

信用等级公告

联合[2015] 2618 号

联合资信评估有限公司通过对北京海吉星医疗科技有限公司
2016 年度第一期短期融资券的信用状况进行综合分析和评估，确定

北京海吉星医疗科技有限公司
2016 年度第一期短期融资券的信用等级为
A-1

特此公告。

联合资信评估有限公司

二零一五年十二月二十八日



地址：北京市朝阳区建国门外大街2号中国人保财险大厦17层

电话：(010) 85679696

传真：(010) 85679228

邮编：100022

网址：www.lhratings.com

北京海吉星医疗科技有限公司

2016 年度第一期短期融资券信用评级报告

评级结果:

主体长期信用等级: AA⁻

评级展望: 稳定

本期短期融资券信用等级: A-1

本期短期融资券发行额度: 2 亿元

本期短期融资券期限: 365 天

偿还方式: 到期一次还本付息

发行目的: 偿还银行借款

评级时间: 2015 年 12 月 28 日

财务数据

项 目	2012 年	2013 年	2014 年	15 年 9 月
现金类资产(亿元)	2.31	1.45	2.05	2.80
资产总额(亿元)	27.93	36.29	37.14	40.74
所有者权益(亿元)	18.10	22.77	24.35	27.10
短期债务(亿元)	6.79	8.58	7.49	10.82
全部债务(亿元)	8.73	12.72	11.35	12.62
营业收入(亿元)	17.05	18.48	19.33	18.00
利润总额(亿元)	2.03	2.15	2.16	3.11
EBITDA(亿元)	2.87	3.01	3.69	--
经营性净现金流(亿元)	1.94	0.13	4.39	3.45
净资产收益率(%)	7.95	6.72	6.49	--
资产负债率(%)	35.19	37.26	34.43	33.47
速动比率(%)	111.08	211.91	106.60	225.35
EBITDA 利息倍数(倍)	7.13	5.82	2.86	--
经营现金流负债比(%)	24.72	2.92	50.25	--
现金偿债倍数(倍)	1.88	1.71	2.31	1.40

注: 1、2015 年三季度财务数据未经审计;

2、现金类资产中已剔除受限货币资金;

3、应付债券中的中小企业私募债“12 海吉星”、短期融资券“15 海吉星 CP001”和非公开定向债务融资工具“15 海吉星 PPN001”已调整计入短期债务。

分析师

荣毅 孔祥一

lianhe@lhratings.com

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

地址: 北京市朝阳区建国门外大街 2 号

中国人保财险大厦 17 层 (100022)

Http: //www.lhratings.com

评级观点

经联合资信评估有限公司评定, 北京海吉星医疗科技有限公司(以下简称“公司”)拟发行的 2016 年度第一期短期融资券的信用等级为 A-1。基于对公司主体长期信用状况以及本期短期融资券偿还能力的综合分析, 联合资信认为, 公司本期短期融资券到期不能偿还的风险低。

优势

1. 随着中国居民收入水平提高和医疗改革推进, 中国医药行业市场需求增长较快, 公司所属行业未来发展潜力较大。
2. 公司依托甘肃中药材原产地优势, 能够有效保证原材料供应和品质。
3. 公司经营活动流入量对本期短期融资券的保证能力强。

关注

1. 公司应收账款规模较大, 对公司资金形成一定占用。
2. 公司经营性现金流量净额波动较大, 未来投资规模较大, 对外部融资依赖度较高。
3. 公司货币资金受限比例较大, 可动用授信有限, 存在一定流动性压力。

信用评级报告声明

一、除因本次评级事项联合资信评估有限公司（联合资信）与北京海吉星医疗科技有限公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与北京海吉星医疗科技有限公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

二、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

三、本信用评级报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因北京海吉星医疗科技有限公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

四、本信用评级报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议等。

五、本信用评级报告中引用的企业相关资料主要由北京海吉星医疗科技有限公司提供，联合资信不保证引用资料的真实性及完整性。

六、北京海吉星医疗科技有限公司 2016 年度第一期短期融资券信用等级自本期短期融资券发行之日起至到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

一、主体概况

北京海吉星医疗科技有限公司（以下简称“公司”）成立于 2004 年 2 月 9 日，由杨军等六位自然人共同发起成立，并取得北京市工商行政管理局海淀分局核发的企业法人营业执照，注册号为 110000006438165。历经数次增资变股，截至 2015 年 9 月底，公司注册资本 9750 万元，其中自然人杨军和杨丁分别持股 59% 和 41%，公司实际控制人为杨军。经公司股东会决议，杨丁将持有的公司 41% 股权转让给杨军，并于 2015 年 12 月 22 日完成工商变更。截至目前，杨军持有公司 100% 股权，仍为公司实际控制人。

公司的主营业务范围为：医用超声波仪器及有关设备；医用激光仪器设备；体外循环及血液处理设备；手术室、急救室、诊疗室设备及器具；医用电子仪器设备；临床检验分析仪器；矫形外科（骨科）手术器械。一般经营项目：货物进出口；代理进出口；法律、行政法规、国务院决定禁止的，不得经营；法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的，经审批机关批准并经工商行政管理机关登记注册后方可经营；法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的，自主选择经营项目开展经营活动。

截至 2014 年底，公司（合并）资产总额为 37.14 亿元，所有者权益合计为 24.35 亿元（含少数股东权益 2.49 亿元）。2014 年，公司实现营业收入 19.33 亿元，利润总额 2.16 亿元。

截至 2015 年 9 月底，公司（合并）资产总额 40.74 亿元，所有者权益（含少数股东权益 2.50 亿元）合计 27.10 亿元；2015 年 1~9 月公司实现营业收入 18.00 亿元，利润总额 3.11 亿元。

公司注册地址：北京市海淀区学清路 38 号金码大厦 B 座 1209 室；法定代表人：杨军。

二、本期短期融资券概况

2015 年，公司注册短期融资券 4 亿元，其

中 2015 年 5 月发行 2015 年第一期短期融资券 2 亿元；本次拟发行 2016 年度第一期短期融资券（以下简称“本期短期融资券”）2 亿元，发行期限为 365 天。本期短期融资券募集资金全部用于偿还银行借款。

本期短期融资券无担保。

三、主体长期信用状况

公司主要从事医药制造，近年来通过一系列收购，企业规模不断扩大。2005 年，公司收购甘肃扶正药业科技股份有限公司（以下简称“扶正药业”）70.76% 股权，并承担扶正药业全部债务；2007 年，公司收购甘肃兰药集团有限责任公司 100% 股权，对其进行破产重组后，在兰州市另行注册，并更名为甘肃新兰药药业有限公司，2013 年更名为甘肃兰药药业有限公司。2007 年，公司成立甘肃扶正生物科技有限责任公司（主营保健品销售、研发，于 2015 年 5 月转出全部股权）；2009 年，成立甘肃贞芪扶正药物研究有限公司和北京京孚微慈生物科技有限公司；2011 年，收购青海绿色药业有限公司（以下简称“绿色药业”）100% 股权（生产藏药，于 2015 年初转出全部股权）；2012 年，成立甘肃扶正中医药产业开发有限公司，2015 年更名为甘肃陇羲中医药产业开发有限责任公司。经过系列并购重组和出资组建，公司现已发展成为集研发、生产和销售于一体的制药企业，主要产品为贞芪扶正系列肿瘤手术康复用药。目前，公司拥有西北五省唯一的大输液生产线，大输液年产量 1 亿瓶，普药拥有 600 多个药批文号，120 多个品种进入国家基药目录。公司拥有 3 家控股二级子公司，管理总部和营销总部位于北京市，生产基地分布在甘肃省兰州市、定西市以及青海省西宁市。

原材料采购方面，公司采购主要以中药材、原料、包装材料为主，中药材的主要采购区域以盛产中药材的原产地甘肃省、青海省为主，原料及包装材料的采购区域遍布全国。

生产经营方面，公司生产主要依托子公司

甘肃扶正药业科技股份有限公司，中成药经营主体为甘肃陇羲中医药产业开发有限责任公司，化学药经营主体为甘肃兰药药业有限公司。目前，公司拥有生产基地 2 个，分别位于甘肃省定西市安定区岷口工业开发区、甘肃省兰州市安宁经济开发区；公司拥有 10 个制剂生产线，4 个原料药生产线，均已经获得新版 GMP 认证。

产品销售方面，公司销售体系实施分业管理，目前已建立四个事业部：医院事业部、商务招商部、零售部、大输液事业部。

近年来，公司资产规模快速增长，收入与利润规模保持持续增长，整体盈利保持较高，负债保持较低水平；同时，公司研发投入规模较低，投资性房地产规模较大，短期债务比重较高，未来项目投资支出规模较大。未来，公司将继续依托甘肃省的中药材资源，大力发展中成药产业，同时加强新药研发，优化产品结构，增强市场竞争力。

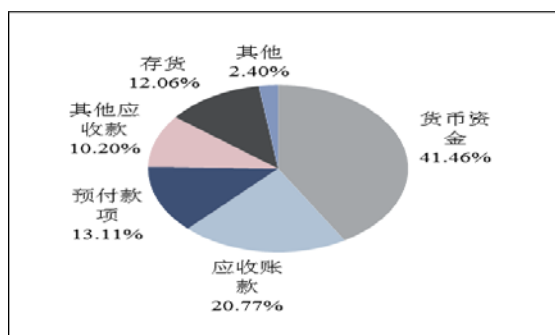
综合看，公司整体信用风险较低。经联合资信评定，公司主体长期信用等级为 AA⁻，评级展望为稳定。

四、主体短期信用分析

1. 资产流动性分析

2012~2014 年，公司流动资产波动增长，年均增幅 3.32%。截至 2014 年底，公司流动资产 10.60 亿元，同比下降 4.84%，以货币资金（占比 41.46%）、应收账款（占比 20.77%）、预付款项（占比 13.11%）、其他应收款（占比 10.20%）和存货（占比 12.06%）为主。

图 1 公司 2014 年底流动资产构成



资料来源：公司审计报告

2012~2014 年，公司货币资金波动中有所增长，年均复合增长 9.63%。截至 2014 年底，公司货币资金 4.39 亿元，较去年同期增长 36.23%，由银行存款（占比 47.15%）、库存现金（占比 0.46%）和其他货币资金（占比 52.39%）构成，其中其他货币资金主要为银行承兑保证金；公司使用受限的资金占比较高，为 58.77%。

2012~2014 年，公司应收票据快速增长，年均增长 63.32%。截至 2014 年底，公司应收票据 0.20 亿元，较去年同期增长 19.30%，全部为银行承兑汇票。

2012~2014 年，公司应收账款波动中有所下降，年均降幅 10.49%，主要为应收货款。由于公司加大对应收账款管理，截至 2014 年底，公司应收账款余额为 2.20 亿元，同比下降 26.13%。公司未对应收账款进行账龄组合分析，单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款 1.11 亿元，单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款为 1.09 亿元，账龄均在一年以内，经对单项金额重大或虽不重大但单独进行减值测试的应收账款进行减值测试，公司未发现应收账款减值，故未计提坏账准备。应收账款前五名金额合计为 0.47 亿元，占年末余额的 21.47%，集中度较低。整体看，公司应收账款账龄较短，集中度较低，未计提坏账准备。

2012~2014 年，公司预付款项波动幅度较大，分别为 1.38 亿元、1.75 亿元和 1.39 亿元，主要是预付的材料款、设备款和工程款等。2014 年公司预付款项同比下降 20.59%，从账龄来看，账龄在 1 年以内的预付款项占比 98.94%，1-2 年的占比 1.06%，账龄短；从集中度来看，预付款项前五名金额合计占预付款项的 22.48%，集中度一般。

2012~2014 年，公司其他应收款波动中有所增长，年均复合增长 14.02%。截止 2014 年年底，其他应收款账面余额 1.08 亿元，主要为公司与合作单位之间的往来款项。公司未对其他应收款进行账龄组合分析，单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款 0.79 亿元，单项

金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款为1.08亿元，账龄均在一年以内，经减值测试，公司未发现减值损失，故未计提坏账准备。其他应收款前五名金额合计0.48亿元，占年末余额的44.59%，集中度较高。

2012~2014年，公司存货波动中有所增长，年复合增长3.28%。截至2014年底，公司存货账面余额1.28亿元，同比下降32.27%，主要系原材料（占比21.88%）、在产品及自制半成品（占比6.24%）、库存商品（占比62.50%）和周转材料（占比9.38%）。截至2014年末，存货无减值现象，故公司未计提存货跌价准备。

截至2015年9月底，公司流动资产合计14.77亿元，较2014年底增长39.44%，主要来自货币资金、预付款项和其他应收款的增长。截至2015年9月底，公司货币资金5.27亿元，较2014年底增长20.02%，其中使用受限的货币资金2.68亿元；预付款项2.28亿元，较2014年底增长88.91%，主要是公司预付的设备采购款、原料药、项目工程款和研发费等；由于产品出租包装物押金和存出保证金的增加，公司其他应收款较2014年底增长101.79%至2.18亿元。

总体看，公司流动资产中受限货币资金和应收账款占比较高，对公司资金形成一定占用，公司流动资产质量一般，存在一定流动性压力。

2. 现金流分析

2012~2014年，公司经营活动现金流入量不断增长，分别为17.00亿元、19.08亿元和22.47亿元。公司经营活动产生的现金流入主要来自销售商品、提供劳务收到的现金，近三年分别为16.68亿元、19.04亿元和22.33亿元。同期，公司现金收入比呈增长态势，分别为97.78%、103.03%和115.55%，整体收入实现质量较好。2012~2014年，公司经营活动现金流出波动中有所增长，三年分别为15.06亿元、18.95亿元和18.08亿元，其中公司支付其他与经营活动有关的现金分别为2.41亿元、4.40亿元和4.28亿元，主要是销售费用及管理费用中

的差旅费、业务招待费、福利费、保险费等。

2012~2014年，公司经营活动现金流量净额波动增长，分别为1.94亿元、0.13亿元和4.39亿元。2014年公司经营活动净现金流量较上年同期大幅增长，主要原因是公司产品销售收入增加所致。

投资活动方面，2012~2014年，公司投资活动现金流量净额持续为负，分别为-2.66亿元、-5.65亿元和-0.51亿元。公司投资活动现金流入量很小，三年分别为646.51万元、28.09万元和425.68万元；2014年公司取得投资收益收到的现金295.68万元，为入股青海西宁农村商业银行股份有限公司（持股比例10%）获得的投资收益。同期，投资活动现金流出量波动下降，三年分别为2.72亿元、5.65亿元和0.55亿元；其中2012和2013年公司购建固定资产、无形资产等支付的现金主要是亦庄生物科技园及安宁经济开发区项目的建设支出。

近年来，公司筹资活动前现金流量净额分别为-0.72亿元、-5.52亿元和3.89亿元，公司未来投资规模较大，对外融资需求不大。2012~2014年，筹资活动现金流量净额分别为1.00亿元、5.09亿元和-2.72亿元。公司筹资活动主要是以银行借款为主。

2015年1~9月，公司经营活动现金流入量和现金流量净额分别为20.48亿元和3.45亿元，现金收入比为113.81%，收入实现质量尚可。公司投资活动产生的现金流净额为-1.57亿元；筹资活动产生的现金流净额为-0.99亿元。

总体看，公司经营活动获取现金能力尚可，经营性现金流净额波动较大；对外投资规模较大，仍存在一定融资压力。

3. 短期偿债能力分析

从短期偿债指标看，2012~2014年，公司流动比率和速动比率持续下降，三年均值分别为162.42%和139.09%，2014年分别为121.22%和106.60%；截至2015年9月底，受短期借款规模下降的影响，上述两指标分别上升至

256.16%和 225.35%。近三年，公司现金类资产剔除受限货币资金后分别为 2.31 亿元、1.45 亿元和 2.05 亿元，对短期债务的覆盖程度分别为 34.02%、16.90%和 27.37%；截至 2015 年 9 月底，公司现金类资产剔除受限货币资金后为 2.80 亿元，对短期债务的覆盖程度为 25.88%。2012~2014 年，公司经营现金流动负债比波动较大，近三年分别为 24.72%、2.92%和 50.25%。总体看，公司短期偿债能力较强。

截至 2015 年 9 月底，公司无对外担保。

截至 2015 年 9 月底，公司共获得银行授信额度合计人民币 14.76 亿元，其中已使用额度 12.62 亿元，尚未使用额度 2.14 亿元。公司间接融资渠道有待拓宽。

五、本期短期融资券偿债能力

1. 本期短期融资券对公司现有债务影响

公司本期短期融资券发行额度为 2 亿元，占 2015 年 9 月底全部债务的 15.85%，对公司现有债务有一定影响。

截至 2015 年 9 月底，公司资产负债率和全部债务资本化比例分别为 33.47%和 31.76%。以 2015 年 9 月底财务数据为基础，不考虑其他因素，预计本期短期融资券发行后，公司资产负债率和全部债务资本化比率将分别上升至 36.58%和 35.03%，公司债务负担小幅上升，但仍处于较低水平。考虑到公司本期短期融资券募集资金将用于偿还银行借款，实际值可能低于上述预估值。

2. 本期短期融资券偿还能力分析

2012~2014 年，公司现金类资产（已剔除受限货币资金）分别为 2.31 亿元、1.45 亿元和 2.05 亿元，分别是本期短期融资券发行额度的 1.16 倍、0.73 倍和 1.03 倍。截至 2015 年 9 月底，公司现金类资产剔除受限货币资金后为 2.80 亿元，是本期短期融资券发行额度的 1.40 倍。公司现金类资产对本期短期融资券保障能力尚可。

2012~2014 年，公司经营活动现金流入量分别为本期短期融资券发行额度的 8.50 倍、9.54 倍和 11.24 倍，公司经营活动现金流入量对本期短期融资券的保障能力强。2012~2014 年，公司经营活动现金净流量分别为本期短期融资券发行额度的 0.97 倍、0.07 倍和 2.20 倍，公司经营活动现金净流量对本期短期融资券的保障能力较强。

六、结论

随着国内经济的发展、居民收入水平的提高和医疗改革推进，近年来中国医药行业市场需求增长较快。未来，在新医改政策推动下，巨大的市场需求将支撑医药行业景气度延续。

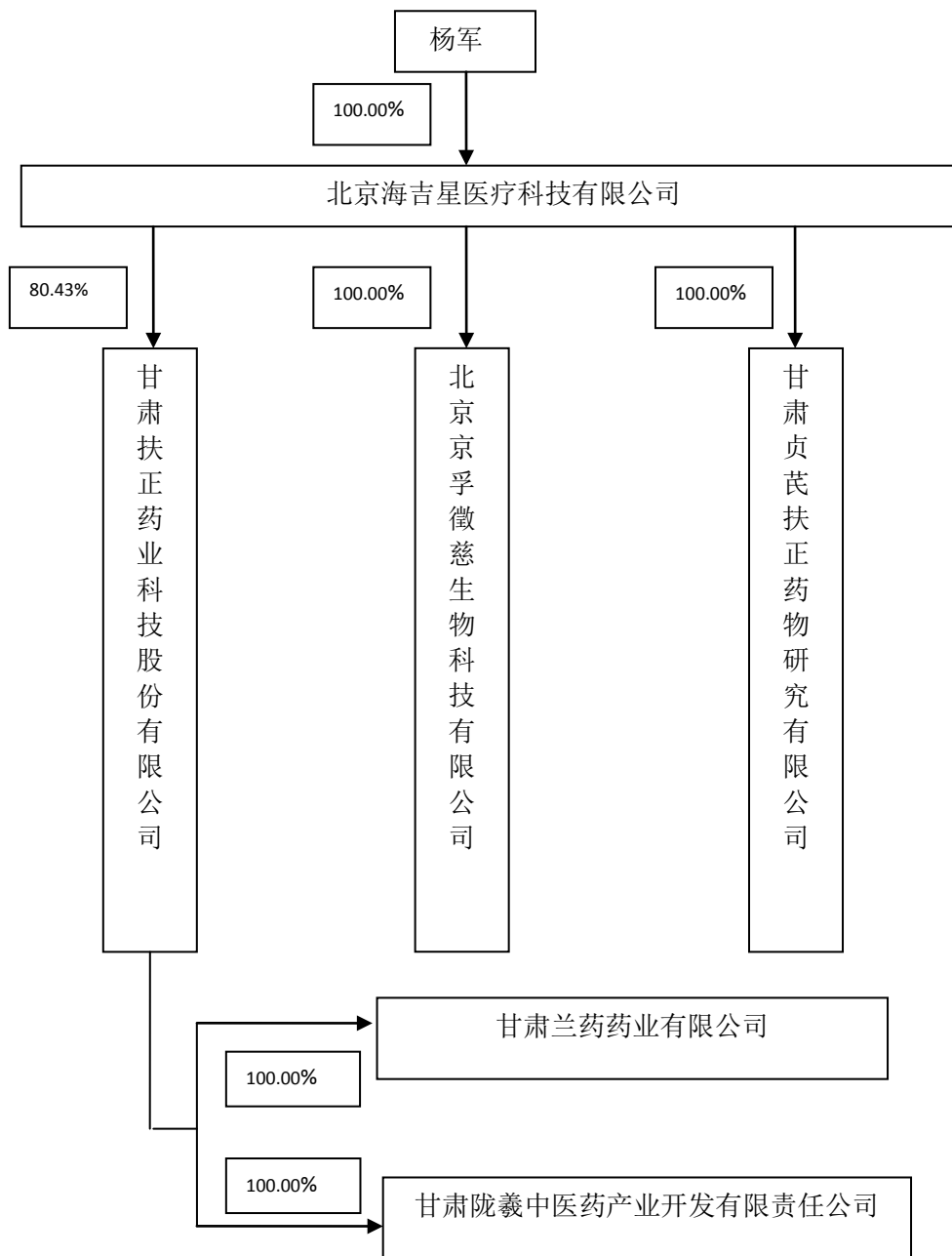
公司依托甘肃中药材原产地优势，能够有效保证原材料供应和品质；公司产品种类丰富，产能利用率高，主要产品销量较好，具有一定品牌优势。近年来，公司资产和收入规模稳定增长，盈利保持较高水平，整体经营较为平稳。同时，公司研发投入规模较低，投资性房地产规模较大，短期债务比重较高，未来项目投资支出规模较大。

未来，公司将继续依托甘肃省的中药材资源，大力发展中成药产业，同时加强新药研发，优化产品结构，增强市场竞争力。

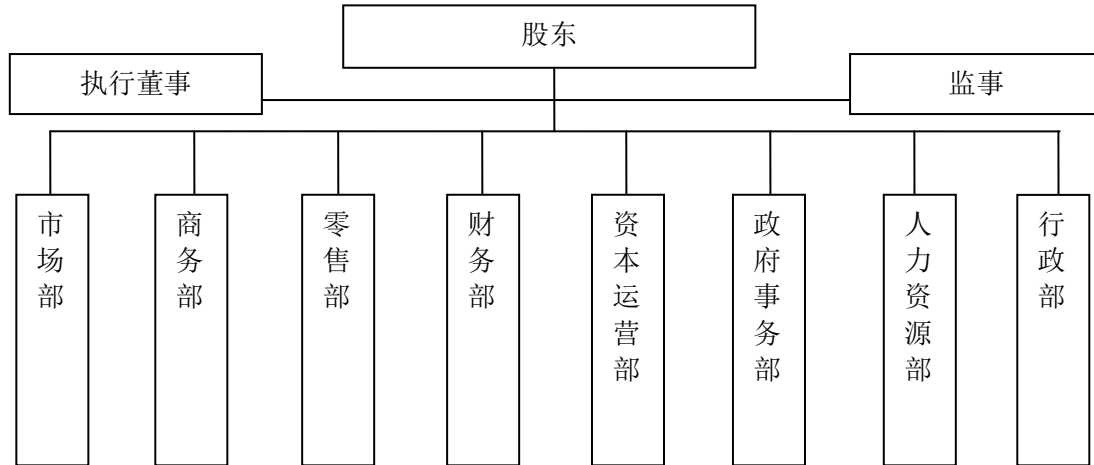
公司经营活动流入量对本期短期融资券的保证能力强。

总体看，本期短期融资券到期不能偿还的风险低。

附件 1-1 公司股权结构图



附件 1-2 公司组织结构图



附件 2 主要财务数据及指标

项目	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年 9 月
财务数据				
现金类资产(亿元)	2.31	1.45	2.05	2.80
资产总额(亿元)	27.93	36.29	37.14	40.74
所有者权益(亿元)	18.10	22.77	24.35	27.10
短期债务(亿元)	6.79	8.58	7.49	10.82
长期债务(亿元)	1.94	4.14	3.87	1.80
全部债务(亿元)	8.73	12.72	11.35	12.62
营业收入(亿元)	17.05	18.48	19.33	18.00
利润总额(亿元)	2.03	2.15	2.16	3.11
EBITDA(亿元)	2.87	3.01	3.69	--
经营性净现金流(亿元)	1.94	0.13	4.39	3.45
财务指标				
销售债权周转次数(次)	6.30	6.19	6.97	--
存货周转次数(次)	5.52	6.37	6.35	--
总资产周转次数(次)	0.75	0.58	0.53	--
现金收入比(%)	97.78	103.03	115.55	113.81
营业利润率(%)	45.28	45.99	47.08	44.25
总资本收益率(%)	6.86	5.77	8.04	--
净资产收益率(%)	7.95	6.72	6.49	--
长期债务资本化比率(%)	9.68	15.39	13.71	6.23
全部债务资本化比率(%)	32.54	35.84	31.80	31.76
资产负债率(%)	35.19	37.26	34.43	33.47
流动比率(%)	126.33	255.14	121.22	256.16
速动比率(%)	111.08	211.91	106.60	225.35
经营现金流动负债比(%)	24.72	2.92	50.25	--
EBITDA 利息倍数(倍)	7.13	5.82	2.86	--
全部债务/EBITDA(倍)	3.04	4.23	3.08	--
经营活动现金流入量偿债倍数(倍)	8.50	9.54	11.24	--
经营活动现金流量净额偿债倍数(倍)	0.97	0.06	2.20	--
现金偿债倍数(倍)	1.88	1.71	2.31	1.40

注：1、2015 年三季度财务数据未经审计；

2、现金类资产中已剔除受限货币资金；

3、应付债券中的中小企业私募债“12 海吉星”、短期融资券“15 海吉星 CP001”和非公开定向债务融资工具“15 海吉星 PPN001”已调整计入短期债务。

附件 3 有关计算指标的计算公式（新准则）

指 标 名 称	计 算 公 式
增长指标	
资产总额年复合增长率	
净资产年复合增长率	(1) 2 年数据: 增长率= (本期-上期) / 上期×100%
营业收入年复合增长率	(2) n 年数据: 增长率=[(本期/前 n 年) ^{1/(n-1)} -1]×100%
利润总额年复合增长率	
经营效率指标	
销售债权周转次数	营业收入/ (平均应收账款净额+平均应收票据)
存货周转次数	营业成本/平均存货净额
总资产周转次数	营业收入/平均资产总额
现金收入比	销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入×100%
盈利指标	
总资本收益率	(净利润+费用化利息支出) / (所有者权益+长期债务+短期债务) ×100%
净资产收益率	净利润/所有者权益×100%
营业利润率	(营业收入-营业成本-营业税金及附加) /营业收入×100%
债务结构指标	
资产负债率	负债总额/资产总计×100%
全部债务资本化比率	全部债务/ (长期债务+短期债务+所有者权益) ×100%
长期债务资本化比率	长期债务/ (长期债务+所有者权益) ×100%
担保比率	担保余额/所有者权益×100%
长期偿债能力指标	
EBITDA 利息倍数	EBITDA/利息支出
全部债务/ EBITDA	全部债务/ EBITDA
短期偿债能力指标	
流动比率	流动资产合计/流动负债合计×100%
速动比率	(流动资产合计-存货) /流动负债合计×100%
经营现金流动负债比	经营活动现金流量净额/流动负债合计×100%
本期短期融资券偿债能力	
经营活动现金流入量偿债倍数	经营活动产生的现金流入量/本期短期融资券到期偿还额
经营活动现金流量净额偿债倍数	经营活动现金流量净额/本期短期融资券到期偿还额
现金偿债倍数	现金类资产/本期短期融资券到期偿还额

注: 现金类资产=货币资金+交易性金融资产/短期投资+应收票据

短期债务=短期借款+交易性金融负债+一年内到期的长期(非流动) 负债+应付票据

长期债务=长期借款+应付债券

全部债务=短期债务+长期债务

EBITDA=利润总额+费用化利息支出+固定资产折旧+摊销

利息支出=资本化利息支出+费用化利息支出

企业执行新会计准则后, 所有者权益=归属于母公司所有者权益+少数股东权益

附件 4 短期债券信用等级设置及其含义

根据中国人民银行 2006 年 3 月 29 日发布的“银发〔2006〕95 号”文《中国人民银行信用评级管理指导意见》，以及 2006 年 11 月 21 日发布的《信贷市场和银行间债券市场信用评级规范》等文件的有关规定，银行间债券市场短期债券信用等级划分为四等六级，符号表示分别为：A-1、A-2、A-3、B、C、D，每一个信用等级均不进行微调。

级别设置	含 义
A-1	为最高级短期债券，其还本付息能力最强，安全性最高
A-2	还本付息能力较强，安全性较高
A-3	还本付息能力一般，安全性易受不良环境变化的影响
B	还本付息能力较低，有一定的违约风险
C	还本付息能力很低，违约风险较高
D	不能按期还本付息

联合资信评估有限公司关于 北京海吉星医疗科技有限公司 2016 年度第一期短期融资券的跟踪评级安排

根据有关要求，联合资信评估有限公司（联合资信）将在本期短期融资券存续期内每半年进行一次定期跟踪评级，并根据情况开展不定期跟踪评级。

北京海吉星医疗科技有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求，提供相关资料。北京海吉星医疗科技有限公司如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注北京海吉星医疗科技有限公司的经营管理状况及相关信息，如发现北京海吉星医疗科技有限公司出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合资信将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本期短期融资券的信用等级。

如北京海吉星医疗科技有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对信用等级变化情况做出判断，联合资信有权终止信用等级。

在跟踪评级过程中，如本期短期融资券信用等级发生变化调整时，联合资信将在本公司网站予以公布，同时出具跟踪评级报告报送北京海吉星医疗科技有限公司、主管部门、交易机构等。

联合资信评估有限公司
二零一五年十二月二十八日

