

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2026】50号

中证鹏元关于关注江山欧派门业股份有限公司 2025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	2026-1-20	AA-	AA-	负面

根据公司 2026 年 1 月 24 日发布的《江山欧派门业股份有限公司 2025 年年度业绩预亏公告》（以下简称“公告”），公司 2025 年全年预计实现营业收入约 16.00 亿元，对合并报表范围内的各类资产可能计提减值准备合计约 2.00 亿元，预计 2025 年年度实现归属于母公司所有者的净利润为 -2.30 亿元到 -1.80 亿元（上年同期 1.09 亿元），预计实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润为 -2.70 亿元到 -2.20 亿元（上年同期 0.71 亿元）。

公司 2025 年年度业绩预亏主要受以下因素影响：（1）行业市场整体下行、市场需求萎缩，同时公司直营欠款业务减少，导致收入下

降；（2）行业竞争激烈，公司部分产品价格调整，导致毛利率下降；（3）收入下降，公司折旧费用、人员费用等固定费用下降滞后；（4）计提各项资产减值准备。

中证鹏元认为，房地产行业深度调整对公司传统的直营工程销售业务有一定不利影响。公司 2025 年采取了积极调整产能安排，关停低效产能，调整销售渠道，逐步停止开展新的 TOC（直接对大型地产客户）直营工程欠款业务，拓宽农村自建房乡墅业务、外贸出口和加盟服务渠道，以削减成本开支增强回款能力。此外，公司预计 2025 年对合并报表范围内的各类资产可能计提减值准备合计约 2.00 亿元，亦对公司 2025 年业绩产生负面影响。截至 2025 年 9 月末，公司资产负债率为 62.07%。

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 2026 年 2 月 2 日至“江山转债”存续期。同时中证鹏元将密切关注木门市场需求变化对公司经营及财务状况的影响、公司直营欠款业务应收款项回收情况、公司经营获现能力对未来到期债务偿付状况的影响以及短期偿债压力变化情况，并持续跟踪上述事项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

二〇二六年二月二日

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	8/9
业务状况	行业&经营风险状况	4/7	财务状况	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
	ESG 因素				0
调整因素	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。