

信用评级公告

联合〔2025〕9325 号

联合资信评估股份有限公司关于 北京易华录信息技术股份有限公司 2025 年半年度亏损的关注公告

受北京易华录信息技术股份有限公司（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”）对公司及其发行的相关债项进行了信用评级。除评级委托关系外，联合资信、评级人员与公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

根据联合资信最近的评级结果，公司个体信用等级为 bbb，考虑到公司实际控制人为中国电子科技集团有限公司（以下简称“电科集团”），实力背景雄厚，对公司在业务协同、管理及融资授信等方面提供了大力支持，公司控股股东中国华录集团有限公司（以下简称“华录集团”）为“22 华录 01”提供了全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，华录集团为公司提供资金支持力度大，外部支持提升 6 个子级，公司主体长期信用等级为 AA，评级展望为稳定。

公司委托联合资信评级的相关债项评级结果详见下表，评级有效期为相关债项存续期。“22 华录 01”由华录集团提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。华录集团个体信用等级为 a⁺，考虑到电科集团对华录集团在业务、资源及融资授信等方面的支持，外部支持提升 3 个子级，华录集团主体长期信用等级为 AA⁺_{pi}¹，评级展望为稳定。

表 1 截至本公告出具日公司委托联合资信进行信用评级的存续期内公开发行债券情况

债券代码	债券简称	上次主体评级结果	上次债项评级结果	上次评级时间	债券余额	兑付日
148002.SZ	22 华录 01	AA/稳定	AA ⁺ /稳定	2025 年 6 月 18 日	5.00 亿元	2027/08/17

资料来源：公开资料，联合资信整理

根据公司 2025 年 8 月 27 日披露的《北京易华录信息技术股份有限公司 2025 年半年度报告》，2025 年 1—6 月，公司营业总收入 3.07 亿元，较上年同期下降 9.31%，归属于上市公司股东的净利润-3.17 亿元，较上年同期减亏 14.02%。

2025 年 1—6 月，公司营业收入较上年同期呈下降态势，主要受智慧交通等业务的季节性波动

¹ 本评级结果为主动评级结果（pi 代表主动评级），评级资料主要来源于公开信息，与委托评级相比，评级调查工作（可能无）和评级信息存在不充分等局限性。联合资信不对评级报告所记载内容的真实性、完整性、及时性作任何保证。本评级结果和评级报告中记载的内容不应作为对任何投资行动的建议，联合资信不对因使用此评级结果或评级报告中记载的内容所造成的任何损失承担任何责任。

和交付验收周期影响，且数据湖建设已无相关新增收入确认，部分项目因本期存在审计结算核减，导致收入和毛利整体下滑。公司处于业务转型调整期，部分业务规模较小，同时公司人工成本、折旧摊销、财务费用等固定费用，未与收入规模等比减少，综合导致公司 2025 年 1—6 月为亏损状态。

针对上述事项，联合资信已与公司取得联系并了解相关情况，联合资信认为公司 2025 年半年度报告亏损暂未对公司主体长期信用产生重大不利影响。公司目前处于业务转型期，且数据湖项目存在审计核减，需持续关注公司未来收入及利润情况。综合评估，联合资信决定维持上次评级结果不变，公司个体信用等级为 bbb，外部支持提升 6 个子级，主体长期信用等级为 AA，上述债项信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。联合资信将对公司的经营情况保持密切关注，及时评估并披露相关事项对公司主体及相关债项信用水平可能带来的影响。

特此公告

联合资信评估股份有限公司
二〇二五年九月十五日