



上海新世纪资信评估投资服务有限公司

Shanghai Brilliance Credit Rating & Investors Service Co., Ltd.

新世纪评级关于云南白药控股有限公司

拟进行整体上市的关注公告

上海新世纪资信评估投资服务有限公司（简称“新世纪评级”或“本评级机构”）于2018年6月26日对云南白药控股有限公司（简称“白药控股”）发行的“12白药债”及“16白药01”进行了跟踪评级。评级结果主体信用等级为AAA级，评级展望为稳定，两期债券债项信用等级均为AAA级。

白药控股于2018年9月19日发布了《云南白药控股有限公司关于拟进行整体上市的公告》（简称“公告”），公告披露所示：为有序推进白药控股深化改革相关工作，实现企业跨越式发展，白药控股正在筹划整体上市相关工作，拟由其子公司云南白药集团股份有限公司（简称“云南白药”）对白药控股进行吸收合并，该事项可能构成重大资产重组。

根据云南白药于2018年10月18日发布的相关公告所示，本次重大资产重组相关方仍在论证方案执行细节，且因涉及白药控股三方股东及国资监管部门的沟通工作，交易方案尚未最终确定，交易事项尚存在不确定性。

截至2018年6月末，白药控股的资产总额为579.99亿元，所有者权益为396.11亿元；2018年上半年度，白药控股实现营业收入131.45亿元，净利润20.65亿元。

截至目前，白药控股存续期内债券共4只，分别为其发行的“12白药债”和“16白药01”，债券余额分别为11亿元和12亿元；子公司云南白药发行的“14白药01”和“16云白01”，债券余额分别为9亿元和9亿元。

新世纪评级将密切关注白药控股整体上市对其经营业绩和财务质量等方面的影响，并就上述事项对白药控股信用质量可能产生的影响进行持续跟踪，及时披露相关信息。

特此公告

上海新世纪资信评估投资服务有限公司

2018年10月22日

