

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2024】393号

中证鹏元关于关注洛阳新强联回转支承股份有限公司 2024年半年度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”）对洛阳新强联回转支承股份有限公司（以下简称“新强联”或“公司”，股票代码：300850.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
强联转债	2024/6/27	AA	AA	稳定

公司于2024年8月30日披露2024年半年报，2024年1-6月，公司实现营业收入10.57亿元，同比下降12.94%；实现归属于上市公司股东的净利润-1.01亿元，而2023年同期为1.01亿元，同比由盈转亏。

根据公开资料及公司反馈，2024年上半年公司收入同比下滑的原因主要是：风电产业竞争加剧，下游风机厂商降本增效，压力向产业链上游传导，风电设备及零部件中标价格低位运行，公司产品销售价格下跌。分产品类别看，2024年1-6月，公司风电类产品实现收入7.11亿元，同比下滑10.42%；锁紧盘产品实现收入1.27亿元，同比

下滑 23.96%。毛利率方面，公司产品销售价格走低、部分高毛利率主轴轴承产品未放量、成本支出相对刚性导致公司毛利率下滑，2024 年 1-6 月，公司毛利率为 15.04%，同比减少 10.89 个百分点；其中主要产品风电类产品毛利率为 12.27%，同比下滑 12.84 个百分点。另一方面，随着公司扩大生产规模，截至 2024 年 6 月末，公司固定资产为 29.65 亿元，较 2022 年末增加 89.70%，未来折旧费用将有所增加，进一步对公司盈利能力构成压力。2024 年 1-6 月，公司持有的山东金帝精密机械科技股份有限公司¹（简称：金帝股份，股票代码：603270.SH）、无锡派克新材料科技股份有限公司²（简称：派克新材，股票代码：605123.SH）等上市公司股价显著下跌，导致公司因公允价值变动损失 1.45 亿元。

截至 2024 年 6 月末，公司总债务³为 44.98 亿元，较 2023 年末增加 5.38 亿元，偿债压力有所加大，其中短期债务占比 54.82%，短期债务占比相对较高。截至 2024 年 9 月 6 日，公司实际控制人之一肖争强⁴已质押其持有的股份 5,640.00 万股，占其持股比例的 84.94%（详见下表），质押比例较高，若未来公司股价进一步下跌，将面临补充质押物风险。

¹ 截至 2024 年 6 月末，公司持有金帝股份 740.00 万股，持股比例为 3.38%，市值为 1.47 亿元。

² 截至 2024 年 6 月末，公司持有派克新材 164.64 万股，持股比例为 1.36%，市值为 0.92 亿元。

³ 总债务=短期借款+应付票据+一年内到期的非流动负债+长期借款+应付债券+租赁负债+长期应付款。

⁴ 公司另一实际控制人为肖高强，肖高强与肖争强为一致行动人，截至 2024 年 9 月 6 日，肖高强持有公司 17.78% 的股份，持股均未进行股票质押。

质押权人	质押股份数量（万股）	质押用途
广发证券股份有限公司	3,635.00	洛阳精特新材料有限公司生产经营需要及补充质押
浙江银通典当有限责任公司	470.00	偿还债务
浙江农发小额贷款股份有限公司	470.00	偿还债务
浙江农发小额贷款股份有限公司	282.00	偿还债务
吴某	443.00	偿还债务
赵某	340.00	偿还债务
合计	5,640.00	-

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 AA，评级展望维持为稳定，“强联转债”信用等级维持为 AA，评级结果有效期为 2024 年 9 月 10 日至“强联转债”存续期。中证鹏元将持续跟踪以上事项对公司主体信用等级、评级展望以及“强联转债”信用等级可能产生的影响。

特此公告。

中证鹏元资信评估股份有限公司

二〇二四年九月十日

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	7/9
	行业&运营风险状况	4/7		杠杆状况	6/9
	行业风险状况	3/5		盈利状况	强
	经营状况	4/7		流动性状况	5/7
业务状况评估结果		4/7	财务状况评估结果		7/9
调整因素	ESG 因素				0
	重大特殊事项				0
	补充调整				1
个体信用状况					aa
外部特殊支持					0
主体信用等级					AA

注：(1)本次评级采用评级方法模型为：工商企业通用信用评级方法和模型(版本号：cspy_ffmx_2023V1.0)、外部特殊支持评价方法和模型(版本号：cspy_ffmx_2022V1.0)；(2)各指标得分越高，表示表现越好。