

信用评级公告

联合〔2021〕1036号

联合资信评估股份有限公司关于将岭南生态文旅股份有限公司主体长期信用等级及“岭南转债”信用等级列入可能下调信用评级观察名单的公告

岭南生态文旅股份有限公司（以下简称“岭南股份”或“公司”）于2018年9月4日发行了2018年岭南生态文旅股份有限公司可转换公司债券（债券简称“岭南转债”，发行规模6.60亿元，期限6年），并委托联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）进行相关信用评级工作。联合资信于2020年6月18日出具了跟踪评级报告，维持公司主体长期信用等级为AA，“岭南转债”的信用等级为AA，评级展望为稳定。

2021年1月30日，岭南股份发布《2020年度业绩预告》，预计公司2020年实现营业收入68—73亿元，上年同期为79.57亿元；全年归属于上市公司股东的净利润亏损31500—41000万元，比上年同期（盈利32767.32万元）下降196.13%—225.12%，亏损严重，主要原因是受疫情影响公司营收减少以及公司一次性计提商誉和长期股权投资减值准备。

针对上述事项，联合资信已与企业相关人员取得联系，并就公司经营亏损的原因、业务运营情况、融资环境和财务状况等进行了沟通。联合资信认为，（1）公司经营业绩受疫情影响下滑，后续业务开展及营收受疫情影响仍存在不确定性。（2）公司债务负担重，短期偿债压力大。截至2020年9月底，公司资产负债率为72.35%；有息债务中短期债务占比较高（64.73%），现金短期债务比为0.58倍；（3）公司或有负债比率很高。截至2020年3月底，公司对外担保余额为30.56亿元，对外担保比率60.83%，主要是为PPP项目公司提供融资担保。截至2019年底，公司PPP项目在手订单34个，订单金额86.07亿元，公司PPP项目建设资金主要来源于银行借款，其中公司对大部分PPP项目公司持股比例在80.00%以上，但多数尚未纳入公司合并财务报表范围。（4）公司2020年9月底商誉账面价值10.94亿元，本次业绩预告计提2亿元至2.5亿元后，账面商誉仍较大。（5）公司实际控制人股份质押比例很高，截至本公告日，公司实际控制人已累计质押其持有公司股份的78.70%。



地址：北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层

Editorial Office Address: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing

电话 (Tel): (010) 85679696 | 邮箱 (Email): lianhe@lhratings.com | 传真 (Fax): (010) 85679228

网址 (Website): www.lhratings.com | 邮编 (Postal Code): 100022

联合资信认为，上述因素对公司经营及偿债能力的影响存在一定的不确定性，联合资信决定将岭南股份主体长期信用等级及其“岭南转债”的信用等级列入可能下调信用评级观察名单。联合资信将持续关注岭南股份的经营情况、流动性管理、盈利水平和偿债能力等方面的变化，并与公司保持沟通，及时评估并揭示公司主体及其存续债券的信用水平。

特此公告

