

股票代码：000826.SZ

债券代码：112978.SZ

股票简称：启迪环境

债券简称：19启迪G2

中德证券有限责任公司
关于启迪环境科技发展股份有限公司公司股票交易被实施退市风险警示及其他风险警示暨停牌的临时受托管理事务报告

债券受托管理人



中德证券有限责任公司
Zhong De Securities Co., Ltd.

(北京市朝阳区建国路81号华贸中心1号写字楼22层)

2026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市场公开信息。

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。

一、公司债券基本情况

1、**债券名称：**启迪环境科技发展股份有限公司2019年公开发行绿色公司债券（面向合格投资者）（第一期）（简称“本期债券”）。

2、**债券简称及代码：**19启迪G2、112978。

3、**发行主体：**启迪环境科技发展股份有限公司（简称“发行人”或“启迪环境”）。

4、**发行规模：**5亿元人民币。

5、**债券余额：**本期债券的余额为1.26亿元。

6、**债券担保情况：**本期债券为无担保债券。

7、**债券还本付息及利率调整的安排：**发行人已于2024年9月24日支付2023年9月26日至2024年9月25日期间的利息，经与全体债券持有人协商一致，本期债券到期日调整为自2024年9月26日起的36个月内（以下简称“兑付日调整期间”）结清。自展期之日起，债券票面利率由6.50%调整为5%。除年度利息外，其余利息利随本清。兑付日调整期间，本期债券剩余未偿付本息的兑付安排按展期兑付和解方案的约定支付，本息支付方式调整为由发行人自行完成向持有人兑付划款，不再通过中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理。

二、关于公司股票交易被实施退市风险警示及其他风险警示暨停牌

根据启迪环境2026年4月29日公告的《关于公司股票交易被实施退市风险警示及其他风险警示暨停牌的公告》（公告编号：2026-034），启迪环境公司股票交易被实施退市风险警示及其他风险警示暨停牌事项具体如下。

1、启迪环境于2026年4月29日在巨潮资讯网上（www.cninfo.com.cn）披露《2025年年度报告》，启迪环境2025年度经审计的期末归属于母公司净资产为负值。根据《深圳证券交易所股票上市规则》（2025年修订）（以下简称“《股票上市规则》”）第9.3.1条之规定，启迪环境公司股票交易将被深圳证券交易所（以下简称“深交所”）实施退市风险警示。同时，启迪环境因最近三个会计年度扣除非经常性损益前后净利润孰低者均为负值，且2025年度审计报告显示启迪环境面临较大的经营风险和财务风险，可能导致对启迪环境持续经营能力产生疑虑的重大不确定性，触及《股票上市规则》第9.8.1条之规定，启迪环境公司股票交易将被叠加实施其他风险警示。

2、启迪环境公司股票（证券简称：启迪环境，证券代码：000826）自2026年4月29日开市起停牌一天，并于2026年4月30日开市起复牌。

3、启迪环境公司股票交易自2026年4月30日起被实施退市风险警示，股票简称由“启迪环境”变更为“*ST启环”，证券代码仍为“000826”，启迪环境公司股票的日涨跌幅比例限制为5%。

4、启迪环境已进入预重整程序，启迪环境能否进入重整程序尚存在重大不确定性。截至2026年4月29日，启迪环境尚未收到法院关于受理重整申请的相关法律文书，申请人的重整申请能否被法院受理、启迪环境后续能否进入重整程序、预重整或重整是否成功均存在不确定性。敬请广大投资者注意投资风险。

（一）启迪环境公司股票种类、简称、证券代码以及被实施退市风险警示的起始日

- 1、股票种类：人民币普通股A股；
- 2、股票简称：由“启迪环境”变更为“*ST启环”；
- 3、股票代码：无变更，仍为“000826”；
- 4、被实施退市风险警示的起始日：2026年4月30日；
- 5、实施风险警示后，启迪环境公司股票的日涨跌幅比例限制为5%。

（二）被实施退市风险警示的主要原因

经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，启迪环境2025年度经审计的归属于母公司净资产为负值。该财务指标已触及《股票上市规则》第9.3.1条之“（二）最近一个会计年度经审计的期末净资产为负值”规定的对股票交易实施退市风险警示的情形，启迪环境公司股票交易将在披露2025年年度报告后被实施退市风险警示。

大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的审计报告显示启迪环境面临较大的经营风险和财务风险，可能导致对启迪环境持续经营能力产生疑虑的重大不确定性，且启迪环境最近三个会计年度扣除非经常性损益前后净利润孰低者均为负值。根据《股票上市规则》第9.8.1条之规定，启迪环境公司股票将被叠加实施其他风险警示。

（三）被实施退市风险警示有关事项提示

启迪环境公司股票将于2026年4月29日开市起停牌1天。自2026年4月30日复牌后，启迪环境公司股票交易将被深圳证券交易所实施退市风险警示及其他风险警示，启迪环境公司股票的日涨跌幅比例限制为5%。

（四）启迪环境董事会关于争取撤销风险警示的意见及具体措施

启迪环境董事会已审慎考虑公司未来的流动资金、经营状况及融资来源，进行充分详尽的评估，启迪环境将采取以下措施改善公司持续经营能力及经营状况，包括：

（1）全力推进司法预重整，优化资产负债结构。启迪环境预重整工作正有序推进，地方政府及各类金融机构均对启迪环境重整工作高度重视并给予大力支持。启迪环境将持续全面配合法院工作，加快推进各方均认可的重整方案落地实施，积极引入重整投资人、落实权益资金支持，确保重组计划顺利完成。若司法重整顺利实施，预计启迪环境资产负债结构将获得显著优化，全面重塑业务合作伙伴信心，启迪环境持续经营能力与盈利能力将实现快速恢复。

（2）财务专项应对计划。启迪环境董事会已审慎评估未来流动资金、经营状况及融资来源，以维持资金流动性、降低资金风险为经营首要前提，全面加强公司经营管控与资金精细化管理，实施科学统筹的资金调度机制，将有限资金优先、合理投入日常核心生产经营活动。

（3）子公司被司法处置专项应对。针对部分子公司被司法处置的情形，启迪环境通过专业法律应诉、多方沟通谈判等措施，达成和解协议等多种方式，实现债务减负与风险隔离，全力维护公司合法权益，阻断风险传导，有效优化资产结构、降低诉讼纠纷、稳步推进债务化解与预重整工作，保障整体运营平稳。

（4）法律与债务风险应对。分类处置存量诉讼仲裁案件，协商化解高负债纠纷案件、积极抗辩存在抗辩空间案件；动态全量管控资产、账户冻结事项，建立冻结事项闭环管理机制，最大程度降低司法处置对正常经营的负面影响。

（5）生产经营保障。坚守环保主业，保障环卫、水务等核心运营项目合规稳定持续运营；强化项目回款管理，加大历史欠款清收力度，夯实经营性现金流入基础；剥离低效无效资产提升产能利用率；全面实现降本增效、积极盘活存量资产，稳定经营性现金流，保障日常生产经营有序开展。

（6）组织管理优化。统一整体战略经营目标，打破部门壁垒强化内部业务协同，引入法律等外部专业顾问团队，全面提升重大事项决策效率与专业水平。

（7）完善内部控制。持续优化公司治理结构，健全内控管理与全面风险管控体系，完善内部监督与问责机制，切实维护上市公司及全体股东合法权益。

（五）启迪环境公司股票可能被终止上市的风险提示

根据《股票上市规则》第9.3.12的有关规定：“上市公司因触及本规则第9.3.1条第一款情形，其股票交易被实施退市风险警示后，实际触及退市风险警示情形相应年度次一年度出现下列情形之一的，本所决定终止其股票上市交易：

（一）经审计的利润总额、净利润、扣除非经常性损益后的净利润三者孰低为负值，且扣除后的营业收入低于3亿元。

（二）经审计的期末净资产为负值。

（三）财务会计报告被出具保留意见、无法表示意见或者否定意见的审计报告。

（四）追溯重述后利润总额、净利润、扣除非经常性损益后的净利润三者孰低为负值，且扣除后的营业收入低于3亿元；或者追溯重述后期末净资产为负值。

（五）财务报告内部控制被出具无法表示意见或者否定意见的审计报告。

（六）未按照规定披露内部控制审计报告，因实施完成破产重整、重组上市或者重大资产重组按照有关规定无法披露的除外。

（七）未在法定期限内披露过半数董事保证真实、准确、完整的年度报告。

（八）虽符合第9.3.8条的规定，但未在规定期限内向本所申请撤销退市风险警示。

（九）撤销退市风险警示申请未被本所审核同意。

（十）本所认定的其他情形。”

若启迪环境2026年度出现上述规定所述情形之一，启迪环境公司股票将被终止上市。敬请广大投资者谨慎决策，注意投资风险。

（六）实施退市风险警示期间启迪环境接受投资者咨询的主要方式

启迪环境公司股票交易被实施退市风险警示期间，启迪环境接受投资者咨询的方式不变，仍将通过电话、邮件等方式接受投资者的咨询，并在不违反内幕信息保密制度等规定的前提下，安排相关人员及时回应投资者的问询。

启迪环境联系方式如下：

1、联系机构：董事会办公室

2、联系电话：0717-6442936

3、电子邮件：000826@tus-est.com

4、联系地址：湖北省宜昌市西陵区绿萝路77号

三、提醒投资者关注的风险

中德证券作为本期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》的有关规定出具和公告本受托管理事务临时报告，就上述重大事项提醒投资者关注相关风险。

（本页无正文，为《中德证券有限责任公司关于启迪环境科技发展股份有限公司公司股票交易被实施退市风险警示及其他风险警示暨停牌的临时受托管理事务报告》之盖章页）

