

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2025】4号

中证鹏元关于关注嘉美食品包装（滁州）股份有限公司募集资金用途变更事项的公告

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对嘉美食品包装（滁州）股份有限公司（以下简称“嘉美包装”或“公司”，股票代码：002969.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
嘉美转债	2024年6月26日	AA	AA	负面

“嘉美转债”发行金额 7.50 亿元，原计划其中 2.90 亿元用于“年产 10 亿罐二片罐生产线项目（嘉美包装）”，截至 2024 年 10 月 31 日该项目已累计投入募集资金 0.50 亿元用于生产厂房建设，剩余募集资金 2.56 亿元¹（包括利息收入、现金管理收益并扣减手续费）。为提高募集资金使用效率，同时结合宏观环境、市场竞争及公司实际情况，公司将剩余募集资金 2.56 亿元用于永久补充流动资金。公司使用该项目募集资金 0.50 亿元已建成的厂房将用于其他项目建设或配套仓储使用。2024 年 12 月 19 日，上述事项经公司股东大会及债券持有人会议审议通过。

本次募集资金用途变更触发“嘉美转债”的附加回售条款，回售

¹ 除“年产 10 亿罐二片罐生产线项目（嘉美包装）”外，“嘉美转债”其余募投项目拟投入的募集资金均已使用完毕。

申报期（2024年12月26日至2025年1月2日）内合计申报回售20张，回售价格为100.571元/张（含当期应计利息、含税），公司将使用自有资金回购申报的“嘉美转债”。

作为我国规模较大的食品饮料金属罐生产商之一，近年公司经营较为稳定，2023年及2024年1-9月分别实现营业收入31.52亿元、20.80亿元，增速分别为5.74%、-5.81%；同期公司净利润分别为1.54亿元、0.74亿元，同比均实现较快增长。目前公司主要产品和客户保持稳定，因二片罐产品新增终端需求相对不足，公司二片罐产能利用尚未饱和，现有产能可较好满足订单生产需求，若继续投入“年产10亿罐二片罐生产线项目（嘉美包装）”建设进行扩产，存在无法消化新增产能的风险。通过本次将“嘉美转债”剩余募集资金2.56亿元补充流动资金，有助于降低公司财务成本，为日常经营提供资金支持，增强公司抗风险能力。

中证鹏元认为，本次募集资金用途变更事项暂未对公司经营造成重大不利影响，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AA，评级展望维持为负面，“嘉美转债”信用等级维持为AA，评级结果有效期为2025年1月6日至“嘉美转债”存续期。中证鹏元将密切关注公司经营及财务状况，并持续跟踪以上事项对公司主体信用等级、评级展望以及“嘉美转债”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

二〇二五年一月六日

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
	宏观环境	4/5		初步财务状况	8/9
业务状况	行业&运营风险状况	5/7	财务状况	杠杆状况	8/9
	行业风险状况	3/5		盈利状况	中
	经营状况	5/7		流动性状况	4/7
业务状况评估结果		5/7	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：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。