

信用评级公告

联合〔2024〕5156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的公告

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。除评级委托关系外，联合资信、评级人员与公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

截至本公告出具日，公司委托联合资信进行信用评级的存续期内公开发行债券情况如下表所示。

表1 公司委托联合资信进行信用评级的存续期内公开发行债券情况

债券代码	债券简称	上次主体评级结果	上次债项评级结果	上次评级时间	债券余额	兑付日
128044.SZ	岭南转债	BB/负面	BB/负面	2024/05/22	6.45 亿元	2024/08/14

注：上次主体及债项评级结果为2024年5月22日发布的2024年跟踪评级结果
资料来源：公开资料，联合资信整理

公司于2024年6月5日发布《岭南生态文旅股份有限公司关于对2023年年报问询函的回复》（以下简称“问询函回复公告”）。问询函回复公告称，公司已于2024年4月30日披露了《关于公司部分债务逾期的公告》（2024-060），公司及子公司在银行、商业保理公司等金融机构的逾期债务合计2.25亿元。近期公司新增两笔债务逾期，其中，东莞银行东莞分行逾期金额为1亿元，借款人为公司；农业发展银行东莞分行逾期金额为9959万元（正在办理续期手续），借款人为公司二级子公司东莞市新港德恒水务工程有限公司。问询函回复公告还称，截至2024年4月30日，公司及下属子公司被冻结银行账户203个，被冻结银行存款账户数量占银行存款账户总数的35.12%；公司期末银行账户被冻结金额13000.14万元，占期末银行存款余额合计的61.26%。

公司于2024年6月17日发布《岭南生态文旅股份有限公司关于公司以资产为可转换公司债券提供担保的公告》（以下简称“担保公告”）。担保公告称，公司拟采用公司持有的部分子公司或项目公司股权、应收款项等资产以抵质押的方式为“岭南转债”提供担保。上述抵质押的担保范围为“岭南转债”本金及利息、违约金、损害赔偿金及实现债权的合理费用，担保的受益人为全体债券持有人。该担保事项已通过公司董事会审议和公司股东大会审议批准，尚需提交可转换公司债券持有人会议审议批准。担保公告还称，增信资产变现具有不确定性。

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

公司于 2024 年 6 月 21 日发布《岭南生态文旅股份有限公司关于公司股票及可转换公司债券可能被终止上市的风险提示公告》（以下简称“风险提示公告”）。风险提示公告称，根据《深圳证券交易所股票上市规则（2024 年修订）》第 9.2.1 条、第 9.1.15 条相关规定，在深圳证券交易所仅发行 A 股股票的上市公司，通过深圳证券交易所交易系统连续 20 个交易日的股票收盘价均低于 1 元，深圳证券交易所终止其股票上市交易。因触及交易类强制退市情形而终止上市的股票不进入退市整理期。公司股票于 2024 年 6 月 21 日收盘价为 0.93 元/股，首次低于人民币 1 元。截至 2024 年 7 月 1 日，公司股票收盘价为 0.97 元/股，已连续 7 个交易日股票收盘价均低于 1 元。公司股票及“岭南转债”存在可能因股价低于面值被终止上市的风险。

公司于 2024 年 6 月 24 日发布《岭南生态文旅股份有限公司关于公司股东之关联方增持计划的公告》（以下简称“增持公告”）。增持公告称，公司于 2024 年 6 月 24 日收到公司股东中山华盈产业投资合伙企业（有限合伙）的关联方中山火炬华盈投资有限公司（以下简称“华盈投资”）出具的《关于增持计划的告知函》。华盈投资自本公告披露之日起 6 个月内，拟增持公司可转债或通过集中竞价或可转债转股、大宗交易等方式增持公司股份，本次拟增持金额不低于人民币 2800 万元。截至 2024 年 6 月 28 日，华盈投资本次拟增持金额下限约占“岭南转债”余额的 4%，占公司总市值的 2%，华盈投资本次拟增持计划实际效果存在不确定性。

公司存续债券“岭南转债”将于 2024 年 8 月 14 日到期，截至 2024 年 6 月 28 日，“岭南转债”余额较大（6.45 亿元），未转股比例很高（97.80%未转股）。截至 2024 年 7 月 1 日，公司股票收盘价格为 0.97 元/股，为公司当前转股价格 1.40 元/股的 69.29%。

根据中国执行信息公开网查询结果，截至 2024 年 6 月 28 日，公司本部存在 15 笔被执行人记录，合计执行标的 1.46 亿元，公司被法院列为失信被执行人；公司子公司岭南水务集团有限公司存在 10 笔被执行人记录，合计执行标的 1.00 亿元（其中 0.81 亿元与本部涉及同一事项，金额重复统计）。

根据公司发布的《岭南生态文旅股份有限公司 2024 年第一季度报告》，截至 2024 年 3 月底，公司资产负债率为 85.38%；有息债务中短期债务规模大（45.19 亿元），现金短期债务比为 0.06 倍。

整体看，“岭南转债”增信方案尚需完成相关审议批准流程，且增信资产变现具有不确定性；华盈投资本次拟增持金额下限占“岭南转债”及公司总市值比例较小，实际效果存在不确定性；此外，公司逾期债务规模的持续增加，导致公司融资环境不断恶化；被冻结账户及银行存款占比高，且被执行标的规模较大，公司整体流动性压力加剧，短期偿债指标表现很弱；“岭南转债”未转股比例很高，且当前股价大幅低于转股价格，公司股票及“岭南转债”已触发因股价低于面值被终止上市的情形，可能面临被终止上市。“岭南转债”到期兑付存在很大不确定性。

综合评估，联合资信确定将公司主体长期信用等级由 BB 下调至 B⁺，“岭南转债”的信用等级由 BB 下调为 B⁺，评级展望为负面。

特此公告

联合资信评估股份有限公司
二〇二四年七月一日