

# 中国国际金融股份有限公司关于 江苏鱼跃医疗设备股份有限公司 对外投资暨关联交易事项的核查意见

根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所上市公司保荐工作指引（2014 年修订）》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引（2015 年修订）》等规定，中国国际金融股份有限公司（以下称“中金公司”或“本保荐机构”）作为江苏鱼跃医疗设备股份有限公司（以下简称“鱼跃医疗”或“公司”）2016 年度 A 股非公开发行的保荐机构及持续督导机构，对鱼跃医疗本次对外投资暨关联交易事项进行了审慎核查，发表核查意见如下：

## 一、对外投资暨关联交易概述

### （一）本次交易的基本情况

鱼跃医疗拟与控股股东江苏鱼跃科技发展有限公司（以下简称“鱼跃科技”）共同对 Amsino Medical Group Company Limited（以下简称“Amsino Medical”、“标的公司”）共同以 1.5382 美元每股价格认购 Amsino Medical 新发行的普通股股份（以下简称“本次交易”或“本次投资”），认购总金额为 2,654.7364 万美元，上市公司与鱼跃科技各出资 1,327.3682 万美元。

本次投资完成后，上市公司将持有 Amsino Medical 普通股 8,629,256 股，占公司所有已发行普通股数的 19.33%，鱼跃科技持有 Amsino Medical 普通股 8,629,255 股，占公司所有已发行普通股数 19.33%。

### （二）本次交易构成关联交易

由于鱼跃科技为公司控股股东，根据《深圳证券交易所股票上市规则》相关规定，公司与鱼跃科技共同对外投资行为构成关联交易。

### （三）本次交易不构成重大资产重组

本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

## 二、关联方基本情况

公司名称：江苏鱼跃科技发展有限公司

统一社会信用代码：9132118179742597XB

类型：有限责任公司（自然人投资或控股）

成立日期：2007 年 01 月 17 日

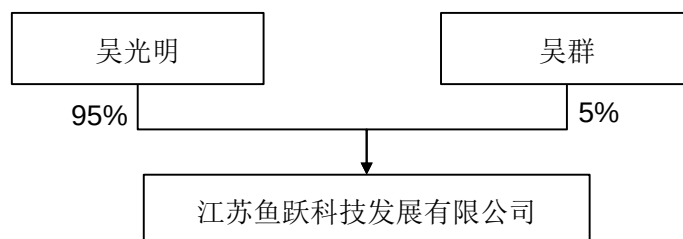
住所：丹阳市水关路 1 号

法定代表人：吴光明

经营范围：电子新产品、新材料的研发和销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

实际控制人：吴光明

控制关系图：



财务数据：

鱼跃科技最近一个会计年度的财务数据如下：

单位：人民币万元

| 项目   | 2016年12月31日  |
|------|--------------|
| 资产总额 | 1,207,788.02 |
| 负债总额 | 380,067.46   |

|           |            |
|-----------|------------|
| 净资产总额     | 827,720.56 |
| 项目        | 2016年度     |
| 营业收入      | 348,542.85 |
| 归属于母公司净利润 | -3,519.26  |

备注：以上财务数据未审计。

### 三、投资标的基本情况

#### （一）标的公司基本情况

名称：Amsino Medical Group Company Limited

住所：P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands

实际控制人：Richard Ya Lee

成立日期：2005 年 4 月 8 日

经营范围：主要生产并经销以感染控制、抗菌涂层和安全无针为核心技术的一次性医疗器械系列产品。

#### （二）标公司的主营业务情况

Amsino Medical 是一家根据开曼法律注册成立且合法存续的公司，总部位于美国加州，是全球领先的集研发、生产、销售为一体的跨国医疗集团公司，主要生产并经销以感染控制、抗菌涂层和安全无针为核心技术的一次性医疗器械系列产品，通过先进的技术在国际医疗行业建立了领先的市场地位并获得了良好的市场声誉。

截止目前，Amsino Medical 生产和经营产品主要分为六大系列，覆盖 400 多种产品，具体为：药品输送系统类、肠内营养输送系统类、麻醉和手术类、泌尿系列产品类、呼吸治疗类和病人护理产品类。

Amsino Medical 采取中国制造—海外市场的经营模式。制造方面，通过美昕医疗器械（上海）有限公司和美昕医疗器械（昆山）有限公司两个载体实施，两家制造公司均获得 FDA、GMP 认证，并获得 ISO13485、CE 等质量管理体系认

证。经过多年的发展，Amsino Medical 集聚了大批高级工程师和研发人员及经验丰富的管理团队，也拥有最新的生产设备、超过一百三十万平方英尺的生产面积、一万级和十万级净化车间；海外市场方面，Amsino Medical 通过美国和香港子公司，将产品销往世界五十多个国家和地区，覆盖包括北美、拉丁美洲、中东及东南亚在内的全球市场，其中 65%以上销往美国。在国内市场方面，Amsino Medical 于 2008 年在中国设立全资子公司美舒医疗器械贸易（上海）有限责任公司，负责美诺产品在国内市场的销售。经过多年努力，Amsino Medical 已经开发了全国的分销渠道，并覆盖了中国大部分的三甲医院，并在封闭式医用废液收集和处理系统产品和泌尿系列产品线上建立了中国市场领先地位。

### （三）标的公司股权结构

截至本核查意见出具之日，Amsino Medical 的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称                    | 股份类型 | 股份数        | 占比      |
|----|-------------------------|------|------------|---------|
| 1  | Richwell Assets Limited | 普通股  | 18,080,520 | 34.52%  |
| 2  | Richard Ya Lee          | 普通股  | 9,681,156  | 18.48%  |
| 3  | 其他普通股股东                 | 普通股  | 1,873,780  | 3.58%   |
| 4  | 优先股股东                   | 优先股  | 22,737,747 | 43.41%  |
| 合计 |                         |      | 52,373,203 | 100.00% |

### （四）标的公司主要财务数据

Amsino Medical 最近一年一期主要财务数据如下：

单位：千美元

| 项目        | 2017 年 3 月末<br>(未经审计)  | 2016 年末<br>(经审计) |
|-----------|------------------------|------------------|
| 资产总额      | 78,861                 | 82,315           |
| 负债总额      | 61,727                 | 66,298           |
| 净资产总额     | 17,134                 | 16,017           |
| 项目        | 2017 年 1-3 月<br>(未经审计) | 2016 年度<br>(经审计) |
| 营业收入      | 20,458                 | 84,960           |
| 归属于母公司净利润 | 921                    | 6,275            |

注：上述 2016 年度财务数据已经 Deloitte Touche Tohmatsu CPA LLP 审计，2017 年 1-3 月财务数据未经审计。

## 四、对外投资合同的主要内容

### （一）交易主体

投资方：鱼跃医疗、鱼跃科技

其他签署方：Amsino Medical、Richwell、Richard Lee

### （二）投资方式与框架

鱼跃科技和鱼跃医疗（以下简称“鱼跃方”）与标的公司、标的公司创始股东签署协议，按照每股 1.5382 美元的认购价格，分别以现金方式向标的公司增资 1,327.3682 万美元，总计增资金额 2,654.7364 万美元。

本次投资完成后，鱼跃科技持有标的公司 8,629,255 股普通股，占标的公司所有已发行普通股数的 19.33%，鱼跃医疗持有标的公司 8,629,256 股普通股，占标的公司所有已发行普通股数的 19.33%。

本次投资完成后鱼跃方将持有标的公司的普通股。本次投资完成，标的公司股权结构如下：

| 序号     | 股东名称                    | 股份类型 | 股份数               | 占比             |
|--------|-------------------------|------|-------------------|----------------|
| 1      | Richwell Assets Limited | 普通股  | 15,824,912        | 35.45%         |
| 2      | Richard Ya Lee          | 普通股  | 9,681,156         | 21.69%         |
| 3      | 鱼跃科技                    | 普通股  | 8,629,255         | 19.33%         |
| 4      | 鱼跃医疗                    | 普通股  | 8,629,256         | 19.33%         |
| 5      | 其他股东                    | 普通股  | 1,873,780         | 4.20%          |
| 合计发行股份 |                         |      | <b>44,638,359</b> | <b>100.00%</b> |

注：根据相关协议，标的公司应当在鱼跃方认购款金额支付后的 30 个自然日内完成优先股回购，本次投资完成后标的公司将无优先股。

### （三）条件与交割

#### 1、投资条件

只有当下述每一项交割条件均得以满足（或被鱼跃方书面豁免）的前提下，

鱼跃科技和鱼跃医疗才有义务按照投资协议相关条款规定向标的公司支付鱼跃认购款的全部金额：

（1）标的公司已经在签署日取得和完成为签署及履行投资协议及其他交易文件所要求的一切必要的内部授权、同意、批准或其他行动。

（2）标的公司、创始股东在投资协议、鱼跃方认购普通股相关协议中作出的所有陈述和保证在所有方面应真实、准确且不具误导性。

（3）优先股回购补充协议在签署日经标的公司与优先股股东正式签署并生效。

（4）创始股东、标的公司已经与鱼跃方就鱼跃认购款经修改与重述的标的公司章程条款达成一致。

（5）截止鱼跃方支付认购款之日，未发生任何导致标的公司无法继续经营的重大事件，或禁止本次投资或使得本次投资非法或无效的任何适用法律、法院判决或政府命令；以及。

（6）认购文件中列出（除以上投资条件以外）的其他交割条件，为免疑义，如认购文件的交割条件比上述投资条件有更详细约定的，以认购文件的交割条件为准。

## **2、投资交割**

（1）在标的公司签署投资协议后最晚于 2017 年 5 月 30 日之前，且在投资协议设定的先决条件全部满足的情况下，鱼跃方将一次性向公司支付鱼跃认购款的全部金额。

（2）标的公司应当在认购款金额支付后的 30 个自然日内完成优先股回购，并且在优先股回购完成后 5 个自然日内完成股份交割手续以及相应的商业登记变更手续（包括但不限于标的公司股份、股东以及董事会成员变更登记）。各方在此同意，股份交割取决于以下每一条件的满足（除非鱼跃方书面同意豁免）：

1）鱼跃方向标的公司发出股份交割通知；

2）优先股股东持有的标的公司股份已经完全被标的公司回购；

3) 标的公司和创始股东在投资协议中作出的所有陈述和保证截止股份交割之日在所有方面应真实、准确且不具误导性。

4) 标的公司和创始股东在交易文件下无任何违约。

5) 标的公司、创始股东和标的公司的其他股东已经批准就股份交割后经修改与重述的标的公司章程，以及其他相关股东权利文件。

(3) 投资协议相关条项下条件满足时，标的公司将立即向鱼跃方发行投资协议相关条项下约定数量的普通股，并相应更新标的公司股东名册。

#### (四) 标的公司治理

1、在本次投资交割之后，标的公司的董事会应由 5 名董事组成，其中创始股东有权委派 3 名董事，鱼跃科技与鱼跃医疗各自有权分别委派 1 名董事。

2、标的公司董事长和 CEO 由 Richard Ya Lee 担任。

#### (五) 业务合作

鱼跃医疗将与标的公司签署业务合作协议，在投资交割完成后的 180 日内，善意诚信协商，尽商业合理努力按照以下原则达成业务合作协议：

1、本次投资完成后，鱼跃方和标的公司建立战略合作伙伴关系，发挥各自的优势，共同推动标的公司业务发展，建立在中国市场的领先地位。

2、鱼跃方和标的公司同意在医院市场，家庭护理市场，OTC 和电子商务市场全面合作。

3、由鱼跃方业务团队负责 Amsino Medical 主要产品在中国医院市场、家庭护理市场，OTC 和电子商务市场的销售。

4、Amsino Medical 将现在代理的，或未来将要代理的国际品牌产品的中国市场的销售总代理或地区代理权，在不违背现有合同条款的前提下授权给鱼跃方，鱼跃方向 Amsino Medical 支付约定特许权使用费或佣金。

5、Amsino Medical 愿意代理鱼跃方的产品或向鱼跃方订购 Amsino Medical 品牌产品，在与鱼跃方没有冲突的国家，地区和市场，努力通过 Amsino Medical

的国际营销渠道扩大鱼跃方产品在国际市场的营销。

#### （六）其他

投资协议应自各方签署之日并经鱼跃医疗的董事会审批通过之日起生效。

### 五、本次投资的交易价格说明及定价依据

本次交易双方遵循公平合理的定价原则，按照正常商业交易情况及市场价格经协商定价。

### 六、对外投资的目的、对上市公司的影响及潜在风险

#### （一）本次交易的目的

Amsino Medical 是全球领先的集研发、生产、销售为一体的跨国医疗集团公司。Amsino Medical 以提高人类医疗水准为使命，致力于改善和提高医疗器具的安全性和有效性，开发并拥有多项国际领先专利技术，生产并经销以感染控制、抗菌涂层和安全无针为核心技术的系列产品，并在国际医疗行业建立了领先地位和良好声誉。

上市公司本次投资参股 Amsino Medical，主要是希望通过实施股权投资，与 Amsino Medical 在业务上实现深入全面的战略合作。本次投资完成后，上市公司将负责 Amsino Medical 主要产品在中国地区医院市场、家庭护理市场、OTC 和电子商务市场的开发和销售，这将进一步丰富上市公司临床耗材产品品类，完善产品结构，提升临床领域的产品协同和整体竞争力。此外，考虑到 Amsino Medical 目前资产收益率相对较低，且其主要产品在国内推广销售仍存在不确定性，为稳定上市公司资产收益和维护股东权益，本次股权投资由控股股东与上市公司共同参与。

#### （二）本次对外投资对上市公司的影响

本次对外投资完成后，一方面将极大丰富上市公司临床医疗器械产品品类，



特别是临床用耗材产品品类，并与上市公司已有的留置针、真空采血管、手术器械、消毒液等产品形成医院临床产品群，不断强化上市公司在医用临床领域的平台属性，另一方面，Amsino Medical 多年建设的海外营销网络和海外市场推广经验能促进上市公司提升海外业务拓展能力，为上市公司实施国际化战略提供资源和经验。

上市公司的国内医院临床的销售渠道和品牌运作与 Amsino Medical 在医疗耗材强大的产品研发和制造优势互补，本次交易将对上市公司盈利能力、业绩增长，产品格局及行业地位产生积极促进作用。

### （三）本次交易的潜在风险

本次对外投资过程中，公司将有可能面临国家外汇、境外投资等相关政策变动带来的风险；本次对外投资完成后，公司将有可能面临 Amsino Medical 主要产品在中国市场推广不达预期的风险。

## 七、关联交易履行的决策程序

2017 年 5 月 8 日，公司就本次对外投资暨关联交易事项召开第四届董事会第八次临时会议，关联董事吴光明先生、吴群先生回避表决，非关联董事以 7 票同意、0 票弃权、0 票反对，审议通过了《关于参股 Amsino Medical Group Company Limited 暨关联交易的议案》。独立董事对本次关联交易事前认可并对本次关联交易发表同意意见。

本次对外投资暨关联交易事宜在公司董事会权限范围内，无需提交股东大会审议。

## 八、当年年初至披露日与该关联人累计已发生的各类关联交易总金额

当年年初至披露日，上市公司与鱼跃科技之间未发生关联交易。

## 九、保荐机构核查意见

经核查，本保荐机构认为：

本次关联交易已经公司董事会审议批准且关联董事回避表决、公司独立董事事前认可本次关联交易事项并出具了同意意见，履行了必要的审批程序，符合《深圳证券交易所股票上市规则》、《公司章程》等相关规定的要求。本次关联交易无需提交公司股东大会审议。

综上，中金公司对鱼跃医疗本次对外投资暨关联交易事项无异议。

（本页无正文，为《中国国际金融股份有限公司关于江苏鱼跃医疗设备股份有限公司对外投资暨关联交易事项的核查意见》之签章页）

保荐代表人： \_\_\_\_\_

陈 洁                      郭 允

中国国际金融股份有限公司

2017 年 5 月 8 日