

信用评级公告

联合〔2024〕1258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-，“岭南转债”的信用等级为A-，评级展望为负面。

公司于2024年2月8日发布《岭南生态文旅股份有限公司关于累计诉讼、仲裁情况的公告》（以下简称“诉讼、仲裁公告”）。诉讼、仲裁公告称：截至2024年2月7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22849.44万元，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6.86%。

公司于2024年2月8日发布《岭南生态文旅股份有限公司关于股东股份新增轮候冻结的公告》（以下简称“股东股份冻结公告”）。股东股份冻结公告称：公司获悉：九州生态股份有限公司（以下简称“九州生态”）与四川银创产融资本控股有限公司（以下简称“四川银创”）于2022年签订了股权收购协议，九州生态以分期付款的方式收购四川银创持有的北京本农科技发展有限公司全部股权，尹洪卫先生对股权价款的支付义务提供了连带保证担保。由于九州生态未能及时按照合同约定向四川银创支付股权价款，涉及股权转让余款及利息约5083万元，四川银创提起诉讼并向法院提出被申请人名下财产约5083万元范围予以保全的申请，尹洪卫先生所持公司股权被司法保全。尹洪卫持有公司股份占比为17.38%，截至2024年2月8日的市值为5.9亿元，本次冻结属于超额冻结。联合资信认为，根据尹洪卫先生与中山华盈产业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“华盈产业投资”）于2022年9月签署的《股份表决权委托协议》，尹洪卫先生已将其持有的上述291848971股股份所对应的表决权委托给华盈产业投资行使，若上述法律诉讼事项导致尹洪卫先生持有的公司股份被强制执行，将导致尹洪卫先生持有的公司股份数量及华盈产业投资拥有的公司表决权份额发生变化，或存在控制权变更的可能性。

根据中国执行信息公开网查询结果，截至2024年3月5日，公司本部存在13笔被执行人记录及1笔限制消费令，合计执行标的1.34亿元，其中因公司未按执行通知书指定的期间履行其中的2980.52万元给付义务，宁波市鄞州区人民法院对公司发布限制消费令，限制公司及法定代表人尹洪卫不得实施高消费及非生活和工作必需的消费行为。

根据公司提供的企业信用报告，截至2024年2月26日，公司本部银行借款逾期17113.46万

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

元；公司本部作为担保人/反担保人相关还款责任余额 498986.02 万元，其中关注类余额 83960.60 万元。截至 2024 年 3 月 4 日，公司子公司岭南水务集团有限公司（以下简称“岭南水务”）银行借款逾期 2408.61 万元，未结清关注类贷款余额 44919.98 万元；岭南水务作为担保人/反担保人相关还款责任余额 114870 万元，其中关注类余额 53292.50 万元。

此外，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，截至目前无进一步进展，存在一定不确定性。

根据公司发布的《岭南生态文旅股份有限公司 2023 年第三季度报告》，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。公司存续债券“岭南转债”将于 2024 年 8 月 14 日到期，截至 2024 年 3 月 1 日，“岭南转债”余额较大（6.56 亿元），未转股比例很高（99.45%未转股）。

联合资信认为：公司股东新增轮候冻结事项或导致公司控制权发生变更，同时拟向特定对象发行 A 股事项存在不确定性；公司诉讼、仲裁事项的涉案金额规模较大，债务负担重，短期偿债压力大，部分银行借款逾期，公司流动性压力进一步加大。综合评估，联合资信确定将公司主体长期信用等级下调为 BBB，将“岭南转债”的信用等级下调为 BBB，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。

特此公告

联合资信评估股份有限公司
二〇二四年三月七日