

信用评级公告

联合〔2020〕337号

联合资信评估有限公司关于天士力控股集团有限公司 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”）受天士力控股集团有限公司（以下简称“公司”）委托，对公司主体及相关债项“20 天士力 CP001”“20 天士力（疫情防控债）MTN001”“18 天士力 MTN001”“18 天士力 MTN002”和“18 天士力 MTN003”进行信用评级。

根据公司控股子公司天士力医药集团股份有限公司（以下简称“天士力股份”）2020 年 8 月 17 日公告的《关于重大资产出售之标的资产过户完成的公告》，天士力股份及其间接控制的 6 家合伙企业所持有的天士力医药营销集团股份有限公司（以下简称“天士营销”）的 100%股权已过户至重庆医药（集团）股份有限公司（以下简称“重庆医药”）并完成工商变更登记手续。根据相关机构出具的评估报告载明的评估结果，天士营销 100%股权的评估值为 1,412,909,342.18 元，交易对价为 1,489,392,582.99 元。交易价款将分为四期支付，第一期为《股权转让合同》生效后 5 个工作日内，重庆医药支付股份转让价款的 20%；第二期为股份交割日后 10 个工作日内，支付股份转让价款的 50%；第三期为股份交割日后 6 个月期满后的 10 个工作日内，支付股份转让价款的 20%；第四期，为股份交割日后 12 个月期满后的 10 个工作日内，支付剩余股份转让价款。截至本公告出具日，天士力股份已收到第一期和第二期股权转让款。同时，根据《股权转让合同》，天士力股份拟将本次股权转让款用于偿还到期债务及补充日常运营资金。

天士营销所处行业为药品流通行业，主要经营药品、医疗器械等产品的批发与零售连锁业务。根据天士营销 2019 年审计报告，截至 2019 年底，天士营销资产总额为 91.74 亿元，占公司总资产的 23.07%；负债总额 75.33 亿元，占公司负债总额的 27.72%；所有者权益 16.41 亿元，占公司所有者权益的 13.04%。2019 年，天士营销实现营业收入 134.35 亿元，占公司营业收入的 65.74%；实现净利润 3.19 亿元，占公司净利润的 57.70%。根据天士力股份披露的经审阅的备考合并财务报告，天士营销出表后，截至 2019 年底，天士力股份备考资产总额为 169.94 亿元，较交易前下降 29.23%；天士力股份备考所有者权益规模较交易前未发生明显变化；天士力股份备考负债总额为 52.56 亿元，较交易前大幅下降 56.74%。2019 年，天士力股份备考营业收入和备考利润总额分别较交易前下降 60.60%和 17.85%；营业利润率将由交易前的 30.56%提升至 64.16%。

联合资信评估有限公司
2020年9月3日