

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2026】32号

中证鹏元关于关注上海正帆科技股份有限公司 收到上海证监局警示函及上海证券交易所监管警示的公告

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对上海正帆科技股份有限公司（以下简称“正帆科技”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
正帆转债	2025/7/14	AA	AA	稳定

根据公司于2026年1月20日发布的公告，公司近期收到中国证券监督管理委员会上海监管局（以下简称“上海证监局”）下发的《关于对上海正帆科技股份有限公司采取出具警示函的决定》（沪证监决〔2026〕13号），对公司采取出具警示函的监督管理措施，指出公司存在以下问题：（1）公司执委会实际代行总经理会议职能，但公司未规定执委会运作机制，亦未保存执委会相关的具体会议记录，缺乏内部控制建立与实施过程的可验证性；（2）公司制度未能覆盖实际开展的投资活动，缺失对外投资实施流程、投后管理等内容，且执委会审议投资事项无会议记录，个别亏损投资项目清算方案审议过程无具体记录。同时公司于2026年1月20日收到上海证券交易所科创板公司管理部（以下简称“上交所”）下发的《关于对上海正帆科技股份有限公司予以监管警示的决定》（上证科创公监函〔2026〕0005号），

对公司予以监管警示，主要系公司存在下列违规行为（1）公司募集资金专户日常管理不严。2022 年，公司财务人员因对相关操作流程不熟悉，误将 1,000 万元专户资金用于代发工资，后又全额返还；（2）2024 年公司一名独立董事现场履职时间不足 15 天；（3）内控运作不规范：除上海证监局警示函中的两点外，还包括公司投资估值测算方面存在期末投资项目公允价值测算不准确、收购时采用的估值方法有缺陷等情形。

根据中证鹏元向公司了解，公司将按照监管要求对上述问题进行整改，目前公司日常经营在正常进行中。2025 年前三季度，市场竞争加剧、新建产能集中落地导致折旧摊销费用增加、债务规模提升导致财务费用增加等因素综合影响下，公司营收及归母净利润分别同比下滑 5.98%、78.50%，考虑到 2025 年公司面临的市场竞争较为激烈，公司全年经营业绩或承压。

中证鹏元认为本次处罚反映公司存在内控制度缺失且未有效执行等问题，但暂未对公司日常经营及偿债能力产生重大不利影响。

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，评级展望维持为稳定，“正帆转债”信用等级维持为 AA，评级结果有效期为 2026 年 1 月 23 日至“正帆转债”存续期。同时中证鹏元将密切关注以上事项进展情况及对公司主体信用等级、评级展望以及“正帆转债”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

二〇二六年一月二十三日

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&经营风险状况	5/7		杠杆状况	7/9
	行业风险状况	3/5		盈利状况	强
	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：技术硬件与半导体企业信用评级方法和模型（版本号：cspy_ffmx_2025V1.0）、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。