

中诚信证券评估有限公司文件

信评委公告[2019]230号

中诚信证评关于将宜华健康医疗股份有限公司 评级展望调整为负面的公告

宜华健康医疗股份有限公司（以下简称“宜华健康”或“公司”）于 2018 年 10 月 30 日发行了“宜华健康医疗股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）”（债券简称“18 宜健 01”，债券代码：112807.SZ），并委托中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”）进行相关信用评级工作。“18 宜健 01”发行规模为 2 亿元，存续期为 2018 年 10 月 30 日至 2021 年 10 月 30 日，并附第 2 年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。广东省融资再担保有限公司为“18 宜健 01”提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

受医疗专业工程板块开工率不足及养老板块陆续有新的养老社区竣工验收开始摊销成本费用等因素的影响，2019 年 1~9 月，公司实现营业收入 139,141.15 万元，同比下降 16.88%；实现净利润 1,550.38 万元，同比下降 93.39%。截至 2019 年 9 月末，公司资产负债率为 68.80%，总债务 32.54 亿元，其中短期债务 23.43 亿元，考虑到其经营获现能力下滑、融资环境变化等多重因素，公司再融资难度增加，流动性压力加大。此外，公司控股股东所持公司的股权质押比例较高，截至 2019 年 9 月末，公司控股股东宜华企业（集团）有限公司（以下简称“宜华集团”）持有公司 37.04%的股权，其中 67.48%已进行质押。宜华集团持有宜华生活科技股份有限公司 29.02%的股份，已被质押及司法冻结比例达 66.22%，控股股东经营业绩和融资能力的变化对公司经营发展产生一定不确定性。

综上，基于公司业绩下滑、短期偿债压力较大以及再融资难度增加等因素，中诚信证评决定将宜华健康的评级展望调整为负面，维持其主体信用等级为 AA；维持“18 宜健 01”债项级别 AAA。中诚信证评将持续关注公司生产经营及偿债能力的变化情况，与其保持密切沟通，及时评估其信用状况并进行相关披露。



特此公告。

