

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2025】80号

中证鹏元关于关注万凯新材料股份有限公司 2024年度业绩预亏事项的公告

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对万凯新材料股份有限公司（以下简称“万凯新材”或“公司”，股票代码：301216.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
万凯转债	2024-07-10	AA	AA	稳定

公司于2025年1月24日发布《万凯新材料股份有限公司2024年度业绩预告》，预计2024年度实现归属上市公司股东的净利润为亏损2.60亿元-3.38亿元，上年同期为盈利4.37亿元；预计2024年度实现扣除非经常性损益后的净利润为亏损1.80亿元-2.60亿元，上年同期为盈利2.75亿元。

根据公开信息及公司反馈，2024年度公司产品产、销量保持稳定，业绩由盈转亏主要系聚酯瓶片新增产能集中投放、行业竞争加剧，行业平均加工费同比下降超过30%，公司毛利及毛利率大幅下滑，以及年度计提资产减值所致。截至2024年9月末，公司资产负债率为

68.06%，短期债务为 46.71 亿元¹，现金短期债务比为 0.54²，2024 年 1-9 月经营活动现金流量净额为 11.21 亿元。考虑到 2024 年第四季度亏损幅度环比有所扩大，且短期内产能过剩、加工费走低的行业环境仍将使公司业绩承压，公司偿债压力或将增加。

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，“万凯转债”信用等级维持为 AA，评级结果有效期为 2025 年 2 月 13 日至“万凯转债”存续期。同时中证鹏元将密切关注万凯新材经营及财务状况和信用风险水平变化情况，并持续跟踪以上事项对公司主体信用等级、评级展望以及“万凯转债”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

二〇二五年二月十三日

¹ 短期债务=短期借款+应付票据+一年内到期的非流动负债

² 现金短期债务比=现金类资产/短期债务，其中现金类资产=货币资金+应收票据+交易性金融资产-可转债募集资金账户余额（已公告最新数据 2024 年 8 月末为 23.12 亿元）

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	7/9
	行业&运营风险状况	5/7		杠杆状况	6/9
	行业风险状况	3/5		盈利状况	强
	经营状况	5/7		流动性状况	4/7
业务状况评估结果		5/7	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				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：化工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_2022V1.0）；（2）各指标得分越高，表示表现越好。