

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2025】194 号

中证鹏元关于关注广州市嘉诚国际物流股份有限公司变更募集资金投资项目的公告

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对广州市嘉诚国际物流股份有限公司（以下简称“嘉诚国际”或“公司”，股票代码：603535.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
嘉诚转债	2024 年 6 月 19 日	AA-	AA-	稳定

本期债券募集资金原计划用于跨境电商智慧物流中心及配套建设、补充流动资金。根据公司 2025 年 4 月公告的《关于变更募集资金投资项目公告》，鉴于原募投项目“跨境电商智慧物流中心及配套建设”已结项，除预留募集资金 5,185.35 万元用于原募投项目待支付部分合同尾款及质保金外（不足部分由公司自筹解决），公司将该项目剩余募集资金 23,988.82 万元（最终金额以销户结转时专户资金余额为准）变更调整用于“自贸港云智国际分拨中心”项目。截至本次公告出具日，《关于变更募集资金投资项目的议案》已经股东大会及债券持有人会议审议通过。

针对以上事项，中证鹏元及时向公司了解相关情况，本次变更募集资金投资项目主要原因系原募投项目“跨境电商智慧物流中心及配

套建设”基本由上海禹璨信息技术有限公司承包，用于向 Temu 提供跨境电商仓储服务及出口一体化服务，原计划的部分装修及设备投资暂由该客户承担，导致部分募集资金暂未投入，同时，该项目建设的部分合同尾款及质保金尚未支付。截至本公告出具日，跨境电商智慧物流中心及配套建设已结项，因此为提高募集资金使用效率，公司变更了募集资金投资项目。

中证鹏元认为，自贸港云智国际分拨中心项目位于海南省三亚市三亚梅村产业园，毗邻三亚凤凰机场，在海南自贸港即将封关的大背景下，项目选址有一定的政策和区位优势；公司积累了丰富的综合物流业务经验，已为阿里系、Temu、希音、字节跳动四大电商平台提供服务，在项目运营经验上有一定优势。综合来看，公司本次变更募集资金投资项目有一定合理性，但需关注的是，若未来市场需求不及预期，则可能对该项目的收益实现产生一定的不利影响。

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-，评级展望维持为稳定，“嘉诚转债”信用等级维持为 AA-，评级结果有效期为 2025 年 4 月 28 日至“嘉诚转债”存续期。中证鹏元将密切关注“嘉诚转债”募投项目的建设、运营及未来收益情况，并持续跟踪以上事项对公司主体信用等级、评级展望以及“嘉诚转债”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

二〇二五年四月二十八日

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	8/9
	行业&运营风险状况	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	5/7
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：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。