

关于凯迪生态环境科技股份有限公司

投资风险分析的报告

根据《凯迪生态环境科技股份有限公司股份转让公告》，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”）股份将于 2021 年 10 月 29 日起在全国中小企业股份转让系统有限责任公司管理的两网和退市公司板块（以下简称“全国股转公司管理的两网和退市公司板块”）挂牌转让。依据有关规定，主办券商须在公司股份在全国股转公司管理的两网和退市公司板块挂牌前发布分析报告，客观地揭示公司所存在的投资风险，太平洋证券股份有限公司作为凯迪生态环境科技股份有限公司主办券商，特此发布本分析报告。

本报告仅依据凯迪生态环境科技股份有限公司披露的最近年度（2019 年度）和半年度（2020 年半年度）报告，对该公司的情况进行客观分析并向投资者揭示存在的主要投资风险，不构成对凯迪生态环境科技股份有限公司的任何投资建议。

一、凯迪生态环境科技股份有限公司概况

（一）公司基本情况

公司名称	凯迪生态环境科技股份有限公司
统一社会信用代码	91420100300019029L
法定代表人	孙守恩
注册资本	392,959.5494 万人民币

成立日期	1993年2月26日
股份公司设立日期	1993年2月26日
住 所	武汉市东湖新技术开发区江夏大道特1号凯迪大厦
邮政编码	430070
公司电话	027-67869370
电子信箱	107906237@qq.com
所属行业	电力、热力生产和供应业
经营范围	生态环境技术研发、生态环境工程的投资、建设及运营；电源的开发、投资和经营；电力（热力）生产和销售；灰渣利用；机电设备的安装修理；电力建设总承包，电力及环境工程的勘测、咨询、设计和监理；电厂运营检修、调试服务；生物质燃料原料的收集、加工、成型、销售，生物质原料加工设备的研发、生产及销售；物流、运输；林业资源的投资、开发利用，园林绿化，农林产品的加工、销售；碳资产的开发及交易；页岩气及煤层气的勘探技术研发、综合利用；煤炭勘探、生产及销售；货物进出口、技术引进转让；投资业务。（上述经营范围中国家有专项规定的项目经审批后或凭许可证在核定期限内经营）
公司简介	公司是一家以生物质发电为主营业务，兼顾风电、水电的清洁能源平台型公司。同时，公司还从事海外EPC电厂分包、开发建设林业资产等业务。

（二）挂牌前的股本结构

股份名称		股数（股）	比例（%）
无限售流通股		3,042,032,388.00	77.413
有限售流通股		887,563,106.00	22.587
其中	1.国家持股	0	0.000
	2.国有法人持股	110,496,170.00	2.812
	3.境内非国有法人持股	871,394,012.00	22.175
	4.境内自然人持股	16,169,094.00	0.411
	5.境外法人持股	0	0.000

	6.境外自然人持股	0	0.000
	7.基金，产品及其他	0	0.000
总股份		3,929,595,494.00	100.00

(三) 排名前十的股东持股情况

根据中国证券登记结算有限责任公司出具的《合并普通账户和融资融券信用账户前 N 名明细数据表》，截至 2020 年 12 月 18 日，公司前十名股东及持有 5% 以上股份股东情况如下：

序号	股东名称	持股比例	持股数量 (股)
1	阳光凯迪新能源集团有限公司	28.88%	113,473,6220.00
2	中国华电集团资本控股有限公司	9.18%	360,704,046.00
3	华宝信托有限责任公司	4.47%	175,757,862.00
4	方正富邦基金 - 民生银行 - 中国民生信托 - 中国民生信托至信 266 号凯迪生态定向 增发集合资金信托计划	3.93%	154,252,486.00
5	武汉金湖科技有限公司	3.76%	147,642,128.00
6	中国华融资产管理股份有限公司	2.81%	110,496,170.00
7	中国证券金融股份有限公司	1.56%	61,331,580.00
8	徐如媛	1.19%	46,667,724.00
8	孙燕	1.15%	45,000,000.00
10	珠海钰沏股权投资合伙企业 (有限合伙)	0.97%	38,214,240.00
合计		57.90%	2,274,802,456.00

根据中国证监会下发的《中国证券监督管理委员会行政处

罚决定书》（[2020]19号）显示：认定“阳光凯迪能够实际控制金湖科技”。除此之外，未知上述其他股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人情况。

二、凯迪生态环境科技股份有限公司经营情况及财务状况分析

（一）主要会计数据和财务指标

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2019年比2018年增减
营业总收入(元)	999,984,616.37	2,662,598,147.97	2,404,119,732.44	10.75%
归属母公司股东的净利润(元)	-835,834,279.31	-3,780,561,674.81	-5,136,411,166.63	26.40%
扣非后归属母公司股东的净利润(元)	-835,834,279.31	-3,604,894,845.44	-5,203,554,537.53	30.72%
经营活动现金净流量(元)	31,146,413.57	672,709,023.60	-329,394,155.37	304.23%
加权平均净资产收益率(%)			-105.22	-
基本每股收益(元/股)	-0.21	-0.96	-1.30	26.15%
稀释每股收益(元/股)	-0.21	-0.96	-1.30	26.15%
项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2019年末比2018年末增减
资产总额(元)	31,627,360,546.61	30,251,261,232.66	31,475,609,351.35	3.89%
归属母公司股东的权益(元)	-587,248,803.19	2,507,742,118.97	1,207,216,764.28	307.73%

注：关于上表中公司2019年度和2020年半年度的“归属母公司股东的权益(元)”数据的说明：2020年，由于受武汉疫情影响，公司按照中国证监会《关于做好当前上市公司等年度报告审计与披露工作有关事项的公告》及深圳证券交易所《关

于支持上市公司做好 2019 年年度报告审计与披露工作的通知》的要求，在 2020 年 4 月 30 日披露了《2019 年主要经营业绩全文》（未经审计），此后，经公司向深圳证券交易所申请，且得到该所同意，公司 2019 年年度报告延期至 2020 年 9 月 30 日前披露。公司按照《股票上市规则》在 2020 年 8 月 31 日，如期披露了《2020 年半年度报告》。《2020 年半年度报告》依据的是《2019 年主要经营业绩全文》（未经审计）的“期末数”。公司 2020 年 9 月 30 日披露了经审计的《2019 年年度报告全文》。《2019 年年度报告全文》（经审计）与《2019 年主要经营业绩全文》（未经审计）的“归属母公司股东的权益（元）”的数据存在差异，因此，公司 2020 年半年报中未经审计的归属母公司股东的权益金额，无法考虑 2019 年年度报告审计时认定的亏损情况。

（二）经营情况分析

根据公司 2020 年 9 月 30 日披露的 2019 年年度报告，公司经营情况如下：

1、司法重整工作。公司 2018 年度股东大会审议通过了《关于凯迪生态开展司法重整工作相关事宜的提案》。根据上述提案，公司积极推进相关工作。

截至目前相关工作仍在进行当中，前述重整能否被法院受理存在不确定性。

2、恢复生产。

(1) 公司积极与金融债权人、燃料客户建立对话协商机制，落实互信和互帮措施，多家电厂达成了多方（电厂、债权人、燃料客户、当地政府等）签署的生产恢复协议，共同推进电厂生产恢复工作。

(2) 公司下属电厂落实“以度电承包或度电经营指标”为经营和考核方式的新管理模式，明确经营目标，锁定度电燃料价格，防范燃料腐败，划清安全责任界限，提升了经营效益。落实安全生产责任制，狠抓安全生产。公司制定以提升经营效益为目标的奖惩机制，发挥全员能动性，促进经营目标达成。

(3) 公司全力推行燃料度电承包管理模式。此模式锁定度电燃料价格、有效杜绝燃料管理中的腐败现象、提升了料场安全管理水平和质量、简化了管理模式，可以让电厂专注于生产经营。

(4) 开展技改工作。公司总结出债务危机情况下空预器更换热管的优化技改方案，有利于控制成本和工期。洪雅电厂实施技改后综合厂用电率及供电单耗有所降低（厂用电率下降了约 1 个百分点，燃料单耗下降了约 0.12kg/kwh）；优化 SNCR 脱销实施方案，降低了 SNCR 脱销改造实施成本；通过一线电厂设备调试、检修等工作，培养了一批技术人员。

(5) 子公司凯迪阳光生物能源投资有限公司在经营困难的

情况下，开展林地保护，维持林农关系，尽可能防范风险进一步扩大。

(6) 为适用新形势下的管理需要，公司总部进行人员优化，构架优化，从而降低人员成本、拉直管理、提升管理水平。

公司目前处于经营困境之中，债务负担沉重，经营情况存在重大不确定性，请投资者持续关注公司披露的相关信息，防范投资风险。

(三) 财务状况分析

1、资产状况分析

单位：人民币元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2019年 期末数 占总资 产比例 (%)	2018年12月31日	2018 年期末 数占总 资产比 例 (%)
流动资产：					
货币资金	175,545,862.73	269,318,940.80	0.89	661,121,857.44	2.10
应收票据及应收账款	2,485,061,055.73	2,096,899,693.00	6.93	1,609,093,114.63	5.11
应收票据	3,934,489.95	2,650,674.31	0.01	5,100,000.00	0.02
应收账款	2,481,126,565.78	2,094,249,018.69	6.92	1,603,993,114.63	5.10
预付款项	78,046,160.76	153,631,661.58	0.51	178,335,728.43	0.57
其他应收款(合计)	937,010,517.73	1,859,034,318.21	6.15	1,217,029,721.97	3.87
应收利息	19,334,480.37	17,882,569.45	0.06	7,527,913.32	0.02
其他应收款	917,676,037.36	1,841,151,748.76	6.09	1,209,501,808.65	3.84
存货	1,599,658,075.45	1,604,748,708.49	5.30	1,573,934,024.48	5.00
一年内到期的非流动资产	1,953,000.00	3,426,000.00	0.01	3,426,000.00	0.01
其他流动资产	721,954,006.16	598,084,638.33	1.98	710,391,930.82	2.26
流动资产合计	5,999,228,678.56	6,585,143,960.41	21.77	5,953,332,377.77	18.91

非流动资产：					
可供出售金融资产			0.00	41,457,500.00	0.13
其他非流动金融资产	41,457,500.00	47,018,308.16	0.16		0.00
长期应收款	130,111,451.71	130,111,451.71	0.43	130,111,451.71	0.41
长期股权投资	67,349,443.42	64,933,631.30	0.21	63,504,158.93	0.20
固定资产(合计)	15,283,912,982.38	15,957,760,045.86	52.75	15,678,185,441.53	49.81
固定资产	15,283,912,982.38	15,957,439,306.72	52.75	15,678,185,441.53	49.81
固定资产清理	0.00	320,739.14	0.00		0.00
在建工程(合计)	6,792,935,443.81	4,068,518,788.74	13.45	5,937,919,298.86	18.87
在建工程	6,792,935,443.81	3,538,348,652.25	11.70		0.00
工程物资	0.00	530,170,136.49	1.75		0.00
生产性生物资产	42,447,187.91	42,447,187.91	0.14	42,447,187.91	0.13
无形资产	1,117,506,589.73	1,138,166,241.42	3.76	1,198,459,042.94	3.81
商誉	53,086,251.07	53,086,251.07	0.18	53,086,251.07	0.17
长期待摊费用	134,020,524.87	144,035,647.08	0.48	169,783,336.18	0.54
递延所得税资产	163,990,604.31	104,468,654.13	0.35	160,162,410.58	0.51
其他非流动资产	1,801,313,888.84	1,915,571,064.87	6.33	2,047,160,893.87	6.50
非流动资产合计	25,628,131,868.05	23,666,117,272.25	78.23	25,522,276,973.58	81.09
资产总计	31,627,360,546.61	30,251,261,232.66	100.00	31,475,609,351.35	100.00

(1) 货币资金

单位：人民币元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日
库存现金	1,451,935.04	475,378.85	196,043.84
银行存款	167,425,311.73	261,796,857.16	304,272,325.77
其他货币资金	6,668,615.96	7,046,704.79	56,653,487.83
合计	175,545,862.73	269,318,940.80	661,121,857.44
因抵押、质押或冻结等对使用有限制的款项总额	42,158,328.75	177,027,199.41	523,005,495.58

(2) 应收票据

单位：人民币元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日
银行承兑票据	1,654,489.95	2,650,674.31	5,100,000.00
商业承兑票据	2,280,000.00		
合计	3,934,489.95	2,650,674.31	5,100,000.00

(3) 应收账款

①2020年6月30日应收账款分类披露

单位：人民币元

类别	2020年6月30日余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收账款	43,767,038.84	1.65%	6,829,068.55	15.60%	36,937,970.29
其中：					
单项金额不重大但单独计提坏账准备	43,767,038.84	1.65%	6,829,068.55	15.60%	36,937,970.29
按组合计提坏账准备的应收账款	2,607,340,993.84	98.35%	163,152,398.35	6.26%	2,444,188,595.49
其中：					
合计	2,651,108,032.68	100.00%	169,981,466.90	6.41%	2,481,126,565.78

②按账龄披露

单位：人民币元

账龄	2020年6月30日余额
1年以内(含1年)	1,884,830,902.93
1至2年	478,379,287.46
2至3年	221,028,039.22
3年以上	66,869,803.07
3至4年	56,540,331.77
4至5年	7,368,710.06
5年以上	2,960,761.24
合计	2,651,108,032.68

③按欠款方归集的2020年6月30日前五名的应收账款情况

单位：人民币元

单位名称	应收账款2020年6月30日余额	占应收账款2020年6月30日余额合计数的比例	坏账准备2020年6月30日余额
郑州煤炭工业(集团)有限责任公司	594,206,974.45	22.41%	37,676,359.81

国网湖北省电力公司	369,036,661.82	13.92%	14,082,105.48
国网四川省电力公司	231,463,283.18	8.73%	12,206,805.75
国网江西省电力公司	188,642,429.00	7.12%	35,994,641.73
国网安徽省电力公司	180,622,590.21	6.81%	4,226,360.81
合计	1,563,971,938.66	58.99%	

(4) 预付款项

①预付款项按账龄列示

单位：人民币元

账龄	2020年6月30日余额	
	金额	比例
1年以内	25,271,098.85	32.38%
1至2年	34,260,333.43	43.90%
2至3年	12,544,266.28	16.07%
3年以上	5,970,462.20	7.65%
合计	78,046,160.76	--

(5) 其他应收款

项目	2020年6月30日余额
应收利息	19,334,480.37
其他应收款	917,676,037.36
合计	937,010,517.73

①其他应收款按款项性质分类情况

单位：人民币元

款项性质	期末账面余额
押金及保证金	131,297,369.25
备用金	31,939,125.98
合并范围外关联方款项	414,148,996.26
非关联方往来款	80,868,711.88
业绩承诺补偿款	74,055,799.25
其他	487,825,149.07
合并范围内关联方款项	773,622.15

合计	1,220,908,773.84
----	------------------

②按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

单位：人民币元

账龄	2020年6月30日余额
1年以内(含1年)	69,583,745.61
2至3年	30,356,333.75
3年以上	137,987,440.10
3至4年	66,270,617.26
4至5年	1,347,112.93
5年以上	70,369,709.91
合计	237,927,519.46

③按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：人民币元

单位名称	款项的性质	2020年6月30日余额	账龄	占其他应收款2020年6月30日余额合计数的比例	坏账准备2020年6月30日余额
武汉金湖科技有限公司	往来款	294,000,000.00	2-3年	24.08%	29,400,000.00
中盈长江国际新能源投资有限公司	业绩承诺补偿款	74,055,799.25	1-2年	6.06%	14,811,159.85
郑州煤炭工业(集团)有限责任公司	往来款	76,408,080.86	0-2年	6.26%	5,412,010.82
运城关铝热电有限公司	债权	143,000,000.00	1--2年	11.71%	14,300,000.00
中国进出口行	往来款	68,583,245.45	1--2年	5.62%	6,858,324.55
合计	--	656,047,125.56	--	53.73%	70,781,495.22

(6) 存货

存货分类

单位：人民币元

项目	2020年6月30日余额		
	账面余额	存货跌价准备或合同履约成本减值准备	账面价值

原材料	96,754,871.73	2,488,091.74	94,266,779.99
在产品			
库存商品	6,725,204.36		6,725,204.36
周转材料	1,837,156.11		1,837,156.11
消耗性生物资产	1,434,888,387.53		1,434,888,387.53
低值易耗品	61,940,547.46		61,940,547.46
合计	1,602,146,167.19	2,488,091.74	1,599,658,075.45

(7) 其他流动资产

单位：人民币元

项目	2020年6月30日余额
待抵扣进项税额	612,477,485.49
其他预缴的税费	108,880,337.06
其他	596,183.61
合计	721,954,006.16

(8) 长期应收款

单位：人民币元

项目	2020年6月30日余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值
发电产业并购基金股权收购款	57,000,000.00		57,000,000.00
嘉兴东润合伙企业认购份额	73,111,451.71		73,111,451.71
合计	130,111,451.71		130,111,451.71

(9) 固定资产

截至2020年6月30日，固定资产情况如下：

单位：人民币元

项目	办公楼及厂房	运输设备	机器设备	办公设备	其他构筑物	合计
一、账面原值：						
期末余额	4,115,635,016.26	150,660,050.04	13,858,637,745.39	128,399,091.36	2,207,739,176.16	20,461,071,079.21
二、累计折旧						
期末余额	836,721,545.90	97,842,748.39	2,689,288,276.48	95,072,356.14	464,618,432.96	4,183,543,359.87
三、减值准备						
期末余额	12,401,926.03		968,810,884.90		12,401,926.03	993,614,736.96
四、账面价值						

期末账面价值	3,266,511,544.33	52,817,301.65	10,200,538,584.01	33,326,735.22	1,730,718,817.17	15,283,912,982.38
--------	------------------	---------------	-------------------	---------------	------------------	-------------------

(10) 在建工程

单位：人民币元

项目	2020年6月30日余额		
	账面余额	减值准备	账面价值
生物质发电厂工程	6,204,094,172.88	270,468,530.01	5,933,625,642.87
生物质及风能发电厂技改	51,719,483.07	319,999.49	51,399,483.58
杨河煤业井巷工程	117,362,240.43	0.00	117,362,240.43
风电机组	239,663,647.24	43,575,672.42	196,087,974.82
水电机组	613,593,779.90	205,379,258.50	408,214,521.40
生物质炼油工程	76,140,082.08	0.00	76,140,082.08
其他零星工程	10,105,498.63	0.00	10,105,498.63
合计	7,312,678,904.23	519,743,460.42	6,792,935,443.81

(11) 无形资产

截至2020年6月30日，无形资产情况如下：

单位：人民币元

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	软件	采矿权证	合计
一、账面原值						
期末余额	975,223,291.14	8,352,769.21	10,917,386.77	7,859,863.05	724,251,984.00	1,732,275,294.17
二、累计摊销						
期末余额	175,676,095.46	8,090,437.99	10,796,741.39	4,554,489.64	409,980,939.96	610,155,000.12
三、减值准备						
期末余额						
四、账面价值						
期末账面价值	804,160,900.00	262,331.22	120,645.38	3,305,373.41	314,271,044.04	1,122,120,294.05

(12) 长期待摊费用

单位：人民币元

项目	2020年6月30日余额
租赁费	958,851.73
斗轮机大修费	462,326.45
污水处理费用	3,155,555.56
采矿搬迁补偿款	86,241,461.22
林地流转费	26,479,109.39
道路补偿费	0.00
房屋装修费	74,611.60
其他零星	16,648,608.92
合计	134,020,524.87

(13) 其他非流动资产

单位：人民币元

项目	期末余额		
	账面余额	减值准备	账面价值
未确认售后回租损失	0.00		0.00
预付工程、设备及土地款	1,545,890,385.45		1,545,890,385.45
其他	255,423,503.39		255,423,503.39
合计	1,801,313,888.84		1,801,313,888.84

2、债务状况分析

单位：人民币元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018期末数占总资产的比例 (%)	2018年12月31日	2018期末数占总资产的比例 (%)
短期借款	4,673,808,764.63	4,290,291,949.42	12.98	4,678,957,373.19	15.33
应付票据及应付账款	4,341,722,209.92	4,585,464,278.11	13.87	4,078,608,184.55	13.36
应付票据	63,469,584.69		0.00	73,448,487.00	0.24
应付账款	4,278,252,625.23	4,585,464,278.11	13.87	4,005,159,697.55	13.12
预收款项	614,907.16	1,062,196.43	0.00	1,147,306.57	0.00

应付职工薪酬	353,325,280.08	347,707,133.02	1.05	218,671,534.40	0.72
应交税费	395,937,143.84	419,694,591.88	1.27	430,611,334.86	1.41
其他应付款(合计)	5,517,824,426.87	8,944,539,811.14	27.06	3,575,156,367.54	11.71
应付利息	3,607,571,458.11	3,368,968,152.81	10.19		0.00
应付股利	4,429,843.64	4,429,843.64	0.01		0.00
其他应付款	1,905,823,125.12	5,571,141,814.69	16.85		0.00
一年内到期的非流动负债	11,846,915,355.66	10,060,426,888.94	30.44	11,645,998,563.42	38.16
流动负债合计	27,130,148,088.16	28,649,186,848.94	86.67	24,629,150,664.53	80.70
非流动负债：			0.00		0.00
长期借款	1,563,760,667.13	1,511,812,626.52	4.57	1,918,515,011.98	6.29
应付债券	199,461,711.05	199,184,863.73	0.60	196,904,573.47	0.65
长期应付款(合计)	3,237,224,548.99	2,323,835,808.58	7.03	3,393,341,063.19	11.12
长期应付款	3,237,224,548.99	2,323,835,808.58	7.03	3,393,341,063.19	11.12
递延所得税负债	90,867,110.69	89,659,854.74	0.27	94,910,422.61	0.31
递延收益-非流动负债	255,329,530.79	281,128,843.11	0.85	287,572,114.29	0.94
非流动负债合计	5,346,643,568.65	4,405,621,996.68	13.33	5,891,243,185.54	19.30
负债合计	32,476,791,656.81	33,054,808,845.62	100.00	30,520,393,850.07	100.00

(1) 短期借款

①短期借款分类

单位：人民币元

项目	2020年6月30日余额
质押借款	414,766,487.19
抵押借款	0.00
保证借款	3,124,244,210.55
信用借款	526,126,594.09
质押+保证	608,671,472.80

保证+信用	0.00
抵押+质押	0.00
合计	4,673,808,764.63

②已逾期未偿还的短期借款情况

截至 2020 年 6 月 30 日，已逾期未偿还的短期借款总额为 3,800,568,082.09 元，其中重要的已逾期未偿还的短期借款情况如下：

单位：人民币元

借款单位	期末余额	借款利率	逾期时间	逾期利率
凯迪生态	150,000,000.00	8.00%	2018 年 05 月 18 日	
凯迪生态	100,000,000.00	9.00%	2018 年 08 月 16 日	
凯迪生态	100,000,000.00	7.95%	2018 年 06 月 20 日	
凯迪生态	297,643,200.00	4.35%	2018 年 07 月 29 日	
凯迪生态	205,624,995.99	24.00%	2018 年 11 月 30 日	
凯迪生态	180,000,000.00	6.00%	2018 年 06 月 29 日	
凯迪生态	394,984,718.63	4.90%	2018 年 05 月 18 日	
凯迪生态	200,000,000.00	8.80%	2018 年 05 月 17 日	
凯迪生态	393,150,000.00	7.20%	2018 年 05 月 25 日	
凯迪生态	350,000,000.00	11.00%	2018 年 06 月 15 日	
凯迪生态	100,000,000.00	9.20%	2018 年 05 月 16 日	
凯迪生态	49,200,000.00	9.20%	2018 年 06 月 20 日	
凯迪生态	324,960,000.00	4.35%	2019 年 05 月 10 日	
凯迪生态	236,840,957.89	4.35%	2019 年 05 月 10 日	
凯迪生态	67,806,240.47	4.35%	2020 年 03 月 26 日	
蚌埠市凯迪绿色能源开发有限公司	29,995,800.00	5.40%	2018 年 07 月 04 日	
格薪源生物质燃料安徽有限公司	200,000,000.00	6.10%	2018 年 06 月 20 日	
格薪源生物质燃料有限公司	200,000,000.00	9.00%	2018 年 04 月 26 日	
淮南市凯迪绿色能源开发有限公司	19,462,775.66	3.36%	2018 年 06 月 28 日	
霍邱县凯迪绿色能源开发有限公司	19,849,200.00	3.36%	2018 年 06 月 28 日	
霍山县凯迪绿色能源开发有限公司	29,287,417.81	3.36%	2018 年 06 月 28 日	
金寨县凯迪绿色能源开发有限公司	26,941,449.85	3.36%	2018 年 06 月 28 日	
庐江县凯迪绿色能源开发有限公司	25,000,000.00	5.22%	2018 年 06 月 20 日	
庐江县凯迪绿色能源开发有限公司	15,000,000.00	5.52%	2018 年 06 月 27 日	
庐江县凯迪绿色能源开发有限公司	10,000,000.00	4.80%	2018 年 06 月 28 日	
南陵县凯迪绿色能源开发有限公司	29,978,200.00	5.52%	2018 年 06 月 27 日	
桐城市凯迪绿色能源开发有限公司	9,857,225.79	3.36%	2018 年 07 月 04 日	

望江县凯迪绿色能源开发有限公司	20,000,000.00	3.36%	2018年07月04日	
宿迁市凯迪绿色能源开发有限公司	14,985,900.00	5.96%	2018年10月20日	
合计	3,800,568,082.09	--	--	--

(2) 应付账款

应付账款列示

单位：人民币元

项目	2020年6月30日余额
并表范围款项	272,689.51
应付工程款	1,199,493,704.26
应付材料款及劳务费	1,827,966,299.06
应付分包工程及设备采购款	429,224,947.72
应付脱硫及补水工程款	111,653,179.92
应付林地流转资金	464,841,506.76
应付林木采伐劳务费	34,311,658.73
其他	210,488,639.27
合计	4,278,252,625.23

(3) 预收账款

预收款项列示

单位：人民币元

项目	2020年6月30日余额
其他	614,907.16
合计	614,907.16

(4) 应付职工薪酬

① 应付职工薪酬列示

单位：人民币元

项目	2020年6月30日余额
一、短期薪酬	337,589,087.12
二、离职后福利-设定提存计划	1,851,312.83
三、辞退福利	13,884,880.13
合计	353,325,280.08

②短期薪酬列示

单位：人民币元

项目	2020年6月30日余额
1、工资、奖金、津贴和补贴	310,856,128.99
2、职工福利费	9,920,501.32
3、社会保险费	6,432,945.85
其中：医疗保险费	1,317,379.17
工伤保险费	619,224.85
生育保险费	366,071.32
4、住房公积金	4,299,334.28
5、工会经费和职工教育经费	3,269,950.30
非货币性福利	182,958.00
其他短期薪酬	2,622,255.03
其他商业保险	5,013.35
合计	337,589,087.12

③设定提存计划列示

单位：人民币元

项目	2020年6月30日余额
1、基本养老保险	1,614,972.38
2、失业保险费	244,880.45
其他	-8,540.00
合计	1,851,312.83

(5) 应交税费

单位：人民币元

项目	2020年6月30日余额
增值税	30,076,428.35
企业所得税	199,638,776.03
个人所得税	3,686,019.11
城市维护建设税	3,623,622.94
营业税	2,390,063.13
矿产资源补偿税	5,222,353.86
印花税	400,245.71

土地增值税	4,713,301.92
教育费附加	2,097,325.56
地方教育费附加	310,370.90
房产税	3,951,922.59
土地使用税	17,558,619.81
资源税	1,056,283.66
水利建设基金	17,828.14
堤防维护费	2,761,605.58
环境保护税	118,300,008.72
其他	132,367.83
合计	395,937,143.84

(6) 其他应付款

单位：人民币元

项目	2020年6月30日余额
应付利息	3,607,571,458.11
应付股利	4,429,843.64
其他应付款	1,905,823,125.12
合计	5,517,824,426.87

① 应付利息

单位：人民币元

项目	2020年6月30日余额
分期付息到期还本的长期借款利息	507,193,212.71
企业债券利息	142,475,123.48
短期借款应付利息	174,107,856.73
中期票据应付利息	48,059,550.00
资产证券化应付利息	2,130,550,128.10
格薪源股权融资应付利息	605,185,587.09
合计	3,607,571,458.11

截至 2020 年 6 月 30 日，重要的已逾期未支付的利息情况：

单位：人民币元

借款单位	逾期金额	逾期原因
------	------	------

凯迪生态	41,064,521.06	债务危机，资金支付困难
凯迪生态	1,305,435.26	债务危机，资金支付困难
凯迪生态	13,726,300.00	债务危机，资金支付困难
凯迪生态	12,410,000.00	债务危机，资金支付困难
凯迪生态	12,110,124.58	债务危机，资金支付困难
凯迪生态	11,691,600.00	债务危机，资金支付困难
凯迪生态	14,417,500.00	债务危机，资金支付困难
凯迪生态	63,487,000.00	债务危机，资金支付困难
凯迪生态	13,846,200.00	债务危机，资金支付困难
凯迪生态	19,472,479.20	债务危机，资金支付困难
凯迪生态	738,194.44	债务危机，资金支付困难
凯迪生态	6,094,413.33	债务危机，资金支付困难
凯迪生态	36,435,535.62	债务危机，资金支付困难
凯迪生态	11,827,300.00	债务危机，资金支付困难
凯迪生态	5,400,000.00	债务危机，资金支付困难
凯迪生态	30,525,251.21	债务危机，资金支付困难
凯迪生态	10,611,500.00	债务危机，资金支付困难
凯迪生态	31,358,100.00	债务危机，资金支付困难
凯迪生态	208,320,000.00	债务危机，资金支付困难
凯迪生态	27,416,700.00	债务危机，资金支付困难
凯迪生态	29,623,600.00	债务危机，资金支付困难
凯迪生态	41,193,900.00	债务危机，资金支付困难
凯迪生态	10,501,449.71	债务危机，资金支付困难
凯迪生态	100,299,800.00	债务危机，资金支付困难
凯迪生态	24,263,350.00	债务危机，资金支付困难
凯迪生态	15,937,500.00	债务危机，资金支付困难
凯迪生态	39,524,300.00	债务危机，资金支付困难
凯迪生态	11,434,981.37	债务危机，资金支付困难
凯迪生态	35,402,800.00	债务危机，资金支付困难
凯迪生态	3,186,000.00	债务危机，资金支付困难
凯迪生态	15,085,705.00	债务危机，资金支付困难
凯迪生态	10,302,558.03	债务危机，资金支付困难
凯迪生态	2,949,571.46	债务危机，资金支付困难
蚌埠市凯迪绿色能源开发有限公司	3,330,700.00	债务危机，资金支付困难
从江凯迪绿色能源开发有限公司	11,207,563.40	债务危机，资金支付困难
丰都县凯迪绿色能源开发有限公司	5,396,263.89	债务危机，资金支付困难
丰都县凯迪绿色能源开发有限公司	107,333.33	债务危机，资金支付困难
阜新市凯迪新能源开发有限公司	214,862.71	债务危机，资金支付困难
格薪源生物质燃料安徽有限公司	2,236,700.00	债务危机，资金支付困难
格薪源生物质燃料有限公司	552,800.00	债务危机，资金支付困难
格薪源生物质燃料有限公司	554,800.00	债务危机，资金支付困难
格薪源生物质燃料有限公司	117,000,000.00	债务危机，资金支付困难

格薪源生物质燃料有限公司	98,666,655.56	债务危机, 资金支付困难
格薪源生物质燃料有限公司	5,490,200.00	债务危机, 资金支付困难
重庆格薪源生物质燃料有限公司	1,434,843.75	债务危机, 资金支付困难
谷城县凯迪绿色能源开发有限公司	7,211,600.00	债务危机, 资金支付困难
河南蓝光环环保发电有限公司	3,000,000.00	债务危机, 资金支付困难
洪雅凯迪绿色能源开发有限公司	14,695,312.50	债务危机, 资金支付困难
桦甸凯迪绿色能源开发有限公司	18,841,811.19	债务危机, 资金支付困难
淮南市凯迪绿色能源开发有限公司	2,649,719.73	债务危机, 资金支付困难
淮南市凯迪绿色能源开发有限公司	6,784,152.55	债务危机, 资金支付困难
淮南市凯迪绿色能源开发有限公司	4,916,729.11	债务危机, 资金支付困难
霍邱县凯迪绿色能源开发有限公司	2,306,605.63	债务危机, 资金支付困难
霍山县凯迪绿色能源开发有限公司	9,601,149.15	债务危机, 资金支付困难
吉安市凯迪绿色能源开发有限公司	6,520,311.03	债务危机, 资金支付困难
监利县凯迪绿色能源开发有限公司	6,520,330.95	债务危机, 资金支付困难
江陵县凯迪绿色能源开发有限公司	3,463,114.52	债务危机, 资金支付困难
金寨县凯迪绿色能源开发有限公司	3,897,036.04	债务危机, 资金支付困难
京山县凯迪绿色能源开发有限公司	5,820,330.96	债务危机, 资金支付困难
临澧县凯迪绿色能源开发有限公司	8,804,133.26	债务危机, 资金支付困难
江陵、谷城、赤壁、崇阳、来凤	50,165,288.55	债务危机, 资金支付困难
勉县凯迪绿色能源开发有限公司	17,365,075.00	债务危机, 资金支付困难
平乡凯盈绿色能源开发有限公司	30,305,900.00	债务危机, 资金支付困难
祁东县凯迪绿色能源开发有限公司	6,403,396.52	债务危机, 资金支付困难
蕲春县凯迪绿色能源开发有限公司	130,000.00	债务危机, 资金支付困难
蕲春县凯迪绿色能源开发有限公司	2,805,111.03	债务危机, 资金支付困难
全椒县凯迪绿色能源开发有限公司	48,890,977.78	债务危机, 资金支付困难
松桃凯迪绿色能源开发有限公司	11,266,406.25	债务危机, 资金支付困难
岳阳市凯迪绿色能源开发有限公司	8,317,245.80	债务危机, 资金支付困难
松滋市凯迪阳光生物能源开发有限公司	806,700.00	债务危机, 资金支付困难
天水市凯迪阳光生物质能源开发有限公司	9,181,567.50	债务危机, 资金支付困难
桐城市凯迪绿色能源开发有限公司	230,108.40	债务危机, 资金支付困难
望江县凯迪绿色能源开发有限公司	1,390,260.94	债务危机, 资金支付困难
兴安凯迪绿色能源开发有限公司	48,890,977.78	债务危机, 资金支付困难
宿迁市凯迪绿色能源开发有限公司	586,300.00	债务危机, 资金支付困难
宿迁市凯迪绿色能源开发有限公司	6,602,699.71	债务危机, 资金支付困难
宿州凯迪生物质发电有限公司	48,890,977.78	债务危机, 资金支付困难
宣城中盈绿色能源开发有限公司	8,280,956.00	债务危机, 资金支付困难
盐池县凯迪中盈新能源开发有限公司	4,429,293.66	债务危机, 资金支付困难
鄱阳县凯迪绿色能源开发有限公司	3,419,010.17	债务危机, 资金支付困难
益阳市凯迪绿色能源开发有限公司	2,794,229.68	债务危机, 资金支付困难

永新县凯迪绿色能源开发有限公司	8,043,835.62	债务危机，资金支付困难
永新县凯迪绿色能源开发有限公司	4,689,030.41	债务危机，资金支付困难
凯迪阳光生物能源投资有限公司	17,255,300.00	债务危机，资金支付困难
双峰县凯迪绿色能源开发有限公司	10,215,126.56	债务危机，资金支付困难
隆回、松滋、南陵	16,500,000.00	债务危机，资金支付困难
祁阳县凯迪绿色能源开发有限公司	2,448,405.21	债务危机，资金支付困难
德安县凯迪绿色能源开发有限公司	6,819,980.51	债务危机，资金支付困难
吉安市凯迪绿色能源开发有限公司	475,511.17	债务危机，资金支付困难
鄱阳县凯迪绿色能源开发有限公司	460,596.32	债务危机，资金支付困难
万载县凯迪绿色能源开发有限公司	497,328.34	债务危机，资金支付困难
平陆凯迪新能源开发有限公司	10,755,523.13	债务危机，资金支付困难
安仁县凯迪绿色能源开发有限公司	1,860,096.02	债务危机，资金支付困难
合计	1,654,361,945.37	--

② 应付股利

单位：人民币元

项目	期末余额
普通股股利	4,429,843.64
合计	4,429,843.64

③ 其他应付款

按款项性质列示其他应付款

单位：人民币元

项目	2020年6月30日余额
押金及保证金	335,098,603.17
合并范围外关联方往来款	
非金融机构借款	
往来款项	1,202,128,672.04
已到期的长期应付款	
其他	368,595,849.91
合计	1,905,823,125.12

(9) 一年内到期的非流动负债

单位：人民币元

项目	2020年6月30日余额
一年内到期的长期借款	11,481,391,974.06

一年内到期的应付债券	11,137.47
一年内到期的长期应付款	365,512,244.13
合计	11,846,915,355.66

(10) 长期借款

①长期借款分类

单位：人民币元

项目	2020年6月30日余额
保证借款	458,000,000.00
信用借款	209,934,926.52
保证+抵押借款	681,989,343.53
保证+抵押+质押借款	213,836,397.08
合计	1,563,760,667.13

(11) 应付债券

单位：人民币元

项目	2020年6月30日余额
企业债券(16凯迪01)	199,461,711.05
合计	199,461,711.05

(12) 长期应付款

按款项性质列示长期应付款

单位：人民币元

项目	2020年6月30日余额
应付融资租入固定资产的租赁费	1,504,533,412.30
应付资产证券化融资余额	2,066,205,752.16

(13) 递延收益

单位：人民币元

项目	2020年6月30日余额
政府补助	255,329,530.79
合计	255,329,530.79

三、凯迪生态环境科技股份有限公司重大事项分析

(一) 对外担保情况分析

截至 2020 年 6 月 30 日，公司担保情况如下：

单位：万元

公司及其子公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）								
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
公司对子公司的担保情况								
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
淮南市凯迪绿色能源开发有限公司	2014 年 04 月 26 日	15,500	2014 年 04 月 16 日	9,148	连带责任保证	2014.4.16 至 2021.10.16	否	是
金寨县凯迪绿色能源开发有限公司	2014 年 04 月 26 日	18,900	2014 年 04 月 17 日	11,277	连带责任保证	2014.4.17 至 2023.4.17	否	是
霍山县凯迪绿色能源开发有限公司	2014 年 04 月 26 日	18,900	2014 年 04 月 17 日	11,586	连带责任保证	2014.4.17 至 2023.4.17	否	是
霍邱县凯迪绿色能源开发有限公司	2014 年 04 月 26 日	18,900	2014 年 08 月 11 日	7,655	连带责任保证	2014.8.11 至 2022.8.21	否	是
凯迪阳光生物能源有限公司	2016 年 04 月 27 日	30,000	2016 年 11 月 11 日	30,000	连带责任保证	2016.11.11 至 2018.12.12	否	是
全椒县凯迪绿色能源开发有限公司	2016 年 04 月 27 日	22,900	2016 年 05 月 05 日	22,900	连带责任保证	2016.5.5 至 2021.4.29	否	是
宿州凯迪生物质发电有限公司	2016 年 04 月 27 日	22,900	2016 年 05 月 05 日	22,900	连带责任保证	2016.5.5 至 2021.4.29	否	是
兴安县凯迪绿色能源开发有限公司	2016 年 04 月 27 日	22,900	2016 年 05 月 05 日	22,900	连带责任保证	2016.5.5 至 2021.4.29	否	是
平乡凯盈绿色能源开发有限公司	2015 年 07 月 31 日	21,900	2015 年 12 月 25 日	21,900	连带责任保证	2015.12.25 至 2019.12.20	否	是
勉县凯迪绿色能源开发有限公司	2015 年 07 月 31 日	21,900	2015 年 12 月 25 日	20,429	连带责任保证	2015.12.25 至 2019.12.20	否	是
庐江县凯迪绿色能源开发有限公司	2017 年 04 月 27 日	5,000	2017 年 07 月 05 日	2,500	连带责任保证	2017.7.5 至 2018.7.4	否	是
丰都县凯迪绿色能源开发有限公司	2017 年 04 月 27 日	5,000	2017 年 09 月 29 日	5,000	连带责任保证	2017.9.29 至 2020.9.29	否	是
丰都县凯迪绿色能源开发有限公司	2017 年 04 月 27 日	20,000	2017 年 09 月 30 日	19,700	连带责任保证	2017.9.30 至 2020.9.30	否	是
江陵县凯迪绿色能源开发有限公司	2017 年 04 月 27 日	3,510	2019 年 11 月 17 日	3,509	连带责任保证	2019.11.17 至 2020.10.24	否	是
松滋市凯迪阳光生	2017 年 04 月 27 日	4,000	2019 年 01 月 31 日	4,000	连带责任保	2019.1.31 至	是	是

物能源开发有限公司			日		证	2020.1.31		
松滋市凯迪阳光生物能源开发有限公司	2017年04月27日	4,000	2020年01月18日	4,000	连带责任保证	2020.1.18至2021.1.17	否	是
蕲春县凯迪绿色能源开发有限公司	2017年04月27日	3,000	2018年01月31日	2,712	连带责任保证	2018.1.31至2019.1.31	否	是
宿迁市凯迪绿色能源开发有限公司	2017年04月27日	1,500	2018年01月31日	1,499	连带责任保证	2018.1.31至2019.1.29	否	是
南陵县凯迪绿色能源开发有限公司	2017年04月27日	2,000	2020年01月01日	2,000	连带责任保证	2020.1至2021.1	否	是
霍山县凯迪绿色能源开发有限公司	2017年04月27日	2,000	2020年01月01日	2,000	连带责任保证	2020.1至2021.1	否	是
霍邱县凯迪绿色能源开发有限公司	2017年04月27日	2,000	2020年01月01日	2,000	连带责任保证	2020.1至2021.1	否	是
金寨县凯迪绿色能源开发有限公司	2017年04月27日	2,000	2020年01月01日	2,000	连带责任保证	2020.1至2021.1	否	是
庐江县凯迪绿色能源开发有限公司	2017年04月27日	2,000	2020年01月01日	2,000	连带责任保证	2020.1至2021.1	否	是
阳新县凯迪绿色能源开发有限公司	2017年04月27日	4,000	2018年02月08日	4,057	连带责任保证	2018.2.8至2021.2.2	否	是
丰都县凯迪绿色能源开发有限公司	2017年04月27日	2,800	2019年03月18日	2,800	连带责任保证	2019.3.18至2020.3.17	是	是
丰都县凯迪绿色能源开发有限公司	2017年04月27日	2,800	2020年05月28日	2,800	连带责任保证	2020.5.28至2021.5.27	否	是
鄱阳县凯迪绿色能源开发有限公司	2017年04月27日	1,477	2019年07月29日	1,477	连带责任保证	2019.7.29至2020.7.29	否	是
吉安市凯迪绿色能源开发有限公司	2017年04月27日	1,477	2019年07月29日	1,477	连带责任保证	2019.7.29至2020.7.29	否	是
万载县凯迪绿色能源开发有限公司	2017年04月27日	1,499	2019年07月29日	1,499	连带责任保证	2019.7.29至2020.7.29	否	是
永新县凯迪绿色能源开发有限公司	2017年04月27日	1,500	2019年07月29日	1,500	连带责任保证	2019.7.29至2020.7.29	否	是
庐江县凯迪绿色能源开发有限公司	2016年04月27日	25,000	2016年09月29日	19,399	连带责任保证	2016.9.29至2021.9.29	否	是
安仁县凯迪绿色能源开发有限公司	2017年04月27日	20,000	2017年06月16日	14,923	连带责任保证	2017.6.16至2022.6.22	否	是
北流市凯迪绿色能源开发有限公司	2017年04月27日	20,000	2017年06月19日	13,686	连带责任保证	2017.6.19至2022.7.13	否	是
鄱阳县凯迪绿色能源开发有限公司	2015年07月31日	10,000	2015年04月10日	4,717	连带责任保证	2015.4.10至2020.4.20	否	是
益阳县凯迪绿色能源开发有限公司	2015年07月31日	10,000	2015年04月10日	5,113	连带责任保证	2015.4.10至2020.4.20	否	是

平陆凯迪新能源开发有限公司	2017年04月27日	2,700	2019年06月21日	625	连带责任保证	2019.6.21至2020.6.20	否	是
重庆格薪源生物质燃料有限公司	2017年04月27日	3,000	2019年08月27日	3,000	连带责任保证	2019.8.27至2020.8.26	否	是
望江县凯迪绿色能源开发有限公司	2014年04月26日	4,500	2015年08月04日	2,250	连带责任保证	2015.8.4至2020.8.4	否	是
2020年6月30日对子公司实际担保余额合计						306,138		
子公司对子公司的担保情况								
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
公司担保总额（即前三大项的合计）								
2020年6月30日实际担保余额合计						306,138		
实际担保总额占公司2020年6月30日净资产的比例				-521.31%				

（二）控股股东占用资金情况分析

截至2019年12月31日，公司控股股东及其关联方对公司的非经营性占用资金情况如下：

单位：人民币万元

股东或关联人名称	发生原因	期末数
中薪油武汉化工工程技术有限公司	往来款	56,393.06
武汉金湖科技有限公司	减资款	29,400.00
阳光凯迪新能源集团有限公司	往来款	17,842.78
中盈长江国际新能源投资有限公司	业绩承诺差额款	7,405.58
中盈长江国际新能源投资有限公司	往来款	19,858.28
中盈长江国际新能源投资有限公司	业绩承诺差额款资金占用利息	1,788.26
武汉凯迪电力工程有限公司	往来款	4,512.01
阳光凯迪新能源集团有限公司	往来款	1,506.28
中薪油武汉化工工程技术有限公司	租金及水电费	380.80
武汉凯迪电力工程有限公司	工程款	173,426.21
武汉丰盈长江生态科技研究总院有限公司	租金及水电费	550.79
武汉凯迪电力工程有限公司	调试收入	208.00
蕲春县凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	13,668.21
京山县凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	4,077.63
监利县凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	9,244.26
来凤县凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	10,725.78
崇阳县凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	12,375.72
赤壁凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	2,953.59

随州市凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	0.70
郧县凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	2.00
丹江口市凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	1,001.32
郧西县凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	2.11
天门市凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	16,128.79
黄梅县凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	1.32
大悟凯迪生物质发电有限公司	资金周转	86.17
荆州市凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	1.21
武汉中薪凯迪会计咨询服务有限公司	资金周转	1.20
武汉中薪凯迪法律咨询服务有限公司	资金周转	1.20
武汉中薪凯迪标准信息技术咨询有限公司	资金周转	1.20
武汉中薪凯迪企业管理咨询有限公司	资金周转	1.20
武汉中薪凯迪人力资源管理咨询有限公司	资金周转	1.20
南漳凯迪生物质发电有限公司	资金周转	0.34
襄阳凯迪生物质发电有限公司	资金周转	1.74
竹山凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	0.94
凯迪物流有限公司	资金周转	1,776.16
开鲁凯迪生物质发电有限公司	资金周转	97.19
竹山凯迪阳光生物能源开发有限公司	资金周转	0.03
松滋市凯迪生物质发电有限公司	资金周转	0.30
益阳市凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	19,656.27
祁东县凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	24,863.25
岳阳市凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	4,119.31
隆回县凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	37,336.14
茶陵县凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	4,668.59
汝城县凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	2,616.14
祁阳县凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	23,855.34
平江县凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	4,315.49
汨罗市凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	0.41
桂阳县凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	29,060.02
临湘市凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	581.71
南县凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	244.27
石门凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	13.00
汉寿凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	30,639.22
湖南格薪源生物质燃料有限公司	资金周转	2,017.32
新晃凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	826.81
慈利凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	1,449.59
桑植凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	1,808.24
桃源凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	427.39
武冈凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	65.86

蚌埠市凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	10,610.20
桐城市凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	14,170.28
南陵县凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	13,540.74
太湖县凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	481.31
宣城中盈绿色能源开发有限公司	资金周转	25,024.52
谯城凯迪生物质发电有限公司	资金周转	620.10
利辛凯迪生物质发电有限公司	资金周转	288.80
鄱阳县凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	23,218.99
万载县凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	9,928.66
吉安市凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	12,669.49
宁都县凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	0.62
金溪县凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	1.54
萍乡市凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	0.35
修水县凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	2.40
于都县凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	0.45
安远县凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	153.82
定南县凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	0.56
兴国县凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	0.64
德安县凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	25,474.55
乐安县凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	32,898.66
上饶凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	464.69
进贤县凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	0.86
瑞金凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	594.68
永丰凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	1,442.03
黎川凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	2.95
寻乌县凯迪生物质发电有限公司	资金周转	20.65
都昌凯迪生物质发电有限公司	资金周转	150.47
广昌凯迪生物质发电有限公司	资金周转	10.03
宁化凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	1.45
三明凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	1.09
彭水县凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	3,076.36
万源市凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	1.80
乐山市凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	1.22
四川凯迪水电开发投资有限公司	资金周转	16,247.20
洪雅凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	10,334.67
会理县凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	7.24
仪陇凯迪生物质发电有限公司	资金周转	48.29
巴塘巴久河水电开发有限责任公司	资金周转	1.54
四川则木河水电有限公司	资金周转	33.72
灵川县凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	0.66
桂平市凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	0.79
浦北凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	13,852.64

平乐凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	11,803.85
宁明凯迪生物质发电有限公司	资金周转	83.57
酉阳县凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	29,830.54
茂名市凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	982.32
东源县凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	3.45
天水市凯迪阳光生物质能源开发有限公司	资金周转	6,642.68
清水凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	0.74
徽县凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	17.46
高台凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	1.26
金平县凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	19.08
富宁县凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	1.80
澜沧凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	20.26
石屏凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	1.17
云县凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	0.91
沧源凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	0.17
晋陕豫黄河金三角凯迪生态能源开发有限公司	资金周转	491.54
夏县凯迪风电开发有限公司	资金周转	0.07
汪清凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	22,092.68
桦甸凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	59,302.87
蛟河凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	12,700.84
榆树凯迪生物质发电有限公司	资金周转	807.95
孙吴凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	0.75
香港港联控股投资有限公司	资金周转	291.03
北海凯迪生物能源有限公司	资金周转	71,866.95
河南蓝光环保发电有限公司	资金周转	101,204.94
盐池县凯迪中盈新能源开发有限公司	资金周转	2,707.27
松桃凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	11,783.86
山阳凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	3.89
留坝凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	17.39
平利县凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	3.86
盐源凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	7.12
朝阳凯迪生物质发电有限公司	资金周转	0.19
延安凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	1.14
凯迪(香港)投资有限公司	资金周转	180.12
洋县凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	1.81
武汉凯迪绿色能源开发运营有限公司	资金周转	15,045.69
格薪源生物质燃料安徽有限公司	资金周转	384.77
赤城凯盈绿色能源开发有限公司	资金周转	2,023.37
承德凯盈绿色能源开发有限公司	资金周转	2,244.96
从江凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	24,925.75

长顺凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	272.22
沧源凯迪水电开发投资有限公司	资金周转	3,208.57
敦化凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	28,228.61
德江凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	5,233.58
独山凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	781.52
大姚凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	4,620.94
道真凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	3,266.31
凤冈凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	15,541.29
方正县凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	152.42
广德凯迪绿色能源开发有公司	资金周转	577.95
广元凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	39,351.77
黄龙凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	2,332.36
黄平凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	10,728.77
黄平凯迪生物质发电有限公司	资金周转	11,831.39
金平凯迪水电开发有限公司	资金周转	14,004.11
山西凯迪能源有限公司	资金周转	10.36
陵水阳光凯迪生物质发电有限公司	资金周转	115.87
陇县凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	2,646.43
勉县凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	16,682.55
勉县阳光凯迪生物质发电有限公司	资金周转	1,183.94
嫩江凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	30,578.16
平乡凯盈绿色能源开发有限公司	资金周转	12,280.85
三都凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	15,670.33
绥宁凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	5,175.69
通江凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	4,264.41
瓮安凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	3,788.75
武宣阳光凯迪生物质发电有限公司	资金周转	193.79
印江凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	1,479.50
叶集凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	4,768.81
依兰阳光凯迪生物质发电有限公司	资金周转	241.99
永顺凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	41,083.58
正安阳光凯迪生物质发电有限公司	资金周转	253.87
竹溪凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	14,650.09
望江凯迪新能源开发有限公司	资金周转	6,037.55
紫云凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	21,366.92
北京阳光凯迪资本投资有限公司	资金周转	1,510.27
武汉凯迪精细化工有限公司	资金周转	2,969.16
阳新县凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	25,580.52
松原凯迪绿色能源开发有限公司	资金周转	76,892.23
阜新市凯迪新能源开发有限公司	资金周转	30,051.28
禹州市佳定煤业有限公司	往来款	2,541.37
合计		1,629,019.79

2019 年期末合计值占最近一期经审计净资产的比例	-581.06%
相关决策程序	根据中国证监会行政处罚决定书以及深交所纪律处罚决定书认定：上述关联交易部分未履行审议程序。

(三) 涉诉情况分析

截至 2020 年 6 月 30 日，公司重大涉诉情况如下：

诉讼(仲裁)基本情况	涉案金额 (万元)	是否形成 预计负债	披露日期	披露索引
中国能源建设集团湖南省电力设计院有限公司因买卖合同纠纷诉讼江陵县凯迪绿色能源开发有限公司、凯迪生态(第三人)	1,273.70	是	2020 年 01 月 03 日	《关于公司重大诉讼、仲裁案件进展的公告》(公告编号:2019-141, http://www.cninfo.com.cn/new/index)
陕西省国际信托股份有限公司因金融借款合同纠纷,法院裁决执行凯迪生态;阳光凯迪新能源集团有限公司相关资产	-	是	2020 年 01 月 03 日	《关于公司重大诉讼、仲裁案件进展的公告》(公告编号:2019-141, http://www.cninfo.com.cn/new/index)
东方电气集团东方汽轮机有限公司因买卖合同纠纷诉讼武汉凯迪电力工程有限公司;凯迪生态;阳光凯迪新能源集团有限公司	2,392.81	是	2020 年 02 月 10 日	《关于公司重大诉讼、仲裁案件进展的公告》(公告编号:2020-1, http://www.cninfo.com.cn/new/index)
包商银行股份有限公司包头分行因借款合同纠纷,法院裁决执行凯迪生态;阳光凯迪新能源集团有限公司相关资产	-	是	2020 年 02 月 10 日	《关于公司重大诉讼、仲裁案件进展的公告》(公告编号:2020-1, http://www.cninfo.com.cn/new/index)
宁夏银行股份有限公司因公司债券交易纠纷,法院裁决执行凯迪生态相关资产	-	是	2020 年 02 月 10 日	《关于公司重大诉讼、仲裁案件进展的公告》(公告编号:2020-1, http://www.cninfo.com.cn/new/index)
渤海银行股份有限公司福州分行因金融借款合同纠纷,法院裁决执行凯迪生态、阳光凯迪新能源集团有限公司相关资产	-	是	2020 年 02 月 10 日	《关于公司重大诉讼、仲裁案件进展的公告》(公告编号:2020-1, http://www.cninfo.com.cn/new/index)
中国能源建设集团湖南省电力设计院有限公司因工程款诉讼江陵县凯迪绿色能源开发有限公司、凯迪生态公司	1,220.67	是	2020 年 02 月 10 日	《关于公司重大诉讼、仲裁案件进展的公告》(公告编号:2020-1, http://www.cninfo.com.cn/new/index)
中国进出口银行因金融借款合同纠纷,法院裁决执行永新县凯迪绿色能源开发有限公司、凯迪阳光生物能源投资有限公司相关资产	-	是	2020 年 02 月 10 日	《关于公司重大诉讼、仲裁案件进展的公告》(公告编号:2020-1, http://www.cninfo.com.cn/new/index)
合肥科技农村商业银行股份有限公司大兴支行因金融借款合同纠纷,法院裁决执行望江县凯迪绿色能源开发有限公司、凯迪生态相关资产	-	是	2020 年 02 月 10 日	《关于公司重大诉讼、仲裁案件进展的公告》(公告编号:2020-1, http://www.cninfo.com.cn/new/index)
民生金融租赁股份有限公司因融资	-	是	2020 年 02 月	《关于公司重大诉讼、仲裁案件进展

租赁合同纠纷，法院裁决执行安仁县凯迪绿色能源开发有限公司、凯迪生态相关资产			月 10 日	的公告》(公告编号：2020-1， http://www.cninfo.com.cn/new/index)
民生金融租赁股份有限公司因融资租赁合同纠纷，法院裁决执行北流市凯迪绿色能源开发有限公司、凯迪生态相关资产		是	2020 年 02 月 10 日	《关于公司重大诉讼、仲裁案件进展的公告》(公告编号：2020-1， http://www.cninfo.com.cn/new/index)
中国电建建设集团上海能源装备有限公司因买卖合同纠纷诉讼凯迪生态	1,194.00	是	2020 年 05 月 09 日	《关于公司重大诉讼、仲裁案件进展的公告》(公告编号：2020-23， http://www.cninfo.com.cn/new/index)
中国电建建设集团上海能源装备有限公司因买卖合同纠纷诉讼凯迪生态	959.00	是	2020 年 05 月 09 日	《关于公司重大诉讼、仲裁案件进展的公告》(公告编号：2020-23， http://www.cninfo.com.cn/new/index)
中国能源建设集团湖南省电力设计院有限公司因建设工程施工合同纠纷诉讼桂阳县凯迪绿色能源开发有限公司、凯迪生态	7,462.00	是	2020 年 05 月 09 日	《关于公司重大诉讼、仲裁案件进展的公告》(公告编号：2020-23， http://www.cninfo.com.cn/new/index)
万家基金管理有限公司因债权人代位权纠纷，诉讼深证平安汇通投资管理有限公司、凯迪生态(第三人)	5,144.00	是	2020 年 05 月 09 日	《关于公司重大诉讼、仲裁案件进展的公告》(公告编号：2020-23， http://www.cninfo.com.cn/new/index)
湖南省信托有限责任公司因金融借款合同纠纷，法院裁决执行凯迪生态、阳光凯迪新能源集团有限公司相关资产		是	2020 年 05 月 09 日	《关于公司重大诉讼、仲裁案件进展的公告》(公告编号：2020-23， http://www.cninfo.com.cn/new/index)
华融国际信托有限责任公司因金融借款合同纠纷，法院裁决执行凯迪生态、阳光凯迪新能源集团有限公司、武汉凯迪电力工程有限公司相关资产		是	2020 年 05 月 09 日	http://www.cninfo.com.cn/new/index)
从江凯迪绿色能源开发有限公司、凯迪生态因融资租赁合同纠纷向中华人民共和国最高人民法院上诉中民国际融资租赁股份有限公司		是	2020 年 05 月 09 日	《关于公司重大诉讼、仲裁案件进展的公告》(公告编号：2020-23， http://www.cninfo.com.cn/new/index)
桦甸凯迪绿色能源开发有限公司、凯迪生态因融资租赁合同纠纷向中华人民共和国最高人民法院上诉中民国际融资租赁股份有限公司		是	2020 年 05 月 09 日	《关于公司重大诉讼、仲裁案件进展的公告》(公告编号：2020-23， http://www.cninfo.com.cn/new/index)
洪雅凯迪绿色能源开发有限公司、阳光凯迪新能源集团有限公司因融资租赁合同纠纷向中华人民共和国最高人民法院上诉中民国际融资租赁股份有限公司		是	2020 年 05 月 09 日	《关于公司重大诉讼、仲裁案件进展的公告》(公告编号：2020-23， http://www.cninfo.com.cn/new/index)
松桃凯迪绿色能源开发有限公司、阳光凯迪新能源集团有限公司因融资租赁合同纠纷向中华人民共和国最高人民法院上诉中民国际融资租		是	2020 年 05 月 09 日	《关于公司重大诉讼、仲裁案件进展的公告》(公告编号：2020-23， http://www.cninfo.com.cn/new/index)

赁股份有限公司				
上海合晟资产管理股份有限公司因公司债券交易纠纷诉讼凯迪生态	1,325.00	是	2020年06月03日	《关于公司重大诉讼、仲裁案件进展的公告》(公告编号:2020-36, http://www.cninfo.com.cn/new/index)
安徽中安融资租赁股份有限公司因融资租赁合同纠纷诉讼望江县凯迪绿色能源开发有限公司、凯迪生态	2,338.00	是	2020年06月03日	《关于公司重大诉讼、仲裁案件进展的公告》(公告编号:2020-36, http://www.cninfo.com.cn/new/index)
安徽中安融资租赁股份有限公司因融资租赁合同纠纷诉讼格薪源生物质燃料有限公司、凯迪生态	3,071.00	是	2020年06月03日	《关于公司重大诉讼、仲裁案件进展的公告》(公告编号:2020-36, http://www.cninfo.com.cn/new/index)
益阳高新产业发展有限公司因合同纠纷诉讼益阳市凯迪绿色能源开发有限公司	1,529.00	是	2020年06月03日	《关于公司重大诉讼、仲裁案件进展的公告》(公告编号:2020-36, http://www.cninfo.com.cn/new/index)
中恒国际租赁有限公司因融资租赁合同纠纷,法院裁决执行双峰县凯迪绿色能源开发有限公司、凯迪生态、凯迪阳光生物能源投资有限公司相关资产	-	是	2020年06月03日	《关于公司重大诉讼、仲裁案件进展的公告》(公告编号:2020-36, http://www.cninfo.com.cn/new/index)
安徽中安融资租赁股份有限公司因融资租赁合同纠纷,法院裁决执行望江县凯迪绿色能源开发有限公司、凯迪生态相关资产	-	是	2020年06月03日	《关于公司重大诉讼、仲裁案件进展的公告》(公告编号:2020-36, http://www.cninfo.com.cn/new/index)
上海国立商业保理有限公司因融资合同纠纷,法院裁决执行江陵县凯迪绿色能源开发有限公司、监利县凯迪绿色能源开发有限公司、格薪源生物质燃料有限公司、凯迪生态相关资产	-	是	2020年06月03日	《关于公司重大诉讼、仲裁案件进展的公告》(公告编号:2020-36, http://www.cninfo.com.cn/new/index)
雄安科融环境科技股份有限公司因票据纠纷,法院裁决执行凯迪生态相关资产	-	是	2020年07月07日	《关于公司重大诉讼、仲裁案件进展的公告》(公告编号:2020-51, http://www.cninfo.com.cn/new/index)
安徽国元信托有限责任公司因借款合同纠纷,法院裁决执行阳光凯迪新能源集团有限公司、凯迪生态相关资产	-	是	2020年07月07日	《关于公司重大诉讼、仲裁案件进展的公告》(公告编号:2020-51, http://www.cninfo.com.cn/new/index)
中恒国际租赁有限公司因融资租赁合同纠纷,法院裁决执行双峰县凯迪绿色能源开发有限公司、凯迪阳光生物能源投资有限公司、凯迪生态相关资产	-	是	2020年07月07日	《关于公司重大诉讼、仲裁案件进展的公告》(公告编号:2020-51, http://www.cninfo.com.cn/new/index)
上海浦东发展银行股份有限公司南昌分行因金融借款合同纠纷诉讼吉安市凯迪绿色能源开发有限公司、凯迪生态科技环境股份有限公司	1,530.00	是	2020年08月04日	《关于公司重大诉讼、仲裁案件进展的公告》(公告编号:2020-61, http://www.cninfo.com.cn/new/index)
上海浦东发展银行股份有限公司南昌分行因金融借款合同纠纷诉讼鄱	1,532.00	是	2020年08月04日	《关于公司重大诉讼、仲裁案件进展的公告》(公告编号:2020-61,

阳县凯迪绿色能源开发有限公司、凯迪生态科技环境股份有限公司				http://www.cninfo.com.cn/new/index)
上海浦东发展银行股份有限公司南昌分行因金融借款合同纠纷诉讼万载县凯迪绿色能源开发有限公司、凯迪生态科技环境股份有限公司	1,557.00	是	2020年08月04日	《关于公司重大诉讼、仲裁案件进展的公告》(公告编号:2020-61, http://www.cninfo.com.cn/new/index)
中海信托股份有限公司因债券交易纠纷,法院裁决执行凯迪生态限公司相关资产	1,921.24	是	2020年08月04日	《关于公司重大诉讼、仲裁案件进展的公告》(公告编号:2020-61, http://www.cninfo.com.cn/new/index)
深圳平安汇通投资管理有限公司,法院裁决执行凯迪生态限公司相关资产	-	是	2020年08月04日	《关于公司重大诉讼、仲裁案件进展的公告》(公告编号:2020-61, http://www.cninfo.com.cn/new/index)

以上涉讼情况分析,系根据凯迪生态的公告材料整理得出,公司涉及的诉讼金额较大,诉讼的进展情况可能会对公司产生较大影响。敬请投资者注意。

(四) 前十大股东所持公司股份被质押、冻结情况

根据退市时的股东名册,前十大股份限售情况如下:

序号	股东名称	限售股份数量	占总股本的比例
1	阳光凯迪新能源集团有限公司	562,332,152.00	14.31%
2	武汉金湖科技有限公司	147,642,128.00	3.76%
3	中国华融资产管理股份有限公司	110,496,170.00	2.81%

四、提请投资者注意的投资风险

(一) 最近年度(2019年度)财务报表已被出具无法表示意见的审计报告

2019年年报被希格玛会计师事务所(特殊普通合伙)出具无法表示意见的审计报告(希会审字(2020)2428号),根据该审计报告,无法表示意见涉及以下几方面:

1、2019年财务报表年初数及上年发生数无法确认。

2、报告期末 47.00 亿元债权和 262.04 亿元债务无法确认。

3、子公司郑州煤炭工业(集团)杨河煤业有限公司财务报表无法确认。

4、消耗性生物资产、固定资产和在建工程等资产减值准备金额无法确定。

5、报告期末 185.15 亿元资产被依法查封和冻结，公司持续经营能力存在重大的不确定性。

6、存在关联方非经营性占用资金 8.554 亿元且未归还。

无法表示意见的相关情况，请详见公司于 2020 年 9 月 30 日披露的《关于对公司 2019 年度财务报表出具无法表示意见审计报告的专项说明》和《董事会关于无法表示意见审计报告涉及事项的专项说明》等相关公告。请广大投资者注意风险，审慎投资。

(二) 公司的持续经营存在的重大不确定性的风险

公司 2017 年至 2019 年连续 3 年亏损，2020 年 1-6 月归属于上市公司股东的净利润为-83,583.43 万元，2019 年末归属于上市公司股东的净资产为-378,056.17 万元。2020 年 10 月 28 日，深圳证券交易所作出了《关于凯迪生态环境科技股份有限公司股票终止上市的决定》，决定终止凯迪生态环境科技股份有限公司股票上市。2020 年 11 月 5 日，公司进入退市整理期交易，退市整理期为三十个交易日，最后交易日期为 2020 年 12 月 16 日。退市整理期届满的次一交易日，深圳证券交易所对公司股

票予以摘牌。公司股票从 2020 年 12 月 17 日起终止上市。

公司面临大量诉讼与仲裁，且主要经营账户因诉讼、仲裁而被债权人冻结，可供经营活动支出的货币资金短缺，很可能无法在正常的经营过程中变现资产、清偿债务。财务成本过高，营业收入及利润大幅下降，财务状况异常且有持续恶化的风险，上述情形可能对公司持续经营产生重大影响。

（三）破产重整计划执行的情况及公司破产清算风险

根据公司 2021 年 1 月 30 日披露的《凯迪生态环境科技股份有限公司关于新增债务到期未能清偿的公告》，公司截至 2021 年 1 月 30 日逾期债务共计 1,905,268.20 万元，最近一期经审计的公司净资产为-280,354.7613 万元，逾期债务占最近一期经审计净资产的比例为-679.59%。

部分债权人根据债务违约情况已经采取提起诉讼、仲裁、冻结银行账户、冻结资产等措施，未来公司也可能面临需支付相关违约金、滞纳金和罚息的情况，增加公司的费用。相关债务逾期引发的债权人措施，对公司的生产经营和业务开展造成了重大影响，对公司的资产出售形成障碍。部分诉讼已经判决，公司的资产存在被强制执行的可能。

截至目前公司已经进入了重整的司法程序，存在重整成功或重整不成功并转入清算的可能。

(四) 法律风险

公司已披露因合同纠纷、债权债务纠纷、融资融券纠纷、证券虚假陈述责任等引起的诉讼，目前正处于法院立案受理、应诉或执行阶段，公司预计还将陆续接到基于同一事由而受理的诉讼，因涉及面较广，违约金随时间变化而发生变化，故无法准确评估相应的诉讼、潜在赔偿金额及其可能对公司造成的影响。

(五) 重新上市存在重大不确定性的风险

公司于 2020 年 10 月 28 日收到深圳证券交易所《关于凯迪生态环境科技股份有限公司股票终止上市的决定》（深证上【2020】979 号）。2020 年 11 月 5 日，公司进入退市整理期交易，退市整理期为三十个交易日，最后交易日期为 2020 年 12 月 16 日。退市整理期届满的次一交易日，深圳证券交易所对公司股票予以摘牌。公司股票从 2020 年 12 月 17 日起终止上市。

公司因 2017 年、2018 年连续两年财务报告被出具无法表示意见的审计报告，根据《深圳证券交易所股票上市规则（2018 年 11 月修订）》第 14.1.1 条、第 14.1.3 条的规定及深圳证券交易所上市委员会的审核意见，公司股票于 2019 年 5 月 13 日暂停上市。公司股票因前述情形被暂停上市后的首个年度报告（2019 年年报）显示，公司 2019 年归属于母公司股东净利润为负、净资产为负、2019 年度财务报告被出具无法表示意见的审计报告，触及了《股票上市规则》第 14.4.1 条规定的股票终止

上市情形。

公司目前持续经营存在重大不确定性，公司股票终止上市后，只有满足《股票上市规则》规定的相关条件，方可申请 A 股股票重新上市，申请后能否获得通过，存在不确定性，因此，公司重新上市存在重大不确定性的风险。

（六）阳光凯迪持有股份被法院执行裁定的风险

根据执行裁定书（（2020）鄂 01 执恢 161 号之一），将被执行阳光凯迪新能源集团有限公司持有凯迪生态环境科技股份有限公司的 360,000,000 股股票（证券代码：000939）过户至中合中小企业融资担保股份有限公司（统一社会信用代码：91110000717885096X）名下；根据执行裁定书（（2019）鄂 01 执 4041 号之二），将被执行阳光凯迪新能源集团有限公司持有凯迪生态环境科技股份有限公司的 155,600,000 股股票（证券代码：000939）过户至金元证券股份有限公司（统一社会信用代码：91460000742550597A）名下；根据执行裁定书（（2019）鄂 01 执 1894 号之一），将被执行阳光凯迪新能源集团有限公司持有凯迪生态环境科技股份有限公司的 28,400,000 股股票作价人民币 624.8 万元，过户至申请执行人申港证券股份有限公司（统一社会信用代码：491310000MAIFL2352H）抵偿本案执行依据确定的部分债务，以上股票所有权自裁定送达申请执行人申港证券股份有限公司时起转移。公司股东阳光凯迪新能源集

团有限公司持有公司股份存在被法院执行拍卖的风险。

(七) 公司规范治理、内部控制执行方面的风险

根据公司披露的《2019 年年度报告》显示：公司存在信息披露违规、被控股股东及其关联方非经营性占用资金、部分关联交易未履行审议程序、内部控制制度没有严格执行的问题。公司存在规范治理、内部控制执行方面的风险。

(八) 交易时间限制风险

《全国中小企业股份转让系统两网公司及退市公司股票转让暂行办法》第二十一条规定：“全国股份转让系统公司根据公司不同情况，实行区别对待，分类转让：……（三）未与推荐公司股票挂牌的主办券商签订《推荐恢复上市、股票转让协议书》，或不履行基本信息披露义务的，其股票每周转让一次（每星期五转让一次），其股票简称最后一个字符为阿拉伯数字“1””。

根据凯迪生态披露的 2020 年年度报告未经审计，因此其股票存在交易时间限制风险。

(九) 其他风险

除上述风险外，企业还存在公司未来经营业绩不能持续增长的风险、市场竞争风险、成本变动风险、经营管理风险、税收政策变化风险、客户突发事件风险、收入的季节性波动风险、

产品价格波动风险等。

(本页以下无正文)

(本页无正文，为《关于凯迪生态环境科技股份有限公司
投资风险分析报告》之签章页)


太平洋证券股份有限公司
2021年/0月27日