

---

上海泽昌律师事务所

关于山东英科医疗用品股份有限公司

公开发行可转换公司债券的

补充法律意见书

 | 泽昌律师

ZECHANG LAW FIRM

上海市浦东新区民生路 1286 号汇商大厦 15 层 邮编：200135

电话：021-50430980 传真：021-50432907

二零一九年二月

**上海泽昌律师事务所**  
**关于山东英科医疗用品股份有限公司**  
**公开发行可转换公司债券的**  
**补充法律意见书**

泽昌证字 2018-04-08-03

致：山东英科医疗用品股份有限公司

根据本所与发行人签署的律师服务协议，本所接受发行人的委托，担任发行人本次申请公开发行可转换公司债券的专项法律顾问。本所律师已为发行人本次申请公开发行可转换公司债券事宜出具了《上海泽昌律师事务所关于山东英科医疗用品股份有限公司公开发行可转换公司债券的法律意见书》（下称“《法律意见书》”）及《上海泽昌律师事务所关于山东英科医疗用品股份有限公司公开发行可转换公司债券之律师工作报告》（下称“《律师工作报告》”）。

鉴于中国证监会下发 182143 号《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》，要求律师对发行人相关问题作出解释和说明，根据发行人的要求，本所律师在对发行人相关事项查证的基础上出具本补充法律意见书，对本所律师已经出具的《法律意见书》、《律师工作报告》的相关内容进行修改、补充或作进一步的解释和说明。

本补充法律意见书中未涉及的内容以《法律意见书》、《律师工作报告》为准，本所律师在前述法律文件中的声明事项亦适用于本补充法律意见。如无特别说明，本补充法律意见中所使用的术语、名称、缩略语与本所出具的《法律意见书》、《律师工作报告》中的含义相同。

本所律师根据《证券法》、《证券法律业务管理办法》和《证券法律业务执业规则》等规定，并按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，对发行人已经提供的文件和事实进行了核查验证，现出具本补充法律意见如下：

一、反馈问题 8：请申请人补充说明控股股东股票质押情况及具体用途，还款资金来源，是否存在平仓风险，对其控股地位是否存在不利影响。请保荐机构和律师发表核查意见。

**（一）控股股东股票质押具体情况、具体用途及还款资金来源**

根据发行人控股股东及实际控制人刘方毅先生提供的资料及其出具的说明，截至 2019 年 1 月 31 日，发行人控股股东股票质押具体情况如下：

序号	质押股数 (万股)	质权人名称	质押起始日	质押到期日	主要融资用途
1	500.00	国泰君安证券股份有限公司	2018.01.17	2021.01.15	股权投资
2	497.60	安信证券股份有限公司	2018.10.29	2020.10.28	
3	249.40	安信证券股份有限公司	2018.12.19	2020.12.18	
合计	1,247.00	-	-	-	-

截至 2019 年 1 月 31 日，发行人实际控制人刘方毅先生直接及间接持有发行人 84,595,560 股股份，持股比例为 43.07%，累计被质押的股票数量为 12,470,000 股，占发行人总股本的比例为 6.35%，占其直接及间接持有发行人股份的比例为 14.74%。

刘方毅先生计划以包括但不限于历年分红款、回收投资款、新增外部融资或借款、出售所持其他公司股权或资产、通过其他融资渠道筹措资金等方式归集资金并偿还上述借款。刘方毅先生将视未来利率波动情况和资金统筹情况灵活安排。

**（二）控股股东股票质押平仓风险较低，不会对其控股地位存在不利影响**

**1、控股股东股票质押平仓风险较低**

根据发行人提供的资料及说明，截至 2019 年 1 月 31 日，发行人股票的收盘价格为 14.78 元/股，高于控股股东股份质押的平仓价格。实际控制人刘方毅先

生的股票质押借款有较高的安全边际，平仓风险较低。且自办理股票质押借款以来，刘方毅先生按期支付利息，严格履行协议约定，不存在违约的情形。

## 2、股票质押并不限制表决权

经本所律师查验，刘方毅先生与债权人签署的股票质押合同和对应的融资协议均未限制被质押股份的表决权，刘方毅先生在相关股份质押期间能够继续正常行使表决权，保持其对发行人的正常经营和稳定管理，目前其股票质押情况不会对控制权产生不利影响。

## 3、发行人实际控制人控制权稳定

根据发行人提供的资料，截至 2019 年 1 月 31 日，刘方毅先生直接及间接持有发行人 84,595,560 股股份，持股比例为 43.07%，累计质押 12,470,000 股股份，占发行人总股本的比例为 6.35%，占其直接及间接持有发行人股份的比例为 14.74%。

根据国家企业信用信息公示系统查询，截至 2019 年 1 月 31 日，深创投持有淄博创新 28.57% 股权，并受深圳市人民政府国有资产监督管理委员会同一实际控制。截至 2019 年 1 月 31 日，深创投和淄博创新分别为发行人第二大股东和第四大股东，合计持有发行人 22,823,360 股股份，合计持股比例为 11.62%。

发行人第二大股东深创投及其关联方持有发行人的股份相较刘方毅先生存在显著差距，发行人控制权稳定。

综上所述，本所律师认为，发行人控股股东股票质押所得资金用途为股权投资，还款资金充足，并有相应的还款计划。发行人控股股东的质押股份被平仓或影响其实际控制权稳定的风险较低。

**二、反馈问题 9：申请人 2017 年利润分配方案实施了高送转，以资本公积向全体股东每 10 股转增 10 股。请申请人补充说明：（1）高送转实施的必要性和合理性；（2）是否已按照监管要求履行相关信息披露义务；（3）利润分配前后相关主体是否存在因违规减持、内幕交易、操纵市场等违法违规行为，受到证监会行政处罚、交易所公开谴责，或者被证监会立案调查、被司法机关立案侦查的情形，请保荐机构和律师发表核查意见。**

## （一）高送转实施的必要性和合理性

### 1、本次高送转的基本情况

根据发行人提供的资料，发行人 2018 年 3 月 23 日召开了 2017 年度股东大会，审议通过了《关于公司 2017 年度利润分配方案的议案》，以截至 2017 年 12 月 31 日发行人总股份数 98,234,307 股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金股利人民币 1.5 元（含税），合计派发现金股利为人民币 1,473.51 万元（含税）；同时，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股，共计转增 98,234,307 股，转增后发行人总股本增加至 196,468,614 股。该利润分配方案已于 2018 年 4 月 27 日实施完毕。

### 2、本次高送转的必要性和合理性

根据发行人提供的说明，本次高转送的必要性和合理性主要体现在以下几个方面：

#### （1）行业前景广阔，需求缺口巨大，发行人增长可期

发行人的主要产品为一次性 PVC 手套和一次性丁腈手套。2017 年，发行人一次性 PVC 手套和一次性丁腈手套的销售收入占发行人主营业务收入的 82.64%。

目前一次性防护手套的消费市场主要集中在美国、欧洲、日本、加拿大等经济发达国家和地区，上述国家和地区均已通过立法形式，要求有关行业如医疗、食品加工、餐饮等行业必须配备一次性防护手套，进一步稳定了一次性防护手套的市场需求，增加了一次性防护手套的刚性市场需求。长远来看，亚洲、东欧、拉美等新兴市场由于庞大的人口基数和卫生标准的提高，手套普及率有待大幅提高，将会大量增加医疗手套的需求。

随着我国经济的不断进步，以及非典、H1N1 等特殊事件的刺激，人们的消费观念和消费习惯也在不断变化，预计未来几年我国对一次性防护手套的需求将会得到快速发展，拥有全世界五分之一人口的中国大陆是一次性防护手套行业潜在的巨大市场。

经过多年的经营，发行人在一次性防护手套生产线装备配置方面已经积累了丰富的经验，并建立了系统的生产设备体系；经过多年的研发，发行人建立了系统的生产工艺流程，能稳定而高效地生产一次性防护手套产品。在国内外需求持续增长的行业背景下，发行人充分利用自身技术、研发、质量、渠道等方面的竞争优势，扩大生产规模，强化品牌价值，巩固现有市场份额的同时，大力开拓新客户。发行人业务发展前景良好，业绩增长可期。

### （2）发行人具备本次高转送的业绩基础

发行人正处于快速发展的时期，具备稳健的盈利能力和良好的财务状况。根据天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的天健审〔2018〕8105号标准无保留意见的审计报告，2017年度，发行人实现营业收入175,047.76万元，同比增长47.96%；实现归属上市公司普通股股东的净利润14,508.41万元，同比增长68.61%。截至2017年末，发行人未分配利润总额达29,952.26万元，资本公积余额达70,667.90万元，故发行人具备本次高转送的业绩基础。

### （3）与同行业上市公司相比，本次高送转前发行人股本规模较小

根据证监会行业分类，与发行人同属橡胶与塑料制品业的所有上市公司，截至2017年12月31日的平均股本为57,754.74万股。发行人股本规模与同行业上市公司相比较小。本次高送转，有利于扩大发行人股本规模，提高发行人股票的流动性，符合发行人战略规划和发展需要。本次高送转实施后，发行人资本公积余额符合《企业会计准则》和《公司章程》的规定。

综上所述，发行人2017年度利润分配及资本公积金转增股本方案与发行人实际情况相匹配，综合考虑了发行人的持续发展和对广大投资者的合理投资回报，有利于与全体股东分享发行人成长的经营成果。发行人本次通过资本公积金转增股本并进行适当的现金分红，不会对发行人净资产收益率以及投资者持股比例产生实质性影响，不会造成其流动资金短缺或其他不良影响，不存在损害股东以及各相关方利益的情形。发行人2017年度利润分配及资本公积金转增股本方案具备必要性和合理性。

## (二) 本次高送转的信息披露情况

发行人 2017 年度利润分配方案的公告情况如下：

序号	公告名称	公告时间	公告编号
1	英科医疗 2017 年利润分配及资本公积金转增股本预案的预披露公告	2018.01.30	2018-011
2	英科医疗第一届董事会第十八次会议决议公告	2018.02.27	2018-017
3	英科医疗第一届监事会第十五次会议决议公告	2018.02.27	2018-018
4	英科医疗独立董事关于第一届董事会第十八次会议相关事项的独立意见	2018.02.27	-
5	英科医疗关于 2017 年度利润分配方案的公告	2018.02.27	2018-022
6	英科医疗关于召开 2017 年度股东大会的通知	2018.02.27	2018-029
7	英科医疗 2017 年度股东大会决议公告	2018.03.23	2018-035
8	英科医疗 2017 年年度权益分派实施公告	2018.04.20	2018-036
9	英科医疗关于完成工商变更登记的公告	2018.05.11	2018-041

上述公告内容已包括：方案的具体内容、方案的合法合规性、高送转与发行人业绩增长的匹配情况、相关股东前三个月的持股变动情况及未来三个月不存在减持计划的承诺及未来四至六个月的减持计划、相关说明及风险提示等，发行人已按照中国证监会、深交所的相关规定，履行了 2017 年度利润分配事项相关的信息披露义务。

## (三) 本次高送转前后相关主体的合法、合规性情况

根据发行人说明并经本所律师查验，自 2017 年 7 月发行人在深交所上市至今，发行人、发行人实际控制人、持股 5%以上股东、董事、监事、高级管理人员及其近亲属不存在因操纵市场等违法违规行为，受到证监会行政处罚、交易所公开谴责，或者被证监会立案调查、被司法机关立案侦查的情形。

综上所述，本所律师认为，发行人实施本次利润分配是必要和合理的；发行人已经按证监会、交易所的规定履行信息披露义务；发行人、发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其近亲属和持股 5%以上股东在高送转前后，不存

在因违规减持、内幕交易、操纵市场等违法违规行为，亦不存在受到证监会行政处罚、交易所公开谴责，或者被证监会立案调查、被司法机关立案侦查的情形。

**三、反馈问题 10：申请人目前产品销售中超过 50%出口美国，请申请人补充说明，在当前中美贸易摩擦的形势下，本次募投项目实施是否存在风险并充分披露。请保荐机构和律师发表核查意见。**

#### **（一）中美贸易摩擦现状对募投项目的影**

根据发行人《关于美国对 2000 亿美元产品加征关税对公司影响的说明》及美国 Docket Number USTR-2018-0026 加税清单，美国将因贸易摩擦针对从中国进口的 2,000 亿美元加征关税，具体分两个阶段，2018 年 9 月 24 日起加征关税税率为 10%，2019 年 1 月 1 日起将税率调高至 25%。目前，2019 年 1 月 1 日税率调整暂缓生效。发行人 PVC 手套医疗级和工业级、丁腈手套医疗级产品均已豁免，不在加税之列，而丁腈手套工业级在加税产品清单中。

根据《募集说明书》及发行人说明，本次募投项目为“年产 110.8 亿只（1108 万箱）高端医用手套项目”，此募投项目达产后，每年可生产 110.8 亿只（1108 万箱）高端医用手套，其中包括 PVC 手套年产 53.8 亿只（538 万箱），丁腈手套年产 57 亿只（570 万箱）。该项目所生产的一次性防护手套均可达到医疗级标准，且发行人现有客户主要采购产品为医疗级手套，因此目前中美贸易摩擦现状不会对本次募投项目实施造成重大不利影响。

#### **（二）中美贸易摩擦对募投项目实施存在的潜在风险**

根据《募集说明书》及发行人的说明，目前全球市场 PVC 手套的生产国和出口国主要为中国，如对中国 PVC 手套加征关税，将对美国国内消费市场造成较大的不利影响。医疗级手套主要用于医疗护理和检查，在部分目标出口国属于法律规定强制性使用产品，属于公共卫生政策的重要组成部分之一，强制性采购需求旺盛。目前医疗级丁腈手套的市场需求增长较快，市场供应较为紧张，如对中国医疗级丁腈手套加征关税，美国市场的医疗级丁腈手套将可能出现价格上涨、供给不足的情形。

如果未来中美贸易摩擦进一步加剧，且加征关税清单进一步扩大并波及PVC手套和医疗级丁腈手套，则仍可能对本次募投项目的实施进度、预期收益产生不利影响。根据发行人的说明，其已针对上述潜在风险对募投项目可能产生的不利影响程度进行了分析和评估，具体如下：

1、发行人已与主要美国客户就未来美国政府可能对其产品施加关税的情况进行了提前沟通，沟通结果表明，发行人主要美国客户与其合作时间较长、合作关系融洽，对其产品质量、销售服务认可度较高，主要大客户因为关税问题更换供应商的意愿较小。因此即使未来美国对发行人该产品继续加征关税，也不会对其美国销售规模造成重大影响。

2、目前一次性PVC手套的生产国和出口国主要为中国，其他国家产量较少。同时由于一次性手套在美国为刚性需求，因此对于PVC手套，美国企业很难通过从其他国家进口替代或减少消费的方式来应对关税的增加。丁腈手套目前全球市场需求较为旺盛，市场上处于供不应求的状态并且毛利率较高，因此即使美国未来增收关税，发行人新增的手套产能也能够通过价格调整、拓展销售市场等方式消化。

3、针对本次新增产能，发行人将大力开拓欧洲、日本、中国等非美市场。目前发行人已在德国设立子公司，增强对于欧洲地区的营销。日本地区一次性手套进口增速高于美国，具有广阔的市场前景。在国内市场，随着人们健康卫生意识的不断提升，医疗卫生体系的不断完善，相关法律法规的不断出台，对于一次性手套需求也会不断增加。开拓非美市场，将有效降低中美贸易摩擦对发行人经营的影响。

经查验，本所律师认为，目前中美贸易摩擦现状不会对本次募投项目实施造成重大不利影响。对于未来中美贸易摩擦可能进一步加剧而对本次募投项目存在的潜在风险发行人已在募集说明书中进行了充分补充披露。

本法律意见书一式肆份。

（以下无正文）

(本页无正文，为《上海泽昌律师事务所关于山东英科医疗用品股份有限公司公开发行可转换公司债券的补充法律意见书》之签署页)



负责人: 李振涛  
李振涛

经办律师: 石百新  
石百新

经办律师: 刘波  
刘波

2017 年 2 月 22 日