

信用等级公告

联合[2017] 2506 号

联合资信评估有限公司通过对洛娃科技实业集团有限公司拟发行的 2017 年度第一期短期融资券的信用状况进行综合分析和评估，确定

洛娃科技实业集团有限公司
2017 年度第一期短期融资券的信用等级为
A-1

特此公告。



洛娃科技实业集团有限公司

2017 年度第一期短期融资券信用评级报告

评级结果:

主体长期信用等级: AA

评级展望: 稳定

本期短期融资券信用等级: A-1

本期短期融资券发行额度: 3 亿元

本期短期融资券期限: 365 天

偿还方式: 到期一次还本付息

发行目的: 偿还公司发行的“洛娃科技实业集团有限公司 2016 年度第三期短期融资券”

评级时间: 2017 年 10 月 17 日

财务数据

项目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年 6 月
现金类资产(亿元)	18.54	35.76	41.46	65.46
资产总额(亿元)	116.14	135.71	167.88	186.96
所有者权益(亿元)	75.97	84.19	88.91	92.91
短期债务(亿元)	36.26	25.79	28.92	21.45
长期债务(亿元)	0.85	20.15	39.63	65.43
全部债务(亿元)	37.11	45.94	68.55	86.88
营业收入(亿元)	53.42	55.35	75.52	41.70
利润总额(亿元)	8.67	8.26	6.84	4.86
EBITDA(亿元)	12.00	11.74	11.92	--
经营性净现金流(亿元)	8.54	18.66	10.05	6.50
营业利润率(%)	23.68	27.83	25.57	25.53
净资产收益率(%)	9.88	8.33	6.30	--
资产负债率(%)	34.59	37.96	47.04	50.30
全部债务资本化比率(%)	32.81	35.30	43.53	48.32
流动比率(%)	144.29	213.13	257.88	445.06
经营现金流流动负债比	23.09	64.37	27.23	--
全部债务/EBITDA(倍)	3.09	3.91	5.75	--
EBITDA 利息倍数(倍)	9.08	7.82	5.14	--

注: 2017 年上半年财务数据未经审计; 其他流动负债中的有息债务计入短期债务。

分析师

方晓 王喜梅 闫旭

邮件: lianhe@lhratings.com

电话: 010-85679696 传真: 010-85679228

地址: 北京市朝阳区建国门外大街 2 号
中国人保财险大厦 17 层 (100022)

网址: www.lhratings.com

评级观点

经联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)评定,洛娃科技实业集团有限公司(以下简称“公司”)拟发行的 2017 年度第一期短期融资券的信用等级为 A-1。基于对公司主体长期信用以及本期短期融资券偿还能力的综合分析,联合资信认为,公司本期短期融资券到期不能偿还的风险低。

优势

1. 随着业务的不断推进,公司收入规模持续增长,主业盈利能力较强,经营活动现金流量净额较充沛。
2. 公司经营性现金流与现金类资产对本期短期融资券保障程度高。

关注

1. 公司债务规模增长快,债务负担持续加重。
2. 公司银行授信未使用额度规模小,对外融资渠道亟待拓宽。

声 明

一、本报告引用的资料主要由洛娃科技实业集团有限公司（以下简称“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与该公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级结果的有效期为本期债项的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

洛娃科技实业集团有限公司

2017 年度第一期短期融资券信用评级报告

一、主体概况

洛娃科技实业集团有限公司(以下简称“公司”或“洛娃集团”),系经北京市工商局批准,于1995年9月设立的有限责任公司,前身为北京洛娃新型化工材料技术开发有限责任公司。经过多次增资,截至2017年9月底,公司注册资本22200万元。公司股东持股情况为:胡克勤持股81.31%,胡静竹持股15.99%,李桂玲和董雪梅各持股1.35%。公司实际控制人为胡克勤。

公司主要经营范围:销售酒;生产化工材料、日用化学制品;普通货运;货物专用运输(冷藏保鲜);货物进出口、代理进出口、技术进出口等。公司是一家以日化和乳业为主要产业的企业集团。

截至2017年6月底,公司合并范围包括15家二级子公司。公司本部下设财务中心、人力资源部、企管办、办公室、投资部、法务办、宣传部和信息部。

截至2016年底,公司(合并)资产总额为167.88亿元,所有者权益合计88.91亿元(其中少数股东权益0.20亿元);2016年公司实现营业收入75.52亿元,利润总额6.84亿元。

截至2017年6月底,公司(合并)资产总额为186.96亿元,所有者权益合计92.91亿元(其中少数股东权益0.20亿元);2017年1~6月,公司实现营业收入41.70亿元,利润总额4.86亿元。

公司注册地址:北京市朝阳区望京利泽中园二区203号;法定代表人:胡克勤。

二、本期短期融资券概况

公司2017年注册短期融资券10亿元,本期拟发行2017年度第一期短期融资券(简称

“本期短期融资券”),发行额度3亿元,期限365天,到期一次还本付息。

本期短期融资券所募集的资金拟全部用于偿还公司于2016年12月发行的“洛娃科技实业集团有限公司2016年度第三期短期融资券”。

本期短期融资券无担保。

三、主体长期信用状况

公司是一家集日化、乳业于一体的多元化企业集团,乳业板块已形成完整产业链,具备一定奶源优势,奶牛储备质量不断提升;日化板块技术水平较高,具有一定的知名度。

2014年,为响应国家新型城镇化政策,洛娃开启“千县计划”,将以东北、华北、华东和华中地区为起点,计划两年内在北京、天津、河北、山东、河南、东北等地,进入并立足1000个县级市场,让洛娃系列产品从城市走进乡镇。

近三年收入规模稳步增长,2016年公司营业总收入为75.52亿元,同比增长36.44%。从板块来看,乳制品板块仍为第一大板块,2014~2016年占比均超过60%,2016年实现营业收入45.79亿元,同比增长31.66%;日化产品收入21.96亿元,同比增长16.19%;公司其他业务板块包括洛娃大厦租金收入、酒店收入及子公司贸易业务收入,2016年为7.78亿元,同比大幅增长,系子公司北京洛娃进出口有限公司入增加5.44亿元所致。毛利率方面,2016年公司综合毛利率为26.32%,同比下降2.10个百分点。受“千县计划”不断推进和终端乳制品销量增长影响,近三年公司乳制品毛利持续上升,2016年乳品板块毛利率较2015年提升3.72个百分点至31.08%;日化板块受原材料价格上涨影响,2016年毛利率较2015年下降5.79个百分点至

26.79%；其他业务板块由于洛娃进出口收入占比较高，主营业务为大宗贸易，毛利率水平较低，整体其他业务板块毛利率由2015年的68.94%下降至13.33%。

2017年1~6月，公司实现营业总收入41.70亿元，同比略有下降，占2016年全年的59.99%，综合毛利率26.00%，较2016年略有下降。2017年1~6月公司乳制品板块实现收入25.87亿元，同比下降16.44%，毛利率25.93%，较2016年底减少5.15个百分点，主要系销售产品类别不同所致；同期，日化板块实现收入13.17亿元，同比下降16.91%，毛利率为27.94%，较2016年底略有增长。

公司资产质量和流动性较好，有息债务负担处于适宜水平，债务结构有所改善。近年来，公司收入持续增长，主业始终维持了较强的盈利能力，利润总额波动上升；长短期偿债能力较强。总体看，公司主体信用风险低。

经联合资信评估有限公司评定，公司主体长期信用等级为AA，评级展望为稳定。

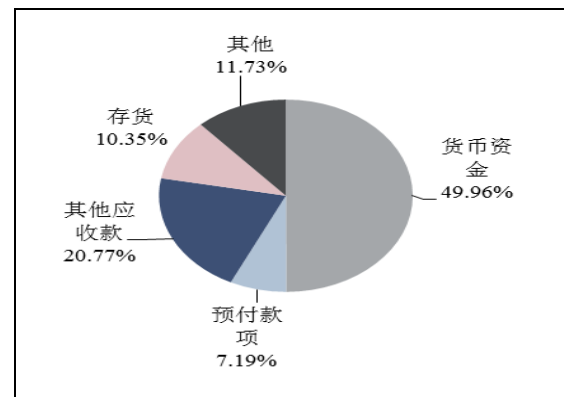
四、主体短期信用分析

1. 资产流动性分析

2014~2016年，公司资产总额快速递增，年均增长20.23%，主要系货币资金、应收账款、其他应收款等流动资产的大幅增长所致。截至2016年底，公司资产总额为167.88亿元，同比增长23.70%；其中，流动资产与非流动资产分别占56.71%和43.29%，资产结构以流动资产为主。

2014~2016年，公司流动资产年均增长33.58%，持续快速增长。截至2016年底，公司流动资产合计95.20亿元，同比增长54.09%，主要由货币资金、应收账款和其他应收款构成；货币资金占比较大。

图1 截至2016年底公司流动资产构成



资料来源：公司审计报告

2014~2016年，公司货币资金年均增长43.10%，呈快速增长趋势。截至2016年底，公司货币资金为47.57亿元，包括银行存款41.32亿元和其他货币资金6.24亿元，同比增长30.04%，系企业收入回款增加，及2017年1季度部分债务到期预留一定资金以待偿还所致；使用受限的货币资金为6.24亿元，剔除受限后的现金类资产（货币资金+应收票据）为41.46亿元，同比增长30.04%。

2014~2016年，公司应收账款波动中有所增长，近三年复合增长12.75%。截至2016年底，公司应收账款同比大幅增长109.43%至11.02亿元，主要是公司销售收入增长，公司终端产品客户升级，由小客户往中大型客户发展，适当放宽账期所致。公司应收账款全部按信用风险特征组合计提坏账准备，账龄均在1年以内，综合计提比例0.18%，计提比例低。截至2016年底，前五大客户应收款项占总额的37.82%，集中度偏高。总体看，公司应收账款规模大幅增加，计提坏账准备比例较低，集中度偏高，存在一定回收风险。

表1 截至2016年底公司应收账款余额前五名情况
(单位：亿元)

单位名称	金额	占比	款项性质	账龄
天津娃娃哈宏振食品饮料贸易有限公司	0.90	8.21%	货款	1年以内
云南文产国际投资开发有限公司	0.83	7.58%	货款	1年以内

广东东泰乳业有限公司	0.63	5.75%	货款	1年以内
韶关娃哈哈恒丰饮料有限公司	0.60	5.50%	货款	1年以内
安徽达诺乳业有限公司	0.55	5.04%	货款	1年以内
合计	3.51	42.45%	--	--

资料来源：公司提供

2014~2016年，公司预付款项波动中有所增长，年均增长3.46%。截至2016年底，公司预付款项6.85亿元，较2015年增长40.85%，主要系原材料价格上涨，企业采购量增大所致。从账龄来看，1年以内占99.22%，预付款项发生损失的可能性较小。

2014~2016年，公司其他应收款快速增长，复合增长率84.00%。截至2016年底，公司其他应收款19.77亿元，同比大幅增长177.83%，原因包括公司一些对外投资还未能确认为长期股权投资以及核算往来款模式的改变，将已发出对方已确认收货但未经过检验，客户未通知可以开发票确认收入的商品，均归集在其他应收款中核算所致。截至2016年底，公司其他应收款累计计提坏账准备11686.94元，计提比例较低。截至2016年底，其他应收款的前五名欠款金额合计6.86亿元，占比34.72%，集中度较高。

2014~2016年，公司存货账面价值波动中有所增长，年均增长3.48%。截至2016年底，公司存货账面价值为9.86亿元，同比增长23.87%，主要库存商品增加所致，公司对存货计提跌价准备1.86万元，仅为原材料计提的跌价准备，由于库存商品及其他存货项目无明显减值迹象，公司未计提跌价准备。

截至2017年6月底，公司资产合计186.96亿元，较2016年底增长11.36%，其主要原因为货币资金由47.57亿元增至67.04亿元，系公司于2017年3月发行12亿元公司债收到现金带动货币资金的增长；流动资产和非流动资产分别占62.35%和37.65%，流动资产比重较2016年底上升5.64个百分点。

总体看，公司资产规模稳步递增，流动资产比重持续加大，其中，货币资金、应收账款、

其他应收款及存货规模较大。总体看，公司资产质量和流动性较好。

2. 现金流分析

2014~2016年，公司经营活动现金流入复合增长17.08%，2016年为76.85亿元，同比增长18.82%，主要由销售商品、提供劳务收到的现金构成；经营活动现金流出复合增长18.56%，2016年为66.80亿元，同比增长45.15%，系购买商品、接受劳务支付的现金增加18.96亿元至58.73亿元；公司经营活动产生的现金流量净额分别为8.54亿元、18.66亿元和10.05亿元。2014~2016年，公司现金收入比分别为104.67%、115.40%和97.42%，呈波动下降趋势，系采用应收账款增加所致。公司收入实现质量尚可。

公司投资活动呈净流出趋势。其中，2014、2015年均无投资活动现金流入；2016年，公司投资活动现金流入6.65亿元，其中收到与投资活动有关的现金6.43亿元，主要是公司将理财产品收到的现金计入此科目所致。公司投资活动现金流出波动增长，近三年分别为1.61亿元、10.25亿元和10.23亿元；2015年，公司构建固定资产、无形资产等支付的现金8.59亿元；2016年支付其他与投资活动有关的现金6.43亿元，主要为公司购买理财产品支出的现金。近三年，投资活动现金流量净额分别为-1.61亿元、-10.25亿元和-3.57亿元。考虑到目前在建项目的投资较少，且暂未规划拟建项目，短期看，公司未来的融资需求不大。

公司筹资活动现金吞吐量较大，均呈快速增长态势。2014~2016年，公司筹资活动现金流入复合增长25.12%，以取得借款、发行债券收到的现金为主，2016年达到45.17亿元，较2015年小幅增长，包括取得借款收到现金11.44亿元和发行债券收到的现金25.50亿元，主要用于补充公司业务扩张所需流动资金及偿还银行借款。2014~2016年，公司筹资活动现金流出年均增长46.42%，主要是偿还债务支付的现金；

2016年为46.90亿元，同比增长17.22%；其中，偿还债务支付的现金28.56亿元，另有新增支付其他与筹资活动有关的现金17.32亿元，主要是公司银行承兑汇票及国际信用证保证金的支付。近三年，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为6.98亿元、4.94亿元和-1.73亿元。

2017年1~6月，公司经营活动现金流量净额为6.50亿元，现金收入比为116.70%，收入实现质量较上年底略有提高。公司筹资活动现金流入33.05亿元，主要是取得借款收到的现金；筹资活动现金流出19.52亿元；筹资活动现金流量净额13.53亿元。

整体看，公司现金收入质量尚可，经营活动获取现金能够覆盖投资活动的资金缺口；短期看，公司来自业务扩张及偿还到期债务所需资金规模较大，未来有一定融资压力。

3. 短期偿债能力分析

从短期偿债能力指标来看，近年来公司流动比率和速动比率均呈快速增长趋势，近三年均值分别为221.74%和195.17%。截至2016年底，公司流动比率和速动比率分别为257.88%和231.19%，分别较2015年底增加44.75和45.53个百分点。2014~2016年，公司经营现金流动负债比分别为23.09%、64.37%和27.23%，波动较大。截至2017年6月底，公司流动比率和速动比率分别为445.06%和403.70%，保持递增趋势，公司短期偿债能力较强。

整体看，公司短期偿债能力指标不断强化，短期债务偿债负担不大。

五、本期短期融资券偿债能力

公司本期短期融资券发行额度为3亿元，占2017年6月底公司短期债务和全部债务的13.99%和3.45%，对公司现有债务影响小。

截至2017年6月底，公司资产负债率和全部债务资本化率分别为50.30%和48.32%。考虑到本期短期融资券所募集的资金将全部用于偿

还公司将到期的短期融资券，发行后实际债务指标变化不大。

2014~2016年，公司经营活动流入量分别为56.06亿元、64.68亿元和76.85亿元，分别是本期短期融资券发行额度的18.69倍、21.56倍和25.62倍；经营活动净现金流分别为8.54亿元、18.66亿元和10.05亿元，分别是本期短期融资券发行额度的2.85倍、6.22倍和3.35倍。2014~2016年，公司现金类资产分别为18.54亿元、35.76亿元和41.46亿元，分别是本期短期融资券发行额度的6.18倍、11.92倍和13.82倍。截至2017年6月底，公司现金类资产为65.46亿元，是本期短期融资券的21.82倍。

整体看，本期短期融资券的发行对公司现有债务影响小；公司经营性现金流与现金类资产对本期短期融资券保障程度高。

六、结论

公司是一家集日化、乳业于一体的多元化企业集团，乳业板块已形成完整产业链，具备一定奶源优势，奶牛储备质量不断提升；日化板块技术水平较高，具有一定的知名度，随着公司“千县计划”的实施进一步提升收入规模。未来随着各业务板块经营规模的扩大和日化销售渠道的进一步开拓，公司竞争实力有望得以提升。

近年来，公司资产规模保持快速增长态势，资产质量较好，且以流动资产为主，资产流动性较好；收入实现质量尚可，经营性现金流与现金类资产对本期短期融资券保障程度高。

总体看，本期短期融资券到期不能偿还的风险低，安全性高。

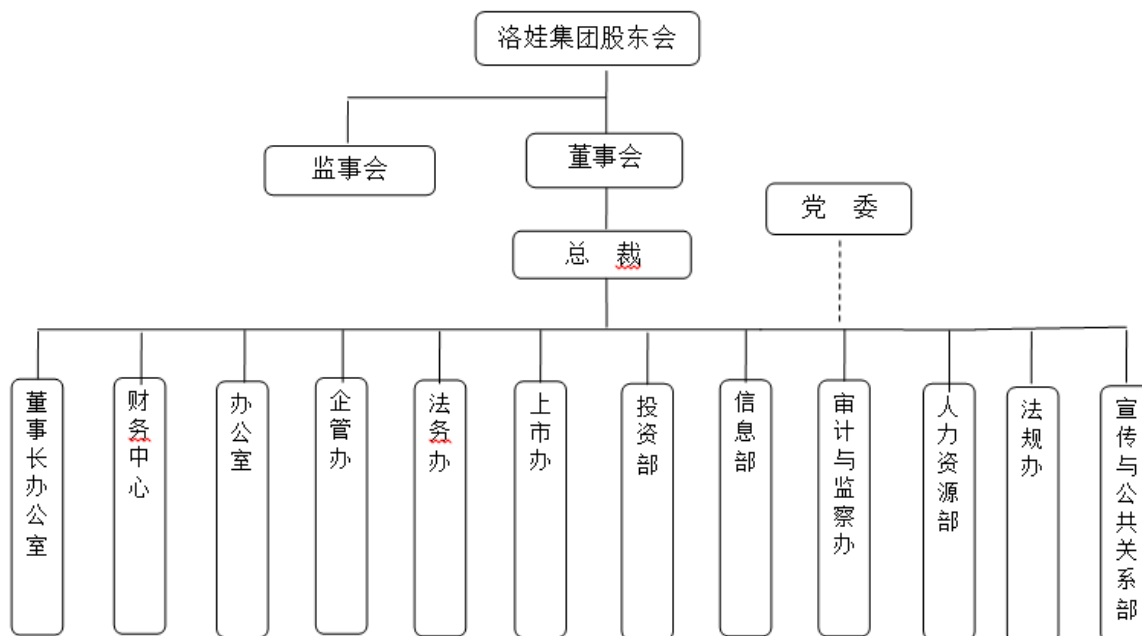
附件 1-1 截至 2017 年 6 月底公司股权结构图

股东	出资额（万元）	持股比例（%）
胡克勤	18050	81.31
胡静竹	3550	15.99
李桂玲	300	1.35
董雪梅	300	1.35
合计	22200	100.00

附件 1-2 截至 2017 年 6 月底公司合并范围内子公司情况

序号	企业名称	公司层级	注册资本金（万元）	持股比例（%）
1	北京洛娃日化有限公司	二级	5000.00	100
2	北京双娃乳业有限公司	二级	10000.00	100
3	北京洛娃进出口有限公司	二级	30000.00	100
4	北京洛娃物业管理有限公司	二级	300.00	100
5	北京洛娃农业生态园有限公司	二级	20.00	100
6	北京峨眉苑科技有限公司	二级	50.00	100
7	北京桃源溪谷度假村有限公司	二级	100	100
8	北京洛娃日化控股有限公司	二级	3100.00	100
9	法国小麦平原农业公司	二级	0.71	100
10	法国香布斯农业公司	二级	129.52	98
11	法国图茫农业公司	二级	10.64	98
12	法国大福来农业公司	二级	7.10	99
13	拉波尔不动产公司	二级	7.10	90
14	法国大美农业公司	二级	74.36	99
15	克里斯克不动产公司	二级	4.56	98
16	贝尔日黑农业公司	二级	688.30	100
17	北京晓星电脑有限公司	二级	3050.34	100

附件 1-3 组织结构图



附件 2 公司主要财务数据及计算指标

项目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年 6 月
财务数据				
现金类资产(亿元)	18.54	35.76	41.46	65.46
资产总额(亿元)	116.14	135.71	167.88	186.96
所有者权益(亿元)	75.97	84.19	88.91	92.91
短期债务(亿元)	36.26	25.79	28.92	21.45
长期债务(亿元)	0.85	20.15	39.63	65.43
全部债务(亿元)	37.11	45.94	68.55	86.88
营业总收入(亿元)	53.42	55.35	75.52	41.70
利润总额(亿元)	8.67	8.26	6.84	4.86
EBITDA(亿元)	12.00	11.74	11.92	--
经营性净现金流(亿元)	8.54	18.66	10.05	6.50
财务指标				
销售债权周转次数(次)	6.53	7.94	9.20	--
存货周转次数(次)	5.01	4.62	6.25	--
总资产周转次数(次)	0.49	0.44	0.50	--
现金收入比(%)	104.67	115.40	97.42	116.70
营业利润率(%)	23.68	27.83	25.57	25.53
总资本收益率(%)	7.81	6.54	5.03	--
净资产收益率(%)	9.88	8.33	6.30	--
长期债务资本化比率(%)	1.11	19.31	30.83	41.32
全部债务资本化比率(%)	32.81	35.30	43.53	48.32
资产负债率(%)	34.59	37.96	47.04	50.30
流动比率(%)	144.29	213.13	257.88	445.06
速动比率(%)	119.40	185.66	231.19	403.70
经营现金流动负债比(%)	23.09	64.37	27.23	--
EBITDA 利息倍数(倍)	9.08	7.82	5.14	--
全部债务/EBITDA(倍)	3.09	3.91	5.75	--

注：2017 年上半年财务数据未经审计；其他流动负债中的有息债务计入短期债务

附件 3 主要财务指标的计算公式

指标名称	计算公式
增长指标	
资产总额年复合增长率	
净资产年复合增长率	(1) 2年数据: 增长率=(本期-上期)/上期×100%
营业总收入年复合增长率	(2) n年数据: 增长率=[(本期/前n年) ^{1/(n-1)}]-1]×100%
利润总额年复合增长率	
经营效率指标	
销售债权周转次数	营业总收入/(平均应收账款净额+平均应收票据)
存货周转次数	营业成本/平均存货净额
总资产周转次数	营业总收入/平均资产总额
现金收入比	销售商品、提供劳务收到的现金/营业总收入×100%
盈利指标	
总资本收益率	(净利润+费用化利息支出)/(所有者权益+长期债务+短期债务)×100%
净资产收益率	净利润/所有者权益×100%
营业利润率	(营业总收入-营业成本-营业税金及附加)/营业总收入×100%
债务结构指标	
资产负债率	负债总额/资产总计×100%
全部债务资本化比率	全部债务/(长期债务+短期债务+所有者权益)×100%
长期债务资本化比率	长期债务/(长期债务+所有者权益)×100%
担保比率	担保余额/所有者权益×100%
长期偿债能力指标	
EBITDA 利息倍数	EBITDA/利息支出
全部债务/EBITDA	全部债务/EBITDA
短期偿债能力指标	
流动比率	流动资产合计/流动负债合计×100%
速动比率	(流动资产合计-存货)/流动负债合计×100%
经营现金流动负债比	经营活动现金流量净额/流动负债合计×100%

注: 现金类资产=货币资金+交易性金融资产/短期投资+应收票据

短期债务=短期借款+交易性金融负债+一年内到期的非流动负债+应付票据+其他流动负债中的有息债务

长期债务=长期借款+应付债券

全部债务=短期债务+长期债务

EBITDA=利润总额+费用化利息支出+固定资产折旧+摊销

利息支出=资本化利息支出+费用化利息支出

企业执行新会计准则后, 所有者权益=归属于母公司所有者权益+少数股东权益

附件 4-1 主体长期信用等级设置及其含义

联合资信主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除 AAA 级，CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。详见下表：

信用等级设置	含 义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附件 4-2 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望设置及含义如下：

评级展望设置	含 义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变

附件 4-3 短期债券信用等级设置及其含义

联合资信短期债券信用等级划分为四等六级，符号表示分别为：A-1、A-2、A-3、B、C、D，每一个信用等级均不进行微调。详见下表：

信用等级设置	含 义
A-1	为最高级短期债券，其还本付息能力最强，安全性最高
A-2	还本付息能力较强，安全性较高
A-3	还本付息能力一般，安全性易受不良环境变化的影响
B	还本付息能力较低，有一定的违约风险
C	还本付息能力很低，违约风险较高
D	不能按期还本付息

联合资信评估有限公司关于 洛娃科技实业集团有限公司 2017 年度第一期短期融资券的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期短期融资券信用等级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

洛娃科技实业集团有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将在本期短期融资券正式发行后 6 个月内发布定期跟踪评级报告。

洛娃科技实业集团有限公司或本期短期融资券如发生重大变化，或发生可能对本期短期融资券信用等级产生较大影响的重大事项，洛娃科技实业集团有限公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关洛娃科技实业集团有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本期短期融资券相关信息，如发现洛娃科技实业集团有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如洛娃科技实业集团有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对本期短期融资券信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与洛娃科技实业集团有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。