



太平洋证券股份有限公司



2000

ST

2004

上海

	3,770
	2000 12 28
	0512 62520998
	0512 62527116
	A 股

1 2011 3 14 15

2

3 2011 3 17 2011 6 17

4

以下简称“《创业板首发管理办法》”



1

2

3

4

5

6

7

8

9

2011 1 29

2011 2 19
表

2010

或授权代

1

2

以下简称“利安达”

	2012	1252			以下简称“《审计
报告》”	2009	2010	2011		
	6,871,143.27	56,119,965.32	177,742,494.75		

3

2012 1373

以下简称“《内控鉴证报告》”

2011 12 31

4

1

2000 242

2000

12 28

以下简称“江苏省工商局”

3200001105026

2,500

2			2012	1372	
		2009	2010	2011	以扣除非经
	常性损益前后较低者为计算依据				17,591.64
		2011	12	31	27,756.40

3

3,770

1,257

3,000

4

以下简称“北京国枫”

5

MO

MO

LED

MO

6

7

1

2

3

4

5

6

8

2012 1374

9

10

11

1

2

3

4



5

12

13

14

15

16

17

18

1

2

3

19

20 2010

21 2010

2009	2011		2,870.04	11,791.95
32,287.35	2010	2011		310.86%
173.81%	2009	2011		670.91
5,574.49	17,591.64	2010	2011	
		730.89%	215.57%	



LED

MO

LED

LED MO

LED

LED

LED

MO

LED

MO

2009

2010

2011

64.09% 75.15% 79.14% MO

MO

LED

MO

LED

MO

MO

MO

MO

LED

MO

2009

LED

LED

MO

LED

MO

LED

MO

包括砷化镓太阳能电池和非晶硅薄膜太阳能电池

22.55% 22.55% 25.52%

含税价

6,400

2,500

含税价

5,900

1,800

2009

2010

尤其是下

半年 2011

2011

2.52

24.90

-21.36

LED

MO

MO

MO

MO

MO

2015

“

MO

22.5

”

3-1-1-17

	LED		LED	
	LED	MO	LED	MOCVD
2009	12.4		2015	116.7
数据来源: 国家半导体照明工程研发及产业联盟于 2010 年 12 月在《半导体照明》杂志上发表的文章《MO 源光电材料市场前景分析》, 下同				
				45.3%

19 每 1 吨三甲基镓产品约需原材料镓 0.85 吨

我国目前已探明镓储量约为 14 万吨, 占全球储量的 75%; 铟储量约为 1.3 万吨, 占全球储量的 70%

	1.6		1,700	
			1,170.60	5,399.00
6,311.85			41.32%	45.82% 19.57%

	2006					
MO	5%	0%	13%	5%	9%	13%

			26.605%
	20.000%	17.546%	12.878%
		30%	

—— 前
 述四名股东合计持有公司股份 2,904 万股，占公司发行前总股本的 77.029%



MO

MO

LED

LED

MO

MO

LED

(本页无正文, 为《太平洋证券股份有限公司关于江苏南大光电材料股份有限公

项目协办人

欧阳凌 欧阳凌

保荐代表人

程正茂 程正茂

唐卫华 唐卫华

内核负责人

王超 王超

保荐业务负责人

陈军 陈军

保荐机构法定代表人

王超 王超



2012年5月16日

附件一：

保荐代表人专项授权书

兹授权程正茂、唐卫华为江苏南大光电材料股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市项目的保荐代表人。

法定代表人：



太平洋证券股份有限公司



2012年 5月16日

以下简称“太平洋证券”或“本保荐机构”

以下简称“南大光电”、“发行人”或“公司”

29 ———

源” ——— 以下简称“MO
MO

2010 4 6

2009—2012 年 苏政办

发【2010】37 号

¹ 2011 10 14

LED 联盟函【2011】32 号

MO

指每年 MO 源

产能及产销量均达 1 吨以上，且质量稳定可靠，下同

本发行保荐书下

1

CSA

“ ”

2004 10

<http://www.china-led.net/info/20071010/2007101095430.shtml>

071010/2007101095430.shtml

文所述公司行业地位与此同义 2010 60%

15% 注：市场占有率数字系根据国家半导体照明工程

研发及产业联盟预测的市场规模计算而来 MO LED

MO

Osram LG Toyoda Gosei

MO

LED

1

MO

MO

“ ”

MO

863

“ ” “ ” “ ”

863



MO

“

”

“

”

2010

MO

“

”

2

1

MO

2

3

4

MO

MO

8

	/			
	200910035374.6			
	2009 2 0236060.8			
	201120038869.7			
	201120038863.X	MO		
	201120038881.8	MO		
	201120044280.8	HCL		
	201120038883.7			
	201120038866.3			

MO

			2002.12
			2002.12
			2002.12
			2002.12
			2002.12
MO	MO		2002.12
MO			2002.12

8N			2002.12
			2002.12
			2003.12
			2004.6
			2004.6
			2006.6
			2006.6
			2006.6
8N			2007.12
			2008.12
			2008.12
			2008.12
			2008.12
			2009.6
			2009.9
			2009.9
			2009.9
			2009.12
MO	MO		2009.12
			2009.12

			2009.12
			2010.12
			2010.12
			2010.12
			2010.12
			2010.12
			2010.12
			2010.12
			2010.12

3

MO

LED

包括砷化镓太阳能电池和非晶硅薄膜太阳能电池

1

2011 12 31
17.13%

31

3

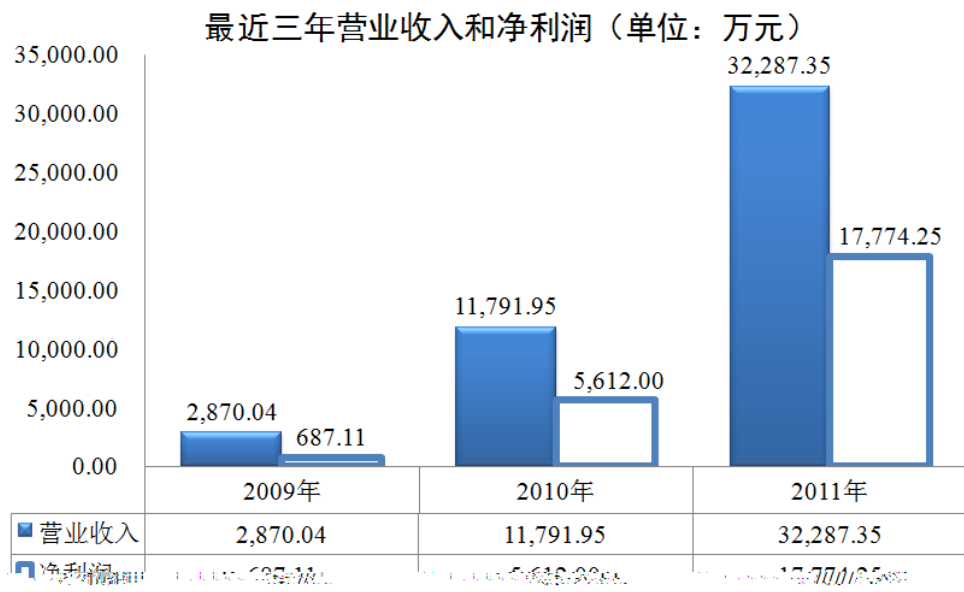
4

MO

1	MOCVD	LED 量子阱	MO
2		DRAM FLASH	SRAM
3			
4			

MO

“ ”



2009

2010

LED

2010

310.86%

11,791.95

716.75%

5,612.00

2011

17,774.25

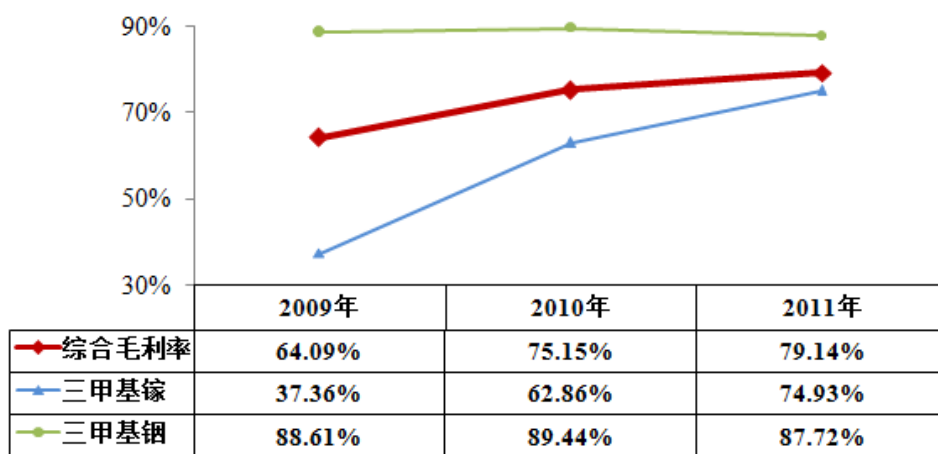
216.72%

MO

94.97% 94.45% 87.36%

	2011		2010		2009	
	32,251.11	99.89%	11,782.42	99.92%	2,832.69	98.70%
	22,817.84	70.67%	6,334.06	53.72%	1,328.82	46.30%
	5,389.18	16.69%	4,803.16	40.73%	1,396.94	48.67%
	4,044.09	12.53%	645.20	5.47%	106.93	3.73%
	36.24	0.11%	9.53	0.08%	37.35	1.30%
	32,287.35	100%	11,791.95	100%	2,870.04	100%

最近三年毛利率



MO

MO

64.09% 75.15% 79.14% 2010

2011

11.06

3.99

	2011/12/31		2010/12/31		2009/12/31
	36,454.57	120.50%	16,532.50	172.28%	6,071.92
	26,338.82	131.29%	11,387.81	298.72%	2,856.12
	10,115.75	96.62%	5,144.69	59.98%	3,215.80

2010

2011

172.28%

120.50%

47.04% 68.88% 72.25%

2009

1.5

2011

5.5

2011

2.5

2011

2010

96.62%

MO

MO

2009

2011

MO

76.52% 90.91%

100%

2010

15%

Osram Toyoda Gosei
 LG
 60% LED

 Osram Opto Semiconductors GmbH	 晶元光电	
	 LG Innotek Co., Ltd.	
 三安光电	 乾照光电	
	 彩虹光电	 蓝宝石光电

MO LED 包括砷化镓太阳能电池和
 非晶硅薄膜太阳能电池
 LED MO MO
 90%
 1 LED MO

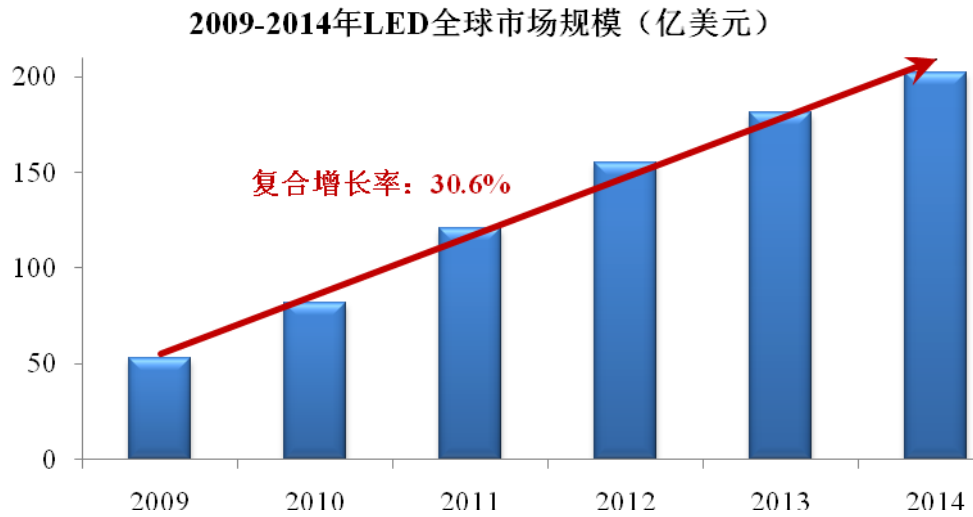
LED MO Strategies Unlimited
 2014 LED 202 30.6%

数据来源：翻译自 Strategies Unlimited（美国一家知名光电子市场研究公司）
 在 2010 年光战略（Strategies in Light）会议上发布的“HB LED Market Forecast
 2009-2014”（译为：2009-2014 年高亮度 LED 市场前景），下同 2009

LED LED
 MO LED
 LED

Philips 2015 LED
 50% 2020 80% 2009 9

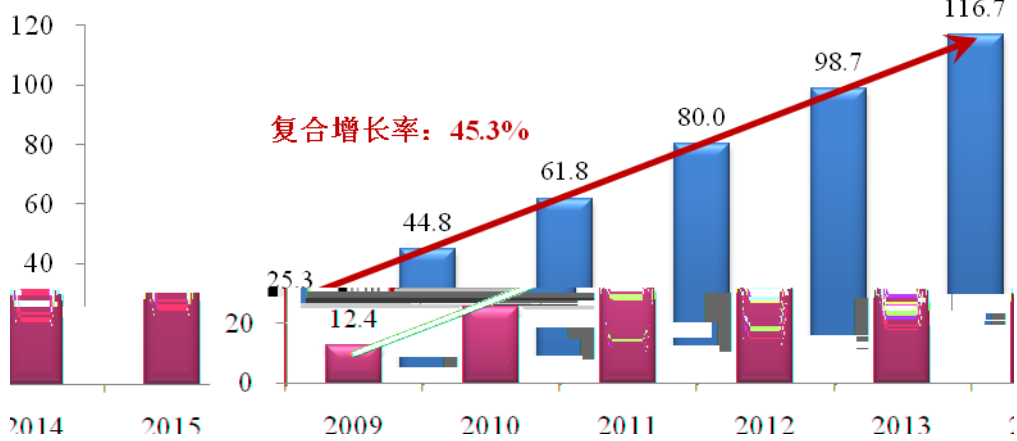
2015 30%
 LED



数据来源：Strategies Unlimited

LED MO
 MO 2009 12.4 2015 116.7
 45.3%

2009-2015年全球MO源需求量（吨）



数据来源：国家半导体照明工程研发及产业联盟于2010年12月在《半导体照明》杂志上发表的文章《MO源光电材料市场前景分析》。

2 MO

MO

MO

MO

MO

SRAM DRAM FLASH

MO

MO

包

括手机和基站

Wi-Fi WiMAX

GPS

“ ”

LED 1996

“ ” “ ” “ ”

LED MO

2009 10

以下简称“《意见》” MO LED

MOCVD MO 金属有机源

2009 9 2010

“ —— ——MO ”

2010 10

“ ” “ ”

2011 3 2011 年本 “

”

2009 2011 “ ”

2011 11

2012 10 1

2016 10 1 15

2011 12 2011—2015 年

MO 源

2012 2 “ 2012

LED ” LED LED

MO

MO

MO

MO

Dow SAFC Hitech Akzo Nobel

MO

2010

90%

MO

MO

MO

MO

MO

MO

		2	

MO

MO

6.5N 99.99995%

6N 99.9999%

MO

ICP-OES

ICP-MS

FT-NMR

MO

MO

MO

漏率必须达到 $10^{-10}\text{Pa}\cdot\text{m}^3/\text{s}$

MO

MO

2

MO

70%

“ ”

3

LED

LED

70%

LED

LED

MO

LED

LED

MO

4



MO

MO

MO

MO

MO

MO

MO

MO

MO

MO

MO

2010

15%

Osram

Toyoda Gosei

LG

2010

60%

LED

MO

LED

MO

MO

LED

MO

MO

2009

LED

MO

MO

2009

12.4

2015

116.7

45.3%

LED

MOCVD

2009

130

2010

300

2012

800

MO

2009

1.4

2010

3

22.5

39,060

11,421.32

2015

30

MO

2010

2.5

1

14

75%

1.3

70%

MO



2

MO

MO

3

“ ”

LED

4

LED

LED

“ ”

2009	2011		2,870.04	11,791.95
32,287.35	2010	2011		310.86%
173.81%	2009	2011		670.91
5,574.49	17,591.64	2010	2011	
		730.89%	215.57%	

LED MO

LED

MO

MO

LED

MO

2010 尤其是下半年

2011

2.52 24.90

-21.36



MO 22.5 “ ”

2006 MO 5% 0% 13%
5% 9% 13%

