

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2025】5号

中证鹏元关于下调海南普利制药股份有限公司主体及“普利转债”信用等级公告

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12月26日	A	A	稳定

近期，中证鹏元关注到：

1. 公司收到《行政处罚事先告知书》

2025年1月4日，公司收到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）下发的《行政处罚事先告知书》（以下简称“《告知书》”），公司2021年、2022年年度报告存在虚假记载。公告显示，2021、2022年虚假记载的营业收入金额合计达10.31亿元，且占该2年披露的年度营业收入合计金额的31.08%；虚假记载的利润总额金额合计达6.95亿元，且占该2年披露的年度利润总额合计金额的76.72%。

对普利制药上述违法行为，中国证监会依据《证券法》相关法律法规，拟决定：对海南普利制药股份有限公司责令改正，给予警告并处以 1,000 万元罚款；并对公司管理层范敏华给予警告，并处以 500 万元罚款；对罗佟凝给予警告，并处以 400 万元罚款；对朱显华给予警告，并处以 150 万元罚款；对邹银奎给予警告，并处以 130 万元罚款；对丁雨、周茂给予警告，并分别处以 120 万元罚款；同时对范敏华采取 10 年市场禁入措施，对罗佟凝采取 8 年市场禁入措施。

根据前述《告知书》认定的事实，公司可能触及《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2024 年修订）》第 10.5.1 条第（一）项、第 10.5.2 条第（七）项规定的“公司披露的利润总额连续两年均存在虚假记载，虚假记载的利润总额金额合计达到 5 亿元以上，且超过该两年披露的年度利润总额合计金额的 50%”的重大违法强制退市情形，公司股票可能被实施重大违法强制退市。

根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》的有关规定，公司股票及其衍生品种普利转债（证券代码：123099.SZ）于 2025 年 1 月 6 日开市起停牌，于 2025 年 1 月 7 日开市起复牌。普利转债自 2025 年 1 月 6 日起暂停转股，自 2025 年 1 月 7 日起恢复转股。公司股票于 2025 年 1 月 7 日开市起被实施“退市风险警示”，公司股票简称将由“普利制药”变更为“*ST 普利”，股票代码仍为“300630”。

2、公司面临较大的流动性风险和偿债压力

截至 2024 年 9 月末，公司总资产 62.54 亿元，账面货币资金 3.31 亿元；2024 年 1-9 月，公司营业收入同比增长 0.34%，归属于上市公司

司股东净利润亏损 0.98 亿元，经营活动产生的现金流量净额为-1.74 亿元，公司应收账款周转天数较 2023 年末拉长，整体可动用流动资金不足。截至 2024 年 9 月末，公司总债务 27.36 亿元，其中短期债务 8.61 亿元；截至 2025 年 1 月 6 日，“普利转债”剩余规模仍有 5.31 亿元，公司面临较大的流动性风险和偿债压力。

此外，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。

综上，因 2021、2022 年财务造假被证监会出具《行政处罚事先告知书》，公司股票及可转债存在退市风险，2024 年前三季度公司净利润亏损，同时可动用的货币资金较少，待偿还的短期债务及“普利转债”规模均较大，叠加大额罚款支出以及可能面临的银行借款续贷压力，后续面临较大的流动性风险和偿债压力。综合考虑上述因素，中证鹏元决定将公司主体信用等级及“普利转债”信用等级均由 A 下调至 BBB+，评级展望下调至负面。评级结果有效期为 2025 年 1 月 6 日至“普利转债”存续期。

中证鹏元将密切关注公司后续经营和财务状况变化、信息披露等因素，并持续跟踪上述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，及时作出调整。

特此公告。

中证鹏元资信评估股份有限公司

二〇二五年一月六日

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_2024V1.0
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	指标	评分等级	评分要素	指标	评分等级
	宏观环境	4/5		初步财务状况	5/9
业务状况	行业&运营风险状况	5/7	财务状况	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	3/7
业务状况评估结果		5/7	财务状况评估结果		4/9
调整因素	ESG 因素				0
	重大特殊事项				-2
	补充调整				0
个体信用状况					bbb+
外部特殊支持					0
主体信用等级					BBB+

注：各指标得分越高，表示表现越好。