

联合信用评级有限公司

关于将北京华业资本控股股份有限公司 列入可能下调信用等级的评级观察名单公告

北京华业资本控股股份有限公司（以下简称“华业资本”或“公司”）委托联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）对其“15 华业债”公司债券进行相关信用评级工作。截至本公告出具日，公司委托联合评级进行信用评级的存续期内公司债券如下表所示。

表 1 截至本公告出具日公司委托联合评级进行信用评级的存续期内公司债券情况

| 债券代码 | 债券简称 | 发行时间 | 上次主体评级 | 上次债项评级 | 上次评级时间 | 发行规模(亿元) | 存续规模(亿元) |
|-----------|--------|----------|--------|--------|-----------|----------|----------|
| 122424.SH | 15 华业债 | 2015/8/5 | AA | AA | 2018/6/22 | 15.00 | 13.46 |

2018 年 9 月 26 日，华业资本《关于子公司投资应收账款未按期回款及履行差额补足义务的公告》显示，公司子公司西藏华烁投资有限公司（以下简称“西藏华烁”）于 2018 年 9 月 25 日收到北京景太龙城投资管理中心（有限合伙）（以下简称“景太龙城”）通知，西藏华烁通过景太龙城投资的应收账款出现逾期并触发西藏华烁履行差额补足义务。截至该公告披露日，公司应收账款业务累计出现逾期未回款的金额为 88,831.33 万元，占公司 2017 年 12 月 31 日经审计净资产的 13.06%。具体如下：

单位：万元

| 项目名称 | 应收账款原值 | 到期日 | 已回款金额 | 未回款金额 |
|-------|------------|-----------------|------------|-----------|
| 景太 19 | 77,519.96 | 2018 年 7 月 26 日 | 43,000.00 | 34,519.96 |
| 景太 20 | 76,332.11 | 2018 年 8 月 23 日 | 42,000.00 | 34,332.11 |
| 景太 23 | 42,810.26 | 2018 年 9 月 20 日 | 22,831.00 | 19,979.26 |
| 合计 | 196,662.33 | - | 107,831.00 | 88,831.33 |

根据协议约定，债务人陆军军医大学第一、第二、第三附属医院应于到期日前全额偿还应收账款，但债务人只按期偿还了景太 19、景太 20 期优先级本金，未支付劣后级

本金及收益。上述债权的劣后级份额全部由公司子公司西藏华烁投资认购，同时由于债务人未偿还景太 23 期优先级本金，西藏华烁作为差额补足义务人部分补足了景太 23 期的优先级本金 1,951.10 万元。西藏华烁作为上述产品的劣后级份额持有人尚未分配本金及收益。2018 年 9 月 25 日，公司召开临时董事会，成立了临时债务追偿小组向债务人追偿。

2018 年 9 月 28 日，华业资本《关于公司债务追偿小组工作进展的公告》显示：公司委派律师对债务人（陆军军医大学第一、第二、第三附属医院）进行了现场走访，向债务人的相关部门出示了重庆恒韵医药有限公司（以下简称“恒韵医药”）与公司及公司子公司签署的《债权转让协议》、《应收账款债权确认书》及债务人（陆军军医大学第一、第二、第三附属医院）出具的《确认回执》，债务人的工作人员否认存在《债权转让协议》中列示的债务，相关文件上公章系伪造的，确认上述债务并不真实。公司现有应收账款存量规模为 101.89 亿元，全部为从转让方恒韵医药受让取得，其中公司使用自有资金直接购买应收账款规模为 27.25 亿元，公司参与认购应收账款优先级和劣后级金融产品规模为 37.17 亿元，其他金融机构参与认购应收账款优先级金融产品规模为 37.46 亿元，公司子公司西藏华烁为优先级提供差额补足义务，公司为西藏华烁的差额补足义务提供连带责任保证担保。

公司聘请的律师认为恒韵医药存在涉嫌伪造印章，虚构与医院的应收账款债权交易的可能。截至目前恒韵医药尚无合理解释且其实际控制人李仕林未能取得联系。因公司债务追偿小组与律师调查时间较短，相关情况需进一步核实，如上述律师认为的事项成立，公司存量应收账款将面临部分或全部无法收回的风险，这将对公司的正常经营产生严重不利影响。针对公司与金融机构配资购买的应收账款，为保证优先级投资人的本金及收益，公司子公司西藏华烁将被要求履行差额补足义务，公司也可能存在被要求履行连带担保责任的风险。公司测算未来三年债务到期偿还情况时，已将应收账款债权回款及所投资的优先级本金考虑在内，如果应收账款无法按期回款，公司将面临无法偿还到期债务的风险。

综合以上公告信息，如律师认为“恒韵医药存在涉嫌伪造印章，虚构与医院的应收账款债权交易”的事项成立，公司存量应收账款将面临部分或全部无法收回的风险，同时针对公司与金融机构配资购买的应收账款，为保证优先级投资人的本金及收益，西藏华烁与公司将被可能要求履行差额补足义务和连带担保责任。考虑该事项整体涉及金额较大，如果应收账款无法按期回款，公司将面临无法偿还到期债务的风险。但目前公司



债务追偿小组与律师调查时间较短，相关情况尚需进一步核实。同时联合评级也已经与公司取得联系，目前公司亦在积极与相关金融机构沟通。综合以上考虑，联合评级决定将华业资本列入可能下调信用等级的评级观察名单，并持续关注以上事项对公司主体及“15 华业债”的影响。观察期间，联合评级将持续关注华业资本债务追偿小组工作进展，并持续收集相关信息，以及时评估对华业资本主体长期信用等级及“15 华业债”债项信用等级所产生的影响。

特此公告。

