

信用评级公告

联合〔2024〕6547号

联合资信评估股份有限公司

关于下调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。

根据联合资信于2024年7月1日出具的《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》，公司主体长期信用等级为B⁺，评级展望为负面；公司个体信用等级为ccc，外部支持提升3个子级，主要考虑公司控股股东及其关联方给予公司的外部支持。“岭南转债”评级结果如下表所示。

表1 “岭南转债”相关评级结果

债券代码	债券简称	主体评级结果	债项评级结果	评级时间	债券余额	兑付日
128044.SZ	岭南转债	B ⁺ /负面	B ⁺ /负面	2024/07/01	6.45 亿元	2024/08/14

注：上次主体及债项评级结果为2024年7月1日发布的不定期跟踪评级结果
资料来源：公开资料，联合资信整理

公司于2024年7月10日发布《岭南生态文旅股份有限公司2024年半年度业绩预告》（以下简称“业绩预告”）。业绩预告称，2024年01月01日至2024年06月30日，公司归属于上市公司股东的净利润亏损2.00亿—2.50亿元。业绩预告称，2024年上半年，公司新增订单不达预期，施工收入整体下降；公司主要客户为地方政府或其下属的各类投融资平台，受累于部分地方政府财政困难，部分项目未能及时足额的支付公司工程款项，回款滞后，制约了公司在建项目的施工进度，综合影响了公司业绩；公司上半年整体营收较去年同期有所下降，加上日常经营支出仍需维持，导致报告期出现较大亏损。

公司分别于2024年7月7日和10日，连续发布“岭南转债”到期的提示性公告，称公司可能存在兑付风险，公司已通过增加增信资产为“岭南转债”提供担保，但增信资产变现具有不确定性。

公司于2024年7月12日发布《岭南生态文旅股份有限公司关于累计诉讼、仲裁情况及诉讼进展的公告》（以下简称“累计诉讼公告”）。累计诉讼公告称，截至2024年7月11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31751.80万元，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15.20%。

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

根据中国执行信息公开网查询结果，截至 2024 年 7 月 17 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 12 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《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。截至 2024 年 7 月 17 日，公司股票收盘价为 1.11 元/股，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。“岭南转债”将于 2024 年 8 月 14 日到期，截至 2024 年 7 月 17 日，“岭南转债”余额较大（6.45 亿元），未转股比例很高（97.78%未转股），公司股票收盘价格为当前转股价格（1.40 元/股）的 79.29%。

整体看，2024 年上半年，公司新增订单不达预期，施工收入整体下降，回款滞后，导致公司业绩亏损较上年同期进一步扩大；伴随逾期债务、累计诉讼规模的持续增加，公司融资环境不断恶化，整体流动性压力骤增。同时，“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的风险，且“岭南转债”增信资产变现具有不确定性。“岭南转债”到期兑付存在很大不确定性。

综合以上分析，联合资信决定将公司主体长期信用等级由 B⁺下调至 B⁻，公司个体信用等级为 c，外部支持提升 3 个子级，“岭南转债”信用等级由 B⁺下调至 B⁻，评级展望为负面，评级有效期为相应债项存续期。

特此公告

联合资信评估股份有限公司
二〇二四年七月二十二日