

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2026】316号

中证鹏元关于关注北京煜邦电力技术股份有限公司募投项目发生重大变化及 2026 年半年度业绩预计亏损事项的公告

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对北京煜邦电力技术股份有限公司（以下简称“煜邦电力”或“公司”，股票代码：688597.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
煜邦转债	2026-06-29	A	A	稳定

根据公司于 2026 年 7 月 22 日发布的《关于终止实施募投项目部分子项目、增加部分募投项目实施主体与实施地点及调整部分募投项目内部投资结构的公告》，公司终止实施“煜邦转债”募投项目部分子项目，并将对应的节余募集资金继续存放于募集资金专用账户，同时同意增加部分募投项目实施主体与实施地点及调整部分募投项目内部投资结构。公司后于 2026 年 8 月 6 日召开“煜邦转债”2026 年第一次债券持有人会议，审议通过了相关议案。

公司本次终止实施募投项目部分子项目的具体情况如下：

募投项目名称	子项目/研发课题/建设内容	项目概述	计划使用募集资金金额（单位：万元）	募集资金实际投入金额（单位：万元）	调整方式	节余金额（单位：万元）
--------	---------------	------	-------------------	-------------------	------	-------------

北京 技术 研发 中心 暨总 部建 设项 目	电力数字孪生 系统研发项目	研发应用于基于源网 荷储的区域用电侧的 电力数字孪生平台，对 装置及状态感知设备 进行集中管控、综合管 控。	1,685.14	176.92	终 止	1,508.22
海盐 试验 测试 中心 技术 改进 项目	电力数字孪生 系统应用展示 项目	电力数字孪生系统仿 真模拟、数字沙盘、系 统应用大屏展示	485.60	-	终 止	485.60
海盐 智能 巡检 装备 与新 一代 智能 电力 产品 生产 建设 项目	电流互感器自 动化生产线/关 键元器件-外采 转自产	电流互感器自动化生 产线建设	860.00	7.74	终 止	852.26
	电源变压器自 动化生产线/关 键元器件-外采 转自产	电源变压器自动化生 产线建设	856.00	-	终 止	856.00
	基础设施及人 员投入-预备费	预备费	618.66	-	终 止	618.66
总计			4,505.40	184.66	-	4,320.74

资料来源：公司公告，中证鹏元整理

上述终止的募投项目部分子项目对应节余募集资金 4,320.74 万元，将与前次终止募投项目部分子项目对应节余募集资金 9,782.73 万元，一同继续存放于募集资金专用账户并严格按照相关规定做好募集资金管理，合计节余募集资金 14,103.47 万元。

公司计划新增全资子公司煜邦电力智能装备（嘉兴）有限公司作为募投项目之“北京技术研发中心暨总部建设项目”的实施主体，增加浙江省嘉兴市海盐县武原街道丰潭路 929 号作为共同实施地点。同时，公司拟调整募投项目“北京技术研发中心暨总部建设项目”的内

部投资结构，减少<面向复杂使用条件的无人机机巢可靠性设计技术研究>子项目中部分设备投入，相应金额增加至<基础设施及人员投入-研发人员投入>子项目。

本次募投项目变化的原因主要为市场需求变化、技术规范更新及原材料成本上涨等，公司基于市场、技术、成本等客观情况，考虑优化资源配置、提高募集资金使用效率而做出的调整，预计募投项目变更对公司日常经营及偿债能力不会产生重大不利影响。

根据公司于 2026 年 7 月 25 日发布的《2026 年半年度业绩预告》，预计 2026 年上半年实现归属于母公司所有者的净利润为-5,000.00 万元至-4,200.00 万元，同比降低 307.86%至 274.61%；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-6,000.00 万元至-5,100.00 万元，同比降低 471.62%至 415.88%。

公司 2026 年半年度业绩预亏主要原因为：一是收入结构发生变化，毛利率较高的智能电力产品收入占比降低，本期智能电力产品收入主要来自 2025 年国网二批项目，因客户需求调整，项目交付与验收时间延后，收入确认相对较少；二是受电网设备轮换周期及行业供求关系影响，产品中标价格持续下行，毛利率下降；三是费用端压力凸显，受研发投入、新业务及海外市场推广开展的影响，职工薪酬及差旅费较上年同期上升。中证鹏元关注到，公司在 2026 年专项批及 1 批次中分别中标 0.63 亿元、1.21 亿元新标准电表，于 2026 年三、四季度验收，预计公司智能电力产品价格、收入将有所回升，但其主要原材料中的芯片持续性供应短缺，采购价格上涨，其他原材料价格也因金属涨价而有所上涨，可能还将对公司盈利能力造成一定不利影响。

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，“煜邦转债”信用等级维持为 A，评级结果有效期为 2026 年 8 月 18 日至“煜邦转债”存续期。同时中证鹏元将密切关注“煜邦转债”存续期内募集资金使用的合规性、募投项目后续建设运行进展，同时关注国网新版标准落地后公司招标采购及原材料价格波动情况，及其对公司日常经营及偿债能力的影响，并持续跟踪以上事项对公司主体信用等级、评级展望以及“煜邦转债”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

二〇二六年八月十八日

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
	宏观环境	4/5		初步财务状况	6/9
业务状况	行业&经营风险状况	4/7	财务状况	杠杆状况	9/9
	行业风险状况	3/5		盈利状况	弱
	经营状况	4/7		流动性状况	6/7
业务状况评估结果		4/7	财务状况评估结果		7/9
调整因素	ESG 因素				0
	重大特殊事项				0
	补充调整				-1
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：工商企业通用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。