

证券简称：恩捷股份

证券代码：002812

公告编号：2025-131

债券简称：恩捷转债

债券代码：128095

云南恩捷新材料股份有限公司 2025 年半年度报告摘要

一、重要提示

本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读半年度报告全文。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

非标准审计意见提示

☐适用 ☒不适用

董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

☐适用 ☒不适用

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

☐适用 ☒不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	恩捷股份	股票代码	002812
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	白云飞		
办公地址	云南省玉溪市高新区抚仙路 125 号		
电话	0877-8888661		
电子信箱	groupheadquarter@cxxcl.cn		

2、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

☐是 ☒否

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入（元）	5,762,881,059.27	4,783,241,580.48	20.48%
归属于上市公司股东的净利润（元）	-93,113,809.97	291,027,352.44	-131.99%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	-94,538,212.54	259,507,389.87	-136.43%
经营活动产生的现金流量净额（元）	210,285,634.74	1,553,077,396.86	-86.46%
基本每股收益（元/股）	-0.1	0.3	-133.33%
稀释每股收益（元/股）	-0.0872	0.309	-128.22%
加权平均净资产收益率	-0.38%	1.15%	-1.53%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
总资产（元）	48,237,142,289.41	47,199,637,500.22	2.20%
归属于上市公司股东的净资产（元）	24,793,537,132.97	24,471,229,555.06	1.32%

3、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	100,861	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）	0			
前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）						
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况	
					股份状态	数量
Paul Xiaoming Lee	境外自然人	13.25%	128,443,138	96,707,353	质押	65,000,000
玉溪合益投资有限公司	境内非国有法人	12.32%	119,449,535	0	质押	78,738,698
SHERRY LEE	境外自然人	7.35%	71,298,709	0	不适用	0
李晓华	境内自然人	7.31%	70,824,701	53,118,526	质押	40,970,000
香港中央结算有限公司	境外法人	3.16%	30,589,400	0	不适用	0
招商银行股份有限公司一泉果旭源三年持有期混合型证券投资基金	其他	2.83%	27,431,329	0	不适用	0
昆明华辰投资有限公司	境内非国有法人	1.65%	16,001,013	0	不适用	0
JERRY YANG LI	境外自然人	1.52%	14,735,754	0	质押	14,735,754
张勇	境内自然人	1.26%	12,175,707	0	不适用	0
上海恒邹企业管理事务所（有限合伙）	境内非国有法人	1.20%	11,645,173	0	质押	4,500,000
上述股东关联关系或一致行动的说明		Paul Xiaoming Lee、SHERRY LEE、李晓华、JERRY YANG LI 均为公司实际控制人李晓明家族成员，玉溪合益投资有限公司为实际控制人的一致行动人。上海恒邹企业管理事务所（有限合伙）为公司员工持股平台。其他股东之间未知是否存在关联关系，也未知是否属于一致行动人。				

参与融资融券业务股东情况说明（如有）	不适用
--------------------	-----

持股 5%以上股东、前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

☐适用 ☒不适用

前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

☐适用 ☒不适用

4、控股股东或实际控制人变更情况

控股股东报告期内变更

☐适用 ☒不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

☐适用 ☒不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

5、公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

☐适用 ☒不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

6、在半年度报告批准报出日存续的债券情况

☒适用 ☐不适用

（1）债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额（万元）	利率
云南恩捷新材料股份有限公司可转换公司债券	恩捷转债	128095	2020 年 02 月 11 日	2026 年 02 月 11 日	45,276.99	第一年 0.40% 第二年 0.60% 第三年 1.00% 第四年 1.50% 第五年 1.80% 第六年 2.00%

（2）截至报告期末的财务指标

单位：万元

项目	本报告期末	上年末
资产负债率	45.04%	44.48%
流动比率	0.9634	1.0132
速动比率	0.6715	0.6951
项目	本报告期	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	6.40	7.59
扣除非经常性损益后净利润	-9,311.38	25,950.74
EBITDA 全部债务比	5.28	6.05
利息保障倍数	0.55	2.52
现金利息保障倍数	2.65	11.3
贷款偿还率	100.00%	100.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%

三、重要事项

报告期内，公司按照既定战略，坚持以锂电池隔离膜业务为核心，积极调整市场策略以巩固并提升市场份额，在持续进行国内市场维护及开发的同时，不断加大海外市场开拓力度，成效显著：报告期内锂电池隔离膜产品营业收入同比增长 24.83%，销量亦实现同步增长；公司境外业务收入同比增长 20.55%，海外客户对品质和稳定性的高要求不仅推动公司技术进步和产品结构优化，更对公司盈利表现产生了积极影响。尽管目前市场价格整体仍呈下行趋势，但在公司加大全球市场开拓、强化内部管理及成本控制等多重举措下，公司报告期内毛利率有所改善，整体毛利率水平趋于稳定，降幅较此前收窄。

公司与多家海内外优质客户达成了良好合作，并与战略合作客户签订了中长期合作协议，进一步巩固公司的全球市场份额。报告期内，上海恩捷与 LGES 签订《供应协议》，基于双方长期稳定的全球战略合作，LGES 预计 2025 年至 2027 年在全球市场向上海恩捷（含其控制的关联公司）采购约 35.5 亿平方米的锂电池隔离膜，具体以采购订单为准。公司下属子公司 SEMCORP Manufacturing USA LLC（以下简称“美国恩捷”）与美国某全球知名汽车公司签订《供应协议》。本次合作客户预计 2026 年至 2030 年向美国恩捷（及其关联公司）采购约 9.73 亿平方米的锂电池隔离膜，具体以采购订单为准。上海恩捷及其有控制权的关联公司与北京卫蓝新能源科技股份有限公司（以下简称“北京卫蓝新能源”）签订《采购框架协议》，北京卫蓝新能源将其自身需求材料的 80% 采购份额定点向上海恩捷及其有控制权的关联公司采购用于半固态电池的电解质隔膜、用于全固态电池的电解质及电解质膜。自 2025 年至 2030 年，北京卫蓝新能源将向上海恩捷及其有控制权的关联公司

预计下达半固态及全固态电池的电解质隔膜订单总计不少于 3 亿平方米，预计下达全固态电池的电解质订单总计不少于 100 吨，具体以实际的采购订单为准。

在公司治理等方面，公司不断完善相关制度，同时优化职能分工，不断提升经营管理效率。报告期内，为实现公司经济、社会及环境的协调统一及可持续发展，加强环境、社会和治理（ESG）管理，积极践行企业社会责任，提升公司在环境、社会及治理方面的风险控制能力和价值创造能力。根据相关法律、法规、规章和规范性文件以及《公司章程》的有关规定，结合实际情况，公司制定了《环境、社会与治理（ESG）管理制度》。为提高公司应对各类舆情的能力，建立快速反应和应急处理机制，及时、妥善处理各类舆情对公司股价、公司商业信誉及正常生产经营活动的影响，切实保护投资者合法权益，根据相关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定，并结合公司实际情况，制定公司《舆情管理制度》。

2025 年 4 月 28 日，公司召开第五届董事会第四十一次会议审议通过了《关于聘任公司财务总监的议案》，经公司副董事长兼总经理李晓华先生提名，董事会提名委员会和审计委员会审核通过，公司董事会同意聘请李湘林先生为公司财务总监，任期自该次董事会审议通过之日起至本届董事会届满之日止。公司原财务总监李见先生因个人原因向董事会申请辞去公司财务总监职务，并同时申请辞去其担任的公司其他职务。李见先生在辞职后将不再担任公司任何职务。

2025 年 5 月 13 日，公司召开第五届董事会第四十三次会议审议通过了《关于聘任公司董事会秘书兼证券事务代表的议案》，公司董事会聘任白云飞先生为公司董事会秘书兼证券事务代表，任期与公司第五届董事会任期一致。公司副总经理、原董事会秘书兼证券事务代表禹雪女士因工作变动原因向董事会提交书面辞职报告，申请辞去公司董事会秘书、证券事务代表职务。辞去前述职务后，禹雪女士仍担任公司副总经理、公司下属子公司湖北恩捷新材料科技有限公司董事长、公司下属子公司江西睿捷新材料科技有限公司董事。

2025 年 6 月 16 日，公司召开第五届董事会第四十四次会议审议通过了《关于拟注册发行银行间债券市场非金融企业债务融资工具的议案》，根据战略发展需要，为拓宽融资渠道，优化融资结构，降低融资成本，公司拟向中国银行间市场交易商协会申请注册发行总额不超过人民币 10 亿元的银行间债券市场非金融企业债务融资工具，发行品种包括中期票据、短期融资券、超短期融资券，以满足公司快速发展对资金的需求。该事项已经公司 2025 年第五次临时股东会审议通过。同时，为规范公司在银行间债券市场发行非金融

企业债务融资工具的信息披露行为，加强信息披露事务管理，公司制定了《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露管理制度》。2025 年 7 月 4 日，公司召开第五届董事会第四十五次会议审议通过了《关于调整银行间债券市场非金融企业债务融资工具发行品种的议案》，在申请注册发行总额不变的情况下，将本次发行的发行品种由中期票据、短期融资券、超短期融资券调整为中期票据。截至目前，上述申请注册发行非金融企业债务融资工具事项正在有序推进中。