

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2025】51号

中证鹏元关于关注上海威派格智慧水务股份有限公司 2024年度业绩预亏事项的公告

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对上海威派格智慧水务股份有限公司（以下简称“威派格”或“公司”，股票代码：603956.SH）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
威派转债	2024年12月19日	A+	A+	稳定

根据公司于2025年1月18日发布的《2024年年度业绩预告》，公司2024年度预计实现归属于母公司所有者的净利润为-22,000.00万元左右（上年同期2,333.76万元）；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润为-22,390.00万元左右（上年同期-1,099.33万元）。

针对以上事项，中证鹏元结合公司公告以及公司反馈了解到，公司2024年度业绩预亏主要原因包括：（1）智慧水务和智慧水厂等新业务的整体转化周期较传统业务更长，加之受市场环境影响，导致收入确认节奏和回款周期未达预期；（2）公司对非核心业务的布局和投资进行了优化与处置，由此产生了部分投资处置损失及人员优化成本；（3）公司针对部分经营状况不佳且存在较高信用风险的地产类

客户的应收账款余额进行了单项全额计提坏账准备，导致信用减值损失有所增加。

中证鹏元认为，受行业大环境、业务转型以及高度依赖销售渠道的经营模式影响，2022-2024 年公司业绩表现欠佳。截至 2024 年 9 月末，公司现金类资产合计 5.85 亿元¹，现金短期债务比为 0.96，2024 年前三季度公司经营活动现金净流出 3.79 亿元，整体资金周转压力加大。截至 2025 年 1 月 22 日，“威派转债”余额为 4.1995 亿元，债券将于 2026 年 11 月到期，结合公司目前的现金储备以及经营活动持续占款情况，若届时债券持有人未进行转股，公司或将面临较大的刚性债务兑付压力。

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 A+，评级展望维持为稳定，“威派转债”信用等级维持为 A+，评级结果有效期为 2025 年 1 月 24 日至“威派转债”存续期。同时中证鹏元将密切关注公司经营财务表现以及资金周转情况，并持续跟踪以上事项对公司主体信用等级、评级展望以及“威派转债”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

二〇二五年一月二十四日

¹ 为 2024 年 9 月末公司货币资金、交易性金融资产、应收票据、应收款项融资余额合计值。

附表 本次评级模型打分表及结果

评分要素	指标	评分等级	评分要素	指标	评分等级
业务状况	宏观环境	4/5	财务状况	初步财务状况	5/9
	行业&经营风险状况	4/7		杠杆状况	7/9
	行业风险状况	3/5		盈利状况	弱
	经营状况	4/7		流动性状况	6/7
业务状况评估结果		4/7	财务状况评估结果		6/9
调整因素	ESG 因素				0
	重大特殊事项				0
	补充调整				0
个体信用状况					a+
外部特殊支持					0
主体信用等级					A+

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;