

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2024】80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“思创转债”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11月2日	BBB-	BBB-	负面

近期，中证鹏元关注到：

1、2023年度公司经营业绩预计持续大额亏损

根据公司于2024年1月29日公告的《思创医惠科技股份有限公司2023年度业绩预告》，公司2023年度预计实现营业收入8.51亿元至11.52亿元（2022年实现11.09亿元），同期归属于上市公司股东的净利润预计亏损6.68至9.03亿元（2022年亏损8.82亿元）。根据公司公开信息披露以及与公司沟通了解，2023年公司业绩亏损主要归因于：（1）公司根据谨慎性原则，拟计提商誉减值金额10,000万元至12,000万元；（2）公司根据投资标的业务发展趋势，结合谨慎性原则，拟对发展趋势低于预期的标的计提长期股权投资减值；（3）“思创转债”利息支出占比较高，对经营利润带来一定影响；（4）公

司积极消化行政处罚事项造成的负面影响，计提 8,570 万元罚款。同时，由于产品优化等原因对原有存货、固定资产中已不适应新业务需要的产品、设备，计提存货减值金额 8,000 万元至 10,000 万元；(5) 公司研发投入继续保持着原有规模，但尚未实现效益。

此外，经与公司沟通了解，公司智慧医疗板块自 2022 年以来收入确认条件趋严，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，公司智慧医疗板块收入持续下降，同时项目实施及验收进度放缓导致经营成本增加、研发周期加长。2023 年公司经营业绩继续受上述因素影响而预计大额亏损。

2、公司被处罚相关事项

2024 年 1 月 8 日，公司和相关责任人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《行政处罚决定书》（〔2023〕49 号，以下简称“决定书”）和《市场禁入决定书》（〔2023〕5 号），因公司“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，对公司责令改正，给予警告，并处以 8,570 万元罚款；对公司时任董事长、总经理章笠中给予警告，并处以 750 万元罚款及 10 年市场禁入措施。同时，2024 年 1 月 22 日，深圳证券交易所下发《思创医惠科技股份有限公司关于深圳证券交易所对公司及相关当事人给予纪律处分的公告》，因前述财务报告虚假记载等违规情况，对公司给予公开谴责的处分以及五年不接受其提交的发行上市申请文件的处分；对时任董事长、总经理章笠中给予公开认定十年内不适合担任上市公

司董事、监事、高级管理人员的处分以及公开谴责的处分，对公司时任财务总监王凜，时任副董事长、副总经理、董事会秘书孙新军，时任监事会主席、职工监事汪骏给予公开谴责的处分。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，或将面临投资者索赔等法律诉讼风险。

3、公司面临较大的流动性风险和偿债压力

截至 2023 年 9 月末，公司总资产 33.75 亿元，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，截至 2023 年 12 月 31 日，“思创转债”剩余规模仍有 6.59 亿元。经与公司沟通了解，近两年部分银行对公司贷款到期后不续贷或减少续贷额度，部分银行对公司贷款提出增信要求，后续不排除会进一步收紧对公司的授信贷款额度，预计公司部分银行借款到期后将面临续贷压力，叠加大额罚款支出将给公司资金状况和再融资能力造成进一步的压力。

综上，2023 年公司经营业绩预计持续大额亏损，资产减值风险较大，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，叠加大额罚款支出以及可能面临的银行借款续贷压力，后续面临较大的流动性风险和偿债压力。公司因财务造假、内部治理、信息披露等原因而受到处罚，仍可能存在一定的合规隐患。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 BB，评级展望维持负面。评级结果有效期为 2024 年 2 月 7 日至“思创转债”存续期。

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

二〇二四年二月七日