

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2025】477号

中证鹏元关于关注广东蒙泰高新纤维股份有限公司孙公司不动产抵押的公告

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对广东蒙泰高新纤维股份有限公司（以下简称“蒙泰高新”或“公司”，股票代码：300876.SZ）及其发行的下述债券开展评级：

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
蒙泰转债	2025年6月9日	A	A	稳定

根据公司9月20日发布的《关于孙公司不动产抵押的公告》，孙公司广东纳塔功能纤维有限公司（以下简称“广东纳塔”）与中国建设银行股份有限公司揭阳市分行签署了《最高额抵押合同》，并于近日根据合同约定办理了不动产抵押登记手续，取得了由惠来县自然资源局出具的“粤（2025）惠来县不动产证明第0001829号¹”《不动产登记证明》。

根据公司公告及与公司沟通了解，上述抵押贷款事项是为了满足广东纳塔的融资需求。同时中证鹏元关注到，公司新建扩产项目竣工投入使用后，厂房设备折旧大幅上升，而产能尚处于爬坡状态未能满产，导致单位固定成本出现较大幅度上升，叠加行业竞争加剧，公司经营持续承压，2025年上半年主营业务毛利率继续下滑，2025年6月末资产负债率增至49.20%。

¹ 根据公司提供的数据，该地块账面价值为1.43亿元（截至2025年8月30日），占2025年6月末净资产的比重为16.84%。

当前丙纶长丝市场需求仍较弱，公司聚丙烯纤维扩产项目和新投产的膨体连续长丝项目等面临较大的市场消化压力，短期盈利能力和营运资金压力仍难以改善，而碳纤维项目投资规模较大，随着项目持续推进，公司对外部融资需求增加，将进一步推升公司杠杆水平。

此外，截至 2025 年 9 月 30 日，“蒙泰转债”余额为 2.22 亿元，累计转股率为 26.01%。公司股票价格自 2025 年 8 月 20 日至 2025 年 9 月 29 日已有 15 个交易日的收盘价格不低于“蒙泰转债”当期转股价格（即 23.47 元/股）的 130%（即 30.51 元/股），已触发“蒙泰转债”的有条件赎回条款。根据公司安排，截至 2025 年 10 月 29 日收市后仍未转股的“蒙泰转债”将被强制赎回，本次赎回完成后，“蒙泰转债”将在深圳证券交易所摘牌。

考虑到蒙泰高新作为国内丙纶长丝行业龙头企业，市场占有率领先，随着下游应用场景的挖掘、市场拓展和经营规模的扩大，预计有助于公司巩固行业地位。

综上分析，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，“蒙泰转债”信用等级维持为 A，评级结果有效期为 2025 年 10 月 10 日至“蒙泰转债”存续期。同时中证鹏元将密切关注公司生产经营表现和再融资能力对公司主体信用等级、评级展望以及“蒙泰转债”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
二〇二五年十月十日

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	2/9
	行业&经营风险状况	4/7		杠杆状况	3/9
	行业风险状况	4/5		盈利状况	非常弱
	经营状况	4/7		流动性状况	3/7
业务状况评估结果		4/7	财务状况评估结果		2/9
调整因素	ESG 因素				0
	重大特殊事项				0
	补充调整				5
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。