

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2025】392 号

中证鹏元关于关注上海海优威新材料股份有限公司募投项目发生重大变化的公告

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对上海海优威新材料股份有限公司（以下简称“海优新材”或“公司”，股票代码：688680.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
海优转债	2025 年 6 月 27 日	A	A	稳定

根据公司于 2025 年 7 月 17 日发布的《关于部分募投项目终止并将剩余募集资金投入新增募投项目的公告》，公司拟终止“年产 2 亿平方米光伏封装胶膜项目（一期）”，同时新增“年产 200 万平米 PDCLC 调光膜产品建设项目（一期）”，并将剩余募集资金 22,602.78 万元（含账户利息与理财收益，最终金额以结转时募集资金账户实际余额为准）投入新项目，新项目总投资规模为 25,000.00 万元，剩余资金缺口由公司使用自有或自筹资金补足，新项目实施主体为浙江海优威光电材料有限公司，建设地点为浙江省嘉兴市平湖市新仓镇仓庆路 588 号，项目建设周期为 24 个月。公司 2024 年 3 月成立汽车事业部，目前汽车调光膜产品已获得部分整车厂项目定点，并于 2025 年

第二季度实现批量化供应。

根据公司于 2025 年 8 月 2 日发布的公告，公司于 2025 年 8 月 1 日召开“海优转债” 2025 年第一次债券持有人会议，审议通过了《关于部分募投项目终止并将剩余募集资金投入新增募投项目的议案》。

中证鹏元认为，受光伏产业链供需阶段性错配影响，公司拟终止募投项目生产的光伏胶膜产品市场竞争压力较大，公司近年胶膜产品销售价格持续下行，盈利承压，此外，2024 年及 2025 年 1-3 月公司主要胶膜产品产能利用率分别为 57.61%、33.44%，产能利用水平较低。本次变更部分募投项目是公司基于行业环境变化、市场供需平衡、公司现有光伏胶膜产能情况以及汽车领域 PDCLC 调光膜业务发展等多方面因素而作出的调整。考虑到公司目前生产经营正常，预计部分募投资金用途变更对公司日常经营及偿债能力不会产生重大不利影响。

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，“海优转债”信用等级维持为 A，评级结果有效期为 2025 年 8 月 12 日至“海优转债”存续期。同时中证鹏元将密切关注“海优转债”存续期内募集资金使用的合规性、新增募投项目后续建设及运行进展情况，并持续跟踪以上事项对公司主体信用等级、评级展望以及“海优转债”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

二〇二五年八月十二日

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
业务状况	宏观环境	4/5	财务状况	初步财务状况	1/9
	行业&经营风险状况	5/7		杠杆状况	2/9
	行业风险状况	4/5		盈利状况	非常弱
	经营状况	5/7		流动性状况	7/7
业务状况评估结果		5/7	财务状况评估结果		4/9
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：化工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。