

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2025】446 号

中证鹏元关于下调深圳市中装建设集团股份有限公司主体 信用等级和“中装转 2”信用等级事项的公告

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对深圳市中装建设集团股份有限公司（以下简称“*ST 中装”或“公司”，股票代码：002822.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
中装转 2	2025 年 8 月 27 日	B-	B-	稳定

公司被广东省深圳市中级人民法院（以下简称“深圳中院”）裁定受理重整，目前《重整计划草案》仍在编制阶段。截至 2025 年 9 月 18 日收市后，“中装转 2”未转股余额为 1.93 亿元，未转股余额仍较大，2025 年 9 月 18 日收市后，“中装转 2”债券持有人不再享有转股的权利。根据公司公告，公司预计每户普通债权人的债权在现金清偿小额普通债权金额以下部分（含本数）全额现金清偿（现金清偿小额普通债权金额预计不低于 3 万元（含本数）），该清偿安排需等“中装转 2”最后转股日结束，且在征询债权人意见后，在《重整计划草案》中予以明确，超过的债权部分将以非现金方式清偿。

此外，中证鹏元关注到，根据公司《2025 年半年度财务报告》，2025 年 1-6 月，公司经营仍持续大额亏损，归属于上市公司股东的

净利润为-3.96 亿元，期末净资产规模 6.56 亿元，较 2024 年末减少 36.39%，债务偿付能力持续弱化。

中证鹏元认为，公司债务重整方案尚未明确，“中装转 2”后续现金清偿情况仍存在较大不确定性，此外，根据司法实践，非现金方式的清偿比例可能较小，在破产或重组时可获得保护较小，综合来看，债务实际清偿情况存在较大不确定性。

综合考虑公司现状，中证鹏元决定下调公司主体信用等级为 CC，评级展望维持为稳定，“中装转 2”信用等级下调为 CC，评级结果有效期为 2025 年 9 月 19 日至“中装转 2”存续期。同时中证鹏元将密切关注公司重整进展及债务在相关程序中的清偿情况，并持续跟踪以上事项对公司主体信用等级、评级展望以及“中装转 2”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

二〇二五年九月十九日

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

注：（1）本次评级采用评级方法模型为：园林工程及装饰安装施工企业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_2025V1.0）；（2）各指标得分越高，表示表现越好。