

# 信用评级公告

联合〔2023〕10561号

## 联合资信评估股份有限公司关于调整岭南生态文旅股份有限公司 主体及相关债券信用等级公告

受岭南生态文旅股份有限公司（以下简称“公司”）委托，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对公司主体及其相关债券进行了信用评级。截至本公告出具日，联合资信评定公司主体长期信用等级为A<sup>+</sup>，“岭南转债”的信用等级为A<sup>+</sup>，评级展望为负面。

公司于2023年10月30日发布《岭南生态文旅股份有限公司2023年第三季度报告》（以下简称“三季报”）。根据三季报：2023年1—9月公司实现营业收入16.44亿元，归属于上市公司股东的净利润亏损2.06亿元。公司延续了2022年以来的业绩持续下滑、业务持续亏损的态势。

针对上述事项，联合资信已与公司取得联系，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）公司经营业绩持续下滑，后续业务开展及营收仍存在不确定性。（2）公司债务负担重，短期偿债压力大。截至2023年9月底，公司资产负债率为80.63%；有息债务中短期债务规模大（40.48亿元），现金短期债务比为0.16倍。（3）公司担保比率很高。截至2023年6月底，公司对外担保余额为38.36亿元，担保比率114.88%，主要是为PPP项目公司提供融资担保。截至2023年3月底，公司在执行PPP项目总投资概算151.30亿元，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50.00%以上，但未纳入公司合并财务报表范围。（4）公司经营活动现金流趋紧。2023年前三季度公司经营活动现金流净流出2.97亿元。（5）部分施工项目结算进度仍较慢、回款仍滞后。截至2023年9月底，公司合同资产和应收账款合计87.04亿元，占总资产的52.00%，已完工未结算资产和应收账款对资金仍形成较大占用。（6）公司诉讼、仲裁事项的涉案金额规模较大。截至2023年9月26日，公司及控股子公司连续十二个月内新增尚未披露的诉讼、仲裁事项的涉案金额合计约为36322.15万元，涉案金额累计达公司最近一期经审计归属于母公司净资产的10.91%。（7）公司“岭南转债”将于2024年8月14日到期，截至2023年9月28日，“岭南转债”余额较大（6.56亿元），未转股比例很高（99.41%未转股）。（8）公司拟向特定对象发行A股事项尚需获得深圳证券交易所审核通过及中国证券监督管理委员会同意注册，较2023年6月公司跟踪评级报告出具以来，无进一步进展，存在一定不确定性。

综合评估，联合资信确定将公司主体长期信用等级下调为A，将“岭南转债”的信用等级下调为A，评级展望为负面。联合资信将持续与公司保持沟通，及时评估并披露公司主体及其相关债券的信用水平。

Add: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing PRC:100022

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层 邮编:100022

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

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二三年十一月十日