公司代码:603212　　公司简称:赛伍技术

苏州赛伍应用技术股份有限公司

【2020】年度报告摘要

一　重要提示

1　本年度报告摘要来自年度报告全文,为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。

2　本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整,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。

3　公司全体董事出席董事会会议。

4　天衡会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

5　经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司 2020年度利润分配预案如下:

截至 2020年 12 月 31 日,公司总股本 400,010,000 股。以实施权益分派时股权登记日的总股本400,010,000股的股本为基数,公司拟向全体股东每10 股派发现金股利 0.5 元(含税),以此计算合计拟派发现金红利20,000,500.00元(含税),本年度公司现金分红比例为 10.30%。

如在以上预案披露之日起至实施权益分派股权登记日期间,公司总股本发生变动的,公司拟维持每股分配比例不变,相应调整分配总额。以上方案尚需提交股东大会批准。

二　公司基本情况

1　公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	赛伍技术	603212	/

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	陈小英	/
办公地址	苏州市吴江经济技术开发区叶港路369号	/
电话	0512-82878808	/
电子信箱	sz-cybrid@cybrid.net.cn	/

2　报告期公司主要业务简介

(一)主要业务及行业情况说明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。在同一个技术平台上研发和制造,不断开发适用于不同应用领域的功能性材料,实现了应用领域的多元化和公司持续成长。目前已成规模的应用业务有:光伏材料、光伏电站维修材料暨技改工程承包(MoPro品牌)、SBT材料(半导体、电气、交通运输工具)?、3C材料(通讯及消费电子)。另外布局了环保包装材料,以及将高分子化学和生物化学结合的健康保健材料等的研发。公司实现产品的方式有两种基本的工艺:(1)将液态的胶粘剂涂步在薄膜、纸张等基材上,再与其它薄膜复合,成为功能性复合材料(如:光伏背板)。或者与其它薄膜复合,形成基材的单面或双面带胶的功能性材料(如:双玻组件封边胶带、组件电池片固定胶带、手机PU保护膜、动力锂电池PACK侧板膜等)。(2)将固态的胶粘剂(又可称“工程塑料混合料”,金发科技的主业是混合料,既可流延挤出成胶膜,还可注塑成电子、汽车等塑料结构件)用熔融的方式变成流体,然后用流延挤出的工艺制成热熔胶膜(如:公司的KPI前一代的KPE的E膜,现PO系胶膜、HJT承载膜、石油天然气管道防腐材料的基材等)。以上各种胶粘剂是由不同的合成树脂为主原料,加入各种添加剂而形成的,即所谓的配方涂料,是广义的胶粘剂的一种,也是与其它胶粘剂同样的配方和工艺技术制成的。例如公司的KPI背板中涂布在PET(PET膜基材)上的氟涂料就是案例之一。根据功能性材料(即产品)所针对的用途不同,胶粘剂的种类和配方也随之不同,所选用的基材(薄膜、纸张等)也不同,胶粘剂的原材料——合成树脂和添加剂也可能不同。这些合成树脂、添加剂、胶粘剂和基材可以自制,也可以外购,视各企业的成本需要、能力和公司愿景而自主选择。通常来说,自主研发特种合成树脂的能力和拥有胶黏剂配方的种类的数量,决定了该企业的差异化竞争能力和多元应用的展开能力。有关应用领域的数量,众观全球,这个行业既有在单一或少数领域中成功的企业,也有在众多领域中成功的企业(如:美国3M,日本日东电工),按机会、志向和能力而定。在国外,此类公司所处的行业,多被归类到精细化工行业,公司自创立之初,做立志成为平台化的多元应用领域的企业,因此,其公司愿景,使命和中长期计划也是按此设计的,并按中长期计划坚持实施了12年,现已拥有聚酯、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个胶粘剂种类的内部技术平台,拥有1个基础研究室(开发特种合成树脂)和1个基材开发室(开发差异化的薄膜),还拥有制造技术部,从事涂布和流延挤出等的特种工艺和设备的目研。在市场和产品管理方面,凭借产品经理部和应用开发平台,连续不间的需求和中台技术平台,不断开拓新的应用领域。光伏材料业务光伏材料业务中主要产品有各种背板、PO系封装胶膜(含EPE)、其他光伏组件用高分子材料和存量电站维修材料。按中国国光伏行业协会统计,2020年度全球新增装机130GW(单面串装组件占比约70%、、双面双玻组件约30%?,据中国行业协会预测,2021年全球新增装机150-170GW,双面双玻组件的占比将进一步提升至39%。以下公司根据中国光伏行业协会对2021年至2015年的新增装机量和单双玻渗透比例的预测,估算了2021年、2023年和2025年背板及胶膜的市场规模:

	2020年	2021年	2023年	2025年	2027年	2030年
双面组件	29.7%	39.0%	50.0%	60.0%	65.0%	70.0%
单面组件	70.3%	61.0%	50.0%	40.0%	35.0%	30.0%

2020-2030年单/双面组件市场占比变化趋势(引用自中国光伏行业协会)?2011-2025年全球光伏新增装机预测(引用自中国光伏行业协会)每年新增单/双玻组件装机单位:GW

	乐观情况			保守情况		
	2021年	2023年	2025年	2021年	2023年	2025年
双面组件	66.3	135	198	58.5	105	189
单面组件	103.7	135	132	91.5	105	81

背板按照500万平/GW计算,胶膜按照1000万平/GW计算,估算出背板、胶膜的年需求量,如表2所示:背板/胶膜需求量单位:亿平

	乐观情况			保守情况		
	2021年	2023年	2025年	2021年	2023年	2025年
背板需求	3.32	6.75	9.90	2.93	5.25	9.45
胶膜需求	6.64	13.50	19.80	5.86	10.50	18.90

背板售价按照10元/平计算,胶膜售价按照11元/平计算,估算出背板、胶膜的市场规模,如表3所示:背板/胶膜市场规模单位:亿元

	乐观情况			保守情况		
	2021年	2023年	2025年	2021年	2023年	2025年
背板规模	33.2	67.5	99.0	29.3	52.5	94.5
胶膜规模	73.0	148.5	217.8	64.46	115.5	207.9

由以上市场分析可以得出:背板质长寿变到双玻组件的比例逐年扩大的影响,已呈低成长率,使得背板的市场规模可能扩大的机会是取代一面玻璃的透明背板,但是,能取代玻璃的使用场景是轻量化组件,主要是应用在屋顶和部分发达国家的地面电站,因此,透明背板对玻璃替代的可能性在20-30%之间。但随着双玻比例增长快速,且双玻组件两面都需要使用封装胶膜,POE封装胶膜(含EPE)市场呈高速成长。而绝缘条、定位胶带等其它组件用材料,则不受单、双玻组件比例的影响,随光伏组件的整体增长而增长。以下为公司在光伏板块中的业务介绍。光伏背板——控长产品线公司销售的背板产品主要为自主原创的专利产品——KPI系列。是应用于单面发电组件的通用背板,2020年度公司销售的背板产品全球市占率为30.1%,该产品已是全球市场第一,并成为国内光伏组件厂商全球行业新标杆。本年度,公司将原部分的代工全部收回,用公司独有的高速和两面同时涂布的“一步法”目制,因而继续保持了成本竞争优势和毛利率的稳定。公司在光伏行业的产品线,除了原有的标准通用的KPI和针对绿色需求的PPE之外,又增加了针对10年寿命保证的低价背板FPP(涂料背板)和氟膜复合型透明KPI等新品种,并实现批量化销售;随着双面电池组件的占比提高,双面双玻封装方案和双面单玻封装方案应运而生,针对市面上各种氟膜复合型透明背板在表面耐风沙和耐高温性能上存在的技术瓶颈(氟膜182/210组件的拍头,组件发热上升),公司耗时两年完成了既耐高温又具有与组件减反玻璃同等硬度的“鹅卵光”PP透明背板,该产品已于2020年5月份开始批量推广,预计2021年内就会销售额。公司认为透明背板作为双面电池组件的封装方案之一,该产品在双面电池组件中将占有20%-30%的比例,有望成为整个背板业务的增量部分。POE封装胶膜(含EPE)——增加产品线随着双玻组件不断提高在全部组件中的比例,POE封装胶膜(含EPE)作为双玻组件的封装材料,市场需求激增。公司自2021年起便前瞻性地开始研发,2014年实现了小量投产,一直是国内PO封装胶膜行业的头部企业。公司于2019年4月30日上市之后,迅速加大产能建设,公司在2020年度有7亿元的营收来自PO封装胶膜(含EPE),比2019年上升262.43%。成功地消除了背板业务滞销而造成的公司业务成长空间受限,达成了公司上市时承诺的“新成长”PP透明背板、该产品已于2020年5月份开始批量推广,预计2021年内就会销售额。公司认为透明背板作为双面电池组件的封装方案之一,该产品在双面电池组件中将占有20%-30%的比例,有望成为整个背板业务的增量部分。POE封装胶膜(含EPE)——增加产品线随着双玻组件不断提高在全部组件中的比例,POE封装胶膜(含EPE)作为双玻组件的封装材料,市场需求激增。公司自2021年起便前瞻性地开始研发,2014年实现了小量投产,一直是国内PO封装胶膜行业的头部企业。公司于2019年4月30日上市之后,迅速加大产能建设,公司在2020年度有7亿元的营收来自PO封装胶膜(含EPE),比2019年上升262.43%。成功地消除了背板业务滞销而造成的公司业务成长空间受限,达成了公司上市时承诺的“新成长”PP透明背板、该产品已于2020年5月份开始批量推广,预计2021年内就会销售额。公司认为透明背板作为双面电池组件的封装方案之一,该产品在双面电池组件中将占有20%-30%的比例,有望成为整个背板业务的增量部分。POE封装胶膜(含EPE)的市占率达17.5%,较2019年度POE封装胶膜(含EPE)9.06%的市占率上涨了8.45个百分点,进一步稳固了行业头部企业的地位。该产品在2020年Q4的市占率超过全年平均,公司还在浙江甫江设立的新的胶膜工厂(年产2.55亿平米)的建设顺利启动,12月起已经开始逐步搬入设备、调试。其他产品线赛伍技术将自己定位为光伏用高分子材料的total?solution?product,?除前述产品之外,另已向市场提供了光伏组件使用的其它高分子材料,如绝缘小条,电池片定位胶带,打孔胶带等,光伏电站维修材料业务,微电站技改业务(品牌MoPro)——从材料业务延伸出的方案型业务针对已安装的全球超过700GW(中国近200GW)的存量光伏电站中,已大量出现因组件老化,失效,出现导致光电站的发电功率下降,寿命缩短,触电隐患和失火隐患的新痛点,公司原创地发明了针对背板、玻璃表面、边框毡胶、接线盒、连接插头、电缆、汇流箱、逆变器等的全系列的修补材料。自2017年逐步进入市场以来,首先在电站历史较长、维保观念比较强的欧美市场受到了欢迎,后在国内市场也得到了认可。2020年起,公司又将这些材料业务延伸到光电站技改工程承包业务(Repowering),朝向服务型制造商方向提升。通过对整个系统的技术改造,延长老电站寿命,恢复部分组件发电功率,一定程度上解决安全隐患(火灾,漏电等),赛伍技术在2020年6月22日与国电投融和融资租赁有限公司签署了战略合作协议,双方将在太阳能光伏电站的全生命周期维护方面开展全方位合作。同时,赛伍已于2021年1月31日完成了与融合公司的第一个分布式电站的技改服务合作项目,为后续扩大合作范围打下了坚实的基础。与此同时,赛伍还作为主导单位,正在领导起草光伏组件修补的行业标准。SET业务材料????该业务所针对的是三个不同的应用市场:半导体、电气、交通运输工具(高铁、新能源汽车等),2020年度实现营业收入6299.41万元,综合毛利率为39.20%。半导体材料半导体市场是典型的进口替代性市场,公司所从事的是IGBT模组材料封装胶加工过程材料MLCC加工过程材料等。以下公司统计了IGBT模组材料及晶圆加工过程材料的市场规模:IGBT模组材料IGBT功率半导体变频空调(车载/家电)用散热片根据2021-2025年变频空调的销量(图1),可以推算出IGBT市场规模如图4所示:2021-2025年变频空调的销量预测(万台)(引用自中研普华产业研究院)?2021-2025年中国IGBT变频空调用散热片市场规模晶圆加工过程材料及MLCC加工过程材料依据2020-2023年全球晶圆预估出货量(图5),换算:1000000?平方英寸=645.167平方米,研磨/切割用材料实际×1.2系数(Ring的固拔材料),预估复合年增长率(CAGR)为34%至2025年(增长率依据《全球半导体封装材料市场展望》),推算出晶圆面积材料的柱形图(图6):2020全球硅晶圆预估出货量(单位:百万平方英寸,MSI)?2021-2025年晶圆出货用胶带市场规模(预估(万平方米)中国市场2020年晶圆出货量同比22%(图7,预估5年增长率参考近一年增长率可以参考)?2020年全球晶圆市场分布由于半导体材料被各国认为是战略性物资,因此中国国产材料很难进入西方国家的市场。因此,公司只考虑国内市场的机会,根据以上图表可以推算中国半导体领域市场规模(表4)。晶圆加工过程材料及MLCC过程材料市场规模(中国)单位:亿元

产品别	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
材料市场规模	8.39	8.51	9.10	9.70?	10.04

交通工具材料本业多涵盖铁路车辆、汽车、新能源汽车的动力锂电池电芯和PACK中应用到的材料。其中,动力锂电池和电动汽车车体的相关材料,因受该新兴且发展高速的拉动,呈切入,创新和综合研发能力表现的巨大机会。瞩中和,转向发展绿色经济已成为全球大部分主要经济体的共识,新能源汽车产业正在迎来新一轮的成长机遇期。2019年中国新能源汽车销量120.6万辆,2020年中国因为疫情极大影响,但由于下半年的恢复,仍然呈增长趋势,达到了136.7万辆。鉴于我国疫情已得到控制,新能源汽车行业将继续下半年的增长趋势,?新能源汽车市场快速增长趋势已经打开,整个新能源汽车产业链将会同步大幅增长。而作为新能源车核心零部件的动力电池,自然也会实现突飞猛进的增长,30%的增长成为行业上大对2021年动力电池装机量同比增幅的普遍预期。2020年我国动力电池装机量累计为63.6GWh,同比增长23%(2019年为62.38GWh),如果按照30%的增长预测,2021年全年装机量将达到83GWh左右。因此,动力电池上游产业链也将大幅受益。下图为IDC统计的中国新能源汽车2020年至2025年的预测销售数量:中国新能源汽车市场销量及增长率预测2020-2025(引用自IDC)公司是沿过去已产生业绩的高铁车辆的变频器绝缘胶膜的轨迹,进入到电动汽车电池系统领域的,然后进入整车领域。目前,公司所涉及电动汽车的材料,分别电芯、PACK类材料、电信号和电力传输材料及车体材料四大类,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年公司实现销售的材料是电动汽车的动力锂电池PACK的系列材料,并开始了电动汽车车体材料的研发,部分开始针对整车厂的送样测试。对于2021年,公司计划在已产生销售的6个产品的基础上,扩大客户群,同时将在测,在研的20多个新产品逐一产业化,投入市场,成为形成国内领先和产品系列最完整的新能源汽车高分子材料的供应商。在售和在研产品价值量约为2000元/台车(这是每个车型都使用公司的这些材料的前提下计算,是每台车使用量的最大值)。预测的项目价值又有1500-2000元/台车(这是每个车型都使用公司的这些材料的前提下计算,是每台车使用量的最大值)。根据在售和在研产品的为2000元/台车的价值量测算每年的销量,如表5所示:2021-2025年电动汽车材料市场规模单位:亿元

	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
市场规模	30.02	49.56	63.22	82.08	108.48

3C材料公司是为光伏组件的定位胶带、打孔胶带、背板修补材料而搭建了压敏胶技术平台的,然后寻找3C应用领域,极大地利用已有平台,同时找到在不同领域中的新增长点。3C材料指应用在通讯和消费电子领域的材料,该业务板块2020年实现3858.81万元销售额,综合毛利率为29.52%。虽然这个领域试已经竞争激烈,但国内企业主要依靠模仿和进口替代成略。考虑到该市场的巨大和持续成长性,公司凭借产品的差异化设计能力、丰富的技术工具和通用的制造平台带来的主动提供解决方案的能力,以及客易实现迭代的化疗能力决心在此“成熟”市场中找到下游技术迭代的机会,有所作为,拔旗展为公司又一个成长性业务。目前公司的3C市场产品方案主要应用在电子消费类产品中的结构粘结或者制程中的过程保护等。具体而言,在?PU?SRA保护膜、手机扬声器振膜材料,无线充电应用的纳米晶材料层间所需要的3μm超薄胶带,平板/手机背光模组中的遮光胶带,触控用的强力无基材OCA胶膜、键盘AB胶、OLED屏幕切割过程中的上下过程保护膜、OLED模组内部的OCA、OLED模组圆边吸收超薄发泡体、OLED模组用双相粘泡棉胶带和铜箔胶带,Min-LED显示的制造过程中的RBG切割、流转所需的针刺减粘膜和巨转移膜,以及各类电子设备组装中的胶带等。?????全球手机销售量2018年及2019年超过15亿台,2020年因疫情影响略有下降,全球销售台数为13.8亿,市场预测2021年全球手机销量将恢复到原有水平且未来三年持续保持在15亿以上。引用自Gartner而手机结构的发展未来是以Incell(LCD)和OLED为主,据测算每年手机需求的股骨保护膜等涂布类市场规模如下表(所示:2021-2024年手机需求的股骨保护膜等涂布类市场规模

明细	2021年	2022年	2023年	2024年
Incell手机占比	约44.8%	约44.7%	约44.5%	约44%
Incell手机/亿台	6.85	6.7	6.67	6.6
涂布产品市场/亿元(不含模切)	50.92	49.81	49.58	49.06
Oncell-OLED手机/占比	约43.6%	约49%	约52%	53%
Oncell-OLED手机/亿台	6.7	7.35	7.8	7.95
涂布产品市场/亿元(不含模切)	73.61	80.75	85.69	87.34

生物医疗和健康的产品公司基于现有高分子材料的底层技术——有机化学合成、配方、成膜、包裹、分散、涂布等技术,新建生物化学技术平台,两者相结合,着手开发生物医疗和健康的产品,已建立了相应的专用实验室并在2020年5月份成立了研发型全资子公司“苏州赛伍健康技术有限公司”,从事创口愈合、医美等材料的研发。这是公司长期计划中的一环。(二)经营模式情况说明技术平台同心圆模式“材料设计、树脂合成和改性、多系列的胶粘剂配方、基材界面技术、分析测试评价、需求研究”的基干技术以及“涂布和流延制膜”的工艺技术构成了公司的技术平台。在同一个技术平台上不断开发适用不同应用领域的功能性材料,实现同心圆多元化经营模式。同时,为了保持竞争力,公司在不同的细分市场中追求头部地位,即所谓的利基型市场策略。虽然同时在多个领域展开,但是同步发展,其共同点是使用的是同一个研发平台和通用生产设施,因此可实现较低固定资产投资以及知识和经验的最大化利用,继而实现较高的劳动生产率和ROE。针对应对因不同的应用需求带来的复杂性,公司将不同的应用场景中的共性要求,抽象成为标准化模拟测试方法,有各种模拟测试设备,还配置熟悉下游应用的专业应用研究人员,该功能转设为创新中心中心的一个重要职能部门。同时,按不同应用领域设立产品经理和技术营销为一体的市场部门,连接不同需求和内部技术平台。公司持续注重创新和研发效率的管理,除了依靠结构化的创新中心(含研发部,分析部、测试暨应用开发部三个直属部门,以及制造中心的从事工艺和设备开发的制造技术部)之外,还引入日本同类企业的涉及“需求研究,产品设计、竞争力设计、实验设计、项目管理,Pre-marketing”等的软技术的培训,以提高创新的成功率和研发效率。公司还在全价值链上坚持推行“五创”运动,使得全员在五个不同维度上不断寻找新的机会。采购模式公司制定了《采购管理制度》、《采购流程》和《采购控制程序》,并在《内控手册》中对采购与付款管理模式进行规范。同时,公司设立了独立的采购部门,负责生产所需的原辅材料、设备、耗材等的物资采购。公司运营中心根据客户的订单或订货合同、生产计划以及库存情况制定原辅材料采购计划并提交采购部门,由采购部门负责具体采购。采购定价主要采取询价模式,并根据“适时议价、季度议价、年度议价”的原则确定动态调整采购价格。生产模式公司按照以销定产的原则安排生产。公司根据销售预测和客户订单,结合生产能力制定生产计划,合理安排生产设备,组织生产制造,确保按期交货。不同应用的产品生产是可使用通用设备生产,以实现固定资产的最大利用和生产灵活性。目前公司拥有冷冲和挤出流延两大类生产设施,组成一个制造大平台,制造中心内还设制造技术部,从事独有的工艺和设备的开发,以期建立制造的差异化竞争优势和快速实现产品的量产化。公司还战略性地发展外围代工企业群,力图实现对应小批量多品种快速交付,需求与产能间的波峰波谷调整,进而实现高ROE经营。报告期内,自有产能有效利用,使设备通用化,高效化,最大限度减少固定资产投资,大幅减少了已呈价格竞争的背板的代工,同时又增加了其它较高毛利产品的代工,形成灵巧性的制造和交付系统。销售模式在光伏材料业务中,实行直销,太阳能背板、封装胶膜的客户群体为下游光伏组件厂商。3C和SET材料采取直销和经销两种方式并举。公司给与客户的信用期一般为月结30-120天,综合考虑客户的经营情况、经营规模、采购规模、信用状况、合作时间长短、付款条件等因素制定对应的信用政策。报告期内公司给予主要客户的信用政策未发生重大变化。

3　公司主要会计数据和财务指标

3.1　近3年的主要会计数据和财务指标

单位:元　币种:人民币

	2020年	2019年	本年比上年增减(%)	2018年
总资产	3,276,338,968.96	2,238,763,698.99	46.35	2,104,542,836.38
营业收入	2,182,509,678.96	2,135,491,647.33	2.20	1,931,057,166.47
归属于上市公司股东的净利润	194,090,190.41	190,273,102.49	2.01	187,137,164.52
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	178,241,534.96	185,352,876.92	-3.84	182,131,712.93
归属于上市公司股东的净资产	1,873,336,355.13	1,308,164,009.60	43.20	1,093,360,484.07
经营活动产生的现金流量净额	28,921,770.32	154,611,645.28	-81.29	86,334,248.47
基本每股收益(元/股)	0.50	0.53	-5.66	0.52
稀释每股收益(元/股)	0.50	0.53	-5.66	0.52
加权平均净资产收益率(%)	11.75	16.01	减少4.26个百分点	18.95

3.2　报告期分季度的主要会计数据

单位:元　币种:人民币

	第一季度(1-3月份)	第二季度(4-6月份)	第三季度(7-9月份)	第四季度(10-12月份)
营业收入	473,192,170.22	415,211,481.43	570,301,122.81	723,804,904.50
归属于上市公司股东的净利润	42,798,391.32	28,109,725.74	52,063,736.99	71,118,336.36
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	42,049,924.48	21,591,513.36	46,023,161.03	68,576,936.09
经营活动产生的现金流量净额	81,358,109.70	-16,619,898.56	8,658,696.35	-44,475,137.17

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

□适用　√不适用

4　股本及股东情况

4.1　普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前10名股东持股情况表

单位:股

截止报告期末普通股股东总数(户)	9,183
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	10,347
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)	

前10名股东持股情况

股东名称(全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
苏州高新区泛洋科技发展有限公司	0	115,968,024	28.9913	115,968,024	无		境内非国有法人
银隆投资有限公司	0	73,929,470	18.4819	73,929,470	无		境外法人
上海汇至股权投资基金中心(有限合伙)	0	49,843,944	12.4607	49,843,944	质押	37,100,000	境内非国有法人
吴江东运创业投资有限公司	0	40,142,765	10.0354	40,142,765	无		国有法人
苏州苏宇企业管理中心(有限合伙)	0	27,319,622	6.8297	27,319,622	无		境内非国有法人
苏州金茂新兴产业创业投资企业(有限合伙)	0	22,301,683	5.5753	22,301,683	无		境内非国有法人
吴江东方国发创业投资有限公司	0	6,690,571	1.6726	6,690,571	无		境内非国有法人
上海意腾股权投资管理有限公司	0	4,950,778	1.2377	4,950,778	无		境内非国有法人
承裕投资有限公司	0	4,594,075	1.1485	4,594,075	无		境外法人
惠州市百利宏创业投资有限公司	0	4,594,075	1.1485	4,594,075	无		境内非国有法人

上述股东关联关系或一致行动的说明	公司实际控制人吴小平、吴平平夫妇合计持有苏州泛洋100.00%的股权;同时,吴平平女士为苏州苏宇、苏州赛盛的执行事务合伙人,吴小平、吴平平夫妇合计持有苏州苏宇42.39%的财产份额及苏州赛盛16.17%的财产份额。苏州泛洋、苏州苏宇和苏州赛盛分别持有公司28.9913%、6.8297%和0.3701%的股份。
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	

4.2　公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用　□不适用

4.3　公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用　□不适用

4.4　报告期末公司优先股股东总数及前10名股东情况

□适用　√不适用

5　公司债券情况

□适用　√不适用

三　经营情况讨论与分析

1　报告期内主要经营情况

报告期内,公司实现营业收入21.83亿元,较上年同期增长2.20%;归属于上市公司股东的净利润1.94亿元,较上年同期增长2.01%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润1.78亿元,较上年同期降低3.84%。管理费用上升的主要原因是公司上市费用一次性支出及高级管理人员的引进带来的人力费的支出。

2　导致暂停上市的原因

□适用　√不适用

3　面临终止上市的情况和原因

□适用　√不适用

4　公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

√适用　□不适用

详见本报告第十一节财务报告、五、41、重要会计政策变更和会计估计的变更。

5　公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

□适用　√不适用

6　与上年度财务报告相比,对财务报表合并范围发生变化的,公司应当作出具体说明。

√适用　□不适用

本公司报告期纳入合并范围的子公司有:江苏昊华光伏材料有限公司、苏州赛纺新创绿色能源有限公司、苏州赛腾绿色能源有限公司、连云港昱瑞新能源科技有限公司、苏州赛盟绿色能源有限公司、苏州赛伍进出口贸易有限公司、苏州赛伍健康技术有限公司,浙江赛伍应用技术有限公司。

(6)本承诺出具日期:2020年度公司管理层根据公司章程、股东大会决议等相关规定,为了保持公司长期稳定发展,为切实履行公司填补被摊薄即期回报措施的承诺,公司就本次发行对即期回报摊薄的影响进行分析并提出了具体的填补回报措施,相关主体对公司填补回报措施能够得到切实履行作出了承诺,具体如下:

一、本次发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响

(一)财务指标计算的主要假设和前提

1.假设本次可转债于2021年6月末完成发行,2021年12月末达到转股条件(该完成时间仅用于计算本次发行对即期回报的影响,最终以中国证监会核准本次发行后的实际完成时间为准);

2.宏观经济环境、产业政策、行业发展状况、产品市场情况等方面没有发生重大变化;

3.本次募集资金总额为70,000万元,不考虑扣除发行费用的影响。本次公开发行可转换公司债券实际到账的募集资金规模将根据监管部门核准、发行认购情况以及发行费用等情况最终确定;

4.在预测公司总股本时,以本次发行前总股本400,010,000股为基础,仅考虑本次发行完成并全部转股后的股票数对股本的影响,不考虑本次募投项目对总股本的影响,不考虑公司其余日常回购股份、利润分配或其他因素导致股本发生的变化;

5.假设本次可转债的转股价格为30.56元/股(该价格为公司人股股票于2021年3月1日前二十个交易日交易均价与2021年2月1日前一个交易日交易均价较高者,该转股价格仅为模拟测算价格,并不构成对实际转股价格的数值预测)。本次公开发行可转换公司债券实际初始转股价格由股东大会授权公司董事会在发行前根据市场和公司具体情况与保荐机构(主承销商)协商确定;

6.假设公司2021年度、2022年度扣除非经常性损益前后归属于母公司股东的净利润在前一年相应时间段的基础上分别假设保持不变、上升10%和上升20%。

7.不考虑本次发行募集资金到账后,对公司生产经营、财务状况(如财务费用)等的影响。

8.假设除本次发行外,公司不会实施其他会对公司总股本发生影响或潜在影响的行为;

上述假设分析中关于本次发行前后公司主要财务指标的情况不构成公司的盈利预测,也不代表公司对经营情况及趋势的判断,投资者不应据此进行投资决策,投资者据此进行投资决策造成损失的,公司不承担赔偿责任。

(二)对公司主要财务指标的影响

基于上述假设和说明,本次发行对公司每股收益和净资产收益率等主要财务指标的影响如下:

项目	2021年度/2021年末	2022年度/2022年末	
		全部未转股	2022年1月1日全部转股
总股本(股)	400,010,000	400,010,000	422,953,297
本次发行募集资金总额(元)	700,000,000		
预计本次发行完成时间	2021年6月末		
假设1:公司2021年度、2022年度扣除非经常性损益前后归属于母公司股东的净利润在前一年相应时间段数据的基础上保持不变。			
归属于母公司股东的净利润(元)	194,090,190.41	194,090,190.41	194,090,190.41
归属于母公司股东的净利润(扣除非经常性损益)(元)	178,241,534.96	178,241,534.96	178,241,534.96
基本每股收益(元/股)	0.49	0.49	0.46
基本每股收益(扣除非经常性损益)(元/股)	0.45	0.45	0.42
稀释每股收益(元/股)	0.47	0.46	0.46
稀释每股收益(扣除非经常性损益)(元/股)	0.43	0.42	0.42
假设2:公司2021年度、2022年度扣除非经常性损益前后归属于母公司股东的净利润在前一年相应时间段数据的基础上升20%			
归属于母公司股东的净利润(元)	213,499,209.45	234,849,130.40	234,849,130.40
归属于母公司股东的净利润(扣除非经常性损益)(元)	196,065,688.46	215,672,257.30	215,672,257.30
基本每股收益(元/股)	0.53	0.59	0.56
基本每股收益(扣除非经常性损益)(元/股)	0.49	0.54	0.51
稀释每股收益(元/股)	0.52	0.56	0.56
稀释每股收益(扣除非经常性损益)(元/股)	0.48	0.51	0.51
假设3:公司2021年度、2022年度扣除非经常性损益前后归属于母公司股东的净利润在前一年相应时间段数据的基础上上升20%			
归属于母公司股东的净利润(元)	232,908,228.49	256,199,051.34	256,199,051.34
归属于母公司股东的净利润(扣除非经常性损益)(元)	213,889,841.95	235,278,826.15	235,278,826.15
基本每股收益(元/股)	0.58	0.64	0.61
基本每股收益(扣除非经常性损益)(元/股)	0.53	0.59	0.56
稀释每股收益(元/股)	0.57	0.61	0.61
稀释每股收益(扣除非经常性损益)(元/股)	0.52	0.56	0.56

注:根据《指导意见》的要求,基本每股收益、稀释每股收益按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)规定计算。

二、关于本次发行可转换债券摊薄即期回报的特别风险提示

本次可转债公开发行完成后、转股前,公司需按照预先约定的票面利率对未转股的可转债支付利息,公司需承担可转债债务部分利息成本,正常情况下公司对可转债募集资金运用带来的盈利增长会超过可转债利息成本,不会摊薄基本每股收益,极端情况下如果公司在项目运营初期对可转债募集资金运用带来的盈利增长无法覆盖可转债利息成本,则将使公司的税后利润面临下降的风险,将摊薄公司普通股股东即期回报。

投资者持有的本次公开发行可转债部分或全部转股后,公司股本总额将相应增加,对公司原有股东持股比例、公司净资产收益率及公司每股收益产生一定的摊薄作用。另外,本次公开发行的可转换公司债券设有转股价格向下修正条款,在该条款被触发时,公司可能申请向下修正转股价格,导致因本次可转换公司债券转股而新增的股本总额增加,从而扩大本次公开发行的可转换公司债券转股对公司原普通股股东潜在摊薄作用。敬请广大投资者理性投资,并注意投资风险。

三、本次发行的必要性和合理性

公司本次公开发行可转换公司债券募集资金总额预计不超过人民币70,000万元(含70,000万元),扣除发行费用后的募集资金净额拟全部投资以下项目:

单位:万元

序号	项目名称	投资总额	募集资金拟投入金额
1	年产25,500万平方米太阳能封装胶膜项目	102,674.00	70,000.00
合计		102,674.00	70,000.00

项目总投资金额高于本次募集资金使用金额部分由公司全资子公司浙江赛伍技术有限公司自筹解决;若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金净额低于拟投入的募集资金总额,不足部分由公司全资