

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2025】559 号

中证鹏元关于关注湖北鼎龙控股股份有限公司变更可转债 部分募投项目事项的公告

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对湖北鼎龙控股股份有限公司（以下简称“鼎龙股份”或“公司”，证券代码：300054.SZ）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
鼎龙转债	2025-7-25	AA	AA	稳定

根据公司公开披露的相关公告¹，公司拟将鼎龙转债募投项目之一的“光电半导体材料上游关键原材料国产化产业基地项目”（以下简称“原募投项目”）部分尚未使用的 1.55 亿元募集资金用于“光电半导体材料研发制造中心项目”（以下简称“新募投项目”），该募集资金变更事项已经公司于 2025 年 11 月 21 日召开的 2025 年第一次临时股东会及鼎龙转债 2025 年第一次债券持有人会议表决通过。

根据公开信息及中证鹏元向公司了解，原募投项目规划生产的原材料之一微球项目已在仙桃基地建设并投入试运营，二胺、聚酰亚胺

¹ 相关公告包括 2025 年 11 月 22 日公告的《鼎龙转债 2025 年第一次债券持有人会议公告》《2025 年第一次临时股东会决议公告》，以及 2025 年 11 月 1 日公告的《关于变更部分募集资金投资项目的公告》。

树脂等原材料将结合项目进展等主要以自有资金方式投入。公司考虑到原募投项目的产品成熟度以及客户拓展情况，并视项目实施的轻重缓急，为实现武汉总部园区的研发、工艺、生产和销售等经营活动的集约高效实施，决定变更可转债部分募投项目。

新募投项目由公司本部负责实施，项目位于公司武汉总部园区以西，建设期为3年，项目总投资2.88亿元，除可转债募集资金投入外，公司尚需自筹资金1.33亿元，预计该项目建设给公司带来的资金压力有限。截至2025年11月1日该项目环境影响评价工作正在开展中，项目尚未开工。新募投项目规划建设9层研发制造中心并购置相关研发、生产设备；项目投产后，将形成光电半导体材料研发、分析测试、应用评价能力，并将形成年产4,000吨预聚体、200吨微球发泡、40万片大硅片抛光垫、30吨氧化铝磨料、50吨氧化铈磨料的生产能力。

中证鹏元认为，近年公司CMP材料²市场拓展和产品研发持续取得进展，目前已成为公司重要的收入和利润来源之一，其中CMP抛光硬垫市场渗透程度逐步提升，且未来发展重点已拓展至大硅片抛光垫领域，同时搭载氧化铝、氧化铈研磨粒子的CMP抛光液产品在客户端的验证导入提速，批量供货能力亟需加强；实施新募投项目将有助于完善CMP抛光材料产品供应链自主化进程，并提升大硅片抛光垫产能，助力其市场开拓。此外，公司在光电半导体材料领域的在研产品较多、研发投入需求较大，新募投项目通过建设光电半导体材料测试验证评价中心，有助于加快新材料从样品开发到批量应用的转化进程。但考虑新募投项目所属的光电半导体材料领域技术壁垒较高，若未来相关产品研发及量产进展不及预期，公司将面临产能消化、研发费用侵蚀利润的压力。

² CMP材料即化学机械研磨材料，主要包括抛光垫、抛光液、清洗液等产品构成。

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 AA，评级展望维持为稳定，“鼎龙转债”信用等级维持为 AA，评级结果有效期为 2025 年 12 月 1 日至“鼎龙转债”存续期。同时中证鹏元将密切关注新募投项目建设及投产进度、产能消化等情况，并持续跟踪以上事项对公司主体信用等级、评级展望以及“鼎龙转债”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

二〇二五年十二月一日

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	9/9
	行业&经营风险状况	5/7		杠杆状况	8/9
	行业风险状况	3/5		盈利状况	非常强
	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		9/9
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					aa
外部特殊支持					0
主体信用等级					AA

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。