

信用评级公告

联合信评〔2019〕265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

筹划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。

2019年12月17日，公司发布《关于筹划重大资产出售的提示性公告》（以下简称《公告》）称，2019年12月16日，公司与重庆医药（集团）股份有限公司（以下简称“重庆医药”）签署了《框架协议》，就出售公司控股子公司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”）股权进行了约定。根据《框架协议》，重庆医药拟通过支付现金对价的方式收购公司直接及间接持有天士营销的87.47%的股权以及天士营销其他股东所持有天士营销的股份。本次交易拟按照2019年12月31日作为审计、评估基准日，双方将参考评估结论对最终交易对价进行进一步协商。天士营销主要负责公司原医药商业业务板块，通过本次资产出售，公司将进一步聚焦医药工业，继续推进现代中药、生物药和化学药的协同发展，构筑创新医药研发集群。同时，公司拟通过本次交易与重庆医药在医药商业领域建立长期良好的合作关系，最终实现合作共赢的战略目标。

根据《公告》，截至2019年12月17日，公司持有天士营销87.47%股权（其中：直接持股比例86.87%、间接持股比例0.60%），为天士营销控股股东。截至2018年底，天士营销资产总额969898.12万元，所有者权益合计131660.00万元；2018年，天士营销实现营业收入1165938.14万元，净利润10035.93万元。截至2019年6月底，天士营销资产总额967673.36万元，所有者权益合计137703.89万元；2019年上半年，天士营销实现营业收入652037.49万元，净利润4999.19万元。天士营销合并报表口径2018年度营业收入总额和净利润占公司2018年度营业收入总额和净利润的比例分别为64.81%和6.30%。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。

本次签署的《框架协议》仅为意向性协议，交易方案需要进一步论证和沟通协商，公司将按照法律、法规及公司章程的规定履行必要的审批程序，本次交易尚存在不确定性。针对上述事项，



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

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事项可能对公司及其存续债券信用水平带来的影响。

特此公告

联合资信评估有限公司

2019年12月17日

