

联合信用评级有限公司关于天士力控股集团有限公司 重大资产重组事项的关注公告

天士力控股集团有限公司（以下简称“天士力控股”或“公司”）委托联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）对天士力控股集团有限公司 2019 年公开发行公司债券（第一期）（品种一）和天士力控股集团有限公司 2020 年公开发行公司债券（第一期）进行相关信用评级工作。截至本公告出具日，公司委托联合评级进行信用评级的存续期内公开发行的公司债券如下表所示。

表 1 截至本公告出具日公司委托联合评级进行信用评级的存续期内公开发行的公司债券情况

债券代码	债券简称	发行时间	上次主体评级	上次债项评级	上次评级时间	债券余额（亿元）
155787.SH	19 天集 03	2019-11-29	AA+	AA+	2020-06-23	8.00
163162.SH	20 天集 01	2020-03-05	AA+	AA+	2020-06-23	3.00
合计	--	--	--	--	--	11.00

资料来源：联合评级根据公开资料整理

根据天士力控股子公司天士力医药集团股份有限公司（股票代码：600535，股票简称“天士力”，以下简称“天士力股份”）2020 年 8 月 17 日公告《关于重大资产出售之标的资产过户完成的公告》，天士力股份及其间接控制的 6 家合伙企业所持有的天士力医药营销集团股份有限公司（以下简称“天士营销”）的 100% 股权已过户至重庆医药（集团）股份有限公司（以下简称“重庆医药”）并完成工商变更登记手续。交易价款将分为四期支付，第一期为《股权转让合同》生效后 5 个工作日内，重庆医药支付股份转让价款的 20%；第二期为股份交割日后 10 个工作日内，支付股份转让价款的 50%；第三期为股份交割日后 6 个月期满后的 10 个工作日内，支付股份转让价款的 20%；第四期，为股份交割日后 12 个月期满后的 10 个工作日内，支付剩余股份转让价款。天士营销所处行业为药品流通行业，主要经营药品、医疗器械等产品的批发与零售连锁业务。根据天士营销 2019 年审计报告，截至 2019 年底，天士营销资产总额为 91.74 亿元，占期末公司总资产的 23.07%；负债总额 75.33 亿元，占期末公司负债总额的 27.72%；所有者权益 16.41 亿元，占期末公司所有者权益的 13.04%。2019 年，天士营销实现营业收入 134.35 亿元，占公司营业收入的 65.74%；实现净利润 3.19 亿元，占公司净利润的 57.70%。剥离天士营销低毛利的医药商业业务后，公司营业收入将有较大幅度的下降，但营业利润率预计将有大幅提升。根据天士力股份备考财务报表，天士力股份的营业利润率将从 30.56% 提高至 64.16%。同时，天士力股份的资产负债率将有所降低，从 50.60% 降至 30.93%。公司债务水平将出现明显回落，整体偿债能力相比上述事项发生前的变动尚不显著。

对外担保方面，截至 2020 年 6 月底，公司合并报表对外担保总额为 9.47 亿元，截至 2020 年 5 月 31 日，天士力股份为天士营销及其子公司实际提供的担保余额为 47.22 亿元，资产出售完成后，上述事项成为天士力股份的对外担保，天士力股份将最高担保额度调整至 52.00 亿元。天士力股份



已与重庆医药就反担保的具体方式达成一致，并就天士营销 ABS 差额支付保证人变更事项及其他金融机构授信额度涉及的担保处置事项与银行等金融机构持续沟通中。提供借款方面，截至 2020 年 8 月 17 日，天士力股份向天士营销提供的借款余额为 4.00 亿元人民币，根据天士力股份与天士营销签订的《借款合同》，该等借款的最晚还款日为 2020 年 9 月 30 日，年利率为 5.00%。

针对上述事项，联合评级已与公司取得联系，并将进一步保持与公司的沟通，以便全面分析并及时揭示上述事项对公司主体及上述债券信用水平可能带来的影响。

特此公告

