

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2025】529 号

中证鹏元关于关注江山欧派门业股份有限公司全资子公司 产能转移并停产事项的公告

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	2025-7-15	AA-	AA-	负面

根据公司于 2025 年 10 月 28 日发布的《江山欧派门业股份有限公司关于全资子公司产能转移并停产的公告》（以下简称“公告”），公司全资子公司河南欧派门业有限责任公司（以下简称“河南欧派公司”）和重庆江山欧派门业有限公司（以下简称“重庆欧派公司”）受行业市场整体下行、市场竞争加剧等因素影响，目前订单不足，产能利用率低，持续亏损，为了降低运营成本，减少亏损，维护公司及全体股东利益，江山欧派管理层经过审慎考虑，决定对河南欧派公司和重庆欧派公司实施停产，并将原有业务和订单转移至公司浙江江山生产基地，后续公司将根据市场情况变化决定是否复产。被关停子公

司 2025 年 1-9 月财务数据如下：

单位：万元

子公司名称	总资产	净资产	营业收入	净利润
河南欧派公司	28,112.29	24,611.53	6,218.40	-1,407.58
重庆欧派公司	34,174.64	-750.99	4,224.05	-1,352.38

中证鹏元认为，2025 年以来公司主要产品夹板模压门、实木复合门的产能利用率不佳，公司本次关停的生产基地为三大生产基地中的两个，在收缩行情下及时关停产能有利于优化资源配置、节省资源、进一步盘活闲置资产、减少亏损，也是 2025 年公司管理层经营战略调整的一部分，关停后浙江江山生产基地仍保有足够产能。

中证鹏元认为，下游房地产行业持续的投资低迷对公司 2025 年前三季度业绩影响较大，盈利状况不佳进一步侵蚀了公司资产质量。截至 2025 年 9 月末，公司应收账款账面价值 6.62 亿元，应收账款规模仍较大，2025 年 1-9 月计提减值产生的信用减值损失 0.79 亿元，经营活动产生的现金流量净额为-28.36 万元。截至 2025 年 9 月末，公司现金类资产（货币资金、交易性金融资产及应收款项融资）规模合计 6.91 亿元，总债务（短期借款、应付票据及应付债券）合计 8.51 亿元，其中 “江山转债” 6.40 亿元。

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 AA-，评级展望维持为负面，“江山转债”信用等级维持为 AA-，评级结果有效期为 2025 年 11 月 5 日至“江山转债”存续期。同时中证鹏元将密切关注下游需求对公司订单、毛利率及经营净现金流的影响，以及公司应收账款的回收情况，并持续跟踪上述事项进展对公司主体信用

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

二〇二五年十一月五日

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	8/9
	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	中
	经营状况	4/7		流动性状况	5/7
业务状况评估结果		4/7	财务状况评估结果		8/9
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					aa-
外部特殊支持					0
主体信用等级					AA-

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。