

信用等级公告

联合〔2020〕765号

联合资信评估有限公司通过对中国电子科技集团有限公司拟发行的2020年度第一期短期融资券进行综合分析和评估，确定中国电子科技集团有限公司2020年度第一期短期融资券信用等级为A-1，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估有限公司
二〇二〇年四月三日



中国电子科技集团有限公司

2020 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：AAA

本期短期融资券信用等级：A-1

评级展望：稳定

债项概况：

本期短期融资券发行规模：40 亿元

本期短期融资券期限：365 天

偿还方式：到期一次性还本付息

募集资金用途：偿还存量债券

评级时间：2020 年 4 月 3 日

本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
一般工商企业信用评级方法	V3.0.201907
一般工商企业主体信用评级模型	V3.0.201907

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

本次评级模型打分表及结果：

指示评级	aaa	评级结果		AAA
评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	A	经营环境	宏观和区域风险	2
			行业风险	3
		自身竞争力	基础素质	1
			企业管理	1
			经营分析	2
财务风险	F1	现金流	资产质量	1
			盈利能力	1
			现金流量	2
		资本结构		1
		偿债能力		1
		调整因素和理由		

注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1—F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

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，中国电子科技集团有限公司（以下简称“公司”）拟发行的2020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评估，联合资信认为，公司本期短期融资券的还本付息能力极强，安全性最高。

优势

1. 公司是中国国防科技工业的重要组成部分和电子信息行业的核心科技力量，技术研发实力雄厚，在国防现代化建设中具有重要地位。
2. 公司民品业务发展迅速，各产品在国内市场保持高占有率，其中安防监控产品国内市场占有率第一，视频监控产品位居国际第一，特种通信产品占据市场主导地位以及国产太阳能光伏设备市场占有率达到85%以上。
3. 公司业务发展良好，收入及利润规模逐年增长，盈利能力强；现金类资产充裕，债务负担较轻，财务弹性良好。
4. 公司现金类资产对本期短期融资券的覆盖程度很高。

关注

1. 公司JP及民品业务规模持续扩张，截至2019年9月底，存货及应收账款在流动资产中占比分别为20.40%和34.73%。

分析师：刘丙江 黄冠嘉

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

主要财务数据：

合并口径				
项目	2016年	2017年	2018年	2019年9月
现金类资产(亿元)	574.82	705.03	795.97	536.60
资产总额(亿元)	2494.69	3046.99	3547.71	3621.32
所有者权益(亿元)	1391.28	1627.10	1852.18	1971.39
短期债务(亿元)	185.11	221.92	323.60	336.73
长期债务(亿元)	65.30	117.18	122.20	150.27
全部债务(亿元)	250.42	339.10	445.80	486.99
营业收入(亿元)	1813.08	2039.44	2204.27	1503.74
利润总额(亿元)	181.64	203.67	213.48	164.94
EBITDA(亿元)	251.78	260.61	284.78	--
经营性净现金流(亿元)	85.53	155.02	128.91	-64.06
营业利润率(%)	21.39	22.90	23.82	25.48
净资产收益率(%)	11.86	11.38	10.45	--
资产负债率(%)	44.23	46.60	47.79	45.56
全部债务资本化比率(%)	15.25	17.25	19.40	19.81
流动比率(%)	186.57	181.83	172.38	177.87
经营现金流动负债比(%)	9.79	13.60	9.00	--
EBITDA 利息倍数(倍)	40.90	51.47	30.95	--
全部债务/EBITDA(倍)	0.99	1.30	1.57	--

公司本部（母公司）

项目	2016年	2017年	2018年	2019年9月
资产总额（亿元）	320.60	369.84	404.46	433.07
所有者权益（亿元）	222.97	234.85	223.39	234.19
全部债务(亿元)	93.43	132.50	179.10	194.58
营业收入(亿元)	0.00	0.01	0.01	0.00
利润总额(亿元)	4.30	5.33	7.27	12.67
资产负债率(%)	30.45	36.50	44.77	45.92
全部债务资本化比率(%)	29.53	36.07	44.50	45.38
流动比率(%)	91.77	103.04	63.43	38.70
经营现金流动负债比(%)	-22.21	-8.91	-18.38	--

注：公司2019年1—9月财务报表未经审计

主体评级历史：

信用等级	评级展望	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
AAA	稳定	2019/7/29	徐璨、刘丙江	制造业企业信用分析要点 (2014年) 制造行业企业信用评级模型 (2016年)	阅读全文
AAA	稳定	2011/1/12	黄滨、王宇博	《资信评级原理》企业主体评级方法(2009年)	阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅；2019年8月1日之前的评级方法和评级模型均无版本编号

声 明

一、本报告引用的资料主要由中国电子科技集团有限公司（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，符合真实性、准确性、完整性要求。

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。

中国电子科技集团有限公司

2020 年度第一期短期融资券信用评级报告

一、 主体概况

中国电子科技集团有限公司(以下简称“公司”)成立于2002年2月,是由国务院国有资产监督管理委员会(以下简称“国务院国资委”)批准在原信息产业部部分直属电子研究院所及所办企业的基础上组建的大型国有企业。2017年10月,经国务院国资委《关于中国电子科技集团公司改制有关事项的批复》(国资改革〔2017〕1064号)批准,公司由全民所有制企业改制为国有独资公司,同时公司名称变更为现名,实收资本变更为200亿元人民币。国务院国资委为公司出资人和实际控制人。

公司经营范围包括:承担军民用国家重大电子信息系统工程建设;民用电子信息软件、材料、元器件、整机和系统集成及相关共性技术的科研、开发、生产、销售;自营和代理各类商品及技术的进出口业务(国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外);经营进料加工和“三来一补”业务;经营对销贸易和转口贸易;实业投资;资产管理;从事电子商务电子信息服务;组织本行业内企业的出国(境)参、办展。

截至2018年底,公司资产总额为3547.71亿元,所有者权益为1852.18亿元(含少数股东权益438.86亿元);2018年,公司实现营业总收入2204.27亿元,利润总额213.48亿元。

截至2019年9月底,公司资产总额为3621.32亿元,所有者权益为1971.39亿元(含少数股东权益456.50亿元);2019年1—9月,公司实现营业总收入1503.74亿元,利润总额164.94亿元。

公司注册地址:北京市海淀区万寿路27号;
法定代表人:熊群力。

二、 本期短期融资券概况

公司拟注册短期融资券100亿元,本期拟发行2020年度第一期短期融资券(以下简称“本期短期融资券”),计划发行额度为40亿元,期限为365天,到期一次性还本付息。本期短期融资券所募集资金将用于偿还存量债券。

本期短期融资券无担保。

三、 主体长期信用状况

公司是中国国防科技工业的重要组成部分和电子信息行业的核心科技力量。公司立足于JP科研,发展民品产业,充分发挥JP电子和国民经济信息化建设在行业中的领先作用。

自成立以来,公司整体保持较高盈利水平,资产规模和收入增长较快,在国务院国资委对央企进行年度经营业绩的十五次考核中全部夺得A级。

公司始终坚持军民结合的方针,积极致力于JP高技术转民用,充分利用JP技术和资源优势,成功培育开发了一批具有JP高技术背景的主导和优势民品,先后承担了北京奥运会安保指挥中心系统、国家公共突发事件应急平台体系等大型公共安全系统工程,承建了国家电子政务网、全国气象雷达网、空中交通管理系统和轨道交通系统等一大批国家重大信息系统工程,还承担了广州亚运会、城市地铁电子系统等工程建设任务。在国家公布的16个重大专项中,公司在多个专项中承担重要攻关任务,并在国家“极大规模集成电路制造装备及成套工艺”科技专项中承担规划和总体设计工作。

公司技术实力雄厚,拥有国家最高科学技术奖获得者1人,中国工程院院士11名,享受国务院政府特殊津贴人员356人,有突出贡

献的中青年专家 44 人，新世纪百千万工程国家级人选 35 人；公司拥有首席科学家 35 人、首席专家 98 人，国家级奖项负责人 160 人；拥有国家级重点实验室 18 个，国家级研究中心和创新中心 10 个，北京、天津、重庆等地高科技园区和产业基地 10 余个；拥有一批国内一流的中试线、生产线、装配线和机加工中心，形成了比较完整的研究、设计、试制、生产及试验能力体系；有完备的质量保证体系；取得了一批领先或接近国际水平的重大科技成果，在一些关键技术领域，始终保持着国内领先、国际先进的地位。

总体看，公司作为大型国有重要骨干企业，技术研发实力雄厚，在国防现代化建设中具有重要地位。近年来公司资产规模稳定增长，以流动资产为主，货币资金充裕，资产质量好。同时，公司债务规模随着业务规模扩大而有所增长，但整体债务负担轻，财务弹性良好。

经联合资信评估有限公司评定，公司主体长期信用等级为AAA，评级展望为稳定。

四、主体短期信用分析

1. 资产流动性分析

2016—2018年，公司合并资产总额年均复合增长19.25%，截至2018年底为3547.71亿元，其中流动资产占69.63%，公司资产以流动资产为主。

2016—2018年，公司流动资产年均复合增长23.09%，截至2018年底为2470.28亿元，以货币资金（占25.25%）、应收账款（占34.73%）和存货（占20.40%）为主。

2016—2018年，公司货币资金年均复合增长18.87%。截至2018年底，公司货币资金为623.83亿元，同比增长14.93%；其中银行存款583.28亿元，占93.50%，其他为现金和其他货币资金。受限货币资金23.90亿元，主要系各类保证金和用于担保质押的定期存单。

2016—2018年，公司应收票据年均复合增

长11.27%，主要系随着公司业务规模扩大，票据结算规模相应扩大所致。截至2018年底，公司应收票据为162.31亿元，其中银行承兑汇票占39.55%，商业承兑汇票占60.45%，已质押的应收票据合计4.79亿元。

2016—2018年，公司应收账款年均复合增长38.37%。截至2018年底，公司应收账款账面价值为857.95亿元，同比大幅增长26.72%。按账龄分析法计提坏账准备的应收账款余额为458.72亿元，占53.47%，其中1年以内的占76.73%，1~2年的占11.49%，其余为2年以上，综合账龄较短；基本确定收回组合448.06亿元，未计提坏账准备。截至2018年底，公司应收账款累计计提坏账准备52.94亿元，计提比例为5.81%。从应收账款集中度看，公司应收账款欠款方前五名合计欠款65.38亿元，占应收账款余额的7.18%，集中度低。

2016—2018年，公司存货年均复合增长13.53%。截至2018年底，公司存货为504.02亿元，同比增长19.99%；存货以自制半成品及在产品（占46.07%）、原材料（占22.90%）和库存商品（占15.17%）为主；公司共计提存货跌价准备18.56亿元，其中库存商品9.01亿元、原材料4.05亿元、自制半成品及在产品4.53亿元，计提比例为3.55%。

截至2019年9月底，公司资产总额3621.32亿元，较2018年底略有增长，资产中流动资产占66.05%，公司资产以流动资产为主。

总体看，近年来公司资产规模保持增长，货币资金充裕，公司整体资产质量好，资产流动性较好。

2. 现金流分析

从经营活动情况来看，2016—2018年，公司经营活动现金流入、流出量均持续增长，年均复合增长率分别为15.45%和15.05%。2018年，公司经营活动现金流入2305.44亿元，经营活动现金流出2176.53亿元；公司收到和支付其他与经营活动有关的现金规模较大，主要

为研发费用、业务费用等。2016—2018年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为85.53亿元、155.02亿元和128.91亿元，同期公司现金收入比分别为90.02%、95.11%和98.34%，经营获现能力持续改善。

从投资活动情况来看，2016—2018年，公司投资活动现金流入及流出量分别复合增长31.67%和24.03%，2018年分别为788.97亿元和900.74亿元，主要系收回投资收到的现金以及投资支付的现金；公司收到和支付其他与投资活动有关的现金规模较大，主要系下属投资公司投资活动较多所致。同期公司投资活动产生的现金流净额分别为-130.47亿元、-163.49亿元和-111.77亿元。

从筹资活动情况来看，2016—2018年，公司筹资活动现金流入及流出量分别复合增长22.05%和30.29%，2018年分别为320.21亿元和225.56亿元，公司筹资活动现金流入主要为取得借款收到的现金，筹资活动现金流出主要为偿还债务支付的现金。2016—2018年，公司筹资活动现金流量净额分别为82.08亿元、79.66亿元和94.65亿元。

2019年1—9月，公司经营活动产生的现金流量净额为-64.06亿元；投资活动产生的现金流量净额为-103.07亿元；筹资活动产生的现金流量净额为-94.55亿元。

总体看，公司经营获现能力持续改善，但投资活动现金净流出规模仍较大，存在一定外部融资需求。

3. 短期偿债能力分析

从短期偿债能力指标看，2016—2018年，公司流动比率和速动比率三年均值分别为178.05%和140.46%，截至2018年底分别为172.38%和137.21%；截至2019年9月底，公司流动比率和速动比率分别为177.87%和133.54%。考虑到公司货币资金充裕，经营活动现金流入净额规模大，公司短期偿债能力很强。

截至2019年9月底，公司无对外担保。

截至2019年9月底，公司本部共获得银行授信额度380.00亿元，未使用授信额度294.51亿元，公司间接融资渠道畅通；公司拥有9家上市子公司，具备直接融资渠道。

五、 本期短期融资券偿债能力

公司本期拟发行40亿元短期融资券，占2018年9月底短期债务和全部债务的比重分别为11.88%和8.21%，本期短期融资券的发行对公司现有债务规模有一定影响。

截至2019年9月底，公司资产负债率、全部债务资本化比率分别为45.56%和19.81%，由于本期短期融资券所募集资金将用于偿还存量债券，发行后上述指标不会发生变动。

截至2018年底，公司现金类资产对本期短期融资券的保障倍数为19.90倍；2018年，公司经营活动产生的现金净流量为本期短期融资券拟发行额度的3.22倍。

总体看，本期短期融资券的发行对公司现有债务规模有一定影响；公司现金类资产对本期短期融资券覆盖程度很高。

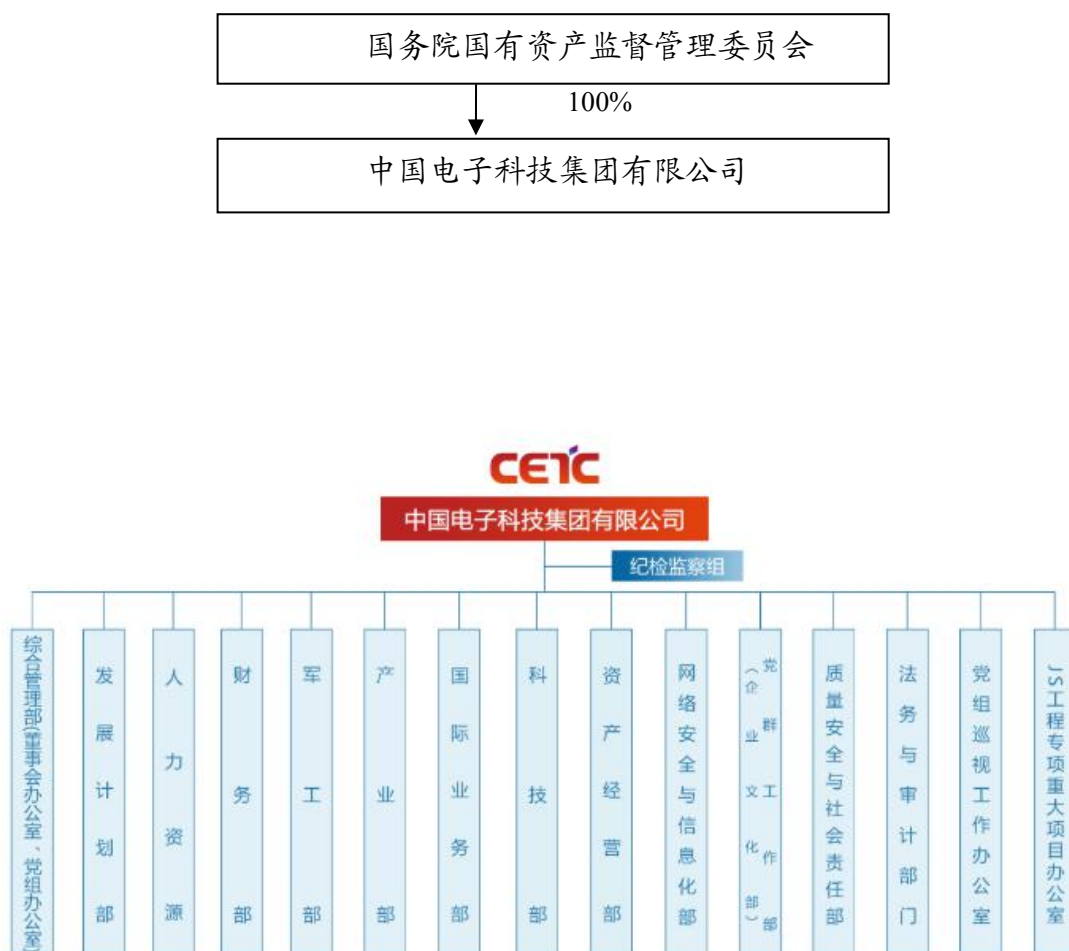
六、 结论

伴随中国经济和军事的发展，中国的军工行业整体情况良好，行业前景良好。公司作为大型国有企业，技术研发实力雄厚，在国防现代化建设中具有重要地位。

近年来公司资产、权益规模不断增长，营业收入和利润规模不断攀升，整体盈利能力强。

公司现金类资产对本期短期融资券的覆盖程度很高。综合看，本期短期融资券到期不能偿付的风险极低。

附件 1 公司股权和组织结构图



附件 2 主要财务数据及指标（合并口径）

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 9 月
财务数据				
现金类资产(亿元)	574.82	705.03	795.97	536.60
资产总额(亿元)	2494.69	3046.99	3547.71	3621.32
所有者权益(亿元)	1391.28	1627.10	1852.18	1971.39
短期债务(亿元)	185.11	221.92	323.60	336.73
长期债务(亿元)	65.30	117.18	122.20	150.27
全部债务(亿元)	250.42	339.10	445.80	486.99
营业收入(亿元)	1813.08	2039.44	2204.27	1503.74
利润总额(亿元)	181.64	203.67	213.48	164.94
EBITDA(亿元)	251.78	260.61	284.78	--
经营性净现金流(亿元)	85.53	155.02	128.91	-64.06
财务指标				
销售债权周转次数(次)	3.57	2.89	2.38	--
存货周转次数(次)	3.96	3.86	3.61	--
总资产周转次数(次)	0.77	0.74	0.67	--
现金收入比(%)	90.02	95.11	98.34	92.70
营业利润率(%)	21.39	22.90	23.82	25.48
总资本收益率(%)	10.42	9.68	8.82	--
净资产收益率(%)	11.86	11.38	10.45	--
长期债务资本化比率(%)	4.48	6.72	6.19	7.08
全部债务资本化比率(%)	15.25	17.25	19.40	19.81
资产负债率(%)	44.23	46.60	47.79	45.56
流动比率(%)	186.57	181.83	172.38	177.87
速动比率(%)	141.82	144.98	137.21	133.54
经营现金流动负债比(%)	9.79	13.60	9.00	--
全部债务/EBITDA(倍)	0.99	1.30	1.57	--
EBITDA 利息倍数（倍）	40.90	51.47	30.95	--

注：2019 年 1—9 月财务数据未经审计

附件 3 主要财务数据及指标（公司本部/母公司）

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 9 月
财务数据				
现金类资产(亿元)	9.12	9.64	34.67	22.13
资产总额(亿元)	320.60	369.84	404.46	433.07
所有者权益(亿元)	222.97	234.85	223.39	234.19
短期债务(亿元)	85.65	72.50	84.00	124.56
长期债务(亿元)	7.78	60.00	95.10	70.02
全部债务(亿元)	93.43	132.50	179.10	194.58
营业收入(亿元)	0.00	0.01	0.01	0.00
利润总额(亿元)	4.30	5.33	7.27	12.67
EBITDA(亿元)	--	--	--	--
经营性净现金流(亿元)	-19.15	-6.52	-15.52	-13.12
财务指标				
销售债权周转次数(次)	--	--	--	--
存货周转次数(次)	--	--	--	--
总资产周转次数(次)	--	--	--	--
现金收入比(%)	--	--	--	--
营业利润率(%)	--	--	--	--
总资本收益率(%)	1.36	1.45	1.81	--
净资产收益率(%)	1.93	2.27	3.25	--
长期债务资本化比率(%)	3.37	20.35	29.86	23.02
全部债务资本化比率(%)	29.53	36.07	44.50	45.38
资产负债率(%)	30.45	36.50	44.77	45.92
流动比率(%)	91.77	103.04	63.43	38.70
速动比率(%)	91.77	103.04	63.43	38.70
经营现金流动负债比(%)	-22.21	-8.91	-18.38	--
全部债务/EBITDA(倍)	--	--	--	--
EBITDA 利息倍数（倍）	--	--	--	--

注：母公司 2019 年 1—9 月财务报表未经审计

附件 4 主要财务指标的计算公式（新准则）

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 + 一年内到期的长期（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 5-1 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 5-2 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

附件 5-3 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

联合资信评估有限公司关于 中国电子科技集团有限公司 2020 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评估有限公司（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。

中国电子科技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。

中国电子科技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，中国电子科技集团有限公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注中国电子科技集团有限公司的经营管理状况、部经营环境及本期短期融资券相关信息，如发现中国电子科技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重大事项时，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。

如中国电子科技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中国电子科技集团有限公司联系，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。