

信用评级公告

联合〔2025〕662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 2024年度业绩预告亏损的关注公告

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”）对公司及其发行的相关债项进行了信用评级。除评级委托关系外，联合资信、评级人员与公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

根据联合资信最近的评级报告，公司个体信用等级为aa，公司主体长期信用等级为AA，评级展望为稳定；公司委托联合资信评级的相关债项评级结果详见下表，评级有效期为相关债项存续期。

表1 截至本公告出具日公司委托联合资信进行信用评级的存续期内公开发行债券情况

债券代码	债券简称	上次主体评级结果	上次债项评级结果	上次评级时间	债券余额	兑付日
128108.SZ	蓝帆转债	AA/稳定	AA/稳定	2024/06/26	15.2048 亿元	2026/05/28

资料来源：公开资料，联合资信整理

根据公司于2025年1月25日披露的《蓝帆医疗股份有限公司2024年年度业绩预告》（以下简称“公告”），公司预计2024年度归属于上市公司股东的净利润亏损37000万元~47000万元，上年同期为亏损56836.05万元；公司预计2024年度扣除非经常性损益后的净利润亏损43000万元~53000万元，上年同期为亏损63953.37万元。公司本次业绩预告是公司财务部门初步估算的结果，未经会计师事务所审计。

根据《公告》，公司2024年度业绩亏损的主要原因为：

（1）心脑血管事业部销售收入和毛利率均有增长，但因持续投入研发强化产品组合竞争力，心脑血管事业部研发费用仍维持在2亿元左右水平，此外海外实体的外币借款因为外币利率持续高位而产生较大财务费用，现有营收规模下销售及运营产生的利润尚未能够完全覆盖前述费用；且心脑血管事业部在报告期内采取一系列降本增效措施，产生的一次性费用对报告期损益有一定负向影响。

（2）报告期内，子公司北京蓝帆柏盛医疗科技股份有限公司引入首都大健康产业（北京）基金（有限合伙）等外部投资人，获取10亿元战略投资款，因公司承担潜在回购义务在合并层面确

Add: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing PRC:100022

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层 邮编:100022

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

认为金融负债，总部职能部门在报告期内计提财务费用约 7700 万元（不涉及现金流出）。此外，总部职能部门还承担总部人员的管理费用、利息费用、汇兑损益及公允价值变动损益等，均对公司损益有所影响。

（3）报告期内，公司部分长期股权投资存在减值迹象（不涉及现金流出），根据初步测算结果，预计减值金额在 1000 万元至 3000 万元，最终减值金额以评估报告和审定数据为准。

截至本公告出具日，公司尚未正式披露 2024 年年度报告。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

二〇二五年一月二十六日