

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2026】324 号

中证鹏元关于关注宁波星源卓镁技术股份有限公司 2026 年 半年度业绩亏损事项的公告

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对宁波星源卓镁技术股份有限公司（以下简称“星源卓镁”或“公司”，股票代码：301398.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
卓镁转债	2026 年 6 月 26 日	A+	A+	稳定

2026 年 1-6 月，公司实现营业收入 2.49 亿元，同比增长 35.71%；归属于上市公司股东的净利润-0.70 亿元，同比下滑 322.41%，当期亏损占上年末净资产 6.16%。公司销售毛利率自 2025 年 29.04%降至 -8.12%，其中镁合金压铸件毛利率下滑幅度较大；期间费用率自 2025 年 15.45%上升至 22.67%。2026 年 1-6 月经营活动现金净流出 0.34 亿元。

表1 公司营业收入构成及毛利率情况（单位：万元）

项目	2026 年 1-6 月			2025 年		
	金额	占比	毛利率	金额	占比	毛利率
镁合金压铸件	20,523.88	82.38%	-14.41%	30,341.13	70.75%	28.47%
铝合金压铸件	4,087.75	16.41%	16.44%	8,124.26	18.94%	16.60%
模具	30.53	0.12%	97.39%	3,933.11	9.17%	52.54%
其他	271.05	1.09%	85.93%	486.17	1.13%	81.91%

合计	24,913.21	100.00%	-8.12%	42,884.67	100.00%	29.04%
----	-----------	---------	--------	-----------	---------	--------

资料来源：公司 2025 年年度报告及 2026 年半年度报告，中证鹏元整理

公司当期业绩下滑原因系 2026 年上半年镁合金新品陆续进入量产阶段、奉化子公司投产前期投入较大、新项目量产爬坡费用投入及人员储备增加等因素综合影响。公司持续获得多家车企及其零部件供应商项目定点，未来业务需求具备一定支撑，但后续盈利改善有赖于新产品良率、产能及人员等综合效益提升。

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 A+，评级展望维持为稳定，“卓镁转债”信用等级维持为 A+，评级结果有效期为 2026 年 9 月 8 日至“卓镁转债”存续期。同时中证鹏元将密切关注产品良率、产能及人员等综合效益提升情况，并持续跟踪以上事项对公司主体信用等级、评级展望以及“卓镁转债”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

二〇二六年九月八日

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	8/9
	行业&经营风险状况	3/7		杠杆状况	8/9
	行业风险状况	3/5		盈利状况	中
	经营状况	3/7		流动性状况	6/7
业务状况评估结果		3/7	财务状况评估结果		8/9
调整因素	ESG 因素		0		
	重大特殊事项		0		
	补充调整		0		
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:汽车零部件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_2025V1.0）；（2）各指标得分越高，表示表现越好。