

# 信用评级公告

联合信评[2018] 177号

## 关于下调雏鹰农牧集团股份有限公司 主体长期信用等级的公告

受雏鹰农牧集团股份有限公司（以下简称“公司”）委托，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对公司进行了主体长期信用评级，于2018年2月1日出具了《雏鹰农牧集团股份有限公司主体长期信用评级报告》；2018年7月24日，联合资信出具了《雏鹰农牧集团股份有限公司跟踪评级报告》，将公司主体长期信用等级由AA下调为AA<sup>-</sup>，评级展望为负面；2018年8月13日，联合资信出具了《关于下调雏鹰农牧集团股份有限公司主体长期信用等级的公告》，将公司主体长期信用等级由AA<sup>-</sup>下调为A，评级展望为负面。

受“猪周期”影响，2018年二季度，生猪出栏价格继续下行，生猪养殖行业处于全面亏损状态；2018年三季度，生猪出栏价格有所回升，但仍处低位；2018年8月以来，国内多地发生“非洲猪瘟”疫情，生猪养殖行业正经历周期性低谷叠加疫病冲击的特殊时刻。

根据公司2018年半年度报告，截至2018年6月底，公司资产负债率73.50%，较上年底增加1.69个百分点，全部债务资本化比率68.75%；流动比率为93.48%，速动比率为82.22%；归母所有者权益44.02亿元，较上年底下降11.32%；非受限现金类资产8.15亿元，较上年底下降20.18%；有息债务规模145.42亿元，其中短期债务113.92亿元，短期债务规模较上年底（72.59亿元）大幅增长。公司债务结构失衡，现金类资产对短期债务覆盖不足，短期偿债压力很大。

2018年上半年公司实现营业收入24.50亿元，同比下降2.87%；归属于上市公司股东的净利润-5.09亿元，同比转亏；同期，经营性净现金流量4.32亿元；公司盈利能力明显下降。根据公司三季报业绩预告，2018年1~9月归属于上市公司股东的净利润约-5.70~-6.30亿元，亏损规模未来将进一步扩大。

根据公司2018年8月7日提供的人民银行企业信用报告，公司已发生7笔欠息，余额合计515.00万元；不良类贷款1笔，余额9679.83万元。根据公司2018年8月31日提供的人民银行企业信用报告（中证码：4101010000076187），公司未结清信贷信息中不良类贷款1笔，余额9679.83万元；欠息8笔，余额537.77万元。

此外，公司发行股票购买资产和引入战略投资人等应对措施尚在推进中，存在不确定性；实际控制人股票被司法冻结；融资及再融资难度加大、资金链紧张的局面未能得到缓解。



综合考虑，联合资信决定将公司的主体长期信用等级由 A 下调为 BBB，评级展望为负面。联合资信将密切关注公司最新经营情况、征信情况以及资金流动性状况，及时评估并揭示其对公司主体长期信用水平的影响。

特此公告。

