

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2023】529号

中证鹏元关于下调思创医惠科技股份有限公司主体及“思创转债”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”）对思创医惠科技股份有限公司（以下简称“思创医惠”或“公司”，股票代码：300078.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
思创转债	2023年6月21日	BBB+	BBB+	负面

近期，中证鹏元关注到：

1、公司经营业绩持续亏损

根据公司于2023年10月28日公告的《思创医惠科技股份有限公司2023年三季度报告》，公司2023年1-9月实现营业收入8.01亿元，同比下降20.59%；同期归属于上市公司股东的净利润亏损1.12亿元，由盈转亏，同比下降2,483.78%。

分业务板块来看，根据公司于2023年8月30日公告的《思创医惠科技股份有限公司2023年半年度报告》，2023年1-6月，公司商业智能板块营业收入同比增长16.79%，毛利率同比基本持平；智慧医疗板块实现营业收入0.88亿元，同比下降76.27%，毛利率降至4.29%。经与公司沟通了解，公司称2022年以来智慧医疗板块受行业

政策、市场环境的冲击等多因素影响，公司与评审相关的智慧医疗项目评审结果滞后，项目进度受到一定的延期影响，同时项目实施及验收进度放缓导致公司经营成本增加、研发周期加长，2023 年前三季度公司经营业绩受上述因素递延效应影响导致公司经营业绩继续亏损。

公司资产方面，截至 2023 年 9 月末，公司应收账款账面净值 6.48 亿元，部分账款账龄较长，仍面临较大的回收风险；公司存货账面价值 3.67 亿元，仍相对较高，持续面临较大的资产减值风险；公司长期股权投资和商誉分别为 2.75 亿元和 1.24 亿元，考虑到近年所投资企业经营业绩不佳，减值风险仍较大。

2、 处罚相关事项

2023 年 9 月 25 日，公司收到中国证券监督管理委员会浙江监管局（以下简称“浙江证监局”）下发的《行政处罚及市场禁入事先告知书》（浙处罚字[2023]28 号）（以下简称“告知书”），显示公司“思创转债”公开发行人文件编造重大虚假内容以及 2019 年、2020 年年度报告存在虚假记载等涉嫌违法行为。目前公司尚未收到中国证券监督管理委员会《行政处罚决定书》。但根据告知书，公司后续较大可能面临 8,570 万元罚款。上述处罚事项反映出公司在内部治理、信息披露及规范运作方面仍可能存在一定的合规隐患。此外，2023 年 9 月末，公司账面货币资金 5.62 亿元，其中部分为“思创转债”募集资金，可动用货币资金较少，公司总债务 16.36 亿元，其中公司短期借款和一年内到期的非流动负债合计 6.34 亿元，“思创转债”

剩余规模仍有 6.99 亿元，经与公司沟通了解，公司称部分银行对公司贷款提出增信要求，部分银行可能会一定程度收紧对公司的授信贷款额度，预计公司银行借款存在续贷风险，叠加大额罚款支出将给公司资金状况造成进一步的压力。

3、“思创转债”募投项目进展缓慢

公司 2023 年 4 月 28 日第五届董事会第二十二次会议审议通过了《关于公司募集资金投资项目延期的议案》，同意公司结合目前募投项目的实际进展情况，在募投项目实施主体、实施方式、建设内容、募集资金投资用途及投资规模不发生变更的前提下，公司上述募投项目实施时间延长至 2025 年 12 月 31 日。根据公司于 2023 年 8 月 30 日公告的《思创医惠科技股份有限公司 2023 年半年度报告》，截至 2023 年 6 月末，“思创转债”募投项目“互联网+人工智医疗创新运营服务项目”募集资金计划投资额为 33,300.00 万元，已投入 223.12 万元，“营销体系扩建项目”募集资金计划投资额为 13,100.00 万元，尚未实际投入，“基于人工智能和微服务云架构新一代智慧医疗应用研发项目”募集资金计划投资额为 17,000.00 万元，已投入 176.42 万元，经与公司沟通了解，公司反馈近年受市场环境、经济下行等因素影响，募投项目进展缓慢。截至 2023 年 6 月末，“思创转债”募集资金余额为 6.59 亿元¹，2023 年 6 月 7 日，公司第五届董事会第二十三次会议审议通过了《关于使用闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意在保证募集资金投资项目正常进行的前提下，

¹ 其中 1.95 亿元购买结构性理财产品尚未到期，3.00 亿元用于暂时补充流动资金。

公司结合生产经营需求及财务情况，使用合计不超过人民币 50,000 万元的闲置募集资金（其中非公开发行股票项目闲置募集资金不超过人民币 20,000 万元，可转债项目闲置募集资金不超过人民币 30,000 万元）用于暂时补充流动资金，使用期限为自本次董事会审议通过之日起不超过 12 个月，到期将归还至公司募集资金专户。截至 2023 年 6 月 30 日，“思创转债”已使用闲置募集资金暂时补充流动资金金额为 30,000 万元。考虑到公司于 2023 年 9 月 25 日收到告知书显示公司“思创转债”公开发行文件编造重大虚假内容，公司或将面临投资者索赔等法律诉讼风险，后续募集资金存在被冻结的可能。

综上，2023 年前三季度，公司经营业绩持续亏损，资产面临减值风险，同时可动用的货币资金较少，待偿还的短期债务及“思创转债”规模均较大，后续面临流动性压力和偿债压力。公司因财务造假、内部治理、信息披露等原因而收到告知书，面临大额罚款支出风险，仍可能存在一定的合规隐患。此外，公司“思创转债”募投项目进展缓慢，行政处罚使得公司或将面临投资者索赔等法律诉讼风险，后续募集资金存在被冻结的可能。上述事项对公司经营、财务和信用状况产生了较大不利影响。综合考虑上述因素，中证鹏元决定将公司主体信用等级及“思创转债”信用等级由 BBB+ 下调至 BBB-，评级展望维持负面。

中证鹏元将密切关注公司经营和财务状况变化、内部治理及信息披露等因素，并持续跟踪上述事项对公司主体信用等级、评级展望以

及“思创转债”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

二〇二三年十一月二日