

鹏元资信评估有限公司

鹏元资信公告【2012】3号

关于将上海超日太阳能科技股份有限公司 主体长期信用等级和“11 超日债”信用等级 列入信用评级观察名单的公告

鹏元资信评估有限公司（以下简称“鹏元”）决定将上海超日太阳能科技股份有限公司（以下简称“超日太阳”）主体长期信用等级 AA-和超日太阳发行的 2011 年 10 亿元公司债券（以下简称“11 超日债”）信用等级 AA-列入信用评级观察名单。

2011 年 7 月 13 日，鹏元出具了“11 超日债”信用评级报告，评定超日太阳的主体长期信用等级为 AA，评级展望为稳定，“11 超日债”信用等级为 AA。

2012 年 6 月 28 日，鹏元出具了“11 超日债”2012 年定期跟踪信用评级报告，评级结果：超日太阳主体长期信用等级维持为 AA，评级展望调整为负面，“11 超日债”信用等级维持为 AA。此次评级展望调整为负面主要基于国内光伏行业景气度下降，产品价格下跌，超日太阳期间费用居高不下等因素导致 2011 年度经营亏损；超日太阳经营模式发生重

大转变，使得应收账款规模大幅增长，造成资金占用加大，应收账款回收风险增加；同时，审计机构对超日太阳 2011 年度审计报告出具了保留意见。

2012 年 12 月 27 日，鹏元出具了“关于下调上海超日太阳能科技股份有限公司主体长期信用等级和‘11 超日债’信用等级的公告”，将超日太阳主体长期信用等级由 AA 下调为 AA-，评级展望维持为负面，“11 超日债”信用等级由 AA 下调为 AA-。此次级别下调主要基于受欧债危机影响，欧洲光伏行业政策扶持力度不断下降，且美国及欧盟相继启动了对我国光伏产品的反倾销立案调查，我国光伏行业外部运营环境进一步恶化，光伏产业链资金趋紧；超日太阳应收账款规模进一步大幅上升，回收风险进一步加大；超日太阳销售收现比大幅下降，现金生成能力减弱；超日太阳有息债务规模较大，货币资金规模大幅下降，且大股东持有的超日太阳股权已基本质押，财务弹性降低，超日太阳的资金压力和偿债压力加大。

根据 2012 年 12 月 29 日超日太阳公告，超日太阳近期高层管理人员发生变动，多条生产线处于停产状态，同时超日太阳有较大规模的银行借款逾期，且多家供应商因货款清偿事项提起诉讼。以上事项反映了超日太阳目前面临较大的经营和财务困境。

基于以上原因，鹏元将超日太阳主体长期信用等级 AA-

信评估

评级评审委

33040180

和“11 超日债”信用等级 AA-列入信用评级观察名单。观察期内，鹏元将密切关注上述事项的后续进展，并判断其对超日太阳经营和财务等方面的综合影响，并综合考虑上述因素对超日太阳主体长期信用等级和“11 超日债”信用等级的影响，做出及时的调整。

特此公告。

鹏元资信评估有限公司证券评级评审委员会

二〇一二年十二月三十一日

