

# 信用等级公告

联合[2016]077号

联合资信评估有限公司通过对天安数码城（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

天安数码城（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  
二零一六年七月一日



# 天安数码城（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: 到期一次性还本付息

发行目的: 偿还银行借款, 补充流动资金

评级时间: 2016 年 7 月 1 日

## 财务数据

项 目	2013 年	2014 年	2015 年	16 年 3 月
现金类资产(亿元)	13.07	12.47	11.98	13.64
资产总额(亿元)	118.99	140.34	147.35	149.51
所有者权益(亿元)	36.54	41.42	46.5	46.64
短期债务(亿元)	10.67	12.67	20.5	20.13
全部债务(亿元)	38.23	52.44	55.09	58.69
营业收入(亿元)	26.90	23.44	22.11	3.04
利润总额(亿元)	10.43	8.61	5.59	0.18
EBITDA(亿元)	11.42	10.02	8.43	--
经营性净现金流(亿元)	-0.45	-11.32	1.37	-0.9
净资产收益率(%)	21.55	16.02	10.06	--
资产负债率(%)	69.29	70.49	68.44	68.80
速动比率(%)	40.82	39.57	33.89	38.29
EBITDA 利息倍数(倍)	4.56	3.09	2.45	--
经营现金流动负债比(%)	-0.90	-21.27	2.3	--
现金偿债倍数(倍)	2.61	2.49	2.40	2.73

注: 2016 年一季度财务数据未经审计。

## 分析师

杨明奇 张 莉

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,天安数码城(集团)有限公司(以下简称“天安数码城”或“公司”)拟发行的 2016 年度第一期短期融资券(以下简称“本期短期融资券”)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低。

## 优势

1. 公司园区产业开发处于行业领先地位,园区运营经验丰富,成本优势突出,综合竞争力较强。
2. 公司所开发项目所在区域及城市综合竞争实力强,在产业升级、人口规模、政策倾向等方面均有利于公司业务开展。
3. 公司经营活动现金流入量对本期短期融资券保障能力较强。

## 关注

1. 受实体经济增速下滑影响,产业园区内招商引资难度加大,对产业地产的销售形成一定不利影响,资金回笼周期较长。
2. 公司投资开发力度不断加大,债务规模持续上升;目前经营活动获现能力偏弱,未来随着各地项目陆续推进,公司存在较大对外融资压力。
3. 公司流动资产中存货占比高,非流动资产以投资性房地产为主,公司资产流动性一般。

## 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）与天安数码城（集团）有限公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与天安数码城（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，未因天安数码城（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天安数码城（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、天安数码城（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

天安数码城（集团）有限公司（原名“深圳天安工业开发有限公司”、“深圳天安数码城有限公司”，以下简称“公司”）系深圳市人民政府于1989年2月以《关于合资经营“深圳天安工业开发有限公司”合同书的批复》（深府经复【1989】97号），批准深业泰然（集团）股份有限公司（以下简称“深业泰然”）和天安中国投资有限公司（以下简称“天安中国”）合资设立公司，注册资本为美元1000万元，深业泰然和天安中国各持有公司50%股权。1999年3月，经公司董事会决议通过，公司注册资本增至美元1800万元，股东双方各增资美元400万元；2009年5月和2010年7月，经公司董事会决议通过，股东双方均以净利润转增资本方式，最终将公司注册资本增至美元6200万元，股东双方持股比例仍各为50%。截至2016年3月底，公司注册资本为美元6200万元，深业泰然和天安中国持股比例各为50%，由深圳市人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称“深圳市国资委”）和联合集团有限公司（以下简称“联合集团”）共同控制（股权结构详见附件1-1）。

公司经营范围包括：开发经营科技园区；兴建具有现代水平的工业厂房及相应配套的住宅、商业、文化、娱乐等设施的综合生活区，在开发区内，在海关配合下建立保税仓库，免税原材料市场等，兴办实业（具体项目另行报批），并为投资者提供服务，开发区内厂房及配套设施的出售和租赁业务；公路客运（限于深圳至香港间本公司系统所开发住宅区居民运送）；公司自有物业管理。

截至2016年3月底，公司纳入合并范围子公司共20家，包括全资子公司12家和控股子公司8家；公司下设8个管理中心，分别为行政管理中心、人力资源中心、财务管理中心、风险管理中心、运营管理中心、设计管理中心、成本管理中心、招商运营中心。

截至2015年底，公司合并资产总额为

147.35亿元，所有者权益合计为46.50亿元（其中少数股东权益1.51亿元）；2015年，公司实现营业收入22.11亿元，利润总额5.59亿元。

截至2016年3月底，公司（合并）资产总额149.51亿元，所有者权益46.64亿元（含少数股东权益1.50亿元）；2016年1~3月，公司实现营业收入3.04亿元，利润总额0.18亿元。

公司注册地址：深圳市福田区车公庙天安数码城创新科技广场B座1909室；法定代表人：李可。

## 二、本期短期融资券概况

公司拟于2016年注册短期融资券16亿元，本期公司计划发行2016年度第一期短期融资券（以下简称“本期短期融资券”），发行额度为5亿元，期限为365天，偿还方式为到期一次性还本付息，募集资金中4.5亿元用于偿还银行借款，0.5亿元用于补充流动资金需求。

本期短期融资券无担保。

## 三、主体长期信用状况

自成立以来，公司一直致力于城市产业地产开发，产业形态从工业园、工贸园、科技产业园发展成为城市产业综合体，并创新推出城市型产业园、生态型产业园和主题产业园三类园区产品。目前，公司开发、运营和管理产业园区13个，业务范围覆盖珠江三角洲、长江三角洲、西南经济圈和环渤海经济圈内的12个城市，储备开发建筑面积逾1500万平方米。公司与100多家行业优秀企业、知名商业机构和服务机构结为战略合作伙伴，孵化上市企业近40家，拟上市企业达50余家，是中国成长型企业的最佳合作伙伴，目前，超过6000家成长型企业已成为公司的客户。随着公司业务规模不断扩大，产品模式逐渐成熟，近年来公司获得“中国产业地产30强”和“中国最佳品牌建设案例”等各类地产及园区类奖项。

产业地产和商品住宅销售是公司主要的收

入来源，同时公司业务还包括自持物业租金收入和服务收入。2013~2015年，受产业地产收入下滑影响，公司主营业务收入呈下降趋势，分别为26.80亿元、23.25亿元和21.90亿元。受产业地产特性影响，公司拿地成本较低，主营业务毛利率维持较高水平，2013~2015年分别为54.05%、61.35%和50.06%。目前，公司现有土地储备丰富，可以满足公司发展需要；同时由于公司承建的产业园区对地方经济的带动效应，使得公司在土地收储、资金补贴等方面可以获得来自各产业园所在地方政府的大力支持，整体优势明显。

公司整体资产质量良好，但存货占比高，资产流动性一般。所有者权益中未分配利润占比高，其稳定性较弱。近年来随着公司开发项目的增加，债务规模不断增长，整体债务指标均有所上升，但债务结构较为合理，债务负担仍处于行业适宜水平。公司整体盈利能力较好，同时，非经常性损益整体规模有所上升，对公司利润总额形成一定补充。

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，公司资产总额快速增长，年均复合增长率为11.28%，主要原因是公司开发项目大幅增加，从而导致存货增加。截至2015年底，公司资产总额为147.35亿元，以流动资产为主，占资产总额的73.48%。

2013~2015年，公司流动资产年均复合增长9.93%，实现了快速增长。截至2015年底，公司流动资产108.28亿元，主要由货币资金（占10.99%）、应收账款（占5.23%）、其他应收款（占1.07%）和存货（占81.38%）构成。

2013~2015年，公司货币资金保持相对稳定，截至2015年底，公司货币资金11.90亿元，主要为银行存款。截至2016年3月底，公司货

币资金余额增加14.10%，主要是由于新增借款资金流入导致的。

表1 2015年底公司应收账款前五名情况

(单位: 万元、%)

单位名称	金额	占比
天津市聚慧科技有限公司	1310.71	2.31
广东圣荷西投资有限公司	866.00	1.53
广东赛恩司科技股份有限公司	832.00	1.47
深圳市联信创和技术有限公司	736.00	1.30
金鉴、张红、魏颖、孟欢	555.99	0.98
<b>合计</b>	<b>4300.70</b>	<b>7.59</b>

资料来源：公司审计报告

公司应收账款主要为应收售楼款及租金，2013~2015年，公司应收账款账面净值波动中有所增长，年均增长3.64%。截至2015年底，公司应收账款账面余额5.66亿元，较2014年底减少了1.15亿元，主要原因为深圳本部收回珑园售楼款所致；从账龄看，1年以内应收账款的占80.25%，1~2年的占16.60%，2年以上的占3.15%；公司前五名债务人欠款占比合计7.59%。整体看，公司应收账款账龄较短。

2013~2015年，公司其他应收款波动中有所增长，年平均增长率4.00%。截至2015年底，公司其他应收款账面净额为1.16亿元，较2014年底增加15.90%；从账龄看，1年以内的占48.20%，1~2年的占10.45%，2~3年的占35.79%，3年以上的占5.56%；从其他应收款集中度方面看，前五名债务人欠款合计占比51.37%。整体看，公司其他应收款账龄适中，集中度较低，回款风险不大。

2013~2015年，随着近年公司项目开拓力度的不断加大，公司存货规模快速增长，年均复合增长率为11.94%，截至2015年底，公司存货余额为88.11亿元，其中开发成本42.96亿元，开发产品45.15亿元。公司存货未计提跌价准备，原因是由于近几年市场价格呈整体上涨趋势，也没有出现需要计提跌价准备的事项。

截至2016年3月底，公司资产总额149.51亿元，较2014年底增长1.47%，其中流动资产占资产总额的73.06%，非流动资产占26.94%，

资产构成与 2015 年变化不大。

截至 2016 年 3 月末，公司受限资产的账面价值为 22.10 亿元，占净资产的比例为 47.37%。主要为银行贷款资产抵押。

总体看，受益于近年公司项目开发力度的加大，公司资产规模不断增长。公司资产以流动资产为主，货币资金较为充足，应收账款和其他应收款占比不高，但存货规模大整体看，公司资产流动性一般，整体资产质量较好。

## 2. 现金流分析

从经营活动来看，2013~2015 年，公司销售商品、提供劳务收到的现金波动中有所下降，三年分别为 27.24 亿元、18.86 亿元和 22.46 亿元，年均降低 9.20%；公司收到其他与经营活动有关的现金波动下降，近三年年均下降 33.74%；公司近三年公司建设投入逐年控制，故购买商品、接受劳务支付的现金波动中有所减少，2013~2015 年分别为 22.09 亿元、23.01 亿元和 12.09 亿元，年均下降 26.01%；公司近三年支付的其他与经营活动有关的现金波动中减少，分别为 8.68 亿元、10.08 亿元和 3.89 亿元，主要由往来款项构成；2013~2015 年，公司经营活动现金流量净额分别为-0.45 亿元、-11.32 亿元和 1.37 亿元，2015 年经营活动现金流量净额 1.37 亿元，近三年来首次实现经营活动现金净流入，主要是 2015 年控制了工程开支，工程开支较去年减少 10.92 亿元，减幅为 47.45%。

从收入实现质量看，2013~2015 年，公司现金收入比波动上升，三年分别为 101.26%、80.45%和 101.56%，2014 年该比值较低，主要系公司收入结转方式具有一定特殊性，销售资金回流一般滞后于收入确认时点。总体看，公司收入实现质量一般。

从投资活动来看，2013~2015 年，公司投资活动现金流入分别为 74.92 亿元、0.15 亿元和 0.14 亿元，投资活动产生现金流量净额分别为-0.98 亿元、0.03 亿元和 0.02 亿元。

2013~2015 年，公司筹资活动前产生的现金流量净额分别为-1.43 亿元、-11.29 亿元和 1.40 亿元，公司对外投资项目规模较小，经营活动中在建和拟建的地产项目对资金需求较大。从筹资活动来看，公司主要通过银行借款获得现金，筹资活动现金流出则主要用于偿还债务、分配股利及利息支出。2013~2015 年，公司筹资活动现金流量净额分别为 1.59 亿元、10.78 亿元和-1.88 亿元。

2016 年 1-3 月，公司经营活动、投资活动和筹资活动产生的现金流量净额分别为-0.90 亿元、-0.20 亿元和 2.78 亿元。2016 年 1-3 月，公司现金收入比为 175.42%。

总体看，公司收入实现质量波动中有所提高，但项目投资规模较大导致近年经营活动获现能力偏弱。未来随着核心业务及旧城改造项目陆续推进，公司存在较大对外融资需求。

## 3. 短期偿债能力分析

从短期偿债能力指标看，2013~2015 年，公司流动比率基本保持稳定，速动比率持续下降，近三年平均水平分别为 187.67%和 38.33%，2015 年流动比率和速动比率分别为 181.98%和 33.89%，符合房地产企业行业特点；近三年公司现金类资产分别为 13.07 亿元、12.47 亿元和 11.98 亿元，分别为同期短期债务的 1.22 倍、0.98 倍和 0.58 倍；近年公司经营活动现金流量净额一直为负，对公司流动负债无保障能力。截至 2016 年 3 月底，公司流动比率和速动比率分别为 189.88%和 38.29%。总体看，公司短期偿债能力较弱。

截至 2016 年 3 月末，发行人为产业地产承购人向银行提供按揭贷款担保的余额为 1.04 亿元，为住宅地产承购人向银行提供按揭贷款担保的余额为 1.76 亿元。对外担保余额占净资产比例为 6.0%。上述担保风险较低

截至 2016 年 3 月末，发行人共获得主要合作银行的授信额度 87.53 亿元，其中已使用授信额度 57.34 亿元，剩余授信额度 30.19 亿元，

公司间接融资渠道畅通。

## 五、本期短期融资券偿债能力

### 1. 本期短期融资券对公司现有债务的影响

公司拟发行本期短期融资券额度为 5 亿元，占 2016 年 3 月底公司短期债务、全部债务的比重分别为 24.84% 和 8.52%，对公司现有的债务规模和债务结构产生一定影响。

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 68.80% 和 55.71%。以公司 2016 年 3 月底报表财务数据为基础，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至 69.81% 和 57.72%，公司债务负担将加重。考虑到本期短期融资券募集资金中 4.5 亿元用于偿还银行借款，本期短期融资券的发行对公司债务指标的影响将低于上述模拟值。

### 2. 本期短期融资券偿债能力分析

截至 2016 年 3 月底，公司现金类资产为 13.64 亿元，为本期短期融资券发行额度的 2.73 倍。公司现金类资产对本期短期融资券的覆盖程度尚可。

2013~2015 年，公司经营活动产生的现金流入量分别为 36.92 亿元、28.66 亿元和 26.71 亿元，分别为本期短期融资券发行额度的 7.38 倍、5.73 倍和 5.34 倍，公司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

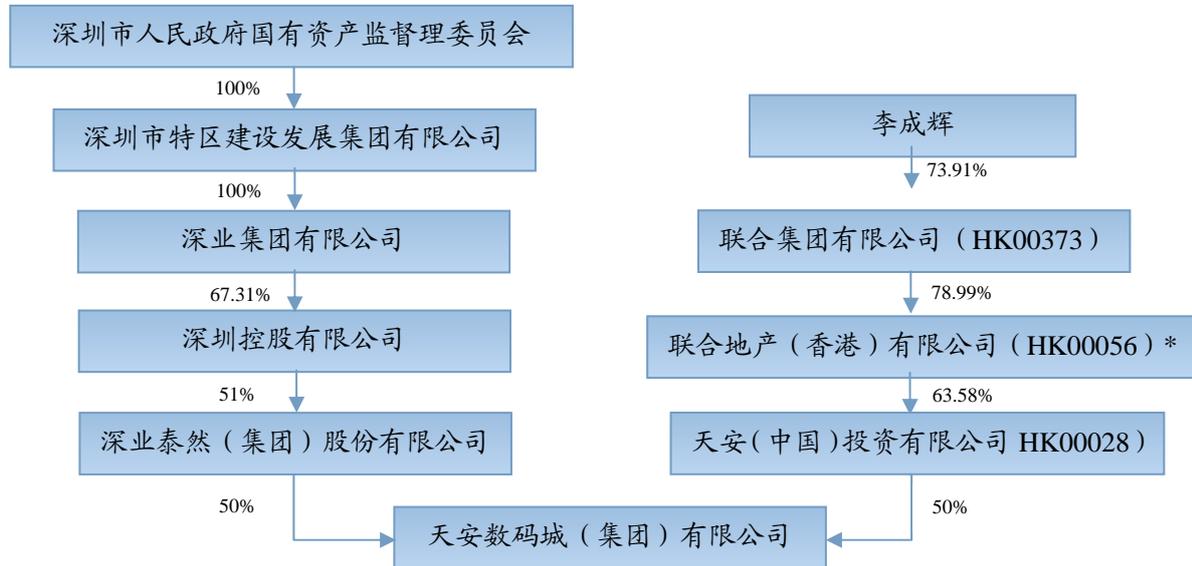
公司是城市产业综合体建造商和运营商，一直致力于打造具有平台属性，能够聚集和整合城市产业、企业、服务等商业资源的城市产业生态系统。公司自 2009 年启动战略转型和品牌扩张，从地域公司逐渐跨入全国大型公司的行列，奠定了在行业的领先地位。

随着近年公司业务规模不断扩张，公司资产规模呈稳步上升趋势，货币资金较为充足，

但存货占比高，对资产流动性产生一定影响，整体上公司资产质量较好；公司债务规模逐年攀升，债务结构以长期债务为主，与公司资本投资周期较长相匹配；公司成本优势突出，整体盈利能力保持较好水平，但目前经营活动获现能力偏弱；公司在建项目后续仍需大量资金投入，公司将面临较大对外融资压力；随着在建项目逐步实现销售，公司收入及现金流入规模有望增加，公司整体偿债能力较强。

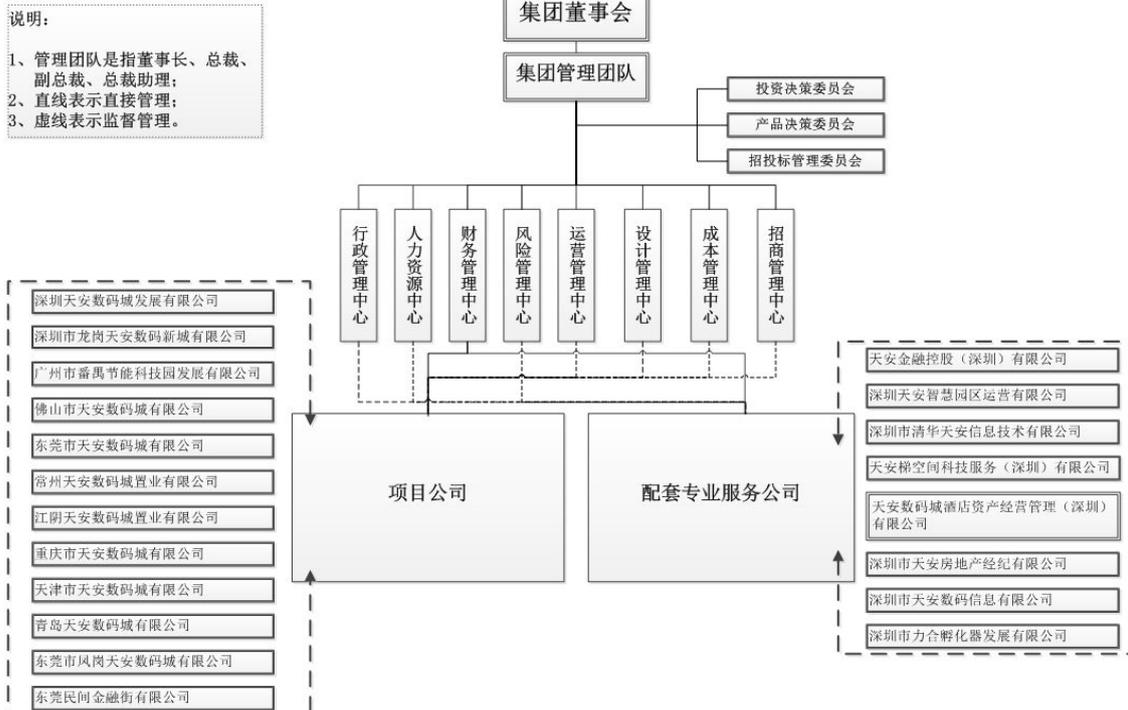
公司经营活动现金流入量对本期短期融资券的保障能力较强。综合考虑，公司主体信用风险低，本期短期融资券到期不能偿还的风险低。

附件 1-1 公司股权结构图



## 附件 1-2 公司组织结构图

### 天安数码城（集团）有限公司组织架构图



注：深圳市天安物业管理有限公司、深圳市天安房地产经纪有限公司和深圳市天安数码信息有限公司为关联公司，主要业务以为入园企业提供相关配套服务为主；

## 附件 2 主要财务数据及指标

项目	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年 3 月
<b>财务数据</b>				
现金类资产(亿元)	13.07	12.47	11.98	13.64
资产总额(亿元)	118.99	140.34	147.35	149.51
所有者权益(亿元)	36.54	41.42	46.5	46.64
短期债务(亿元)	10.67	12.67	20.5	20.13
长期债务(亿元)	27.56	39.77	34.59	38.56
全部债务(亿元)	38.23	52.44	55.09	58.69
营业收入(亿元)	26.90	23.44	22.11	3.04
利润总额(亿元)	10.43	8.61	5.59	0.18
EBITDA(亿元)	11.42	10.02	8.43	--
经营性净现金流(亿元)	-0.45	-11.32	1.37	-0.9
<b>财务指标</b>				
销售债权周转次数(次)	4.73	3.83	3.53	--
存货周转次数(次)	0.20	0.12	0.13	--
总资产周转次数(次)	0.25	0.18	0.15	--
现金收入比(%)	101.26	80.45	101.56	175.42
营业利润率(%)	39.95	36.00	35.11	33.34
总资本收益率(%)	11.65	8.40	7.24	--
净资产收益率(%)	21.55	16.02	10.06	--
长期债务资本化比率(%)	43.02	48.99	42.65	45.25
全部债务资本化比率(%)	51.16	55.87	54.23	55.71
资产负债率(%)	69.29	70.49	68.44	68.80
流动比率(%)	181.89	200.51	181.98	189.88
速动比率(%)	40.82	39.57	33.89	38.29
经营现金流动负债比(%)	-0.90	-21.27	2.30	--
EBITDA 利息倍数(倍)	4.56	3.09	2.45	--
全部债务/EBITDA(倍)	3.27	5.24	6.53	--
经营活动现金流入量偿债倍数(倍)	7.38	5.73	5.34	--
经营活动现金流量净额偿债倍数(倍)	-0.09	-2.26	0.27	--
现金偿债倍数(倍)	2.61	2.49	2.40	2.73

注：公司2016年一季度财务数据未经审计。

### 附件3 有关计算指标的计算公式（新准则）

指标名称	计算公式
<b>增长指标</b>	
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) <sup>1/(n-1)</sup> ]-1]×100%
利润总额年复合增长率	
<b>经营效率指标</b>	
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%
<b>盈利指标</b>	
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%
<b>债务结构指标</b>	
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%
<b>长期偿债能力指标</b>	
EBITDA利息倍数	EBITDA/利息支出
全部债务/EBITDA	全部债务/EBITDA
<b>短期偿债能力指标</b>	
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%
<b>本期短期融资券偿债能力</b>	
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 天安数码城（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年进行定期跟踪评级，并根据情况开展不定期跟踪评级。

天安数码城（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。天安数码城（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天安数码城（集团）有限公司的经营管理状况及相关信息，如发现天安数码城（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。

如天安数码城（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天安数码城（集团）有限公司、主管部门、交易机构等。

