

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2025】128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”）决定将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“普利转债”信用等级均由BBB-下调至BB，评级展望维持负面。评级结果有效期为2025年3月26日至“普利转债”存续期。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。

中证鹏元前次对公司及“普利转债”的评级情况见下表：

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	2025年2月18日	BBB-	BBB-	负面

本次下调主要是考虑到：

1. 公司因披露的2021年年报、2022年年报存在虚假记载事项受到监管处罚，面临较大的经营风险和流动性压力

2025年3月21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《行政处罚决定书》（[2025]45号）（以下简称“《决定书》”），根据《决定书》，中国证监会认为公司披露的2021年年报、2022年年报存在虚假记载，违反《证券法》第七

十八条第二款规定，构成《证券法》第一百九十七条第二款所述违法行为。中国证监会决定对公司责令改正，给予警告，并处以1,000万元罚款；对相关人员范敏华、罗佟凝、朱显华、邹银奎、丁雨、周茂给予警告，并分别处以120万元至500万元罚款；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。

上述违法行为导致公司信誉严重受损，上下游企业对公司的信任度下降，进而降低其市场中的议价能力，增加运营成本；叠加公司所处的仿制药行业近年随着国家及省级联盟集采的常态化运行，公司集采中标的品种和入选集采品种的药品增加，药品销售均价大幅下降，盈利能力和现金生成能力均呈下滑趋势。此外，上述违法行为导致公司银行借款可能存在续贷风险，同时日常运营资金和大额罚款支出将给公司资金状况造成进一步的压力；且行政处罚使得公司或将面临投资者索赔等法律诉讼风险，后续账面资金存在被冻结的可能，进一步影响公司正常经营，流动性压力将持续加大。

2. 公司股票及“普利转债”面临强制退市风险

2025年3月21日，公司收到深圳证券交易所（以下简称“深交所”）下发的《事先告知书》（创业板函[2025]第<112>号）。根据查明的事实，公司2021、2022年虚假记载的利润总额金额合计达6.69亿元，且占该两年披露的年度利润总额合计金额的73.83%。公司上述行为触及深交所《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条第一款第七项规定的股票终止上市情形，第10.1.9条规定的可转换公司债券终止上市情形，深交所拟决定终止

公司股票及可转换公司债券上市交易。

依据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》（2024 年修订）第 10.5.8 条相关规定，公司股票及“普利转债”自 2025 年 3 月 24 日（星期一）开市起停牌。截至 2025 年 3 月 24 日，“普利转债”余额为 20,227 万元。如果公司股票终止上市，“普利转债”的市场流动性也将显著降低，进一步加大“普利转债”的偿债压力。

上述事项将对公司的生产经营、财务状况和信用水平造成较大不利影响，中证鹏元决定将公司主体信用等级及其发行的“普利转债”信用等级均由 BBB- 下调至 BB，评级展望维持负面。

中证鹏元将密切关注公司后续经营和财务状况、信息披露等变化情况，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

二〇二五年三月二十六日

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和模型	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	4/9
业务状况	行业&运营风险状况	4/7	财务状况	杠杆状况	5/9
	行业风险状况	5/5		盈利状况	弱
	经营状况	3/7		流动性状况	2/7
业务状况评估结果		4/7	财务状况评估结果		2/9
调整因素	ESG 因素				0
	重大特殊事项				-1
	补充调整				0
个体信用状况					bb
外部特殊支持					0
主体信用等级					BB

注：各指标得分越高，表示表现越好。