

股票简称：山东药玻

股票代码：600529

山东省药用玻璃股份有限公司

与

中信建投证券股份有限公司

关于

山东省药用玻璃股份有限公司

非公开发行股票申请文件

口头反馈意见之回复

保荐人（主承销商）：



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO., LTD.

（住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼）

二〇一六年七月

关于山东省药用玻璃股份有限公司

非公开发行股票申请文件口头反馈意见之回复

中国证券监督管理委员会：

中信建投证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）作为山东省药用玻璃股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”、“山东药玻”）本次非公开发行的保荐机构，根据贵会口头告知的补充反馈意见，对该等意见涉及的事项进行了认真的研究、落实，现就相关问题做以下回复说明（为方便阅读，如无特别说明，本回复说明中使用的简称与《尽职调查报告》具有相同含义）：

问题：申请人本次募投项目“山东药玻年产 18 亿只一级耐水药用玻璃管制系列瓶项目”投资总额为 75,564.44 万元。请申请人补充说明本次募投项目具体投资构成和合理性，以及是否属于资本性支出。请保荐机构核查上述事项并发表明确意见。

答复：

一、募投项目具体投资构成和合理性，以及是否属于资本性支出

经山东药玻第七届董事会第十一次会议和 2015 年第一次临时股东大会审议通过，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

1、项目具体投资构成和合理性

项目总投资 75,564.44 万元。建设投资 69,013.83 万元，流动资金 6,550.61 万元。投资构成如下表：

序号	项目	投资额（万元）
一	建设投资	69,013.83
1	建筑工程费	9,455.68
2	设备购置费	50,713.72

3	安装工程费	1,881.46
4	工器具生产家具备品备件购置	222.09
5	其它工程费用	3,454.51
6	预备费（设备涨价费）	3,286.37
二	流动资金	6,550.61
合计		75,564.44

项目建设期两年，项目建设期间投资安排如下：

期间	建设期		生产期	
	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年
投资额（万元）	34,506.91	34,506.91	5,360.83	1,189.78
完工进度	50%	100%	-	-

注：项目建成投产后生产期第一年生产负荷 80%，第二年生产负荷 100%，该期间尚需投入一定的流动资金。

（1）建筑工程占项目总投资的 12.51%

根据当地的材料预算价格并参照同类型建构筑物近期竣工造价估算。详见下表：

单位：万元

序号	工程名称	面积（m ² ）	单方造价(元/m ²)	总价
1	卡式瓶车间	57,848.00	1,600.00	9,255.68
2	厂区总图			200.00
	合计			9,455.68

（2）设备、备品备件购置及安装费用占项目总投资的 69.90%

设备购置、安装工程及工器具备品备件购置费用具体明细如下：

单位：万元

序号	项目	设备购置	安装工程	工器具备品备件购置
1	主要生产工程项目	49,614.37	1,388.50	216.12
1.1	卡式瓶车间	49,299.37	1,358.50	215.52
	其中：引进设备	45,015.37	746.50	207.36
	国产设备	4,284.00	612.00	8.16
1.2	化验检测	315.00	30.00	0.60
2	辅助生产及动力工程	1,099.35	492.96	5.97
2.1	变配电工程	472.50	227.50	

2.3	暖通工程	626.85	87.46	5.97
2.3.1	洁净空调	525.00	70.00	5.00
2.3.2	空压站	101.85	17.46	0.97
2.4	厂区给排水管网		40.00	
2.5	厂区照明、电力电缆和通信		48.00	
2.6	厂区动力管网（架空敷设）		90.00	
合计		50,713.72	1,881.46	222.09

引进设备价格参照外商报价估算，进口关税按 9%估算，进口设备增值税按 17%估算，外汇牌价按 1 美元=6.40 元人民币估算，设备从属费按国家现行有关规定估算。详见下表：

单位：万元

序号	设备或费用名称	数量	单价	总价
1	设备费用（CIF 价）			33,177.60
1.1	立式安瓿瓶成型线	18 套	55	6,336.00
1.2	立式卡式瓶成型线	18 套	118	13,593.60
1.3	管瓶成型线	18 套	115	13,248.00
2	外贸手续费			497.66
3	银行财务费			132.71
4	关税			2,985.98
5	增值税			6,147.81
6	国内运杂费			2,073.60
7	国内安装费			746.50
8	工器具生产家具备品备件购置			207.36
合计				45,969.22

国内设备购置费按现行市场价格估算，设备运杂费、安装费、管道安装费及其他工程费用按现行的国家标准《轻工业工程设计概算编制办法》（QBJS10—2005）的指标及国家有关规定估算。详见下表：

单位：万元

序号	设备及费用名称	单位	数量	单价	总价
一	卡式瓶车间工艺设备				
（一）	I 类安瓿瓶生产线				
1	自动检验线	台	9	60.00	540.00
2	全自动包装机	台	9	80.00	720.00
（二）	I 类卡式瓶生产线				
1	自动检验线	台	9	60.00	540.00

2	全自动包装机	台	9	80.00	720.00
(三)	I类管瓶生产线				
1	自动检验线	台	9	45.00	405.00
2	全自动包装机	台	9	70.00	630.00
(四)	其他设备				
1	罗茨风机	台	2	15.00	30.00
2	制冷机	套	3	130.00	390.00
3	氧气站设备	套	1	15.00	15.00
4	电梯	台	2	20.00	40.00
5	其他配套设备	套	1	50.00	50.00
	设备小计				4,080.00
	设备运杂费 5%				204.00
	设备安装费 7%				285.60
	管道安装费 8%				326.40
	工器具生产家具备品备件购置费 2%				8.16
	合计				4,904.16
二	化验检测设备				
	化验检测设备	套	1	300.00	300.00
	设备费用				300.00
	设备运杂费 5%				15.00
	设备安装费 5%				15.00
	管道安装费 5%				15.00
	工器具生产家具备品备件购置费 2%				0.60
	合计				345.60
三	厂区给排水管网				40.00
四	电气设备				
1	设备费用				450.00
	设备运杂费 5%				22.50
	设备安装费 15%				67.50
	配管配线				160.00
	合计				700.00
2	厂区照明、电力电缆和通信				48.00
六	暖通设备				
1	洁净厂房空调设备	套	1	500.00	500.00
	设备费用				500.00
	设备运杂费 5%				25.00
	设备安装费 9%				45.00
	管道安装费 5%				25.00
	工器具生产家具备品备件购置费 1%				5.00

	合计				600.00
2	空压站设备				
2.1	螺杆空气压缩机	台	2	25.00	50.00
2.2	微热再生吸附式干燥机	台	1	7.00	7.00
2.3	其他辅助设备	台	1	40.00	40.00
	设备小计				97.00
	设备运杂费 5%				4.85
	设备安装费 10%				9.70
	管道安装费 8%				7.76
	工器具生产家具备品备件购置费 1%				0.97
	合计				120.28
3	厂区动力管网（架空敷设）				90.00

（3）其他工程费用及预备费（设备涨价费）占项目总投资的 8.92%

其他工程费用及预备费（设备涨价费）按现行的国家标准《轻工业工程设计概算编制办法》(QBJ10—2005)的指标及国家有关规定估算。具体构成如下：

单位：万元

序号	项目	金额
1	建设管理费	1,370.00
1.1	建设单位管理费	747.28
1.2	工程建设监理费	622.73
2	工程勘察设计费	1,556.82
3	土地使用费	-
4	前期工程咨询费	80.00
5	联合试运转费	200.00
6	工程保险费	155.68
7	生产准备及开办费	42.00
7.1	培训费及提前进厂费	31.50
7.2	办公及生活家具购置费	10.50
8	其他费用	50.00
其他工程费用合计		3,454.51
预备费（设备涨价费）		3,286.37

本次募集资金投资项目的预备费（设备涨价费）投资是指考虑建设期可能发生的风险因素而导致的建设费用增加部分，在其实际支出时予以资本化。主要包括：

1、在进行技术、施工图设计和施工过程中，在批准的初步设计范围内的一般设计变更、材料代用等增加的费用；

2、由于本项目大部分生产设备都从国外引进，考虑到人民币持续贬值，在项目实施过程中由于汇率波动带来的进口设备价差；

3、国家允许调价范围以外的设备、材料价格和工资单价的价差，即市场材料浮动价差；

4、由于一般自然灾害所造成的少量损失和预防自然灾害所采取的措施的费用；

5、在组织竣工验收时，为鉴定工程质量而必须开挖和修复隐蔽工程的费用；

6、由于图纸的一般错误及现场发生的技术问题处理而产生的经济鉴证费用。

由于建设项目的建设内容、实施条件等具备一定的特殊性，参照公司过往的建设项目经验，此次募投项目规划的预备费（设备涨价费）按对应项目固定资产投资及软件投资总金额的 5%取费，预备费（设备涨价费）合计 3,286.37 万元，其中 1,872.54 万元拟用募集资金投入，剩余部分由公司自有资金解决。本项目计提费率不高于国家及有关部门相关规定，亦不高于近期可比公司投建类似项目预备费（设备涨价费）的取费标准。

2015 年 9 月底至今，美元兑人民币汇率总体上升，公司编制可研时参考的汇率是 1 美元=6.40 元人民币，截至 2016 年 7 月 8 日中国银行美元兑人民币卖出价为 1 美元=6.6986 元人民币，该项目引进国外先进设备测算价款 33,177.60 万元，按照人民币贬值 4.67%测算，由于汇率波动已经使得相关设备价款增加了约 1,547.94 万元。

近期公告的上市公司山东华鹏非公开发行方案中建设项目预备费（设备涨价费）取费标准与本公司的取费标准不存在重大差异，其具体情况如下：

公司	项目名称	预备费（设备涨价费）占总投资额比例
山东华鹏	甘肃石岛玻璃有限公司高档玻璃制品建设项目	5.35%
	江苏石岛玻璃有限公司高档轻量化玻璃制品建设项目	5.56%

可比公司平均值	-	5.46%
山东药玻	山东药玻年产 18 亿只一级耐水药用玻璃管制系列瓶项目	5.00%

(4) 流动资金占项目总投资的 8.67%

①营业收入测算

根据公司充分的市场调研及对未来市场空间的审慎估计，公司按照目前国内外市场行情平均水平作为测算依据，综合考虑未来市场竞争、原材料、人工成本增长等因素估出产品销售价格。项目达产期后各产品销量及收入情况如下：

序号	产品	平均销售价格 (元/万支)	第三年（生产负荷 80%）		第四年及以后（满负荷）		备注
			销售数量 (万支)	销售收入 (万元)	销售数量 (万支)	销售收入 (万元)	
1	I 类安瓿瓶 (1ml)	1,516.92	36,400.00	5,521.60	45,500.00	6,902.00	国内销售增量
	I 类安瓿瓶 (1ml)	1,774.80	15,600.00	2,768.69	19,500.00	3,460.86	出口销售增量
2	卡式瓶 (3ml)	4,700.00	33,600.00	15,792.00	42,000.00	19,740.00	国内销售增量
	卡式瓶 (3ml)	5,499.00	14,400.00	7,918.56	18,000.00	9,898.20	出口销售增量
3	I 类管瓶 (7ml)	4,200.00	30,800.00	12,936.00	38,500.00	16,170.00	国内销售增量
	I 类管瓶 (7ml)	4,914.00	13,200.00	6,486.48	16,500.00	8,108.10	出口销售增量

②经营成本测算

本项目相关原材料的采购单价根据市场平均采购价格及变化情况确定。本项目所使用的燃料及动力为电和水，相关使用指标根据公司实际生产中的消耗情况确定，单价为依据现行市场价格计算。本项目测算时采用直线法对固定资产进行折旧，直线法下的折旧年限和残值率与公司所使用的会计政策基本一致。

单位：万元

序号	项目	第三年（生产负荷 80%）	第四年及以后（生产负荷 100%）
1	外购原材料费	18,745.01	23,431.27
2	外购燃料及动力费	1,873.14	2,341.43
3	工人工资	957.60	957.60
4	修理费	1,210.97	1,210.97

5	其他费用	6,124.83	7,153.29
	其中：销售费用	4,113.87	5,142.33
6	不予抵扣税额	686.95	858.69
7	经营成本	29,598.50	35,953.25
8	折旧费及窑炉复制金	4,036.58	4,036.58
9	摊销费	8.40	8.40
10	利息支出	182.00	222.39
11	总成本费用合计	33,825.48	40,220.62
	其中：可变成本	20,618.16	25,772.70
	固定成本	13,207.32	14,447.92

③流动资金金额测算

流动资金金额=货币资金+应收账款+存货-应付账款。流动资金采用分项详细估算法，根据本项目原材料供应及产成品销售情况，计算正常年流动资金需求额，计算过程如下：

单位：万元

序号	项目	最低周转天数	周转次数	生产期		
				第 3 年	第 4 年	第 5 年及以后
	生产负荷（%）			80.00	100.00	100.00
1	流动资产			7,079.01	8,698.34	8,698.34
1.1	应收帐款	30	12	2,466.54	2,996.10	2,996.10
1.2	存货			4,022.26	5,026.32	5,026.32
1.2.1	原材料及辅料			1,562.08	1,952.61	1,952.61
1.2.1.1	玻璃管	30	12	1,562.00	1,952.50	1,952.50
1.2.1.2	其他原辅材料	30	12	0.08	0.11	0.11
1.2.2	在产品	1	360	63.30	77.61	77.61
1.2.3	产成品	30	12	2,396.88	2,996.10	2,996.10
1.3	现金	30	12	590.20	675.91	675.91
1.4	预付账款					
2	流动负债			1,718.18	2,147.72	2,147.72
2.1	应付帐款	30	12	1,718.18	2,147.72	2,147.72
2.2	预收账款					
3	流动资金需求量			5,360.83	6,550.61	6,550.61

本项目投资所需流动资金由公司自有资金解决，不使用募集资金。

2、该项目投资是否属于资本性支出

该项目募集资金用于购置新设备增加生产线，除流动资金外，均为资本性支

出。该项目资本性支出合计为 69,013.83 万元，非资本性支出合计为 6,550.61 万元，本次募集资金拟投入 67,600.00 万元全部投向资本性支出，非资本性支出将通过公司自有资金投入解决。

二、保荐机构核查意见

保荐机构查阅了申请人本次非公开发行相关募投项目的立项批文、环评批文、土地相关文件、可行性研究报告等文件，以及相关董事会和股东大会决议文件。

经核查，保荐机构认为，申请人本次非公开发行相关募投项目系公司根据行业发展趋势和公司实际经营状况作出的重大战略性举措，符合国家产业政策安排。在相关行业及公司经营状况未发生重大不利变化的前提下，项目具体投资构成、建设进度和资金使用的计划安排合理可行。发行人本次募投项目的投资总额中除流动资金外，均为资本性支出，该等项目支出的投资规模及明细构成、投资数额测算依据及过程经过了充分缜密的论证，充分考虑了行业市场实际情况、公司现有项目建设经验等相关因素，募投项目投资具备可行性与合理性，总体投资规模未超出项目实际建设需求。

(本页无正文，为《山东省药用玻璃股份有限公司关于非公开发行股票申请
文件口头反馈意见之回复》之签章页)

山东省药用玻璃股份有限公司

2016年 7 月 12 日

《本页无正文，为《中信建投证券股份有限公司关于山东省药用玻璃股份有限公司非公开发行股票申请文件口头反馈意见之回复》之签字盖章页）

保荐代表人签名：

邱勇

邱 勇

刘斌

刘 斌

