

# 信用评级公告

联合〔2024〕805号

## 联合资信评估股份有限公司关于 下调红相股份有限公司主体及相关债项信用等级的公告

受红相股份有限公司（以下简称“公司”）委托，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对公司及其相关债券进行了信用评级。2023年6月28日，联合资信出具《红相股份有限公司公开发行可转换公司债券2023年跟踪评级结果的公告》，确定将公司的主体长期信用等级下调为A+，“红相转债”的信用等级下调为A+，评级展望调整为负面。

2023年10月9日，公司发布《红相股份有限公司关于拟公开挂牌转让卧龙电气银川变压器有限公司100%股权的公告》，转让资产挂牌底价以北京中企华资产评估有限责任公司出具的《红相股份有限公司拟了解资产基础法下卧龙电气银川变压器有限公司股东全部权益价值项目评估咨询报告》（中企华评咨字（2023）第6480号）的评估值为基准，截至评估咨询基准日（2023年7月31日）卧龙电气银川变压器有限公司（以下简称“标的公司”或“银川变压器”）母公司净资产账面值为59066.97万元，评估值为67617.83万元。2023年11月3日，公司在西南联合产权交易所首次公开挂牌转让银川变压器100%股权，挂牌底价为评估价值；2023年11月10日和11月17日，公司先后调整挂牌底价至47332.48万元和33132.74万元。2023年11月25日，公司发布《关于公开挂牌转让卧龙电气银川变压器有限公司100%股权进展暨签订<股权转让合同>的公告》，公告称本次交易受让方为“浙江时代金泰环保科技有限公司”，摘牌成交价格为33132.74万元。根据公司于2023年12月27日发布的《关于出售卧龙电气银川变压器有限公司100%股权进展暨完成工商变更登记的公告》，公司子公司银川变压器100%股权工商变更登记手续已完成，公司不再持有银川变压器的股权，不再将银川变压器纳入合并报表范围。截至2023年9月30日，银川变压器营业收入、总资产、总负债在公司合并口径占比分别为43.56%、46.52%和52.90%。

Add: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing PRC:100022

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层 邮编:100022

电话 (Tel): (010) 85679696 | 传真 (Fax): (010) 85679228 | 邮箱 (Email): lianhe@lhratings.com

根据 2024 年 1 月 30 日公司发布的《2023 年度业绩预告》，预期公司营业收入为 11.50 亿元至 12.00 亿元，同比上年 16.37 亿元有所下降；预期归属于上市公司股东的净利润亏损 6.60 亿元至 7.10 亿元，同比上年盈利 0.65 亿元大幅亏损，主要原因包括出售重要子公司银川变压器预计亏损 2.04 亿元、预期计提重要子公司合肥星波通信技术有限公司商誉减值 2.50 亿元及经营业绩下滑等因素。

根据公司 2024 年 1 月 30 日发布的《关于公司股票可能被终止上市的风险提示性公告》，公司被实施退市风险警示及 2022 年审计报告形成无法表示意见的事项均暂未消除，公司股票存在可能被终止上市的风险。

因重要子公司银川变压器股权转让，不再纳入合并范围，公司资产及权益规模大幅下降；且因银川变压器股权转让价格低于评估值、预期计提大额商誉减值及经营业绩下滑等影响，公司 2023 年业绩预计大额亏损，可能对公司经营及偿债能力造成不利影响。综合评估，联合资信确定将公司主体长期信用等级由 A<sup>+</sup>下调为 A<sup>-</sup>，将“红相转债”的信用等级由 A<sup>+</sup>下调为 A<sup>-</sup>，评级展望为负面。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二四年二月七日