

信用评级公告

联合〔2026〕2110号

联合资信评估股份有限公司

关于下调北京易华录信息技术股份有限公司

主体及相关债项信用等级的公告

受北京易华录信息技术股份有限公司（以下简称“公司”或“易华录”）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2026年4月21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	2026年2月11日	5.00亿元	2027/08/17

资料来源：公开资料，联合资信整理

根据公司于2026年4月2日披露的《关于公司债务逾期的公告》，截至2026年4月2日，公司累计未能清偿到期债务合计6348.17万元，占公司2024年末归属母公司所有者权益的8.71%。

根据公司提供的中国人民银行《企业信用报告》，截至2026年4月1日，公司本部未结清贷

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。下同

款中 6 个账户存在关注类贷款,关注类余额共 10337 万元,被追偿余额 2547.75 万元,逾期总额 1310 万元,无不良类贷款;公司本部已结清贷款中存在 3 笔关注类贷款,无不良类贷款。

根据公司 2026 年 1 月 30 日出具的《2025 年度业绩预亏公告》,2025 年,公司着力拓展智慧交通、数据要素和数据运营服务业务,因公司财务费用等固定支出较大,尚未实现经营扭亏,且数据湖相关资产计提大额减值准备。综合导致公司 2025 年度归属于上市公司股东的净利润亏损 21.76 亿元至 27.91 亿元;预计 2025 年末归属于上市公司股东的所有者权益为-15.96 亿元至-18.86 亿元,预计净资产为负。另外,如公司 2025 年度经审计的归属母公司净资产为负值,根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》第 10.3.1 条第(二)项规定,深圳证券交易所将对公司股票实施退市风险警示(股票简称前冠以“*ST”字样)。

联合资信认为,公司主营盈利能力弱,数据湖相关资产持续计提大额减值,近年来持续亏损;截至 2025 年 9 月底,公司货币资金为 4.20 亿元,经营现金流持续净流出,现金流弱化,资产受限比例高。同期,公司长、短期借款及应付债券合计 51.24 亿元;资产负债率为 88.38%,债务负担重。公司的债务逾期及存在关注类、被追偿等负面信用记录,对公司再融资能力具有显著不良影响。

此外,公司股东华录集团主要开展终端与智能制造、信息产品与服务、文化内容与创意三大业务,其中,信息产品与服务业务主要运营主体为易华录。截至 2024 年底,华录集团合并资产总额 176.65 亿元,易华录资产总额为 114.66 亿元;2024 年,华录集团合并利润总额为-29.87 亿元,易华录利润总额为-28.50 亿元;华录集团的资产主要由易华录贡献,其合并口径亏损主要受易华录影响。综上,易华录经营、财务情况的持续恶化,对华录集团的信用水平也产生了重大负面影响。

综合以上分析,联合资信决定将公司个体信用等级由 bbb 下调至 bbb-,外部支持提升 6 个子级不变,公司主体长期信用等级由 AA 下调至 AA-,评级展望为负面;将华录集团个体信用等级由 a+ 下调至 a,外部支持提升 3 个子级不变,华录集团主体长期信用等级由 AA⁺_{pi} 下调至 AA_{pi},评级展望为负面;上述债项信用等级由 AA⁺下调至 AA,评级展望为负面。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二六年四月二十一日