

债券简称：17泰瑞01

债券代码：143256.SH

债券简称：17泰瑞02

债券代码：143431.SH

宁夏泰瑞制药股份有限公司2017年公开发行公司债券
2020年度第一次受托管理事务临时报告

受托管理人



安信证券股份有限公司
Essence Securities Co., Ltd.

（住所：深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元）

2020年8月

重要声明

本报告依据《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》、《宁夏泰瑞制药股份有限公司2017年公开发行公司债券募集说明书》（以下简称“《募集说明书》”）、《宁夏泰瑞制药股份有限公司2017年公开发行公司债券受托管理协议》（以下简称“《受托管理协议》”）等相关规定、公开信息披露文件以及宁夏泰瑞制药股份有限公司（以下简称“公司”、“泰瑞制药”或“发行人”）出具的相关说明文件以及提供的相关资料等，由受托管理人安信证券股份有限公司（以下简称“受托管理人”或“安信证券”）编制。

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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为安信证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，安信证券不承担任何责任。

安信证券作为宁夏泰瑞制药股份有限公司2017年公开发行公司债券（以下简称“本次债券”）的受托管理人，持续密切关注对债券持有人权益有重大影响的事项。根据《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》等相关规定及本次债券《受托管理协议》的约定，现就本次债券重大事项报告如下：

根据泰瑞制药2020年8月21日公告的《宁夏泰瑞制药股份有限公司关于主体与相关债项2020年度跟踪评级报告信用评级发生变化的公告》，发行人及相关债券2020年度跟踪评级报告信用评级发生变化情况如下：

一、评级变化的基本情况

（一）债券名称、简称和代码

债券名称：宁夏泰瑞制药股份有限公司2017年公开发行公司债券（第一期）、宁夏泰瑞制药股份有限公司2017年公开发行公司债券（第二期）

债券简称：17泰瑞01、17泰瑞02

债券代码：143256.SH、143431.SH

（二）进行评级调整的评级机构的名称

大公国际资信评估有限公司

（三）评级调整的时间

2020年8月19日

（四）前次评级结论

根据大公国际资信评估有限公司2019年6月17日出具的《宁夏泰瑞制药股份有限公司主体与相关债项2019年度跟踪评级报告》（大公报SD【2019】116号），宁夏泰瑞制药股份有限公司的主体长期信用等级维持AA，“17泰瑞01”、“17泰瑞02”的信用等级维持AA，列入信用观察名单。

（五）调整后的具体信用级别

根据大公国际资信评估有限公司2020年8月19日出具的《宁夏泰瑞制药股份有限公司主体与相关债项2020年度跟踪评级报告》（大公报SDB【2020】172号），宁夏泰瑞制药股份有限公司的主体长期信用等级调整为AA-，移出信用观察名单并评定展望为负面，“17泰瑞01”、“17泰瑞02”的信用等级调整为AA-。

（六）简述评级机构进行评级调整的原因

根据大公国际资信评估有限公司2020年8月19日出具的《评级报告》，大公国际资信评估有限公司认为，跟踪期内发行人地处宁夏地区，低温、干燥的气候有助于增强产品稳定性，研发能力仍较强；2019年，受发行人本部停产，原材料贸易业务减少及部分系列药物售价下降影响，发行人营业收入、利润水平继续下降，经营性净现金流大幅下降，发行人本部因异味问题仍在停产搬迁，随着环保政策不断趋严，发行人未来生产经营仍存在较大不确定性；发行人在建项目投资较大，但银行授信余额较小，且受限资产规模较大，子公司股权质押比例高，未来面临较大投融资压力；公司短期有息债务规模较大，且非受限货币资金规模较小，短期债务偿付压力大。

二、影响分析及应对措施

（一）此次评级调整对发行人偿债能力的影响

发行人认为本次评级调整不会对公司偿债能力产生重大不利影响，发行人已于2020年8月21日回售兑付“17泰瑞01”全部本金，并支付2019年8月21日至2020年8月20日期间的利息。

（二）此次评级调整对债券投资者适当性管理、债券质押式回购资格等造成的影响

本次评级调整对债券投资者适当性管理、债券质押式回购资格等未造成影响。

（三）发行人未来拟采取的应对措施

首先，发行人全资子公司宁夏泰益欣生物科技有限公司满负荷生产，效益良好，发行人未来将继续拓展业务，加大销售力度实现收入增长；其次，发行人积极沟通下游客户尽快收回应收款项；再次，发行人与各金融机构积极沟通，加强融资力度；另外，发行人下半年将暂缓重大资本支出投资，保证发行人流动性充裕。“17泰瑞02”将于2020年12月含权到期，发行人将提前筹措资金，确保“17泰瑞02”按时兑付兑息，切实保护好债券投资者的利益。

安信证券根据《公司债券受托管理人执业行为准则》出具本受托管理事务临时报告，请投资者对相关事宜做出独立判断，注意投资风险。

安信证券后续将密切关注对本次债券的本息偿付情况以及其他对债券持有

人利益有重大影响的事项，并将严格按照《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》、《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。（以下无正文）

（本页无正文，为《宁夏泰瑞制药股份有限公司 2017 年公开发行公司债券 2020 年度第一次受托管理事务临时报告》之盖章页）



受托管理人：安信证券股份有限公司

2020 年 8 月 24 日