

云南恩捷新材料股份有限公司

关于收到《新世纪评级关于云南恩捷新材料股份有限公司
2025年上半年度业绩亏损及部分募投项目终止的关注公告》的公告

本公司及全体董事保证本公告内容真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

云南恩捷新材料股份有限公司于近日收到上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具的《新世纪评级关于云南恩捷新材料股份有限公司 2025 年上半年度业绩亏损及部分募投项目终止的关注公告》，现将内容公告如下：

受云南恩捷新材料股份有限公司（以下简称“恩捷股份”或“公司”）委托，上海新世纪资信评估投资服务有限公司（以下简称“新世纪评级”或“本评级机构”）对公司主体及相关债项进行了信用评级。除因本次评级事项使本评级机构与评级对象构成委托关系外，本评级机构、评级人员与评级对象不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

2025 年 6 月 20 日，本评级机构出具《云南恩捷新材料股份有限公司公开发行可转换公司债券定期跟踪评级报告》。通过对恩捷股份主要信用风险要素的分析，本评级机构评定公司个体信用级别 aa，评定主体信用等级 AA/稳定；恩捷转债信用级别为 AA。

图表 1. 公司主体及存续债评级情况（2025 年 6 月 20 日）

个体信用级别	支持因素	主体信用级别	债券级别
aa	+0	AA/稳定	恩捷转债：AA

截至本公告出具日，恩捷转债余额为 4.53 亿元，将于 2026 年 2 月 11 日到期，最新转股价格为 32.01 元/股。截至 2025 年 6 月末，恩捷转债募投项目已建成投产，募集资金已全部使用。

根据恩捷股份 2025 年 8 月 19 日发布的《云南恩捷新材料股份有限公司 2025 年半年度报告》，公司 2025 年上半年度营业收入为 57.63 亿元，较上年同期增长 20.48%；毛利率为 15.53%，较上年同期下降 5.49 个百分点；净利润为-1.32 亿元，较上年同期减少 4.23 亿元；经营活动产生的现金流量净额为 2.10 亿元，

证券代码：002812
债券代码：128095

股票简称：恩捷股份
债券简称：恩捷转债

公告编号：2025-145

较上年同期下降 86.46%。2025 年 6 月末公司资产负债率为 45.04%，较上年末上升 0.56 个百分点；刚性债务为 167.38 亿元，较上年末增长 5.72%；货币资金剔除受限及募集资金后的余额为 15.51 亿元，较上年末增长 17.67%。目前锂电池隔膜行业产能集中释放，国内市场竞争激烈，锂电池隔膜价格下降，公司盈利持续承压，2024 年公司净利润为-6.60 亿元，2025 年上半年公司业绩亏损状态延续。

根据恩捷股份 2025 年 8 月 19 日发布的《云南恩捷新材料股份有限公司关于部分募投项目终止并将节余募集资金永久补充流动资金的公告》，公司拟终止“江苏睿捷动力汽车锂电池铝塑膜产业化项目”，并将该项目节余募集资金净额 2.84 亿元及相关利息收入永久补充流动资金，用于公司主营业务相关的日常经营活动。该项目为公司 2023 年 5 月向特定投资者非公开发行人民币普通股（A 股）股票募投项目，项目总投资 16.00 亿元，截至 2025 年 6 月末已投入 5.66 亿元；其中计划投入募集资金 7.62 亿元，截至 2025 年 6 月末已投入募集资金 4.77 亿元。项目终止原因主要为近年来产业链竞争加剧，各环节产品价格下行，公司认为如继续实施该项目可能面临项目投资回报不达预期的风险。

新世纪评级认为，上述业绩亏损及募投项目终止事项暂不会对公司信用质量产生影响。新世纪评级将持续关注恩捷股份后续经营业绩及流动性变化，上述募投项目终止的影响及相应资产减值风险，以及恩捷转债后续转股情况和偿债资金安排，并评估上述事项对公司偿债能力和信用质量的影响。

特此公告。

云南恩捷新材料股份有限公司董事会

二零二五年九月三日