

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2025】42号

中证鹏元关于关注深圳市兴森快捷电路科技股份有限公司 2024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”）对深圳市兴森快捷电路科技股份有限公司（以下简称“兴森科技”或“公司”，股票代码：002436.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
兴森转债	2024年6月25日	AA	AA	稳定

根据公司于2025年1月22日公告的《深圳市兴森快捷电路科技股份有限公司2024年年度业绩预告》，公司预计2024年归属于上市公司股东的净利润为亏损17,000万元-20,000万元（上年同期为盈利21,121.20万元），扣除非经常性损益后的净利润为亏损17,000万元-20,000万元（上年同期为盈利4,776.35万元）。

根据公司公开信息披露以及与公司沟通了解，2024年公司业绩预亏主要归因于：（1）FCBGA封装基板业务仍保持较多的费用投入，但尚处于小批量生产阶段；（2）子公司宜兴硅谷电子科技有限公司和广州兴科半导体有限公司受产品结构不佳及产能爬坡等因素影响，产能利用率较低；（3）因市场竞争激烈，参股公司深圳市锐骏半导体股份有限公司持续亏损，公司确认公允价值变动损失；（4）因部

分子公司的经营情况发生变化，公司对其 2024 年底持有的资产情况进行减值测试，并计提减值准备；（5）因经营情况变化，公司冲回以前年度确认的部分递延所得税资产致所得税费用增加。

中证鹏元认为，公司系国内 PCB 样板及小批量板细分领域的龙头企业之一，也是内资工厂中为数不多具备 FCBGA 封装基板业务量产能力的厂商之一，技术优势较为领先，虽然新拓展的 FCBGA 项目投资回报周期长、客户导入及大批量生产尚需一段时间，中短期内对业绩造成一定压力，但后期将受益于芯片等相关产业的快速发展，下游市场需求旺盛；此外，作为营收及毛利润主要来源的 PCB 业务经营韧性较强，同时行业需求已在逐步回暖。

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，评级展望维持为稳定，“兴森转债”信用等级维持为 AA，评级结果有效期为 2025 年 1 月 24 日至“兴森转债”存续期。同时中证鹏元将密切关注 FCBGA 业务的发展情况，并持续跟踪以上事项对公司主体信用等级、评级展望以及“兴森转债”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

二〇二五年一月二十四日

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	4/9
	行业&运营风险状况	5/7		杠杆状况	5/9
	行业风险状况	3/5		盈利状况	弱
	经营状况	5/7		流动性状况	6/7
业务状况评估结果		5/7	财务状况评估结果		5/9
调整因素	ESG 因素				0
	重大特殊事项				0
	补充调整				2
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：技术硬件与半导体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。