

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2023】60号

中证鹏元关于将蒙娜丽莎集团股份有限公司主体信用等级和“蒙娜转债”信用等级继续列入信用评级观察名单的公告

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）2022年8月8日对蒙娜丽莎集团股份有限公司（以下简称“蒙娜丽莎”或“公司”，股票代码：002918.SZ）及其发行“2021年蒙娜丽莎集团股份有限公司公开发行可转换公司债券”（以下简称“蒙娜转债”）进行不定期跟踪评级，评级结果为公司主体信用等级为AA，“蒙娜转债”信用等级为AA，并将公司主体信用等级和“蒙娜转债”信用等级列入信用评级观察名单。

公司于2022年7月15日发布《蒙娜丽莎集团股份有限公司2022年半年度业绩预告》，预计2022年上半年公司归属上市公司股东的净利润由上年同期的盈利2.82亿元下降至亏损4.00亿元-5.50亿元，扣除非经常性损益后的净利润由上年同期的盈利2.64亿元大幅降至亏损4.05亿元-5.55亿元。业绩亏损主要原因包括：（1）受下游客户中部分房地产企业资金流动性出现问题影响，公司应收账款和应收票据逾期显著增加，2022年上半年信用减值损失单项计提金额和比例相比2021年末提升，新增计提相应信用减值损失约5亿元；（2）公司主动收缩部分

风险较大的房地产客户订单，战略工程渠道收入有所减少，导致公司整体营业收入略有下降；（3）能源及部分原材料价格仍上涨并持续在高位运行，生产成本上升，公司未完全将成本传导到下游客户，导致产品毛利率下降。考虑到房地产景气度低迷或将加剧公司风险地产客户及其成员企业相关应收账款及应收票据无法按期回收风险，并且公司面临的地产客户订单收缩、战略工程渠道收入减少、能源及部分原材料价格高位运行等对经营及财务状况造成不利影响的因素或仍将持续，因此，中证鹏元将公司主体信用等级和“蒙娜转债”列入信用评级观察名单。

观察期内，中证鹏元注意到：

在上述不利因素影响下，虽然公司通过经销渠道延续下沉策略，带动经销渠道营业收入有所增长，但战略工程渠道因采取谨慎策略，相应营业收入下滑；同时，公司虽实施多项降本减费措施，但能源及部分原材料价格的高位运行以及经济下行和疫情影响下行业竞争加剧，公司盈利能力亦有所下降。2022年1-9月公司实现营业收入46.94亿元，同比下降4.73%，销售毛利率由2021年的31.80%下降至23.36%，利润总额由上年同期的盈利4.19亿元转亏4.15亿元，其中计提信用减值损失5.08亿元。根据公司2023年1月19日披露的《蒙娜丽莎集团股份有限公司2022年度业绩预告》，2022年公司预计营业收入约为60.00亿元-68.00亿元，同比下降约2.67%-14.12%，扣除非经常性损益后的净利润亏损3.38亿元-4.78亿元，同比下降约213.12%-260.04%。公司资产负债率由2021年末的61.95%提升至2022

年 9 月末的 66.90%，债务压力有所增长。

虽然公司 2022 年第三季度实现营业利润 1.44 亿元，2022 年前三季度经营活动现金净流入 4.65 亿元，盈利能力有所回升且收现情况好转、经营现金净流入可为公司偿债提供一定支持，但后续房地产行情变化能否带动公司相应房地产客户资金流动性出现实质好转、提振公司战略工程渠道收入并缓解公司中高端产品市场竞争压力、支撑公司盈利能力持续回升、缓解公司偿债压力仍存在较大不确定性，应收账款和应收票据等减值风险尚存。

鉴于上述原因，中证鹏元决定将公司主体信用等级维持为 AA，“蒙娜转债”信用等级维持为 AA，并将公司主体信用等级和“蒙娜转债”信用等级继续列入信用评级观察名单。中证鹏元将密切关注公司应收账款和应收票据等回收风险、经营状况、盈利能力、债务压力变化及其对公司主体信用等级、评级展望及“蒙娜转债”信用等级的影响，及时作出调整。

特此公告。

中证鹏元资信评估股份有限公司

二〇二三年二月三日