

中信建投证券股份有限公司
关于上海超日太阳能科技股份有限公司
2012年度关联交易的核查意见

根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所中小企业板保荐工作指引》（2010年修订）、《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等有关规定，作为上海超日太阳能科技股份有限公司（以下简称“超日太阳”、“超日股份”或“公司”）首次公开发行股票并上市的保荐机构，中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投”或“本保荐机构”）对超日太阳2012年度关联交易事项进行了认真、审慎的核查，现将核查情况说明如下：

一、关联交易概述

自2011年起，超日太阳为了应对光伏市场变化，积极调整市场战略思路，探索性的进行了海外电站项目的合作开发。公司在当时尝试创新的特定情况下，根据资源互补的原则，与合作方约定了在电站项目建设过程中由合作方来经营管理公司的海外电站投资公司及其下属电站项目公司。因此，公司在电站项目建设过程中，对上述海外电站项目公司实际并不具有控制权，公司根据实质重于形式的原则，未在2011年年度报告中将上述公司纳入合并报表范围，故此类海外电站项目公司均成为了公司的关联方。

本年度，因上述海外电站项目尚未全部建设完成，公司对海外电站项目公司尚不具有控制权，此类海外电站项目公司依然为公司关联方，故公司拟针对年初至2012年8月31日与关联海外电站项目公司发生的关联交易及关联资金往来进行事后审议确认，同时审议2012年9月1日至年末预计可能发生的关联交易及关联资金往来。

本次的关联交易事项包括：（1）公司自本年初至2012年8月31日已发生的组件销售关联交易，合计金额为人民币230,041,312.84元；公司自本年初至2012年8月31日已发生的关联资金往来，公司提供给关联方合计金额为人民币

267,070,759.68 元，关联方归还公司合计金额为人民币 188,491,592.62 元。(2) 公司预计 2012 年 9 月 1 日至本年末与关联方发生的销售关联交易为不超过人民币 1.3 亿元，预计 2012 年 9 月 1 日至本年末与关联方发生的关联资金往来为不超过人民币 4.5 亿元。

二、关联方基本情况

(一) 关联方介绍

1. Sunperfect Solar, Inc

该公司成立于 2009 年 4 月 15 日，注册地点为 3101 North First Street, San Jose, CA. 95134(美国)，其股东由公司、Willy Chow 等自然人构成，公司持股 43.48%，主要从事进口买卖太阳能面板与相关零件组件及系统，开发、建设、买卖太阳能发电设施及买卖电力。

截至 2011 年 12 月 31 日，Sunperfect Solar, Inc 总资产 7,592,229.16 美元，净资产 645,825.16 美元，净利润-228,154.93 美元。

2. South Italy Solar 1 Srl

该公司成立于 2011 年 10 月，注册地点为 MERANO (BZ) VIALE EUROPA 2 CAP 39012 (意大利)，其股东为香港超日太阳能科技股份有限公司(香港超日为公司全资子公司)，占股 100%。

截至 2011 年 12 月 31 日，South Italy Solar 1 Srl 总资产 15,716,983 欧元，净资产-215,294 欧元，净利润-225,295 欧元。

3. ChaoriSky Solar Energy S. a. r. l

该公司成立于 2011 年 12 月 15 日，注册地点为 2-8 Avenue Charles de Gaulle L-1653 Luxembourg (卢森堡)，其股东由香港超日太阳能科技股份有限公司(香港超日为公司全资子公司)以及 Sky Capital Europe S. a. r. l 构成，持股比例分别为 70% 以及 30%，主要从事代理货物及技术进出口(国家限定经营或禁止进出口的货物及技术除外)，以及经营太阳能电站项目投资业务，光伏电站建设及销售。

截至 2011 年 12 月 31 日，ChaoriSky Solar Energy S. a. r. l 总资产 52,979,705 欧元，净资产 29,903,621 欧元，净利润-147,791 欧元。

4. Sunpeak Universal Holdings, Inc.

该公司成立于 2011 年 12 月 15 日，注册地点为 303 Twin Dolphin Drive, 6th Floor, Redwood City (美国)，其股东为香港超日太阳能科技股份有限公司(香港超日为公司全资子公司)，占股 100%，该公司主要从事太阳能电站项目的开发、建设、运营和销售等。

截至 2011 年 12 月 31 日, Sunpeak Universal Holdings, Inc 总资产 86, 959, 337 美元，净资产 70, 166, 207 美元，净利润-122, 630 美元。

5. Greenleaf-TNX Clear Skies I, LLC

该公司为电站公司，成立 2010 年 11 月 19 日，注册地点为 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware (美国)，为 Sunpeak Universal Holdings, Inc. 下设的合资子公司，Sunpeak Universal Holdings, Inc. 持股 79.3%。

截至 2011 年 12 月 31 日, Greenleaf-TNX Clear Skies I, LLC 总资产 45, 417, 670 美元，净资产 40, 023, 823 美元，净利润-64, 172 美元。

6. Greenleaf-TNX Clear Skies III, LLC

该公司为电站公司，成立于 2011 年 9 月 13 日，注册地点 1840 Gateway Drive, Suite 209 (美国)，为 Sunpeak Universal Holdings, Inc. 下设的合资子公司，Sunpeak Universal Holdings, Inc. 持股 71.6%。

截至 2011 年 12 月 31 日，Greenleaf-TNX Clear Skies III, LLC 总资产 22, 286, 721 美元，净资产 16, 786, 721 美元，净利润-5, 266 美元。

(二) 与公司的关联关系

Sunperfect Solar, Inc、South Italy Solar 1 Srl、ChaoriSky Solar Energy S. a. r. l、Sunpeak Universal Holdings, Inc 、Greenleaf-TNX Clear Skies I, LLC、Greenleaf-TNX Clear Skies III, LLC 均是公司自 2011 年探索性的进行了海外电站项目的合作开发而设立或收购的海外电站投资公司及其下属电站项目公司，公司虽持有上述公司的大部分股份，但根据资源互补的原则，与合作方约定了在电站项目建设过程中由合作方来经营管理公司的海外电站投资公司及其下属电站项目公司。因此，公司在电站项目建设过程中，对上述海外电站项目公司实际并不具有控制权，

此类海外电站项目公司为公司关联方。本年度，因上述海外电站项目尚未全部建设完成，公司对海外电站公司尚不具有控制权，此类海外电站公司依然为公司关联方。

（三）关联方的履约能力

Sunperfect Solar, Inc、South Italy Solar 1 Srl、ChaoiSky Solar Energy S. a. r. l、Sunpeak Universal Holdings, Inc 、Greenleaf-TNX Clear Skies I, LLC、Greenleaf-TNX Clear Skies III, LLC 信用记录良好，且财务状况正常，具备充分的履约能力。

三、本次关联交易具体情况

（一）公司自本年初至 2012 年 8 月 31 日公司发生的关联交易及关联资金往来情况

公司与关联方发生关联交易明细表

单位：人民币元

关联方	交易类别	截止 2012 年 8 月 31 日
Greenleaf-TNX Clear Skies I, LLC	组件销售	80,055,876.00
Greenleaf-TNX Clear Skies III, LLC	组件销售	100,560,171.05
Sunperfect Solar, Inc	组件销售	49,425,265.79
合计		230,041,312.84

公司与关联方发生关联资金往来明细表

单位：人民币元

公司应收关联方资金				
关联方	2011 年 12 月 31 日 应收关联方资金余额	2012 年提供给 关联方金额发生额	2012 年关联方归 还资金发生额	2012 年 8 月 31 日 应收关联方资金余额
South Italy Solar 1 Sr	67,922,154.50	106,819,483.43	67,922,154.50	106,819,483.43
ChaoiSky Solar Energy S. a. r. l	43,899,798.75	405,335.88	-	44,305,134.63

Sunpeak Universal Holdings, Inc	-	3,311,470.82	-	3,311,470.82
Sunperfect Solar, Inc	23,942,244.50	1,395,319.65	-	25,337,564.14
Greenleaf-TNX Clear Skies III, LLC	9,327.00	155,139,149.90	120,569,438.12	34,579,038.79
合计	135,773,524.75	267,070,759.68	188,491,592.62	214,352,691.81
公司应付关联方资金				
关联方	2011年12月31日应付关联方资金余额	2012年归还关联方资金发生额	2012年收到关联方资金发生额	2012年8月30日应付关联方资金余额
Greenleaf-TNX Clear Skies I, LLC	146,178,196.87	-	-	146,178,196.87

注：以上数据按2012年8月31日美元汇率：6.3449折算

(二)公司预计2012年9月1日至本年末将与关联方发生的关联交易及关联资金往来情况

公司根据已发生的关联交易以及关联资金往来的情况，以及对海外电站项目进度的整体把握，预计2012年9月1日至本年末与关联方发生的销售关联交易为不超过人民币1.3亿元；预计2012年9月1日至本年末与关联方发生的关联资金往来为不超过人民币4.5亿元。

四、定价政策和定价依据

公司与关联方的交易均按照公平、公开、公允的原则作为定价依据。公司与海外电站公司的组件供货合同均参考同类价格订立。

五、交易目的和交易对上市公司的影响

本次交易的关联方均是公司持有大部分股份的海外电站公司，公司与其发生的

关联交易及关联资金往来均是为了开展公司的海外电站业务。公司是在公平、公允、互惠互利的基础上，本着打开市场、增加营收的目的，将组件产品以参考同类价格发往公司海外电站项目，公司与关联方之间的买卖关系及资金往来是经营海外电站业务的正常所需，均属于公司从事生产经营活动的正常业务范围，有利于保障公司业务的持续稳定，增厚公司业绩，提升市场竞争力。上述关联交易是按正常商业条款在日常及一般业务过程中订立的，符合本公司及全体股东的整体利益，不存在损害公司和股东权益的情形，不会对公司独立性产生影响，公司亦不会因此类交易而对关联人形成依赖。上述关联交易对公司未来的财务状况和经营成果将产生积极的影响。

六、关联交易的决策程序及独立董事意见

上述关联交易议案已经公司第二届董事会第三十次会议审议通过。同时，独立董事发表意见，对公司 2012 年年初至 2012 年 8 月 31 日发生的关联交易及关联资金往来情况以及公司预测的自 2012 年 9 月 1 日至 2012 年年末的关联交易及关联资金往来情况予以认可。尚需提交公司股东大会审议。

七、保荐机构核查意见

核查，本保荐机构认为：

1、公司 2012 年度关联交易，为公司进行正常生产经营管理所需要，该交易事项以市场价格为定价依据，没有违反公开、公平、公正的原则；上述新增日常关联交易不会对公司的独立性产生不利影响，符合公司全体股东利益，不存在损害中小股东利益的情形；

2、公司董事会已针对年初至 2012 年 8 月 31 日与关联海外电站项目公司发生的关联交易及关联资金往来进行了事后确认，同时审议通过了 2012 年 9 月 1 日至年末预计可能发生的关联交易及关联资金往来事项。公司独立董事对上述事项发表了同意意见，且将提交股东大会审议。因此，上述事项履行了必要的审批程序，符合《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等相关规定的要求。

本保荐机构对超日太阳 2012 年度关联交易事项无异议。

（此页无正文，为《中信建投证券股份有限公司关于上海超日太阳能科技股份有限公司2012年度关联交易的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人（签字）：

宋永祎

林植

保荐机构（盖章）：中信建投证券股份有限公司

年 月 日