

# 中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2026】57号

## 中证鹏元关于关注浙江福莱新材料股份有限公司募集资金投资项目内部投资结构调整及延期事项的公告

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对浙江福莱新材料股份有限公司（以下简称“福莱新材”或“公司”，股票代码：605488.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
福新转债	2025年6月24日	A+	A+	稳定

2026年1月28日，公司发布《浙江福莱新材料股份有限公司关于募集资金投资项目内部投资结构调整及延期的公告》，拟对其公开发行可转换公司债券募集资金投资项目“新型环保预涂功能材料建设项目”进行内部投资结构调整及延期。公司计划减少6条环保型水性预涂包装材料产线，同时增加9条环保型高精显示材料产线，涉及调整金额4,000万元，并将项目达到预定可使用状态日期由2026年1月31日<sup>1</sup>进一步延长至2028年1月31日。

表1 募集资金投资项目内部结构变更涉及的生产线变动情况

产线类型	调整前数量 (条)	调整后数量 (条)	变动数量

<sup>1</sup> 公司于2024年12月31日召开第三届董事会第七次会议和第三届监事会第六次会议，审议通过《关于募投项目新增实施地点并延期的议案》，将“新型环保预涂功能材料建设项目”达到预定可使用状态日期由原定的2025年1月31日延后至2026年1月31日。

环保型水性预涂包装材料	10	4	-6
环保型高精显示材料	10	19	9

资料来源：公司公告，中证鹏元整理

表2 公司公开发行可转换公司债券募集资金使用情况

募集资金基本情况	金额 (万元)
募集资金净额	41,589.49
涉及变更投向金额	4,000.00
变更投向占比	9.32%
已累计投入金额	32,780.83
原计划达到预定可使用状态时间	2026年1月31日
变更后达到预定可使用状态时间	2028年1月31日

注：表中已累计投入金额为截至 2026 年 1 月 13 日的累计投入金额；

资料来源：公司公告，中证鹏元整理

根据公告，此次调整募投项目内部结构的原因系当前环保型水性预涂包装材料行业仍处于政策推动与市场发展初期阶段，相关环保政策尚未全面落地，市场需求尚未充分释放，公司现有产线已能满足现阶段市场订单需求，继续按原规划投入可能导致盈利不及预期；与此同时，环保型高精显示材料市场发展迅速，需求持续向好，公司原规划建设 10 条产线，目前已完成 9 条，但仍无法满足市场需求。基于市场趋势判断，公司决定加大对环保型高精显示材料产线的投入，以抓住市场机遇。

中证鹏元认为，此次募投项目的变化系项目内部结构的调整，募集资金使用总额保持不变，公司已建设完成的 9 条环保型高精显示材料产线已逐步投入使用并产生项目收益，加大对环保型高精显示材料相关产线的投入系公司根据市场变化、权衡各项目轻重缓急等因素对投资节奏所做的调整，此次募投项目延期相关事项预计对公司无重大不利影响。同时，公司经营状况较为稳定，2025 年前三季度公司实现营业收入 20.97 亿元，同比增长 18.09%，实现利润总额 0.64 亿元，同比增长 1.69%；2025 年 12 月，公司向特定对象发行 A 股股票申请

获得上海证券交易所审核通过，预计后续增发实施后将显著增强公司的资本实力。

综合考虑公司现状及上述事项影响，中证鹏元决定维持公司主体信用等级为 A+，评级展望维持为稳定，“福新转债”信用等级维持为 A+，评级结果有效期为 2026 年 2 月 6 日至“福新转债”存续期。同时中证鹏元将密切关注公司募投项目建设进度及预期收益实现情况，并持续跟踪以上事项对公司主体信用等级、评级展望以及“福新转债”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

二〇二六年二月六日

## 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
业务状况	宏观环境	4/5	财务状况	初步财务状况	5/9
	行业&经营风险状况	5/7		杠杆状况	6/9
	行业风险状况	4/5		盈利状况	弱
业务状况评估结果	经营状况	5/7	财务状况评估结果	流动性状况	4/7
		5/7			5/9
	ESG 因素				0
调整因素	重大特殊事项				0
	补充调整				0
个体信用状况					a+
外部特殊支持					0
主体信用等级					A+

注: (1) 本次评级采用评级方法模型为: 化工企业信用评级方法和模型化工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。