92	1,198,117,941.53	272,958,858.51
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	-986,593,198.98	801,705,448.49	264,715,768.18	2,955,523.25
加：期初现金及现金等价物余额	1,543,351,005.42	741,645,556.93	476,929,788.75	473,974,265.50
六、期末现金及现金等价物余额	556,757,806.44	1,543,351,005.42	741,645,556.93	476,929,788.75

二、发行人最近三年及一期主要财务指标

指标	2017年9月末	2016年末	2015年末	2014年末
流动比率（倍）	1.30	1.58	1.37	1.31
速动比率（倍）	1.12	1.37	1.18	1.13
资产负债率（母公司报表口径）（%）	55.40	43.67	59.02	65.28
资产负债率（合并报表口径）（%）	61.61	52.08	61.58	67.85
指标	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
贷款偿还率（%）	100	100	100	100
利息偿付率（%）	100	100	100	100
应收账款周转率（次）	3.35	2.47	2.48	2.72
存货周转率（次）	6.29	9.64	10.00	11.57
利息保障倍数（倍）	10.48	9.35	4.61	4.11
EBITDA 利息倍数（倍）	11.27	10.15	5.14	4.44
总资产周转率（次）	0.85	1.27	1.34	1.54
总资产报酬率（%）	7.04	8.02	5.59	6.30
归属于公司普通股股东的加权平均净资产收益率（%）	10.01	13.02	8.16	10.55
归属于公司普通股股东的每股收益（元/股）	0.48	1.005	0.44	0.83

注：上述财务指标中除母公司资产负债率以外，其他均根据合并报表口径计算。上述财务指标的计算方法如下：

-
- (1) 流动比率=流动资产/流动负债;
 - (2) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债;
 - (3) 资产负债率=负债合计/资产总计;
 - (4) 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额;
 - (5) 利息偿付率=实际利息支出/应付利息支出;
 - (6) 应收账款周转率=营业收入/[(期初应收账款+期末应收账款) /2];
 - (7) 存货周转率=营业成本/[(期初存货+期末存货) /2];
 - (8) 利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出) / (计入财务费用的利息支出+资本化利息支出);
 - (9) EBITDA 利息倍数=EBITDA/ (资本化利息+计入财务费用的利息支出);
 - (10) 总资产周转率=营业收入/资产总额平均余额;
 - (11) 总资产报酬率=(利润总额+财务费用利息支出) /平均总资产。

第六节 增信机制、偿债计划及其他保障措施

关于本期债券的增信机制、偿债计划及其他保障措施，请见本公司于 2017 年 10 月 16 日披露的募集说明书。

第七节 债券受托管理人

关于本期债券的债券受托管理人及债券受托管理协议主要内容,请见本公司于 2017 年 10 月 16 日披露的募集说明书。

第八节 债券持有人会议规则的有关情况

关于本期债券的债券持有人会议规则的主要内容，请见本公司于 2017 年 10 月 16 日披露的募集说明书。

第九节 债券跟踪评级安排说明

根据监管部门和联合信用评级有限公司(联合评级)对跟踪评级的有关要求,联合评级将在本次(期)债券存续期内,在每年瑞康医药股份有限公司年报公告后的两个月内进行一次定期跟踪评级,并在本次(期)债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

瑞康医药股份有限公司应按联合评级跟踪评级资料清单的要求,提供有关财务报告以及其他相关资料。瑞康医药股份有限公司如发生重大变化,或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件,应及时通知联合评级并提供有关资料。

联合评级将密切关注瑞康医药股份有限公司的相关状况,如发现瑞康医药股份有限公司或本次(期)债券相关要素出现重大变化,或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时,联合评级将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响,据以确认或调整本次(期)债券的信用等级。

如瑞康医药股份有限公司不能及时提供上述跟踪评级资料及情况,联合评级将根据有关情况进行分析并调整信用等级,必要时,可公布信用等级暂时失效,直至瑞康医药股份有限公司提供相关资料。

联合评级对本次(期)债券的跟踪评级报告将在联合评级公司网站和交易所网站公告,并同时报送瑞康医药股份有限公司、监管部门等。

第十节 发行人近三年是否存在违法违规情况的说明

截至本上市公告书公告之日，发行人最近三年在所有重大方面不存在违法和重大违规行为。

第十一节 募集资金运用

一、本次债券募集资金规模

根据《管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经发行人董事会会议审议通过，并经发行人股东大会审议批准。本次发行债券基础规模为不超过 20 亿元。

二、本次募集资金运用计划、募集资金专项账户

（一）本次募集资金运用计划

本次债券募集资金全部用于补充公司流动资金，以满足公司日常生产经营需求，有助于进一步优化公司债务结构，增加中长期负债的比例，使得公司负债与资产的期限结构更加匹配，满足公司战略规划对中长期资金的需求，同时，在一定程度上降低公司的财务成本，增强公司的抗风险能力，提升公司的市场竞争力。

（二）募集资金专项账户

公司将指定公司债募集资金专项账户，专项用于公司债募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

三、补充流动资金对公司财务状况的影响

以 2017 年 9 月 30 日公司财务数据为基准，不考虑发行费用，假设本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划，发行人合并财务报表资产负债率将由发行前的 61.61% 增至发行后的 65.89%，资产负债率有所提高；非流动负债占总负债的比例也有所提高。资产负债率的适当提高有利于发行人合理利用财务杠杆，提供经营活动所需的资金，以促进经营业绩的增长；长期债权融资比例的适当提高，也将使得发行人债务结构得到优化。

第十二节 其他重要事项

一、最近一期末对外担保情况

截至 2017 年 9 月 30 日，发行人无对合并报表以外主体的担保。

二、最近一期末未决诉讼或仲裁

截至 2017 年 9 月 30 日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生实质影响的重大未决诉讼或仲裁事项。

三、其他重要事项

无其他重要事项。

第十三节 有关当事人

（一）发行人：瑞康医药股份有限公司

住所：山东省烟台市芝罘区机场路 326 号

法定代表人：韩旭

联系人：周云

联系地址：山东省烟台市芝罘区机场路 326 号

联系电话：0535-6737695

传真：0535-6737695

（二）主承销商/债券受托管理人：国金证券股份有限公司

住所：成都市青羊区东城根上街 95 号

法定代表人：冉云

联系人：耿旭东、余斌、储彦炯

联系地址：上海市浦东新区芳甸路 1088 号紫竹国际大厦 23 楼

联系电话：021-68826021

传真：021-68826800

（三）发行人律师：山东众成清泰律师事务所

住所：山东省济南市长清区紫薇路 2687 号山东数娱广场 C 座 211

负责人：王广仁

经办律师：邵银燕、武益江

电话：0532-88959698

传真：0532-88959698

（四）会计师事务所：北京天圆全会计师事务所（特殊普通合伙）

主要经营场所：北京市海淀区中关村南大街 56 号方圆大厦 15 层

执行事务合伙人：孙小波

联系人：冯芸、李军玲

电话：8610-83914188

传真：8610-83915190

（五）信用评级机构：联合信用评级有限公司

住所：北京市朝阳区建国门外大街 2 号 PICC 大厦 12 层

负责人：万华伟

联系人：唐玉丽、任贵永

电话：010-85172818

传真：010-85171273

（六）公司债券申请上市或转让的证券交易场所：深圳证券交易所

住所：深圳市福田区深南大道 2012 号

负责人：王建军

电话：0755-82083333

传真：0755-82083275

（七）公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：深圳市福田区深南大道 2012 号

负责人：戴文华

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

第十四节 备查文件

除本上市公告书披露的资料外，备查文件如下：

本募集说明书的备查文件如下：

（一）发行人 2014 年、2015 年、2016 年财务报告及审计报告与 2017 年 1-9 月财务报表；

（二）主承销商国金证券出具的核查意见；

（三）山东众成清泰律师事务所对本次债券出具的法律意见书；

（四）联合评级对本次债券出具的信用评级报告；

（五）债券持有人会议规则；

（六）债券受托管理协议；

（七）中国证监会核准本次债券发行的文件。

在本期债券发行期内，投资者可以至公司及主承销商处查阅本募集说明书全文及上述备查文件，或访问深圳证券交易所网站（www.sse.com.cn）、巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）查阅募集说明书及摘要。

（此页无正文，为《瑞康医药股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）上市公告书》之盖章页）



（此页无正文，为《瑞康医药股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）上市公告书》之签章页）

债券受托管理人/主承销商：国金证券股份有限公司

2017年11月14日

