

信用等级公告

联合[2017] 2278 号

联合资信评估有限公司通过对酒泉钢铁（集团）有限责任公司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

酒泉钢铁（集团）有限责任公司
2017年度第一期短期融资券的信用等级为
A-1

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一七年九月十二日



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

电话：（010）85679696

传真：（010）85679228

邮编：100022

网址：www.lhratings.com

酒泉钢铁（集团）有限责任公司

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：10 亿元

本期短期融资券期限：1 年

偿还方式：到期一次性还本付息

发行目的：补充公司营运资金

评级时间：2017 年 9 月 12 日

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，酒泉钢铁（集团）有限责任公司（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很低。

财务数据

| 项目 | 2014 年 | 2015 年 | 2016 年 | 17 年 6 月 |
|----------------|---------|---------|---------|-------------|
| 现金类资产(亿元) | 251.69 | 85.78 | 128.28 | 128.64 |
| 资产总额(亿元) | 1344.93 | 1064.88 | 1099.16 | 1097.62 |
| 所有者权益(亿元) | 422.71 | 290.79 | 281.27 | 283.34 |
| 短期债务(亿元) | 614.88 | 564.00 | 582.23 | 542.94 |
| 长期债务(亿元) | 178.80 | 92.86 | 95.74 | 117.04 |
| 全部债务(亿元) | 793.68 | 656.85 | 677.97 | 659.98 |
| 营业收入(亿元) | 1384.28 | 1008.57 | 813.10 | 445.41 |
| 利润总额(亿元) | -2.72 | -95.39 | 20.09 | 3.94 |
| EBITDA(亿元) | 51.06 | -35.97 | 79.25 | -- |
| 经营性净现金流(亿元) | 69.95 | 13.22 | 48.95 | 3.27 |
| 营业利润率(%) | 7.30 | 0.76 | 11.92 | 9.95 |
| 净资产收益率(%) | -1.27 | -33.03 | 4.29 | -- |
| 资产负债率(%) | 68.57 | 72.69 | 74.41 | 74.19 |
| 全部债务资本化比率(%) | 67.18 | 69.31 | 70.68 | 69.96 |
| 流动比率(%) | 65.15 | 33.41 | 42.45 | 44.31 |
| 经营现金流动负债比(%) | 9.65 | 1.98 | 6.99 | -- |
| 全部债务/EBITDA(倍) | 15.54 | -18.26 | 8.55 | -- |
| EBITDA 利息倍数(倍) | 1.53 | -1.02 | 2.82 | -- |

注：1、公司 2014 年、2015 年财务数据分别为 2015 年、2016 年审计报告追溯重述值；公司 2017 年上半年财务数据未经审计。2、公司长期应付款中的有息部分已计入长期债务。

分析师

卢谋华 杨栋

邮箱：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

优势

1. 公司是中国西北地区大型钢铁企业，区域规模优势显著，产业链完整。
2. 公司电解铝板块生产规模较大、技术装备水平先进、自备电厂发电成本低，已与钢铁板块形成双主业驱动，降低了单一行业周期性波动风险。
3. 2016 年以来，钢、铝产品价格显著回升，公司钢铁和电解铝业务经营状况大幅好转，经营面显著改善。
4. 2016 年，公司通过海外收购，延伸电解铝产业链，突破了原材料瓶颈制约。
5. 公司现金类资产及经营活动现金流量净额对本期短期融资券保障能力强。

关注

1. 公司债务负担偏重，且短期债务占比高，短期支付压力大。
2. 公司期间费用占比较高，利润总额对投资收益的依赖仍然较大。
3. 公司存货规模仍较大，存在一定跌价风险。

声 明

一、本报告引用的资料主要由酒泉钢铁（集团）有限责任公司（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。

一、主体概况

酒泉钢铁（集团）有限责任公司（以下简称“公司”或“集团”）的前身是成立于1958年的酒泉钢铁公司。1996年7月，经甘肃省人民政府以甘政发[1996]81号批准原酒泉钢铁公司改制为国有独资的有限责任公司，并变更为现名。1999年4月，经甘肃省人民政府甘体函[1999]21号文批准，公司作为主发起人以原有公司所属炼铁厂、炼钢厂、二轧厂、销售处等单位的优良资产投资组建了甘肃酒钢集团宏兴钢铁股份有限公司（以下简称“酒钢宏兴”，股票代码：600307），并于2000年10月上市。经过多次增资扩股，截至2017年6月底，公司实收资本143.95亿元，甘肃省国资委持股68.09%，甘肃省国有资产投资集团有限公司持股31.91%，甘肃省国资委为公司实际控制人。

截至2017年6月底，公司组织结构包括：资管运营管理部、发展规划部、能源中心、物流中心、技术中心、审计部、人力资源部、安全环保部、预算财务部等18个职能部门，组织结构图见附件1。

截至2016年底，公司合并资产总额为1099.16亿元，所有者权益合计为281.27亿元（其中少数股东权益59.75亿元）。2016年，公司实现营业收入813.10亿元，利润总额20.09亿元。

截至2017年6月底，公司合并资产总额1097.62亿元，所有者权益合计283.34亿元（其中少数股东权益60.22亿元）。2017年上半年，公司实现营业收入445.41亿元，利润总额3.94亿元。

公司注册地址：甘肃省嘉峪关市雄关东路12号；法定代表人：陈春明。

二、本期短期融资券概况

公司已于2015年10月26日注册55亿元的短期融资券，本次公司计划发行2017年度第

一期短期融资券（以下简称“本期短期融资券”），额度为10亿元，期限1年，所募集资金拟用于补充公司营运资金。

本期短期融资券到期一次性还本付息。

本期短期融资券无担保。

三、主体长期信用状况

钢铁行业是国民经济支柱产业，其发展一直得到中国政府的高度重视和国家产业政策的支持。公司作为西北地区最大的钢铁生产企业，在规模优势与区域竞争力、完整产业链体系和资源储备等方面具有综合优势。公司具备从“采、选、烧”到“铁、钢、材”完整配套的钢铁工业生产体系。截至2017年6月底，公司拥有甘肃嘉峪关本部、兰州榆中、山西翼城三个钢铁生产基地，已具备生铁886万吨、粗钢1150万吨、钢材1138万吨（其中碳钢1020万吨、不锈钢118万吨）的年生产能力。

近年来，公司积极发展电解铝产业，电解铝板块已具备较大生产规模，且电解槽等主要生产装备技术水平先进，自备电厂发电成本较低，2016年，公司通过收购俄铝牙买加矿实现了上游原料储备的突破，并通过合作模式发展下游深加工配套，公司电解铝板块综合竞争力不断增强。

近年来公司收入规模快速下降。其中，2014~2015年，钢铁行业景气度持续下行，公司钢铁产品量价齐跌，同时公司大幅削减低效益钢坯贸易规模，公司收入规模降幅明显，钢铁生产成本价格倒挂程度扩大，亏损加剧，公司面临较大的经营压力。2016年以来，随着行业景气度的回暖，公司钢铁产品价格回升明显，而且公司采取较大力度的降本增效措施，钢铁主业盈利能力大幅好转并实现扭亏；同时，由于电解铝生产所需原燃料成本的推升及下游需求提振，铝价涨幅明显，带动公司电解铝板块盈利大幅好转；不过由于持续削减低效益钢坯贸易并停止铝锭贸易业务，公司收入规模仍有

所下降，但实现了经营效益的全面提升。

公司期间费用较高，对利润侵蚀程度较大；公司投资收益等非经常性损益规模大，对公司利润总额贡献较多；公司整体资产质量尚可，不过债务负担偏重，且短期债务占比较高，短期支付压力大；公司短期偿债指标弱，长期债务偿债指标一般，但考虑到公司作为甘肃省国资委下属的大型国有企业，可获取较强的外部支持，公司实际偿债能力尚可。

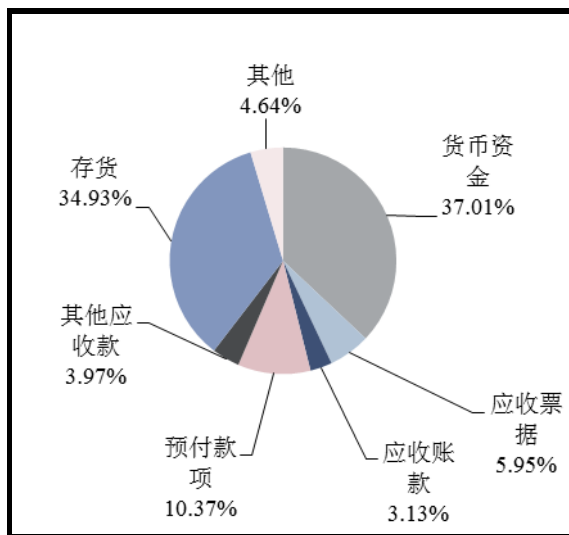
经联合资信评估有限公司评定，公司主体长期信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

四、主体短期信用分析

1. 资产流动性分析

2014~2016年，公司流动资产年均复合下降20.64%。截至2016年底，公司流动资产为297.42亿元，主要由货币资金（占比37.01%）、存货（34.93%）和预付款项（占比10.37%）构成。

图5 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，公司货币资金波动下降，年均复合下降30.44%。截至2016年底，公司货币资金为110.08亿元，同比大幅增长76.16%，主要系公司经营获现规模增加，及与银行达成协议将部分银行承兑汇票保证金存入活期存款账

户，导致公司银行存款规模增长所致。公司货币资金主要包括银行存款86.99亿元和其他货币资金23.09亿元，同期公司货币资金中受限部分为41.16亿元，受限占比为37.39%，主要为银行承兑汇票保证金，公司货币资金受限程度较高。

2014~2016年，公司应收票据不断下降，年均复合下降10.28%，主要系公司近年来逐渐减少票据结算量，增加现金回款所致。截至2016年底，公司应收票据为17.70亿元，同比下降19.35%，公司应收票据主要为银行承兑汇票。

2014~2016年，公司应收账款快速下降，年均复合下降30.57%。截至2016年底，公司应收账款账面价值为9.32亿元，同比下降46.64%，公司应收账款共计提坏账准备3.56亿元，计提比例27.62%，公司应收账款大幅下降主要系公司加强外部清欠力度所致。

2014~2016年，公司预付款项波动增长，年均增长20.39%。截至2016年底，公司预付款项为30.84亿元，同比大幅增长123.98%，主要系当期氧化铝价格走低，公司增加氧化铝采购所致。账龄方面，公司1年以内预付款项为26.37亿元，占比85.52%，公司预付款项综合账龄较短。

2014~2016年，公司存货波动下降，年均复合下降16.09%。截至2016年底，公司存货103.88亿元，同比增长28.42%，主要系公司在2016年氧化铝价格低点囤积氧化铝储备所致，公司共计提存货跌价准备2.40亿元，计提比例2.26%。存货构成方面，公司存货以原材料（占35.67%）、库存商品（占23.16%）、自制半成品及在产品（合计占22.23%）为主，公司铁矿石、煤炭等原燃料库存规模较大，钢坯及部分钢材产品存在一定的库存积压，公司存货压力较大，占用资金较多，且存在一定的跌价风险。

2014~2016年，公司其他应收款快速下降，年均复合下降36.32%。截至2016年底，公司其他应收款为11.80亿元，同比下降52.16%，主要系部分关联企业纳入合并范围所致。公司其他

应收款主要为与其他企业和客户之间的往来款，公司共计提坏账准备5.14亿元，计提比例31.30%。

2014~2016年，公司其他流动资产波动增长，年均复合增长105.87%。截至2016年底，公司其他流动资产为12.72亿元，主要为购买的理财产品。

截至2017年6月底，公司流动资产总额为296.55亿元，较2016年底有所下降。截至2017年6月底，公司货币资金为93.29亿元，较2016年底下降15.25%，主要系2017年上半年经营获现较少，同时投资活动现金流出较多所致，公司货币资金中受限资金部分为34.53亿元；同期，公司应收票据为34.84亿元，较2016年底上升96.86%，公司应收票据均受限；同期，公司存货为112.64亿元，较2016年底上升8.44%，公司存货占款上升。

总体看，公司流动资产主要由货币资金和存货构成，其中，公司存货规模较大，存在原料和钢材库存积压，占用资金较多；公司整体资产质量尚可，流动性一般。

2. 现金流分析

从经营活动来看，公司现金收入比持续上升，三年均值为96.24%，2016年现金收入比为100.14%，考虑到公司钢铁主业有一定的票据结算量，公司收入现金实现质量正常，且不断提高。

2014~2016年，公司经营活动产生的现金流量净额，分别为69.95亿元、13.22亿元和48.95亿元；2016年公司经营活动现金流入量824.76亿元，主要为销售商品、提供劳务收到的现金；同期，公司经营活动现金流量净额为48.95亿元，同比增长270.22%，公司现金流状况明显转好。

从投资活动来看，2016年公司投资活动现金流入量37.01亿元，主要为收回投资收到的现金；同期，公司投资活动现金流出为49.45亿元，主要包括购建固定资产、无形资产等支

付的现金16.10亿元、投资支付的现金13.25亿元和为取得俄罗斯铝业牙买加阿尔帕特氧化铝厂支付的现金20.08亿元；受公司当期收购海外资产影响，2016年公司投资活动产生的现金流量净额为-12.44亿元，投资活动现金表现为净流出，经营活动现金流可以满足投资支出，公司对外筹资需求较小。

从筹资活动来看，2014~2016年，公司筹资活动现金流入主要为取得借款收到的现金，流出主要为偿还债务和分配股利、利润和偿付利息支付的现金偿还债务支付的现金，由于2016年公司集中偿付到期债务，2016年公司筹资活动现金净流出14.33亿元。

2017年1~6月，公司经营活动现金流量净额为3.27亿元，投资活动现金净流出11.17亿元，筹资活动现金净流出4.24亿元。

总体看，2016年公司经营业绩大幅好转，实现扭亏为盈，经营性现金净流入大幅增长，受当期收购俄罗斯铝业牙买加阿尔帕特氧化铝厂影响，公司资本性支出规模显著增加，考虑到公司短期债务规模大，公司仍面临一定再融资压力。

3. 短期偿债能力分析

从短期偿债能力指标看，2014~2016年，公司流动比率和速动比率波动中有所下滑，三年均值分别为44.28%和29.16%。截至2016年底，公司流动比率和速动比率分别为42.45%和27.62%，同比上升明显；截至2017年6月底，两项指标分别为44.31%和27.48%。近三年，公司经营现金流动负债比波动中有所下降，三年均值为6.02%，2016年为6.99%。同时，考虑到公司流动资产与流动负债的构成情况，整体看，公司短期偿债能力指标较弱，短期支付压力较大。

截至2017年6月底，公司对外提供担保25亿元，对外担保比率8.82%。被担保方为新疆维吾尔自治区哈密地区国有资产投资经营有限公司（下称“哈密国投”）和嘉峪关市城市基础设

施建设投资开发（集团）有限公司（以下简称“嘉峪关城投”）。哈密国投于2012年7月16日发行了10亿元企业债，公司为其10亿元企业债提供全额无条件不可撤销连带责任担保。嘉峪关城投于2014年9月23日发行了10亿元企业债，公司为其企业债提供15亿元无条件不可撤销连带责任担保。总体看，公司对外担保比率一般，被担保方哈密国投和嘉峪关城投经营状况正常。

公司与国内多家银行建立了较稳固的合作关系，截至2017年6月底，公司共获得各银行授信额度共计人民币863.96亿元，已使用额度546亿元，剩余额度为317.96亿元，公司间接融资渠道畅通；同时公司拥有上市公司1家（酒钢宏兴，SH：600307），公司直接融资渠道通畅。

五、本期短期融资券偿债能力

公司本期短期融资券的发行额度为10亿元，分别占2017年6月底公司短期债务和全部债务的1.84%和1.52%，对公司现有债务影响较小。

截至2017年6月底，公司资产负债率和全部债务资本化比率分别为74.19%和69.96%。以2017年6月底财务数据为基础，本期短期融资券发行后，公司资产负债率和全部债务资本化比率分别上升至74.42%和70.28%，公司债务负担将有所上升。

截至2017年6月底，公司现金类资产余额128.65亿元，为本期短期融资券的12.87倍；2017年6月底剔除受限货币资金后的现金类资产合计59.27亿元，为本期短期融资券发行额度的5.93倍。公司现金类资产对本期短期融资券保障能力强。

2014~2016年，公司经营活动产生的现金流量和净流量对本期短期融资券发行额度的保障倍数均值分别为94.68倍和4.24倍，2016年则分别为82.48倍和4.90倍。公司经营活动

现金流入量和净流量对本期短期融资券覆盖程度高。

六、结论

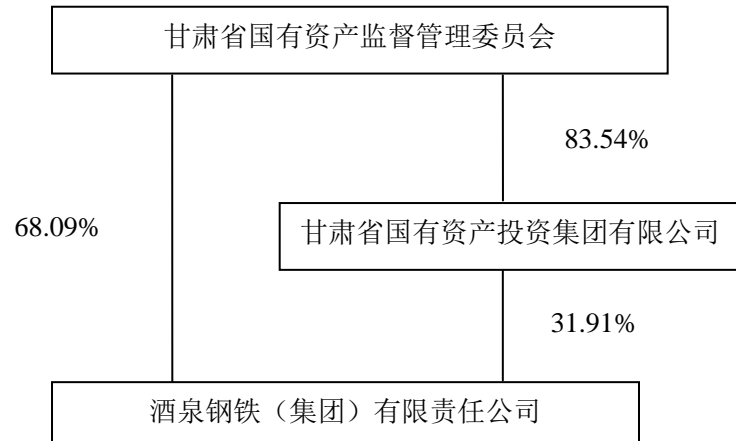
公司作为西北地区大型钢铁生产企业，在规模优势与区域竞争力、完整产业链体系和资源储备等方面具有综合优势。同时，公司积极发展电解铝业务，电解铝板块已具备较大生产规模且自备电匹配程度高，2016年，公司通过海外收购实现原料储备突破，并通过合作模式发展下游深加工配套，公司电解铝板块综合竞争力不断增强。

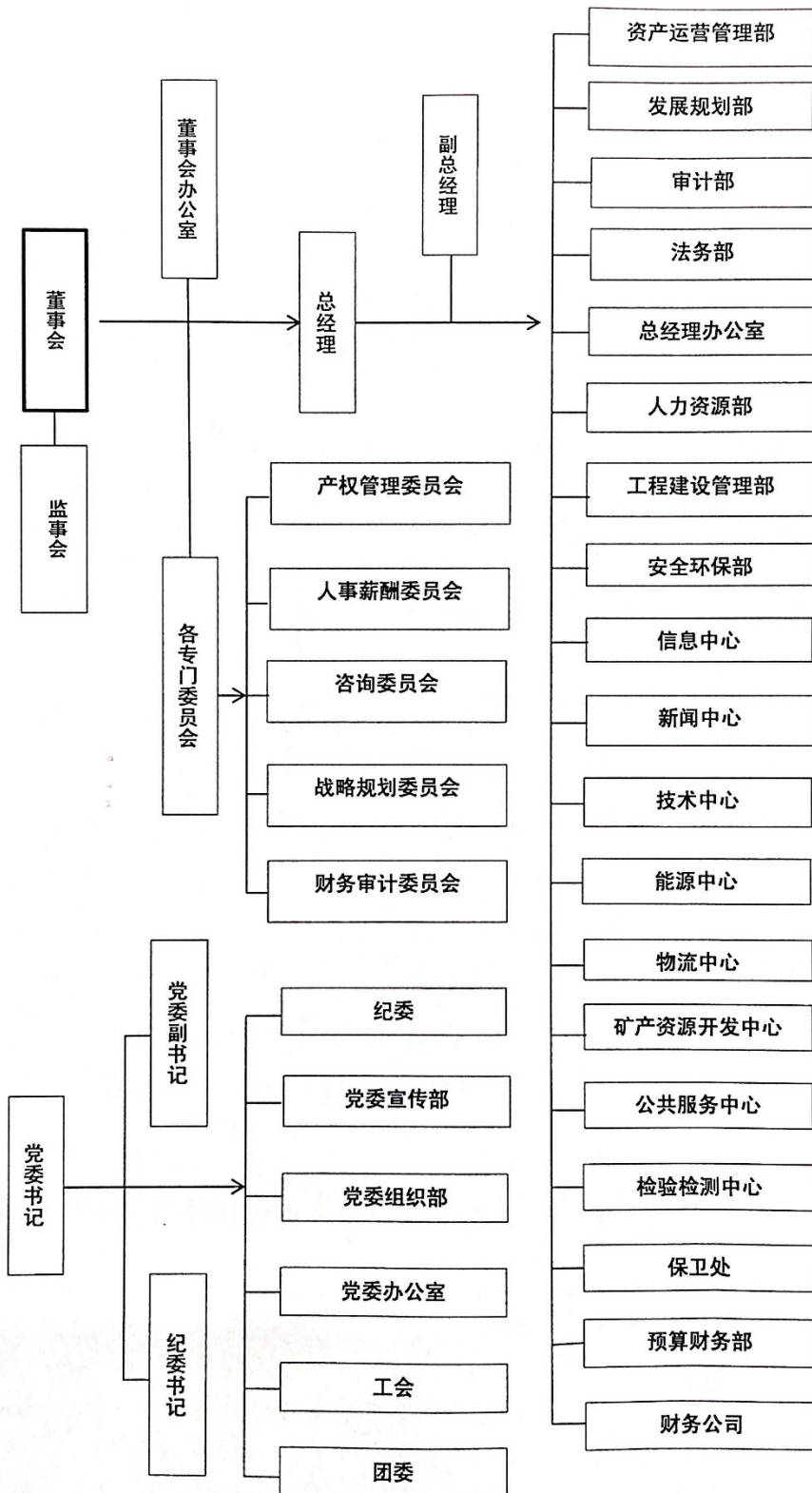
公司整体资产质量尚可；不过，债务负担偏重，短期债务占比高，短期支付压力大，但考虑到公司作为甘肃省国资委下属的大型国有企业，可获取较强的外部支持，公司实际偿债能力尚可。盈利能力方面，2016年以来，公司经营基本面显著好转，盈利能力显著增强；但公司期间费用占比仍较高，对经营性利润侵蚀较大；同时，公司利润总额对投资收益等非经常性损益依赖程度大。

本期短期融资券的发行对公司现有债务影响较小，公司现金类资产和经营活动现金净流量对本期短期融资券的覆盖程度高。

总体看，公司本期短期融资券到期不能偿还的风险很低，安全性很高。

附件 1 截至 2017 年 6 月底公司股权结构图和组织结构图





附件 2 主要财务数据及指标

| 项目 | 2014 年 | 2015 年 | 2016 年 | 17 年 6 月 |
|----------------|---------|---------|---------|----------|
| 财务数据 | | | | |
| 现金类资产(亿元) | 251.69 | 85.78 | 128.28 | 128.64 |
| 资产总额(亿元) | 1344.93 | 1064.88 | 1099.16 | 1097.62 |
| 所有者权益(亿元) | 422.71 | 290.79 | 281.27 | 283.34 |
| 短期债务(亿元) | 614.88 | 564.00 | 582.23 | 542.94 |
| 长期债务(亿元) | 178.80 | 92.86 | 95.74 | 117.04 |
| 全部债务(亿元) | 793.68 | 656.85 | 677.97 | 659.98 |
| 营业收入(亿元) | 1384.28 | 1008.57 | 813.10 | 445.41 |
| 利润总额(亿元) | -2.72 | -95.39 | 20.09 | 3.94 |
| EBITDA(亿元) | 51.06 | -35.97 | 79.25 | -- |
| 经营性净现金流(亿元) | 69.95 | 13.22 | 48.95 | 3.27 |
| 财务指标 | | | | |
| 销售债权周转次数(次) | 33.50 | 24.99 | 24.48 | -- |
| 存货周转次数(次) | 8.68 | 8.74 | 7.69 | -- |
| 总资产周转次数(次) | 1.03 | 0.84 | 0.75 | -- |
| 现金收入比(%) | 84.12 | 97.80 | 100.14 | 91.01 |
| 营业利润率(%) | 7.30 | 0.76 | 11.92 | 9.95 |
| 总资本收益率(%) | 2.41 | -6.43 | 4.18 | -- |
| 净资产收益率(%) | -1.27 | -33.03 | 4.29 | -- |
| 长期债务资本化比率(%) | 31.56 | 24.20 | 25.39 | 29.23 |
| 全部债务资本化比率(%) | 67.18 | 69.31 | 70.68 | 69.96 |
| 资产负债率(%) | 68.57 | 72.69 | 74.41 | 74.19 |
| 流动比率(%) | 65.15 | 33.41 | 42.45 | 44.31 |
| 速动比率(%) | 44.80 | 21.30 | 27.62 | 27.48 |
| 经营现金流流动负债比(%) | 9.65 | 1.98 | 6.99 | -- |
| EBITDA 利息倍数(倍) | 1.53 | -1.02 | 2.82 | -- |
| 全部债务/EBITDA(倍) | 15.54 | -18.26 | 8.55 | -- |

注：1、2014 年、2015 年财务数据分别为 2015 年、2016 年审计报告追溯重述值；2017 年上半年财务数据未经审计。2、公司长期应付款中有息部分已计入长期债务。

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 | (1) 2 年数据: 增长率= (本期-上期) / 上期×100% (2) n 年数据: 增长率=[(本期/前 n 年) ^{1/(n-1)} -1]×100% |
| 净资产年复合增长率 | |
| 营业收入年复合增长率 | |
| 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 | (营业收入-营业成本-营业税金及附加) / 营业收入×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

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 短期债券信用等级设置及其含义

根据中国人民银行 2006 年 3 月 29 日发布的“银发〔2006〕95 号”文《中国人民银行信用评级管理指导意见》，以及 2006 年 11 月 21 日发布的《信贷市场和银行间债券市场信用评级规范》等文件的有关规定，银行间债券市场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。

| 级别设置 | 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 酒泉钢铁（集团）有限责任公司 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。

酒泉钢铁（集团）有限责任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。

酒泉钢铁（集团）有限责任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，酒泉钢铁（集团）有限责任公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注酒泉钢铁（集团）有限责任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，如发现酒泉钢铁（集团）有限责任公司出现重大变化，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，联合资信将就该事项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如酒泉钢铁（集团）有限责任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酒泉钢铁（集团）有限责任公司联系，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。