

信用评级公告

联合〔2025〕11177号

联合资信评估股份有限公司关于下调 山东龙大美食股份有限公司主体及相关债项信用等级的公告

受山东龙大美食股份有限公司（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”）对公司及其发行的相关债项进行了信用评级。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。

根据联合资信最近的评级结果，公司个体信用等级为 a⁺，主体长期信用等级为 A⁺，将公司列入评级观察名单；公司委托联合资信评级的相关债项评级结果详见下表，评级有效期为相关债项存续期。

表1 截至2025年11月12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	到期日
128119.SZ	龙大转债	A ⁺ 列入评级观察名单	A ⁺ 列入评级观察名单	2025/06/26	9.46 亿元	2026/07/13

资料来源：公开资料，联合资信整理

自上次评级以来，联合资信关注到如下事项：

公司2025年前三季度业绩呈现亏损，偿债能力指标弱化

根据公司发布的《2025年第三季度报告》，2025年1—9月，公司实现营业收入76.25亿元，同比下降4.85%；归属于上市公司股东的净利润为-1.83亿元，同比下降349.93%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-1.89亿元，同比下降368.21%；经营活动产生的现金流量净额为-0.13亿元，同比下降104.51%。截至2025年9月底，公司货币资金合计5.18亿元，较上年底减少4.52亿元；现金短期债务比为0.30倍（上年底为0.48倍），指标表现较上年底进一步趋弱。

控股股东所持公司部分股份被司法冻结

2025年9月25日，公司发布《关于控股股东部分股份被司法冻结的公告》称：公司通过中国证券登记结算有限公司系统查询到公司控股股东蓝润发展控股集团有限公司所持公司部分股份被司法冻结，截至公告披露日，控股股东所持股份累计被冻结751.34万股，占其所持股份（29388.58万股）的比例为2.56%。

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

截至 2025 年 11 月 12 日，公司发行的“龙大转债”未转股余额为 9.46 亿元，且将于 2026 年 7 月到期。联合资信认为，公司短期偿债能力指标的弱化对“龙大转债”的偿付存在不利影响，加之本年前三季度经营业绩亏损，或将进一步加大该债券转股事项的推进难度。同时，控股股东持有公司股权被司法冻结，对公司再融资环境具有一定不利影响。

综合以上分析，联合资信决定将公司个体信用等级由 a⁺下调至 a⁻，主体长期信用等级由 A⁺下调至 A⁻，将“龙大转债”信用等级由 A⁺下调至 A⁻，评级展望为负面，评级有效期为相应债项存续期。

特此公告

