

股票简称：复星医药/復星醫藥

股票代码：600196.SH/02196.HK

债券简称：16 复药 01、17 复药 01、  
18 复药 01、18 复药 02、  
18 复药 03

债券代码：136236.SH、143020.SH、  
143422.SH、155067.SH、  
155068.SH

上海复星医药（集团）股份有限公司

**Shanghai Fosun Pharmaceutical (Group) Co., Ltd.**

（上海市曹杨路 510 号 9 楼）

**FOSUNPHARMA**  
**复星医药**

公司债券受托管理事务报告

（2019 年度）

受托管理人



海通证券股份有限公司  
HAITONG SECURITIES CO., LTD.

（住所：上海市广东路 689 号）

二〇二〇年六月

## 重要声明

海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”）编制本报告的内容及信息均来源于上海复星医药（集团）股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“复星医药”）对外公布的《上海复星医药（集团）股份有限公司 2019 年年度报告》等相关公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为海通证券所作的承诺或声明。

## 目 录

第一章 本期债券概况 .....	4
第二章 发行人 2019 年度经营和财务状况 .....	12
第三章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况 .....	18
第四章 发行人偿债保障措施的执行情况 .....	19
第五章 本期债券本息偿付情况 .....	20
第六章 债券持有人会议召开情况 .....	22
第七章 本期债券跟踪评级情况 .....	23
第八章 负责处理与本期债券相关事务专人的变动情况 .....	24
第九章 受托管理人职责履行情况 .....	25
第十章 其他情况 .....	26

# 第一章 本期债券概况

## 一、核准文件和核准规模

2015年12月30日，经中国证券监督管理委员会证监许可[2015]3154号文核准，上海复星医药（集团）股份有限公司获准发行不超过人民币50亿元（含50亿元）公司债券，“16复药01”、“17复药01”合计发行人民币42.5亿。

2018年2月5日，经中国证券监督管理委员会证监许可[2018]265号文核准，上海复星医药（集团）股份有限公司获准发行不超过人民币50亿元（含50亿元）公司债券。“18复药01”、“18复药02”、“18复药03”合计发行28亿元。

## 二、发行主体名称

中文名称：上海复星医药（集团）股份有限公司

英文名称：Shanghai Fosun Pharmaceutical (Group) Co., Ltd.

## 三、本期债券的主要条款

（一）上海复星医药（集团）股份有限公司 2016 年公开发行公司债券（面向合格投资者）（第一期）

1、债券名称：上海复星医药（集团）股份有限公司 2016 年公开发行公司债券（面向合格投资者）（第一期）

2、债券简称及代码：简称为“16复药01”，上市代码为“136236.SH”。

3、发行规模：人民币30亿元。根据《上海复星医药（集团）股份有限公司2016年公开发行公司债券（面向合格投资者）（第一期）募集说明书》中设定的回售条款，债券持有人已对其所持有的部分16复药01债券登记回售，回售价格为债券面值（100元/张）。根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司对本期债券回售情况的统计，“16复星01”的有效回售申报数量为55,000张，回售金额共计人民币550万元（不含利息）。本次回售实施完毕后，“16复药01”在上海证券交易所上市并交易的数量为29,945,000张（每张面值人民币100元）。

4、票面金额及发行价格：16复药01面值100元，按面值平价发行。

5、债券品种的期限：16复药01为5年期固定利率，附第3年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。发行人有权决定是否在16复药01存续期的第3年末上调16复药01后2年的票面利率，调整幅度为0至100个基点（含本数），其中1个基点为0.01%。

6、债券利率：16复药01初始票面发行利率为3.35%，在存续期前三年（即2016年3月4日至2019年3月3日）票面利率为3.35%并固定不变；在存续期第三年末，票面利率由3.35%上调至4.50%，且在接下来的计息年度（即2019年3月4日至2021年3月3日）保持不变。

7、还本付息方式：16复药01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。

8、付息日：16复药01的付息日为2017年至2021年每年的3月4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；顺延期间付息款项不另计利息）。若债券持有人行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为2017年至2019年每年的3月4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；顺延期间付息款项不另计利息）。

9、兑付日：16复药01的兑付日期为2021年3月4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）。若债券持有人行使回售选择权，则其回售部分的16复药01的兑付日为2019年3月4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）。在兑付登记日次日至兑付日期间，16复药01停止交易。

10、担保方式：本次发行的公司债券无担保。

11、发行时信用级别：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，16复药01的信用等级为AAA。

12、最新跟踪信用级别及评级机构：在16复药01的存续期内，上海新世纪资信评估投资服务有限公司每年将至少出具一次正式的定期跟踪评级报告。2020

年5月6日,上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具了《上海复星医药(集团)股份有限公司及其发行的16复药01、17复药01、18复药01、18复药02与18复药03跟踪评级报告》,发行人的主体信用等级为AAA,评级展望稳定;16复药01、17复药01、18复药01、18复药02与18复药03的信用等级为AAA。

13、债券受托管理人:海通证券股份有限公司。

14、登记机构:中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

(二)上海复星医药(集团)股份有限公司2017年公开发行公司债券(面向合格投资者)(第一期)

1、债券名称:上海复星医药(集团)股份有限公司2017年公开发行公司债券(面向合格投资者)(第一期)

2、债券简称及代码:简称为“17复药01”,上市代码为“143020.SH”。

3、发行规模:人民币12.5亿元。发行人于2020年3月16日至2020年4月13日期间按照相关规定办理回售债券的转售,转售债券数量不超过1,580,500张(每张面值人民币100元)。于转售期间,本公司转售债券数量0张,转售债券金额人民币0元。本公司将对未转售债券1,580,500张予以注销;该等未转售债券注销完毕后,“17复药01”在上海证券交易所上市并交易的数量为10,919,500张(每张面值人民币100元)。

4、票面金额及发行价格:17复药01面值100元,按面值平价发行。

5、债券品种的期限:17复药01为5年期固定利率,附第3年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

6、债券利率:17复药01初始票面利率为4.50%,在存续期前三年(即2017年3月14日至2020年3月13日)票面利率为4.5%,在本期债券存续期的第三年末,票面利率下调至3.48%,且在接下来的计息年度(即2020年3月14日至2022年3月13日)保持不变。

7、还本付息方式:17复药01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。

8、付息日：17复药01的付息日为2018年至2022年每年的3月14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；顺延期间付息款项不另计利息）。若债券持有人行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为2018年至2020年每年的3月14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；顺延期间付息款项不另计利息）。

9、兑付日：17复药01的兑付日期为2022年3月14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）。若债券持有人行使回售选择权，则其回售部分的17复药01的兑付日为2020年3月14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）。在兑付登记日次日至兑付日期间，17复药01停止交易。

10、担保方式：本次发行的公司债券无担保。

11、发行时信用级别：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，17复药01的信用等级为AAA。

12、最新跟踪信用级别及评级机构：在17复药01的存续期内，上海新世纪资信评估投资服务有限公司每年将至少出具一次正式的定期跟踪评级报告。2020年5月6日，上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具了《上海复星医药(集团)股份有限公司及其发行的16复药01、17复药01、18复药01、18复药02与18复药03跟踪评级报告》，发行人的主体信用等级为AAA，评级展望稳定；16复药01、17复药01、18复药01、18复药02与18复药03的信用等级为AAA。

13、债券受托管理人：海通证券股份有限公司。

14、登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

(三) 上海复星医药(集团)股份有限公司2018年公开发行公司债券(面向合格投资者)(第一期)

1、债券名称：上海复星医药(集团)股份有限公司2018年公开发行公司债券(面向合格投资者)(第一期)

2、债券简称及代码：简称为“18复药01”，上市代码为“143422.SH”。

3、发行规模：人民币13亿元。

4、票面金额及发行价格：18复药01面值100元，按面值平价发行。

5、债券品种的期限：18复药01为5年期固定利率，附第3年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

6、债券利率：18复药01票面利率为5.10%，在存续期内前三年（即2018年8月13日至2021年8月12日）固定不变；在存续期的第三年末，发行人可行使调整票面利率选择权。

7、还本付息方式：18复药01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。

8、付息日：18复药01的付息日为2019年至2023年每年的8月13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；顺延期间付息款项不另计利息）。若债券持有人行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为2019年至2021年每年的8月13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；顺延期间付息款项不另计利息）。

9、兑付日：18复药01的兑付日期为2023年8月13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）。若债券持有人行使回售选择权，则其回售部分的18复药01的兑付日为2021年8月13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）。在兑付登记日次日至兑付日期间，18复药01停止交易。

10、担保方式：本次发行的公司债券无担保。

11、发行时信用级别：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，18复药01的信用等级为AAA。

12、最新跟踪信用级别及评级机构：在18复药01的存续期内，上海新世纪资信评估投资服务有限公司每年将至少出具一次正式的定期跟踪评级报告。2020



年5月6日,上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具了《上海复星医药(集团)股份有限公司及其发行的16复药01、17复药01、18复药01、18复药02与18复药03跟踪评级报告》,发行人的主体信用等级为AAA,评级展望稳定;16复药01、17复药01、18复药01、18复药02与18复药03的信用等级为AAA。

13、债券受托管理人:海通证券股份有限公司。

14、登记机构:中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

(四)上海复星医药(集团)股份有限公司2018年公开发行公司债券(面向合格投资者)(第二期)(品种一)

1、债券名称:上海复星医药(集团)股份有限公司2018年公开发行公司债券(面向合格投资者)(第二期)(品种一)

2、债券简称及代码:简称为“18复药02”,上市代码为“155067.SH”

3、发行规模:人民币5亿元。

4、票面金额及发行价格:18复药02面值100元,按面值平价发行。

5、债券品种的期限:18复药02期限为4年,第2个计息年度末设发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

6、债券利率:18复药02票面利率为4.47%,在存续期前两年(即2018年11月30日至2020年11月29日)固定不变;在本期债券存续期的第二年末,发行人可行使调整票面利率选择权。

7、还本付息方式:18复药02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。

8、付息日:18复药02的付息日为2019年至2022年每年的11月30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;顺延期间付息款项不另计利息)。若债券持有人行使回售选择权,则回售部分债券的付息日为2019年至2020年每年的11月30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;顺延期间付息款项不另计利息)。

9、兑付日：18复药02的兑付日期为2022年11月30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）。若债券持有人行使回售选择权，则其回售部分的18复药02的兑付日为2020年11月30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）。在兑付登记日次日至兑付日期间，18复药02停止交易。

10、担保方式：本次发行的公司债券无担保。

11、发行时信用级别：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，18复药02的信用等级为AAA。

12、最新跟踪信用级别及评级机构：在18复药02的存续期内，上海新世纪资信评估投资服务有限公司每年将至少出具一次正式的定期跟踪评级报告。2020年5月6日，上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具了《上海复星医药(集团)股份有限公司及其发行的16复药01、17复药01、18复药01、18复药02与18复药03跟踪评级报告》，发行人的主体信用等级为AAA，评级展望稳定；16复药01、17复药01、18复药01、18复药02与18复药03的信用等级为AAA。

13、债券受托管理人：海通证券股份有限公司。

14、登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

（五）上海复星医药(集团)股份有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）（第二期）（品种二）

1、债券名称：上海复星医药（集团）股份有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）（第二期）（品种二）

2、债券简称及代码：简称为“18复药03”，上市代码为“155068.SH”

3、发行规模：人民币10亿元。

4、票面金额及发行价格：18复药03面值100元，按面值平价发行。

5、债券品种的期限：18复药03期限为5年，第3个计息年度末设发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

6、债券利率：18复药03票面利率为4.68%。在存续期前三年（即2018年11月30日至2021年11月29日）固定不变；在本期债券存续期的第三年末，发行人可行使调整票面利率选择权。

7、还本付息方式：18复药03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。

8、付息日：18复药03的付息日为2019年至2023年每年的11月30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；顺延期间付息款项不另计利息）。若债券持有人行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为2019年至2021年每年的11月30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；顺延期间付息款项不另计利息）。

9、兑付日：18复药03的兑付日期为2023年11月30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）。若债券持有人行使回售选择权，则其回售部分的18复药03的兑付日为2021年11月30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）。在兑付登记日次日至兑付日期间，18复药03停止交易。

10、担保方式：本次发行的公司债券无担保。

11、发行时信用级别：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，18复药03的信用等级为AAA。

12、最新跟踪信用级别及评级机构：在18复药03的存续期内，上海新世纪资信评估投资服务有限公司每年将至少出具一次正式的定期跟踪评级报告。2020年5月6日，上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具了《上海复星医药(集团)股份有限公司及其发行的16复药01、17复药01、18复药01、18复药02与18复药03跟踪评级报告》，发行人的主体信用等级为AAA，评级展望稳定；16复药01、17复药01、18复药01、18复药02与18复药03的信用等级为AAA。

13、债券受托管理人：海通证券股份有限公司。

14、登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

## 第二章 发行人2019年度经营和财务状况

### 一、发行人基本情况

发行人名称 : 上海复星医药(集团)股份有限公司

英文名称 : Shanghai Fosun Pharmaceutical (Group) Co., Ltd.

注册资本 : 人民币 2,562,898,545 元

注册地址 : 上海市曹杨路 510 号 9 楼

法定代表人 : 陈启宇

成立日期 : 1995 年 5 月 31 日

A 股上市日期 : 1998 年 8 月 7 日

H 股上市日期 : 2012 年 10 月 30 日

A 股股票简称 : 复星医药 A 股股票代码: 600196.SH

H 股股票简称 : 復星醫藥 H 股股票代码: 02196. HK

A 股股票上市地 : 上海证券交易所

H 股股票上市地 : 香港联合交易所有限公司

董事会秘书 : 董晓娴

联系电话 : 021-33987870

传真 : 021-33987871

互联网网址 : <http://www.fosunpharma.com>

电子邮箱 : [ir@fosunpharma.com](mailto:ir@fosunpharma.com)

经营范围 : 生物化学产品, 试剂, 生物四技服务, 生产销售自身开发的产品, 仪器仪表, 电子产品, 计算机, 化工原料(除危险品), 咨询服务; 经营本企业自产产品及相关技术的出口业务, 经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务。【依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动】

## 二、发行人 2019 年度经营情况

2019 年，在全球及中国经济仍充满挑战和不确定性的形势下，国家医疗体制改革持续深化，医保政策层出不穷，制药工业增速放缓，药品价格尤其是仿制药价格下行持续扩大，相对而言创新药研发进入快速发展期；而医疗器械和医学诊断受益于政策，面临快速发展机遇。医疗服务需求旺盛，行业结构逐步调整，医疗服务资源布局更趋合理。报告期内（即 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日，下同），发行人及控股子公司/单位（以下简称“发行人集团”）秉持“持续创新、乐享健康”的经营理念，围绕医药健康核心业务，坚持产品创新和管理提升、国际化发展，积极推进内生式增长、外延式扩张、整合式发展，主营业务继续保持均衡增长。

2019 年度，发行人集团实现营业收入 2,858,515.20 万元，较 2018 年增长 14.72%。其中：药品制造与研发业务实现营业收入 2,176,587.34 万元，较 2018 年增长 16.51%；医疗器械与医学诊断实现营业收入 373,581.15 万元，较 2018 年增长 2.66%，同口径增长 28.5%；医疗服务业务实现营业收入 303,992.27 万元，较 2018 年增长 18.61%。

2019 年度，发行人集团在中国大陆实现营业收入 2,196,333.55 万元，较 2018 年增长 15.52%；在其他国家或地区实现营业收入折合人民币 662,181.65 万元，较 2018 年增长 12.12%，发行人集团在其他国家和地区收入占比为 23.17%。

2019 年度，发行人集团各板块营业收入情况如下：

单位：万元 币种：人民币

业务板块	2019 年营业收入	2018 年营业收入	同比增减 (%)
药品制造与研发 <sup>(注 1)</sup>	2,176,587.34	1,868,134.51	16.51
医疗器械与医学诊断 <sup>(注 2)</sup>	373,581.15	363,886.91	2.66
医疗服务 <sup>(注 3)</sup>	303,992.27	256,296.75	18.61

注 1：药品制造与研发业务营业收入较 2018 年同口径增长 15.5%；

注 2：医疗器械与医学诊断业务营业收入较 2018 年同期同口径增长 28.5%（考虑“达芬奇手术机器人”代理业务转入合资公司直观复星医疗器械技术(上海)有限公司等因素）；

注 3：医疗服务业务营业收入较 2018 年同期同口径增长 15.6%。

报告期内，发行人集团实现归属于上市公司股东的净利润人民币 332,161.76 万元、归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润人民币 223,395.75 万元，

分别较 2018 年增长 22.66%、6.90%。报告期内，利润增长的主要原因为：（1）制药业务收入稳定增长，分部收入同比增长 16.51%，非布司他片（优立通）、匹伐他汀钙片（邦之）、依诺肝素钠注射液、达托霉素、富马酸喹硫平片（启维）等产品收入高速增长；利妥昔单抗注射液（汉利康）作为中国第一例获批上市的生物类似药，2019 年 5 月中旬开始销售并快速得到市场认可，全年销售额约 1.5 亿元；2019 年发行人集团销售额过亿的制剂单品或系列共计 35 个，较去年同比增加 6 个。由于收入增长的贡献，制药分部利润同比增长 18%，其中，核心企业 Gland Pharma Limited（以下简称 Gland Pharma）报告期内净利润同比增长 52.2%（根据 Gland Pharma 本币财务报表，不含评估增值摊销影响）；核心企业江苏万邦生化医药集团有限责任公司报告期内净利润同比增长 44.8%（含评估增值摊销影响）；（2）医疗器械与医学诊断板块合资公司直观复星“达芬奇手术机器人”装机量和手术量均快速增长，2019 年装机量 60 台、于中国大陆及香港的手术量超 4 万例；HPV 诊断试剂、地中海贫血基因检测试剂等较快增长；（3）报告期内发行人集团出售 Healthy Harmony Holdings, L.P.（以下简称 HHH，主要资产为和睦家医院）股权交易的利润贡献等原因所致。

报告期内，发行人集团经营活动现金流保持持续上升趋势，2019 年经营活动产生的现金流量净额 322,241.26 万元，较 2018 年增长 9.23%。报告期内，发行人集团继续加大研发投入，全年研发投入共计 34.63 亿元，同比增长 38.15%；其中，研发费用为 20.41 亿元，增长 37.97%。报告期内，制药业务的研发投入为 31.31 亿元，增长 39.12%，制药业务研发投入占制药业务收入的比例为 14.38%。

### 三、发行人 2019 年度财务状况

利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位:万元 币种:人民币

科目	2019 年度	2018 年度	变动比例 (%)
销售费用 <sup>(注 1)</sup>	984,675.84	848,753.27	16.01
研发费用 <sup>(注 2)</sup>	204,140.06	147,961.23	37.97
财务费用 <sup>(注 3)</sup>	86,543.88	72,419.22	19.5
公允价值变动收益 <sup>(注 4)</sup>	-35,315.90	20,436.17	-272.81
资产处置收益 <sup>(注 5)</sup>	1,773.25	-299.41	692.26

科目	2019 年度	2018 年度	变动比例 (%)
资产减值损失 <sup>(注 6)</sup>	38,996.71	9,719.03	301.24
信用减值损失 <sup>(注 7)</sup>	9,711.38	2,716.19	257.54
投资收益 <sup>(注 8)</sup>	356,549.53	181,545.41	96.4
所得税费用 <sup>(注 9)</sup>	78,223.14	55,971.07	39.76
少数股东损益 <sup>(注 10)</sup>	42,190.37	31,195.87	35.24
投资活动产生的现金流量净额 <sup>(注 11)</sup>	-17,196.28	-524,491.48	96.72
筹资活动产生的现金流量净额 <sup>(注 12)</sup>	-193,597.83	313,753.43	-161.7

注 1：主要系报告期内发行人集团加大对新产品、新市场的投入力度；已上市品种利妥昔单抗注射液（汉利康）及曲妥珠单抗等拟上市品种上市前销售、市场团队的准备以及上市后推广；组建复星医药美国销售团队、拓展北美直销网络等。

注 2：主要系报告期内加大对小分子创新药、生物创新药和生物类似药的研发投入、一致性评价的集中投入，以及增加对创新孵化平台的研发投入所致。

注 3：主要系报告期内受平均带息债务增加，以及采用新租赁准则后增加使用权负债折现费用所致。

注 4：主要系报告期内所持有的金融资产价格下跌影响以及所出售金融资产对应的累计公允价值变动转入投资收益科目所致。

注 5：主要系报告期内处置低效固定资产收益所致。

注 6：主要系报告期内计提长期股权投资和商誉减值所致。

注 7：主要系根据信用减值模型，对预期无法收回的应收账款计提减值损失所致。

注 8：主要系报告期内将所持有的 HHH（主要资产为和睦家医院）的股权转让以及出售的金融资产对应累计

确认的公允价值变动从公允价值变动收益科目转入所致。

注 9：主要系报告期内出售 HHH（主要资产为和睦家医院）股权的所得税费用影响所致。

注 10：主要系报告期内非全资子公司 Gland Pharma 和重庆药友利润增长贡献所致。

注 11：主要系报告期内因出售 HHH（主要资产为和睦家医院）股权收回现金，以及本年度对外投资支付的现金同比减少等原因所致。

注 12：主要系报告期内因出售 HHH（主要资产为和睦家医院）股权收回的现金用于偿还带息债务所致。

### 资产负债表相关科目变动分析表

单位:万元 币种:人民币

项目名称	本期期末数	本期期末数 占总资产的 比例 (%)	上期期末 数	上期期末数 占总资产的 比例 (%)	本期期末金 额较上期期 末变动比例 (%)	情况说明
应收票据	24,012.23	0.32	71,251.06	1.01	-66.30	主要系报告期内将预计用于贴现的银行承兑汇票重分类至“应收款项融资”所致
应收款项融资	44,510.27	0.58	-	-	不适用	主要系报告期内根据财政部报告格式披露要求将预计用于贴现的银行承兑汇票重分类至“应收款项融资”所致
其他流动资产	59,949.06	0.79	30,761.90	0.44	94.88	主要系增值税待抵扣进项税增加所致
在建工程	314,990.63	4.14	203,980.03	2.89	54.42	主要系复宏汉霖产业园基地工程等项目投入增加所致
使用权资产	52,479.66	0.69	-	-	不适用	主要系报告期内发行人集团开始执行新租赁准则,将可在租赁期内使用租赁资产的权利确认为“使用权资产”所致
开发支出	305,021.72	4.01	204,077.35	2.89	49.46	主要系报告期内发行人集团加大研发投入所致
长期待摊费用	16,068.82	0.21	9,519.86	0.13	68.79	主要系报告期内租赁物业改造项目增加所致
应付票据	24,456.77	0.32	14,900.31	0.21	64.14	主要系报告期内通过票据付款增加所致
一年内到期的非流动负债	256,226.30	3.37	510,659.73	7.24	-49.82	主要系(1)报告期内附回售选择权的人民币30亿元公司债券“16复药01”于2019年3月4日到期并续期的部分金额从“一年内到期的非流动负债”转出至“应付债券”核算;(2)报告期内规模为人民币12.5亿元的附回售选择权公司债券“17复药01”重分类至“一年内到期的非流动负债”核算;以及(3)偿还一年内到期的长期借款所致
应交税费	75,962.79	1.00	47,890.53	0.68	58.62	主要系出售HHH(主要资产为和睦家医院)股权产生的相关税费所致
应付债券	528,386.32	6.94	403,945.70	5.73	30.81	主要系报告期内规模为人民币12.5亿元的附回售选择权公司债券“17复药01”重分类至“一年内到期的非流动负债”及规模为人民币30亿元的公司债



项目名称	本期期末数	本期期末数 占总资产的 比例 (%)	上期期末 数	上期期末数 占总资产的 比例 (%)	本期期末金 额较上期期 末变动比例 (%)	情况说明
长期应付款	25,121.21	0.33	41,688.98	0.59	-39.74	券“16 复药 01”续期所致 主要系报告期内支付股权收购款所致
租赁负债	41,018.83	0.54	-	-	不适用	主要系报告期内发行人集团开始执行 新租赁准则,将未来租赁付款额折现的 现值确认至该科目所致

### 近 2 年的会计数据和财务指标

单位:万元 币种:人民币

主要指标	2019 年	2018 年	本期比上年同期增减(%)	变动原因
息税折旧摊销前利润	712,092.16	585,616.68	21.60	
流动比率	1.17	1.00	17.00	
速动比率	0.94	0.82	14.63	
资产负债率 (%)	48.50	52.39	-3.89	注
EBITDA 全部债务比	19.29%	15.85%	3.44	注
利息保障倍数	5.12	4.81	6.44	
现金利息保障倍数	4.83	5.61	-13.90	
EBITDA 利息保障倍数	6.51	6.25	4.12	
贷款偿还率 (%)	100	100	0.00	
利息偿付率 (%)	100	100	0.00	

注：发行人集团持续调整优化融资结构，降低负债水平和融资成本，年内将投资收回的资金用于偿还带息负债，降低债务水平。2019 年末发行人集团资产负债率为 48.50%，较上年末降低 3.89 个百分点；EBITDA 全部债务为 19.29%，较上年末增加 3.44 个百分点。

### 第三章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

#### 一、募集资金使用情况

根据发行人募集说明书的约定，16 复药 01 募集资金拟用于补充公司营运资金和偿还计息债务本息。截至 2016 年末，16 复药 01 所有募集资金已使用完毕，本报告期内不涉及募集资金使用情况。

根据发行人募集说明书的约定，17 复药 01 募集资金拟用于补充公司营运资金和偿还计息债务本息。截至 2017 年末，17 复药 01 所有募集资金已使用完毕，本报告期内不涉及募集资金使用情况。

根据发行人募集说明书的约定，18 复药 01、18 复药 02、18 复药 03 募集资金拟用于补充公司营运资金和偿还计息债务本息。截至报告期，18 复药 01、18 复药 02、18 复药 03 所有募集资金已使用完毕，本报告期内不涉及募集资金使用情况。

#### 二、本期债券募集资金专项账户运作情况

公司已于北京银行上海黄浦支行开立了 16 复药 01、17 复药 01、18 复药 01、18 复药 02、18 复药 03 募集资金使用专户。公司将严格按照监管账户管理的相关规定，管理和使用相关资金。

## 第四章 发行人偿债保障措施的执行情况

为维护 16 复药 01、17 复药 01、18 复药 01、18 复药 02 以及 18 复药 03 持有人的合法权益，发行人为 16 复药 01、17 复药 01、18 复药 01、18 复药 02 以及 18 复药 03 采取了如下的偿债保障措施：制定债券持有人会议规则；聘请债券受托管理人；于北京银行上海黄浦支行开立了募集资金使用专户和偿债资金专户。

16 复药 01、17 复药 01、18 复药 01、18 复药 02 以及 18 复药 03 增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施较募集说明书中“偿债计划及其他保障措施”内容没有重大变化。

截至本报告出具之日，发行人公开发行的各类债券及债务融资工具均未出现延迟支付到期利息的情况，生产经营及财务指标未出现重大不利变化，发行人偿债意愿及偿债能力正常。

## 第五章 本期债券本息偿付情况

一、上海复星医药（集团）股份有限公司2016年公开发行公司债券（面向合格投资者）（第一期）

16复药01的付息日为2017年至2021年每年的3月4日（如遇法定节假日或休息日，则付息工作顺延至其后第一个工作日）。

公司已于2020年3月4日支付了“16复药01”自2019年3月4日至2020年3月3日的利息人民币13,475.25万元。截至本受托管理事务报告出具之日，16复药01未出现延迟兑付利息或本金的情况。

二、上海复星医药（集团）股份有限公司2017年公开发行公司债券（面向合格投资者）（第一期）

17复药01的付息日为2018年至2022年每年的3月14日（如遇法定节假日或休息日，则付息工作顺延至其后第一个工作日）。

公司已于2020年3月16日支付了“17复药01”自2019年3月14日至2020年3月13日的利息人民币5,625万元。截至本受托管理事务报告出具之日，17复药01未出现延迟兑付利息或本金的情况。

三、上海复星医药（集团）股份有限公司2018年公开发行公司债券（第一期）（面向合格投资者）

18复药01的付息日为2019年至2023年每年的8月13日（如遇法定节假日或休息日，则付息工作顺延至其后第一个工作日）。

公司已于2019年8月13日支付了“18复药01”自2018年8月13日至2019年8月12日的利息人民币6,630万元。截至本受托管理事务报告出具之日，18复药01未出现延迟兑付利息或本金的情况。

四、上海复星医药（集团）股份有限公司2018年公开发行公司债券（面向合格投资者）（第二期）（品种一）

18复药02的付息日为2019年至2022年每年的11月30日（如遇法定节假日或休息日，则付息工作顺延至其后第一个工作日）。

公司已于2019年12月2日支付了“18复药02”自2018年11月30日至2019年11月29日的利息人民币2,235万元。截至本受托管理事务报告出具之日，18复药02未出现延迟兑付利息或本金的情况。

五、上海复星医药（集团）股份有限公司2018年公开发行公司债券（面向合格投资者）（第二期）（品种二）

18复药03的付息日为2019年至2023年每年的11月30日（如遇法定节假日或休息日，则付息工作顺延至其后第一个工作日）。

公司已于2019年12月2日支付了“18复药03”自2018年11月30日至2019年11月29日的利息人民币4,680万元。截至本受托管理事务报告出具之日，18复药03未出现延迟兑付利息或本金的情况。

## 第六章 债券持有人会议召开情况

报告期内未召开债券持有人会议。

## 第七章 本期债券跟踪评级情况

2020年5月6日，上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具了《上海复星医药（集团）股份有限公司及其发行的16复药01、17复药01、18复药01、18复药02与18复药03跟踪评级报告》，发行人的主体信用等级为AAA，评级展望稳定；16复药01、17复药01、18复药01、18复药02与18复药03的信用等级为AAA。

## 第八章 负责处理与本期债券相关事务专人的变动情况

截至本受托管理事务报告出具之日，16复药01、17复药01、18复药01、18复药02以及18复药03相关机构及联系人未发生变动。



## 第九章 受托管理人职责履行情况

报告期内，海通证券根据《公司债券受托管理人执业行为准则》等有关规定和，16复药01、17复药01、18复药01、18复药02以及18复药03《受托管理协议》等约定，通过舆情监测、业务提示及现场回访等方式对企业有关情况进行了跟进和督导，履行了受托管理工作职责。

## 第十章 其他情况

报告期内无其他情况。

（本页无正文，为《上海复星医药（集团）股份有限公司公司债券受托管理事务报告（2019年度）之盖章页）

债券受托管理人：海通证券股份有限公司

