



## 新世纪评级关于下调广州航新航空科技股份有限公司

### 信用等级的公告

受广州航新航空科技股份有限公司（以下简称“航新科技”或“公司”）委托，上海新世纪资信评估投资服务有限公司（以下简称“新世纪评级”或“本评级机构”）对公司主体及相关债项进行了信用评级。除因本次评级事项使本评级机构与评级对象构成委托关系外，本评级机构、评级人员与评级对象不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

2025年6月26日，本评级机构出具《广州航新航空科技股份有限公司公开发行可转换公司债券定期跟踪评级报告》。通过对航新科技主要信用风险要素的分析，本评级机构评定公司个体信用级别 a-，评定其主体信用等级 A-/稳定；广州航新航空科技股份有限公司公开发行可转换公司债券（简称“航新转债”）信用等级为 A-。

新世纪评级认为自前次跟踪评级以来，航新科技信用质量持续弱化，决定将公司主体信用等级由 A-/稳定调整为 BBB/负面，将航新转债信用等级由 A-调整为 BBB。上述决定主要基于以下考虑：

**1. 航新科技 2024-2025 年经营持续亏损。**航新科技的特殊机构客户应收账款占比较高，回款周期长，存货专用性高，且库龄较长的原材料存货规模较大，公司持续计提较大资产减值损失，导致经营亏损。2024-2025 年，航新科技营业收入分别为 17.03 亿元和 17.57 亿元，净亏损分别为 0.88 亿元和 0.38 亿元。后续公司仍面临信用减值损失、存货跌价损失以及由此导致的经营亏损风险。

**2. 航新科技 2025 年度财务报表被审计机构出具带有持续经营重大不确定性段落的无保留意见审计报告。**2026 年 4 月 28 日，航新科技发布《2025 年年度审计报告》及《关于广州航新航空科技股份有限公司 2025 年度财务报表发表带有持续经营重大不确定性段落的无保留意见审计意见的专项说明》。华兴会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2025 年度财务报表进行了审计，出具了带有持续经营重大不确定性段落的无保留意见审计报告，上述带持续经营重大不确定性段落的无保留意见审计意见涉及事项主要内容为：事项一、





航新科技连续两年亏损,2025 年度归属于母公司股东的净利润-4,509.87 万元,2024 年度归属于母公司股东的净利润-9,538.38 万元,未来 12 个月内存在大额债务到期的情况;事项二、美国商务部工业安全局(BIS)修改了进出口管制条例(EAR),航新科技及下属企业受到影响。上述事项或情况,表明存在可能导致对航新科技持续经营能力产生重大疑虑的重大不确定性。

新世纪评级还关注到,航新科技控股股东及实际控制人两次变更。航新科技 2015 年 4 月在深圳证券交易所创业板上市,在主营业务未发生变化的状况下,先后于 2021 年 6 月及 2026 年 3 月发生控股股东及实际控制人变更。其中根据公司于 2026 年 3 月 23 日发布的《关于控股股东协议转让股份完成过户登记暨公司控制权发生变更的提示性公告》,衢州创科未来企业管理合伙企业(有限合伙)(简称“衢州创科”)及其一致行动人杭州畅昇科技合伙企业(有限合伙)(简称“杭州畅昇”)合计持有公司 36,705,964 股股份,占公司总股本的 14.9555%<sup>1</sup>,公司控股股东由广州恒贸创业投资合伙企业(有限合伙)变更为衢州创科,公司实际控制人由余厚蜀变更为胡晨。公司控股股东及实际控制人两次变更,且实控人持股比例低,目前新一届董事会选举尚在进行中,公司治理结构稳定性仍待观察。

新世纪评级将持续关注航新科技公司治理及管理、业务发展、财务状况和公司信用质量等方面的变化情况,并对航新科技及其发行的“航新转债”的信用质量进行跟踪,及时披露相关信息。

## 特此公告

上海新世纪资信评估投资服务有限公司

2026 年 5 月 13 日

<sup>1</sup> 此次协议转让股份过户登记完成后,衢州创科持有公司 23,905,964 股股份(占公司总股本的 9.7402%),杭州畅昇持有公司 12,800,000 股股份(占公司总股本的 5.2152%),杭州畅昇将其持有的 12,800,000 股股份(占公司总股本的 5.2152%)对应的表决权委托给衢州创科行使。