

江苏南大光电材料股份有限公司  
向不特定对象发行可转换公司债券的  
论证分析报告

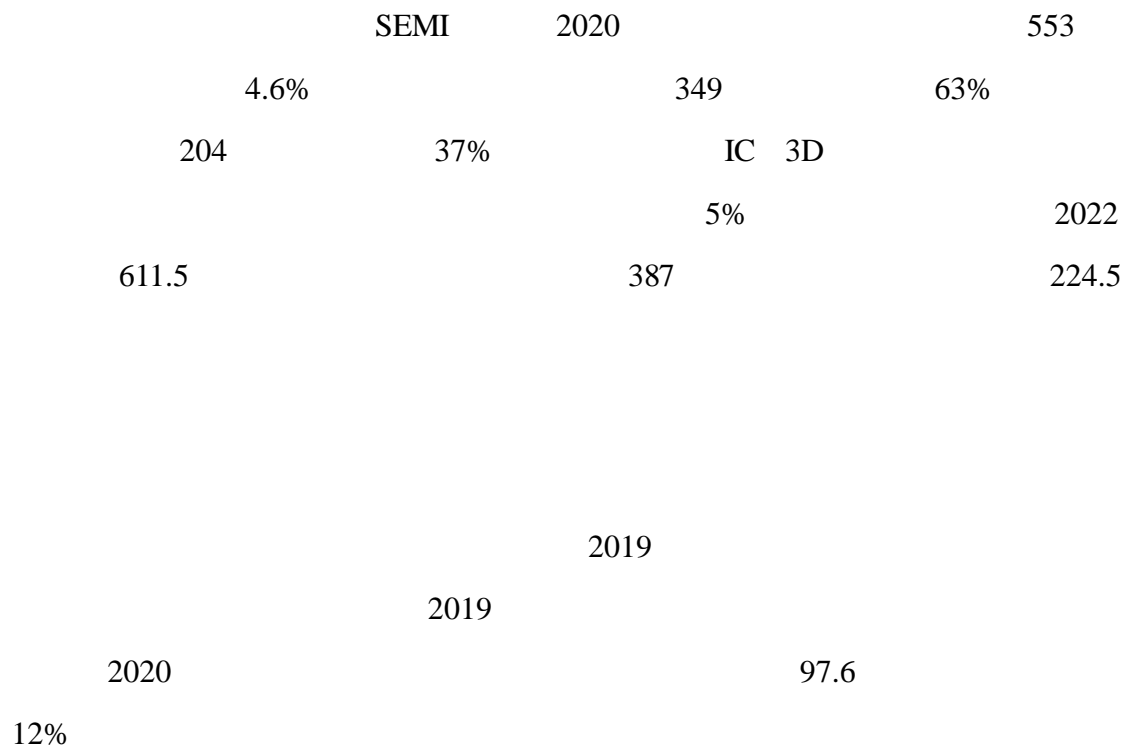


2022年3月

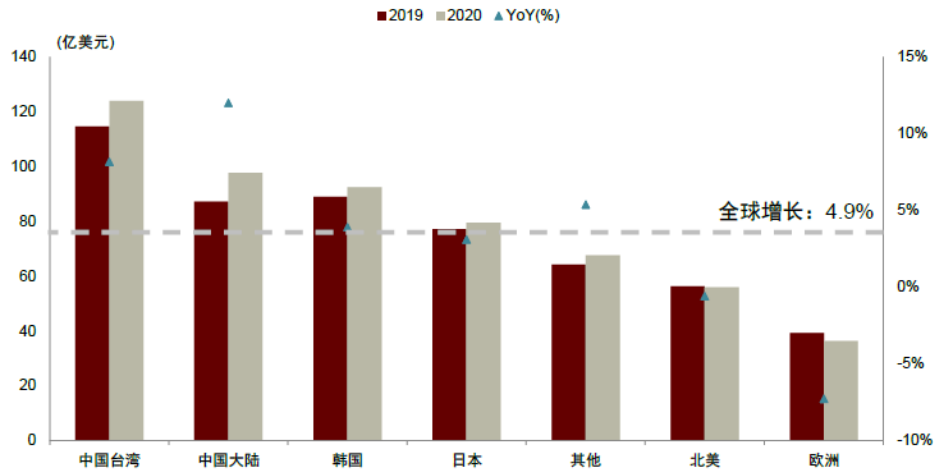
## 第一节 本次发行实施的背景和必要性

### 一、本次发行实施的背景

#### (一) 近年来半导体材料市场持续增长，国产自主化进程加速



2019-2020



SIA SEMI

(二) 以先进前驱体材料、电子特气为代表的半导体材料得到国家政策的大力支持

2021

2035

2021

2021

2020

2019

2019

## 二、本次发行实施的必要性

(一) 推动半导体前驱体材料的产业化，实现先进芯片制造关键原材料的自主化生产能力

ALD CVD

14nm/7nm

14nm

(二) 扩大电子特气产能，适应广阔的下游市场需求

LED

5G

						IC
Insights					2025	2,220
	2020	1,430		55%		2025
432	2020	227		90%		14%
	DSCC				2019	
		46%	2016	17		2025
		66%				

LED

### (三) 满足日益增长的流动资金需求

			2019	-2021
	32,137.58	59,495.85	98,444.63	

## 第二节 本次发行证券及其品种选择的必要性

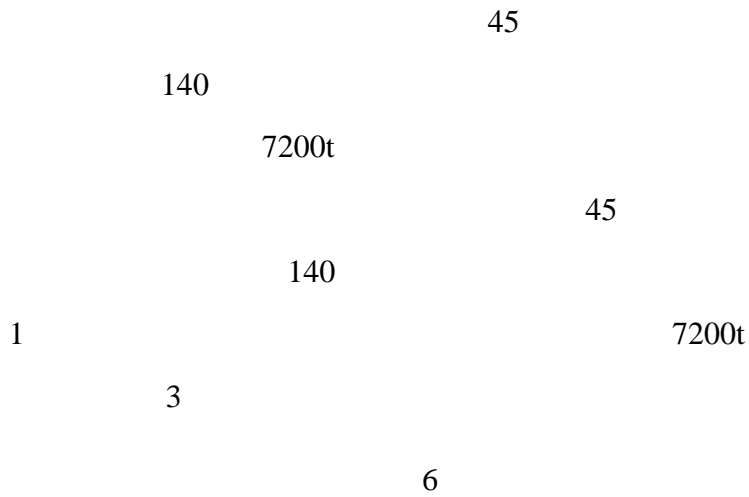
### 一、本次发行证券选择的品种

A

A

## 二、本次发行证券品种选择的必要性

(一) 本次募集资金投资项目主要为资本性支出，需要长期资金支持



(二) 可转债品种兼具股债双性，降低公司融资成本



### **第三节 本次发行对象的选择范围、数量和标准的适当性**

#### **一、本次发行对象的选择范围的适当性**

#### **二、本次发行对象的数量适当性**

#### **三、本次发行对象的标准适当性**



## 第四节 本次发行定价的原则、依据、方法和程序的合理性

### 一、本次发行定价的原则合理

#### (一) 债券利率

#### (二) 转股价格

1

A

A

=

=

2

$$P_1 = P_0 \times (1+n)$$

$$P_1 = P_0 + A \times k \times (1+k)$$

$$P_1 = P_0 + A \times k \times (1+n+k)$$

$$P_1 = P_0 - D$$

$$P_1 = P_0 - D + A \times k \times (1+n+k)$$

$$P_1 = \frac{P_0 - D + A \times k \times (1+n+k)}{1+k}$$

/

/

## 二、本次发行定价的依据合理

A

A

=

=

### 三、本次发行定价的方法和程序合理

## 第五节 本次发行方式的可行性

### 一、本次发行符合《注册办法》向不特定对象发行可转债的一般规定

#### (一) 具备健全且运行良好的组织机构

#### (二) 最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息

2019	2020	2021	
5,501.13	8,701.63	13,622.66	9,275.14
		90,000.00	

#### (三) 具有合理的资产负债结构和正常的现金流量

2019	2020	2021	37.95%	
40.94%	42.98%			
		2019	2020	2021
		27,863.72	12,753.57	26,196.28

**（四）发行人现任董事、监事和高级管理人员符合法律、行政法规规定的任职要求**

**（五）发行人具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，不存在对持续经营有重大不利影响的情形**

**（六）发行会计基础工作规范，内部控制制度健全且有效执行，最近三年财务会计报告被出具无保留意见审计报告**

2019	2020		
[2020]140014		2021 1100065	
2021			2022 002147

**(七) 发行人最近两年持续盈利**

2020	2021	8,701.63
13,622.66		211.74
7,042.00		

**(八) 发行人最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资的情形**

2021

**(九) 发行人不存在不得向不特定对象发行证券的情形**

1

2

3

4

**(十) 发行人不存在不得向不特定对象发行可转债的情形**

1

2

**(十一) 发行人募集资金使用符合相关规定**

1

45

140

7200t

2

45

140

7200t

3

4

## **二、本次发行符合《注册办法》发行可转换公司债的特殊规定**

**（一）可转债应当具有期限、面值、利率、评级、债券持有人权利、转股价格及调整原则、赎回及回售、转股价格向下修正等要素**

1

2

100



3

4

5

6

A

A

=

=

$$P_1 = P_0 (1+n)$$



2

3,000

$$IA = B \times i \times t \quad 365$$

IA

B

i

t

8

1

70%

$$IA = B \times i \times t \quad 365$$

IA

B

i

t

2

$$IA = B \times i \times t \quad 365$$

IA

B

i

t

9

85%

(二) 可转债自发行结束之日起六个月后方可转换为公司股票，转股期限由公司根据可转债的存续期限及公司财务状况确定。债券持有人对转股或者不转股有选择权，并于转股的次日成为上市公司股东

(三) 向不特定对象发行可转债的转股价格应当不低于募集说明书公告日前二十个交易日上市公司股票交易均价和前一个交易日均价

A

A

=

=

### 三、本次发行符合《证券法》公开发行公司债券的相关规定

#### (一) 公司符合《证券法》第十五条的规定

1

2

2019	2020	2021	
5,501.13	8,701.63	13,622.66	9,275.14
		90,000.00	

3

4

140

7200t

**(二) 公司符合《证券法》第十二条第二款的规定**

**(三) 公司符合《证券法》第十七条的规定**

1

2

**四、本次发行符合《关于对海关失信企业实施联合惩戒的合作备忘录》  
的相关规定**

## 第六节 本次发行方案的公平性、合理性



## 第七节 本次发行对现有股东权益或者即期回报摊薄的影响 以及填补的具体措施

### 一、本次发行对公司主要财务指标的影响分析

#### (一) 财务指标计算的主要假设和前提

1						
2			2022	12	31	
	2023	6	30			100%
	2023	12	31			0
3			90,000.00			
4			42.86	/		
5			2021	12	31	
	422,181,441					2023 6 30
			20,998,600			
	443,180,041					
6						

7	2021			13,622.66		
				7,042.00	2022	2023
	10%	20%				
8	2022	2023		2021		
5						
9				2022	2023	
	2022	2023			2022	2023

(二) 本次向不特定对象发行可转换公司债券对主要财务指标的影响测算

	2021 /2021 12 31	2022 /2022 12 31	2023	
			2023 30	/2023 6 2023 12 31
	42,218.14	42,218.14	44,318.00	42,218.14
<b>1</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2023</b>
	13,622.66	13,622.66	13,622.66	13,622.66
	7,042.00	7,042.00	7,042.00	7,042.00

/	0.34	0.32	0.31	0.32
/	0.34	0.32	0.31	0.31
/	0.17	0.17	0.16	0.17
/	0.17	0.17	0.16	0.16
	8.78%	6.90%	5.37%	6.52%
	4.53%	3.57%	2.77%	3.37%
<b>2</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>	<b>10% 2023</b>
	<b>2022</b>	<b>10%</b>		
	13,622.66	14,984.93	16,483.42	16,483.42
	7,042.00	7,746.20	8,520.82	8,520.82
/	0.34	0.35	0.38	0.39
/	0.34	0.35	0.38	0.37
/	0.17	0.18	0.20	0.20
/	0.17	0.18	0.20	0.19
	8.78%	7.57%	6.42%	7.79%
	4.53%	3.91%	3.32%	4.03%
<b>3</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>	<b>20% 2023</b>
	<b>2022</b>	<b>20%</b>		
	13,622.66	16,347.20	19,616.63	19,616.63
	7,042.00	8,450.40	10,140.48	10,140.48
/	0.34	0.39	0.45	0.46
/	0.34	0.39	0.45	0.44
/	0.17	0.20	0.23	0.24
/	0.17	0.20	0.23	0.23

	8.78%	8.23%	7.56%	9.14%
	4.53%	4.25%	3.91%	4.73%

9 —

## 二、公司应对本次向不特定对象发行可转换公司债券摊薄即期回报采取的措施

(一) 加强募集资金管理，提高募集资金使用效率

(二) 完善公司利润分配政策，确保公司股东的利益回报

3

(三) 加强公司管理，提升营运效率和盈利水平

### 三、公司全体董事、高级管理人员关于向不特定对象发行可转换公司债券摊薄即期回报采取填补措施的承诺

1

2

3

4

5

6

7

8

#### 四、公司持股 5%以上股东及其一致行动人关于向不特定对象发行可转换公司债券摊薄即期回报采取填补措施的承诺

5%

1

2

/

3

/

/

4

/

/

/

#### 五、关于本次发行摊薄即期回报的填补措施及承诺事项的审议程序

## 第八节 结论

2022 3 29