

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2023】56号

中证鹏元关于关注安徽英力电子科技股份有限公司 2022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”）对安徽英力电子科技股份有限公司（以下简称“英力股份”或“公司”，股票代码：300956.SZ）及其发行的下述债券开展评级：

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
英力转债	2022年9月14日	A+	A+	稳定

根据公司于2023年1月20日披露的《安徽英力电子科技股份有限公司2022年度业绩预告》（以下简称“业绩预告”），2022年度公司营业收入预计同比下降15.24%至14.30亿元，归属于上市公司股东的净利润预计亏损0.22-0.29亿元，同比下降134.63%-145.65%。

公司主要从事笔记本结构件模组及相关精密模具制造业务，产品主要应用于笔记本电脑领域。公司主要客户包括联宝、仁宝、纬创等笔记本电脑代工厂，产品服务的终端客户主要包括联想、戴尔及惠普等。近年公司客户集中度很高，其中来自联想品牌的销售收入占比较大，若重点客户销售不达预期或采购政策发生变化，可能对公司生产经营造成重大不利影响。

表1 2020-2021年公司前五大客户名单（单位：万元）

年度	客户名称	销售金额	销售占比
2021年	联宝（合肥）电子科技有限公司	94,908.19	56.17%
	仁宝集团下属公司	42,213.44	24.98%
	纬创集团下属公司	15,754.03	9.32%
	宝龙达集团下属公司	5,979.01	3.54%

	华勤集团下属公司	5,025.47	2.98%
	合计	163,880.14	96.99%
2020年	联宝（合肥）电子科技有限公司	73,653.27	48.71%
	仁宝集团下属公司	43,554.35	28.80%
	纬创集团下属公司	20,772.58	13.74%
	宝龙达集团下属公司	4,495.06	2.97%
	重庆东矩金属制品有限公司	2,022.94	1.34%
	合计	144,498.19	95.56%

资料来源：公司提供

根据公司公告及中证鹏元尽调所得，2022 年全球笔记本电脑出货量整体下降且降幅逐季扩大，公司服务的主要终端客户联想、戴尔和惠普 2022 年笔记本电脑出货量分别同比下降 16.9%、16.1%和 25.3%，其中第四季度降幅分别达 28.5%、37.2%、29%¹，由此主要客户对笔记本电脑结构件需求减少，且公司产能占比较大的塑胶件订单降幅更大。同时公司金属件产能尚处于爬坡阶段且产品良率较低，叠加贸易摩擦使得戴尔及惠普等美国终端品牌客户将部分订单转移至海外、疫情对生产及物流不利等影响，2022 年公司产能利用率表现不佳，存货、固定资产出现减值迹象，由此导致营业收入下滑、净利润预计转亏。中证鹏元认为，目前全球笔记本电脑出货量仍处于下降趋势，而部分终端客户持续向海外转移订单，将进一步加大公司订单获取压力，同时公司金属件产品良率尚处于提升阶段，预期仍将对公司未来营业收入及净利润表现造成一定拖累，偿债能力有所弱化。

中证鹏元将密切关注下游笔记本电脑行业需求及公司结构件产能建设及释放情况，并持续跟踪以上事项对公司主体信用等级、评级展望以及“英力转债”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

二〇二三年二月一日

¹ 数据来源于第三方机构“IDC 中国”。