

股票代码：000939
债券代码：112441
债券代码：112442
债券代码：112494

股票简称：凯迪生态
债券简称：16凯迪01
债券简称：16凯迪02
债券简称：16凯迪03



凯迪生态环境科技股份有限公司

(武汉市东湖新技术开发区江夏大道特1号凯迪大厦)

2016年公司债券 受托管理事务临时报告 (2018年第四次)

债券受托管理人



(北京市朝阳区建国路81号华贸中心1号写字楼22层)

2018年4月

重要声明

中德证券有限责任公司（简称“中德证券”）编制本报告涉及的内容来源于发行人已披露的公开信息。中德证券对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性做出任何保证或承担任何责任。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中德证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，中德证券不承担任何责任。

一、公司债券基本情况

(一) 凯迪生态环境科技股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）

1、**债券简称：**品种一简称为“16凯迪01”，品种二简称为“16凯迪02”。

2、**债券代码：**品种一债券代码为“112441”，品种二债券代码为“112442”。

3、**发行规模：**发行总规模为10亿元。其中品种一发行规模为8亿元，品种二发行规模为2亿元。

4、**债券期限：**品种一为3年期固定利率债券，附第2年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权；品种二为5年期固定利率债券，附第3年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

5、**票面利率：**品种一票面利率6.10%；品种二票面利率6.70%。

6、**兑付日：**品种一的兑付日为2019年9月7日，若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为2018年9月7日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息）；品种二的兑付日为2021年9月7日，若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为2019年9月7日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息）。

7、**信用评级：**根据中诚信证券评估有限公司出具的《凯迪生态环境科技股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）信用评级报告》，发行人的主体信用等级为AA，本期债券信用等级为AA。在本期债券的存续期内，资信评级机构每年将对公司主体信用等级和本期债券信用等级进行定期和不定期跟踪评级。

(二) 凯迪生态环境科技股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）

1、**债券简称：**16凯迪03。

2、**债券代码：**112494。

3、**发行规模：**6亿元。

4、**债券期限：**3年期固定利率债券，附第2年末发行人调整票面利率选择权

和投资者回售选择权。

5、票面利率：7.00%。

6、兑付日：兑付日为2019年12月15日，若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为2018年12月15日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息）。

7、信用评级：根据中诚信证券评估有限公司出具的《凯迪生态环境科技股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券(第二期)信用评级报告》，发行人的主体信用等级为AA，本期债券信用等级为AA。在本期债券的存续期内，资信评级机构每年将对公司主体信用等级和本期债券信用等级进行定期和不定期的跟踪评级。

二、本次重大事项

2018年4月12日，中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”）披露了《中诚信证评关于将凯迪生态环境科技股份有限公司主体及相关债项信用等级列入信用评级观察名单的公告》。该公告主要内容如下：

凯迪生态环境科技股份有限公司（以下简称“凯迪生态”或“公司”）于2016年9月7日、2016年12月15日分别发行了“16凯迪01”、“16凯迪02”和“16凯迪03”公司债券。中诚信证评受凯迪生态委托，对上述债券进行了信用评级工作，首次评级结果为：债项级别为AA，主体长期信用等级为AA，评级展望为稳定。2017年6月9日，中诚信证评对“16凯迪01”、“16凯迪02”以及“16凯迪03”进行定期跟踪评级，评级结果为：债项信用等级为AA，主体信用等级为AA，评级展望为稳定。截至目前，上述债券均处于存续期内。

2018年3月31日，凯迪生态发布《凯迪生态环境科技股份有限公司2017年度业绩预告》，该公告显示，归属于上市公司股东的净利润亏损13亿元至16亿元。具体原因是公司拟对相关资产计提减值准备：（1）报告期内，公司子公司河南蓝光环保发电有限公司（以下简称“蓝光电厂”）拟进行“生物质多元多态联合超净发电技改”，公司一直积极与河南省政府相关部门沟通以取得河南省发改委相关技改批文，但截至目前尚未取得技改批文。根据评估机构初步评估结果，基于谨慎性原则，公司拟对蓝光电厂的资产计提减值准备。（2）报告期内，因当地政府

整体规划调整，公司对部分在建电厂不再继续投资建设。基于谨慎性原则，公司拟对不再继续投资建设的电厂计提资产减值准备。(3) 报告期内，祁东县政府因其规划调整，建议公司子公司祁东县凯迪绿色能源开发有限公司（以下简称“祁东电厂”）实施异地搬迁。祁东电厂于2017年度停产，公司正在与当地政府协商搬迁事宜。基于谨慎性原则，公司拟对祁东电厂计提减值准备。中诚信证评认为，目前公司负债率已超过65%，本次较大规模的资产减值将削弱公司资本实力，抬升公司财务杠杆，面临更大的偿债压力。

此外凯迪生态于2018年3月21日收到了深圳证券交易所公司管理部发来的《关于凯迪生态环境科技股份有限公司的问询函》（公司部问询函【2018】第103号）就公司2017年财务会计报告审计工作进展、2017年业绩预告披露、公司债券还本付息、董事会秘书离职事项以及公司重组进展等问题进行问询。凯迪生态于2018年4月2日发布《关于对深圳证券交易所问询函的回复公告》进行回复。就债券偿还事项，公司表示整体资金募集主要依靠经营性回款、资产处置回款及融资筹资，具体如下：（1）生物质电厂尚未列入补贴名录的电厂应收补贴款5亿元和2018年经营性现金贡献约10亿元。（2）海外EPC工程2018年预计收回12亿元。（3）公司非生物质板块剥离资产资金预计可收回60-80亿元，其中：风水电资产约20亿元；林业资产约20亿元；环保电厂约10亿元；格薪源公司预计收回20亿元；北海项目和松原项目预计收回10亿元。（4）融资租赁2018年4个电厂预计融资8亿元。中诚信证评认为如果资产处置不能按期顺利进行，将对公司偿债能力造成不利影响，中诚信证评对此表示持续关注。

中诚信证评还注意到，2018年，公司在银行间市场和交易所市场有多笔债务融资工具到期，合计规模达32.37亿元。其中，2018年5月和11月分别有6.57亿元中期票据和11.80亿元公司债券到期；同时合计14.00亿元的公司债也将于2018年进入回售期。中诚信证评认为公司债务规模较大且集中到期，使得公司面临很大的债券到期偿付压力，中诚信证评将持续关注公司融资能力的变化以及债券兑付资金来源。

综上所述，中诚信证评决定将凯迪生态环境科技股份有限公司AA的主体信用等级和“16凯迪01”、“16凯迪02”以及“16凯迪03”AA的债项信用等级列入信用评级观察名单。同时，中诚信证评将持续关注公司到期债务偿付资金安排和资产重组事项进展等情况。

三、提醒投资者关注的风险

中德证券作为本次债券的债券受托管理人，在知悉上述事项后，为充分保障债券持有人的利益，履行债券受托管理人职责，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》的有关规定出具本受托管理临时报告，并就上述重大事项提醒投资者关注相关风险，请投资者对相关事宜作出独立判断。

中德证券后续将密切关注发行人对上述债券的本息偿付情况以及其他对债券持有人利益有重大影响的事项，并将严格按照《公司债券受托管理人执业行为准则》、《募集说明书》及《受托管理协议》等规定和约定履行债券受托管理人职责。

特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《凯迪生态环境科技股份有限公司 2016 年公司债券受托管理事务临时报告（2018 年第四次）》之盖章页）

