

股票简称：科顺股份

股票代码：300737

债券简称：科顺转债

债券代码：123216

科顺防水科技股份有限公司
向不特定对象发行可转换公司债券
第二次临时受托管理事务报告
(2026 年度)

受托管理人



国泰海通证券股份有限公司
GUOTAI HAITONG SECURITIES CO., LTD.

(住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号)

二〇二六年六月

重要声明

本报告依据《可转换公司债券管理办法》《公司债券发行与交易管理办法》《公司债券受托管理人执业行为准则》《科顺防水科技股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券之债券受托管理协议》（以下简称《受托管理协议》）等相关规定和约定、公开信息披露文件以及科顺防水科技股份有限公司（以下简称“公司”、“科顺股份”或“发行人”）出具的相关说明文件以及提供的资料等，由受托管理人国泰海通证券股份有限公司（以下简称“国泰海通”）编制。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断。

一、重大事项

联合资信评估股份有限公司于2026年6月23日出具的《科顺防水科技股份有限公司2026年跟踪评级报告》（联合〔2026〕3336号），确定将科顺防水科技股份有限公司主体长期信用等级下调为AA-，将“科顺转债”信用等级下调为AA-，评级展望为稳定。

根据联合资信评估股份有限公司出具的《科顺防水科技股份有限公司2026年跟踪评级报告》：

“跟踪期内，科顺防水科技股份有限公司（以下简称“公司”）作为国内领先的防水材料生产销售上市公司，在生产规模和技术水平等方面仍具备综合优势。2025年，防水材料行业下游需求持续萎缩，行业竞争激烈，公司营业总收入同比下降，得益于业务结构的调整以及沥青等原材料价格未发生明显提升，公司毛利率水平有所提升，主业盈利状况稳中有升，经营获现能力很强。同时，公司对风险房企客户计提应收账款坏账准备，叠加合同资产、其他非流动资产、固定资产等的减值，当期发生亏损。财务方面，由于债务偿还和继续对应收账款计提减值，截至2025年底公司流动资产占比下降，现金类资产仍较充裕，但受限货币资金占比30.68%，实际可自由动用的现金类资产有所缩减。应收账款在资产中的占比仍较高，其中按单项计提的坏账准备比例已提升至80.38%，应收账款信用风险有望得到控制。公司所有者权益因当期亏损以及利润分配而出现较明显下降，公司压缩有息债务规模，但整体债务负担仍较重。因2025年发生亏损导致EBITDA相关的长期偿债指标发生不利变化，公司偿债能力弱化。

公司发行的‘科顺转债’规模较大，目前转股比例很低，其转股情况将对公司后续债务负担和集中偿付压力有较大影响。

公司应收账款、其他非流动资产等与风险房企客户相关的资产减值比例已处于较高水平，未来减值规模有望得到控制，公司盈利情况和偿债能力有望好转。”

二、影响分析和应对措施

根据联合资信评估股份有限公司出具的《科顺防水科技股份有限公司2026年

跟踪评级报告》，本次信用评级调整主要关注点如下：

1、2025年出现亏损。2025年，防水材料行业竞争较为激烈，科顺股份营业总收入同比下降；科顺股份对风险房企客户相关应收账款计提坏账准备，同时对合同资产、其他非流动资产、固定资产等计提减值准备，综合导致归属于母公司股东的净利润为-5.35亿元，公司经营业绩出现亏损。

2、所有者权益出现较明显下降。2025年，科顺股份归属于母公司股东的净利润为-5.35亿元，且当期进行利润分配，综合导致未分配利润较上年底下降48.89%，所有者权益较上年底下降18.61%至40.52亿元。

3、公司债务负担较重，需关注“科顺转债”可能造成的集中偿付压力。截至2025年底，公司资产负债率和全部债务资本化比率均较2024年末有所增长。同时，“科顺转债”余额较大且当前转股比例较低，债券将于2029年到期，若转股比例持续处于低水平，届时公司将面临集中偿付压力。

本次信用等级调整对发行人的公司治理、日常管理、生产经营及偿债能力无重大不利影响。

国泰海通作为科顺转债受托管理人，为充分保障债券投资人的利益，履行受托管理人职责，在获悉相关事项后，及时与发行人进行了沟通，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》《受托管理协议》等相关规定和约定出具本临时受托管理事务报告。

国泰海通后续将密切关注发行人对本可转换公司债券的本息偿付情况以及其他对可转债持有人利益有重大影响的事项，并将严格按照《可转换公司债券管理办法》《公司债券发行与交易管理办法》《受托管理协议》等规定和约定履行受托管理职责。特此提请投资者关注相关风险，请投资者对相关事宜做出独立判断。

（本页以下无正文）

（此页无正文，为《科顺防水科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券2026年第二次临时受托管理事务报告》之盖章页）



债券受托管理人：国泰海通证券股份有限公司

2026年6月 30 日