

信用评级公告

联合信评[2019] 029 号

联合资信评估有限公司关于将哈尔滨誉衡药业股份有限公司 继续列入信用评级观察名单的公告

联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）受哈尔滨誉衡药业股份有限公司（以下简称“誉衡药业”或“公司”）委托对公司主体及相关债项进行信用评级，目前誉衡药业存续债券包括“17 誉衡药业 MTN001”和“17 誉衡药业 MTN002”。

联合资信于 2018 年 7 月 25 日出具跟踪评级报告，维持公司主体长期信用等级为 AA，“17 誉衡药业 MTN001”和“17 誉衡药业 MTN002”的信用等级为 AA，并将其列入信用评级观察名单。联合资信关注到：（1）公司控股股东哈尔滨誉衡集团有限公司（以下简称“誉衡集团”）及一致行动人 YU HENG INTERNATIONAL INVESTMENTS CORPORATION（以下简称“誉衡国际”）、ORIENTAL KEYSTONE INVESTMENT LIMITED（以下简称“健康科技”）持有公司股权的质押比例很高，2018 年以来，誉衡集团持有的公司股权出现被动减持及质权人申请司法冻结；（2）2018 年 2 月 22 日，公司公告拟出售山西普德药业有限公司（以下简称“普德药业”）等三家核心子公司；（3）2018 年 6 月 11 日，公司公告拟以现金及股权的方式收购合肥天麦生物科技发展有限公司（以下简称“天麦生物”）；（4）2017 年以来受国家医保目录调整、药品招标限价、“两票制”政策逐步落地等因素影响，公司整体经营情况承压，主要产品鹿瓜多肽、银杏达莫注射液等销量下滑，产品出厂价的提升一定程度抵消了销量下滑的负面影响，销售模式的改变使得销售费用大幅攀升，公司利润水平大幅下降；（5）公司债务规模增长较快，短期偿债压力加大。

观察期内，誉衡药业于 2018 年 8 月 11 日发布《关于终止筹划重大资产重组暨股票复牌的公告》称，公司决定终止收购天麦生物；于 2018 年 9 月 27 日发布《关于终止筹划重大资产重组的公告》称，公司决定终止筹划出售普德药业等三家核心子公司。针对控股股东及实际控制人股权质押率高的情况，截至 2018 年 9 月 30 日，誉衡集团直接持有公司 929789325 股，冻结股份 929789325 股，累计质押股份 929429011 股，累计质押股份占公司总股本的 42.28%，占其直接持有公司股份的 99.96%，其中：誉衡国际持有公司 416495004 股，累计质押股份 414985600 股，累计质押股份占公司总股本的 18.88%，占其直接持有公司股份的 99.64%；健康科技持有公司 42904599 股，累计质押股份 42900000 股，累计质押股份占公司总股本的 1.95%，占其直接持有公司股份的 99.99%；



实际控制人朱吉满先生直接持有公司 9967500 股，冻结股份 9967500 股，股份未被质押。控股股东及实际控制人正积极与各方协商，寻求解决方案。2018 年 1~9 月，公司实现利润总额 3.90 亿元，同比增长 16.42%。

综合考虑上述事项，联合资信决定维持公司主体长期信用等级为 AA，“17 誉衡药业 MTN001”和“17 誉衡药业 MTN002”的信用等级为 AA，并继续将其列入信用评级观察名单。联合资信将持续关注其控股股东股权质押及冻结的最新进展，并与誉衡药业保持沟通，以便全面分析并及时揭示相关事项可能对誉衡药业及其存续债券信用水平带来的影响。

特此公告。

