

# 信用评级公告

联合〔2022〕886号

## 联合资信评估股份有限公司关于蓝帆医疗股份有限公司

### 2021年度业绩预告的关注公告

受蓝帆医疗股份有限公司（以下简称“公司”）委托，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对公司主体及相关债券进行信用评级。根据联合资信2021年6月24日出具的《蓝帆医疗股份有限公司公开发行可转换公司债券2021年跟踪评级报告》，联合资信评定公司主体长期信用等级为AA，“蓝帆转债”的信用等级为AA，评级展望为稳定。

根据公司2022年1月29日发布的《蓝帆医疗股份有限公司2021年度业绩预告》（以下简称“《公告》”），公司预计2021年度实现归属于上市公司股东的净利润为90000.00万元~130000.00万元，同比下降26.07%~48.82%；公司预计2021年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为0万元~30000.00万元，同比下降82.78%~100.00%，公司本次所预计的业绩未经审计。

根据《公告》，公司2021年度业绩预减的主要原因为：

1、内部重组后的CB Cardio Holdings II Limited（以下简称“CBCH II”）整体业绩显著下降。其中：心脏支架产品受2021年1月1日起正式实施的国内集采和国外疫情反复影响，支架产品销量的上升未能弥补价格的下降，其他冠脉产品尚未上市或尚未放量，导致冠脉业务业绩大幅下降；心脏瓣膜业务的欧洲市场开拓仍处于初期，国内首款瓣膜产品尚未上市，导致瓣膜业务业绩增长仍然有限；同时，公司仍然在持续加大对瓣膜及冠脉产品的研发及临床投入；以上因素共同导致2021年度心脑血管事业部由盈转亏。此外，2021年度业绩还叠加了资本化开发支出减值（主要为疫情影响、市场形势变化导致部分已投入的临床注册项目商业价值丧失所引发的减值）、内部重组及股权激励费用等因素影响，导致CBCH II 2021年度亏损约6~8亿元（此数据不包括商誉减值的影响）。

2、基于收购时点的CBCH II资产组未来现金流预测，公司判断前期收购CBCH II 93.37%股权形成的商誉存在减值迹象，基于中介机构现阶段的工作成果，拟对该部分商誉计提减值准备金额约15~18亿元，最终商誉减值金额须经公司聘请的具有从事证券、期货相关业务资格的审计机构及评估机构进行审计和评估后出具正式报告予以确定。

针对上述事项，联合资信已与公司取得联系，并将进一步保持沟通，以便全面分析并及时反映上述事项对公司主体及上述债券信用水平可能带来的影响。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

2022年2月9日