

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2026】58号

中证鹏元关于关注广联航空工业股份有限公司 2025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	2025年11月3日	A+	A+	稳定

根据公司于2026年1月28日发布的《2025年度业绩预告》，2025年度公司归属于上市公司股东的净利润预计亏损0.60亿元至0.90亿元，上年同期亏损0.49亿元，扣除非经常性损益后的净利润预计亏损1.00亿元至1.30亿元，上年同期亏损0.55亿元。

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2025年度业绩预亏主要原因如下：（1）受行业周期性调整影响，下游市场整体需求释放节奏放缓，部分产品规模化批产进度不及预期，叠加部分新增产能未能释放，单位固定成本升高；（2）公司因银行借款规模扩大及“广联转债”转股数量有限，当期所计提的财务费用显著增长；（3）公司基于谨慎性原则对相关科目计提资产减值准备。

近年公司持续扩充产能布局，产品线有所丰富，但同时也带动债务规模增长，截至 2025 年 9 月末，公司资产负债率为 68.12%，负债经营程度较高，仍需关注新建项目产能的消纳及收益实现情况。

此外，“广联转债”已于 2026 年 1 月 16 日满足赎回条件，赎回价格为 100.96 元/张，赎回登记日为 2026 年 3 月 6 日，赎回日为 2026 年 3 月 9 日；截至 2026 年 2 月 2 日，“广联转债”收盘价为 168.6 元/张，未转股余额为 5.245 亿元，截至 2026 年 3 月 6 日收市后仍未转股的“广联转债”，将被强制赎回，赎回完成后，“广联转债”将在深圳证券交易所摘牌。

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 2026 年 2 月 5 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

二〇二六年二月五日

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	6/9
	行业&经营风险状况	4/7		杠杆状况	5/9
	行业风险状况	4/5		盈利状况	强
	经营状况	4/7		流动性状况	4/7
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_2025V1.0）；(2)各指标得分越高，表示表现越好。