

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2025】56号

中证鹏元关于调整广东翔鹭钨业股份有限公司评级展望为负面的公告

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对广东翔鹭钨业股份有限公司（以下简称“翔鹭钨业”或“公司”，股票代码：002842.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
翔鹭转债	2024-6-27	A-	A-	稳定

根据公司于2025年1月21日发布的《广东翔鹭钨业股份有限公司2024年度业绩预告》，因后端产品需求并无明显增长及价格传导较慢导致毛利率下降、光伏钨丝产品开工率及销售额未达预期、研发费用增加和对刀具、部分钨丝产品计提存货跌价准备等原因，公司预计2024年度归属于上市公司股东的净利润为-0.65亿元到-0.95亿元，扣除非经常性损益后的净利润为-1.00亿元到-1.35亿元。

中证鹏元关注到：

(1) 公司盈利能力已连续三年持续弱化。公司产品集中于产业链中下游的碳化钨粉、硬质合金等产品，原材料端以钨精矿为主，2024年65%黑钨精矿均价13.70万元/标吨，较2023年12.01万元/标吨上涨约14.07%。在原材料价格上涨、产品需求无明显增长和新产品钨

丝市场拓展不达预期的背景下，公司盈利指标持续弱化。

(2) 公司债务规模大且短期偿债压力较大。根据公司披露的《广东翔鹭钨业股份有限公司 2024 年第三季度报告》，截至 2024 年 9 月末，公司总债务规模为 11.71 亿元，其中短期债务达 7.74 亿元，同期末公司货币资金/短期债务已降至 0.11，面临较大的短期偿债压力。此外，根据《广东翔鹭钨业股份有限公司关于 2024 年第四季度可转换公司债券转股情况的公告》，2024 年 10 月 14 日公司转股价格下修为 5.73 元/股，截至 2024 年 12 月 31 日，“翔鹭转债”剩余金额为 279,129,900 元（2,791,299 张）。考虑到“翔鹭转债”将于 2025 年 8 月到期，若到期前转股量较少，公司短期偿债压力将进一步攀升。截至 2024 年 12 月 17 日，公司实际控制人及其一致行动人质押股份数量 60,626,400 股（其中，51,836,400 股是作为“翔鹭转债”的担保），占其持有股份数的 49.58%。

基于上述因素，中证鹏元决定维持公司主体信用等级为 A-，将评级展望由稳定调整为负面，“翔鹭转债”信用等级维持为 A-，评级结果有效期为 2025 年 1 月 26 日至“翔鹭转债”存续期。同时中证鹏元将持续跟踪以上事项对公司主体信用等级、评级展望以及“翔鹭转债”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

二〇二五年一月二十六日

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
	宏观环境	4/5		初步财务状况	3/9
业务状况	行业&运营风险状况	4/7	财务状况	杠杆状况	3/9
	行业风险状况	3/5		盈利状况	弱
	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		3/9
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					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：矿业及金属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。