

信用等级公告

联合[2016] 752 号

联合资信评估有限公司通过对兰州兰石集团有限公司 2016 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

兰州兰石集团有限公司
2016 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
二零一六年六月二日



兰州兰石集团有限公司

2016 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: 5 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: 偿还金融机构借款

评级时间: 2016 年 6 月 2 日

财务数据

项目	2013 年	2014 年	2015 年	16 年 3 月
现金类资产(亿元)	11.25	10.57	30.40	17.53
资产总额(亿元)	108.90	188.00	236.31	225.88
所有者权益(亿元)	43.99	61.32	80.69	80.82
短期债务(亿元)	31.63	53.56	79.34	69.12
全部债务(亿元)	35.69	98.84	132.74	124.30
营业收入(亿元)	22.29	64.80	83.89	19.58
利润总额(亿元)	0.97	5.65	6.23	0.16
EBITDA(亿元)	2.38	8.90	10.11	--
经营性净现金流(亿元)	0.81	-8.57	2.56	0.39
净资产收益率(%)	1.96	7.73	6.13	--
资产负债率(%)	59.60	67.38	65.86	64.22
速动比率(%)	54.87	57.72	72.89	68.51
EBITDA 利息倍数(倍)	2.89	1.48	4.09	--
经营现金流动负债比(%)	1.34	-11.03	2.59	--
现金偿债倍数(倍)	2.25	2.11	6.08	3.51

注: 1. 2016 年一季度财务数据未经审计;

2. 已将其其他流动负债和长期应付款中有息债务部分分别计入短期和长期债务中计算;

3. 现金类资金已剔除受限货币资金。

分析师

黄露 谭心远

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)

Http: //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, 兰州兰石集团有限公司 (以下简称“公司”) 拟发行的 2016 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状况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较低。

优势

1. 公司作为国内专业从事大型、重型压力容器和成套石油钻机生产的大型企业之一, 产品种类齐全, 市场占有率高, 具有较强的竞争优势。
2. 公司在石油炼化专用装备、快速锻造液压机及钻采设备领域均有较强的技术研发能力, 并处在同行业领先水平, 为公司可持续发展奠定了良好基础。
3. 公司现金类资产及经营活动现金流入量对本期短期融资券的保障能力较强。

关注

1. 公司债务水平上升快, 债务负担重, 短期支付压力较大。
2. 近年来, 公司经营性净现金流波动大。

信用评级报告声明

一、除因本次评级事项联合资信评估有限公司（联合资信）与兰州兰石集团有限公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与兰州兰石集团有限公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

二、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。

三、本信用评级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，未因兰州兰石集团有限公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

四、本信用评级报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议等。

五、本信用评级报告中引用的企业相关资料主要由兰州兰石集团有限公司提供，联合资信不保证引用资料的真实性及完整性。

六、兰州兰石集团有限公司 2016 年度第一期短期融资券信用等级自本期短期融资券发行之日起至到期兑付日有效；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

兰州兰石集团有限公司（以下简称“公司”或“兰石集团”）是按照建立现代企业制度的要求，在原兰州石油化工机械设备工程集团公司的基础上，于 2002 年 12 月 27 日根据兰石集团《关于兰州石油化工机械设备工程集团有限责任公司国有股权审定的申请报告》（兰石集团[2002]24 号）和甘肃省财政厅《关于兰州石油化工机械设备工程集团有限责任公司国有股权管理方案的批复》（甘财企[2002]123 号）文件成立的国有独资有限责任公司，改制重组为新型集团公司，隶属甘肃省人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称“甘肃省国资委”），注册资本 52800 万元。2013 年 6 月 5 日，甘肃省国资委以甘国资发产权[2013]118 号《关于兰石集团增加实收资本变更注册资本的批复》，批准兰石集团以资本公积及未分配利润转增实收资本，将注册资本增至 12 亿元。2013 年 6 月 13 日，甘肃励致安远会计师事务所对兰石集团新增注册资本实收情况进行了验证并出具了甘励安会验字（2013）第 058 号《验资报告》，截至 2013 年 6 月 5 日，公司已将财政拨付的国有资本金 500 万元、资本公积 5 亿元、未分配利润 1.67 亿元转增实收资本，转增后公司累计注册资本实收金额为 12 亿元。2014 年，甘肃省国资委将所持有的甘肃兰驼集团有限责任公司（以下简称“兰驼集团”）100%的国有股权无偿划转至公司，甘肃省财政厅拨付的国有资本金 665 万元，公司实收资本增加至 12.60 亿元。2015 年，甘肃省国资委向公司拨入国有资本金 0.62 亿元，截至 2015 年底，公司实收资本为 13.23 亿元，注册资本并未改变。

截至 2016 年 3 月底，公司注册资本 12 亿元，甘肃省国资委为公司实际控制人。

公司经营范围为石油钻采、通用设备及油气集输大中型项目的设计、制造、成套与安装、技术培训与咨询及信息服务；工矿物资经营及储存；房屋及设备租赁；管理经营集团的国有

资产；危货运输（3 类 1 项）、危货运输（9 类）；房地产开发；设备及材料进出口；氧气（管道、充瓶）、液氧运输（限分公司经营）；停车场收费（限分公司经营）。

公司下设集团办公室、规划发展部、企业管理部、财务部、审计部、人力资源部、科技部、市场管理部、绩效管理部、安全环保质量部、离退休职工工作办公室、党委办公室、党委组织部、纪检监察室、宣传部、集团工会和团委等 17 个职能部门。

截至 2015 年底，公司合并资产总额 236.31 亿元，所有者权益（其中少数股东权益 13.16 亿元）合计 80.69 亿元；2015 年，公司实现营业收入 83.89 亿元，利润总额 6.23 亿元。

截至 2016 年 3 月底，公司合并资产总额 225.88 亿元，所有者权益（其中少数股东权益 13.10 亿元）合计 80.82 亿元；2016 年 1~3 月，公司实现营业收入 19.58 亿元，利润总额 0.16 亿元。

公司注册地址：兰州市七里河区西津西路 194 号；法定代表人：杨建忠。

二、本期短期融资券概况

公司拟于 2016 年注册 12 亿元的短期融资券额度，本次计划发行 2016 年度第一期短期融资券，额度为 5 亿元（以下简称“本期短期融资券”），发行期限 365 天，到期一次性还本付息。

本期短期融资券所募资金全部用来偿还金融机构借款。

本期短期融资券无担保。

三、主体长期信用状况

公司是国内专业从事大型、重型压力容器生产的大型企业之一，生产的压力容器产品齐全，可以为石油炼化、煤化工等领域提供各类大型、重型高压容器。公司承担了国家多项大

型、重型装备的研制、开发任务，积累了设计、制造各类压力容器的丰富经验，是国内生产压力容器时间最长，累计产量最高的企业，产品多次填补了国内石化装备国产化的空白，适用于石油、化工、新能源、军工等多个行业。

炼油化工设备制造方面，公司在国内处于领先地位，是国内炼油化工行业提供设备的国家骨干企业，公司承继于新中国最早的高端压力容器制造企业—兰石总厂，具有超过 60 年的炼油、化工核心装备制造历史，在炼油化工等重大技术装备制造领域不断创造了国产化设备零的突破。国产第一台板焊结构加氢反应器、第一台四合一连续重整反应器、第一台螺纹锁紧环式高压换热器以及第一台分置式连续重整反应器、第一台板式换热器等装备均由公司前身兰石总厂制造。公司主导产品四合一连续重整反应器、板焊结构加氢反应器代表国内领先制造水平，快速锻造液压机组系列产品“国内领先、国际先进”，BR1.6 板式换热器、全焊式板式换热器、宽通道焊接式板式换热器等连续十六年行业质量抽查名列第一，“兰石”品牌在国内形成较高的知名度，获得了用户的高度认可，并开始逐步建立国际化的品牌形象。公司板焊高压加氢反应器国内市场占有率达到 60%，四合一连续重整反应器是公司独家产品，国内市场占有率达到 100%，高压螺纹锁紧环式换热器国内市场占有率达 50%。公司为壳牌、BP、林德、法液空、塞班等国际知名公司的合格设备供应商，是中石化认定的 3 家设备战略供应商之一，中石化设备材料出口一体化团队成员单位，中石油的战略供应商。

石油钻采设备制造方面，公司石油钻采板块中的兰石石油装备工程有限公司是中国西部最大的石油钻采机械设备生产基地，产品以出口为主，技术优势保持国内领先。在多年发展过程中，紧紧围绕市场发展和需求的契机，充分利用在石化行业的品牌优势、技术优势及设备优势，紧盯高端产品，生产的钻井机械在国内行业具有相当的影响力。公司前身系中国第

一家钻井机械制造企业，是中国石油钻采机械设备的开创者，上世纪 90 年代以前，作为中国石油钻采机械行业的龙头企业，曾占有国内市场 70% 的份额，行业地位显著，产品知名度高，优势明显。

公司已于 2014 年 1 月将土地用途变更费用缴纳完毕，变更后的土地使用权证已全部获得。由于兰州市主要城区土地供应量小以及兰石集团老厂区土地位置优越，临近兰州市西站，参考 2015 年 11 月老厂区所在地附近地块招拍挂成交价格约 1100 万元/亩，预计公司拥有的 961.10 亩土地储备市场价值将达到 105 亿元左右。2014 年 6 月，公司取得了《兰州市地方税务局大企业税收管理分局《关于兰州兰石集团有限公司申请享受免征土地增值税政策的回复》原则同意兰石集团享受土地增值税免征优惠。

目前，公司资产质量及所有者结构稳定性一般。近年来，随着公司出城入园项目资金需求的加大，公司债务规模增长较快，债务负担重；公司主营业务盈利能力弱化，非经常性损益对公司利润影响大。

随着公司整体搬迁至兰州新区工业园，青岛和新疆生产基地未来建成投产，公司生产规模将大幅扩大，产能瓶颈问题将得到解决，同时公司未来将适时地出售部分土地储备并发展房地产业务，公司的收入规模及盈利能力有望得到进一步提升。

经联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）评定，公司主体长期信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

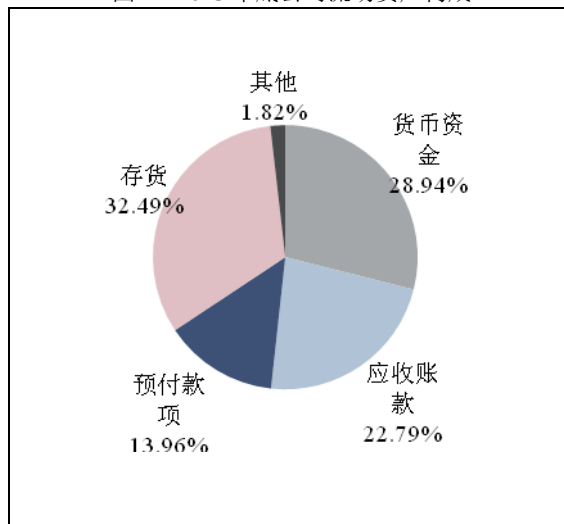
四、主体短期信用分析

1. 资产流动性分析

2013~2015 年，公司流动资产快速增长，年均增长 46.45%。截至 2015 年底，公司流动资产合计 106.89 亿元，受货币资金增加影响，同比增长 44.58%。公司流动资产主要由货币资

金（占比 28.94%）应收账款（占比 22.79%）、预付款项（占比 13.96%）和存货（占比 32.49%）构成。

图 1 2015 年底公司流动资产构成



资料来源：公司审计报告

2013~2015 年，公司货币资金快速增长，年均增长 69.87%。截至 2015 年底为 30.93 亿元，同比增长 167.58%，主要由于银行存款的增长，占比 95.94%。公司货币资金中受限资金为 1.25 亿元，占比 4.04%。

2013~2015 年，公司应收账款快速增长，年均增长 27.13%。截至 2014 年底为 20.55 亿元，同比增长 36.37%，主要由于兰石装备与兰驼集团纳入合并范围所致。截至 2015 年底，公司应收账款账面余额为 25.79 亿元。其中，按账龄组合计提坏账准备账面余额 25.70 亿元，占比 99.67%，从账龄结构看，1 年以内的占比 61.65%，1~2 年的占比 24.36%，2~3 年的占比 9.47%，3 年以上的占比 4.51%，公司应收账款账龄结构适中。从客户集中度来看，公司应收账款前五名客户合计金额 8.20 亿元，占应收账款年末余额合计的 31.80%，集中度一般。公司应收账款已计提坏账准备 1.43 亿元，计提比例为 5.54%。

2013~2015 年，公司预付款项快速增长，年均增长 56.50%。截至 2014 年底为 10.73 亿元。主要系兰驼集团并入合并范围及兰石工业

园区建设预付资金增加所致（工业园区建设资金在取得发票之前计入预付账款，取得发票后转入在建工程）。截至 2015 年底，公司预付款项 14.93 亿元，同比增长 39.14%，以一年以内预付账款为主，占比 83.33%。

2013~2015 年，公司存货快速增长，年均增长 43.78%。截至 2014 年底为 29.12 亿元，同比增长 73.30%，主要是公司本部出城入园工程物资增加以及财务报表合并范围扩大所致。截至 2015 年底，公司存货 34.73 亿元，主要由开发成本（占比 39.20%）、在产品（占比 29.54%）、原材料（占比 11.22%）和库存商品（占比 10.74%）构成。公司已计提存货跌价准备 0.44 亿元，计提比例 1.27%。

截至 2016 年 3 月底，公司流动资产 93.58 亿元，较 2015 年底减少 12.45%，主要由于货币资金的减少。

总体看，受财务报表合并范围不断扩大影响，公司资产规模增长较快。公司流动资产中货币资金、存货及应收账款模较大，资产流动性一般。

2. 现金流分析

经营活动方面，2013~2015 年，由于财务报表合并范围扩大，公司经营活动现金流入年均增长 90.80%，三年分别为 25.33 亿元、72.46 亿元和 92.20 亿元，主要来源于销售商品、提供劳务收到的现金，近三年分别为 24.47 亿元、63.64 亿元和 87.34 亿元。同期，公司经营活动现金流出年均增长 91.21%，三年分别为 24.52 亿元、81.03 亿元和 89.64 亿元，主要是购买商品、接受劳务支付的现金，分别为 17.96 亿元、71.46 亿元和 76.87 亿元。2013~2015 年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 0.81 亿元、-8.57 亿元和 2.56 亿元。从收入实现质量看，公司现金收入比三年分别为 109.76%、98.21% 和 104.11%，整体看，收入实现质量一般。

投资活动方面，2013~2015 年，公司投资活动现金流入波动大，三年分别为 828.59 万元、

2.76亿元和50.80万元。其中，2015年收回投资收到的现金流规模较大，主要因为2015年12月，兰石重装完成定向增发，取得募集资金12.50亿元。同期，公司投资活动现金流出量大幅波动，三年分别为21.74亿元、53.55亿元和19.62亿元，主要来源于购建固定资产、无形资产等支付的现金的增长。受公司“出城入园”项目启动影响，公司投资支出大幅增加。2013~2015年，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-21.66亿元、-50.79亿元和-19.62亿元。

公司筹资活动方面以现金流入为主，2013~2015年，公司筹资活动现金流入分别为29.76亿元、104.08亿元和125.67亿元，主要是取得借款收到现金；同期，公司筹资活动现金流出分别为3.02亿元、45.33亿元和88.77亿元，主要是偿还债务支付现金。近三年，公司筹资活动现金流量净额分别为26.74亿元、58.76亿元和36.89亿元。

2016年1~3月，经营活动现金流入27.70亿元，经营活动现金流出27.31亿元，现金净流入0.39亿元；投资活动现金净流出5.28亿元；筹资活动现金净流出9.31亿元，导致公司货币资金大幅减少。

总体看，受财务报表合并范围扩大影响，公司经营活动现金流入量快速增长，但收入实现质量一般。近年来，公司经营性净现金流波动大。受“出城入园”项目投资支出影响，公司投资活动现金支出规模较大，主要通过筹资活动得到满足。未来随着在建项目的推进，公司仍存在很大的对外融资压力。

3. 短期偿债能力分析

从短期偿债指标来看，2013~2015年，公司流动比率和速动比率呈现上升趋势，三年平均值分别为99.11%和64.73%。截至2015年底，上述两项指标分别为107.97%和72.89%。近三年，公司经营现金流流动负债比波动幅度大，三年分别为1.34%、-11.03%和2.59%。截至2016年3月底，公司流动比率和速动比率分别为

107.97%和68.51%，较2015年底保持稳定。总体看，公司短期偿债能力较好，但仍存在一定的短期支付压力。

五、本期短期融资券偿债能力

公司本期短期融资券计划发行额度为5亿元，占2016年3月底公司短期债务和全部债务的比重分别为7.23%和4.02%，对公司现有债务及结构影响较小。

截至2016年3月底，公司资产负债率和全部债务资本化比率分别为64.22%和60.60%，以公司2016年3月底财务数据为基础，预计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将分别上升为64.99%和61.54%，考虑到公司本期短期融资券募集资金将全部用于偿还金融机构借款，公司实际负债水平或将低于测算值。

2013~2016年3月底，公司非受限现金类资产分别为11.25亿元、10.57亿元、30.40亿元和17.53亿元，分别是本期短期融资券的2.25倍、2.11倍、6.08倍和3.51倍。公司现金类资产对本期短期融资券的保障能力较强。

2013~2015年，公司经营活动现金流入量分别为25.33亿元、72.46亿元和92.20亿元，分别为本期短期融资券的5.07倍、14.49倍和18.44倍；2013~2015年，公司经营活动现金流量净额分别为0.81亿元、-8.57亿元和2.56亿元，分别为本期短期融资券的0.16倍、-1.71倍和0.51倍。经营活动产生的现金流入量对本期短期融资券保障能力强。

综合考虑，公司现金类资产和经营活动现金流入量对本期短期融资券的保障能力较强。

六、结论

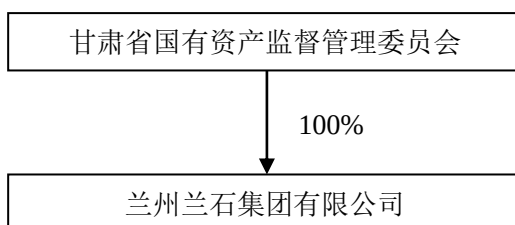
公司作为国内专业从事大型、重型压力容器生产的大型企业之一，在行业地位、市场占有率、技术研发及政府支持等方面具备综合优势。此外，公司“出城入园”项目获得优质的

土地储备以及子公司兰石重装的成功上市，提升了公司整体抗风险能力。

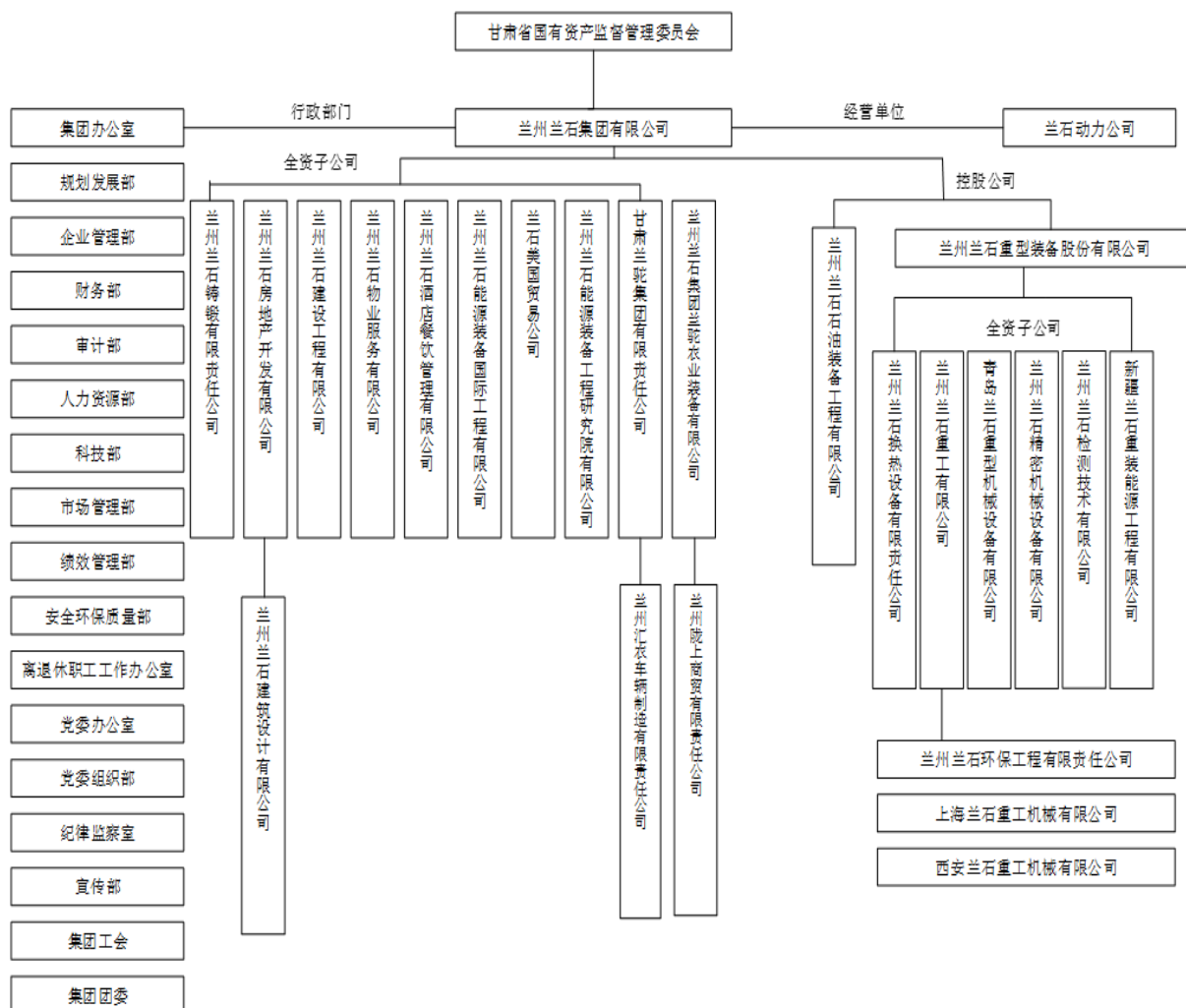
公司现金类资产及经营活动现金流入量对本期短期融资券保障能力较强。

综合分析，公司本期短期融资券到期不能偿付的风险较低。

附件 1-1 公司股权结构图



附件 1-2 公司组织架构图



附件 2 主要财务数据及指标

项目	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年 3 月
财务数据				
现金类资产(亿元)	11.25	10.57	30.40	17.53
资产总额(亿元)	108.90	188.00	236.31	225.88
所有者权益(亿元)	43.99	61.32	80.69	80.82
短期债务(亿元)	31.63	53.56	79.34	69.12
长期债务(亿元)	4.06	45.28	53.40	55.17
全部债务(亿元)	35.69	98.84	132.74	124.30
营业收入(亿元)	22.29	64.80	83.89	19.58
利润总额(亿元)	0.97	5.65	6.23	0.16
EBITDA(亿元)	2.38	8.90	10.11	--
经营性净现金流(亿元)	0.81	-8.57	2.56	0.39
财务指标				
销售债权周转次数(次)	1.82	3.49	3.62	--
存货周转次数(次)	1.51	2.59	2.35	--
总资产周转次数(次)	0.30	0.44	0.40	--
现金收入比(%)	109.76	98.21	104.11	139.02
营业利润率(%)	18.83	7.03	9.04	8.77
总资本收益率(%)	1.73	4.42	3.47	--
净资产收益率(%)	1.96	7.73	6.13	--
长期债务资本化比率(%)	8.46	42.48	39.83	40.57
全部债务资本化比率(%)	44.79	61.72	62.23	56.19
资产负债率(%)	59.60	67.38	65.86	64.22
流动比率(%)	82.77	95.22	107.97	107.97
速动比率(%)	54.87	57.72	72.89	68.51
经营现金流动负债比(%)	1.34	-11.03	2.59	--
EBITDA 利息倍数(倍)	2.89	1.48	4.09	--
全部债务/EBITDA(倍)	15.01	11.11	13.14	--
经营活动现金流入量偿债倍数(倍)	5.07	14.49	18.44	--
经营活动现金流量净额偿债倍数(倍)	0.16	-1.71	0.51	--
现金偿债倍数(倍)	2.25	2.11	6.08	3.51

注：1.2016 年一季度财务数据未经审计；

2. 已将其他流动负债和长期应付款中有息债务部分分别计入短期和长期债务中计算；

3. 现金类资金已剔除受限货币资金。

附件 3 有关计算指标的计算公式

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%
本期短期融资券偿债能力	
经营活动现金流入量偿债倍数	经营活动产生的现金流入量 / 本期短期融资券到期偿还额
经营活动现金流量净额偿债倍数	经营活动现金流量净额 / 本期短期融资券到期偿还额
现金偿债倍数	现金类资产 / 本期短期融资券到期偿还额

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 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 兰州兰石集团有限公司 2016 年度第一期短期融资券的跟踪评级安排

根据有关要求，联合资信评估有限公司（联合资信）将在本期短期融资券存续期内每半年进行一次定期跟踪评级，并根据情况开展不定期跟踪评级。

兰州兰石集团有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求，提供相关资料。兰州兰石集团有限公司如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，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兰州兰石集团有限公司的经营管理状况及相关信息，如发现兰州兰石集团有限公司出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合资信将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本期短期融资券的信用等级。

如兰州兰石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，联合资信有权终止信用等级。

在跟踪评级过程中，如本期短期融资券信用等级发生变化调整时，联合资信将在本公司网站予以公布，同时出具跟踪评级报告报送兰州兰石集团有限公司、主管部门、交易机构等。

