

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2023】493号

中证鹏元关于关注漱玉平民大药房连锁股份有限公司 重大资产重组事项的公告

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对漱玉平民大药房连锁股份有限公司（以下简称“漱玉平民”或“公司”，股票代码：301017.SZ）及其发行的下述债券开展评级：

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
漱玉转债	2023年6月25日	AA-	AA-	稳定

公司2023年9月25日公告称拟以支付现金71,486.04万元的方式购买天津天士力医药商业有限公司（以下简称“天津天士力”）持有的辽宁天士力大药房连锁有限公司（以下简称“辽宁天士力”）90%股权和济南平嘉大药房有限公司（以下简称“济南平嘉”）60%股权，以及李杉杉持有的辽宁天士力10%股权，本次交易具体情况如下：

交易对方	交易标的	现金支付对价（万元）
天津天士力	辽宁天士力90%股权	50,434.53
天津天士力	济南平嘉60%股权	15,447.67
李杉杉	辽宁天士力10%股权	5,603.84

本次交易标的辽宁天士力和济南平嘉与公司同以医药零售连锁为主营业务，其中辽宁天士力主要销售区域覆盖辽宁省9个地级市和天津市，为辽宁省排名前列的医药零售连锁企业，济南平嘉主要销售区域为济南市，为济南市场份额排名前列的医药连锁企业。公司作为山东省最大的医药零售连锁企业，本次交易有助于公司践行“深耕山

东市场、择机向省外地区扩张、走向全国”的战略目标，完善区域布局，拓宽销售区域。本次交易完成前后公司主要财务数据对比如下，公司资产总额、负债总额、营业收入和净利润等指标均有所提升。

项目	2023年3月末/2023年1-3月		2022年末/2022年度	
	交易前(万元)	交易后(万元)	交易前(万元)	交易后(万元)
资产总额	809,796.27	946,969.32	803,478.25	941,644.13
负债总额	577,164.11	713,884.71	576,771.75	715,064.22
净资产	232,632.16	233,084.61	226,706.50	226,579.92
营业收入	207,122.71	232,064.42	782,293.17	881,713.58
利润总额	8,170.70	8,790.78	32,054.66	33,263.77
净利润	5,803.97	6,383.00	23,324.27	24,553.04

但需关注到，根据江苏天健华辰资产评估有限公司出具的评估报告，以2023年3月31日为评估基准日，本次交易的标的公司辽宁天士力、济南平嘉100%股权评估值分别为56,928.00万元、26,071.26万元，评估增值率分别为6,809.49%、1,099.54%，评估增值率较高。截至2023年3月末，公司商誉账面金额为109,704.17万元，占净资产的比重为47.16%，本次交易完成后公司新增商誉68,493.25万元，占净资产的比重将提升至76.45%，若标的公司未来经营情况未达预期，公司存在一定的商誉减值风险，对公司经营业绩产生不利影响。此外，本次交易尚需公司及天津天士力股东天士力医药集团股份有限公司的股东大会审议通过、国务院反垄断执法机构关于本次交易经营者集中事项审批，以及相关法律法规所要求的其他可能涉及的批准或核准，仍存在一定的不确定性。

中证鹏元将密切关注本次交易的后续进程以及公司对标的公司的整合情况，并持续跟踪以上事项对公司主体信用等级、评级展望以及“漱玉转债”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

二〇二三年十月十三日