

债券代码：112468

债券简称：16景峰01

摩根士丹利证券（中国）有限公司  
关于  
湖南景峰医药股份有限公司  
2016 年面向合格投资者公开发行公司债券  
（第一期）  
受托管理事务临时报告

债券受托管理人  
Morgan Stanley  
摩根士丹利证券

（注册地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 100 号上海环球金融中心 75 楼 75T30 室）

2022 年 7 月

## 重要声明

摩根士丹利证券（中国）有限公司（以下简称“摩根士丹利证券”）编制本报告的内容及信息均来源于湖南景峰医药股份有限公司（以下简称“景峰医药”、“公司”、“发行人”）对外披露的公告及相关公开信息披露文件。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为摩根士丹利证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经摩根士丹利证券书面许可，不得用作其他任何用途，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，摩根士丹利证券不承担任何责任。

摩根士丹利证券作为湖南景峰医药股份有限公司（以下简称“景峰医药”、“公司”、“发行人”）2016年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）的受托管理人，持续密切关注对该等债券持有人权益有重大影响的事项。

根据《公司债券受托管理人执业行为准则》《公司债券发行与交易管理办法》等相关规定及本期债券《受托管理协议》的约定，摩根士丹利证券特此出具本受托管理事务临时报告，现就相关情况报告如下：

## 一、评级调整情况

（一）评级机构名称：中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）

（二）调整对象

债券名称	债券简称	债券代码
湖南景峰医药股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	16景峰01	112468

（三）调整前后的评级结论

2021年10月26日，中诚信国际出具《中诚信国际关于调降湖南景峰医药股份有限公司主体及相关债项信用等级公告》（信评委公告【2021】805号），中诚信国际决定将公司的主体信用等级调降至B，将“16景峰01”的债项信用等级调降至B，并将主体和债项信用等级继续列入可能降级的观察名单。

2022年6月28日，中诚信国际出具《湖南景峰医药股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）2022年度跟踪评级报告》（信评委函字【2022】跟踪1997号），中诚信国际决定将公司的主体信用等级由B调降至CCC，将主体信用等级撤出可能降级的观察名单，评级展望调整为负面；将“16景峰01”的信用等级由B调降至CCC，将债项信用等级撤出可能降级的观察名单。

（四）调整时间及原因

调整时间：2022年6月28日

调整原因：中诚信国际认为，2021年公司收入规模进一步下滑，经营亏损导致所有者权益大幅下降，财务杠杆率大幅攀升，自身造血和外部筹资能力不足，

“16 景峰 01”不断展期，已有部分贷款逾期，面临极大偿债压力，股权结构稳定性弱、实际控制人反复变更或对公司日常管理及生产经营造成负面影响。

## 二、风险提示

根据中城信国际的信用评级公告，景峰医药计划通过出售子公司股权、催收前期已转让未收回的股权处置款和出售部分固定资产以筹集资金进行债券兑付，资产处置进度及回款时间均具有较大的不确定性，且公司持续亏损，经营性回款对债券兑付提供的支持性很小。摩根士丹利证券就上述景峰医药主体和“16景峰01”评级调降的事项提醒投资者关注相关风险。

摩根士丹利证券将继续督促发行人筹措并落实“16景峰01”的偿债资金。摩根士丹利证券后续将密切关注对债券持有人利益有重大影响的事项，并严格按照《公司债券发行与交易管理办法》《公司债券受托管理人执业行为准则》、本期债券《募集说明书》及《受托管理协议》等规定和约定履行债券受托管理人职责。

（本页无正文，为《摩根士丹利证券（中国）有限公司关于湖南景峰医药股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）受托管理事务临时报告》之盖章页）

摩根士丹利证券（中国）有限公司



2022年1月4日