

# 中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2026】115号

## 中证鹏元关于关注天创时尚股份有限公司控制权变更事项的公告

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对天创时尚股份有限公司（以下简称“天创时尚”或“公司”，股票代码：603608.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
天创转债	2025年12月31日	A-	A-	负面

根据公司于2026年3月13日公布的《天创时尚股份有限公司关于股东协议转让公司股份过户完成暨控制权发生变更的公告》，公司原控股股东泉州禾天投资合伙企业（普通合伙）（以下简称“泉州禾天”）、原第二大股东高创有限公司（以下简称“香港高创”）与安徽先睿投资控股有限公司（以下简称“安徽先睿”）于2025年12月26日签署了《股份转让协议》，泉州禾天及香港高创拟以协议转让的方式以7.50元/股的价格向安徽先睿合计转让公司83,733,557股股份，合计占当前总股本的19.95%。本次协议转让已取得中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的《证券过户登记确认书》，过户时间为2026年3月11日。本次股份转让过户登记完成后，泉州禾天持有公司股份比例减少至6.50%，香港高创持有公司股份比例减少至

4.61%，安徽先睿持有公司股份比例增加至 19.95%，公司控股股东由泉州禾天变更为安徽先睿，实际控制人由李林先生变更为胡先根先生。随着本次股权转让事项的完成，后续公司管理团队或将有所调整，以及由此可能导致未来业务经营管理方式发生变化。

公司名称	本次股权转让前		本次股权转让后	
	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	持股数量 (万股)	持股比例 (%)
泉州禾天	7,323.98	17.45	2,728.08	6.50
香港高创	5,712.12	13.61	1,934.67	4.61
<b>转让方合计</b>	<b>13,036.10</b>	<b>31.06</b>	<b>4,662.75</b>	<b>11.11</b>
安徽先睿	-	-	8,373.36	19.95
<b>受让方合计</b>	-	-	<b>8,373.36</b>	<b>19.95</b>

安徽先睿系为本次交易设立的收购主体，控股股东为慈兴集团有限公司（以下简称“慈兴集团”）。根据公司于 2025 年 12 月 27 日发布的《天创时尚股份有限公司关于控股股东、实际控制人拟发生变更的提示性公告》，截至 2025 年 9 月末，慈兴集团未经审计（境内合并口径）的总资产 474,995.85 万元，净资产 221,507.13 万元，同期营业收入 159,032.50 万元，净利润 24,170.15 万元。

鞋履作为充分竞争行业，市场竞争激烈，近年公司业务规模呈现缩减趋势，存在较大的经营压力，但公司具有 20 余年的女鞋行业经验，主要自有品牌具有一定知名度，在中高端女鞋市场有一定竞争力，近年聚焦爆品与趋势品类，积极提升品效，加速全渠道转型升级，同时持续推进降本增效，2025 年公司业绩预告显示，经财务部门初步测算，预计公司 2025 年实现归属于母公司所有者的净利润为 1,200 万元到 1,600 万元，实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润为 1,000 万元到 1,400 万元，与上年同期相比，将实现扭亏为盈。截至 2026 年 3 月 17 日，“天创转债”债券余额为 0.66 亿元，

将于 2026 年 6 月 24 日到期，截至 2025 年 9 月末，公司账面货币资金为 3.12 亿元，能够为“天创转债”的本息兑付提供保障。

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 A-，评级展望维持为负面，天创转债信用等级维持为 A-，评级结果有效期为 2026 年 3 月 20 日至天创转债存续期。同时中证鹏元将密切关注公司本次控制权变更对公司核心团队稳定性、治理结构及生产经营等方面的影响，并持续跟踪以上事项对公司主体信用等级、评级展望以及“天创转债”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

二〇二六年三月二十日

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	4/9
	行业&经营风险状况	4/7		杠杆状况	8/9
	行业风险状况	3/5		盈利状况	非常弱
	经营状况	4/7		流动性状况	4/7
业务状况评估结果		4/7	财务状况评估结果		4/9
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					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：纺织服装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。