

债券简称：23 润药 01

债券代码：115348.SH

华润医药商业集团有限公司
公司债券受托管理事务报告
(2023年度)

发行人

华润医药商业集团有限公司



(北京市东城区安定门内大街 257 号)

债券受托管理人



(广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座)

2024 年 6 月

重要声明

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外披露的《华润医药商业集团有限公司公司债券年度报告（2023年）》等相关公开信息披露文件、华润医药商业集团有限公司（以下简称“华润医药商业”、“发行人”或“公司”）提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。本报告中的“报告期”是指2023年5月10日至2023年12月31日。

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中信证券所作的承诺或声明。

目录

重要声明.....	1
目录.....	2
第一节 公司债券概况	3
第二节 公司债券受托管理人履职情况	4
第三节 发行人 2023 年度经营情况和财务状况	6
第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况	8
第五节 发行人信息披露义务履行的核查情况	9
第六节 公司债券本息偿付情况	11
第七节 发行人偿债意愿和能力分析	12
第八节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析	13
第九节 债券持有人会议召开情况	14
第十节 公司债券的信用评级情况	15
第十一节 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况	16
第十二节 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施 ..	17
第十三节 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况	18

第一节 公司债券概况

截至报告期末存续且截至本报告签署日前尚未兑付摘牌的由中信证券受托管理的发行人债券基本情况如下：

一、23润药01

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	华润医药商业集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）
债券简称	23 润药 01
债券代码	115348.SH
起息日	2023 年 5 月 10 日
到期日	2026 年 5 月 10 日
截止报告期末债券余额	20.00
截止报告期末的利率（%）	3.09
还本付息方式	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
交易场所	上海证券交易所
主承销商	中信证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	不适用
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	不适用

第二节 公司债券受托管理人履职情况

报告期内，受托管理人依据《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及《华润医药商业集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》（以下简称《受托管理协议》）的约定，持续跟踪发行人的信息披露情况、资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况、偿债保障措施实施情况等，并督促发行人履行公司债券募集说明书、受托管理协议中所约定的义务，积极行使债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

一、持续关注发行人资信情况、督促发行人进行信息披露

报告期内，受托管理人持续关注发行人资信状况，按月定期全面排查发行人重大事项发生情况，持续关注发行人公开披露各项信息。报告期内，受托管理人持续督促发行人履行信息披露义务，包括督促发行人按时完成定期信息披露、及时履行临时信息披露义务。

报告期内，未发现发行人发生对债券偿付产生重大不利影响的事项。

二、持续监测及排查发行人信用风险情况

报告期内，受托管理人持续关注发行人信用风险变化情况，持续监测对发行人生产经营、债券偿付可能造成重大不利影响的情况。根据监管规定或者协议约定，开展信用风险排查，研判信用风险影响程度，了解发行人的偿付意愿，核实偿付资金筹措、归集情况，评估相关投资者权益保护措施或风险应对措施的有效性。

报告期内，发行人资信状况良好，偿债意愿正常。

三、持续关注增信措施

23 润药 01 无增信措施。

四、监督专项账户及募集资金使用情况

报告期内，债券募集资金全部使用完毕前，受托管理人持续监督并按照监管要求和协议约定定期检查发行人公司债券募集资金存储、划转和使用情况，监督募集

资金专项账户运作情况。受托管理人及时向发行人传达法律法规和规定、监管政策要求和市场典型案例，提示发行人按照募集说明书约定用途合法合规使用募集资金。

五、披露受托管理事务报告

报告期内，受托管理人正常履职，于 2023 年 7 月 25 日在上海证券交易所（www.sse.com.cn）就财务负责人及信息披露事务负责人发生变动公告了《中信证券股份有限公司关于华润医药商业集团有限公司财务负责人及信息披露事务负责人发生变动的临时受托管理事务报告》；于 2023 年 9 月 12 日在上海证券交易所（www.sse.com.cn）就累计新增借款超过上年末净资产百分之五十公告了《中信证券股份有限公司关于华润医药商业集团有限公司累计新增借款超过上年末净资产百分之五十的临时受托管理事务报告》；于 2023 年 10 月 23 日在上海证券交易所（www.sse.com.cn）就董事长、董事和总经理发生变动公告了《中信证券股份有限公司关于华润医药商业集团有限公司董事长、董事和总经理发生变动的临时受托管理事务报告》。

六、召开持有人会议，维护债券持有人权益

受托管理人按照《华润医药商业集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》、《华润医药商业集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券持有人会议规则》约定履行受托管理职责，召开债券持有人会议，督促会议决议的具体落实，维护债券持有人的合法权益。报告期内，未发现 23 润药 01 发行人存在触发召开持有人会议的情形，不涉及召开持有人会议。

七、督促履约

报告期内，23 润药 01 不涉及兑付兑息事项。中信证券将持续掌握受托债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

第三节 发行人 2023 年度经营情况和财务状况

一、发行人经营情况

1. 发行人业务情况及经营模式

华润医药商业主要从事医药商品营销、物流配送以及提供医药供应链解决方案服务。主要经营西药制剂、化学原料药、中成药、中药饮片、医疗器械、医用耗材、生物制品、营养保健品等。发行人是首批通过国家 GSP 认证的药品经营企业，具有药品和医疗器械的进出口资质、医药三方物流经营资质。发行人与国内外近万家医药生产企业保持着长期稳定的合作关系，建有以北京为中心覆盖全国 31 个省市的营销网络，主要服务于全国各级医疗机构、医药商业批发企业和零售药店。发行人经营规模位居全国医药商业企业前三位。近年来，华润医药商业在华润集团、华润医药集团战略引领下，积极并购国内优质医药流通企业，快速形成总部、区域公司及商业公司的管控体系，形成全国网络布局。发行人作为华润集团医药商业业务板块的发展平台，主营业务为医药批发与零售业务，同时从事第三方物流等其他医药相关业务。

2. 经营业绩

单位：亿元

业务板块	2023年			
	收入	成本	毛利率（%）	收入占比（%）
医疗纯销	1,426.67	1,333.40	6.54	70.46
医药分销	518.99	491.63	5.27	25.63
医药零售	71.77	66.29	7.64	3.54
其他业务	7.38	2.56	65.31	0.36
合计	2,024.81	1,893.88	6.47	100.00

二、发行人 2023 年度财务情况

发行人主要财务数据情况如下：

单位：亿元

项目	2023 年度/末 (亿元)	2022 年度/末 (亿元)	增减率
资产总计	1,460.72	1,288.11	13.40%

项目	2023 年度/末 (亿元)	2022 年度/末 (亿元)	增减率
负债合计	1,135.51	1,022.86	11.01%
所有者权益合计	325.21	265.25	22.61%
营业收入	2,024.81	1,828.87	10.71%
营业利润	28.12	24.92	12.84%
利润总额	28.20	24.89	13.30%
净利润	19.68	17.85	10.25%
归属于母公司股东的净利润	16.20	14.42	12.34%
经营活动产生的现金流量净额	66.57	32.25	106.42%
投资活动产生的现金流量净额	-6.57	-7.43	11.57%
筹资活动产生的现金流量净额	-39.38	-34.44	-14.34%
现金及现金等价物净增加额	20.62	-9.63	314.12%

2023 年，发行人经营活动产生的现金流量净额较 2022 年增加 34.32 亿元，增幅为 106.42%，主要系销售商品、提供劳务收到的现金增加所致。现金及现金等价物净增加额相较 2022 年增加 30.25 亿元，增幅为 314.12%，主要系经营活动产生的现金流量净额增加所致。

第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况

经核查，报告期内，中信证券受托的公司债券募集资金使用和募集资金专项账户运作情况均与募集说明书承诺的用途和使用计划及定期报告披露内容一致。具体情况如下：

一、23润药01

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	23 润药 01
债券代码	115348.SH
募集资金总额	20.00
约定的募集资金用途	本期债券的募集资金拟用于偿还公司本级及下属子公司有息债务
截至报告期末募集资金使用金额	20.00
截至报告期末募集资金余额	0.00
截至报告期末募集资金实际使用情况	本期债券的募集资金用于偿还公司本级及下属子公司有息债务
募集资金是否按照约定用途使用	是
截至报告期末是否变更募集资金用途	否
变更募集资金用途履行的程序及信息披露情况（如发生变更）	不适用
募集资金变更后的用途（如发生变更）	不适用
募集资金实际使用情况是否与发行人定期报告披露内容一致	是
募集资金用于项目建设的，项目的进展情况及运营效益（如有）	不适用
截至报告期末募集资金是否存在违规使用情况	否
违规使用的具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用的，是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用
截至报告期末专项账户运作情况	专户管理规范，专项账户中不存在与其他债券募集资金及其他资金混同存放的情形，募集资金的流转路径清晰可辨

第五节 发行人信息披露义务履行的核查情况

报告期内，发行人按照募集说明书和相关协议约定履行了信息披露义务，相关情形如下：

一、发行人关于首席财务官及信息披露事务负责人发生变动的事项

发行人于 2023 年 7 月 18 日公告的《华润医药商业集团有限公司关于首席财务官及信息披露事务负责人发生变动的公告》：因工作调动原因，赵伟先生不再担任发行人首席财务官、党委委员职务。经发行人董事会 2023 年第三次会议审议通过《关于聘任李军为公司首席财务官的议案》，董事会同意聘任李军先生接任首席财务官、党委委员职务。根据发行人公司制度规定，公司债券信息披露事务负责人由赵伟先生变更为李军先生。中信证券针对此事项于 2023 年 7 月 25 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）公告了《中信证券股份有限公司关于华润医药商业集团有限公司财务负责人及信息披露事务负责人发生变动的临时受托管理事务报告》。

二、发行人关于 2023 年半年度累计新增借款超过上年末净资产百分之五十的事项

发行人于 2023 年 8 月 31 日公告的《华润医药商业集团有限公司关于 2023 年半年度累计新增借款超过上年末净资产百分之五十的公告》：发行人截至 2022 年 12 月 31 日净资产金额 2,652,505.93 万元，借款金额 3,915,321.70 万元。截至 2023 年 6 月 30 日借款金额 5,269,941.96 万元，较上年末新增借款 1,354,620.26 万元，占上年末净资产的 51.07%。中信证券针对此事项于 2023 年 9 月 12 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）公告了《中信证券股份有限公司关于华润医药商业集团有限公司累计新增借款超过上年末净资产百分之五十的临时受托管理事务报告》。

三、发行人关于董事长，董事和总经理发生变动的事项

发行人于 2023 年 10 月 17 日公告的《华润医药商业集团有限公司关于董事长，董事和总经理发生变动的公告》：经发行人 2023 年第二次临时股东会会议审议并

通过了《关于变更公司董事的议案》，同意邓蓉担任公司董事，翁菁雯不再担任公司董事。经发行人 2023 年第四次临时股东会会议审议并通过了《关于变更公司董事的议案》，同意徐辉担任公司董事，韩跃伟不再担任公司董事。经发行人董事会 2023 年第六次会议审议并通过《关于选举邬建军先生为公司董事长的议案》，同意选举邬建军先生为公司董事长，韩跃伟先生不再担任公司董事长；会议审议通过《关于免去邬建军先生公司总经理职务的议案》，同意免去邬建军先生的公司总经理职务，同时根据《公司法》《公司章程》等有关规定，在聘任新的总经理之前，发行人董事会指定董事长邬建军先生代行总经理职责。中信证券针对此事项于 2023 年 10 月 23 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）公告了《中信证券股份有限公司关于华润医药商业集团有限公司董事长，董事和总经理发生变动的临时受托管理事务报告》。

四、定期报告披露

发行人于 2023 年 8 月 31 日公告《华润医药商业集团有限公司 2023 年半年度财务报表及附注》《华润医药商业集团有限公司公司债券 2023 年中期报告》。

经核查，报告期内，发行人按照募集说明书和相关协议约定履行了信息披露义务，未发现发行人存在应披未披、披露不及时或者披露信息不准确的情形。

第六节 公司债券本息偿付情况

报告期内，23 润药 01 不涉及兑付兑息事项。中信证券将持续掌握受托债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

第七节 发行人偿债意愿和能力分析

一、发行人偿债意愿情况

报告期内，23 润药 01 不涉及兑付兑息事项。23 润药 01 未出现兑付兑息违约的情况，发行人偿债意愿正常。

二、发行人偿债能力分析

近两年主要偿债能力指标统计表

指标（合并口径）	2023年末/2023年度	2022年末/2022年度
流动比率	1.17	1.10
速动比率	0.95	0.91
资产负债率（%）	77.74	79.41
EBITDA利息倍数	3.30	2.72

从短期偿债指标来看，2022 年末及 2023 年末，发行人流动比率分别为 1.10、1.17，速动比率分别为 0.91、0.95，最近一年末，发行人流动比率及速动比率分别同比增加 6.36%和 4.40%。

从长期偿债指标来看，2022 年末及 2023 年末，发行人资产负债率分别为 79.41%、77.74%，发行人资产负债率较为稳定。

从 EBITDA 利息倍数来看，2022 年度及 2023 年度，发行人 EBITDA 利息倍数分别为 2.72、3.30，EBITDA 利息保障倍数有所提升。

报告期内，发行人生产经营及财务指标未出现重大不利变化，发行人偿债能力正常。

第八节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

一、增信机制及变动情况

23 润药 01 无增信措施。

二、偿债保障措施变动情况

报告期内，发行人偿债保障措施未发生重大变化。

三、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

发行人根据约定设立专项偿债账户，制定《华润医药商业集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券持有人会议规则》，聘请债券受托管理人，设立专门的偿债工作小组，按照要求履行信息披露义务。报告期内，未发现 23 润药 01 偿债保障措施的执行情况和有效性存在异常。

第九节 债券持有人会议召开情况

报告期内，未发现 23 润药 01 发行人存在触发召开持有人会议的情形，23 润药 01 不涉及召开持有人会议。

第十节 公司债券的信用评级情况

23 润药 01 不涉及债项信用评级。

第十一节 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

发行人于 2023 年 7 月 18 日公告的《华润医药商业集团有限公司关于首席财务官及信息披露事务负责人发生变动的公告》：因工作调动原因，赵伟先生不再担任发行人首席财务官、党委委员职务。经发行人董事会 2023 年第三次会议审议通过《关于聘任李军为公司首席财务官的议案》，董事会同意聘任李军先生接任首席财务官、党委委员职务。根据发行人公司制度规定，公司债券信息披露事务负责人由赵伟先生变更为李军先生。

中信证券针对此事项于 2023 年 7 月 25 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）公告了《中信证券股份有限公司关于华润医药商业集团有限公司财务负责人及信息披露事务负责人发生变动的临时受托管理事务报告》。

发行人各项业务正常运转，该事项对发行人日常管理、生产经营及偿债能力无重大不利影响。

第十二节 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及 受托管理人采取的应对措施

报告期内，发行人未发生与其偿债能力和增信措施有关的其他情况。中信证券将持续关注发行人相关情况，督促发行人及时履行信息披露义务并按募集说明书约定采取相应措施。

第十三节 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的 执行情况

一、其他义务的执行情况

发行人承诺将严格按照募集说明书约定的用途使用 23 润药 01 的募集资金，不用于弥补亏损和非生产性支出，不转借他人使用，不被实际控制人及关联方违规占用。23 润药 01 不涉及新增地方政府债务，不用于偿还地方政府债务或违规用于公益性项目建设，地方政府对 23 润药 01 不承担任何偿债责任。

发行人承诺，如在存续期间变更募集资金用途，将及时披露有关信息。

发行人承诺，在 23 润药 01 存续期内，不发生如下情形：

- 1、发行人存在重大市场负面传闻未合理澄清的；
- 2、发行人预计不能按期支付本期债券的本金或者利息。

经核查，报告期内，未发现发行人上述承诺执行情况存在异常。

二、其他事项

无。

(本页无正文,为《华润医药商业集团有限公司公司债券受托管理事务报告(2023年度)》之盖章页)

债券受托管理人: 中信证券股份有限公司

2024 年 6 月 28 日

