

# 中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2025】411号

## 中证鹏元关于关注昆山国力电子科技股份有限公司 变更公司可转换债券部分募投项目的公告

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对昆山国力电子科技股份有限公司（以下简称“国力股份”或“公司”，股票代码：688103.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 |
| 国力转债 | 2025年6月24日 | A+      | A+   | 稳定   |

根据公司于2025年8月25日公告的《2025年第一次临时股东大会决议公告》，公司2025年第一次临时股东大会审议通过《关于变更公司可转换公司债券部分募投项目的议案》，拟将“国力转债”原募投项目“风光储及柔直输配电用交流接触器生产项目”使用的募集资金由20,000.00万元调整至5,750.00万元，调减的募集资金拟用于新的募集资金投资项目“高端电子真空器件及集成系统智能制造扩建项目”，该项目预计建设完成时间为2027年，调整前后对比情况如下：

单位：万元

| 项目名称 | 变更前  |      | 变更后  |      | 拟投入募集资金增减情况 |
|------|------|------|------|------|-------------|
|      | 投资总额 | 募集资金 | 投资总额 | 募集资金 |             |

|                       |           | 拟投入金<br>额 |           | 拟投入金<br>额 |            |
|-----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| 风光储及柔直输配电用交流接触器生产项目   | 20,580.00 | 20,000.00 | 7,579.00  | 5,750.00  | -14,250.00 |
| 高端电子真空器件及集成系统智能制造扩建项目 | -         | -         | 14,780.00 | 14,250.00 | 14,250.00  |

针对以上事项，中证鹏元及时向公司了解相关情况，本次变更公司可转换债券部分募投项目主要系光伏上游配套设备需求增长不及预期，同时行业竞争加剧使得公司交流接触器产品价格及毛利率持续承压，若继续按原计划推进投资，可能面临产能利用率不足和投资回报率下降的风险。公司拟将调减后的募集资金投向“高端电子真空器件及集成系统智能制造扩建项目”，主要是由于半导体设备、航空航天等下游领域具备较广阔的市场前景，且公司具备相关技术储备和产业化基础，但需关注的是，变更后的募投项目建设周期为2年，在实施过程中受到行业发展变动等因素影响，收益实现存在不确定性。

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，“国力转债”信用等级维持为A+，评级结果有效期为2025年8月27日至“国力转债”存续期。中证鹏元将密切关注“国力转债”募投项目的建设、投产及未来收益情况，并持续跟踪以上事项对公司主体信用等级、评级展望以及“国力转债”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

二〇二五年八月二十七日

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 | 3/7  |          | 杠杆状况   | 9/9  |
|          | 行业风险状况    | 3/5  |          | 盈利状况   | 中    |
|          | 经营状况      | 3/7  |          | 流动性状况  | 6/7  |
| 业务状况评估结果 |           | 3/7  | 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   |           |      |          |        | 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：技术硬件与半导体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。