

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2025】75号

中证鹏元关于关注广联航空工业股份有限公司 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”）对广联航空工业股份有限公司（以下简称“广联航空”或“公司”，股票代码：300900.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
广联转债	2024年6月27日	A+	A+	稳定

根据公司于2025年1月22日发布的《2024年度业绩预告》，公司预计2024年度归属于上市公司股东的净利润亏损0.27亿元至0.48亿元（上年同期为盈利1.05亿元），预计扣除非经常性损益后的净利润为亏损0.36亿元至0.57亿元（上年同期为盈利0.94亿元）。

针对以上事项，中证鹏元结合公司公告及公司反馈了解到，公司2024年度业绩预亏主要原因包括：（1）公司自贡广联一期项目（主要开展无人机总装及零配件制造）已于报告期内进入试生产阶段，但该项目仍处于产能爬坡阶段，且公司持续加大科研生产投入，导致研发费用及折旧摊销增加；（2）公司部分客户对航空航天零部件产品的需求及定价方式发生变化，导致该业务毛利率有所下降，且公司部分无人机订单仍处于科研阶段，成本投入较高，部分订单出现亏损；

(3) 公司预先投入多种型号无人机研制开发，但相关无人机产品订单金额较低，资产减值准备计提增加；(4) 公司业务回款周期较长，当期计提的信用减值损失有所增加。

近年公司外部并购及项目建设资金需求较大，债务规模持续增长，2024年9月末，公司资产负债率为64.74%，负债经营程度较高，且业绩亏损对公司净资产造成一定影响；随着公司产业布局及产品线的丰富，2024年前三季度公司营业收入同比增长21.65%，但仍需关注新建项目产能的消纳及收益实现情况。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，“广联转债”信用等级维持为A+，评级结果有效期为2025年2月12日至“广联转债”存续期。同时中证鹏元将密切关注公司经营表现及资金周转情况，并持续跟踪以上事项对公司主体信用等级、评级展望以及“广联转债”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

二〇二五年二月十二日

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	7/9
	行业&经营风险状况	4/7		杠杆状况	6/9
	行业风险状况	4/5		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				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;