

# 中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2024】545号

## 中证鹏元关于关注江苏锦鸡实业股份有限公司日常经营重大合同终止暨算力租赁服务开展情况的公告

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对江苏锦鸡实业股份有限公司（以下简称“锦鸡股份”或“公司”，股票代码：300798.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
锦鸡转债	2024年6月24日	A+	A+	稳定

根据公司于2024年11月12日发布的《关于日常经营重大合同终止暨算力租赁服务开展情况的公告》，公司全资子公司英智创新（深圳）科技有限公司（以下简称“英智创新”）于2024年1月与深圳市缔息云联科技有限公司（以下简称“缔息云联”）签订《AI能力中心算力服务资源运营合同》（以下简称“原算力租赁合同”），向缔息云联提供算力设备租赁服务，由于算力行业环境发生变化，原算力租赁合同履行出现实质性障碍，双方协商一致签订《合作终止协议》，合同终止后双方互不承担违约责任。原算力租赁合同约定，缔息云联租用英智创新2,048P人工智能算力服务，合同总金额（含税）9.22亿元，租期60个月，暂定2024年1月1日至2028年12月31日（具体日期以英智创新算力服务器上架、调试完成并符合缔息云联

算力使用标准之日计算起止时间)。

中证鹏元了解到,原算力租赁合同终止后,公司积极对接新客户,截至2024年10月31日,英智创新已完成1,696P算力设备组网,并与多家客户签订阶段性算力租赁合同,累计实现营业收入1,589.65万元(数据未经审计),后续公司将继续与相关第三方供应商积极谈判,以期尽早建成2,000P的一期算力项目。

随着算力租赁业务供给的增加,市场上部分已建成算力未被完全消纳,2024年以来国内算力租赁价格整体有所下降。公司一期算力项目预计总投资4.20亿元,建设资金主要来自金融机构借款,原算力租赁合同终止后,公司新签客户的预计算力收入较原算力租赁合同相比存在下降的可能性,且算力设备折旧成本较高,2024年1-9月公司管理费用、财务费用同比增幅均较大,期间费用率由上年同期的7.94%增至12.89%,公司净利润为882.62万元(上年同期为2,931.21万元),同比下降较多。此外,算力租赁业务系公司在传统染料业务的基础上拓展的第二大业务,公司无开展算力租赁业务的经验积累,随着项目的开展,公司可能面临因人才储备不足、运营经验缺乏导致业务收益不及预期的风险。

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,“锦鸡转债”信用等级维持为A+,评级结果有效期为2024年12月11日至“锦鸡转债”存续期。同时中证鹏元将密切关注公司新签的算力租赁合同履约情况以及一期算力项目后续建设进度情况,并持续跟踪以上事项对公司主体信用等级、评级展望以及“锦鸡转债”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

二〇二四年十二月十一日

## 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&运营风险状况	4/7		杠杆状况	7/9
	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				1
个体信用状况					<b>a+</b>
外部特殊支持					0
主体信用等级					<b>A+</b>

注：（1）本次评级采用评级方法模型为：化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\_2022V1.0）；（2）各指标得分越高，表示表现越好。