中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2026】379 号

中证鹏元关于关注江山欧派门业股份有限公司 2026 年前三季度经营亏损及计提资产减值准备事项的公告

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对江山欧派门业股份有限公司（以下简称“江山欧派”或“公司”，股票代码：603208.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
江山转债	2026-6-23	A	A	稳定

根据公司 2026 年 10 月 28 日发布的《江山欧派门业股份有限公司 2026 年第三季度报告》、《关于 2026 年前三季度主要经营情况的公告》和《关于计提资产减值准备的公告》（以下统称“公告”），2026 年 1-9 月公司实现营业收入 6.16 亿元，同比下降 52.00%，公司对截至 2026 年 9 月末合并报表范围内的各类资产计提减值准备合计 9,924.97 万元，其中计提信用减值损失 3,300.94 万元（含应收账款坏账损失 3,173.52 万元）、资产减值损失 6,624.03 万元（含固定资产减值损失 3,508.58 万元、投资性房地产减值损失 1,708.05 万元、存货跌价损失 1,459.32 万元），2026 年 1-9 月，归属于母公司所有

者的净利润为-1.72 亿元，亏损金额占 2025 年末净资产的 15.9%。经营活动产生的现金流量净额为-0.83 亿元。

中证鹏元认为，房地产行业深度调整对木门及定制家居需求的压制仍在延续，公司代理经销商和直营工程两大渠道收入大幅萎缩，2026 年前三季度营业收入持续下滑。同时，固定资产折旧进一步侵蚀利润，应收账款回款取得的工抵房等物业资产亦有减值压力，2026 年前三季度固定资产、投资性房地产减值合计 5,216.63 万元；期末应收账款账面价值 5.02 亿元，在回款周期拉长的背景下，后续仍存在进一步计提坏账准备的可能。截至 2026 年 9 月末，公司总债务 7.91 亿元，其中“江山转债”应付债券账面价值 6.57 亿元、短期借款 0.70 亿元、长期借款 0.35 亿元、应付票据 0.29 亿元。

同时，中证鹏元观察到 2026 年第三季度经营活动现金流净流入 0.42 亿元，筹资活动现金流净流入 1.05 亿元，支撑了现金类资产规模。

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，“江山转债”信用等级维持为 A，评级结果有效期为 2026 年 11 月 4 日至“江山转债”存续期。同时中证鹏元将持续关注下游需求变化对公司生产经营及财务状况的影响、资产减值准备后续计提风险、应收账款回收及经营获现能力的变化以及公司债务偿付安排，并持续跟踪上述事项对公司主体信用等级、评级展望以及“江山转债”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

二〇二六年十一月四日

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	4/9
	行业&经营风险状况	4/7		杠杆状况	8/9
	行业风险状况	4/5		盈利状况	非常弱
	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		5/9
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_2025V1.0）；（2）各指标得分越高，表示表现越好。