

信用评级公告

联合信评〔2019〕235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 移出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“17 誉衡药业 MTN001”和“17 誉衡药业 MTN002”进行信用评级。

联合资信关注到，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”）和 ORIENTAL KEYSTONE INVESTMENT LIMITED（以下简称“健康科技”）债务负担重，所持公司股权的质押比例很高，2018 年以来，誉衡集团及誉衡国际持有的公司股权多次出现被动减持及被司法冻结和轮候冻结。2018 年 7 月 25 日，联合资信出具了《哈尔滨誉衡药业股份有限公司跟踪评级报告》，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，并将公司列入信用评级观察名单。2019 年 1 月 28 日，联合资信出具了《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》，维持公司主体长期信用等级及相关债券信用等级为 AA，并继续将公司列入信用评级观察名单。2019 年 7 月 23 日，联合资信出具了《哈尔滨誉衡药业股份有限公司跟踪评级报告》，维持公司主体长期信用等级及相关债券信用等级为 AA，并继续将公司列入信用评级观察名单。

根据公司发布的公告，2019 年 9 月 20 日，誉衡国际持有的 6170 万股公司股票被公开司法拍卖成功，成交价格为 17432.40 万元。2019 年 10 月 29 日，誉衡国际持有的 6200 万股公司股票被公开司法拍卖成功，成交价格为 18414.00 万元。2019 年 11 月 19 日，誉衡集团持有的 8600 万股公司股票被公开司法拍卖成功，成交价格为 23420.30 万元。拍卖完成后，誉衡集团及誉衡国际涉及的债务规模有所下降。截至本公告披露日，誉衡集团及其一致行动人誉衡国际所持公司股份累计被拍卖数量合计为 20970 万股，其中，誉衡国际所持公司股份累计被拍卖 12370 万股，誉衡国际持有的公司股份数量下降至 248835027 股，占公司总股本的 11.32%；誉衡集团所持公司股份累计被拍卖 8600 万股，由于目前该笔股权尚未完成过户，誉衡集团持有的公司股份数量为 916259325 股，占公司总股本的 41.68%。

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层

Editorial Office Address: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing

电话 (Tel): (010) 85679696 | 邮箱 (Email): lianhe@lhratings.com | 传真 (Fax): (010) 85679228

网址 (Website): www.lhratings.com | 邮编 (Postal Code): 100022

根据公司提供的资料，联合资信了解到，控股股东誉衡集团拟通过挂网拍卖的形式处置其持有的京东数字科技控股有限公司 2.43% 股权，以偿还其相关债务，该事项陆续即将进入司法诉讼和拍卖程序。若上述事项进展顺利，誉衡集团债务压力及股权质押风险有望得到进一步缓解，有助于公司融资环境的改善。

此外，根据公司提供的银行授信情况，截至 2019 年 11 月 25 日，公司合并口径取得银行授信 27.61 亿元，较 2019 年 6 月底有所增长；根据公司发布的 2019 年三季度财务报表，截至 2019 年 9 月底，公司全部债务规模 31.43 亿元，较 2019 年 6 月底保持稳定。

针对上述情况，联合资信认为，公司控股股东债务压力及股权质押风险的缓解已获得初步进展，但绝大部分股权仍处于冻结及轮候冻结状态，完全解决时间尚不确定。综合评估，联合资信决定将公司移出信用评级观察名单，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，确定公司评级展望为发展中。联合资信将继续与誉衡药业保持沟通，持续关注上述事项进展，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

