



四川科伦药业股份有限公司

Sichuan Kelun Pharmaceutical Co., Ltd

(住所：成都市新都卫星城工业开发区南二路)

2018 年面向合格投资者 公开发行公司债券（第二期） 募集说明书摘要

主承销商



长江证券承销保荐有限公司
CHANGJIANG FINANCING SERVICES CO., LIMITED

(中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1198 号 28 层)

签署日期： 2018 年 10 月 15 日

声明

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次公司债券发行的简要情况，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发行人及主承销商网站。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。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、发行人于 2018 年 9 月 14 日经中国证券监督管理委员会证监许可[2018]1492 号文核准面向合格投资者公开发行面值总额不超过 28 亿元的公司债券，采取分期发行方式。本期债券基础发行规模为人民币 5 亿元，并设有超额配售选择权，其中超额配售额度不超过人民币 23 亿元（含 23 亿元）。本期债券引用品种间回拨选择权，回拨比例不受限制，公司和主承销商将根据本期债券发行申购情况，在总发行规模内（含超额配售部分），由公司和主承销商协商一致，决定是否行使品种间回拨选择权。

二、经中诚信证券评估有限公司评定，发行人主体信用等级为 AA+，本期债券信用等级为 AA+。本期债券发行上市前，本公司最近一期末的净资产为 1,281,042.01 万元（截至 2018 年 6 月 30 日合并报表中所有者权益合计），合并口径资产负债率为 54.66%，母公司口径资产负债率为 55.01%。发行人最近三个会计年度实现的平均可分配利润为 65,948.48 万元（2015 年度、2016 年度和 2017 年度实现的归属于母公司所有者的净利润 64,527.13 万元和 58,463.88 万元、74,854.42 万元的平均值）；最近三个会计年度实现的平均可分配利润预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。发行人在本期债券发行前的财务指标符合相关规定。

三、本期债券拟面向合格机构投资者公开发行，发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》及相关法律法规规定的持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立的 A 股证券账户的合格投资者中的机构投资者。本期债券发行结束后，公司将积极申请本期债券在深圳证券交易所上市流通。本期债券符合在深圳证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台同时挂牌（以下简称“双边挂牌”）的上市条件。由于具体上市审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在深圳证券交易所交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性，若届时本次债券无法进行双边挂牌上市，投资者有权选择将本次债券回售予本公

司。因公司经营与收益等情况变化引致的投资风险和流动性风险，由债券投资者自行承担。

本期债券不能在除深圳证券交易所以外的其他交易场所上市。

此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，公司亦无法保证本期债券在交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

四、根据《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》等相关规定，本期债券仅面向持有中国结算深圳分公司开立的 A 股证券账户的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认购。本期债券上市后将被实施投资者适当性管理，仅限持有中国结算深圳分公司开立的 A 股证券账户的合格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。

五、公司本期债券债项及主体评级均为 AA+，根据中国证券登记结算有限责任公司发布的《质押式回购资格准入标准及标准券折扣系数取值业务指引 [2017 年修订版]》，本期债券无法进行质押式回购。

六、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，可能跨越一个或一个以上的利率波动周期，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

七、截至 2018 年 6 月 30 日，发行人负债总额为 1,544,302.20 万元，合并财务报表净资产为 1,281,042.01 万元，合并报表资产负债率为 54.66%，发行人负债规模较大，且呈一定的上升趋势。请投资者关注本次公司债券的到期偿付风险。

八、近三年及一期，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-209,967.28 万元、-178,939.47 万元、-227,870.89 万元和-25,068.83 万元。发行人近年来扩大生产经营规模、加大项目投入建设，用于购建固定资产、无形资产等支付的现金支出规模较大。发行人项目投资占用了发行人较多的可用资金，一旦投资的项目不能够产生预期的效益将给发行人带来较大的风险。

九、近三年及一期末，发行人未分配利润分别为 548,642.94 万元、577,635.24 万元、628,335.74 万元和 705,737.87 万元，占所有者权益比重分别为 49.14%、50.38%、52.44%和 55.09%，占比均较高。发行人的未分配利润金额较大，在所有者权益中占比较高，若未来发行人大量分配利润，将减少公司的净资产，增加公司的资产负债率，可能对公司的正常生产经营产生一定影响。

十、各报告期末，公司流动比率分别为 1.19、0.86、0.98 和 1.13，速动比率分别为 0.90、0.65、0.77 和 0.90。公司流动比率和速动比率较低，主要由于公司近年来公司固定类资产投资金额较大，通过公司自身经营积累不能完全满足公司对流动资金以及固定类资产投入的需求，公司不断通过债务融资满足资金需求，且公司流动性负债融资较多，也在一定程度上影响了公司的速动比率，使公司面临一定的资产流动性风险。

十一、近三年及一期，公司应收账款金额分别为 267,149.77 万元、355,870.00 万元、486,207.69 万元和 582,394.84 万元，其中一年以内应收账款分别为 262,648.64 万元、352,692.88 万元、466,618.23 万元和 561,648.30 万元，根据公司现有会计政策，公司 1 年以内应收账款不计提坏账准备，从公司历史应收账款回款情况看，账龄在一年以内的应收账款不可收回风险较低，因此公司在制定坏账计提政策时将一年以内的应收账款不做计提，但公司一年以内计提坏账准备的会计政策相较其他同行业公司有所宽松，因此此项会计政策对公司盈利状况有一定影响。未来若客户经营情况和财务状况发生较严重的恶化，发行人应收款项可能面临无法收回的风险。

十二、报告期各期，发行人投资收益分别为 2,861.24 万元、1,570.85 万元、78,781.18 万元和 7,518.83 万元。2017 年度发行人重大投资收益显著增长，主要系发行人及子公司科伦国际持有的石四药股权从可供出售金融资产变更为长期股权投资并以权益法核算，产生投资收益 74,344.96 万元，该科目转化产生的收益不具有可持续性。发行人投资收益主要系股权投资的收益，若被投资公司盈利水平发生较大不利变动，将对发行人的盈利水平和偿债能力造成一定影响。

十三、报告期各期，发行人毛利率分别为 41.96%、43.33%、51.31%和 58.48%，仍然保持在较高水平。如果宏观经济持续下行，医药制造业竞争进一步加剧、新产品获批和推广不足，会导致医药制造业毛利率整体下降，发行人继续维持较高

毛利率的难度加大，有可能会影响发行人未来的盈利能力。

十四、为进一步促进医药行业的规范健康发展，国家对药品生产标准、环保标准、质量检验、产品流通提出了更加严格的要求，发行人将加大相关的投入，从而面临生产要素成本上涨的风险。发行人生产大输液产品所需要的原料主要是包装材料和药物活性成分及辅料，主要原材料的价格或者供应情况发生波动，都将在相应程度上影响发行人的生产经营和盈利能力。如果主要原辅材料供应价格上涨，将会导致发行人生产成本上升，进而影响经营业绩，并对发行人的偿债能力产生不利影响。

十五、发行人目前的产品以大输液产品为主，属于市场需求较大的普药类产品。大输液产品的总体产能持续增长，各主要生产厂家工艺技术的不断提高而导致的单位产品成本下降，市场竞争程度日趋激烈，大输液产品的出厂价格近年来呈下降趋势。大输液产品作为常用必备的基础性药品，虽然受国家降价政策的影响较小，但激烈的市场竞争导致价格下降，发行人面临产品价格下降的风险。

十六、发行人近年加大了新药产品的研发、上市的工作力度。新药产品具有高科技、高附加值等特点，但由于研发投入大、周期长、对人员素质要求较高，风险较大。根据《药品注册管理办法》等法规的相关规定，新药注册一般需经过临床前研究、临床实验、新药申报与审批等阶段，如果最终未能通过新药注册审批，则可能导致新药研发失败，进而影响到发行人前期投入的回收和效益的实现。另外，如果开发的新药产品不能适应市场需求的变化或者在市场推广方面出现了阻碍，致使新产品的规模产业化无法实现，则将提高发行人的经营成本，对发行人未来的持续盈利能力产生不利影响。

十七、发行人在日常经营、债权债务往来中涉及一定的关联交易，若发行人未能及时充分披露关联交易的相关信息，则可能对发行人的市场声誉造成不利影响，并增大经营和法律风险。

十八、科伦医贸集团系公司关联方，主要从事中成药、化学药制剂、抗生素制剂等药品批发业务，是四川省首批通过国家 GSP 认证的特大型药品经营企业，具有覆盖四川省全省的药品配送能力，以其良好的质量意识和经营业绩成为业界公认的西部最大的现代医药物流中心。公司依托其优势，与科伦医贸集团开展业务，报告期内，公司对科伦医贸集团存在既采购又销售的情况。近年来，科伦医

贸集团向科伦药业采购的产品金额占其采购总额的比例均低于 10%，采购价格以市场价格为基础，遵循公平合理的定价原则。公司根据生产经营需要，遵循市场公允价格，向科伦医贸集团进行小额零星原材料采购，如盐酸左氧氟沙星、乳酸左氧氟沙星、异亮氨酸、山梨酸等。2017 年全年公司向科伦医贸集团的采购金额仅为 1,860.76 万元，占公司全年采购总额的 0.44%，占比极低。

科伦医贸集团作为四川省规模最大的医药流通企业，在分销渠道、终端覆盖、配送能力、产品推动等方面均具有较强的竞争优势，公司在信用政策上对其有一定倾斜，但与其他相同规模企业基本保持一致。公司对科伦医贸应收账款账龄均在一年以内，坏账准备的计提严格按照公司现有会计政策执行。未来若科伦医贸集团经营情况和财务状况发生较严重的恶化，发行人应收款项可能面临无法收回的风险。

十九、根据发行人于 2015 年 5 月 29 日发布的《四川科伦药业股份有限公司关于召回银杏叶片的公告》，发行人在知悉国家食药监于 2015 年发布的相关通知后及时开展自查，对所有有效期内的银杏叶片进行了检验，发现个别供应商供给安岳分公司银杏叶提取物生产的部分批次制剂产品质量指标出现异常，发行人立即召回上述银杏叶产品，同时决定暂停销售其它批号的正在流通的产品。发行人安岳分公司于 2016 年 2 月 19 日收到四川省食药监出具的《行政处罚决定书》（（川）食药监药罚（2016）4 号），针对安岳分公司银杏叶片存在质量指标异常的情况，对其作出罚没款合计人民币 620,030.80 元的行政处罚。2016 年 2 月 22 日发布了《四川科伦药业股份有限公司关于安岳分公司银杏叶片事项的进展公告》。

上述银杏叶药品自查、召回及相关处罚为全国性普查事件，安岳分公司已根据相关通知及规定的要求及时采取自查、召回、自检等方式主动消除了该事件可能产生的不良影响，发行人并未因该事件产生诉讼纠纷，且该行政处罚未对公司的生产经营及年度财务状况产生较大影响。针对上述事件，发行人制定了更为严格的供应商遴选和管理制度，防范类似事件的再次发生。经整改后，发行人生产正常运行，且未出现重大质量异常情况。药品作为一种特殊商品，直接关系到人民生命健康，其产品质量尤其重要，国家相关监管标准也日趋严格。如果未来发生产品质量问题，将对发行人生产经营和市场声誉造成不利影响。

二十、截至 2018 年 6 月 30 日，发行人在申请融资时，将多项土地、房产抵、质押给贷款银行，所有权或使用权受限的货币资金账面价值为 1,047.41 万元，受限的固定资产账面价值为 66,173.78 万元，受限的无形资产账面价值为 8,578.53 万元，受限的应收票据 9,396.23 万元，受限的资产账面价值总计为 85,195.95 万元，占 2018 年 6 月末净资产比重为 6.65%，企业存在一定资产受限的风险。

二十一、截至 2018 年 6 月 30 日，公司有息债务金额为 1,075,505.94 万元，其中一年内到期的有息债务金额为 639,898.86 万元，占比 59.50%，金额较大。公司一年内到期的有息债务以短期债务为主，且公司已将各期债务较为平均的分散在各月中，时间安排相对合理，但若将来公司未能合理管理现金流，将导致公司短期内偿债风险增加，存在一定集中偿付风险。

二十二、经中诚信证评综合评定，发行人主体信用评级为 AA+，评级展望为正面，本期债券信用评级为 AA+，AA+等级表示偿还债务的能力强，抵御不利经济环境影响的能力较强，违约风险很低。但在本期债券存续期内，若因不可控制的要素如市场环境发生重大变化等，公司不能如期从预期的还款来源中获得足够资金，将可能会影响本期债券的本息按期兑付。

自评级报告出具之日起，中诚信证评将对发行人进行持续跟踪评级。持续跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。跟踪评级期间，中诚信证评将持续关注发行人外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及发行人履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，动态地反映发行人的信用状况。中诚信证评的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过其网站和深圳证券交易所网站予以公告，且深圳证券交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

二十三、截至 2018 年 6 月末，发行人控股股东、实际控制人刘革新先生持有公司 379,128,280 股份，占公司总股本的 26.33%，其中 243,860,000 股处于质押状态，处于质押状态的股份占公司总股本的 16.93%。由于控股股东质押股份总数较大，一旦发生平仓风险，可能造成发行人实际控制人发生变化，请投资者关注相关风险。

二十四、发行人与邮政储蓄银行、交通银行、汇丰银行、民生银行、兴业银行、中国银行、浦发银行等形成了良好的业务合作关系，获得了一定额度的流动

性支持，保持着正常稳健的银行贷款融资能力。截至 2018 年 6 月末，发行人获得各银行授信总额度共计 45.80 亿元，尚未使用的银行授信额度余额为 10.12 亿元。因此，发行人与各大商业银行形成的良好合作关系对本期债券的顺利偿付提供了一定的保障作用。但是，发行人获得的银行流动性支持不具备强制执行性，该流动性支持不构成对本期债券的担保，当发行人面临长期性亏损等原因时，银行有可能拒绝向发行人提供流动性支持，则本期债券仍然面临偿债风险。

二十五、根据发行人股东大会决议批准的募集资金用途，本次发行的公司债券募集资金扣除发行费用后拟用于包括但不限于补充本公司及下属子、分公司生产经营资金、调整债务结构等及适用的法律法规允许的其他用途。其中，22 亿元用于偿还公司债务，剩余资金用于补充公司流动资金，且募集资金用途不得变更。

二十六、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本期债券的持有人）均有同等约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受发行人为本期债券制定的《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》并受之约束。

二十七、本期债券为无担保债券。经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AA+，本期债券信用等级为 AA+，说明本期债券信用质量很高，信用风险很低。但在本期债券存续期内，若因市场环境发生变化等不可控制的 factors，发行人不能如期从预期的还款来源中获得足够资金，将可能会影响本期债券的本息按期兑付。在本次评级的信用等级有效期（至本期债券本息的约定偿付日止）内，资信评级机构将进行持续跟踪评级，包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。跟踪评级期间，资信评级机构将持续关注发行人外部经营环境的变化、影响发行人经营或财务状况的重大事件、发行人履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，以动态地反映发行人的信用状况。如果未来资信评级机构调低发行人主体或者本期债券的信用等级，本期债券的市场价格将可能发生波动

从而对本期债券的投资者造成损失。

目录

重大事项提示	3
目录	11
释义	12
第一节 发行概况	15
一、本期债券发行的基本情况及发行条款	15
二、本期债券发行及上市安排	19
三、本期发行的有关机构	20
四、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系	22
第二节 发行人资信情况	23
一、本期债券的信用评级情况	23
二、公司债券信用评级报告主要事项	23
三、发行人主要资信情况	27
第三节 发行人基本情况	30
一、发行人概况	30
二、发行人重大资产重组情况及对其他企业的重要权益投资情况	30
三、发行人控股股东及实际控制人情况	33
四、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况	36
五、发行人主要业务基本情况	38
第四节 财务会计信息	41
一、发行人主要财务指标	41
二、发行人债务情况及本次发行公司债券后资产负债结构的变化情况	42
第五节 募集资金运用	44
一、本期债券募集资金数额	44
二、本期债券募集资金运用计划	44
三、募集资金运用对发行人财务状况的影响	45
四、募集资金专项账户管理和监管	46
第六节 备查文件	47

释义

在本募集说明书摘要中，除非上下文另有规定，下列词汇具有以下含义：

发行人、公司、本公司、科伦药业	指	四川科伦药业股份有限公司
科伦有限	指	四川科伦大药厂有限责任公司
本次债券、本次公司债券	指	2018年9月14日，经中国证监会“证监许可[2018]1492号”文核准，科伦药业获准向合格投资者公开发行不超过人民币 28 亿元（含28亿元）的公司债券。即“四川科伦药业股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行公司债券”
本期债券	指	四川科伦药业股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）
前次公司债券	指	2016年12月13日，经中国证监会“证监许可[2016]3076号”文核准，科伦药业获准向合格投资者公开发行规模不超过18亿元（含18亿元）的公司债券
募集说明书	指	《四川科伦药业股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）募集说明书》
募集说明书摘要	指	《四川科伦药业股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）募集说明书摘要》
发行公告	指	本公司根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《四川科伦药业股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）发行公告》
债券持有人	指	通过认购或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	指	《四川科伦药业股份有限公司（发行人）与长江证券承销保荐有限公司（受托管理人）之四川科伦药业股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行公司债券债券持有人会议规则》
债券受托管理协议	指	《四川科伦药业股份有限公司（作为发行人）与长江证券承销保荐有限公司（作为受托管理人）关于四川科伦药业股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》
法律意见书	指	《北京市中伦律师事务所关于四川科伦药业股份有限公司公开发行2018年公司债券（面向合格投资者）的法律意见书》
信用评级报告、评级报告	指	四川科伦药业股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行公司债券信用评级报告
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	国家发展与改革委员会
登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
交易所、深交所	指	深圳证券交易所
长江保荐、主承销商、债券受托管理人	指	长江证券承销保荐有限公司
发行人律师	指	北京市中伦律师事务所
会计师事务所、毕马威华振	指	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）

资信评级机构、评级机构、中诚信、中诚信证评	指	中诚信证券评估有限公司
公司章程	指	四川科伦药业股份有限公司公司章程
股东大会	指	四川科伦药业股份有限公司股东大会
董事会、公司董事会	指	四川科伦药业股份有限公司董事会
广安分公司	指	四川科伦药业股份有限公司广安分公司
仁寿分公司	指	四川科伦药业股份有限公司仁寿分公司
邛崃分公司	指	四川科伦药业股份有限公司邛崃分公司
安岳分公司	指	四川科伦药业股份有限公司安岳分公司
湖南科伦	指	湖南科伦制药有限公司
湖南科伦岳阳分公司	指	湖南科伦制药有限公司岳阳分公司
福德生物	指	腾冲市福德生物资源开发有限公司
江西科伦	指	江西科伦药业有限公司
抚州科伦	指	抚州科伦技术中心有限公司
昆明南疆	指	昆明南疆制药有限公司
湖南科伦医贸	指	湖南科伦医药贸易有限公司
贵州科伦医贸	指	贵州科伦医药贸易有限公司
黑龙江科伦	指	黑龙江科伦制药有限公司
湖北科伦	指	湖北科伦药业有限公司
湖北科伦医贸	指	湖北科伦医药贸易有限公司
新疆医药	指	新疆川宁生物医药有限公司
山东科伦	指	山东科伦药业有限公司
辽宁民康	指	辽宁民康制药有限公司
黑龙江药包	指	黑龙江科伦药品包装有限公司
科伦研究院	指	四川科伦药物研究院有限公司
科伦晶川	指	成都科伦晶川科技有限公司
科伦汇智	指	成都科伦汇智企业管理中心（有限合伙）
科伦汇德	指	成都科伦汇德企业管理中心（有限合伙）
科伦汇能	指	成都科伦汇能企业管理中心（有限合伙）
科伦汇才	指	成都科伦汇才企业管理中心（有限合伙）
科伦智才	指	成都科伦智才企业管理中心（有限合伙）
科伦德能	指	成都科伦德能企业管理中心（有限合伙）
博泰生物	指	四川科伦博泰生物医药股份有限公司
苏州研究院	指	苏州科伦药物研究有限公司
天津研究院	指	天津科伦药物研究有限公司
湖南研究院	指	湖南科伦药物研究有限公司
美国科伦	指	KLUSPHARMA INC.
河南科伦	指	河南科伦药业有限公司
浙江国镜	指	浙江国镜药业有限公司
伊犁川宁	指	伊犁川宁生物技术有限公司
瑾禾生物	指	霍尔果斯瑾禾生物技术有限公司
盈辉贸易	指	霍尔果斯市盈辉贸易有限公司
广东科伦	指	广东科伦药业有限公司
广西科伦	指	广西科伦制药有限公司
君健塑胶	指	崇州君健塑胶有限公司
新迪医化	指	四川新迪医药化工有限公司
贵州科伦	指	贵州科伦药业有限公司

青山利康	指	成都青山利康药业有限公司
科伦国际发展	指	科伦国际发展有限公司
科伦国际医药	指	科伦国际医药（控股）有限公司
科纳斯制药	指	四川科纳斯制药有限公司
哈萨克斯坦科伦（英文简称：Kelun—Kazpharm）	指	科伦KAZ药业有限责任公司（英文名称：Kelun—KazpharmLLP）
销售公司	指	四川科伦医药销售有限责任公司
新开元	指	四川新开元制药有限公司
石四药集团	指	石四药集团有限公司（原利君国际（控股）有限公司）
广玻公司	指	广汉市玻璃制瓶有限公司
科纳斯医化	指	四川科纳斯医药化学有限公司
浙江科伦医贸	指	浙江科伦医药贸易有限公司
河南科伦医贸	指	河南科伦医药贸易有限公司
科伦川才	指	成都科伦川才企业管理有限公司
科伦川智	指	成都科伦川智企业管理有限公司
常熟恩赛	指	常熟恩赛生物科技有限公司
科伦斗山	指	四川科伦斗山生物技术有限公司
科伦实业集团	指	四川科伦实业集团有限公司
科伦医贸集团	指	四川科伦医药贸易有限公司及其子（分）公司
科伦医械	指	江西科伦医疗器械制造有限公司
惠丰投资	指	四川惠丰投资发展有限责任公司
恒辉淀粉	指	伊犁恒辉淀粉有限公司
伊北煤炭	指	伊犁伊北煤炭有限责任公司
久易公司	指	成都久易贸易有限公司
格林泰科	指	四川格林泰科生物科技有限公司
科伦农业	指	科伦哈萨克农业有限公司（英文名称：Kelun-kaz Agro）
上海科伦医药	指	上海科伦旭锋医药有限公司
报告期	指	2015~2017年度及2018年1-6月
《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》

注：本募集说明书摘要除特别说明外所有数值保留2位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第一节 发行概况

一、本期债券发行的基本情况及发行条款

（一）本期债券发行人有权决策部门决议

2018 年 4 月 24 日，发行人召开了第五届董事会第三十一次会议，审议通过了《关于公司符合发行公司债券条件的议案》、《关于公司公开发行公司债券方案的议案》、《关于提请公司股东大会授权董事会及董事会授权人士办理本次发行公司债券相关事宜的议案》，并提请公司 2017 年度股东大会审议批准。2018 年 5 月 31 日，发行人召开 2017 年度股东大会，审议通过了由董事会提交的本次发行相关议案。上述会议审议通过了发行人关于本次公司债发行事宜，并授权发行人董事长或总经理为本次发行公司债券的获授权人士，代表公司根据股东大会的决议及董事会授权具体处理与本次发行公司债券有关的事务。关于本次发行公司债券事宜的决议有效期为自股东大会审议通过之日起二十四个月。

2018 年 6 月 1 日，发行人董事长刘革新作出《四川科伦药业股份有限公司董事会授权人士关于 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券的决定》，决定本次债券分期发行，首期基础发行规模为 5 亿元（含 5 亿元），可超额配售不超过 23 亿元（含 23 亿元）。本次债券剩余部分将于中国证监会核准批文规定的有效期内择机发行。

2018 年 9 月 26 日，发行人董事长刘革新作出《四川科伦药业股份有限公司董事会授权人士关于 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）发行的决定》，决定本期发行的公司债券不超过人民币 28 亿元（含 28 亿元）。本期债券共设两个品种，品种一为发行规模不超过人民币 28 亿元（含 28 亿元）的 5 年期债券，第二年末和第四年末附发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权；品种二为发行规模不超过人民币 28 亿元（含 28 亿元）的 5 年期债券，第三年末附发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。本期债券剩余部分将于中国证监会核准批文规定的有效期内择机发行。

（二）本次债券发行核准情况

2018 年 9 月 14 日，经中国证监会“证监许可[2018]1492 号”文核准，发行人

获准向合格投资者公开发行不超过人民币 28 亿元（含 28 亿元）的公司债券。其中首期发行将自中国证监会核准本次债券发行之日起十二个月内发行完毕，剩余额度将按照《管理办法》的相关规定，根据公司的发展状况和资金需求，自中国证监会核准本次债券发行之日起二十四个月内发行完毕。

（三）本期债券的基本条款

发行主体：四川科伦药业股份有限公司。

债券名称：四川科伦药业股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）¹。

票面金额及发行价格：本期债券票面金额为 100 元，按面值发行。

债券品种及期限：本期债券共设两个品种，品种一为 5 年期，第二年末和第四年末附发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权；品种二为 5 年期，第三年末附发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

发行规模及方式：本次发行的公司债券不超过人民币 28 亿元（含 28 亿元），拟分期发行。本期债券基础发行规模为人民币 5 亿元，并设有超额配售选择权，其中超额配售额度不超过人民币 23 亿元（含 23 亿元）。本期债券引用品种间回拨选择权，回拨比例不受限制，公司和主承销商将根据本期债券发行申购情况，在总发行规模内（含超额配售部分），由公司和主承销商协商一致，决定是否行使品种间回拨选择权。

债券利率及其确定方式：本期债券的利率采取询价方式确定，发行人与主承销商将根据网下询价结果按照国家有关规定协商确定利率区间，以簿记建档方式确定最终发行利率。

超额配售选择权：发行人和主承销商将根据网下申购情况，决定是否行使超额配售选择权，即在基础发行规模人民币 5 亿元的基础上，追加不超过 23 亿元（含 23 亿元）的发行额度。

品种间回拨选择权：发行人和主承销商将根据网下簿记建档情况，决定是否行使品种间回拨选择权，即减少其中一个品种的发行规模，同时对另一品种的发行规模增加相应金额，品种间回拨比例不受限制（如某个品种的发行规模全额回拨至另一品种，则本期债券实际变更为单一品种）。

¹ 发行人前次公司债券最后一期债券简称 18 科伦 01，债券全称为四川科伦药业股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期），前次公司债券已募足。

发行人调整票面利率选择权：本期债券共设两个品种，两个品种之间可双向回拨，其中：

品种一附调整票面利率选择权，发行人有权决定是否在本期债券存续期的第 2 年末和第 4 年末调整本期债券后续期限的票面利率。发行人将于本期债券存续期内第 2 个计息年度和第 4 个计息年度付息日前的第 30 个交易日，在深交所指定的信息披露媒体上发布关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告；若发行人未行使调整票面利率选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

品种二附调整票面利率选择权，发行人有权决定是否在本期债券存续期的第 3 年末调整本期债券后续期限的票面利率。发行人将于本期债券存续期内第 3 个计息年度付息日前的第 30 个交易日，在深交所指定的信息披露媒体上发布关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告；若发行人未行使调整票面利率选择权，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：本期债券共设两个品种，两个品种之间可双向回拨，其中：

品种一附投资者回售选择权，发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券存续期内第 2 个计息年度和第 4 个计息年度的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人或选择继续持有本期债券；本期债券第 2 个计息年度和第 4 个计息年度付息日即为回售支付日，公司将按照深交所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

品种二附投资者回售选择权，发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券存续期内第 3 个计息年度的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人或选择继续持有本期债券；本期债券第 3 个计息年度付息日即为回售支付日，公司将按照深交所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

回售申报：自发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告之日起 5 个交易日内，行使回售权的债券持有人可通过指定的方式进行回售申报，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调整本期债券票面利率及调整幅度的决定。

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债券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的规定进行债券的转让、质押等操作。

还本付息的期限和方式：本期公司债券采用单利按年计息，不计复利。利息每年支付一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

利息登记日：本期债券利息登记日将按照深圳证券交易所和债券登记结算机构的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

起息日：本期债券的起息日为 2018 年 10 月 25 日。

付息日：品种一：每年的 10 月 25 日为上一个计息年度的付息日。若投资者在第 2 年末行使回售选择权，则回售部分的付息日为 2019 年至 2020 年每年的 10 月 25 日。若投资者在第 4 年末行使回售选择权，则回售部分的付息日为 2019 年至 2022 年每年的 10 月 25 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）。

品种二：每年的 10 月 25 日为上一计息年度的付息日。若投资者在第 3 年末行使回售选择权，则回售部分的付息日为 2019 年至 2021 年每年的 10 月 25 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）。

兑付日：品种一：本期债券的兑付日为 2023 年 10 月 25 日。若投资者在第 2 年末行使回售选择权，则回售部分的兑付日为 2020 年 10 月 25 日。若投资者在第 4 年末行使回售选择权，则回售部分的兑付日为 2022 年 10 月 25 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）。

品种二：本期债券的兑付日为 2023 年 10 月 25 日。若投资者在第 3 年末行使回售选择权，则回售部分的兑付日为 2021 年 10 月 25 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）。

付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照债券登记机构的有关规定来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。

担保方式：本债券为无担保债券。

募集资金专户银行：发行人将在监管银行开设本期债券募集资金专项账户，用于本期债券募集资金的接受、存储、划转。

信用级别及资信评级机构：经中诚信证券评估有限公司评级，发行人的主体信用等级为 AA+，本期债券的信用等级为 AA+。在本期债券存续期内，资信评级机构将对发行人进行持续跟踪评级。

主承销商、债券受托管理人：长江证券承销保荐有限公司。

发行方式和发行对象：本期债券面向《管理办法》规定的合格机构投资者公开发行，采取网下面向合格机构投资者簿记建档方式发行，由发行人与主承销商根据询价情况进行债券配售。具体发行安排将根据深圳证券交易所的相关规定进行；发行对象为持有中国结算深圳分公司开立的 A 股证券账户的合格投资者中的机构投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

向公司原有股东配售安排：本期债券不向公司股东优先配售。

承销方式：本期债券的发行由主承销商长江证券承销保荐有限公司组织承销团以代销的方式承销。

拟上市交易场所：深圳证券交易所。

上市和交易流通安排：本期发行结束后，发行人将尽快向深圳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。

募集资金用途：公司拟将本期债券募集资金扣除发行费用后用于偿还有息债务及补充流动资金，募集资金用途不得变更。

质押式回购：发行人主体信用等级为 AA+，本期债券信用等级为 AA+，本期债券不满足进行质押式回购交易的基本条件，无法进行质押式回购。

税务提示：根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

二、 本期债券发行及上市安排

（一）本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2018 年 10 月 22 日。

发行首日：2018 年 10 月 24 日

预计发行期限：2018年10月24日至2018年10月25日。

（二）本期债券上市安排

本次公司债券发行结束后，发行人将尽快向深交所提出关于本次公司债券上市交易的申请，办理有关上市手续，具体上市时间将另行公告。

三、本期发行的有关机构

（一）发行人：四川科伦药业股份有限公司

法定代表人：刘革新

住所：成都市新都卫星城工业开发区南二路

联系地址：成都市青羊区百花西路36号

联系电话：028-82860628

传真：028-86132515

联系人：赖德贵

（二）主承销商、簿记管理人、受托管理人：长江证券承销保荐有限公司

法定代表人：王承军

住所：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道1198号28层

项目负责人：王初、李振东

项目组其他人员：杜碧莹、李常实、纪飞

电话：010-57065262

传真：010-57065375

（三）分销商：申港证券股份有限公司

法定代表人：刘化军

住所：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道1589号长泰国际金融大厦
16/22/23楼

联系人：蒋方怡然

电话：021-20639659

传真：021-20639423

（四）发行人律师：北京市中伦律师事务所

负责人：张学兵

住所：北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号 SK 大厦 33、36、37 层

联系地址：成都市高新区天府大道北段 1480 号拉德方斯大厦东楼六楼

联系电话：028-62088013

传真：028-62088111

经办律师：文泽雄、臧建建

（五）发行人会计师：毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：邹俊

住所：北京市东城区东长安街 1 号东方广场毕马威大楼 8 层

联系电话：010-85085000

传真：010-85185111

注册会计师：虞晓钧、万姝、方海杰、温雅文

（六）资信评级机构：中诚信证券评估有限公司

法定代表人：闫衍

住所：上海市青浦区工业园郑一工业区 7 号 3 幢 1 层 C 区 113 室

联系电话：021-60330988

传真：021-60330991

评级人员：周莉莉、许杰、刘旭冉

（七）收款银行

账户名称：长江证券承销保荐有限公司

开户银行：农业银行上海浦东分行营业部

银行账号：03340300040012525

联系人：李振东、杜碧莹

联系电话：010-57065262

（八）申请上市交易场所：深圳证券交易所

法定代表人：王建军

住所：深圳市福田区深南大道 2012 号

电话：0755-82083333

传真：0755-82083667

（九）登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

负责人：周宁

住所：深圳市福田区莲花街道深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 25 楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

（十）募集资金专项账户开户银行

1、中国民生银行股份有限公司成都分行

营业场所：成都市高新区天府大道北段 966 号 6 号楼

负责人：龚志坚

联系人：杨钢

联系地址：成都市高新区天府大道北段 966 号 6 号楼 A420

联系电话：028-85102355

传真：028-85102431

2、上海银行股份有限公司成都分行

营业场所：成都市武侯区航空路 1 号国航世纪中心 B 座

负责人：于戈

联系人：李丹丹

联系地址：成都市武侯区航空路 1 号国航世纪中心 B 座

联系电话：028-86029070

传真：028-86029070

四、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系

截至募集说明书及摘要签署日，发行人与本次发行有关的中介机构及其法定代表人、负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

第二节 发行人资信情况

一、本期债券的信用评级情况

公司聘请了中诚信证评对本次公司债券发行的资信情况进行评级。根据中诚信证评出具的《四川科伦药业股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）信用评级报告》，公司主体长期信用等级为 AA+，本期债券信用等级 AA+。

二、公司债券信用评级报告主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的含义

中诚信证评评定本次公司债券的信用等级为 AA+，评定发行人的主体信用等级为 AA+，评级展望为正面。该级别反映了科伦药业偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低，本期债券信用质量很高，信用风险很低。

（二）评级报告的内容摘要

中诚信证评肯定了公司行业地位突出、抗生素全产业链不断完善、技术研发水平较高、盈利能力逐年提升，经营获现能力较强等因素对公司及本期债券信用水平的支撑作用。但中诚信证评也关注到行业政策环境变化、公司债务规模不断增长、期间费用控制能力有待提升等因素可能对公司及本期债券整体信用水平所造成的影响。

1、正面

（1）产销规模优势明显，行业地位突出。公司是我国大输液行业中品种最为齐全、包装形式最为完备的企业之一，2018 年 6 月末其大输液产品达到 119 个品种共 285 种规格，生产基地遍布全国 14 个省份，销售片区覆盖我国除台湾、香港以外的所有省市地区，2017 年公司生产和销售各类大输液产品位居国内第一，行业地位突出。

（2）抗生素全产业链不断完善。公司利用新疆伊犁当地优质且相对低廉的

自然资源优势，构建了从抗生素中间体到原料药，再到抗生素制剂的完整产业链。2018年初抗生素板块川宁项目二期项目工程通过竣工环保验收，并已于2018年4月满产，未来可成为公司收入来源的补充，公司非输液板块业务规模将进一步扩大。

(3) 技术研发水平较高。近年来公司研发投入持续加大，同时公司近年来不断引进关键药物领域领军人才，下属药物研究院已成为中国医药行业最具实力的医药研发中心之一；此外，公司在着力提升现有输液及其他药品的生产工艺和包装技术的同时，不断将重点投放到高技术内涵药物的研发，为其未来非输液业务持续快速发展提供保障。

(4) 盈利能力逐年提升，经营获现能力较强。受益于公司输液板块业务产品结构持续优化，以及非输液板块抗生素全产业链的不断完善，近年来公司收入规模和盈利能力持续提升，经营获现能力不断增强，能够对债务本息形成较好覆盖。

2、关注

(1) 行业政策环境变化。近年我国先后出台了有关控制抗生素滥用、控制辅助用药、限制等级医院门诊输液等政策，上述政策使得公司输液板块和抗生素中间体业务受到一定影响。

(2) 债务规模不断增长。近三年公司债务规模逐年扩大，2015至2017年债务规模分别为91.46亿元、94.83亿元和113.96亿元，近三年复合增长率为11.62%，杠杆水平呈上升趋势。

(3) 期间费用控制能力有待提升。2015至2017年公司三费合计25.50亿元、27.99亿元和50.77亿元，三费收入占比分别为32.85%、32.68%和44.40%，其中销售费用增长较为明显，公司期间费用控制能力有待提升。

(三) 跟踪评级安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信证评评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日起，中诚信证评将在本期债券信用级别有效期内或者本期债券存续期内，持续关注发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等要素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信证评将于本期债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告。此外，自本次评级报告出具之日起，中诚信证评将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本期债券有关的信息，如发生可能影响本期债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知本公司并提供相关资料，中诚信证评将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信证评的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将根据监管要求或约定在本公司网站（www.ccxr.com.cn）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信证评将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

（四）报告期内发行人境内发行其他债券、债务融资工具情况及与本期债券主体评级差异说明

1、报告期内发行人境内发行其他债券、债务融资工具情况

报告期内，发行人（不含发行人子公司）合计发行 23 次债务融资工具，所有债务均按时还本付息，并未发生逾期或未偿付的现象，具体情况如下：

单位：亿元

序号	债务工具简称	债券类型	发行规模	发行期限	主体评级	发行日	交易场所	是否有延迟支付情况
1	18 科伦 SCP004	超短期融资券	4.00	180 天	AA+	2018-03-28	全国银行间债券市场	已到期兑付
2	18 科伦 01	公司债	4.00	2 年	AA+	2018-03-26	深圳证券交易所	否
3	18 科伦 SCP003	超短期融资券	6.00	270 天	AA+	2018-03-06	全国银行间债券市场	否
4	18 科伦 SCP002	超短期融资券	7.00	270 天	AA+	2018-02-07	全国银行间债券市场	否
5	18 科伦 MTN001	中期票据	5.00	3 年	AA+	2018-01-24	全国银行间债券市场	否
6	18 科伦 SCP001	超短期融资券	8.00	270 天	AA+	2018-01-10	全国银行间债券市场	已到期兑付

7	17科伦 SCP007	超短期融资券	5.00	180天	AA+	2017-11-23	全国银行间债券市场	已到期兑付
8	17科伦 MTN002	中期票据	5.00	3年	AA+	2017-10-26	全国银行间债券市场	否
9	17科伦 SCP006	超短期融资券	5.00	270天	AA+	2017-10-20	全国银行间债券市场	已到期兑付
10	17科伦 MTN001	中期票据	14.00	3年	AA+	2017-08-29	全国银行间债券市场	否
11	17科伦 SCP005	超短期融资券	5.00	270天	AA+	2017-07-20	全国银行间债券市场	已到期兑付
12	17科伦 02	公司债	6.00	3年 (2+1)	AA+	2017-07-19	深圳证券交易所	否
13	17科伦 SCP004	超短期融资券	10.00	270天	AA+	2017-06-06	全国银行间债券市场	已到期兑付
14	17科伦 SCP003	超短期融资券	10.00	270天	AA+	2017-05-25	全国银行间债券市场	已到期兑付
15	17科伦 CP001	短期融资券	5.00	365天	AA+	2017-03-10	全国银行间债券市场	已到期兑付
16	17科伦 01	公司债	8.00	5年 (3+2)	AA+	2017-03-13	深圳证券交易所	否
17	17科伦 SCP001	超短期融资券	5.00	270天	AA+	2017-02-09	全国银行间债券市场	已到期兑付
18	16科伦 CP001	短期融资券	5.00	365天	AA+	2016-09-01	全国银行间债券市场	已到期兑付
19	16科伦 SCP003	超短期融资券	10.00	270天	AA+	2016-07-19	全国银行间债券市场	已到期兑付
20	16科伦 SCP002	超短期融资券	5.00	270天	AA+	2016-06-17	全国银行间债券市场	已到期兑付
21	16科伦 SCP001	超短期融资券	5.00	270天	AA+	2016-03-16	全国银行间债券市场	已到期兑付
22	15科伦 CP002	短期融资券	5.00	366天	AA+	2015-11-11	全国银行间债券市场	已到期兑付
23	15科伦 CP001	短期融资券	10.00	366天	AA+	2015-08-19	全国银行间债券市场	已到期兑付
合计			152.00	-	-	-	-	

注：发行人于2018年8月15日发行短期融资券18科伦CP001，发行规模5亿元；发行人于2018年7月30日发行超短期融资债券18科伦SCP005，发行规模5亿元；发行人于2018年9月28日发行超短期融资债券18科伦SCP006，发行规模4亿元。发行日在报告期外，故未列入统计数据。

2、本期债券主体评级差异说明

发行人最近三年在境内发行其他债券、债务融资工具进行资信评级时主体信

用评级与本期债券主体评级结果无差异。

三、发行人主要资信情况

（一）公司获得银行及其他金融机构授信的情况

发行人具有较好的偿债信用记录，未结清贷款中不存在关注类、不良类贷款的情况，并已与多家商业银行建立了良好的、长期的合作关系，拥有较大的授信额度。截至2018年6月末，发行人获得的银行总授信额度为45.80亿元，其中已使用额度为35.68亿元，尚有10.12亿元额度未使用，占总授信额度的22.10%。具体明细如下：

单位：万元

金融机构	授信额度	已使用	未使用
浦发银行	30,000	30,000	0.00
中信银行	40,000	40,000	0.00
汇丰银行	12,000	12,000	0.00
民生银行	60,000	40,000	20,000
兴业银行	60,000	60,000	0.00
上海银行	30,000	30,000	0.00
交通银行	30,000	30,000	0.00
中国进出口银行	56,000	44,800	11,200
邮储银行	60,000	50,000	10,000
中国银行	80,000	20,000	60,000
合计	458,000	356,800	101,200

（二）发行人与主要客户业务往来

发行人在与主要客户发生业务往来时，严格按照合同执行，最近三年及一期没有发生过重大违约现象。

（三）发行人已发行尚未偿付的债券及债务融资工具情况

截至2018年6月30日，发行人及其子公司已发行尚未偿付的债券及债务融资工具金额为72亿元，具体情况如下：

债务工具简称	发行金额 (亿元)	尚未兑付 金额(亿元)	发行日	到期日	票面 利率	偿还 情况
18科伦SCP004	4.00	4.00	2018-3-28	2018-9-25	5.32%	未到期
18科伦01	4.00	4.00	2018-3-26	2020-3-26	5.84%	未到期
18科伦SCP003	6.00	6.00	2018-3-6	2018-12-2	5.50%	未到期
18科伦SCP002	7.00	7.00	2018-2-7	2018-11-6	5.65%	未到期

18科伦MTN001	5.00	5.00	2018-1-24	2021-1-26	6.20%	未到期
18科伦SCP001	8.00	8.00	2018-1-10	2018-10-9	5.50%	未到期
17科伦MTN002	5.00	5.00	2017-10-26	2020-10-30	5.27%	未到期
17科伦MTN001	14.00	14.00	2017-8-29	2020-8-31	5.38%	未到期
17科伦02	6.00	6.00	2017-7-19	2020-7-19	5.38%	未到期
17科伦01	8.00	8.00	2017-3-13	2022-3-13	4.89%	未到期
17科伦SCP006	5.00	5.00	2017-10-20	2018-7-20	4.98%	未到期
合计	72.00	72.00	-	-	-	-

注：1、发行人于2018年8月15日发行短期融资券18科伦CP001，发行规模5亿元；发行人于2018年7月30日发行超短期融资债券18科伦SCP005，发行规模5亿元；发行人于2018年9月28日发行超短期融资债券18科伦SCP006，发行规模4亿元。发行日在报告期外，故未列入统计数据。

2、截至募集说明书及摘要签署日，18科伦SCP004、18科伦SCP001、17科伦SCP006已到期兑付。

（四）本次发行后的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

本期债券发行前，发行人累计债券余额为18亿元。若发行人本期债券经中国证监会核准并全部发行完毕，发行人累计债券余额不超过46亿元（含46亿元），占发行人截至2018年6月30日合并报表所有者权益的比例为35.91%。因此，本期债券发行后，发行人累计公司债券余额未超过其最近一期末合并财务报表净资产的40%。

截至募集说明书及摘要签署日，发行人不存在已审核尚未发行公司债券的情况。

（五）发行人最近三年及一期合并财务报表口径下的主要偿债指标

财务指标	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动比率（倍）	1.13	0.98	0.86	1.19
速动比率（倍）	0.90	0.77	0.65	0.90
资产负债率（合并）（%）	54.66	57.19	51.02	50.57
资产负债率（母公司）（%）	55.01	57.52	51.43	52.33
财务指标	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

EBITDA 利息倍数	5.35	4.58	3.46	3.16
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

注：除母公司资产负债率外，上述财务指标均以合并报表口径进行计算。

上述财务指标的计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债；
- 2、速动比率=（流动资产-存货净额）/流动负债；
- 3、资产负债率=总负债/总资产；
- 4、EBITDA 利息倍数=EBITDA/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）
- 5、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；
- 6、利息偿付率=实际支付利息/应付利息。

第三节 发行人基本情况

一、发行人概况

- 1、公司名称：四川科伦药业股份有限公司
- 2、英文名称：Sichuan Kelun Pharmaceutical Co.,Ltd
- 3、法定代表人：刘革新
- 4、成立日期：2002 年 5 月 29 日
- 5、注册地址：成都市新都卫星城工业开发区南二路
- 6、注册地址邮政编码：610500
- 7、办公地址：成都市青羊区百花西路 36 号
- 8、办公地址邮政编码：610071
- 9、注册资本：144,000.00 万人民币
- 10、实缴资本：144,000.00 万人民币
- 11、统一社会信用代码：9151010020260067X4
- 12、企业类型：股份有限公司（上市、自然人投资或控股）
- 13、信息事务披露负责人：冯昊
- 14、电话：028-82860678
- 15、传真：028-86132515
- 16、网址：<http://www.kelun.com>
- 17、所属行业：医药制造业
- 18、公司经营范围：研究、生产大容量注射剂、小容量注射剂、冲洗剂；直立式聚丙烯输液袋的技术开发、生产；货物进出口、技术进出口；以下限分支机构凭许可证在有效期内经营：制造销售硬胶囊剂、颗粒剂、散剂、软胶囊剂、片剂、滴丸剂、中药前处理及提取；生产销售原料药；医疗技术服务；医疗技术咨询；计算机软件销售；软件和信息技术服务。（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、发行人重大资产重组情况及对其他企业的重要权益投资情况

（一）发行人重大资产重组情况

发行人近三年未发生重大资产重组的情况。

（二）控股子公司基本情况

截至2018年6月末，公司子公司概况如下：

序号	子公司名称	注册地	业务性质	注册资本(万元)	持股比例	
					直接	间接
1	湖南科伦	湖南省岳阳市	制造业	8,200.00	100.00%	
2	湖北科伦	湖北省仙桃市	制造业	3,000.00	100.00%	
3	山东科伦	山东省滨州市	制造业	10,000.00	100.00%	
4	江西科伦	江西省抚州市	制造业	2,460.00		100.00%
5	昆明南疆	云南省昆明市	制造业	1,729.00		100.00%
6	黑龙江科伦	黑龙江省绥化市	制造业	2,600.00	100.00%	
7	辽宁民康	辽宁省大连市	制造业	2,000.00	100.00%	
8	黑龙江药包	黑龙江省哈尔滨市	制造业	1,740.00	100.00%	
9	科伦研究院	四川省成都市	研究开发业	10,000.00	100.00%	
10	河南科伦	河南省安阳市	制造业	20,000.00	100.00%	
11	浙江国镜	浙江省龙泉市	制造业	5,180.00	100.00%	
12	伊犁川宁	新疆维吾尔自治区伊犁哈萨克自治州	制造业	400,000.00	100.00%	
13	广东科伦	广东省梅州市	制造业	10,000.00		100.00%
14	广西科伦	广西壮族自治区灵川县	制造业	6,000.00	100.00%	
15	君健塑胶	四川省崇州市	制造业	4,000.00	100.00%	
16	新迪医化	四川省邛崃市	制造业	7,000.00	90.00%	10.00%

17	抚州科伦	江西省抚州市	研究开发业	100.00		100.00%
18	销售公司	四川省成都市	贸易	1,000.00	100.00%	
19	科伦国际发展	香港	进出口、投资业	141,101.00万港币	100.00%	
20	贵州科伦	贵州省清镇市	制造业	1,000.00	84.50%	
21	青山利康	四川省成都市	制造业	10,000.00	56.00%	
22	福德生物	云南省腾冲市	养殖业	160.00		70.00%
23	哈萨克斯坦科伦	哈萨克斯坦	制造业	360.00万美元		51.12%
24	苏州研究院	江苏省苏州市	研究开发业	2,000.00	100.00%	
25	天津研究院	天津市	研究开发业	1,000.00	100.00%	
26	贵州科伦医贸	贵州省清镇市	贸易	200.00		85.00%
27	美国科伦	美国新泽西州	研究开发业	100.00美元		100.00%
28	湖南科伦医贸	湖南省岳阳市	贸易	1,000.00		100.00%
29	湖北科伦医贸	湖北省仙桃市	贸易	500.00		100.00%
30	湖南研究院	湖南省岳阳市	研究开发业	500.00		100.00%
31	新开元	四川省简阳市	制造业	1,200.00	100.00%	
32	科伦国际医药	香港	进出口、投资业	500.00万港币		100.00%
33	科伦晶川	四川省成都市	研究开发业	500.00		100.00%
34	科纳斯制药	四川省成都市	研究开发业	400.00		100.00%
35	科伦汇智	四川省成都市	企业管理服务	750.00		80.81%
36	科伦汇德	四川省成都市	企业管理服务	750.00		80.00%
37	科伦汇能	四川省成都市	企业管理服务	750.00		74.42%

38	科伦汇才	四川省成都市	企业管理服务	750.00		77.70%
39	瑾禾生物	新疆自治区霍尔果斯市	农副食品加工业	8,000.00		80.00%
40	盈辉贸易	新疆自治区霍尔果斯市	贸易	1,000.00		80.00%
41	博泰生物	四川省成都市	研究开发业	10,000.00	70.00%	23.47%
42	科伦智才	四川省成都市	企业管理服务	75.00		96.00%
43	科伦德能	四川省成都市	企业管理服务	75.00		96.00%
44	科纳斯医化	四川省眉山市	研究开发业	3,000.00		100.00%
45	浙江科伦医贸	浙江省丽水市	贸易	1,000.00	100.00%	
46	河南科伦医贸	河南省汤阴县	贸易	10,000.00		85.00%
47	新疆医药	新疆自治区乌鲁木齐市	贸易	2,000.00	100.00%	
48	科伦川才	四川省成都市	企业管理服务	100.00		100.00%
49	科伦川智	四川省成都市	企业管理服务	10.00		100.00%
50	Kelun KazAgro	哈萨克斯坦	贸易	3,278.90万坚戈	90.00%	
51	上海科伦医药	上海市	贸易	500.00	70.00%	

（三）发行人合营及联营企业情况

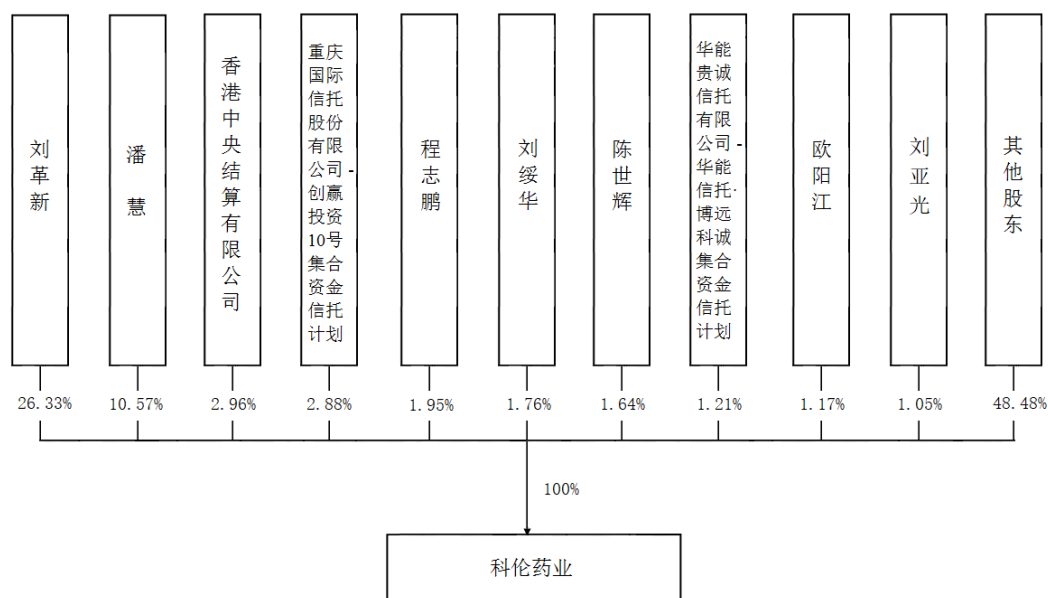
截至2018年6月30日，发行人合并口径拥有主要参股企业、合营联营企业基本情况如下表所示：

序号	企业名称	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	
合营企业						
1	科伦斗山	四川省成都市	制造业	3,000	50.00	
联营企业						
1	广玻公司	四川省广汉市	制造业	2,000	35.00	
2	常熟恩赛	江苏省常熟市	制造业	5,000	35.00	
3	石四药集团	开曼群岛	制造业	港币 20,000	直接	间接
					4.35	14.83

三、发行人控股股东及实际控制人情况

（一）发行人股权结构

截至2018年6月30日，刘革新持有科伦药业26.33%的股份，为公司控股股东及实际控制人。公司股权结构图如下：



（二）发行人股东情况

截至2018年6月30日，公司前十大股东如下图所示：

序号	股东名称	股东性质	持股比例	持股总数(股)
1	刘革新	境内自然人	26.33%	379,128,280
2	潘慧	境内自然人	10.57%	152,180,946
3	香港中央结算有限公司	境外法人	2.96%	42,586,853
4	重庆国际信托股份有限公司-创赢投资10号集合资金信托计划	其他	2.88%	41,450,600
5	程志鹏	境内自然人	1.95%	28,080,663
6	刘绥华	境内自然人	1.76%	25,346,030
7	陈世辉	境内自然人	1.64%	23,619,928
8	华能贵诚信托有限公司-华能信托·博远科诚集合资金信托计划	其他	1.21%	17,369,730
9	欧阳江	境内自然人	1.17%	16,789,444
10	刘亚光	境内自然人	1.05%	15,108,520
	合并	-	51.50%	741,660,994

（三）发行人控股股东及实际控制人

1、公司控股股东及实际控制人基本情况：

刘革新先生，1951年出生，中国国籍，无境外居留权，公司董事长，党委书记，研究生学历，高级工程师。1992年任四川奇力制药有限公司总经理，1996年创建科伦大药厂，担任公司董事长至今。截至2018年6月30日，刘革新先生直接持有公司股份379,128,280股，占公司总股本的26.33%，为公司控股股东及实际控制人。

2、公司控股股东及实际控制人与其他主要股东的关系

公司前10大股东中刘绥华为刘革新之兄，刘亚光为刘革新之妹，不存在一致行动。公司控股股东刘革新先生之子刘思川先生作为委托人通过重庆国际信托股份有限公司一创赢投资10号集合资金信托计划实施了增持，因此，该信托计划与刘革新先生存在一致行动关系。

3、公司控股股东及实际控制人对其他企业的投资情况

公司名称	其他关联方与本企业关系
科伦实业集团	同受实际控制人控制的公司
惠丰天然	科伦实业集团持有该公司90%权益
科伦医械	公司董事、高级管理人员刘思川先生持有该公司73%权益，科伦实业集团持有该公司7%权益
惠丰投资	公司和科伦实业集团的员工持有惠丰投资权益
伊北煤炭	惠丰投资的子公司
恒辉淀粉	惠丰投资的子公司
雪岭饮品	惠丰投资的子公司
四川康贝	惠丰投资持有该公司90%权益，股东刘绥华先生持有该公司10%权益
科伦医贸集团	惠丰投资持有科伦医贸68.2%权益，科伦实业集团持有科伦医贸29.8%权益，公司董事、高级管理人员刘思川先生持有科伦医贸0.2%权益

4、所持有的公司股票被质押或存在争议的情况

截至2018年6月30日，公司控股股东及实际控制人刘革新先生持有公司股份379,128,280股，占公司总股本的26.33%，其中处于质押状态的股份共计

243,860,000股，占刘革新先生所持公司股份总额的64.32%，占公司股本总额的16.93%。除此之外，刘革新先生持有的公司股权无其他存在争议的情况。

5、实际控制人变更情况

最近三年及一期，公司控股股东及实际控制人未发生变更。

四、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）基本情况及持有发行人证券情况

现任发行人董事、监事、高级管理人员基本情况，及截至2018年6月30日持有发行人证券情况如下：

姓名	职务	性别	年龄	任职起始日期	任职终止日期	持有发行人股份数（股）	持有公司债券数（张）
刘革新	董事长	男	67	2003年08月28日	2021年5月31日	379,128,280	-
刘思川	董事、总经理	男	34	2009年06月26日	2021年5月31日	6,854,986	-
潘慧	董事、副总经理	女	56	2003年08月28日	2021年5月31日	152,180,946	-
王晶翼	董事、副总经理	男	58	2012年11月17日	2021年5月31日	250,500	-
黄复兴	董事	男	59	2015年03月20日	2021年5月31日	-	-
张腾文	董事	女	48	2015年06月26日	2021年5月31日	-	-
李越冬	独立董事	女	41	2015年06月26日	2021年5月31日	-	-
王广基	独立董事	男	65	2014年05月21日	2021年5月31日	-	-
张涛	独立董事	男	48	2014年05月21日	2021年5月31日	-	-
万鹏	监事	男	42	2015年03月20日	2021年5月31日	-	-
郭云沛	监事	男	71	2016年01月22日	2021年5月31日	-	-
郑昌艳	监事	女	44	2008年05月16日	2021年5月31日	61,600	-
万阳浴	副总经理	男	48	2006年06月16日	2021年5月31日	205,000	-
葛均友	副总经理	男	46	2009年06月26日	2021年5月31日	275,000	-
谭鸿波	副总经理	男	47	2013年06月19日	2021年5月31日	245,000	-
卫俊才	副总经理	男	54	2012年07月16日	2021年5月31日	225,600	-
冯昊	副总经理兼董事会秘书	男	38	2014年04月24日	2021年5月31日	257,000	-

赖德贵	副总经理 兼财务总监	男	47	2014年10月23日	2021年5月31日	250,600	-
戈韬	副总经理	男	38	2015年02月15日	2021年5月31日	180,000	-
吴中华	副总经理	男	50	2016年01月04日	2021年5月31日	145,000	-
邓旭衡	副总经理	男	31	2018年5月31日	2021年5月31日	-	-

注：魏青杰先生于2017年10月21日在公司第五届董事会第二十六次会议上被聘任为公司副总经理，2018年7月6日因个人原因辞去公司副总经理职务，辞职后不再担任公司任何职务。

（二）董事、监事、高级管理人员对外兼职情况

姓名	公司职务	兼职单位	兼职职务	在其他单位是否领取报酬津贴
刘革新	董事长	四川科伦实业集团有限公司	董事长	否
		常熟恩赛生物科技有限公司	副董事长	否
刘思川	董事、总经理	四川科伦实业集团有限公司	董事	否
潘慧	董事、副总经理	四川科伦实业集团有限公司	董事	否
		四川科伦斗山生物技术有限公司	董事	否
张腾文	董事	西南财经大学	副教授	是
		成都盛帮密封件股份有限公司	独立董事	是
		四川三台农村商业银行股份有限公司	独立董事	是
		川商投产融控股有限公司	董事	是
黄复兴	董事	上海久石富投资管理咨询有限公司	监事	否
		上海延华智能科技（集团）股份有限公司	监事	是
		上海浦东国际文化产业投资控股有限公司	董事、财务总监	否
		上海邮币卡交易中心股份有限公司	董事	否
		上海民洋纺织品实业有限公司	董事	否
		北京红木交易中心有限公司	董事	否
		上海经佳文化产业投资股份有限公司	董事	否
王广基	独立董事	华北制药股份有限公司	独立董事	是
		四川格林泰科生物科技有限公司	董事	否
		吉林亚泰（集团）股份有限公司	董事	是
		南京广陵医药科技有限责任公司	董事	否
		金陵药业股份有限公司	独立董事	是
张涛	独立董事	苏州熔安德投资管理合伙企业(有限合伙)	合伙人	否
		柏美迪康环境科技（上海）股份有限公司	董事	是
		上海磐石葆霖投资有限公司	董事	否
		上海润橡投资管理有限公司	董事	是
		苏州德橡投资管理有限公司	股东	否
李越冬	独立董事	西南财经大学	副教授、审计系副主任、硕士研究生导师	是
		成都高新发展股份有限公司	独立董事	是

		成都文彰教育咨询有限公司	董事	否
万鹏	监事	四川科伦实业集团有限公司	监事	否
郭云沛	监事	亚宝药业集团股份有限公司	独立董事	是
		哈尔滨誉衡药业股份有限公司	独立董事	是
		北京玉德未来控股有限公司	董事	否
		北京玉德未来文化传媒有限公司	监事	是
		天士力医药集团股份有限公司	独立董事	是
		昆药集团股份有限公司	独立董事	是
		江苏柯菲平医药股份有限公司	董事	是
葛均友	副总经理	四川科伦斗山生物技术有限公司	董事	否
冯昊	副总经理兼 董事会秘书	石四药集团有限公司	非执行董事	是

五、发行人主要业务基本情况

（一）发行人经营范围

公司的经营范围为：研究、生产大容量注射剂、小容量注射剂、冲洗剂；直立式聚丙烯输液袋的技术开发、生产；货物进出口、技术进出口；以下限分支机构凭许可证在有效期内经营：制造销售硬胶囊剂、颗粒剂、散剂、软胶囊剂、片剂、滴丸剂、中药前处理及提取；生产销售原料药；医疗技术服务；医疗技术咨询；计算机软件销售；软件和信息技术服务。（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）主营业务情况

公司属于医药制造企业，主要从事大输液产品的研究开发、生产和销售，并将业务延伸至粉针、小水针、片剂胶囊等非大输液领域以及上游包装材料、原料药制造领域。同时，公司通过投资建设伊犁川宁抗生素中间体项目，形成了从抗生素原料中间体到抗生素原料药再到抗生素粉针、冻干粉针和抗生素口服制剂等相结合的非输液类产品全产业链。

截至 2018 年 6 月 30 日，公司拥有 557 个品种共 965 种规格的医药产品，其中，有 119 个品种共 285 种规格的输液产品、392 个品种共 632 种规格的其它剂型医药产品、46 个品种共 48 种规格的原料药。另外，公司有 10 个品种的抗生素中间体，以及 4 个品种共 7 个品规的医疗器械。公司生产的药品按临床应用范围分类，共有 25 个剂型 557 种药品。其中，进入《国家基本药物目录（2012 版）》的药品为 122 种，被列入 OTC 品种目录的药品为 82 种，被列入《国家医保目录

（2017版）》的药品为266种。

报告期各期，公司营业收入分别为776,334.00万元、856,594.34万元、1,143,494.88万元和779,242.63万元，公司营业收入整体呈上升趋势，具体情况如下：

公司报告期各期营业收入构成情况

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年		2016年		2015年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	773,598.65	99.28%	1,133,055.98	99.09%	823,345.25	96.12%	761,779.18	98.13%
其他业务收入	5,643.98	0.72%	10,438.91	0.91%	33,249.09	3.88%	14,554.82	1.87%
合计	779,242.63	100.00%	1,143,494.88	100.00%	856,594.34	100.00%	776,334.00	100.00%

报告期各期，公司营业成本分别为450,553.61万元、485,466.58万元、556,776.49万元和323,512.37万元，具体情况如下：

公司报告期各期营业成本构成情况

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年		2016年		2015年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	319,066.07	98.63%	546,677.78	98.19%	452,423.21	93.19%	436,584.33	96.90%
其他业务成本	4,446.30	1.37%	10,098.71	1.81%	33,043.37	6.81%	13,969.28	3.10%
合计	323,512.37	100.00%	556,776.49	100.00%	485,466.58	100.00%	450,553.61	100.00%

报告期各期，公司营业毛利分别为325,780.39万元、371,127.77万元、586,718.40万元和455,730.27万元。公司主要毛利来源于主营业务，具体情况如下：

公司报告期各期营业毛利构成情况

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年		2016年		2015年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务毛利	454,532.58	99.74%	586,378.20	99.94%	370,922.05	99.94%	325,194.85	99.82%
其他业务毛利	1,197.68	0.26%	340.19	0.06%	205.72	0.06%	585.54	0.18%
合计	455,730.27	100.00%	586,718.40	100.00%	371,127.77	100.00%	325,780.39	100.00%

公司产品按类别划分主要为输液产品和非输液产品，报告期各期公司营业收入按产品分类情况如下：

公司报告期各期营业收入按产品分类情况

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年		2016年		2015年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
输液产品	470,218.61	60.34%	757,852.26	66.28%	600,908.58	70.15%	592,925.46	76.38%
非输液产品	303,380.04	38.93%	375,203.72	32.81%	222,436.68	25.97%	168,853.72	21.75%
其他	5,643.98	0.72%	10,438.91	0.91%	33,249.09	3.88%	14,554.82	1.87%
合计	779,242.63	100.00%	1,143,494.88	100.00%	856,594.34	100.00%	776,334.00	100.00%

从产品收入情况来看，输液产品是发行人营业收入的主要来源，报告期各期输液产品收入占营业收入的比重分别为 76.38%、70.15%、66.28%和 60.34%；非输液产品对营业收入的贡献在逐步提升，报告期各期非输液产品收入占营业收入的比重分别为 21.75%、25.97%、32.81%和 38.93%。其中公司 2018 年 1-6 月非输液产品销售占比较高，主要由于公司抗生素中间体的产能的逐步释放。

第四节 财务会计信息

募集说明书所载 2015 年度、2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-6 月财务报表均按照企业会计准则编制，同时符合证监会 2014 年修订的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》有关财务报表及其附注的披露要求。除特别说明外，募集说明书所载 2015 年度、2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-6 月财务信息均源于公司 2015 年度、2016 年度、2017 年度财务报告及 2018 年度 1-6 月未经审计财务报表，财务报表口径均为公司合并财务报表口径。

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2015 年度、2016 年度、2017 年度财务报告进行了审计，并出具了文号为“毕马威华振审字第 1600536 号”、“毕马威华振审字第 1701388 号”、“毕马威华振审字第 1802388 号”的标准无保留意见的审计报告。发行人 2018 年 1-6 月财务报告未经审计。

投资者如需了解公司的详细财务状况，请参阅公司 2015 年、2016 年、2017 年年度报告及 2018 年 1-6 月财务报告，以上报告已刊登于指定的信息披露网站。

一、发行人主要财务指标

项目	2018 年 1-6 月 /2018 年 6 月末	2017 年 /2017 年末	2016 年 /2016 年末	2015 年 /2015 年末
总资产（亿元）	282.53	279.88	234.10	225.83
总负债（亿元）	154.43	160.06	119.44	114.19
全部债务（亿元）	107.72	113.96	94.83	91.46
所有者权益（亿元）	128.10	119.82	114.66	111.64
营业总收入（亿元）	77.92	114.35	85.66	77.63
利润总额（亿元）	8.78	11.41	7.16	6.81
净利润（亿元）	8.13	8.11	6.24	5.42
扣除非经常性损益后的净利润（亿元）	7.59	2.02	5.77	5.24
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（亿元）	7.20	1.39	5.38	6.27
归属于母公司所有者的净利润（亿元）	7.74	7.49	5.85	6.45
经营活动产生现金流量净额（亿元）	11.10	11.03	17.25	12.39
投资活动产生现金流量净额（亿元）	-2.51	-22.79	-17.89	-21.00
筹资活动产生现金流量净额（亿元）	-9.72	12.11	-6.10	10.93

流动比率	1.13	0.98	0.86	1.19
速动比率	0.90	0.77	0.65	0.90
资产负债率（%）	54.66	57.19	51.02	50.57
债务资本比率（%）	45.68	48.75	45.27	45.03
营业毛利率（%）	58.48	51.31	43.33	41.96
平均总资产回报率（%）	4.22	6.53	4.58	4.49
加权平均净资产收益率（%）	6.34	6.45	5.21	5.91
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	5.90	1.20	4.79	5.79
EBITDA（亿元）	16.68	24.83	17.09	15.58
EBITDA全部债务比（%）	15.48	21.79	18.02	17.03
EBITDA利息倍数	5.35	4.58	3.46	3.16
应收账款周转率（次）	1.46	2.72	2.75	2.93
存货周转率（次）	1.29	2.40	2.24	2.10

上述财务指标的计算公式如下：

- 1、资产负债率=总负债/总资产×100%；
- 2、流动比率=流动资产/流动负债；
- 3、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；
- 4、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值；
- 5、存货周转率=营业成本/存货平均账面价值；
- 6、EBITDA利息倍数=EBITDA/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）；
- 7、EBITDA全部债务比=EBITDA/全部债务（全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债）；
- 8、债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）；
- 9、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销。

二、发行人债务情况及本次发行公司债券后资产负债结构的变化情况

本次公司债券拟发行人民币 28 亿元（含 28 亿元），发行完成后，将引起发行人资产负债结构的变化。假定发行人的资产负债结构在以下假设基础上发生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2018 年 6 月 30 日；
- 2、假设不考虑融资过程中产生的需由发行人承担的相关费用；
- 3、假设本期债券募集资金总额 28 亿元计入 2018 年 6 月 30 日的资产负债表；

4、本次发行债券募集资金 28 亿元，其中用于偿还有息债务 22 亿元，补充流动资金 6 亿元；

5、假设财务数据基准日与本次公司债券发行完成日之间不发生重大资产、负债、权益变化；

6、假设公司债券发行在 2018 年 6 月 30 日完成。

基于上述假设，债券发行对发行人财务结构的影响如下表：

合并报表资产负债结构变化情况

单位：万元

项目	2018年6月30日(原报表)	2018年6月30日(模拟报表)	模拟变动额
流动资产	1,191,601.07	1,251,601.07	60,000.00
非流动资产	1,633,743.13	1,626,543.53	-
资产总计	2,825,344.20	2,885,344.20	60,000.00
流动负债	1,051,297.37	831,297.37	-220,000.00
非流动负债	493,004.83	773,004.83	280,000.00
负债总额	1,544,302.20	1,604,302.20	60,000.00
所有者权益合计	1,281,042.01	1,281,042.01	-
资产负债率(%)	54.66%	55.60%	0.94%
流动比率(倍)	1.13	1.51	37.21%
速动比率(倍)	0.90	1.21	30.93%

公司本次发行债券后，流动比率由 1.13 上升至 1.51，公司资产负债率由 54.66% 上升至 55.60%，使公司的债务结构得以优化，短期偿债能力有较为明显的提高，降低了公司短期偿债风险，公司财务结构更加稳健，为公司长期财务战略规划提供了条件，有利于公司中长期资金的统筹安排和战略目标的稳步实施。

第五节 募集资金运用

一、本期债券募集资金数额

根据《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经发行人第五届董事会第三十一次会议以及 2017 年度股东大会审议批准，并经本次债券授权人刘革新先生决定，发行人向中国证监会申请公开发行不超过人民币 28 亿元（含 28 亿元）公司债券，本次债券分期发行。

2018 年 9 月 26 日，发行人董事长刘革新作出《四川科伦药业股份有限公司董事会授权人士关于 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）发行的决定》，决定本期发行的公司债券不超过人民币 28 亿元（含 28 亿元）。本期债券共设两个品种，品种一为发行规模不超过人民币 28 亿元（含 28 亿元）的 5 年期债券，第二年末和第四年末附发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权；品种二为发行规模不超过人民币 28 亿元（含 28 亿元）的 5 年期债券，第三年末附发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。本期债券剩余部分将于中国证监会核准批文规定的有效期内择机发行。

二、本期债券募集资金运用计划

经发行人董事会审议通过，并经发行人股东大会批准，本次债券募集资金扣除相关费用后，拟用 22 亿元偿还有息债务，剩余资金用于补充运营资金。包括但不限于补充本公司及下属子、分公司生产经营资金、调整债务结构等及适用的法律法规允许的其他用途。

公司截至 2018 年 6 月末，一年内待偿付债务金额为 641,574.88 万元，公司短期偿债金额较大，不利于公司财务保持稳定性。因此，发行人拟将本期债券募集资金扣除发行费用后，主要用于偿还公司有息债务，进而优化公司的负债结构，提高公司的财务稳定性，降低公司短期偿债风险；同时，公司拟将剩余部分资金用于补充流动资金。

公司将根据债券募集资金的实际到位时间和公司债务结构调整需要，本着有利于优化公司财务结构，减少利息费用支出的原则，对具体运用计划进行适当的

调整。

（一）偿还有息债务

本期债券拟偿还有息债务情况如下：

债券简称	金额（万元）	拟偿还金额（万元）	到期日期
18科伦SCP002	70,000.00	70,000.00	2018年11月6日
18科伦SCP003	60,000.00	60,000.00	2018年12月2日
18科伦SCP005	50,000.00	50,000.00	2019年4月27日
18科伦SCP006	40,000.00	40,000.00	2019年6月26日
合计	220,000.00	220,000.00	-

（二）补充流动资金

本期公司债券募集资金扣除发行费用后拟使用22亿元归还公司及下属子、分公司有息债务，剩余补充本公司及下属子、分公司流动资金。公司下属子公司伊犁川宁由于其生产经营特点，需要在每年下半年进行玉米等的收储，占用公司流动资金较大，因此，公司在一定程度上需要适度增加营运资金的需求量，以调节公司正常经营所需，进一步改善公司财务状况以提高公司持续经营能力。

三、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）对发行人资产负债结构的影响

本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，在不考虑融资过程中所产生相关费用以及假设不发生其他重大资产、负债和权益变化的情况下，公司资产负债率略有上升，公司流动资产对流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力增强。

（二）对发行人财务成本的影响

与银行贷款这种间接融资方式相比，公司债券作为资本市场直接融资品种，具有一定的成本优势，发行人通过本次发行固定利率的公司债券，有利于锁定公司财务成本，避免贷款利率波动风险。同时，将使公司获得长期稳定的经营资金，减轻短期偿债压力，使公司获得持续稳定的发展。

（三）对于发行人短期偿债能力的影响

本期债券募集资金的运用，将充实发行人的营运资金，公司的流动比率将有所提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力将得到提升，短期偿债能力进一步增强。

综上所述，本期债券募集资金有助于优化公司债务结构，提升公司财务稳定性，降低短期偿债风险，通过本期债券发行募集资金，满足公司中长期资金需求，符合公司及全体股东的利益，提高公司持续经营能力，为公司经营与发展提供充足的资金后盾。

四、募集资金专项账户管理和监管

为确保本期债券募集资金的使用与募集说明书中约定的用途一致，保证债券持有人的合法权利，发行人在监管银行设立募集资金使用专项账户，专项账户存放的债券募集资金必须按照募集说明书中披露的用途专款专用，并由监管银行对账户进行监管。

发行人将与监管银行签订募集资金专项账户监管协议，约定由监管银行监督偿债资金的存入、使用和支取情况。募集资金只能用于募集说明书披露的用途，除此之外不得用于其他用途。

本期债券受托管理人也将按照《债券受托管理协议》约定，对专项账户资金使用情况进行检查。

同时，公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，按《管理办法》、证券业协会、深圳证券交易所有关规定和《债券受托管理协议》相关约定进行重大事项信息披露，使其专项账户信息受到债券持有人和债券受托管理人的监督，防范偿债风险。

第六节 备查文件

本募集说明书摘要的备查文件如下：

- （一）发行人最近三年的财务报告及审计报告，最近一期财务报告；
- （二）主承销商出具的核查意见；
- （三）法律意见书；
- （四）资信评级报告；
- （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发行的文件。

在本期债券发行期内，投资者可以至本公司及主承销商处查阅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.szse.cn）查阅募集说明书全文及摘要。

（本页无正文，为《四川科伦药业股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）募集说明书摘要》之盖章页）

