

债券代码：123249

债券简称：英搏转债

珠海英搏尔电气股份有限公司  
向不特定对象发行可转换公司债券  
2025 年度受托管理事务报告

发行人

珠海英搏尔电气股份有限公司

(注册地址：珠海市高新区香山路 3266 号)

债券受托管理人



**东北证券股份有限公司**  
NORTHEAST SECURITIES CO.,LTD.

(注册地址：长春市生态大街 6666 号)

二〇二六年五月

## 声 明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》（以下简称“管理办法”）、《公司债券受托管理人执业行为准则》（以下简称“行为准则”）、《珠海英搏尔电气股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》（以下简称“募集说明书”）、《珠海英搏尔电气股份有限公司与东北证券股份有限公司关于珠海英搏尔电气股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券之受托管理协议》（以下简称“受托管理协议”）、《珠海英搏尔电气股份有限公司2025年年度报告》（以下简称“年报”）等相关法规、公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及珠海英搏尔电气股份有限公司（以下简称“英搏尔”“发行人”或“公司”）出具的相关说明文件以及提供的相关资料等，由受托管理人东北证券股份有限公司（以下简称“东北证券”）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而不应将本报告中的任何内容据以作为东北证券所作的承诺或声明。

## 目 录

声 明 .....	1
第一节 公司债券事项.....	3
一、发行债券情况.....	3
二、受托管理人履行职责情况.....	5
第二节 发行人的经营与财务状况.....	6
一、报告期内主要业务情况.....	6
二、报告期内主要财务状况.....	6
三、主要会计数据和财务指标.....	6
四、财务分析 .....	7
第三节 发行人募集资金使用情况及专项账户运作情况与核查情况 .....	9
一、本期公司债券募集资金情况.....	9
二、本期公司债券募集资金使用和披露的核查情况.....	9
三、专项账户运作情况与核查情况.....	9
四、核查结果与发行人定期报告披露内容是否一致.....	9
第四节 内外部增信机制、偿债保障措施实施执行情况及有效性分析 .....	11
一、内外部增信机制.....	11
二、偿债保障措施实施执行情况及有效性分析.....	11
第五节 发行人偿债意愿和能力分析.....	13
第六节 债券持有人大会召开情况.....	14
第七节 本期债券本息/利息偿付情况.....	15
第八节 本期债券的跟踪评级情况.....	16
第九节 募集说明书中约定的发行人其他义务履行情况.....	17
第十节 重大事项情况说明及处理结果.....	18
第十一节 债券事务负责人变动情况.....	19

## 第一节 公司债券事项

### 一、发行债券情况

英搏尔本次可转换公司债券发行方案于2023年4月19日经公司第三届董事会第二十一次会议、2024年3月28日经公司第三届董事会第三十次会议审议通过，并于2023年5月12日经公司2022年度股东大会、2024年4月22日经公司2023年度股东大会审议通过。

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2024〕1235号文《关于同意珠海英搏尔电气股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券注册的批复》同意，发行人向不特定对象发行81,715.97万元的可转换公司债券（以下简称“本次可转债”）。

本次可转债基本情况如下：

- 1、发行主体：珠海英搏尔电气股份有限公司
- 2、债券名称：珠海英搏尔电气股份有限公司可转换公司债券（债券简称“英搏转债”，债券代码：123249）。
- 3、发行规模：本次可转债总规模为人民币81,715.97万元。
- 4、债券票面金额：本次可转债票面金额为100元。
- 5、债券期限：本次发行的可转债的期限为自发行之日起6年，即自2024年10月24日至2030年10月23日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个交易日，顺延期间付息款项不另计息）。
- 6、起息日：本次可转债的起息日为2024年10月24日。
- 7、付息的期限和方式：本次发行可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。
- 8、转股期限：本次发行可转债的期限为自发行之日起6年，即2024年10月24日（T日）至2030年10月23日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个交易日，顺延期间付息款项不另计息）。
- 9、初始转股价格：17.57元/股。

10、最新转股价格：17.34 元/股（转股价格调整生效日期：2025 年 11 月 4 日）。

11、票面利率：第一年 0.30%、第二年 0.50%、第三年 1.00%、第四年 1.50%、第五年 1.80%、第六年 2.00%。在本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将按本次可转债面值的 110%（含最后一期利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转债。

12、担保情况：本次可转债为无担保债券。

13、信用等级及资信评级机构：2023 年 5 月 26 日，东方金诚国际信用评估有限公司出具东方金诚债评字【2023】0326 号、东方金诚主评字【2023】0196 号《信用等级通知书》，评定英搏尔主体信用等级为 AA、本次可转债信用等级为 AA，评级展望为稳定。2024 年 5 月 23 日，东方金诚国际信用评估有限公司出具东方金诚债评字【2024】0263 号《信用等级通知书》，评定英搏尔主体信用等级为 AA、本次可转债信用等级为 AA，评级展望为稳定。

2025 年 12 月 12 日，“英搏转债”触发有条件赎回条款，英搏尔于当日召开第四届董事会第十三次会议，审议通过《关于提前赎回“英搏转债”的议案》，同意公司行使“英搏转债”的提前赎回权利。英搏尔已于 2026 年 1 月 7 日全额赎回截至 2026 年 1 月 6 日收市后，在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的未转股“英搏转债”。自 2026 年 1 月 15 日起，“英搏转债”在深圳证券交易所摘牌。鉴于上述情况，东方金诚终止对英搏尔主体及“英搏转债”的评级，不再更新评级结果。

14、债券受托管理人：东北证券股份有限公司。

15、募集资金用途：本次可转债的募集资金总额不超过 81,715.97 万元（含 81,715.97 万元），扣除发行费用后，募集资金净额已投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金 拟投入金额	备案号	环评批复	土地使用权证号
1	新能源汽车动力总成自动化车间建设项目	71,715.97	71,715.97	2304-440402-04-01-632641	珠环建表 [2023]100 号	粤（2023）珠海市不动产权第 0005248 号
2	补充流动资金	10,000.00	8,752.28	-	-	-
	合计	81,715.97	80,468.25	-	-	-

## 二、受托管理人履行职责情况

东北证券作为英搏尔向不特定对象发行可转换公司债券的债券受托管理人，于报告期内严格按照《公司债券受托管理人执业行为准则》《募集说明书》及《受托管理协议》等规定和约定履行了债券受托管理人各项职责。存续期内，东北证券对发行人及本次可转债情况进行持续跟踪和监督，密切关注公司的经营情况、财务情况、资信状况，以及偿债保障措施的实施情况等，监督公司募集资金的接收、存储、划转与本息偿付情况，切实维护债券持有人利益。

## 第二节 发行人的经营与财务状况

### 一、报告期内主要业务情况

英搏尔主营业务为新能源领域电驱动及电源系统的研发、生产和销售，主要产品包括电源总成、驱动总成、电驱电源多合一系统、电机控制器、飞行器电推系统等，广泛应用于新能源乘用车领域、新能源商用车领域、非道路车辆领域和低空经济领域。

### 二、报告期内主要财务状况

2025年，英搏尔实现营业收入387,436.26万元，较上年度增长59.45%；归属于上市公司股东的净利润18,575.84万元，较上年度增长161.62%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润8,563.36万元，较上年度增长121.26%。公司主要产品的收入、成本及毛利率情况如下：

单位：万元

产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)
电源总成	177,830.47	152,994.82	13.97%
电驱总成	156,530.51	134,210.47	14.26%
电机控制器	40,909.61	29,507.29	27.87%

### 三、主要会计数据和财务指标

根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的编号为信会师报字[2026]第ZB10285号的《审计报告》，审计意见为“财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了英搏尔2025年12月31日的合并及母公司财务状况以及2025年度的合并及母公司经营成果和现金流量”。

## 1、主要会计数据

单位：万元

项目	2025年度 /2025-12-31	2024年度 /2024-12-31	变动幅度
营业收入	387,436.26	242,975.53	59.45%
归属于上市公司股东的净利润	18,575.84	7,100.21	161.62%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	8,563.36	3,870.35	121.26%
经营活动产生的现金流量净额	84,879.39	29,991.70	183.01%
资产总额	748,908.80	523,514.44	43.05%
归属于上市公司股东的净资产	304,081.63	205,158.67	48.22%

## 2、主要财务指标

项目	2025年度/2025-12-31	2024年度/2024-12-31
基本每股收益（元/股）	0.71	0.28
稀释每股收益（元/股）	0.70	0.27
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.33	0.15
加权平均净资产收益率（%）	8.26%	3.74%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	3.81%	2.04%
流动比率	1.17	1.67
速动比率	0.76	1.17
合并口径资产负债率（%）	59.34%	60.81%

## 四、财务分析

公司资产总额由2024年12月31日的523,514.44万元增加至2025年12月31日的748,908.80万元，增长率为43.05%；归属上市公司股东的净资产由2024年12月31日的205,158.67万元增加至2025年12月31日的304,081.63万元，增长率为48.22%，资产规模、净资产规模均有所增长。公司流动比率、速动比率有所降低，短期偿债能力有所下降，合并口径资产负债率较上年末整体持平。

2025年度，公司持续聚焦大客户战略，深入客户现场，协同作战，及时有效地对接客户需求，快速响应项目进度，确保产品顺利交付，与国内外多家主流主机厂建立深度合作关系，定点车型销量增长；产能逐步释放，根据市场订单情

况采用滚动投入方式，与市场需求精准匹配；深化精益管理，聘请外部专业咨询机构协助公司进行组织能力提升，提升整体运营效率。

受此影响，公司收入进一步增长，实现营业收入 387,436.26 万元，同比增长 59.45%，实现归属于上市公司股东的净利润 18,575.84 万元，同比增长 161.62%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 8,563.36 万元，同比增长 121.26%，盈利能力有所增强。

### 第三节 发行人募集资金使用情况及专项账户运作情况与核查情况

#### 一、本期公司债券募集资金情况

截至 2025 年 12 月 31 日，本次可转债募集资金（含利息）使用情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	募集资金 承诺投资总额	调整后投资 总额	2025年度 投入金额	截至2025年末累计投 入金额（含利息）
1	新能源汽车动力 总成自动化车间 建设项目	71,715.97	71,715.97	32,649.30	53,977.62
2	补充流动资金	10,000.00	8,752.28	-	8,752.28
合计		<b>81,715.97</b>	<b>80,468.25</b>	<b>32,649.30</b>	<b>62,729.90</b>

#### 二、本期公司债券募集资金使用和披露的核查情况

2025 年度，本次可转债募集资金累计已投入 32,649.30 万元，用于新能源汽车动力总成自动化车间建设项目，与《募集说明书》披露的用途一致。受托管理人于 2026 年 4 月 13 日至 2026 年 4 月 16 日期间，对募投项目建设情况进行了现场检查。经检查，公司本次可转债募投项目在正常建设中。

#### 三、专项账户运作情况与核查情况

截至 2025 年 12 月 31 日，本次可转债募集资金专户情况如下：

单位：元

序号	开户银行	银行账号	账户类别	存储余额
1	中信银行股份有限公司珠海高新支行	8110901012501778212	活期	2,708,786.43
2	中信银行股份有限公司珠海高新支行	8110901013001778210	活期	10,332.14
合计				<b>2,719,118.57</b>

注：2025 年 11 月 17 日，英搏尔召开第四届董事会第十二次会议，审议通过《关于使用部分闲置募集资金临时补充流动资金的议案》。鉴于公司经营发展需要，为提高募集资金的使用效率，有效减少公司财务费用，在确保不影响募集资金投资项目的建设 and 募集资金使用计划的前提下，公司使用部分闲置募集资金不超过人民币 19,000 万元临时补充流动资金，使

用期限自公司董事会批准之日起不超过 12 个月。截至 2025 年 12 月 31 日，英搏尔使用闲置募集资金临时补充流动资金金额为 17,500.00 万元。

#### **四、核查结果与发行人定期报告披露内容是否一致**

募集资金使用情况的核查结果与发行人定期报告披露内容一致。

## 第四节 内外部增信机制、偿债保障措施实施执行情况及有效性分析

### 一、内外部增信机制

本次可转债无担保。公司未采取内外部增信措施。本次可转债的偿债资金将主要来源于公司日常经营所产生的现金流。

### 二、偿债保障措施实施执行情况及有效性分析

#### 1、本次可转债偿债保障措施

- (1) 制定《债券持有人会议规则》；
- (2) 设立专项账户，制定并严格执行资金管理计划；
- (3) 充分发挥债券受托管理人的作用；
- (4) 严格履行信息披露义务。

#### 2、本次可转债偿债保障措施的实施执行情况及有效性分析

(1) 发行人和东北证券已制定了本次可转债的《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本次可转债的本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。截至本受托管理报告出具日，本次可转债的《债券持有人会议规则》有效。

(2) 发行人已指定了募集资金专项账户，用于本次公司债券募集资金的接收、存储、划转，账户实行专户管理，由监管银行进行监督。

(3) 发行人已与东北证券签署了《债券受托管理协议》。东北证券作为本次可转债的受托管理人，通过持续关注发行人资信情况、定期查阅公司公开披露的定期报告、收集发行人募集资金专项账户对账单、现场检查公司生产经营状况等方式履行受托管理职责，维护债券持有人权益。

(4) 发行人遵循真实、准确、完整的信息披露原则，已将影响公司财务状况、经营情况、募集资金使用等与债券持有人权益相关的信息公开披露于中国证监会指定的信息披露网站，接受债券持有人、债券受托管理人和股东的监督。

综上，截至本受托管理报告出具日，发行人不存在未按约定执行本次可转债偿债保障措施的情形，偿债保障措施有效。

## 第五节 发行人偿债意愿和能力分析

2025年12月12日，“英搏转债”触发有条件赎回条款，英搏尔于当日召开第四届董事会第十三次会议，审议通过《关于提前赎回“英搏转债”的议案》，同意公司行使“英搏转债”的提前赎回权利。

截至2026年1月7日，英搏尔已经赎回全部登记在册未转股的“英搏转债”。2026年1月15日，“英搏转债”在深交所摘牌。

截至本受托管理报告出具日，“英搏转债”已经全部转股或赎回，因此不存在需要继续兑付或清偿的情况。

## 第六节 债券持有人大会召开情况

2025 年度，英搏转债不涉及需要召开债券持有人会议的情况，未召开债券持有人会议。

## 第七节 本期债券本息/利息偿付情况

本次可转债每年的付息日为本次可转债发行首日（2024年10月24日）起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

英搏尔已经于2025年10月24日支付“英搏转债”自2024年10月24日至2025年10月23日期间的利息。

2025年12月12日，“英搏转债”触发有条件赎回条款，英搏尔于当日召开第四届董事会第十三次会议，审议通过《关于提前赎回“英搏转债”的议案》，同意公司行使“英搏转债”的提前赎回权利。截至2026年1月7日，英搏尔已经赎回全部登记在册未转股的“英搏转债”。2026年1月15日，“英搏转债”在深交所摘牌。

综上，截至本受托管理报告出具日，“英搏转债”已经全部转股或赎回，因此不存在需要继续偿付本金或利息的情况。

## 第八节 本期债券的跟踪评级情况

2025年6月11日，东方金诚国际信用评估有限公司出具了东方金诚债跟踪评字【2025】0083号《信用等级通知书》，维持英搏尔主体信用等级为AA，并维持本次可转债信用等级为AA，评级展望为稳定。

2025年12月12日，“英搏转债”触发有条件赎回条款，英搏尔于当日召开第四届董事会第十三次会议，审议通过《关于提前赎回“英搏转债”的议案》，同意公司行使“英搏转债”的提前赎回权利。英搏尔已于2026年1月7日全额赎回截至2026年1月6日收市后，在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的未转股“英搏转债”。自2026年1月15日起，“英搏转债”在深圳证券交易所摘牌。鉴于上述情况，东方金诚终止对英搏尔主体及“英搏转债”的评级，不再更新评级结果。

## 第九节 募集说明书中约定的发行人其他义务履行情况

经查,根据《募集说明书》约定,发行人需要履行的义务已在本报告中说明,不存在其他应履行的义务。

## 第十节 重大事项情况说明及处理结果

2025 年度，发行人未发生可能影响其偿债能力或增信措施的重大事项。

## 第十一节 债券事务负责人变动情况

英搏尔债券事务负责人为董事会秘书徐惠冬。

2025年6月23日，英搏尔发布《关于高级管理人员辞职暨变更董事会秘书的公告》，因工作职务调整，邓柳明先生申请辞去公司副总经理、董事会秘书职务。同日，英搏尔召开第四届董事会第八次会议，审议通过了《关于聘任公司董事会秘书的议案》，同意聘任徐惠冬女士担任公司董事会秘书。

（以下无正文）

(本页无正文，为《珠海英搏尔电气股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券 2025 年度受托管理事务报告》之盖章页)

