

# 信用评级公告

信评委公告 [2021]821 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 9 月，中诚信国际将启迪环境主体信用等级由 AA 调降至 A<sup>+</sup>，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<sup>+</sup>。

受市场环境影响，公司营业收入下降且营业成本上升，2021 年前三季度公司亏损额较 2021 年半年度进一步增加，当期归属于母公司股东的净利润为-41.67 亿元。截至 2021 年 9 月末，公司货币资金余额为 11.88 亿元，较半年度末大幅下滑，其中可动用货币资金用于项目建设的资金明显不足。同时，截至 2021 年 9 月末，公司短期债务余额为 79.05 亿元，短期偿债压力大；截至 2021 年 10 月 29 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

所涉及的尽职调查、审计、估值等相关工作尚未完成，整合进展较为缓慢，后续内部决策和有权监管机构审批均存在不确定性。此外，公司于 2021 年 10 月 22 日收到深圳证券交易所《关于对启迪环境科技发展股份有限公司的关注函》（公司部关注函[2021]第 354 号，以下简称“《关注函》”）。《关注函》提到近期有媒体发布《启迪环境涉嫌造假：多个在建工程严重虚增，127 亿总额水分几何》的报道，上述报道称公司多个在建工程涉嫌严重虚增资产，公司涉嫌财务造假。同时《关注函》询问公司工程进度及投资额与媒体报道是否一致，是否存在掩饰前期虚增资产情形，是否存在虚增营业收入、利润及应收款的情形等。截至目前公司公告延期回复该《关注函》。此事引起市场和监管机构高度关注，或将对后续吸收合并事项带来一定不利影响。

中诚信国际认为，公司 2021 年前三季度经营情况较半年度持续恶化，公司当前可用货币资金紧张且仍存在债务未展期或续贷情况；同时，公司与城发环境的换股吸收合并事项存在不确定性。

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 A<sup>+</sup>调降至 A<sup>-</sup>，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 A<sup>+</sup>调降至 A<sup>-</sup>。中诚信国际将持续关注公司经营变化、换股吸收合并事项的进展以及对深圳证券交易所问询函回复情况，并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

二〇二一年十一月三日