

# 信用评级公告

联合〔2020〕122号

## 联合资信评估有限公司关于天士力医药集团股份有限公司 重大资产出售的关注公告

联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）受天士力医药集团股份有限公司（以下简称“公司”）委托，对公司主体及相关债项“18天士力医MTN001”和“18天士力医MTN002”进行信用评级。

2020年6月15日，公司发布《天士力医药集团股份有限公司重大资产出售报告书（草案）》称，公司及其间接控制的6家合伙企业拟向重庆医药（集团）股份有限公司（以下简称“重庆医药”）出售天津天士力医药营销集团股份有限公司（以下简称“天士营销”）99.9448%股权；其中，公司拟向重庆医药出售天士营销88.4937%股权，公司间接控制的6家合伙企业拟向重庆医药出售其合计持有的天士营销11.4511%股权，重庆医药以支付现金的方式进行购买。根据重庆华康资产评估土地房地产估价有限责任公司评估出具的《资产评估报告》，以2019年12月31日为评估基准日，采用资产基础法和市场法进行评估并最终选取资产基础法作为评估结果。本次交易拟出售天士营销100%股权的评估值为141290.93万元，评估增值30302.61万元，评估增值率为27.30%。根据拟出售资产的评估结果，经交易双方协商确定，天士营销作价为148857.01万元。

截至2019年12月31日，天士营销资产总额、归属母公司所有者权益分别为91.74亿元和13.55亿元，分别占公司合并口径的38.20%和12.18%；2019年天士营销营业收入和利润总额分别为134.35亿元和3.88亿元，分别占公司合并口径的70.71%和29.14%，构成中国证监会规定的上市公司重大资产重组行为。

本次交易为公司重大资产出售且不涉及发行股份，交易后公司不存在股权结构和控制关系的变化，不会导致公司实际控制权发生变更。

天士营销所处的行业为医药流通、药品零售及健康管理服务行业，主营业务为第三方医药工业企业药品、医疗器械、保健品等产品的分销配送。本次交易完成后，公司将退出医药商业板块中第三方产品的分销配送业务，并保留公司原有的现代中药、生物药及化学药的研发、制造和自营销售业务。如本次交易能够顺利完成，公司将不再持有天士营销股权，天士营销将不再纳入公司合并报表范围。



本次重大资产出售尚未履行完相关决策和审批程序，达成时间及达成条件存在不确定性，因此本次交易是否最终成功实施存在不确定性。

针对上述事项，联合资信已与公司进行了初步沟通，并将持续关注上述事项进展，以便全面分析并及时揭示相关。

