

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2024】578号

中证鹏元关于关注海南普利制药股份有限公司立案调查进展暨可转债交易风险提示的公告

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对海南普利制药股份有限公司（以下简称“普利制药”或“公司”，股票代码：300630.SZ）及其发行的下述债券开展评级。除评级委托关系外，中证鹏元及评级从业人员与公司不存在任何足以影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

债券简称	上一次评级时间	上一次评级结果		
		主体等级	债项等级	评级展望
普利转债	2024年7月30日	A	A	稳定

根据公司于2024年12月16日披露的《关于立案调查进展暨可转债交易风险提示的公告》，中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）正在对公司进行立案调查，若后续中国证监会行政处罚认定公司触及《深圳证券交易所创业板股票上市规则》规定的重大违法强制退市情形，公司股票存在被实施重大违法强制退市的风险。根据《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第15号——可转换公司债券》规定，若上市公司股票被终止上市的，可转债同步终止上市或者挂牌。

同时，自2025年2月9日起，公司可转换公司债券将进入回售

期（最后两个计息年度）。根据《公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》约定：在回售期内，若公司股票在任意连续三十个交易日收盘价低于当期转股价格的 70%，公司将面临提前兑付申请回售部分可转债本息的可能，届时可能存在无法全额兑付的风险。2024 年 11 月 19 日，公司将“普利转债”的转股价格向下修正为 11.22 元/股，修正后的转股价格自 2024 年 11 月 20 日起生效。截至 2024 年 12 月 20 日，公司股票的收盘价为 7.01 元/股。

根据公司公告披露及与公司沟通，公司被中国证监会立案调查尚在调查中，未有结论。从公司经营情况来看，2024 年 1-9 月公司营业收入同比增长 0.34%，归属于上市公司股东净利润亏损 0.98 亿元，主要系受部分产品竞争加剧，叠加固定资产增加、生产成本上升，导致公司销售毛利率较上年下降；同时当期公司销售费用和管理费用大幅增加，导致经营出现亏损。从经营现金流来看，2024 年前三季度，公司经营活动现金流呈现净流出状态，主营业务回款变差。

公司 2024 年 1-9 月财务数据情况（单位：亿元）

项目	金额/比率	同比变化
营业收入	6.25	0.34%
归属于上市公司股东净利润	-0.98	-204.89%
扣除非经常损益归属于上市公司股东净利润	-1.25	-397.45%
经营活动现金流净额	-1.74	-227.48%
销售费用	2.64	47.10%
管理费用	1.06	19.75%
销售毛利率	59.83%	-13.22%（较上年）

资料来源：Wind，中证鹏元整理

2024 年第三季度公司营业收入为 1.88 亿元，同比增长 22.90%，虽然从收入来看，2024 年第三季度公司经营有所恢复，但当期归属

于上市公司股东的净利润仍亏损 0.41 亿元。截至 2024 年 12 月 23 日，“普利转债”债券余额为 5.31 亿元，而公司 2024 年 9 月末账面货币资金 3.31 亿元，应收账款周转天数较上年末有所拉长，整体可动用的流动资金不足，同时立案调查对公司的负面影响仍将持续，公司整体经营财务表现仍有待观察。

综合考虑上述情况，中证鹏元决定维持公司主体信用等级为 A，评级展望维持为稳定，“普利转债”信用等级维持为 A，评级结果有效期为 2024 年 12 月 26 日至“普利转债”存续期。同时，中证鹏元将密切关注上述事项的后续进展情况、公司治理、业务经营及财务状况，并持续跟踪以上事项对公司主体信用等级、评级展望以及“普利转债”信用等级可能产生的影响。

特此公告。

中证鹏元资信评估股份有限公司

二〇二四年十二月二十六日

本次评级适用评级方法和模型

评级方法/模型名称	版本号
医药制造企业信用评级方法和模型	cspy_ffmx_2023V1.0
外部特殊支持评价方法	cspy_ffmx_2022V1.0

注：上述评级方法和模型已披露于中证鹏元官方网站

附表 本次评级模型打分表及结果

评分要素	评分指标	指标评分	评分要素	评分指标	指标评分
业务状况	宏观环境	4/5	财务状况	初步财务状况	5/9
	行业&运营风险状况	5/7		杠杆状况	5/9
	行业风险状况	5/5		盈利状况	中
	经营状况	4/7		流动性状况	4/7
业务状况评估结果		5/7	财务状况评估结果		5/9
调整因素	ESG 因素				0
	重大特殊事项				-1
	补充调整				0
个体信用状况					a
外部特殊支持					0
主体信用等级					A

注：各指标得分越高，表示表现越好。