

鹏元资信评估有限公司

鹏元资信公告【2012】2号

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

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”)主体长期信用等级由 AA 下调为 AA-, 评级展望维持为负面, 同时将超日太阳发行的 2011 年 10 亿元公司债券(以下简称“11 超日债”或“本期债券”)的信用等级由 AA 下调为 AA-。

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中国光伏产品的反倾销立案调查, 其中美国国际贸易委员会于 2012 年 11 月 7 日公布中国输美太阳能电池双反案损害终裁投票结果, 美国将对我国输美太阳能电池产品征收高额反倾销税和反补贴税, 我国光伏行业外部运营环境进一步恶化。

受光伏行业景气度下滑、光伏产业链资金紧张等因素影响, 超日太阳应收账款规模大幅增加, 截至 2012 年 9 月底, 应收账款余额为 33.42 亿元, 较 2012 年 3 月底增长了 7.08 亿元, 增幅达 26.87%, 且其应收对象主要分布于受欧债危机

影响较大地区，应收账款回收风险较大；超日太阳销售收现比大幅下降，2012年1-9月，超日太阳收现比为0.48，较2012年1-3月降低了0.25，现金生成能力减弱；目前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。

综上所述，鉴于光伏行业景气度持续低迷，超日太阳应收账款回收风险、资金压力和偿债压力继续加大，鹏元决定将超日太阳的主体长期信用等级由AA下调为AA-，评级展望维持为负面，本期债券的信用等级由AA下调为AA-。

特此公告。

鹏元资信评估有限公司证券评级评审委员会

二〇一二年十二月二十七日