

信用评级公告

信评委公告 [2021]716 号

中诚信国际关于调降启迪环境科技发展股份有限公司

主体及相关债项信用等级的公告

启迪环境科技发展股份有限公司（以下简称“启迪环境”或“公司”）发行的“16 桑德 MTN003”、“17 桑德 MTN001”和“19 启迪 G2”由中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）进行相关评级工作。2021 年 7 月，中诚信国际将启迪环境主体信用等级由 AA⁺调降至 AA，将主体信用等级撤出信用评级观察名单，评级展望调整为负面；将上述债项信用等级由 AA⁺调降至 AA，将上述债项信用等级撤出信用评级观察名单。

根据公司近期相关信息，受计提大额资产及信用减值损失影响，公司 2021 年上半年净利润为-39.56 亿元，较上年同期大幅亏损。同时，截至 2021 年 6 月末，公司短期债务余额为 72.57 亿元，其中 5 亿元永续中票将于 2021 年 11 月 14 日面临行权或兑付，短期偿债压力大；此外，截至 2021 年 9 月 16 日，公司尚存在部分未完成展期或续贷的债务，同时部分金融机构就金融债务纠纷提起诉讼，考虑到公司账面可动用货币资金较少且融资环境趋紧，公司流动性紧张。

公司与城发环境股份有限公司（以下简称“城发环境”）的换股吸收合并事项所涉及的相关工作正在进行中，前期公司出售郑州启迪零碳科技有限公司 100% 股权、湖北迪晟环保科技有限公司等 5 家项目公司 95% 股权至城发环境，目前

回款尚在推进中。此外，根据城发环境于 2021 年 8 月发布的《城发环境股份有限公司关于重大资产重组方案获得河南省财政厅及河南省国资委批复的公告》，河南省财政厅及河南省国资委均原则同意城发环境换股吸收合并启迪环境并募集配套资金方案。本次交易尚需履行必要的内部决策程序，并需经有权监管机构批准后方可正式实施，是否获得上述批准以及完成批准的时间均存在不确定性。

中诚信国际认为，公司 2021 年上半年经营情况较上年同期出现严重恶化，公司当前可用货币资金紧张且仍存在债务逾期情况，公司外部融资环境无明显改善，流动性紧张；同时，公司与城发环境的换股吸收合并事项存在不确定性，且目前出售资产回款对公司流动性的缓解力度有限。

综合考虑公司现状，经中诚信国际信用评级委员会决定，将启迪环境的主体信用等级由 AA 调降至 A⁺，评级展望维持负面；将“16 桑德 MTN003”、“17 桑德 MTN001”和“19 启迪 G2”的信用等级由 AA 调降至 A⁺。中诚信国际将持续关注公司流动性备付情况、经营变化以及换股吸收合并事项的进展，并将及时评估其对启迪环境未来经营和整体信用状况可能产生的影响。

特此公告

中诚信国际信用评级有限责任公司

二〇二一年九月二十四日