

苏州快可光伏电子股份有限公司 首次公开发行股票并在创业板上市发行公告

保荐机构 (主承销商): 海通证券股份有限公司

特别提示

苏州快可光伏电子股份有限公司 (以下简称“快可电子”、发行人”或“公司”)根据《证券发行与承销管理办法》证监会令〔第144号〕,以下简称“《管理办法》”)、《创业板首次公开发行股票注册管理办法(试行)》证监会令〔第167号〕)、《创业板首次公开发行证券发行与承销特别规定》证监会公告〔2021〕21号)、《深圳证券交易所创业板首次公开发行证券发行与承销业务实施细则(2021年修订)》(深交所〔2021〕919号,以下简称“《实施细则》”)、《深圳市场首次公开发行股票网上发行实施细则》(深交所〔2018〕279号,以下简称“《网上发行实施细则》”)、《注册制下首次公开发行股票承销规范》中证协发〔2021〕213号)、《首次公开发行股票配售细则》中证协发〔2018〕142号)以及深圳证券交易所(以下简称“深交所”)有关股票发行上市规则和最新操作指引等有关规定组织实施首次公开发行股票并在创业板上市。

本次网上发行通过深交所交易系统,采用按市值申购定价发行方式发行,请网上投资者认真阅读本公告及深交所发布的《网上市发行实施细则》。

敬请投资者重点关注本次发行流程、网上申购及缴款、弃购股份处理等方面,具体内容如下:

1. 本次发行采用网上按市值申购向公众投资者直接定价发行(以下简称“网上市发行”)的方式,全部股份通过网上向公众投资者发行,不进行网下询价和配售。

2. 发行人和海通证券股份有限公司(以下简称“保荐机构(主承销商)”或“海通证券”)综合考虑发行人所处行业、市场情况、同行业上市公司估值水平、募集资金需求及承销风险等因素,协商确定本次发行价格为34.84元/股。投资者请按照该价格在2022年7月26日(日)通过深交所交易系统并采用网上按市值申购方式发行申购,申购时无需缴付申购资金。网上申购日为2022年7月26日(日),网上申购时间为9:15-11:30、13:00-15:00。

3. 网上投资者应当自主表达申购意向,不得全权委托证券公司代其进行新股申购。

4. 网上投资者申购新股中签后,应根据《苏州快可光伏电子股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市网上定价发行摇号中签结果公告》以下网

称“网上摇号中签结果公告”)履行资金交收义务,确保其资金账户在2022年7月28日(T+2日)日终有足额的新股认购资金,不足部分视为放弃认购,由此产生的后果及相关法律责任由投资者自行承担。投资者款项划付需遵守投资者所在证券公司的相关规定。

5. 网上投资者放弃认购的股份由保荐机构(主承销商)包销。当出现网上投资者缴款认购的股份数量合计不足本次公开发行股票数量的70%时,发行人和保荐机构(主承销商)将中止本次新股发行,并就中止发行的原因和后续安排进行信息披露。

6. 网上投资者连续12个月内累计出现3次中签后未足额缴款的情形时,自结算参与人最近一次申报其放弃认购的次日起6个月(按180个自然日计算,含次日)内不得参与新股、存托凭证、可转换公司债券、可交换公司债券网上申购。

7. 发行人和保荐机构(主承销商)郑重提示广大投资者注意投资风险,理性投资,请认真阅读2022年7月25日(T-1日)刊登在《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》和《证券日报》上的《苏州快可光伏电子股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市投资风险特别公告》,充分了解市场风险,审慎参与本次新股发行。

8. 发行人和保荐机构(主承销商)承诺不存在影响本次发行的会后事项。

估值及投资风险提示

1. 按照中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)《上市公司行业分类指引》(2012年修订),快可电子所处行业为“电气机械和器材制造业”(C38)。中证指数有限公司已经发布的电气机械和器材制造业(C38)最近一个月静态平均市盈率为36.92倍(截至2022年7月21日(T-3日)),请投资者决策时参考。本次发行价格为34.84元/股对应的2021年扣除非经常性损益前后孰低的归母净利润摊薄后市盈率为36.07倍,低于中证指数有限公司2022年7月21日(T-3日)发布的行业最近一个月静态平均市盈率,但仍存在未来发行人股价下跌

苏州快可光伏电子股份有限公司 首次公开发行股票并在创业板上市投资风险特别公告

保荐机构 (主承销商): 海通证券股份有限公司

苏州快可光伏电子股份有限公司(以下简称“快可电子”或“发行人”)首次公开发行股票(以下简称“本次发行”)的申请已经深圳证券交易所(以下简称“深交所”)创业板上市委员会审议通过,并已经深圳证券交易所(以下简称“中国证监会”)同意注册(证监许可〔2022〕927号)。

经发行人与保荐机构(主承销商)海通证券股份有限公司(以下简称“海通证券”或“保荐机构”)协商确定,本次发行采用网上按市值直接定价发行的方式(以下简称“网上市发行”),不进行网下询价和配售。本次发行数量1,600,000万股,其中,网上发行1,600,000万股,占本次发行总量的100.00%。本次发行股份全部为新股,不转让老股,本次发行的股票无流通限制及锁定安排。本次发行的股票拟在深交所创业板上市。

本次发行将于2022年7月26日(日)通过深交所交易系统实施。发行人、保荐机构(主承销商)特别提请投资者关注以下内容:

1. 敬请投资者重点关注本次发行的发行流程、申购、缴款、弃购股份处理等环节,具体内容如下:

1) 本次发行采用直接定价方式,全部股份通过网上向持有深圳市场限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者发行,不进行网下询价和配售。

2) 发行人与保荐机构(主承销商)综合考虑发行人所处行业、市场情况、同行业上市公司估值水平、募集资金需求及承销风险等因素,协商确定本次网上市发行的发行价格为34.84元/股。投资者请按照此价格在2022年7月26日(日)进行网上申购,申购时无需缴付申购资金。本次发行的申购日为2022年7月26日(日),申购时间为9:15-11:30、13:00-15:00。本次网上市发行通过深交所交易系统,采用按市值申购定价发行方式发行。

3) 网上投资者应当自主表达申购意向,不得全权委托证券公司进行新股申购。

4) 网上投资者申购新股中签后,应根据《苏州快可光伏电子股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市网上定价发行摇号中签结果公告》履行资金交收义务,确保其资金账户在2022年7月28日(T+2日)日终有足额的新股认购资金,不足部分视为放弃认购,由此产生的后果及相关法律责任由投资者自行承担。投资者款项划付需遵守投资者所在证券公司的相关规定。

网上中签投资者放弃认购的股份由保荐机构(主承销商)包销。当出现网上投资者缴款认购的股份数量合计不足本次公开发行股票数量的70%时,发行人和保荐机构(主承销商)将中止本次新股发行,并就中止发行的原因和后续安排进行信息披露。

6) 网上投资者连续12个月内累计出现3次中签后未足额缴款的情形时,自结算参与人最近一次申报其放弃认购的次日起6个月(按180个自然日计算,含次日)内不得参与新股、存托凭证、可转换公司债券、可交换公司债券网上申购。

7. 中国证监会、深交所、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见,均不表明其对发行人股票的投资价值做出实质性判断或保证,任何与之相反的意见均属于主观臆断。请投资者关注投资风险,审慎判断定价的合理性,理性做出投资决策。

3. 本次发行后拟在创业板市场上市,该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点,投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及发行人所披露的风险因素,审慎作出投资决策。创业板市场在制度与规则方面与主板市场存在一定差异,包括但不限于发行上市条件、信息披露规则、退市制度设计等,这些差异若认知不到位,可能给投资者造成投资风险。

4. 拟参与本次网上申购的投资者,须认真阅读2022年7月22日(T-2日)披露于中国证监会指定网站(巨潮资讯网、网址www.cninfo.com.cn;中证网、网址www.cs.com.cn;中国证券网、网址www.cnstock.com;证券时报网、网址www.stcn.com;和证券日报网、网址www.zqrb.com)上的招股说明书全文,特别是其中的“重大事项提示”及“风险因素”章节,充分了解发行人的各项风险因素,自行判断其经营状况及投资价值,并审慎做出投资决策。发行人受到政治、经济、行业及经营管理水平的影响,经营状况可能会发生变化,由此可能导致的投资风险应由投资者自行承担。

5. 本次发行前的股票中,网上发行的股票无流通限制及限售期安排,自本次公开发行的股票在深交所上市之日起即可流通。请投资者务必注意由于上市首日股票流通量增加导致的投资风险。

6. 本次发行前的股份有限限售期,有关限售承诺及限售期安排详见招股说明书。上述股份限售安排系相关股东基于公司治理需要及经营管理的稳定性,根据相关法律法规做出的自愿承诺。

7. 发行人与保荐机构(主承销商)综合考虑发行人所处行业、市场情况、同行业上市公司估值水平、募集资金需求及承销风险等因素,协商确定本次网上市发行的发行价格为34.84元/股。任何投资者如参与申购,均视为其已接受该发行价格;如对该发行定价及发行价格有任何异议,建议不参与本次发行。

本次发行价格为34.84元/股,此价格对应的市盈率为:

1) 27.05倍(每股收益按照2021年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润除以本次发行前总股本计算);

2) 25.79倍(每股收益按照2021年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润除以本次发行前总股本计算);

3) 36.07倍(每股收益按照2021年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润除以本次发行前总股本计算);

4) 34.38倍(每股收益按照2021年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润除以本次发行前总股本计算)。

7. 本次发行价格为34.84元/股,请投资者根据以下情况判断本次发行定价的合理性。

(一)与行业市盈率和可比上市公司估值水平比较

根据《中国证监会2012年10月发布的《上市公司行业分类指引(2012年修订)》的行业目录及分类原则,目前公司所处行业属于“C38 电气机械和器材制造业”。截至2022年7月21日(T-3日),中证指数有限公司发布的行业最近一个月平均静态市盈率为36.92倍,最近一个月的平均滚动市盈率为33.51倍。

与可比公司的静态市盈率及滚动市盈率比较情况如下:

股票代码	证券简称	T-3日前20个交易日日均价(当日元/股)	2021年度EPS(元/股)	2021年度PE(元/股)	2021年度EPS(元/股)	2021年度PE(元/股)	扣非前	扣非后	扣非前	扣非后
301168.SZ	通晟股份	48.85	0.6646	0.6164	73.50	79.24	86.09	97.09	-	-
835435.NQ	江苏海天	-	-0.4883	-0.4411	-	-	-	-	-	-
834874.NQ	南通科技	-	0.1796	0.2014	-	-	-	-	-	-
算术平均市盈率(剔除江苏海天和南通科技后)										
301278.SZ	快可电子	34.84(发行价)	1.0133	0.9659	34.38	36.07	29.94	31.17	-	-

数据来源:WIND,数据截至2022年7月21日(T-3日)

注1:可比公司前20个交易日(含当日)均价和对应市盈率为2022年7月21日(T-3日)数据;

注2:市盈率计算可能存在尾数差异,为四舍五入造成;

注3:2021年扣非前后归母净利润(2022年7月21日(T-3日))

注4:扣非前后归母净利润(2022年7月21日(T-3日))

注5:招股说明书中披露的可比公司中,江苏海天和南通科技为新三板挂牌公司,其中,江苏海天2021年归属于母公司所有者的净利润为负数,南通科技近6个月成交量2股,股票成交不活跃,因此江苏海天和南通科技未纳入可比公司市盈率算术平均值计算范围。

与可比公司的预测市盈率水平比较情况如下:

股票代码	证券简称	T-3日前20个交易日日均价(当日元/股)	EPS(2022E)(元/股)	PE(2022E)(倍)
301168.SZ	通晟股份	48.85	1.1583	42.17
835435.NQ	江苏海天	-	-	-
834874.NQ	南通科技	-	-	-
301278.SZ	快可电子	34.84(发行价)	1.3281	26.23

数据来源:WIND,数据截至2022年7月21日(T-3日)

注1:可比公司前20个交易日(含当日)均价和对应市盈率为2022年7月21日数据;

注2:市盈率计算可能存在尾数差异,为四舍五入造成;

注3:EPS的预测数据=Wind披露的可比公司2022年的归母净利润的预测数据(2022年7月21日)市盈率

注4:快可电子预计市盈率按照发行价34.84元/股、发行后总股本6,400万股、预计归母净利润=公司2022年1-6月预计归母净利润*上限+下限。

本次发行价格为34.84元/股对应发行人2021年扣非前后孰低归母净利润摊薄后市盈率为36.07倍,低于中证指数有限公司发布的行业最近一个月平均静态市盈率(截至2022年7月21日);低于招股说明书中所选可比公司近20日扣非后算术平均静态市盈率(截至2022年7月21日);低于招股说明书中所选可比公司近20日扣非前算术平均静态市盈率(截至2022年7月21日),但仍存在未来发行人股价下跌给投资者带来损失的风险。发行人和保荐机构(主承销商)提请投资者关注投资风险,审慎研判发行定价的合理性,理性做出投资决策。

1) 与行业平均市盈率比较

本次发行价格为34.84元/股对应的2021年扣非前后孰低的归母净利润摊薄后静态市盈率为36.07倍,低于2022年7月21日(T-3日)中证指数有限公司发布的行业最近一个月平均静态市盈率36.92倍。

2) 与可比公司算术平均市盈率比较

本次发行价格为34.84元/股对应的2021年扣非前后孰低的归母净利润摊薄后静态市盈率为36.07倍,低于截至2022年7月21日可比公司的扣非后算术平均静态市盈率79.24倍(剔除江苏海天和南通科技后)。

(二)与同行业公司上市产品的比较情况

发行人市盈率与可比上市公司相比存在一定差异,主要和发行人与其在本主要产品和下游客户、行业地位与发展前景、盈利能力和研发投入方面的差异有关。

发行人专注于新能源行业太阳能光伏组件及光伏电站的电气保护与连接领域,主要从事光伏接线盒和光伏连接器产品的研发、生产和销售。发行人与可比公司在业务情况、产品及服务市场地位、成本管控能力、综合业务毛利率及产品研发创新能力方面对比情况如下:

发行人主要境内可比公司	成立时间	注册资本(万元)	主营业务	2021年营业收入(万元)	2021年净利润(万元)
通晟股份	1984年	9,000	太阳能光伏组件接线盒及其他配件等产品的研发、生产和销售	113,235.81	7,975.54
江苏海天	2010年	1,200	专业从事太阳能光伏接线盒、连接器等光伏配套产品的研发、生产、销售和售后服务	20,074.16	582.37
南通科技	2009年	4,500	从事光伏接线盒、连接器等产品研发、生产、销售和售后服务	35,127.74	808.21
发行人	2005年	4,800	主要从事新能源行业太阳能光伏组件接线盒和光伏连接器的研发、生产和销售	73,586.88	6,485.10

1 发行人业务情况与同行业公司可比公司对比

年度	主营业务类别	发行人	通晟股份	江苏海天	南通科技
2021年度	光伏接线盒	79.23%	85.74%	99.29%	94.78%
	光伏连接器	19.58%	-	0.66%	-
	其他产品	1.19%	14.26%	0.05%	5.22%
	合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
	光伏接线盒	79.69%	90.76%	97.23%	88.19%
2020年度	光伏接线盒	18.94%	-	2.60%	-
	其他产品	1.37%	9.24%	0.17%	11.81%
	合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
	光伏连接器	80.62%	93.29%	92.57%	-
	其他产品	17.31%	-	2.84%	-
2019年度	光伏连接器	2.08%	6.71%	4.59%	-
	其他产品	-	-	-	-
	合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

由上表可见,可比公司主营业务收入主要来源于光伏接线盒产品销售,公司主营业务收入除光伏接线盒产品销售外,光伏连接器产品销售占比亦较高。光伏连接器作为光伏发电系统的核心零部件,是一种用来连接光伏发电系统内各类设备的重要装置,将光伏组件、汇流箱、逆变器等设备连接成为一套安全、高效、稳定运行的发电系统。

目前在国内光伏行业内,接线盒生产企业一般均会自产光伏连接器,但大量对外销售连接器的企业较少,主要用于史陶比尔公司及发行人,其他企业生产的光伏连接器以自用为主,仅少量用于对外销售。发行人自成立以来就采用垂直一体化的生产模式,对连接器产品投入了较多的研发资源并取得了一定的研发成果,发行生产的光伏连接器产品与同行业公司相比,品质优越、性能可靠,深受下游组件客户的认可,在市场上具备了一定知名度,取得了较好的市场销售业绩。

2 发行人产品或服务的市场地位

公司多年来不断加大研发投入,提高自主核心技术水平;紧跟光伏行业发展趋势,扩展产品组合的长度和宽度;巩固并开拓市场,与下游客户建立了良好的合作关系。公司发展至今,在研发、生产、品牌等方面拥有国内较为领先的地位。公司研发能力突出,实验室按照国家CNAS要求建立,具有第三方独立检测资质,主要测试仪器配备40台(套),可对光伏接线盒、连接器、光伏线缆等进行机械、电性能、环境、材料特性等安全和可靠性测试,检测标准依据EN50521、EN50548、UL3730等国际权威标准。

针对光伏组件功率迅速提升的趋势,公司推出一款面向高功率182mm、210mm电池组件的大电流光伏接线盒与连接器,为国内超高功率电池组件提供配套可选的大电流接线盒及连接器。182mm、210mm尺寸太阳能电池板是光伏行业最新推出的超大功率产品,该等产品额定电流是过去常规组件的2倍,单位面积上“发电功率密度”大幅提升,是未来光伏发电系统一个重要的发展方向。公司及时推出新产品,有利于抓住下游市场技术革新带来的发展机遇。

公司具备光伏接线盒、连接器系列的规模化生产能力,且产品类别齐全,可以满足客户在成本、组件性能、适用场景等方面的多样化需求。公司目前已与天合光伏、晶澳太阳能、阿特斯、东方日升、亿光达、通威股份、尚德电力、中来股份、HANSOL、有成精密等境外知名下游企业建立了稳定的合作关系,主要客户均为光伏行业知名光伏企业,处于行业领先地位。

A. 发行人产品具有较高的额定电压和额定电流

光伏接线盒和光伏连接器的旁路保护电路设计是否合理直接决定产品的安全性和稳定性,其设计水平具体体现在额定电压和额定电流高低,前述指标接线盒产品TaVu1认证的核心指标,额定电压和额定电压过低时,无法适应组件功率逐步上升的趋势,容易造成光伏接线盒和连接器烧毁等事故发生。公司在光伏接线盒旁路保护电路设计方面具有丰富经验,推出符合下游高功率组件需求、额定电压更高的为一体模块三分体接线盒、公司产品额定电压和额定电压与同行业公司产品对比如下:

光伏接线盒	发行人 Q3xy2型	通晟股份 (TL-Box022.3)	江苏海天 PV-HT013)	南通科技 PV-XT1609N)
TaVu1认证时间	2020年	2019年	未披露	未披露
额定电压	1500V	1500V	1000V	1500V
额定电流	30A	25A	13A/15A	20A
光伏连接器	发行人 QC4.10	通晟股份 (TL-CABLE01s)	江苏海天 PV-HT011)	
TaVu1认证时间	2016年	2016年	2016年	
额定电压	1500V	1500V	1000V	
额定电流	41A (4.0mm2)	30A (4.0mm2)	30A (4.0mm2)	

注:同行业公司产品参数来源于公司官网或产品介绍;南通科技官网无光伏连接器产品,无相关参数

给投资者带来损失的风险。发行人和保荐机构(主承销商)提请投资者关注投资风险,审慎研判发行定价的合理性,理性做出投资决策。

新股投资具有较大的市场风险,投资者需要充分了解新股投资及创业板市场的风险,仔细阅读发行人招股说明书中披露的风险,并充分考虑风险因素,审慎参与本次新股发行。

2. 发行人本次发行新股1,600.00万股,本次发行不设老股转让。发行人本次发行的募投项目计划所需资金总额为33,139.23万元。按本次发行价格34.84元/股,发行不含增值税)后,预计募集资金净额约为49,510.26万元,超出募投项目计划所需资金总额部分将用于与公司主营业务相关的用途。本次发行存在因取得募集资金导致净资产规模大幅度增加对发行人的生产经营模式、经营管理和风险控制能力、财务状况、盈利水平及股东长远利益产生重要影响的风险。

3. 发行人本次募集资金如果运用不当或短期内业务不能同比增长,将对发行人的盈利水平造成不利影响而存在发行人净资产收益率出现较大幅度下降的风险,由此造成发行人估值水平下调、股价下跌,从而给投资者带来投资损失的风险。

重要提示

1. 快可电子首次公开发行人民币普通股(A股)(以下简称“本次发行”)的申请已经深交所创业板上市委员会审议通过,并已经中国证券监督管理委员会同意注册(证监许可〔2022〕927号),本次发行的保荐机构(主承销商)为海通证券股份有限公司。发行人股票简称为“快可电子”,股票代码为“301278”,该代码用于本次发行的网上申购。本次发行的股票拟在深交所创业板上市,根据中国证监会《上市公司行业分类指引》(2012年修订),快可电子所属行业为“电气机械和器材制造业(C38)”。

2. 发行人和保荐机构(主承销商)协商确定本次发行数量1,600.0000万股,

苏州快可光伏电子股份有限公司 首次公开发行股票并在创业板上市投资风险特别公告

保荐机构 (主承销商): 海通证券股份有限公司

由上表可见,发行人经过多年研发,主要产品光伏接线盒和光伏连接器在额定电压、额定电流等主要技术指标方面优于国内同行业公司,处于行业先进水平。

B. 发行人产品具有较高的防护等级

光伏组件通常安装在旷野、沙漠、高海拔光照较为充足的地方,负责电流传输的光伏接线盒和连接器需要在风、雨、雪、高温盐碱等室外恶劣环境下保持稳定、密封性,对产品的耐候性要求较高。防护等级为光伏接线盒和连接器产品耐候性的重要体现,系TaVu1认证的关键指标,防护等级越高代表防水、防尘能力越强,目前最高防护等级为IP68。

公司产品防护等级与同行业公司对比如下:

光伏接线盒	发行人 Q3xy2型	通晟股份 (TL-Box022.3)	江苏海天 PV-HT013)	南通科技 PV-XT1609N)
TaVu1认证时间	2020年	2019年	未披露	未披露
防护等级	IP68	IP68	IP67	IP68
光伏连接器	发行人 QC4.10	通晟股份 (TL-CABLE01s)	江苏海天 PV-HT011)	
TaVu1认证时间	2016年	2016年	2016年	
防护等级	IP68	IP68	IP67	

注:同行业公司产品参数来源于公司官网或产品介绍;南通科技官网无光伏连接器产品,无相关参数。

由上表可见,发行人产品已可达到目前最高防护等级,可以满足下游客户组件产品在各种场景的应用。

C. 发行人市场占有率与同行业公司对比

根据中国光伏行业协会公布的数据,2021年全球光伏市场新增装机量为170GW,保守起见按照组件单功率450W测算,每个组件需要配一套接线盒和连接器,可测算2021年全球光伏接线盒和光伏连接器需求量为37,777.78万套/万对。测算2021年公司与可比公司主要产品的市场份额如下:

公司	光伏接线盒		光伏连接器	
	销量(万套)	市场占有率	销量(万对)	市场占有率
通晟股份	4,992.31	13.21%	-	-
发行人	3,122.13	8.26%	8,007.12	21.20%

注1:可比公司江苏海天、南通科技披露的公开资料中,无各期接线盒产品销售数量,故仅与通晟股份进行对比;可比公司均以接线盒产品销售为主,未单独披露连接器产品销售或销售数量。

注2:光伏连接器系光伏接线盒的配件,上表中光伏连接器销量除发行人对外销售的

数量外,还包括自用生产光伏接线盒的数量。

未来随着光伏装机量的不断上升,光伏行业国产化率进一步提高,公司产品品牌知名度的不断提升,以及产品在下游应用领域的不断扩大,公司市场份额将稳步提高。

3. 成本管控能力与同行业公司可比公司对比

报告期内,发行人光伏接线盒单位成本与通晟股份对比如下:

项目	2021年度	2020年度	2019年度
发行人	15.12	13.11	13.12
通晟股份	16.59	13.95	13.33
差异	-1.47	-0.84	-0.21

注:可比公司均以光伏接线盒产品销售为主,未单独披露连接器产品销售成本,销售数量,故仅对光伏接线盒单位成本;可比公司江苏海天、南通科技披露的公开资料中,无各期接线盒产品销售数量,故仅与通晟股份进行对比。

报告期内,公司光伏接线盒单位成本低于通晟股份,成本管控能力相对较好,主要系生产模式差异所致。公司产品生产垂直一体化程度高,主要零部件除二极管系直接采购外,其他如线缆、连接器、盒盖、盒体、导电金属件等均为公司自行加工生产,成本相对较低;通晟股份报告期内虽然在逐步提高线缆自产比例,但其采购的线缆及外资品牌连接器数量仍相对较多,推高了其接线盒产品生产成本。

4 综合业务毛利率与同行业公司可比公司对比

报告期内,发行人综合业务毛利率与同行业公司可比上市公司对比情况如下:

项目	2021年度	2020年度	2019年度
江苏海天	8.58%	21.01%	23.02%
南通科技	12.74%	13.55%	11.74%
通晟股份	15.40%	23.21%	23.90%
行业平均1年	12.24%	19.26%	19.58%
差额1	6.12%	5.57%	5.24%
行业平均2年	11.99%	22.11%	23.51%
差额2	6.37%	2.72%	1.51%
本公司	18.36%	24.83%	24.82%

注1:数据根据可比公司公开披露的定期报告、招股说明书计算得出。

注2:行业平均值1系三家同行业公司综合业务毛利率之平均值,行业平均值2系江苏海天和通晟股份综合业务毛利率之平均值;南通科技2020年和2021年毛利率已扣除当期新增的扣非业务。

报告期内,公司综合业务毛利率较发行前有所提升,主要系公司产品主要零部件除二极管系直接采购外,其他如线缆、连接器、盒盖、盒体、导电金属件等均为公司自行加工生产,产品生产垂直一体化程度高,对产品质量及产品成本的控制力较强,因此产品毛利率相对较高。

由上表可见,公司报告期各期综合业务毛利率与江苏海天、通晟股份较为接近,略高于二者综合业务毛利率的平均值,2020年公司综合业务毛利率与前述平均值的差额有所增加,主要系江苏海天执行新收入准则将原计入销售费用的运输费计入营业成本核算,导致其2020年综合业务毛利率较2019年下降2.01个百分点。2019年和2020年,南通科技综合业务毛利率分别为11.74%和13.55%,显著低于同行业其他公司,主要系其通过外购及外协加工方式获取的产品零部件较多,自主化生产程度较低,产品生产成本较高,因此毛利率相对偏低。

2021年受主要原材料价格均出现较大幅度增长的影响,发行人与同行业公司综合业务毛利率均出现大幅下降,但在此种情况下,公司综合业务毛利率仍然高于可比公司及可比公司平均值得。

5 产品研发创新能力与同行业公司可比公司对比

公司自成立以来就注重研发投入,高度重视新产品研发和性能提升,在大尺寸高功率组件连接与保护、旁路保护元器件、分体式接线盒等方面研发投入较高,报告期内研发投入金额占营业收入的比例较高。

公司对始终顺应行业发展趋势及技术发展路线,坚持自主研发,根据客户的反馈和对行业发展的理解,对产品不断升级换代,形成了自身的核心技术,具有较强的科技创新能力。公司光伏接线盒产品的额定电压从最初的5A,到单体式接线盒的14-16A,再到分体式接线盒的19-20A,公司积极投入行业技术的快速发展。针对行业最新的182mm和210mm电池片,公司已量产25A产品,针对30A及以上做了相关技术储备。

3. 结合光伏组件技术发展,公司产品历经多次升级,从单体式接线盒向载流能力更强、体积更小、散热性能更好的分体式接线盒发展,同时公司在半片、双玻双面、叠瓦等高效大功率光伏电池板连接器保护方面