

**关于山东晨鸣纸业集团股份有限公司  
非公开发行股票申请文件补充反馈意见的回复（一）  
（修订稿）**

中国证券监督管理委员会：

根据贵会的补充反馈意见，发行人山东晨鸣纸业集团股份有限公司、保荐机构中信建投证券股份有限公司及相关中介机构本着勤勉尽责和诚实信用的原则，就补充反馈意见的问题逐项进行了落实、核查，现将补充反馈意见的落实情况进行书面回复。如无特别说明，本反馈意见回复中所使用的简称与保荐人尽职调查报告中的简称具有相同含义，涉及对保荐人尽职调查报告修改的内容以楷体加粗标明。

一、请发行人补充说明年产**40万吨漂白硫酸盐化学木浆项目**具体投资数额安排明细，各项投资构成是否属于资本性支出，请保荐机构及会计师就上述事项进行核查。

回复：

年产**40万吨漂白硫酸盐化学木浆项目**总投资**411,026**万元，其中建设投资**384,325**万元，铺底流动资金**26,701**万元。

（一）投资数额安排明细

单位：万元

序号	投资类别	投资金额	所占比例
1	建筑工程支出	24,009	5.84%
2	设备购置支出	287,954	70.06%
3	安装工程支出	45,628	11.10%
4	工程建设其他支出	15,193	3.70%
5	预备费支出	11,541	2.81%
6	铺底流动资金	26,701	6.50%
	<b>合计</b>	<b>411,026</b>	<b>100.00%</b>

（二）投资数额的测算依据

- 1、《轻工业建设项目可行性研究报告编制内容深度规定》
- 2、《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）
- 3、《建设项目经济评价方法轻工行业实施细则》

4、《投资项目可行性研究指南》及现行的财税制度

5、《轻工业工程设计概算编制办法》，其中：

设备购置费在向国内外供货商询价和其他类似项目的造价资料基础上估算；  
 土建费用参照项目所在地近期完工的相同或相似结构的建筑物及构筑物造价资料估算；进口设备的关税按设备到岸价的 8.00% 估算；本项目投资估算过程中人民币与美元的兑换比例按 6.12:1 估算。

(三) 投资数额测算过程

建设投资使用计划：建设期第一年投入 85,948 万元，占总建设投资的比例为 22.36%；建设期第二年投入 298,377 万元，占总建设投资的比例为 77.64%。

1、建筑工程支出明细如下表：

序号	工程名称	结构特征	层数	单位	工程量	单价 (元)	费用合计 (万元)
<b>1</b>	<b>备料车间</b>						
1.1	木片筛选间		单层	M <sup>2</sup>	600	2,200	132
1.2	输送走廊			M <sup>2</sup>	4,500	2,800	1,260
小计							<b>1,392</b>
<b>2</b>	<b>制浆车间</b>	<b>框排架结构 轻钢屋面</b>	<b>双层(局部 五层)</b>	<b>M<sup>2</sup></b>	<b>11,940</b>	<b>2,800</b>	<b>3,343</b>
<b>3</b>	<b>化学品制备</b>	<b>钢筋混凝土 排架结构</b>	<b>单层</b>	<b>M<sup>2</sup></b>	<b>13,850</b>	<b>2,500</b>	<b>3,463</b>
<b>4</b>	<b>制氧站</b>	<b>钢筋混凝土 排架结构</b>	<b>双层</b>	<b>M<sup>2</sup></b>	<b>800</b>	<b>2,200</b>	<b>176</b>
<b>5</b>	<b>碱回收车间</b>						
5.1	蒸发工段	轻钢结构	两层	M <sup>2</sup>	1,080	2,400	259
5.2	燃烧工段	框架结构	两层	M <sup>2</sup>	2,060	2,700	556
5.3	苛化、石灰回收	框架结构	两层	M <sup>2</sup>	7,200	2,500	1,800
5.4	重油库	框架结构	单层	M <sup>2</sup>	200	2,500	50
5.5	化学品仓库	框架结构	单层	M <sup>2</sup>	1,800	1,800	324
小计							<b>2,989</b>
<b>6</b>	<b>给水处理</b>						
6.1	加压泵房	钢筋砼	一层	M <sup>2</sup>	256	1,300	33
6.2	生产清水池	钢筋砼		座	2		240
6.3	其他建构筑物						78
小计							<b>351</b>
<b>7</b>	<b>废水处理</b>						
7.1	综合用房	钢筋砼框架	一层	M <sup>2</sup>	1,790	1,300	233
7.2	集水池	钢筋砼		座	1		260
7.3	预沉池	钢筋砼		座	1		152

7.4	选择池	钢筋砼		座	1		35
7.5	曝气池	钢筋砼		座	1		250
7.6	二沉池	钢筋砼		座	1		155
7.7	Fenton 反应池	钢筋砼		座	1		230
7.8	深度处理沉淀池	钢筋砼		座	1		100
7.9	排放池	钢筋砼		座	1		130
7.10	污泥浓缩池	钢筋砼		座	1		64
7.11	事故池	钢筋砼		座	1		250
7.12	其他建构筑物	钢筋砼					103
小计							1,962
<b>8</b>	<b>热电站</b>						
8.1	化学水处理	框架结构	单层	M <sup>2</sup>	3,080	2,500	770
8.2	汽机间	框架结构	三层	M <sup>2</sup>	3,460	2,800	969
8.3	除氧间	框架结构		M <sup>2</sup>	3,260	2,400	782
8.4	烟囱					800	800
8.5	设备基础及其他构筑物						1,000
小计							4,321
<b>9</b>	<b>综合仓库</b>	<b>轻钢结构</b>	<b>单层</b>	<b>M<sup>2</sup></b>	<b>8,000</b>	<b>1,400</b>	<b>1,120</b>
<b>10</b>	<b>备件仓库</b>	<b>轻钢结构</b>	<b>单层</b>	<b>M<sup>2</sup></b>	<b>3,000</b>	<b>1,400</b>	<b>420</b>
<b>11</b>	<b>110KV 变电所</b>	<b>框架结构</b>	<b>两层</b>	<b>M<sup>2</sup></b>	<b>1,440</b>	<b>1,700</b>	<b>245</b>
<b>12</b>	<b>厂区总图工程</b>						
12.1	地磅房	框架结构	单层	M <sup>2</sup>	200	2,200	44
12.2	门卫	框架结构	单层	M <sup>2</sup>	300	2,500	75
12.3	围墙			M <sup>2</sup>	5,720	1,000	572
12.4	大型木片堆场			M <sup>2</sup>	107,020	220	2,354
12.5	绿化						562
12.6	道路及其他						620
小计							4,227
合计							24,009

## 2、设备购置支出明细

序号	设备名称	单价 (万元/台套)	数量 (台/套)	金额 (万元)
<b>1</b>	<b>备料车间</b>			
1.1	圆堆	3,135	2	6,270
1.2	皮带输送机	67	15	1,000
1.3	皮带机栈桥	2,500	1	2,500
1.4	备木配套结构件	1,112	1	1,112
1.5	控制系统	3,000	1	3,000

序号	设备名称	单价 (万元/台套)	数量 (台/套)	金额 (万元)
小计				<b>13,882</b>
<b>2</b>	<b>制浆车间</b>			
2.1	蒸煮	18,640	1	18,640
2.2	洗选漂设备	5,413	7	37,890
2.3	浆塔及非标罐槽	2,470	10	24,700
2.4	换热器	500	10	5,000
2.5	浆泵、白水泵类	4,500	1	4,500
2.6	空压设备系统	1,619	1	1,619
2.7	控制系统	23,000	1	23,000
小计				<b>115,349</b>
<b>3</b>	<b>化学品车间</b>			
3.1	二氧化氯制备设备	9,000	1	9,000
3.2	臭氧制备系统	8,500	1	8,500
3.3	制冷系统	747	1	747
3.4	槽罐及非标设备	188	8	1,500
小计				<b>19,747</b>
<b>4</b>	<b>制氧站</b>			
4.1	氧气制备系统	1,600	1	1,600
4.2	离心压缩机	267	3	800
小计				<b>2,400</b>
<b>5</b>	<b>碱回收车间</b>			
5.1	蒸发	10,000	1	10,000
5.2	气化炉	6,500	1	6,500
5.3	苛化	8,500	1	8,500
5.4	石灰窑	11,000	1	11,000
5.5	碱炉	48,000	1	48,000
5.6	臭气	2,800	1	2,800
5.7	MVR 蒸发器	1,550	4	6,200
5.8	碱回收炉吹灰器	150	4	600
5.9	静电除尘器	2,000	2	4,000

序号	设备名称	单价 (万元/台套)	数量 (台/套)	金额 (万元)
5.10	非标槽罐	138	21	2,900
5.11	工艺泵类	797	1	797
5.12	控制系统	19,000	1	19,000
小计				<b>120,297</b>
<b>6</b>	<b>给水处理</b>			
6.1	水泵	50	3	150
6.2	控制系统	50	1	50
小计				<b>200</b>
<b>7</b>	<b>废水处理</b>			
7.1	污水泵	67	6	400
7.2	风机	71	7	500
7.3	曝气设备	1,350	1	1,350
7.4	控制系统	500	1	500
小计				<b>2,750</b>
<b>8</b>	<b>热电站</b>			
8.1	汽轮机	5,300	1	5,300
8.2	汽轮发电机	1,900	1	1,900
8.3	化学水处理设备	2,900	1	2,900
8.4	附属设备	930	1	930
小计				<b>11,030</b>
<b>9</b>	<b>综合仓库</b>			
9.1	消防设备	800	1	800
9.2	控制系统	200	1	200
小计				<b>1,000</b>
<b>10</b>	<b>110KV 变电所</b>			
10.1	主变压器	500	1	500
10.2	GIS 开关设备	450	1	450
10.3	微机保护、综合自动化	350	1	350
小计				<b>1,300</b>

序号	设备名称	单价 (万元/台套)	数量 (台/套)	金额 (万元)
合计				287,954

3、安装工程支出明细如下表：

单位：万元

序号	工程名称	进口设备安装支出	国内设备安装支出	支出合计
1	备料车间	278	878	1,156
2	制浆车间	3,825	7,860	11,685
3	化学品制备	300	2,153	2,453
4	制氧站		288	288
5	碱回收车间	4,131	8,000	12,131
6	给水处理		359	359
7	废水处理		1,200	1,200
8	热电站		4,326	4,326
9	备件仓库		1,800	1,800
10	110KV 变电所		1,630	1,630
11	厂区总图工程		8,600	8,600
合计		8,534	37,094	45,628

4、工程建设其他支出

单位：万元

序号	工程名称	支出金额	备注
1	建设单位管理费	3,576	按工程费用的 0.1% 计算
2	工程建设监理费	418	按建安工程的 0.6% 计算
3	工程地质勘察费 (估)	150	
4	可行性研究费	86	
5	设计费	4,820	
6	环境影响咨询费	200	
7	安全评价费	70	
8	节能评价费	90	
9	临时设施费	1,788	工程费用的 0.5% 计算
10	联合试运转费	1,250	按 5 天原材料、动力、人员工资及其他制造费用消耗计算
11	生产准备及开办费	234	
12	工程保险费	1,073	引进工程的 0.3%+建安工程的 0.3%
13	工程量清单编制费 (按建安工程费的 0.2%)	139	
14	施工图审查费	10	按 1.5 元/m <sup>2</sup>
15	进口设备商检费	878	进口设备的 0.5%
16	其他费用	411	
合计		15,193	

5、预备费

基本预备费为国内工程费用的 5% 和引进工程费用的 2%，合计为 11,541 万

元，占建设投资 3.00%，涨价预备费未计。

建设投资包括建设工程支出、设备购置支出、安装工程支出、工程建设及其他支出、预备费支出。

#### 6、铺底流动资金

铺底流动资金按国际通用的分项详细估算法估算，各项流动资产和流动负债的最低周转天数为：应收账款为 60 天，应付账款为 60 天，现金为 20 天；存货中原材料为 25 天，动力、燃料为 20 天，在产品为 2 天，产成品为 9 天。经测算，项目达产第 2 年的正常生产年流动资金需用额为 26,701 万元。具体测算过程如下：

单位：万元

序号		最低周转天数	周转次数	达产第 1 年	达产第 2 年
1	流动资产			<b>33,976</b>	<b>42,377</b>
1.1	应收账款	60	6	25,800	32,249
1.2	存货			7,804	9,755
1.2.1	原材料	25	14.4	4,974	6,217
1.2.2	动力、燃料	20	18	201	251
1.2.3	在产品	2	180	461	576
1.2.4	产成品	9	40	2,169	2,711
1.3	现金	20	18	372	372
2	流动负债			<b>12,540</b>	<b>15,676</b>
2.1	应付账款	60	6	12,540	15,676
3	流动资金			21,435	26,701
<b>4</b>	<b>流动资金本年增加额</b>			<b>21,435</b>	<b>5,266</b>

#### (四) 资本性支出

根据《基本建设项目建设成本管理规定》，建筑安装工程投资支出是指基本建设项目（以下简称项目）建设单位按照批准的建设内容发生的建筑工程和安装工程的实际成本；设备投资支出是指项目建设单位按照批准的建设内容发生的各种设备的实际成本（不包括工程抵扣的增值税进项税额），包括需要安装设备、不需要安装设备和为生产准备的不够固定资产标准的工具、器具的实际成本。

待摊投资支出是指项目建设单位按照批准的建设内容发生的，应当分摊计入相关资产价值的各项费用和税金支出。主要包括：

1、勘察费、设计费、研究试验费、可行性研究费及项目其他前期费用；

2、土地征用及迁移补偿费、土地复垦及补偿费、森林植被恢复费及其他为取得或租用土地使用权而发生的费用；

3、土地使用税、耕地占用税、契税、车船税、印花税及按规定缴纳的其他税费；

4、项目建设管理费、代建管理费、临时设施费、监理费、招标投标费、社会中介机构审查费及其他管理性质的费用；

5、项目建设期间发生的各类借款利息、债券利息、贷款评估费、国外借款手续费及承诺费、汇兑损益、债券发行费用及其他债务利息支出或融资费用；

6、工程检测费、设备检验费、负荷联合试车费及其他检验检测类费用；

7、固定资产损失、器材处理亏损、设备盘亏及毁损、报废工程净损失及其他损失；

8、系统集成等信息工程的费用支出；

9、其他待摊投资性质支出。

项目建设管理费是指项目建设单位从项目筹建之日起至办理竣工财务决算之日止发生的管理性质的支出。包括：不在原单位发工资的工作人员工资及相关费用、办公费、办公场地租用费、差旅交通费、劳动保护费、工具用具使用费、固定资产使用费、招募生产工人费、技术图书资料费（含软件）、业务招待费、施工现场津贴、竣工验收费和其他管理性质开支。

根据上述规定以及《企业会计准则第4号—固定资产》第九条，年产40万吨漂白硫酸盐化学木浆项目作为本次募集项目总投资411,026万元，其中建筑工程支出、设备购置支出、安装工程支出和工程建设等资本性支出合计为372,784万元，其中以本次募集资金投入370,000万元。具体明细如下：

单位：万元

序号	投资类别	投资金额	备注	其中以募集资金投资
1	建筑工程支出	24,009	资本性支出	24,009
2	设备购置支出	287,954	资本性支出	287,954
3	安装工程支出	45,628	资本性支出	45,628
4	工程建设其他支出	15,193	资本性支出	12,409
	<b>合计</b>	<b>372,784</b>		<b>370,000</b>

综上，年产40万吨漂白硫酸盐化学木浆项目总投资为411,026万元，其中建设投资等资本性支出为372,784万元，本次募集资金37亿元将用于年产40万吨漂白硫酸盐化学木浆项目中的资本性支出。

#### （五）保荐机构和会计师的核查意见

保荐机构和会计师查阅了中国轻工业长沙工程有限公司出具《寿光美伦纸业

有限责任公司年产 40 万吨漂白硫酸盐化学木浆项目的可行性研究报告》、《基本建设项目建设成本管理规定》（财建[2016]504 号）及相关会计准则，并访谈了发行人相关业务负责人及环境影响报告书的相关编制人员。

经核查，会计师认为：年产 40 万吨漂白硫酸盐化学木浆项目总投资为 411,026 万元，其中建设工程支出、设备购置支出、安装工程支出、工程建设其他支出金额合计为 372,784 万元，均为使该年产 40 万吨漂白硫酸盐化学木浆项目达到预定可使用状态所必需发生的支出，根据《企业会计准则第 4 号—固定资产》第九条及《基本建设项目建设成本管理规定》，相关成本应计入自行建造的年产 40 万吨漂白硫酸盐化学木浆项目的成本中，属于资本性支出。

经核查，保荐机构认为：年产 40 万吨漂白硫酸盐化学木浆项目总投资为 411,026 万元，其中建设工程支出、设备购置支出、安装工程支出、工程建设其他支出金额合计为 372,784 万元，均为使该年产 40 万吨漂白硫酸盐化学木浆项目达到预定可使用状态所必需发生的支出，根据《企业会计准则第 4 号—固定资产》第九条及《基本建设项目建设成本管理规定》，相关成本应计入自行建造的年产 40 万吨漂白硫酸盐化学木浆项目的成本中，属于资本性支出。

## 二、请申请人补充说明 2016 年上半年融资租赁业务的经营情况及资金来源

截至 2016 年 6 月 30 日，晨鸣租赁注册资本为 77.00 亿元、实收资本 58.72 亿元。2015 年度，晨鸣租赁实现融资租赁收入 12.30 亿元、净利润 6.19 亿元；2016 年 1-6 月，晨鸣租赁实现融资租赁收入 12.95 亿元、净利润 5.20 亿元。2014 年、2015 年和 2016 年 1-6 月，晨鸣租赁分行业的主营业务收入情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-6 月		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
机器设备	22,748.06	17.55%	47,772.99	38.83%	8,576.01	63.34%
基础设施/道路桥梁/轨道交通/租赁	78,650.19	60.69%	64,042.64	52.05%	4,963.37	36.66%
其他	28,200.74	21.76%	11,221.45	9.12%		
合计	129,598.99	100.00%	123,037.08	100.00%	13,539.38	100.00%

截至 2016 年 6 月 30 日，晨鸣租赁的融资租赁合同余额为 2,945,482.13 万元，较 2015 年末增长 21.97%。2014 年、2015 年和 2016 年 1-6 月，晨鸣租赁的租赁合同余额如下：

单位：万元

项目	2016年1-6月		2015年度		2014年度	
	租赁合同余额	占比	租赁合同余额	占比	租赁合同余额	占比
机器设备	845,378.17	28.70%	885,748.21	36.68%	525,527.07	83.56%
基础设施/道路桥梁/轨道交通租赁	1,654,103.96	56.16%	1,177,285.17	48.75%	103,405.92	16.44%
其他	446,000.00	15.14%	351,800.00	14.57%	-	-
合计	2,945,482.13	100.00%	2,414,833.38	100.00%	628,932.99	100.00%

晨鸣租赁资产负债表情况如下：

单位：万元

资产	2016-6-30	2015-12-31	2014-12-31
流动资产	1,482,177.66	1,044,071.82	177,609.14
非流动资产	1,474,260.80	1,372,901.32	414,824.97
资产合计	2,956,438.46	2,416,973.15	592,434.11
负债及所有者权益	2016-6-30	2015-12-31	2014-12-31
流动负债	1,966,604.70	1,548,427.48	246,969.68
其中：短期借款	59,337.50	50,000.00	43,938.31
其他应付款	1,693,061.76	1,273,173.43	199,694.43
非流动负债	280,349.86	211,067.79	67,056.08
其中：长期借款	255,749.86	191,667.79	67,056.09
股东权益	709,483.90	657,477.87	278,408.34
负债及所有者权益合计	2,956,438.46	2,416,973.15	592,434.11

由上表可知，晨鸣租赁业务开展的主要资金来源于股东出资、银行借款及集团内部借款。具体如下：

（一）晨鸣租赁股东出资情况如下：

2014年3月，晨鸣（香港）有限公司出资3亿元设立山东晨鸣融资租赁有限公司，经数次增资后，晨鸣租赁的实收资本达到58.72亿元。

（二）截至2016年6月30日，晨鸣租赁的非流动负债主要为长期借款25.57亿元；流动负债中短期借款为5.93亿元，其他应付款主要为集团通过自有资金及外部筹资借予晨鸣租赁的158.97亿元资金，充分利用了集团融资成本较低的优势进行融资。

### 三、请发行人以收入百分比法测算偿还15亿元银行贷款的合理性

经发行人第八届董事会第四次临时会议审议通过，本次非公开发行取消使用150,000万元募集资金用于偿还银行贷款，本次发行拟募集资金由不超过520,000

万元（含 520,000 万元）调整为不超过 370,000 万元（含 370,000 万元），扣除发行费用后拟全部投入以下项目：

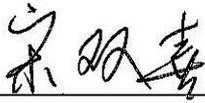
单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟使用募集资金投入额
1	年产 40 万吨漂白硫酸盐化学木浆项目	411,026	370,000
合计		<b>411,026</b>	<b>370,000</b>

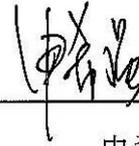
（以下无正文）

(本页无正文，为《关于山东晨鸣纸业集团股份有限公司非公开发行股票申请文件补充反馈意见的回复（一）》之签字盖章页)

保荐代表人：



宋双喜



申希强



(本页无正文,为《关于山东晨鸣纸业集团股份有限公司非公开发行股票申请文件补充反馈意见的回复(一)》之签字盖章页)



2016年9月29日