

信用评级公告

联合〔2024〕7476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22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》，公司个体信用等级为c，考虑到公司控股股东及其关联方给予公司的外部支持，外部支持提升3个子级，公司主体长期信用等级为B-，评级展望为负面；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1 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

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	B-/负面	B-/负面	2024/07/22	6.45亿元	2024/08/14

资料来源：公开资料，联合资信整理

“岭南转债”受托管理人广发证券股份有限公司于7月26日发布“岭南转债”临时受托管理事务报告，称据公司披露，截至2024年7月10日，“岭南转债”剩余金额为64540.18万元。公司现有货币资金尚不足覆盖“岭南转债”兑付金额，公司资金紧张，“岭南转债”存在兑付风险。

根据中国执行信息公开网查询结果，截至2024年7月29日，公司本部存在18笔被执行人记录，合计执行标的1.48亿元，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11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8月1日，公司股票收盘价为1.12元/股，此前2024年7月19日至7月30日，公司股价曾连续8个交易日低于1.00元/股，公司股票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29日，

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

“岭南转债”余额较大（6.45 亿元），未转股比例很高（97.77%未转股），公司股票收盘价格为当前转股价格（1.40 元/股）的 68.57%。

2024 年 7 月份以来，联合资信持续向公司问询“岭南转债”兑付资金准备情况，包括公司最新债务逾期情况、累计诉讼情况、银行账户余额情况、应收账款回款情况、资产变现情况以及控股股东可能提供的资金支持情况等，公司均未有明确回复，联合资信未能获取“岭南转债”相关偿债计划。

整体看，公司债务逾期、累计诉讼持续未能得到妥善解决，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，公司股票已出现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。截至本公告日，联合资信未能获取公司最新偿债资金到位情况及“岭南转债”明确的偿债安排，“岭南转债”到期兑付存在极大不确定性。

综合评估，联合资信决定将公司主体长期信用等级由 B⁻下调至 CC，公司个体信用等级为 c，外部支持提升 1 个子级，“岭南转债”信用等级由 B⁻下调至 CC，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

二〇二四年八月二日