股票简称:赛伍技术　　股票代码:603212

CYBRID 苏州赛伍应用技术股份有限公司公开发行可转换公司债券上市公告书

(吴江经济技术开发区叶港路 369 号)

保荐机构(主承销商) 华泰联合证券有限责任公司 HUATAI UNITED SECURITIES CO.,LTD

(深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路 128 号前海深港基金小镇 B7 栋 401)

二〇二一年十一月

第一节 重要声明与提示

苏州赛伍应用技术股份有限公司(以下简称"赛伍技术"、"发行人"、"公司"或"本公司")全体董事、监事、高级管理人员保证上市公告书的真实性、准确性、完整性,承诺上市公告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并承担个别和连带的法律责任。

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》等有关法律、法规的规定,本公司董事、高级管理人员已依法履行诚信和勤勉尽责的义务和责任。中国证券监督管理委员会、上海证券交易所、其他政府机关对本公司可转换公司债券上市及有关事项的意见,均不表明对本公司的任何保证。

本公司提醒广大投资者注意,凡本上市公告书未涉及的有关内容,请投资者查阅 2021 年 10 月 25 日(T-2 日)刊载于《上海证券报》和《证券时报》的《苏州赛伍应用技术股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》及刊载于上海证券交易所指定网站(http://www.sse.com.cn)的募集说明书全文及本次发行的相关资料。

本上市公告书使用的简称释义与《苏州赛伍应用技术股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》相同。

第二节 概览

一、可转换公司债券简称:赛伍转债

二、可转换公司债券代码:113620

三、可转换公司债券发行量:70,000.00 万元(70.00 万手)

四、可转换公司债券上市量:70,000.00 万元(70.00 万手)

五、可转换公司债券上市地点:上海证券交易所

六、可转换公司债券上市时间:2021 年 11 月 23 日

七、可转换公司债券存续的起止日期:自 2021 年 10 月 27 日至 2027 年 10 月 26 日

八、可转换公司债券转股的起止日期:本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日(2021 年 11 月 2 日,T+4 日)起满 6 个月后的第一个交易日起至可转债到期日止,即 2022 年 5 月 2 日至 2027 年 10 月 26 日。(如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个工作日;顺延期间付息款项不另计息)

九、可转换公司债券付息日:每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日,如该日为法定节假日或休息日,则顺延至下一个工作日,顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日,公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前(包括付息债权登记日)申请转换成公司 A 股股票的可转换公司债券,公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

十、可转换公司债券登记机构:中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

十一、保荐机构(主承销商):华泰联合证券有限责任公司

十二、可转换公司债券的担保情况:本次发行的可转换公司债券不提供担保。

十三、可转换公司债券信用级别及资信评估机构:本次可转换公司债券经上海新世纪资信评估投资服务有限公司评级。上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具的《苏州赛伍应用技术股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》,赛伍技术主体信用等级为 AA-,本次可转换公司债券信用等级为 AA-,评级展望为稳定。在本次评级的信用等级有效期内(至本次债券本息的约定偿付日止),新世纪评级将每年至少进行一次跟踪评级。

第三节 绪言

本上市公告书根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》以及其他相关的法律法规的规定编制。

经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监许可[2021]2755 号文核准,公司于 2021 年 10 月 27 日公开发行了 700.00 万张可转换公司债券,每张面值 100 元,发行总额 70,000.00 万元。

本次发行方式为:向发行人在股权登记日(2021 年 10 月 26 日,T-1 日)收市后中国结算上海分公司登记在册的原股东优先配售,原股东优先配售后余额(含原股东放弃优先配售部分)采用网上通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行,认购金额不足 70,000.00 万元的部分由保荐机构(主承销商)包销。

经上海证券交易所自律监管决定书[2021]438 号文同意,公司发行的 70,000.00 万元可转换公司债券将于 2021 年 11 月 23 日在上海证券交易所挂牌交易,债券简称"赛伍转债",债券代码"113620"。

本公司已于 2021 年 10 月 25 日(T-2 日)于《上海证券报》和《证券时报》刊登了《苏州赛伍应用技术股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》,投资者亦可通过上海证券交易所指定网站(http://www.sse.com.cn)查询募集说明书全文及本次发行的相关资料。

第四节 发行人概况

一、发行人基本情况

中文名称:苏州赛伍应用技术股份有限公司

英文名称:Cybrid Technologies Inc.

注册资本:40,001 万元

法定代表人:吴小平

股票上市交易所:上海证券交易所

股票简称:赛伍技术

股票代码:603212

注册地址:江苏省苏州市吴江经济开发区叶港路 369 号

经营范围:高技术复合材料(特殊功能复合材料及制品),塑料加工专用设备及装置的研发、生产和销售;销售太阳能电池组件及相关配件;从事高技术复合材料(特殊功能复合材料及制品)、功能性薄膜、合成树脂、胶黏剂、胶带的来料加工、检测、批发及进出口业务(不涉及国营贸易管理商品,涉及配额、许可证管理商品的,按国家有关规定办理申请);(外资比例低于 25%)(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)许可项目:各类工程建设活动(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动,具体经营项目以审批结果为准)一般项目:劳务服务(不含劳务派遣);光伏设备及元器件制造;工程和技术研究和试验发展;技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)

二、发行人的历史沿革

(一)设立及整体变更为股份有限公司

1、赛伍有限设立情况

赛伍有限系经吴江市对外贸易经济合作局于 2008 年 9 月 27 日以《关于同意合资经营苏州赛伍应用技术有限公司的批复》(吴外经贸字[2008]830 号)批准设立的中外合资经营企业,由苏州泛泽、银座投资、鹰翔化纤、爱普电器、东运创投共同投资设立,投资总额 2.00 亿元人民币,注册资本 1.10 亿元人民币。2008 年 9 月 27 日,江苏省人民政府颁发了《中华人民共和国外商投资企业批准证书》(商外资苏府资字[2008]78481 号)。

2008 年 11 月 4 日,苏州市吴江工商行政管理局核准注册登记并颁发了《企业法人营业执照》(注册号:320584400014801)。

赛伍有限设立时的股权结构如下:

单位:万元

股东名称	出资额	出资比例
苏州泛泽	4,700.00	42.73%
银座投资	3,000.00	27.27%
鹰翔化纤	2,000.00	18.18%
爱普电器	800.00	7.27%
东运创投	500.00	4.55%
合计	11,000.00	100.00%

2、赛伍技术设立情况

2017 年 3 月 20 日,赛伍有限召开董事会,同意赛伍有限以 2017 年 3 月 31 日作为股份改制基准日整体变更为股份有限公司。

2017 年 4 月 28 日,天衡会计师出具《苏州赛伍应用技术有限公司财务报表审计报告》(天衡审字(2017)01743 号),截至 2017 年 3 月 31 日,赛伍有限经审计的净资产总额为 694,700.401.02 元。

2017 年 4 月 28 日,中天评估出具《苏州赛伍应用技术有限公司改制设立股份有限公司涉及的股东全部权益价值评估报告》(苏中资评报字(2017)第 C20042 号),截至 2017 年 3 月 31 日,赛伍有限经评估的净资产总额为 81,159.64 万元。

2017 年 4 月 28 日,赛伍有限召开董事会,同意以赛伍有限经审计的净资产 694,700.401.02 元按照 1:0.4768 折合成股份公司的股本 331,200.000 股,每股面值人民币 1.00 元,净资产超过股本总额的 363,500.401.02 元计入股份公司的资本公积。

2017 年 5 月 16 日,公司召开创立大会,审议通过了《公司章程》等与股份有限公司设立相关的议案。

2017 年 5 月 16 日,天衡会计师出具《验资报告》(天衡验字(2017)00063 号),对本次整体变更的出资情况进行了审验。

2017 年 5 月 24 日,公司经苏州市工商行政管理局核准注册登记,并领取了统一社会信用代码为 91320509677023482 4 的《营业执照》。

2017 年 6 月 9 日,发行人前身整体变更为股份有限公司经吴江经济技术开发区管理委员会出具的"吴开备 2017[00081 号"《外商投资企业变更备案回执》备案。

公司整体变更设立时的股权结构如下:

单位:万股

序号	股东名称	持股数	持股比例
1	苏州泛泽	11,596.80	35.01%
2	银座投资	7,392.95	22.32%
3	汇至投资	4,984.39	15.05%
4	东运创投	4,014.28	12.12%
5	金茂创投	2,230.17	6.73%
6	东方国发	668.06	2.02%
7	意腾投资	495.08	1.50%
8	承裕投资	459.41	1.39%
9	百利宏	459.41	1.39%
10	吴江创投	446.03	1.35%
11	国发天使	372.43	1.12%
合计		33,120.00	100.00%

(二)首次公开发行股票并上市

根据公司股东大会决议和中国证券监督管理委员会《关于核准苏州赛伍应用技术股份有限公司首次公开发行股票的批复》(证监许可[2020]505 号)的核准,公司公开发行 4,001 万股普通股,每股面值 1.00 元,每股发行价 10.46 元。公司股票已于 2020 年 4 月 30 日在上海证券交易所挂牌交易,股票代码:603212。

公司注册资本增加人民币 4,001 万元,注册资本由人民币 36,000 万元变更为人民币 40,001 万元;公司股份增加 4,001 万股,公司股份总数由 36,000 万股变更为 40,001 万股。

三、发行人主要经营情况

(一)公司主营业务情况

公司主要从事以粘合剂为核心的薄膜形态功能性高分子材料的研发、生产和销售。公司将"材料设计、树脂改性、胶粘剂配方、界面技术、测试评价"的基于技术与"涂布、复合、流延制膜"的工艺技术构成技术平台,在同一技术平台上不断开发适用不同应用领域的功能性材料,通过同心圆多元化经营模式,公司实现了应用领域的多元化和公司持续成长。

公司在不同细分市场领域内通过创新工程实现差异化竞争优势或成本竞争优势。目前公司已形成光伏和非光伏两个业务板块,建立了光伏材料、光伏电站维修暨技改工程材料、3C 材料、SET 材料四类产品体系,产品广泛应用于光伏组件、智能手机、高铁车辆、新能源电池等领域。

公司在光伏领域的主要产品分为背板产品和封装胶膜产品,其中背板主要以 KPF 型背板为主,封装胶膜产品主要以 POE 胶膜为主。此外,公司还以原有光伏材料为基础,延伸业务链条,开发出光伏电站维修暨技改工程材料(MoPro 材料)业务。

公司从事的非光伏领域主要有 3C 材料领域和 SET 材料领域,其中 3C 材料主要为消费电子和通讯产品结构粘结功能性材料及制程材料,SET 材料主要为半导体(含 IGBT)、电气、交通运输工具(含动力锂电池)领域的材料。

(二)公司行业地位

公司技术平台较为丰富,按不同胶粘剂系列已经初步形成聚酯、热固化型丙烯酸、光固化型丙烯酸、硅胶、环氧树脂、橡胶、氟特种涂料、工程塑料等 8 个技术平台,并设立了 1 个基础研究室(专注开发特种合成树脂)及 1 个基材开发室(专注开发差异化高分子薄膜),形成多层次、多维度、多品种的研发矩阵,具备较为强劲的研发实力。另外,公司还拥有制造工艺的研发团队,能够在产品开发中同步进行制造工艺的研发,使得产品产业化实现能力也相对较高。公司拥有需求识别、产品概念设计、差异化设计、测试评价、失效模型分析预测、产品开发门槛管理等方面的研发管理流程,使得新产品的需求针对性更强、量产可靠性更高。

公司受全国绝缘材料标准化技术委员会邀请,牵头起草了晶体硅太阳电池组件用绝缘背板的国家标准(GB/T 31034-2014),推动公司成为全球市场占有率第一的世界著名背板供应商并获得良好的品牌效应;另外,公司受全国绝缘材料标准化技术委员会邀请,牵头起草了叠层绝缘绝缘胶膜的国家标准(GB/T 37659-2019)。公司在变频器材料、新能源电池、声学材料方面也已进入行业前列,上述所有技术均为内部自主研发并具有自主创新的差异化特性。

1、光伏背板

区别于国内绝大多数光伏背板生产企业,公司自主创新开发的 KPF 型背板,在满足抗紫外线、阻水等高性能要求的同时大幅降低了生产成本,该产品已通过高新技术产品认定,并先后获得上海市太阳能学会颁发的"KPF 最具创新背板奖"和中国光伏领跑者创新论坛颁发的"中国光伏领跑者技术创新贡献奖(氟皮膜技术及 KPF 结构背板)",颠覆了过去传统的产品标准,成为全球领量最大的单一背板品种之一。

KPE 型背板的白色耐高温 E 膜、三层结构不溶胶白色 EVA、配方型交联性 POE 胶膜、背板修复胶带和喷涂液等光伏材料也为公司自主开发的原创性产品。公司凭借在光伏领域研究的技术创新能力,在全球光伏技术领域的话语权也得到持续强化。公司实际控制人吴小平先生受美国科学家联盟 NSP 邀请成为该联盟光伏技术标准委员会具有投票权的委员,吴小平先生也是中国可再生能源学会光电专业委员会成员。

公司不但成为天合光能、晶科能源、隆基乐叶、阿特斯、晶澳太阳能等国内知名光伏组件厂商的重要供应商,也是韩华 Q-Cells、Adani 等国际知名光伏组件厂商的重要供应商。

公司光伏背板产品的市场占有率连续多年保持世界领先,2020 年公司光伏背板实现销售 13,234.63 万平方米,根据中国光伏行业协会数据测算,公司光伏背板全球市场占有率已达 30.1%,连续年位居世界第一。

此外,公司依托在光伏背板材料的技术积累,成功开发用于光伏电站维修及技术改造的 MoPro 材料,用于背板等全系列光伏材料的维修及技术改造,助力老化、失效光伏电站的维修养护及技术提升。

公司在光伏背板领域,多年保持市场领先地位,若无重大市场变化或政策调整,公司在光伏背板领域的市场占有率仍将保持稳定。

2、光伏 POE 封装胶膜

公司已在光伏封装胶膜领域深耕多年,近年来随着光伏产业链技术的更新迭代,作为光伏组件核心辅材的封装胶膜也不断迎来产品研发和技术更迭,尤其是 2018 年起,双面发电双玻组件逐渐兴起,高性能 POE 封装胶膜的市场空间逐步扩展。公司凭借 POE 封装胶膜产品的自主创新与前期积累的客户资源优势迅速切入光伏封装胶膜市场,并快速占据 POE 封装胶膜市场的领先地位,将产品成功导入天合光能、晶科能源、隆基乐叶、阿特斯等原有客户。

公司创新开发的 POE 封装胶膜产品性能优异,具有高水汽阻隔性率、高可见光透过率、高体积电阻率、优秀的耐候性能和长久的抗 PID 性能等特性,且其特别优异的抗反射性能,能够提高组件对太阳光的有效利用率,提升光伏组件功率。2018 年起,公司 POE 封装胶膜产品实现量产。2020 年,公司封装胶膜产品实现销售 6,724.67 万平方米,在光伏 POE 封装胶膜市场的占有率约为 17.5%。

3、非光伏材料

在非光伏领域,公司产品可划分为 3C 材料(应用在手机等电子信息产品及家电领域的功能性高分子材料)及 SET 材料(应用在半导体(含 IGBT)、电气、交通运输工具(含动力锂电池)领域的材料)两大类。

①3C 材料

3C 材料主要应用于通讯和消费电子领域,基于公司在光伏组件的定位胶带、打孔胶带、背板修补材料原有技术领域开发的压敏胶技术平台,公司进一步拓宽同技术平台的应用场景,成功优创差异化的产品设计能力、丰富的技术工具和通用的制造平台切入高速迭代的 3C 材料市场。

目前公司开发的 3C 材料主要应用于消费电子产品结构粘结功能性材料及制程材料。包括各类 PU/PSA 保护膜、手机扬声器振膜材料、无线充电应用的纳米晶材料超薄胶带、平板/手机背光模组遮光胶带、触控模组无基材 OCA 胶膜、OLED 切割制程材料、OLED 模组震动吸收超薄发泡体等新产品,3C 材料业务板块或立以来保持高速增长,2020 年实现 3,858.81 万元销售额,并成功切入歌尔股份、格力电器等行业领军企业的供应链体系。

②SET 材料

公司 SET 材料业务分别面向半导体、电气、交通运输工具(高铁、新能源汽车等)等细分领域,基于公司在功能性高分子材料深厚的技术积累和灵活柔性的研发机制,公司紧跟下游发展动向,成功开发出多款 SET 材料,并通过客户验证,2020 年度相关材料实现营业收入 6,299.51 万元,在细分市场中迅速成长。

在半导体领域,公司成功开发 IGBT 模组材料、晶圆加工制程材料以及 MLCC 制程材料等产品,报告期内成功通过客户验证实现销售;在交通工具材料领域,公司在原有高铁车辆的变频器绝缘胶膜产品的基础上成功进入到电动汽车电池系统,进而向电动汽车整车方向拓展。目前,公司已开发电芯、PACK 类材料、电信号和电力传输材料及车体材料四大类新能源汽车材料,包含绝缘系列材料、散热系列材料、固定系列材料、吸收震动系列材料、防火防爆系列材料、模块集成材料、信号传输线缆材料、车体保护材料、耐高温显示材料及轻量化高强度材料等。2020 年公司电动汽车的动力锂电池 PACK 的系列材料通过客户验证并成功实现销售,正在努力成长为国内领先的新能源汽车高分子材料的供应商。

(三)公司竞争优势

1、技术优势

基于公司明确的"要么差异化,要么成本领袖"的竞争战略,公司在报告期内强化了各业务和各价值链上的竞争力设计和执行,推行在五个方向上寻找创新点的"五创"运动,在公司独有的创新文化中自公司创业以来的持续实践,在不同应用领域连续地产生世界首创、国内率先的成果。

报告期公司成功开发透明网格背板、高耐磨透明背板、高剪切力刀片电池盖膜、电池 Pack CCD 集成胶膜、电池包的耐磨性防火材料等 10 多项新产品,同时继续完善 OLED 模组吸震材料、Mini LED 显示材料、电池组信号传输 FFC 材料等领先技术。支持以上创新结果的另一个保障是公司十分重视对需求的科学研究、材料性能表征技术的开发、与上下游协同创新活动,以及公司对研发和市场人员长期进行的涉及产品企划、竞争力的设计、技术路线设计等软技术的培训的结果。

公司始终坚持核心技术四层扩散的经营理念,由内向外分别为基于技术层、工艺技术层、产品特性层和技术应用层,核心模式为在同一技术平台和同一生产设施平台上,实现不同领域的应用产品,具有较强的技术应用优势。公司技术应用体系示意图如下:

(1)基于技术层

基于技术是公司一切创新的源头,公司依靠核心研发团队,在长期创新和积累中形成了以材料设计、树脂改性、胶粘剂配方、界面技术、测试评价为核心的基于技术。基于技术优势具有高以复制性,是在长期的积累和创新的研发环境下孕育形成的,具有开发投入大、周期长、代价高等特点。基于技术的开发和形成需要一个稳定的队伍、一种激励机制、一种超前的理念和一个科学的流程。

公司创新研发的产品可能被其他企业进行简单模仿,但其背后蕴含的创新理念和基于技术却难以模仿,特别是胶粘剂的调配,因此只要材料、工艺、性能要求稍微发生变化,模仿者们就难以适应最终提出市场竞争。

(2)工艺技术层

公司拥有行业有、复合、流延制膜等工艺技术,并结合生产实践不断对生产系统进行优化改进,使得产品开发容易实现产业化,而且对产业化后的产品不断实现工艺优化,不断提高生产效率和良品率,进而提升公司的成本竞争优势。

(3)产品特性层

薄膜形态功能性高分子材料深入到生产生活的方方面面,各个领域的各个产品因其不同发需求,对产品的特性提出了不同的要求,如绝缘、耐温、耐腐蚀、感光、导热、导线、吸震等。这些性能的实现主要依靠用各种胶粘剂和涂层对薄膜表面进行改性。公司深耕薄膜形态功能性高分子材料领域多年,开发各种分析测试技术,拥有了对各类材料的特性表征测试的能力。

(4)技术应用层

公司的创新中心拥有将产品特性与客户需求进行相结合的应用方案中心,向客户提供可视化的体验,提高新产品市场推广的可行性。

公司通过该技术手段不断开发出适合市场不同需求的薄膜形态功能性高分子材料,推进公司同心多元化战略,提高公司市场竞争地位。

2、研发优势

(1)完整的研发组织

公司一直将研发能力的提升作为实现自身战略目标的重要途径,多年来一直注重研发投入,通过改善技术设备和科研条件,引进高级技术人才,建立成熟的技术研发体系,使得公司技术实力一直保持行业的领先地位。

公司创新中心下设技术应用和支持部、产品开发部、工程设备和技术部、测试分析评价部、基础研究室、知识产权部、企划部和研发管理部,组织之间相互协调,分工合作,有助于提高研发效率。

(2)完善的研发流程

为提高创新能力,加强新技术、新产品、新工艺的研究开发和管理,加快技术积累和产品升级,公司制定了一系列研发管理制度。

公司制定了研发人员绩效考核管理办法对部门架构、研发人员职责、试验程序、试验结果反馈等方面进行明确规定,确保公司技术研发工作有序进行。同时,公司制定了研发投入管理制度,对研发成本、费用进行预测和控制,促使公司合理使用研发费用,提升技术研发转化效率。在标准工作流程方面,公司制定一系列操作指导书,如设计和开发控制程序、各个部门岗位责任书等,对公司新产品开发、试产等流程做明晰规定,确保开发的产品能满足客户性能指标、品质,同时提高公司检测试验效率。

公司完善的管理制度体系可以规范公司研究开发流程,稳定专业人才队伍,进而提高公司新产品开发效率,为公司可持续发展提供了基本的制度支持。

(3)国际化人才策略

公司前身是由曾在世界创新百强的日本高分子功能材料跨国企业日东电工担任高管的归国人员吴小平,国公司实际控制人,聚集了日本和国内高级研发人员共同创建的先进材料实验室。目前公司凭借国际化的人才策略聘请了多名外籍技术专家,同吴小平先生等国内前沿的材料专家一起搭建了研发创新平台,同时培养了一批具有国际化视野的年轻技术人才。

3、客户资源优势

(1)光伏领域客户资源

公司在光伏背板领域深耕多年,凭借创新的 KPF 型背板产品,与全球范围内诸多领先的光伏组件制造商形成稳定的合作关系,公司不但成为天合光能、晶科能源、隆基乐叶、阿特斯、晶澳太阳能等国内知名光伏组件厂商的重要供应商,也是韩华 Q-Cells、Adani 等国际知名光伏组件厂商的重要供应商,在行业内积累了一批优质的核心客户资源。同时,公司借助现有客户渠道,将新推出的光伏 POE 封装胶膜产品快速导入现有客户,拓展新品类市场,迅速提升胶膜类产品的市场占有率,进一步完善丰富公司光伏类产品矩阵。

(2)非光伏领域客户资源

目前,公司已经将非光伏领域作为经营发展的重要业务板块,而公司通过市场拓展也在消费电子、电动汽车、高铁车辆、智能家居等领域推动超薄胶带、PU 保护膜、超高温热固型绝缘胶膜等产品的应用,并直接或间接与中国中车、格力电器、歌尔股份等知名企业形成紧密合作,帮助上述企业实现胶带及绝缘材料的技术创新,逐步替代其进口材料供应商,降低其对进口产品的依赖,也促使公司产品在三星、华为、OPPO、小米等全球知名品牌中得以应用。

4、快速响应及产业化优势

在前述技术创新及客户资源优势的基础上,公司故略性地持续增加技术种类,并使之工具化。公司研发部专门设立基础实验室,从事胶黏剂和涂料的源头——合成树脂的开发和信息收集,使得公司得以比同行产生更高的研发效率和为客户开发解决方案,同时实现快速和低成本兼备的研发优势。公司的制造中心内的制造技术部则负责工艺和设备的研发,帮助研究成果快速产业化,参与实现产品的差异化优势和持续降本的竞争力维持的研发工作。

报告期内,公司依靠丰富的技术种类和独有的工艺、设备的开发优势,率先在行业中开发成功走续化工艺的透明网格背板和高耐磨透明背板,并取得先发优势。同时,公司抓住新能源汽车、半导体和 OLED 的国产化进口替代的市场突然起步的机会,迅速完成了 20 多个产品的研发,并成功地批量化间接或直接地进入宁德时代、比亚迪、上汽新能源、维信诺、天马、格力等下游头部企业客户,成为公司利润新的增长点。

5、"差异化制造技术 + 柔性产能 + 精益管理"的组合性竞争优势及相对成本优势

公司以"针对不同的产品竞争策略,使用不同的制造策略"为制造战略,在报告期分别实施了:

(1)通过超速转化工艺入到价格竞争的领域的 KPF 光伏背板全部纳入内部的独有的"一步法"工艺的生产,终止了外部代工,降低了成本,得以使 KPF 光伏背板的毛利维持平稳;

(2)采用模块化设备设计和独有的挤出工艺,提高 POE 封装胶膜生产能力;

(3)发挥设备目主设计能力,迅速改造老背板设备而改产 SET 和 3C 产品,提升非光伏业务收入规模。通过上述灵活的经营策略,公司以差异化制造、柔性生产、精益管理为抓手实现多种产品的组合性交付能力和相对成本优势。

6、人才优势

公司在董事长兼总经理、CTO、战略企划、基础研究、应用开发等多个关键岗位上,配置了具有在国外跨国类平台化的先进企业拓专业经验的中、外籍资深人士,这些骨干员工也是公司创业之初的核心人员,且大多数是员工持股平台的成员。他们具有良好的公司使命感和责任感,以及相应的职业素养,使得公司得以目创业之初便在愿景的牵引下,坚持按中长期计划,按战略持续创造新产品、新业务,同时进行平台和组织的能力建设,摆脱了"随行就市"和"条件反射式"的经营方式,始终走在预测规划和战略主动的轨道上。这保证了同心圆模式的推进和业务稳定持续成长。

7、品牌形象优势

公司以强大的技术创新能力不断扩大客户合作资源的同时,通过持续的技术创新深化,方案能力提升,产品质量强化等举措,不断契合客户对产品性能及应用需求,因此产品及服务得到客户广泛好评,先后获得天合光能技术创新奖、协鑫集成科技贡献奖、正信光电优秀供应商等多个客户颁发的奖项,促使公司品牌得以在行业内迅速推广,形成了良好的口碑和品牌形象。

随着产品及技术被客户的普遍认可,公司品牌效应也不断得到放大,确立在光伏领域背板领域的领先地位,作为 COC 光伏材料首批认证入围企业(排名第一),公司获得中国光伏行业领军企业、中国光伏"领跑者"卓越材料供应商,并获得江苏省行业领先标兵单位、江苏省明星企业等殊荣,赛伍阳光也曾被荣获苏州市名牌产品、KPK 型背板通过 COC 太阳能产品认证;另外,公司在历次"光能杯"光伏企业评选活动中先后荣获十佳材料企业大奖、优秀组件上游企业、优秀组件上游供应商、优秀光伏材料供应商等重要奖项。

8、区域营商优势

长三角地区是我国改革开放后工业率先发展的区域之一,通过 30 余年的产业积淀,促使各区域均形成了完善的产业链配套。太阳能光伏作为国家重点发展的清洁能源行业,其也借助长三角地区的完善工配套,成为我国太阳能光伏领域的重要产业集群,而江苏省又为光伏技术发展的核心省份,将新能源产业作为主导产业和战略新兴产业的优势产业。公司总部坐落于江苏省吴江经济开发区,立足完备的上游产业配套,为长三角地区的光伏组件企业输出优质的光伏背板及封装胶膜等产品,形成了较低运输半径和成本的运作体系。

四、发行人股本结构及前十名股东持股情况

(一)本次发行前公司的股本结构

截至 2021 年 9 月末,公司股本结构如下:

单位:万股

类别	股份数量	所占比例
有限售条件 A 股流通股	14,476.80	36.19%
无限售条件 A 股流通股	25,524.20	63.81%
合计	40,001.00	100.00%

(二)本次发行前公司前 10 大股东持股情况

截至 2021 年 9 月末,公司前十名股东持股情况如下:

单位:万股

序号	股东名称	持股数量	持股比例	股份性质
1	苏州泛泽	11,596.80	28.99%	限售流通 A 股
2	银座投资	7,392.95	18.48%	流通 A 股
3	东运创投	3,539.11	8.85%	流通 A 股
4	苏州苏宇	2,731.96	6.83%	限售流通 A 股
5	汇至投资	2,489.95	6.22%	流通 A 股
6	济南铁赛	2,000.05	5.00%	流通 A 股
7	金茂创投	1,809.47	4.52%	流通 A 股
8	承裕投资	428.12	1.07%	流通 A 股
9	吴江创投	396.23	0.99%	流通 A 股
10	富善投资	300.00	0.75%	流通 A 股
合计		32,684.63	81.71%	

五、发行人实际控制人情况

(一)控股股东

苏州泛泽持有公司 11,596.80 万股,占公司总股本的比例为 28.99%,是公司的控股股东,其具体情况如下:

公司名称	苏州高新区泛泽科技发展有限公司	成立时间	2008年1月4日
注册资本	1,000 万元	注册地	苏州高新区万枫家园 67 幢 08 室
法定代表人	吴小平		
营业范围	大数据分析、建模、大数据分析和建模基础上的应用性开发、软件开发、计算机网络系统集成;物联网设备及仪器仪表研发、销售;网络优化服务;通信设备、仪表租赁;建筑智能化及建筑节能工程研发、系统集成服务;对外投资;投资咨询、企业管理咨询;销售:日用百货、塑胶制品、针织品、电子元器件、塑料制品、金属制品、机电产品、五金交电、工艺品、电缆材料;自营和代理各类商品及技术的进出口业务(国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)		
主营业务	电机材料贸易		
主营业务与发行人主营业务的关系	不存在相关性		
股东构成	股东名称	股权比例	
	吴小平	90.00%	
	吴平平	10.00%	
主要财务数据(万元)	项目	2020年末/2020年度(已审计)	
	总资产	8,113.52	
	净资产	5,072.91	
	营业收入	5.29	
	净利润	522.75	

(二)实际控制人

公司实际控制人为吴小平、吴平平夫妇。吴小平、吴平平夫妇合计持有公司控股股东苏州泛泽 100.00%股权;此外,吴平平还为苏州苏宇、苏州赛盈的执行事务合伙人,吴小平、吴平平夫妇合计持有苏州苏宇 42.29%的财产份额及苏州赛盈 16.17%的财产份额,吴小平、吴平平夫妇通过苏州泛泽、苏州苏宇和苏州赛盈合计控制公司 36.19%股份,为公司实际控制人。

吴小平先生,中国国籍,无永久境外居留权,硕士研究生学历,身份证号为 320502196211******,住所为苏州市姑苏区水仙弄 ** 号 *** 室。1985 年 7 月至 1987 年 6 月,任吴县胥口乡团委副书记;1987 年 7 月至 1992 年 3 月,任苏州市对外贸易公司贸易员;1996 年 4 月至 2004 年 10 月,历任日东电工 Matex 株式会社工程师、课长、部长;2004 年 12 月至今,任香港泛泽董事;2008 年 1 月至今,任苏州泛泽执行董事。2008 年 11 月至 2017 年 5 月,任赛伍有限董事长;2008 年 11 月至 2015 年 12 月及 2016 年 6 月至 2017 年 5 月,任赛伍有限总经理;2017 年 5 月至今,任公司董事长、总经理。

吴平平女士,中国国籍,无永久境外居留权,本科学历,身份证号为 320502196106******,住所为苏州市姑苏区水仙弄 ** 号 *** 室。1986 年至 1996 年,任中国际旅行社英文部;1997 年至 2000 年,任苏州旅游集团市场处处长;2000 年至 2006 年,任中国国际旅行社、苏州海外旅游公司副总经理;2001 年 9 月至今,任香港泛泽董事;2008 年至今,任苏州泛泽总经理;2017 年 6 月至今,任苏州苏宇和苏州赛盈的执行事务合伙人。

第五节 发行与承销

一、本次发行情况

1、募集资金总额:人民币 70,000.00 万元,发行数量为 70.00 万手(700.00 万张)。

2、向原 A 股股东发行的数量:本次可转换公司债券发行总额为 70,000.00 万元(70.00 万手)。原股东优先配售赛伍转债 364,487 手,占本次发行总量的 52.07%。

3、发行价格:按面值发行。

4、可转换公司债券的面值:人民币 100 元/张

5、募集资金总额:人民币 70,000.00 万元

6、发行方式:本次发行向发行人在股权登记日(2021 年 10 月 26 日,T-1 日)收市后中国结算上海分公司登记在册的原股东优先配售,原股东优先配售后余额(含原股东放弃优先配售部分)采用网上通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行,网上投资者未认购部分由主承销商包销。

7、配售比例:本次可转换公司债券发行总额为 70,000.00 万元(70.00 万手)。原股东优先配售赛伍转债 364,487 手,占本次发行总量的 52.07%;网上社会公众投资者实际认购 329,773 手,占本次发行总量的 47.11%;主承销商包销数量为 5,740 手,占本次可转债发行总量的 0.82%。

8、前十名可转换公司债券持有人及其持有量:

单位:万元,%

序号	持有人姓名	持有金额	持有比例
1	苏州高新区泛泽科技发展有限公司	20,282.80	28.98
2	苏州苏宇企业管理中心(有限合伙)	4,778.20	6.83
3	济南铁赛投资合伙企业(有限合伙)	3,498.10	5.00
4	苏州市吴江创业投资有限公司	693.00	0.99
5	华泰联合证券有限责任公司	574.00	0.82
6	招商银行股份有限公司-朱雀恒心一年持有期混合型证券投资基金	528.80	0.76
7	上海富善投资有限公司-富善投资-安享尊享 4 号私募证券投资基金	524.00	0.75
8	招商银行股份有限公司-朱雀产业臻选混合型证券投资基金	394.70	0.56
9	广发证券股份有限公司-朱雀企业优选股票型证券投资基金	333.40	0.48
10	招商银行股份有限公司-睿远成长价值混合型证券投资基金	328.10	0.47
合计		31,935.10	45.62

9、发行费用总额及项目

项目	金额(万元)
承销及保荐费用	518.87
审计及验资费用	42.45
律师费用	66.04
资信评级费	23.58
信息披露及发行手续费等	92.83
合计	743.77

注:以上各项发行费用均为不含税费用

二、本次承销情况

本次可转换公司债券发行总额为 70,000.00 万元(70.00 万手)。原股东优先配售赛伍转债 364,487 手,占本次发行总量的 52.07%;网上社会公众投资者实际认购 329,773 手,占本次发行总量的 47.11%。主承销商包销数量为 5,740 手,占本次可转债发行总量的 0.82%。

三、本次发行资金到位情况

本次发行可转换公司债券募集资金扣除保荐承销费后的余额已由主承销商于 2021 年 11 月 2 日汇入公司指定的募集资金专项存储账户。天衡会计师事务所(特殊普通合伙)已对本次发行的募集资金到位情况进行审验,并出具了天衡验字[2021]00132 号《验资报告》。

第六节 发行条款

一、本次发行基本情况

1、本次发行的核准:

本次可转债于 2020 年 11 月 2 日经公司第二届董事会第五次会议审议通过《关于公司公开发行可转换公司债券方案的议案》等相关议案;

2021 年 3 月 1 日,