

联合资信关于下调保定天威集团有限公司主体信用等级 及“11天威MTN1”与“11天威MTN2”的债项信用等级的公告

联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）于2014年7月17日发布保定天威集团有限公司（以下简称“天威集团”或“公司”）跟踪评级报告，考虑到天威集团新能源行业景气度低迷，盈利能力恶化，计提大量减值准备，权益规模大幅下降并出现多笔贷款逾期等情况，将天威集团的主体信用等级由AA下调为A，评级展望为负面，并将“11天威MTN1”与“11天威MTN2”的债项信用由AA下调为A。

天威集团于2014年10月30日发布公告，2014年三季度公司累计亏损42.42亿元，同比增亏4.47亿元。其中经营性亏损8.48亿元，同比减亏5.43亿元，经营亏损主要来自于新能源产业，公司下属新能源企业采取减产、限产等各种控亏措施，加强风险控制，部分新能源公司处于停产状态；输变电产业方面，公司通过优化产品结构、持续降本增效，变压器产品毛利率同比上升，输变电产业利润三季度保持盈利，合并范围内上市公司保定天威保变电气股份有限公司2014年前三季度扭亏为盈，且2014年12月5日，保定天威保变电气股份有限公司非公开发行股票获得中国证监会核准批文；同时，根据《企业会计准则》的相关规定，公司对合并会计报表范围内相关资产计提减值准备34.62亿元，对公司利润产生重大影响。

截至2014年9月底，公司资产规模175.07亿元，所有者权益-27.81亿元，已经资不抵债，自身偿债能力明显弱化，其经营状况及流动性压力对公司的整体信用状况产生重大影响。同时联合资信也关注到，公司出现多笔贷款逾期，目前公司正积极对新能源产业进行资产重组与债务重组以解决相关债务问题，但尚无实质性进展，偿债能力对外部支持依赖较大。考虑到公司全资股东中国南方工业集团公司综合实力强，对公司发展定位明确，且对其存在相关支持，联合资信决定将天威集团的主体信用等级由A下调为BBB，评级展望为负面，并将“11天威MTN1”与“11天威MTN2”的债项信用等级均由A下调为BBB。联合资信将根据公司经营情况及其债务偿还、流动性安排、经营战略调整以及股东支持的持续性等相关发展变化，动态评估公司未来的信用状况。

特此公告

