



新世纪评级关于浙江海正药业股份有限公司

业绩预亏等事项的关注公告

上海新世纪资信评估投资服务有限公司（简称“新世纪评级”）接受浙江海正药业股份有限公司（简称“海正药业”或“公司”）委托进行评级的存续内债务融资工具为“15海正01”及“16海正债”，浙江海正集团有限公司（以下简称“海正集团”）对上述两期公司债券提供不可撤销连带责任担保。新世纪评级于2018年5月25日对公司及其发行“15海正01”及“16海正债”进行了定期跟踪评级，披露公司主体信用等级AA⁺级，评级展望“稳定”，债项等级均为AA⁺级。

海正药业于2019年1月31日发布了《浙江海正药业股份有限公司2018年年度业绩预亏公告》，如公告所示：经财务部门初步测算，预计2018年年度实现归属于上市公司股东的净利润亏损4.1亿元到5.0亿元。公司披露的业绩预亏的主要原因为：1、原料药产品欧盟市场解禁晚于预期，公司原料药在欧美等市场的高毛利产品销售下降，原料药毛利同比下降约1.5亿元；2、公司调整研发方向和策略，部分研发项目确认中止或暂停开发，其中包括了部分已资本化处理的研发项目，不再符合资本化条件，预计该部分项目需转费用化的金额为1.3至1.9亿元；3、公司对在建工程项目进行了梳理和评估，决定停止个别与市场需求不符的生产线的后续建设，预计该部分在建工程出现减值情况，预计计提减值准备为0.5至0.75亿元。4、此外，公司营业外收入较去年同期减少了辉瑞公司1,500万美元因供货不足给予的补偿。

截至2018年9月末，海正药业资产总额为221.62亿元，所有者权益为78.78亿元；2018年前三季度，海正药业实现收入78.05亿元，净利润2.67亿元。近年来，公司持续的资本性支出带动债务规模进一步增长，且相关投入对短期借款的依赖较大。由于大量资金沉淀在建项目，且项目建设周期有所延迟，使得投资成本增加，进而也影响了项目产生效益进度。

截至2018年9月末，海正集团资产总额为232.79亿元，所有者权益为75.53亿元；2018年前三季度，海正集团实现营业收入81.01亿元，净利润2.57亿元。海正集团为海正药业的控股股东，其营业收入及利润主要来自海正药业。当海正药业的经营情况发生不利变化时，海正集团的盈利能力、资信状况亦将受到不利影响，进而可能会影响担保的履约能力。





上海新世纪资信评估投资服务有限公司

Shanghai Brilliance Credit Rating & Investors Service Co., Ltd.

此外，海正药业于近期相继发布公告称：公司原总裁林剑秋先生因个人原因于2019年1月辞去公司总裁职务，其后仍担任公司董事职务。公司原董事长白骅先生因年龄和身体原因于2018年11月辞去公司第七届董事会董事长、董事及提名委员会委员、专家委员会常务委员职务，同时不再担任公司法定代表人，其后不在公司担任任何职务。公司原财务总监刘远燕女士因个人原因于2018年10月辞去公司财务总监职务，其后不在公司担任任何职务。

目前，该公司董事长由原椒江区人民政府副区长、椒江区人大常委会副主任蒋国平先生继任；总裁由现任瀚晖制药有限公司首席执行官李琰先生继任；在新任财务总监就职前，由副董事长陈晓华先生代理履行财务总监职责。

新世纪评级将持续关注海正药业和海正集团的经营和财务状况、以及海正药业多名高级管理人员变动对公司产生的影响，并就上述事项对海正药业和海正集团信用质量以及未到期债券偿付能力可能产生的影响进行持续跟踪，并及时披露相关信息。

特此公告

上海新世纪资信评估投资服务有限公司

2019年1月31日

