

股票代码: 600380 公告编号: 临 2011-049
 债券简称: 11 健康元 债券代码: 122096



健康元药业集团股份有限公司 2011 年公司债券上市公告书

债券简称: 11 健康元
 债券代码: 122096
 发行总额: 人民币 10 亿元
 上市时间: 2011 年 11 月 28 日
 上市地: 上海证券交易所

第一节 绪言

重要提示

健康元药业集团股份有限公司(下称“健康元”、“公司”或“发行人”)董事会成员已批准本上市公告书,保证其中不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

上海证券交易所(以下简称“上交所”)对公司债券上市核准,不表明对该债券的投资价值或投资者的收益做出实质性判断或保证。因公司经营与收益的变化等引致的投资风险,由购买债券的投资者自行承担。

发行人本期债券信用等级为 AA+级;本期债券上市前,发行人截至 2011 年 9 月 30 日末净资产为 547,510.49 万元;发行人最近三个会计年度实现的平均可分配利润为 39,969.91 万元

2008 年、2009 年和 2010 年合并报表中归属于母公司所有者的净利润) ,不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。

第二节 发行人简介

一、发行人简要情况

中文名称:健康元药业集团股份有限公司
 英文名称:Joicare Pharmaceutical Group Industry Co.,Ltd.
 注册地址:深圳市南山区高新区北区郎山路 17 号健康元药业集团大厦
 办公地址:深圳市南山区高新区北区郎山路 17 号健康元药业集团大厦
 法定代表人:朱保国
 设立日期:1992 年 12 月 18 日
 注册资本:131,744.88 万元
 企业法人营业执照注册号:440301501126176
 税务登记证号:440301618874367
 股票代码:600380
 股票上市地:上海证券交易所
 董事会秘书:邱庆丰
 电话:0755-86252388
 传真:0755-86252398
 邮政编码:518057

经营范围:中成药、化学原料药、化学药制剂、抗生素原料药、抗生素制剂、食品、保健食品、化妆品的研发(不含国家保护资源的中药材、中成药药方产品的研发)、批发、进出口及相关配套业务(不涉及国营贸易管理商品,涉及配额、许可证管理及其他专项规定管理的商品,按国家有关规定申请)。

二、发行人设立、上市及股本演变情况

(一)公司设立情况

健康元药业集团股份有限公司前身为“深圳爱速尔食品有限公司”,是经深圳市工商行政管理局注册,于 1992 年 12 月 18 日正式设立的中外合资经营企业,主要从事大太口服液的生产与销售。深圳爱速尔食品有限公司于 1994 年 1 月 19 日更名为“深圳太太保健食品有限公司”,于 1995 年 7 月 4 日更名为“深圳太太药业有限公司”。

1999 年,经深圳市人民政府深府(1999)197 号文批准,深圳太太药业有限公司以 1999 年 8 月 31 日为股份制改制基准日,整体改组设立股份有限公司,于 1999 年 11 月 24 日办理了工商变更登记手续,换领了注册号为企合粤深总字第 103358A 的企业法人营业执照,并更名为“深圳太太药业股份有限公司”。

(二)公司上市情况

2001 年 2 月 6 日,中国证监会监督管理委员会以证监发行字[2001]21 号文《关于核准深圳太太药业股份有限公司公开发行股票的通知》,同意本公司向社会公开发行境内上市内资股(A 股)股票。2001 年 6 月 8 日,本公司股票在上海证券交易所上市交易。

2001 年 5 月 25 日,本公司办理了工商变更登记手续,换领了注册号为 4403011066279 的企业法人营业执照。
 2003 年 6 月 4 日,公司更名为“深圳健康元药业集团股份有限公司”。2003 年 9 月 29 日,公司名称变更为“健康元药业集团股份有限公司”,公司股票简称由“太太药业”变更为“健康元”。

(三)股本演变情况

1. 2001 年首次公开发行

2001 年 5 月 9 日,经中国证监会监督管理委员会证监发行字[2001]21 号文批准,本公司于 2001 年 5 月 9 日公开发行人普通股 7,000 万股,每股面值 1 元,每股发行价 24.80 元。首次公开发行后,公司股本由原来的 20,108 万股变更为 27,108 万股。

2. 2002 年以资本公积转增股本
 2002 年 5 月 21 日,公司股东大会通过决议,以 2001 年 12 月 31 日股本为基数,以资本公积每 10 股转增 5 股股本。本次转增股本后,公司股本由原来的 27,108 万股变更为 40,662 万股。

3. 2003 年以资本公积转增股本
 2003 年 9 月 29 日,公司股东大会通过决议,以 2003 年 6 月 30 日股本为基数,以资本公积每 10 股转增 5 股股本。本次转增股本后,公司股本由原来的 40,662 万股变更为 60,993 万股。

4. 2006 年 10 月股权分置改革
 2006 年 10 月 3 日,经股东大会审议通过,公司实施流通股股东每持有 10 股流通股获得非流通股股东支付的 3.80 股股份对价的股权分置改革方案。该方案实施后公司总股本仍为 60,993 万股。

5. 2008 年送股
 2008 年 3 月 26 日,公司股东大会通过决议,以本公司 2007 年末总股本 609,930,000 股为基数,向全体股东每 10 股送 8 股并派发现金股利 1 元(含税)。本次送股后,公司股本由原来的 609,930 万股变更为 109,787.40 万股。

6. 2010 年以资本公积金转增股本
 2010 年 3 月 31 日,公司股东大会通过决议,以本公司 2009 年末总股本 109,787.40 万股为基数,向全体股东每 10 股转增 2 股。本次转增股本后,公司总股本由原来的 1,097,874,000 股增加到 1,317,448,800 股。

7. 2011 年回购股份
 近年来,公司的经营能力稳步提升,盈利水平迅速增长,而 2011 年初公司的股票价格表现与公司的内在价值不相称,公司的投资价值被严重低估。根据东方财富证券公司公告回购股份的董事会决议当日公司股票动态市盈率仅为 20 倍,在盈利的医药行业上市公司中排倒数第五名,且该指标远低于当日医药行业 70.70 倍的行业平均市盈率,严重损害了公司在资本市场的良好形象,而且对全体股东的利益也造成一定损害。公司拟回购部分股份,以提升公司的投资价值,保护全体股东特别是社会公众股东的利益,实现股东利益最大化。

2011 年 2 月 15 日,公司股东大会通过《关于回购公司部分社会公众股份的议案》,授权董事长以集中竞价交易方式回购公司部分社会公众股份,回购资金总额不超过 3 亿元人民币,回购股份价格不低于 12.00 元人民币,回购期限为 2011 年 2 月 15 日至 2012 年 2 月 14 日。截至 2011 年 9 月 30 日,公司已累计使用回购资金 282,269,986.68 元,回购股份数量为 26,858,570 股,已存放在回购专户。回购方案实施完毕后,公司将按照《公司法》的相关规定,对回购股份予以注销。

(四) 发行人设立以来的重大资产重组情况
 公司自设立以来未发生重大资产重组行为。
 三、发行人股本总额及前十名股东持股情况
 (一) 公司股本结构情况
 截至 2011 年 9 月 30 日,公司股本结构如下表所示:

股份类型	单位:股	
	持股总数	持股比例
一、有限售条件股份		
二、无限售条件股份	1,317,448,800	100%
其中:人民币普通股	1,317,448,800	100%
三、股份总数	1,317,448,800	100%

注:截至 2011 年 9 月 30 日,公司已累计回购 26,858,570 股,尚未注销。
 (二) 公司前十名股东持股情况
 截至 2011 年 9 月 30 日,公司前十名股东持股情况见下表:

股东名称	持股总数	持股类型	持股比例	无限售条件股份数量		有限售条件股份数量		质押或冻结股份数量
				数量	占比	数量	占比	
深圳市百业源投资有限公司	618,679,600	境内自然人	47.94%	618,679,600	-	-	无	
烟台银行股份有限公司	211,993,200	境外法人	16.43%	211,993,200	-	-	质押 211,993,200	
赵旭尧	8,002,373	其他	0.62%	8,002,373	-	-	未知	
深圳市皇朝房地产开发有限公司	3,765,919	其他	0.29%	3,765,919	-	-	未知	
中国银行-嘉实沪深 300 指数证券投资基金	2,861,414	其他	0.22%	2,861,414	-	-	未知	
中国工商银行股份有限公司-华夏沪深 300 指数证券投资基金	2,494,115	其他	0.19%	2,494,115	-	-	未知	
太平人寿保险有限公司-传统-普通保险产品-022J-C001-01	2,450,033	其他	0.19%	2,450,033	-	-	未知	
中国工商银行股份有限公司-上证新兴产业交易型开放式指数证券投资基金	2,026,268	其他	0.16%	2,026,268	-	-	未知	
中国建设银行-鹏华价值优势股票型证券投资基金	1,999,950	其他	0.15%	1,999,950	-	-	未知	
招商券	1,608,180	其他	0.12%	1,608,180	-	-	未知	

注:持股比例=持股总数/股本(已回购股份数)
 四、发行人主要业务基本情况
 (一) 发行人主要业务情况
 公司经营范围为:中成药、化学原料药、化学药制剂、抗生素原料药、抗生素制剂、食品、保健食品、化妆品的研发(不含国家保护资源的中药材、中成药药方产品的研发)、批发、进出口及相关配套业务(不涉及国营贸易管理商品,涉及配额、许可证管理及其他专项规定管理的商品,按国家有关规定申请)。
 公司主要从事保健品和药品的生产和销售,近三年及一期,公司主营业务收入的具体构成情况如下:

产品	2011年1-9月		2010年		2009年		2008年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
保健品	21,957.20	6.27%	28,133.41	6.37%	25,001.73	6.85%	31,687.01	10.93%
药品	326,417.86	93.22%	412,426.91	93.41%	339,524.72	92.96%	257,726.94	88.88%
其他	1,794.25	0.51%	948.05	0.21%	716.17	0.20%	558.28	0.19%
合计	350,169.30	100.00%	441,508.38	100.00%	365,242.62	100.00%	289,962.23	100.00%

(二) 发行人主要产品情况
 公司业务范围涵盖原料药、OTC、处方药、保健品四大领域。其主要产品和用途如下:
 1、原料药
 7-ACA:即 7-氨基头孢烷酸,是 53 种头孢类抗生素的必备原料。
 美罗培南:是一种非常广泛抗菌谱及可供注射的抗生素,用于治疗多种不同的感染。
 美伐他汀康百汀:作为生产普伐他汀的起始物料。
 葡萄糖酸:作为生产葡萄糖酸的起始物料。
 去甲金霉素:作为生产盐酸去甲金霉素的起始物料。
 盐基万古霉素:为广谱抗生素,仅对革兰阳性菌有效,如溶血性链球菌、肺炎球菌、淋球菌及肠球菌等均属敏感,对耐药金黄色葡萄球菌本品尤为敏感。

保荐人(主承销商)上市推荐人:

二零一一年十一月

2.OTC

意可宁:治疗非感染性口腔溃疡镇痛的非处方药。
 丽珠伟乐:为胃黏膜保护类非处方药药品。用于慢性胃炎及缓解胃酸过多引起的胃痛、胃酸和反酸。
 丽珠肠乐:为消化类非处方药药品。用于肠道菌群失调引起的肠功能紊乱,如急、慢性腹泻、便秘等。

3、处方药
 抗感染用药:注射用美罗培南(倍能)、注射用亚胺培南西司他丁钠(德能)、注射用头孢吡辛钠(丽沃欣)、注射用头孢地素钠(德丽能)、注射用头孢他啶等。
 心血管系统用药:缬沙坦胶囊、注射用胰凝乳蛋白酶(恩的明)、苯磺酸氨氯地平胶囊(丽珠优可宁)。
 血液系统用药:注射用原激酶等。
 性激素类药物:注射用尿促性素(研万得)、注射用尿促卵泡素(研万中)、注射用绒促性素 HCG 等。

4、保健品
 太太美容口服液:以制首乌、当归、熟地黄等多种原料制成的保健食品,具有美容、祛黄褐斑、改善皮肤水分、的保健功能。
 静心口服液:以地黄、白芍、枸杞子、菟丝子等原料制成。用于更年期妇女阴虚肝旺所致的烘热出汗、头暈耳鸣、烦躁、腰酸腿软、失眠多梦的辅助治疗。
 施牌花旗参系列:包括花旗参茶、洋参含片、花旗参胶囊等;花旗参茶以西洋参为主要原料制成的保健食品,具有调节细胞免疫的保健功能;洋参含片以野山花旗参、山菜醇为主要原料制成的保健食品,具有免疫调节的保健功能;花旗参胶囊以西洋参为主要原料制成的保健食品,具有调节非特异性免疫的保健功能。

五、发行人的相关风险
 (一) 财务风险
 1. 偿债风险
 公司长期以来经营稳健,财务结构稳定,无不良信用记录,同时也非常注意负债管理和资金管理。截至 2010 年末,本公司合并财务报表口径的资产负债率为 25.19%,流动比率为 2.02,速动比率为 1.62,利息保障倍数为 39.47 倍,负债水平合理,偿债能力及短期偿债指标均处于较高水平。

2. 对外投资控制风险
 本公司主要通过下属子公司开展业务,主要的利润来源于丽珠医药集团股份有限公司、深圳市海滨制药有限公司、新乡海滨药业有限公司,焦作健康元生物制品有限公司,深圳太太药业有限公司等控股子公司。本公司在编制母公司报表时,对下属公司的长期股权投资主要采用成本法核算。在母公司层面,只有下属子公司宣告分配股利或利润时,才能确认投资收益。如果被投资单位出现经营不善,现金流状况不佳导致公司不能及时取得下属子公司的现金分红,将会使本公司的经营业绩出现波动。

3. 经营风险
 (1) 市场竞争加剧的风险
 目前,公司的主要业务是药品和保健品的生产和销售。公司产品以良好的品牌效应、优秀的质量赢得了市场的广泛认可。随着人们生活水平的提高及医保覆盖范围的扩大,药品市场的容量还会不断扩大。然而,近年来,国内制药工业发展迅猛,保健品生产厂家日益增多,公司产品面临越来越大的市场竞争风险,如果公司不能在工艺技术开发、销售网络建设和营销策略的设计等方面适应市场竞争状况的变化,公司将可能在市场竞争中无法保持自身的竞争优势和已有的市场份额。

(2) 产品结构调整的风险
 公司系涵盖保健品、原料药、OTC 及处方药领域的综合性企业。产品结构相对分散,可以增加公司的利润增长点,增强抵御市场风险的能力,但同时也给公司的原材料采购、产品销售、提高生产效率等方面都增加了难度,且由于生产领域的分散使本公司在各细分市场领域都面临不同的市场竞争,从而增加了公司整体经营的风险。

3. 技术风险
 公司所属制药行业属于技术密集型行业,新药研发的科技含量高,原料药生产对技术和工艺要求较高,技术工艺的改进对生产成本的影响较大。随着行业科技水平的不断发展,如不进行进一步加大工艺技术的革新,提高产品质量,降低成本,本公司已有的技术优势将面临挑战。

4. 产品价格下降的风险
 近年来,国家发改委多次对部分药品价格进行降价调整,未来我国药品价格仍有持续降低的可能,行业的整体利润率仍可能会继续下降。如果公司没有抓住医药行业政策的推进及政府加大医疗投入而使医药市场规模扩大的机遇,将影响销售收入的持续增长。

(二) 管理风险
 1. 人才竞争的风险
 公司是人才、技术密集型企业,要保持行业中的领先地位必须拥有一支稳定、高素质的技术和管理人才队伍。随着公司业务的发展,公司对人才的需求日益增大。此外,公司在行业中技术和市场地位的不断提高也使公司内部的人才成为同行业“竞相争夺”的焦点,因此公司如果不能吸引和留住高素质的人才,将在一定程度上制约公司未来的发展。

2. 管理要求提高的风险
 公司目前建立了健全的管理制度体系和组织运行模式,但公司的主要子公司分布在深圳市、珠海市和河南省等全国各地,公司的经营决策、组织管理、风险控制难度较大。随着公司规模扩大和市场竞争的加剧,企业的管理模式和管理理念需要根据环境的变化而不断调整,这些因素对公司管理能力的管理提出了更高的要求。公司如不能进一步有效改善和优化管理结构,可能对未来的经营造成一定风险。

(三) 政策风险
 1. 医药制度改革带来的风险
 随着我国医改的启动,医药行业市场蕴藏了巨大商机,医药需求和消费的持续增长将给公司带来较大的发展机遇。但医药制度改革也蕴藏着一定的风险,包括国家针对医药管理体制进行机制、医保保障体制、医药监管等方面存在尚待进一步解决的问题提出的改革措施,以及新的药品注册管理政策的推行、药品定价机制的调整等,将有可能对公司造成一定的影响。

2. 环保政策带来的风险
 公司所属的行业属于重污染行业,环境保护监管较为严格。公司已严格按照有关环保法规及相应标准对三废污染物排放进行了有效治理,使“三废”的排放达到了环保规定的标准。但随着人们生活水平的提高及环保意识的不断增强,国家和地方政府可能在将来颁布新的法律法规,提高环保标准,使公司支付更高的环保费用。国家环保政策的变化将在一定程度上使公司面临环保风险。

第三节 债券发行概况

一、债券名称
 健康元药业集团股份有限公司 2011 年公司债券(简称“11 健康元”)。

二、债券发行批准机关及文号
 本期债券已经中国证监会证监许可[2011]1399 号文核准发行。

三、债券发行总额
 本期债券的发行规模为人民币 10 亿元。

四、本次债券期限品种
 本期公司债券的期限为 7 年,附第 5 年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。

五、债券的发行方式及发行对象
 (一) 发行方式
 本期债券发行采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下向机构投资者询价发行相结合的方式。网上认购按“时间优先”的原则实时成交,网下认购采取发行人与承销人在承销商帮助下询价情况进行配售。具体发行安排将根据上海证券交易所的相关规定进行。

(二) 发行对象
 1. 网上发行:持有登记公司开立的首位为 A、B、D、F 证券账户的社会公众投资者(法律、法规禁止购买者除外)。
 2. 网下发行:在登记机构开立合格证券账户的机构投资者(法律、法规禁止购买者除外)。

六、本期债券发行的主承销商及承销团成员
 本期债券发行人的主承销商为渤海证券股份有限公司负责组织承销团,以余额包销的方式承销。

七、债券面额
 本期债券面额 100 元,按面值还本付息方式。

八、债券年利率、计息方式和还本付息方式
 本期债券票面利率为 7.10%,本期公司债券票面利率在债券存续期的前 5 年保持不变;如发行人在行使上调票面利率选择权,未被回售部分债券在存续期限后 2 年票面利率为债券存续期限前 5 年票面利率加上调基点,在债券存续期限后 2 年固定不变。本期债券采用单利按年计息,不计复利。本期债券按年付息,到期一次还本,利息每年支付一次,最后一期利息随本金一起支付。年度付息工作按照登记公司相关业务规则办理。

九、担保情况
 本期公司债券无担保债券。

十、公司债券受托管理机构
 渤海证券股份有限公司
 十一、募集资金的验资确认
 本期债券合计发行人民币 10 亿元,扣除发行费用之后的募集资金净额已于 2011 年 11 月 4 日汇入发行人指定的银行账户。发行人聘请的利安达会计师事务所有限责任公司对本次债券募集资金到位情况进行了编号为利安达专字[2011]第 1644 号的验资报告。

十二、回购交易安排
 经上交所同意,本期债券上市后可进行质押回购交易,具体折算率等事宜按登记公司相关规定执行。

第四节 债券上市与托管基本情况

一、本期公司债券上市基本情况
 经上海证券交易所同意,本期债券将于 2011 年 11 月 28 日起在上交所挂牌交易。本期债

券简称为“11 健康元”,证券代码为“T22096”。本期债券已向上交所提出申请,上市后可以进行质押式回购交易,具体折算率等事宜按中国证券登记结算有限责任公司相关规定执行。

二、本期公司债券托管基本情况
 根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的债券托管证明,本期债券已全部托管在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

第五节 发行人主要财务状况

一、发行人最近三个会计年度财务报告审计情况
 本公司 2008 年度、2009 年度和 2010 年度财务报告已经利安达会计师事务所有限责任公司审计,并分别出具了利安达审字[2009]第 1113 号、利安达审字[2010]第 1131 号、利安达审字[2011]第 1160 号审计报告,审计意见均为标准无保留意见。

二、最近三年及一期财务会计资料
 简要合并资产负债表

项目	单位:万元			
	2011年9月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动资产合计	381,582.72	326,896.81	290,288.73	249,507.25
非流动资产合计	401,468.07	383,876.52	324,308.77	332,627.56
资产总计	783,050.80	710,773.33	614,597.51	582,134.82
流动负债合计	198,761.12	161,591.89	133,290.52	111,593.83
非流动负债合计	36,779.19	17,477.58	41,185.03	24,362.71
负债合计	235,540.30	179,069.47	174,475.55	135,956.54
归属于母公司所有者权益合计	385,713.92	387,577.36	312,134.99	277,797.71
少数股东权益	161,796.57	148,126.10	128,046.56	108,380.56
所有者权益(或股东权益)合计	547,510.49	531,703.86	440,181.56	386,178.27
负债和所有者权益(或股东权益)总计	783,050.80	710,773.33	614,597.51	582,134.82

简要合并利润表

项目	单位:万元				
	2011年1-9月	2010年度	2009年度	2008年度	
营业收入	354,641.70	447,285.76	368,324.71	293,848.74	
营业利润	55,632.84	110,150.14	87,410.00	-27,001.00	
利润总额	59,016.27	111,660.69	88,946.75	60.96	
净利润	48,859.37	100,355.26	78,453.76	2,499.18	
归属于母公司所有者的净利润	31,144.68	74,004.67	48,600.75	-2,695.69	
少数股东损益	17,714.68	26,350.60	29,853.00	5,194.87	

简要合并现金流量表

项目	单位:万元				
	2011年1-9月	2010年度	2009年度	2008年度	
经营活动产生的现金流量净额	30,099.98	110,526.85	60,566.31	45,501.36	
投资活动产生的现金流量净额	-35,950.82	-60,649.88	7,943.30	2,920.33	
筹资活动产生的现金流量净额	32,320.92	-28,127.30	-68,539.00	-18,660.64	
现金及现金等价物净增加额	25,947.91	21,377.22	-8,833.69	29,365.70	

二、简要母公司财务报表
 简要母公司资产负债表

项目	单位:万元				
	2011年9月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日	
流动资产合计	35,513.06	42,970.34	53,405.90	79,196.40	
非流动资产合计	254,334.24	254,251.19	230,863.31	224,860.38	
资产总计	289,848.40	297,221.53	284,269.21	304,056.78	
流动负债合计	58,392.43	43,464.69	88,321.25	99,819.17	
非流动负债合计	276.50	337.40	418.60	5,306.60</	