

# 中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2025】226号

## 中证鹏元关于关注山西华翔集团股份有限公司部分募投项目调整投资金额、增加实施主体等事项的公告

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对山西华翔集团股份有限公司（以下简称“华翔股份”或“公司”）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
华翔转债	2024年6月18日	AA-	AA-	稳定

2025年4月29日，公司召开2025年第二次临时股东大会和“华翔转债”2025年第一次债券持有人会议，均审议通过了《关于部分募投项目调整投资金额、增加实施主体及使用部分募集资金向控股子公司实缴出资以实施募投项目的议案》。议案具体情况如下：

单位：万元

项目	募投项目变更前			募投项目变更后		
	项目投资总额	拟投入募集资金总额	实施主体	项目投资总额	拟投入募集资金总额	实施主体
机加工扩产升级及部件产业链延伸项目	56,437.53	52,500.00	华翔股份、洪洞智能、广东翔泰	78,511.92	54,000.00	华翔股份、洪洞智能、广东翔泰、华翔圣德曼(上海)、华翔汽车科技公司
铸造产线智能化升级与研发能力提升项目	7,612.80	5,151.07	华翔股份、洪洞智能	7,612.80	3,651.07	华翔股份、洪洞智能、华翔圣德曼(上海)、华翔汽

						车科技公司
补充流动资金项目	-	21,000.00	-	-	21,000.00	-
合计	<b>64,050.33</b>	<b>78,651.07</b>	-	<b>86,124.72</b>	<b>78,651.07</b>	-

注：“洪洞智能”为华翔（洪洞）智能科技有限公司的简称、广东翔泰为广东翔泰精密机械有限公司的简称、华翔圣德曼（上海）为华翔圣德曼（上海）汽车系统有限公司的简称、华翔汽车科技公司为华翔圣德曼（山西）汽车科技有限公司的简称。

公司将“机加工扩产升级及部件产业链延伸项目”投资总额由 56,437.53 万元增加至 78,511.92 万元，追加投资的 22,074.39 万元拟全部由自有资金投入，同时将“铸造产线智能化升级与研发能力提升项目”中的募集资金 1,500.00 万元调整至“机加工扩产升级及部件产业链延伸项目”中，另使用自有资金补足 1,500.00 万元资金缺口。此外，公司将在原实施主体华翔股份、洪洞智能和广东翔泰的基础上，增加华翔圣德曼（上海）及其全资子公司华翔汽车科技公司作为实施主体，通过实缴出资的方式划转募投项目实施所需募集资金，并开立募集资金专户对募集资金存放和管理。

根据《山西华翔集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》有关附加回售条款约定，上述事项已触发附加回售条款。本次回售不具有强制性，“华翔转债”持有人有权选择是否进行回售，回售价格为 100.58 元/张（含当期利息），回售申报期为 2025 年 5 月 12 日至 2025 年 5 月 16 日，回售资金的发放日为 2025 年 5 月 21 日，回售期间“华翔转债”停止转股。

此外，根据公司于 2025 年 4 月 26 日披露的《关于提前赎回“华翔转债”的公告》，自 2025 年 3 月 21 日至 2025 年 4 月 25 日，公司股票在连续二十五个交易日中已有十五个交易日的收盘价不低于当期转股价格 11.65 元/股的 130%（即 15.15 元/股），已触发有条件赎回条款，公司决定行使提前赎回权利，对赎回登记日登记在册的“华



翔转债”按照债券面值加当期应计利息的价格全部赎回。

中证鹏元认为，本次部分募投项目调整投资金额、增加实施主体及使用部分募集资金向控股子公司实缴出资以实施募投项目，均系基于公司现有资源、发展规划和市场环境进行的正常调整，预计不会对公司经营、财务及信用状况构成重大不利影响。此外，截至 2025 年 5 月 9 日，“华翔转债”尚未转股的金量为 2.75 亿元，若有较大规模选择回售或者赎回登记日前不转股，将给公司带来资金压力。

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 AA-，“华翔转债”信用等级维持为 AA-，评级结果有效期为 2025 年 5 月 15 日至“华翔转债”存续期。同时中证鹏元将密切关注“华翔转债”募集资金后续使用和募投项目建设及投产进度情况，以及回售/赎回资金准备情况，并持续跟踪以上事项对公司主体信用等级、评级展望以及“华翔转债”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

二〇二五年五月十五日



## 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	9/9
	行业&运营风险状况	4/7		杠杆状况	9/9
	行业风险状况	3/5		盈利状况	非常强
	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		9/9
调整因素	ESG 因素				0
	重大特殊事项				0
	补充调整				-1
个体信用状况					<b>aa-</b>
外部特殊支持					0
主体信用等级					<b>AA-</b>

注：(1) 本次评级采用评级方法模型为：工商企业通用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\_2022V1.0）；(2) 各指标得分越高，表示表现越好。

