

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2024】400号

中证鹏元关于关注上海海优威新材料股份有限公司2024年上半年业绩亏损事项的公告

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对上海海优威新材料股份有限公司（以下简称“海优新材”或“公司”，股票代码：688680.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
海优转债	2024年6月28日	A+	A+	稳定

根据公司于2024年8月31日发布的《上海海优威新材料股份有限公司2024年半年度报告》，公司2024年上半年实现营业收入14.89亿元，同比下降37.98%，实现归母净利润亏损1.38亿元，同比下降304.59%，公司持续亏损且亏损同比扩大。

针对以上事项，中证鹏元及时向公司了解相关情况，公司反馈2024年上半年营业收入下滑及业绩亏损主要原因包括以下方面：（1）2024年上半年光伏行业和胶膜细分市场竞争态势严峻，公司根据市场环境变化，主动控制订单承接规模，销量同比下降，加之上游主要原材料EVA粒子价格持续向下波动，公司胶膜产品销售价格即期同步向下调整，导致胶膜产品收入及毛利率下降；（2）公司经营模式导

致需要一定规模的原材料、半成品及成品等备货，原材料库存成本下降相较胶膜产品销售价格的即期下调有所滞后，公司报告期末根据在手订单及市场价格计提存货减值损失；（3）产能及生产运营规模增加，公司包括越南生产基地在内的各项投资尚处于投入期，未产生经济效益，影响公司整体盈利水平；（4）期间费用增加，在光伏、新能源汽车等新型膜领域，公司在研发、市场推广与营销、团队人才引进与培养等方面持续投入，同时本报告期“海优转债”财务利息费用有所增加。

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+，评级展望维持为稳定，“海优转债”信用等级维持为 A+，评级结果有效期为 2024 年 9 月 11 日至“海优转债”存续期。中证鹏元将密切关注公司经营表现情况，并持续跟踪以上事项对公司主体信用等级、评级展望以及“海优转债”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

二〇二四年九月十一日

附表 本次评级模型打分表及结果

评分要素	评分指标	指标评分	评分要素	评分指标	指标评分
业务状况	宏观环境	4/5	财务状况	初步财务状况	3/9
	行业&运营风险状况	5/7		杠杆状况	5/9
	行业风险状况	4/5		盈利状况	非常弱
	经营状况	5/7		流动性状况	6/7
业务状况评估结果		5/7	财务状况评估结果		5/9
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：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_2022V1.0）；（2）各指标得分越高，表示表现越好。