

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2024】381号

中证鹏元关于关注思创医惠科技股份有限公司 2024年半年度报告业绩亏损事项的公告

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。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。

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	2024年6月27日	BB	BB	负面

根据公司于2024年8月28日公告的《思创医惠科技股份有限公司2024年半年度报告》，公司2024年1-6月实现营业收入3.97亿元，同比下降29.54%；同期归属于上市公司股东的净利润亏损2.23亿元，同比下降127.73%。

根据公司公开信息披露及与公司沟通了解，本期业绩亏损主要归因于：（1）智慧医疗板块仍处于业务调整期，业务开展不及预期，收入同比减少27.56%，但成本未同比例下降导致毛利率为-5.02%；

（2）商业智能板块由于市场竞争激烈，公司主动调整产品价格及产品结构，收入同比减少14.00%，毛利率下降至19.28%；（3）公司计

提应收账款减值损失 2,317.48 万元，计提商誉减值损失 5,957.86 万元。上述因素综合导致公司业绩亏损。

此外，2024 年 6 月，公司将坐落于杭州市滨江区西兴街道月明路 567 号的土地房屋及所属设施，以及坐落于杭州市余杭区兴起路 528 号的土地房屋及所属设施出售给苍南县山海实业集团有限公司（以下简称“山海实业”），双方协商在上述资产过户前公司拟将其所持上扬无线射频科技扬州有限公司 100%股权质押给山海实业，山海实业同意在上述资产过户后的 15 个工作日内解除该等质押。2024 年 6 月 11 日，公司已收到山海实业支付的预付款金额 5.30 亿元。2024 年 7 月 2 日，公司与山海实业办理了上扬无线射频科技扬州有限公司 100%股权的出质设立登记，并取得了扬州市广陵区行政审批局出具的《股权出质设立登记通知书》（(321010020291)登字[2024]第 07010001 号）。

中证鹏元关注到，公司通过出售房产等措施进行资产盘活变现，一定程度上有利于缓解其流动性紧张状况，但公司股价持续低迷，2024 年以来收盘价从 4.33 元/股下行至 2.30 元/股（2024 年 1 月 2 日至 2024 年 8 月 28 日），2024 年 7 月 15 日再次下修转股价格（由 3.57 元/股向下修正为 2.38 元/股）以来，“思创转债”累计转股金额约 2.54 亿元（2024 年 7 月 16 日至 2024 年 8 月 28 日），截至 2024 年 8 月 28 日，未转股余额仍有 2.69 亿元，剩余规模仍较大，公司亦负有到期偿还义务；目前公司流动资产中应收账款占比仍较大且面临较大回收风险，货币资金中部分为“思创转债”募集资金，用途受

限,可动用流动资金不足;公司连续被出具保留意见的事项尚未消除,仍处于业务调整期,经营继续承压,应收账款、商誉和长期股权投资仍存在减值风险。

综合考虑公司现状,中证鹏元决定维持公司主体信用等级为 BB,评级展望维持为负面,“思创转债”信用等级维持为 BB,评级结果有效期为 2024 年 9 月 3 日至“思创转债”存续期。中证鹏元将持续跟踪上述事项对公司主体信用等级、评级展望及“思创转债”信用等级的影响并及时作出调整。

特此公告。

中证鹏元资信评估股份有限公司

二〇二四年九月三日

附表 本次评级模型打分表及结果

评分要素	评分指标	指标评分	评分要素	评分指标	指标评分
业务状况	宏观环境	4/5	财务状况	初步财务状况	2/9
	行业&运营风险状况	4/7		杠杆状况	3/9
	行业风险状况	3/5		盈利状况	非常弱
	经营状况	4/7		流动性状况	3/7
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				-1
	重大特殊事项				0
	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：（1）本次评级采用评级方法模型为：技术硬件与半导体企业信用评级方法和模型（版本号：cspy_ffinx_2023V1.0）、外部特殊支持评价方法和模型（版本号：cspy_ffinx_2022V1.0）；（2）各指标得分越高，表示表现越好。