

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2026】343 号

中证鹏元关于关注苏州瑞可达连接系统股份有限公司部分募投项目资金用途变更并触发债券回售条款事项的公告

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对苏州瑞可达连接系统股份有限公司（以下简称“瑞可达”或“公司”，股票代码：688800.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
瑞可转债	2026 年 7 月 20 日	AA-	AA-	稳定

公司于 2026 年 8 月 25 日发布《关于部分募投项目变更、新增募投项目实施主体与实施地点、使用募集资金向全资子公司增资的公告》，并于 2026 年 9 月 10 日经公司股东会及债券持有人会议审议通过。公司将原募投项目“高频高速连接系统改建升级项目”投入募集资金总额由 5.00 亿元调整为 3.00 亿元。对于调减部分的 2.00 亿元资金，公司拟全部用于投入新建“瑞辉光子新一代高精度光通信无源连接组件产业化项目”（以下简称“光通信产业化项目”）。光通信产业化项目预计建成时间为 2027 年，预计总投资额 3.07 亿元，项目投资总额与拟投入募集资金的差额由公司自有资金或自筹资金补足，项目实施主体为公司全资子公司四川瑞辉光子科技有限公司，实施地点为四川绵阳，瑞可转债募投项目变更详情见附表 2。

中证鹏元认为，上述调整有利于公司顺应连接器市场高速互连与光通信延伸趋势，加快布局光通信连接器系列产品并培育新的业务增长点。同时中证鹏元关注到，公司光通信产业化项目尚处建设筹备期，达产进度及客户验证存在不确定性，公司近年持续扩产，债务与资本开支压力上升，本次调整已触发瑞可转债附加回售条款，若持有人集中申报回售，或加剧公司短期流动性及偿债压力。

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 AA-，评级展望维持为稳定，“瑞可转债”信用等级维持为 AA-，评级结果有效期为 2026 年 9 月 17 日至“瑞可转债”存续期。同时中证鹏元将密切关注瑞可转债回售规模、募投项目建设进展、新增产能消化、自有/自筹资金补足差额及公司整体流动性情况，并持续跟踪以上事项对公司主体信用等级、评级展望以及“瑞可转债”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

二〇二六年九月十七日

附表 1 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	4/7		杠杆状况	7/9
	行业风险状况	3/5		盈利状况	强
	经营状况	4/7		流动性状况	6/7
业务状况评估结果		4/7	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					aa-
外部特殊支持					0
主体信用等级					AA-

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。

附表 2 募集资金投资项目变更情况表（单位：万元）

调整前募投项目					调整后募投项目					
项目名称	实施主体	实施地点	项目投资总额	募集资金承诺投资总额	项目名称	实施主体	实施地点	项目投资总额	拟投入募集资金金额	是否变更 (含部分变更)
高频高速连接系统改建升级项目	苏州瑞可达连接系统股份有限公司	苏州	66,912.55	50,000.00	高频高速连接系统改建升级项目	苏州瑞可达连接系统股份有限公司	苏州	38,436.55	30,000.00	是
智慧能源连接系统改建升级项目	瑞可达（泰州）电子科技有限公司	泰州	27,921.21	20,000.00	智慧能源连接系统改建升级项目	瑞可达（泰州）电子科技有限公司	泰州	27,921.21	20,000.00	否
补充流动资金	-	-	30,000.00	28,884.72	补充流动资金	-	-	30,000.00	28,884.72	否
-	-	-	-	-	瑞辉光子新一代高精度光通信无源连接组件产业化项目	四川瑞辉光子科技有限公司	绵阳	30,652.87	20,000.00	新项目

资料来源：公司公告，中证鹏元整理