山东省药用玻璃股份有限公司非公开发行股票 募集资金使用可行性分析报告

一、本次发行募集资金的使用计划

公司本次非公开发行股票募集资金总额为 67,600 万元（含发行费用），扣除发行费用后，计划投资于以下项目：

项目名称	投资总额（万元）	拟用募集资金投资金额（万元）
山东药玻年产 18 亿只一级耐水药用玻璃管制系列瓶项目	75,564.44	67,600.00
合计	75,564.44	67,600.00

本次募投项目所需资金超过拟使用募集资金投入金额部分由公司自筹解决。若实际募集资金净额少于拟利用募集资金数量，则不足部分由公司自筹解决。在募集资金到位前，公司可根据公司经营状况和发展规划，以自筹资金择机先行投入募投项目建设，待募集资金到位后予以置换。

二、山东药玻年产 18 亿只一级耐水药用玻璃管制系列瓶项目

（一）项目概况

- 1、项目名称：山东药玻年产 18 亿只一级耐水药用玻璃管制系列瓶项目。
- 2、项目建设单位：山东药玻。
- 3、建设地点：沂源县经济开发区新兴工业园区、泰薛路南侧。
- 4、项目性质：新建。
- 5、主要产品：I 类安瓿瓶（1ml）、卡式瓶（3ml）、I 类管瓶（7ml）。
- 6、项目总投资：项目总投资 75,564.44 万元；其中建设投资为 69,013.83 万元，铺底流动资金为 6,550.61 万元。
- 7、项目建设周期：两年。

8、主要建设内容：制瓶车间、机修车间、空压站、模具库、变电站/柴油发电机房、氧气站。

（二）项目经济效益分析

经测算，山东药玻年产 18 亿只一级耐水药用玻璃管制系列瓶项目达产后预计每年实现营业收入 64,279.16 万元、税后利润 18,050.21 万元。该项目财务内部收益率为 24.95%，税后投资回收期为 5.61 年，具有良好的经济效益。

（三）项目报批事项

该项目已经取得淄博市发改委备案；该项目已取得沂源县环境保护局环评批复；该项目的建设用地已取得土地使用证。

三、本次募投项目的可行性分析

（一）国家政策支持

本次募投项目符合国家《产业结构调整指导目录（2011 年本）（修正）》鼓励类第十三条“医药”第 3 项“新型药用包装材料及其技术开发和生产（一级耐水药用玻璃，可降解材料，具有避光、高阻隔性、高透过性的功能性材料，新型给药方式的包装；药包材无苯油墨印刷工艺等）”、鼓励类第十九条“轻工”第 25 项“节能环保型玻璃窑炉(含全电熔、电助熔、全氧燃烧技术)的设计、应用；废（碎）玻璃回收再利用”。

本次募投项目符合国家《医药工业“十二五”发展规划》中“重点领域”专栏五第二项“药用包装材料”要求“重点开发和应用新型、环保、使用便捷的药用包装材料和容器，包括预灌封注射器、多室袋输液包装等自带给药装置的包装形式，I 级耐水药用玻璃制品，PVC 替代产品，具有温度记忆功能的药用包装材料，儿童用药安全包装，方便老人及残障人使用的包装形式和材料，适合中药材及饮片质量要求的包装形式等”。

（二）经济的持续增长和人口结构的老龄化增加了药用包装产品市场需求

近年来，我国宏观经济发展保持着良好的态势，2014 年全国实现国内生产

总值 636,139 亿元，按可比价格计算，同比增长 7.30%。宏观经济持续发展是医药行业发展的基础。

从人口结构来看，受上世纪五六十年代的人口出生潮以及八十年代开始的计划生育政策影响，我国人口不断增长的同时，人口老龄化程度也在不断加快，预计到 2020 年，中国的老龄人口将达到 2.43 亿，将进一步推进医药消费需求。

经济的持续增长和人口结构的老龄化增加了下游医药市场需求，能够带动药用包装行业的发展，为本项目的实施创造了良好的市场基础。

（三）一级耐水药用玻璃产品市场前景良好

随着经济的持续增长、人口老龄化的加剧，人们健康意识不断提高，药品的需求量持续上升，药用包装市场需求量也随之上升。根据 The Freedonia Group, Inc. 的统计，2013 年全球药用包装市场的产值约为 600 亿美元，2018 年该产值预计将达 730.4 亿美元，2012 至 2018 年的复合年均增长率将达 5.6%。2014-2018 年，预计我国的医药包装市场将会以平均 10.6% 的增速增长，到 2018 年，我国医药包装市场规模将达到 1,068 亿元，市场成长空间较大。

2012 年 11 月 8 日，国家食品药品监督管理局办公室下发“关于加强药用玻璃包装注射剂药品监督管理的通知”（[2012]132 号）。通知要求“对生物制品、偏酸偏碱及对 pH 敏感的注射剂，应选择 121℃ 颗粒法耐水性为 1 级及内表面耐水性为 HC1 级的药用玻璃或其他适宜的包装材料。”

受药用包装市场不断增长和国家政策导向的双重影响。一级耐水性药用玻璃产品市场需求的扩大，一级耐水性药用玻璃产品具有较为广阔的前景。

四、本次发行对公司的影响分析

（一）本次发行股票对公司经营的影响

公司本次非公开发行股票完成及募集资金项目投入后，公司一级耐水药用玻璃瓶生产规模将有所扩大，产品结构将更加丰富和优化，有利于进一步提升公司产品市场份额，全面提升公司的竞争力和可持续发展能力，有利于实现并维护全体股东的长远利益。

（二）本次发行股票对公司财务状况的影响

本次非公开发行股票完成后，公司的净资产及总资产规模均将有较大幅度的提高，公司资产负债率将有所下降，公司整体财务状况将得到进一步改善，财务结构更趋稳健。

同时，随着募集资金拟投资项目的逐步实施和建设，公司的业务收入水平将稳步增长，盈利能力将得到进一步提升，公司的综合竞争力和抗风险能力均将得到显著增强。

综上所述，公司认为本次非公开发行股票募集资金使用具有可行性。

山东省药用玻璃股份有限公司董事会

2015年9月10日