

证券简称：维力医疗

股票代码：603309

广州维力医疗器械股份有限公司

与

中信证券股份有限公司

关于非公开发行股票反馈意见的回复

保荐人（主承销商）



二零二一年一月

关于广州维力医疗器械股份有限公司非公开发行股票 申请文件反馈意见的回复

中国证券监督管理委员会：

根据贵会于 2021 年 1 月 8 日出具的《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（203552 号）（以下简称“《反馈意见》”），广州维力医疗器械股份有限公司（以下简称“维力医疗”、“发行人”、“公司”或“申请人”）与保荐机构中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”、“保荐机构”）、北京市中伦（深圳）律师事务所（以下简称“申请人律师”）、华兴会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”）对反馈意见所涉及的问题进行了逐项核查和落实，现将有关回复逐一报告如下，请予审核。

除特别说明外，本回复中的简称与尽职调查报告中的简称具有相同含义。本回复中所列出的数据可能因四舍五入原因而与根据回复中所列示的相关单项数据计算得出的结果略有不同。

目录

问题 1.....	4
问题 2.....	8
问题 3.....	24
问题 4.....	43

问题1、请结合公司商誉对应标的资产报告期业绩情况，说明公司商誉是否存在较大减值风险。请保荐机构及会计师发表核查意见。

回复：

（一）公司商誉的构成及形成过程

截至 2020 年 9 月 30 日，公司商誉为 29,253.39 万元，系 2010 年收购张家港市沙工医疗器械科技发展有限公司（以下简称“沙工医疗”）以及 2018 年收购江西狼和医疗器械有限公司（以下简称“狼和医疗”）股权所致，商誉及减值情况如下：

单位：万元

被投资单位名称	期末余额	减值准备	账面价值
沙工医疗	2,316.68	-	2,316.68
狼和医疗	26,936.71	-	26,936.71
合计	29,253.39	-	29,253.39

2010 年 12 月 23 日，公司董事会同意以 2,880 万元收购沙工医疗 80%的股权，同日，李维达、李彦与公司签订《股权转让合同》，分别将其各自持有沙工医疗 40%的股权转让给公司。2010 年 12 月，公司完成了对沙工医疗的股权收购，公司把支付的合并成本超过应享有被收购方沙工医疗的可辨认净资产公允价值份额的差额 2,316.68 万元确认为商誉。2011 年 12 月，董事会同意公司以 1,338 万元收购沙工医疗剩余 20%的股权，收购完成后公司持有沙工医疗 100%股权。

2018 年 8 月 1 日公司召开的第三届董事会第十次会议和 2018 年 8 月 20 日召开的 2018 年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司以现金收购江西狼和医疗器械股份有限公司变更为有限公司后 100%股权的议案》，公司于 2018 年 10 月完成对狼和医疗 100%股权收购，支付对价 43,000.00 万元，取得的可辨认净资产公允价值份额为 16,063.29 万元，公司把支付的合并成本超过应享有被收购方狼和医疗的可辨认净资产公允价值份额的差额 26,936.71 万元确认为商誉。收购完成后公司持有狼和医疗 100%股权。

（二）商誉减值测试方法与结果

公司采用预计未来现金流量的现值对商誉所在资产组的可回收价值进行评估。根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》（2006）第六条，“资产存在减值迹象的，应当估计其可收回金额。可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。”

商誉所在资产组可收回金额应当根据公允价值减去处置费用后的净额与预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。在已确信资产公允价值减去处置费用后的净额或者预计未来现金流量的现值其中任何一项数值已经超过所对应的账面价值，并通过减值测试的前提下，可以不必计算另一项数值。

鉴于公司对沙工医疗、狼和医疗资产组没有销售意图，不存在销售协议价格，不存在活跃交易市场，同时也无法获取同行业类似资产交易案例，故无法可靠估计资产组的市场价格（公允价值）减去处置费用后的净额。根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》，无法可靠估计资产组的公允价值减去处置费用的净额时，应当以该资产组预计未来现金流量的现值作为其可收回价值。

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定，每年年末，公司对商誉进行商誉减值测试。

2019 年末，沙工医疗商誉减值测算过程如下：

单位：万元

项 目	金 额
商誉账面余额①	2,316.68
商誉减值准备余额②	-
商誉账面价值③=①-②	2,316.68
未确认的归属于少数股东的商誉价值④	-
商誉合计金额⑤=③+④	2,316.68
与商誉相关的资产组账面价值（合并报表口径）⑥	981.81
包含整体商誉的资产组账面价值⑦=⑤+⑥	3,298.49
与商誉相关资产组可收回金额⑧	16,169.43
商誉减值金额（⑧大于 0 时）⑨=⑦-⑧	-

经测算，沙工医疗与商誉相关资产组的可回收金额为 16,169.43 万元，

大于包含商誉的资产组账面价值 3,298.49 万元，相关商誉未发生减值。

2019 年末，狼和医疗商誉减值测算过程如下：

单位：万元

项目	金额
商誉账面余额①	26,936.71
商誉减值准备余额②	-
商誉账面价值③=①-②	26,936.71
未确认的归属于少数股东的商誉价值④	-
商誉合计金额⑤=③+④	26,936.71
与商誉相关的资产组账面价值（合并报表口径）⑥	12,080.99
包含整体商誉的资产组账面价值⑦=⑤+⑥	39,017.69
与商誉相关资产组可收回金额⑧	41,494.89
商誉减值金额（⑨大于 0 时）⑨=⑦-⑧	-

经测算，狼和医疗与商誉相关资产组的可回收金额为 41,494.89 万元，大于包含商誉的资产组账面价值 39,017.69 万元，相关商誉未发生减值。

综上所述，公司商誉由公司股权投资形成，商誉确认符合《企业会计准则第 20 号—企业合并》的相关规定。公司年末结合与商誉相关的资产组对商誉进行了减值测试，商誉减值测试符合企业会计准则的相关规定，减值测试有效；经测试，未发现公司商誉存在减值情况。

（三）商誉不存在较大减值风险

1、沙工医疗的商誉不存在较大减值风险

沙工医疗最近三年一期财务状况如下表

单位：万元

项目	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年 1-9 月
营业收入	7,113.84	8,542.42	9,110.65	6,341.37
营业利润	1,523.71	1,921.73	2,155.65	1,629.35
利润总额	1,522.59	1,938.58	2,110.17	1,635.04
净利润	1,213.80	1,656.65	1,805.93	1,386.84

注：2020 年 9 月 30 日/2020 年 1-9 月财务数据未经审计

根据 2019 年末沙工医疗商誉减值测试中对 2020 年沙工医疗经营业绩的

预测，2020 年 1-9 月，沙工医疗的业绩完成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2020 年预测数据	完成比例
营业收入	6,341.37	9,110.65	69.60%
营业利润	1,629.35	2,155.65	75.59%

由上表可见，沙工医疗 2020 年 1-9 月的业绩实现情况和预测情况基本一致。沙工医疗一直致力于血液净化体外循环管路的生产研发，在行业内拥有一定的质量优势，公司已经培养、储备了一支涵盖生产、技术、质量、成本控制等各领域的专业人才，人员整体协同效应良好。公司业绩逐年稳步增长，2020 年疫情对沙工医疗销售影响也较小，随着疫情的缓解，公司业绩将有进一步增长空间。同时沙工医疗包含整体商誉的资产组账面价值较小，远低于与商誉相关资产组可收回金额，商誉不存在较大减值风险。

2、狼和医疗的商誉不存在较大减值风险

狼和医疗最近三年一期财务状况如下表

单位：万元

项目	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年 1-9 月
营业收入	9,680.40	10,540.61	14,003.94	7,402.72
营业利润	3,197.56	3,614.87	5,344.37	2,730.31
利润总额	3,619.79	4,145.11	5,362.45	2,733.70
净利润	3,038.82	3,517.60	4,497.47	2,115.56

注：2020 年 9 月 30 日/2020 年 1-9 月财务数据未经审计；2020 年 1-9 月数据为狼和医疗商誉所对应资产组数据。

根据 2019 年末狼和医疗商誉减值测试中对 2020 年狼和医疗经营业绩的预测，2020 年 1-9 月，狼和医疗的业绩完成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2020 年预测数据	完成比例
营业收入	7,402.72	9,802.76	75.52%
营业利润	2,730.31	2,168.32	125.92%

由上表可见，狼和医疗 2020 年 1-9 月的业绩实现情况和预测情况基本一致。随着国内疫情得到控制，各行业经营逐步正常化，狼和医疗的业务也处

于逐步恢复中。

狼和医疗主要产品为一次性包皮环切缝合器，公司自主研发的产品“狼和牌一次性包皮环切缝合器”是属于高值耗材类 II 类基础外科手术器械，该产品开辟了解决男性泌尿外科包茎、包皮过长手术的新途径。公司一次性包皮环切缝合器将繁琐的手术变得简单方便、快捷安全。同时解决了包皮环切手术时卡压包皮造成的包皮水肿和疼痛两个难题。该产品拥有手术程序简单、手术时间快、不开刀自动缝合、水肿轻出血少、术后无需返院等优势。狼和医疗凭借其产品技术、品牌优势及丰富的渠道销售资源，目前正处于稳步发展阶段。随着人们对包皮手术越来越重视，以及公司持续加大对基层市场的开发拓展力度，公司业绩将平稳发展。因此，公司收购狼和医疗形成的商誉不存在较大减值风险。

（四）中介机构核查过程及意见

1、中介机构核查过程

保荐机构、会计师执行了以下核查程序：

（1）了解与商誉减值相关的关键内部控制，评价其设计和执行是否有效，并测试相关内部控制的运行有效性；

（2）了解及复核发行人商誉的形成过程、减值测试情况；

（3）访谈公司管理人员、财务部门以及被收购公司相关人员，了解被投资单位的生产经营情况及财务状况，与发行人的战略布局协同情况、及管理层对标的公司未来发展的预期和规划；

（4）取得沙工医疗、狼和医疗报告期内主要经营财务数据，将相关资产组的 2020 年 1-9 月实际经营结果与 2020 年度的预测数据进行了比较。

2、中介机构核查意见

经核查，保荐机构、会计师认为：发行人的商誉不存在较大减值风险。

问题2、请申请人补充说明自本次发行相关董事会决议日前六个月起至

今，公司实施或拟实施的财务性投资（包括类金融投资，下同）情况，是否存在最近一期末持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形，并将财务性投资总额与公司净资产规模对比说明本次募集资金的必要性和合理性。同时，结合公司是否投资产业基金、并购基金及该类基金设立目的、投资方向、投资决策机制、收益或亏损的分配或承担方式及公司是否向其他方承诺本金和收益率的情况，说明公司是否实质上控制该类基金并应将其纳入合并报表范围，其他方出资是否构成明股实债的情形。请保荐机构及会计师发表核查意见。

回复：

（一）财务性投资及类金融业务的认定依据

1、财务性投资的认定依据

根据中国证监会于 2016 年 3 月发布的《关于上市公司监管指引第 2 号有关财务性投资认定的问答》，财务性投资除监管指引中已明确的持有交易性金融资产和可供出售金融资产、借予他人、委托理财等情形外，对于上市公司投资于产业基金以及其他类似基金或产品的，如同时属于以下情形的，应认定为财务性投资：①上市公司为有限合伙人或其投资身份类似于有限合伙人，不具有该基金（产品）的实际管理权或控制权；②上市公司以获取该基金（产品）或其投资项目的投资收益为主要目的。

根据中国证监会于 2020 年 6 月发布的《再融资业务若干问题解答》（2020 年 6 月修订）：①财务性投资的类型包括不限于：类金融；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等。②围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。③金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的 30%（不包括对类金融业务的投资金额）。期限较长指的

是，投资期限或预计投资期限超过一年，以及虽未超过一年但长期滚存。

2、类金融业务的认定依据

根据《再融资业务若干问题解答》（2020年6月修订）中的相关解释：除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、商业保理和小贷业务等。

（二）本次发行相关董事会前六个月至今，公司已实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的具体情况

本次发行相关事项已经2020年9月18日召开的公司第四届董事会第二次会议决议通过。经逐项对照上述规定，自本次发行董事会决议日前六个月起至本反馈意见回复出具之日，公司已实施或拟实施财务性投资的具体情况如下：

1、类金融业务

本次发行董事会决议日前六个月起至今，公司不存在投资类金融业务的情况。

2、交易性金融资产

公司出于现金管理的目的购买中国银行的浮动收益理财产品中银日积月累-乐享天天。

购买银行	产品类型	签约时间	到期日	购买金额（万元）	利率
中国银行	非保本浮动收益	2020-4-01	2020-6-28	5,000.00	2.80%
中国银行	非保本浮动收益	2020-7-01	2020-7-30	528.92	2.39%
中国银行	非保本浮动收益	2020-7-01	2020-9-29	3,971.08	2.26%
中国银行	非保本浮动收益	2020-11-27	2020-12-30	2,500.00	2.43%
中国银行	非保本浮动收益	2021-01-10		2,000.00	2.40%

经核对该产品的购买合同和产品介绍，该产品类型为非保本浮动收益，风险级别为中低风险，流动性评级为高。因此，该等银行理财产品不属于收益波动大且风险较高的理财产品，不属于财务性投资。

3、设立或投资产业基金、并购基金

序号	被投资单位名称	投资日期	持股比例	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)
1	苏州橡栎医杏创业投资合伙企业(有限合伙)	2020-7-13	10%	50.00	0.00
2	橡栎健益(广州)创业投资合伙企业(有限合伙)	2020-11-24	99.5025%	1,000.00	500.00

2020年7月13日,公司全资子公司维力医疗科技发展(苏州)有限公司(以下简称“苏州维力”)与橡栎股权投资管理(广州)有限公司、启迪银杏投资管理(北京)有限公司合伙共同设立苏州橡栎医杏创业投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“苏州橡栎”),总认缴出资500万元,其中橡栎股权投资管理(广州)有限公司为普通合伙人,认缴出资300万元;启迪银杏投资管理(北京)有限公司为有限合伙人,认缴出资150万元;苏州维力为有限合伙人,认缴出资50万元。截至本反馈意见回复出具之日,苏州维力实缴出资0.00元。

2020年11月24日,公司控股子公司广州维力健益医疗器械有限公司(以下简称“维力健益”)与橡栎股权投资管理(广州)有限公司共同设立橡栎健益(广州)创业投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“橡栎健益”),总出资额为1,005万元,其中橡栎股权投资管理(广州)有限公司为普通合伙人,出资额为5万元;维力健益为有限合伙人,认缴出资1,000万元。截至本反馈意见回复出具之日,维力健益实缴出资500.00万元。

苏州橡栎和橡栎健益的主要投资方向为医疗器械类项目,但是鉴于未来投资项目与公司业务的协同存在一定不确定性,该两项投资为财务性投资。

除以上投资外,本次发行董事会决议日前六个月起至今,公司不存在其他已实施或拟实施的产业基金及并购基金投资情况。

4、拆借资金

本次发行董事会决议日前六个月起至今,公司不存在对外资金拆借情形。

5、委托贷款

本次发行董事会决议日前六个月起至今，公司不存在委托贷款情形。

6、以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资

本次发行董事会决议日前六个月起至今，公司不存在以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资情形。

7、购买收益波动大且风险较高的金融产品

本次发行董事会决议日前六个月起至今，公司不存在购买收益波动大且风险较高的金融产品的情形。

8、非金融企业投资金融业务

本次发行董事会决议日前六个月起至今，公司不存在投资金融业务的情形。

9、申请人拟实施的其他财务性投资的具体情况

本次发行董事会决议日前六个月起至今，公司不存在拟实施的其他财务性投资的相关安排。

（三）最近一期末持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形，并将财务性投资总额与公司净资产规模对比说明本次募集资金的必要性和合理性

1、最近一期末持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形

截至 2020 年 9 月 30 日，公司资产相关情况如下：

单位：万元

序号	科目名称	截至 2020 年 9 月 30 日余额	截至 2020 年 9 月 30 日财务性投资余额
1	交易性金融资产	-	-
2	其他权益工具投资	1,155.39	-
	其中：Nirmidas Biotech, Inc.	655.39	-
	苏州麦德迅医疗科技有限公司	500.00	-
3	其他非流动金融资产	3,000.00	3,000.00

	其中：南京元谷股权投资合伙企业（有限合伙）	3,000.00	3,000.00
	苏州橡栎医杏创业投资合伙企业（有限合伙）	-	-
4	长期股权投资	3,417.70	1,000.00
	其中：Creative Balloons GmbH	2,145.21	-
	广州钰维股权投资合伙企业（有限合伙）	1,000.00	1,000.00
	贵州维力健康置业有限公司	272.49	-
5	其他应收款	1,224.48	-
	其中：借予他人款项	-	-
6	其他流动资产	1,441.21	-
	其中：委托理财产品	-	-
	合 计	10,238.79	4,000.00
	2020 年 9 月 30 日归属于母公司股东的净资产		112,716.98
	财务性投资占截止 2020 年 9 月 30 日归属于母公司股东的净资产比例		3.55%

公司截至 2020 年 9 月 30 日财务性投资为 4,000 万元，占归母净资产的比例为 3.55%，占比较小。公司最近一期末不存在类金融业务，不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。

2、将财务性投资总额与公司净资产规模对比说明本次募集资金的必要性和合理性

截至 2020 年 9 月 30 日，公司财务性投资总额为 4,000 万元，归属于母公司股东的净资产为 112,716.98 万元，财务性投资占截至 2020 年 9 月 30 日归属于母公司股东的净资产比例为 3.55%。

（1）本次募集资金的必要性

1）丰富公司产品种类，巩固公司行业地位

公司成立至今 16 年，一直深耕于医用导管领域。随着人们的健康意识以及对就医舒适度要求的提升，对导尿管产品提出了更高的要求，未来导尿管呈抗感染、超滑等发展趋势，可以有效提高患者就医舒适度，可以减少相关的并发症和降低 CAUTI 的风险。作为全球医用导管主要供应商之一，公

公司已实现量产的导尿产品无法满足未来人们对于医疗器械不断提升的需求。

公司现有导尿管情况见下：

主要产品名称		乳胶	硅胶	PVC
无菌导尿管/导尿包	单腔	●	●	●
	双腔	●	●	
	三腔	●	●	
亲水涂层导尿管	单腔	●	●	
	双腔	●	●	
	三腔	●	●	
合金涂层抗感染导尿管		▲		

注：表格中●表示公司已有该产品；▲表示本次募投项目公司开发的产品

面对持续提升的市场需求态势，公司必须依托技术研发，紧跟市场发展趋势，进一步优化产品结构，丰富和完善产品系列，研发出新一代的医疗器械产品，满足持续增长的产品市场需求，持续保持和巩固公司导尿管行业龙头地位，开拓替代性市场，从而提升公司行业综合竞争力。

2) 突破公司产能瓶颈，满足市场增长需要

公司 2017-2019 年血透产品产能、产量、销量具体情况见下：

年份	产量（条）	销量（条）	产销率	产能（条）	产能利用率
2019 年	7,306,000.00	7,222,000.00	98.92%	7,500,000.00	97.34%
2018 年	7,635,043.00	7,385,169.00	96.73%	7,500,000.00	101.80%
2017 年	6,002,200.00	5,966,058.00	99.40%	6,000,000.00	100.04%

公司血液净化体外循环管路产品 2019 年产量达到 730.60 万条，2018 年产量达到 763.50 万条，而目前产能仅 750 万条/年，近三年平均产能利用率达到 99.73%，现有产线产能几乎接近饱和状态，难以满足未来增长的订单需求。

从实施主体沙工医疗的产销率来看，2017 年至 2019 年的产销率分别为 99.4%、96.73%、98.92%，基本实现“以产定销”，最大化利用产能。

根据公司现有的客户资源情况，预计未来 3-4 年公司血液净化体外循环管路的年订单量将增加到 2,000 万条，其中血液净化通用管路订单量 1,500

万条，C 型管路订单量 500 万条，现有产能显然不能满足未来销售增长的需要。产能的高低直接影响公司的接单能力与经营状况。因此，为确保公司稳定的盈利能力，强化公司在行业内的竞争地位，公司扩充生产线、提高产能非常必要。

3) 加大研发创新投入，持续提升技术竞争力

持续的研发创新是公司保持竞争优势和实现快速增长的重要因素之一。2020 年 3 月国家药监局发布的《医疗器械注册质量管理体系核查指南》强调设计开发过程的可追溯性，研究和验证数据的完整性、真实性和可追溯性，指南还强调了对产品生命周内设计开发更改的控制。本次非公开发行完成后，公司将进一步加大研发投入力度，公司将进一步加强规范化的贯穿产品全生命周期的研发流程建设和管理，加大研发实验和测试资源投入，构建专业的研发测试队伍，构建系统化的研发测试管理体系，保持公司在行业内的技术领先地位。

4) 积极开拓营销渠道，顺应国家医疗新政

DRG 收费、阳光采购等国家医药供销新政策的实施将促使药品及医疗器械的流通扁平化，能有效减少药品及医疗器械流通环节，提高流通效率，降低药品及医疗器械虚高价格。加强药品及医疗器械监管，实现质量、价格透明可追溯，可以减少药品及医疗器械流通环节，净化流通环境，打击非法挂靠、商业贿赂、偷逃税款等行为，并且促使相关企业转型升级，做大做强，提高行业集中度，促进产业发展。

“DRG 收费”、“带量采购”实施后，原有市场格局被打破，以往单一依靠代理经销商进行营销的方式已无法匹配如今行业发展变化的趋势。公司必须顺应国家医疗改革新政，适时调整销售模式，在政策环境的变化中继续保持行业地位。

(2) 本次募集资金的合理性

1) 行业政策持续利好、推动行业发展扩容

中国医疗器械市场的迅速扩容离不开近些年来各级政府对医药卫生事业

的大力支持。国家除了对医疗器械行业颁布相应的鼓励政策之外，在医疗制度上也做了相应改革。目前，我国已经基本确定了以“三医联动”为核心的改革策略，即从医疗器械的供给端、支付端以及使用端进行联动式改革。

2) 人均医保支出增长，加大行业发展规模

随着我国经济的稳步增长，我国城镇和农村居民人均可支配收入水平不断提升。国家统计局公布的数据显示，我国城镇居民人均可支配收入从 2015 年的 31,195 元增长至 2019 年的 42,359 元；我国农村居民人均可支配收入从 2015 年的 11,422 元增长至 2019 年的 16,021 元。随着我国居民人均收入水平的增加，以及居民自我保健意识的增强，我国居民用于医疗保健的支出也在不断上升。根据 iiMedia Research 公布的数据，自 2014 年以来，中国居民人均医疗保健消费支出呈逐年增长的趋势，2019 年中国居民人均医疗保健消费支出为 1,902 元，增长率为 12.88%。

随着我国居民用于医疗保健消费支出的增加以及医疗保障制度的不断完善，医疗观念也从原来的“病急投医”逐步向“预防为主，防治结合”转变，居民到医疗卫生机构平均就诊次数不断增加，为一次性医用导管提供了广阔的市场空间。

3) 行业研发地位上升，总体投入仍有不足

我国医疗器械行业经历了从无到有的发展过程，虽然我国部分医疗器械企业生产水平已达到国际一流水平，但部分高端医疗器械市场仍然被跨国公司所占据，我国高端医疗器械在总体质量上和技术水平上与发达国家的同类产品相比仍有较大差距。而研发投入力度小是我国医疗器械在高端领域失利的最主要原因。从研发投入来看，根据 Wind 数据显示，2019 年 A 股医疗器械行业平均研发投入占销售收入的比重为 6.77%。同年，全球营业收入前 10 的医疗器械企业的研发投入占比约为 9%，高于中国 A 股医疗器械企业。从近五年的研发投入水平来看，全球 TOP 10 医疗器械企业的研发投入水平均高于我国 A 股医疗器械企业，表明我国医疗器械企业的研发投入有待增加。

4) 医保控费政策推行，企业变革大势所趋

2016 年政府联合 9 部门印发《2016 年纠正医药购销和医疗服务中不正

之风专项治理工作要点》，从国家层面提出药品耗材“两票制”、“带量采购”政策，并逐渐在全国进行推广落实。“两票制”、“带量采购”等政策实施之前，大部分医疗器械企业均采用经销方式为主、直销方式为辅的销售模式。在经销模式下，医疗器械企业将产品卖给经销商，再由经销商转卖给下级经销商或者直接销售给终端客户。“两票制”、“带量采购”等政策实施之后，中间环节得到压缩，下级经销商的利润空间将被挤压，经销难度将不断加大，物流、票流、信息流、资金流都将发生变化。医疗器械企业的销售渠道、市场占有率、竞争态势等在一定程度上可能会受到一定影响。

因此，在“两票制”、“带量采购”的政策背景下，企业应该尽早做好制度和流程上的充分准备，比如加快自有营销队伍的建设，摆脱对经销商的依赖，提高直销比例，以优良的产品品质及售后服务加强与终端医疗机构的联系，本次募集资金投入具有合理性。

综上所述，本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司对外投资为购买银行理财产品和投资苏州橡栎、橡栎健益，其中投资苏州橡栎、橡栎健益两个产业基金为公司已实施或拟实施新增财务性投资的情况。截至 2020 年 9 月 30 日，公司没有类金融业务，持有的财务性投资金额占比较小，不属于金额较大、期限较长的财务性投资。公司在审议本次非公开发行募集资金规模的过程中已充分考虑到将要实施的上述两笔投资，最终将融资规模定为 40,994.23 万元。公司本次非公开发行募集资金投向符合行业发展趋势及公司战略需求，募集资金的使用将会为公司带来良好的收益，为股东带来较好的回报。本次募投项目的实施，将进一步壮大公司资金规模和实力，增强公司的竞争力，促进公司的持续发展，符合公司及公司全体股东的利益，募集资金具有必要性和合理性。

（四）公司投资产业基金、并购基金及该类基金设立目的、投资方向、投资决策机制、收益或亏损的分配或承担方式及向其他方承诺本金和收益率的情况，说明公司是否实质上控制该类基金并应将其纳入合并报表范围，其他方出资是否构成明股实债的情形。

截至本反馈意见回复出具之日，公司已实施及拟实施的产业基金、并购

基金情况如下：

序号	被投资单位名称	标的简称	投资日期	持股比例	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）
1	南京元谷股权投资合伙企业（有限合伙）	南京元谷	2016-10-27	10%	3,000.00	3,000.00
2	广州钰维股权投资合伙企业（有限合伙）	广州钰维	2018-5-30	31.25%	1,000.00	1,000.00
3	苏州橡栎医杏创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州橡栎	2020-7-13	10%	50.00	0.00
4	橡栎健益（广州）创业投资合伙企业（有限合伙）	橡栎健益	2020-11-24	99.50%	1,000.00	500.00

（1）南京元谷股权投资合伙企业（有限合伙）

1）产业基金基本情况

2016年10月27日，公司召开第二届董事会第十五次会议，审议通过了《关于参与设立产业基金暨关联交易的议案》，同意公司参与发起设立产业基金。2017年1月，公司与钛和资本管理有限公司、深圳华测投资管理有限公司、苏州工业园区股份有限公司、南京新港高新技术投资管理有限公司、王则江、缪志顺、李理、杭州永增科技有限公司、宁波梅山保税港区程智投资管理合伙企业（有限合伙）共同签署《合伙协议》，共同出资 30,000.00 万元设立南京元谷，其中公司出资 3,000.00 万元，为南京元谷有限合伙人，占份额的 10%。

2）设立目的

公司参与发起设立产业基金南京元谷的主要是为了借助专业机构的经验和资产，通过产业基金向具有良好成长性和发展前景的项目进行投资。

3）投资方向

合伙企业的投资方向为医疗技术行业。截至本反馈意见回复出具之日，南京元谷对外投资的企业有 6 家，具体如下：

序号	投资标的	南京元谷持股比例
----	------	----------

1	江苏吉诺思美精准医学科技有限公司	13.99%
2	上海复深蓝软件股份有限公司	12.10%
3	北京术客高鑫科技有限公司	9.09%
4	江苏中谱检测有限公司	7.28%
5	北京迈基诺基因科技股份有限公司	4.87%
6	钛和检测认证集团有限公司	4.80%

4) 投资决策机制

合伙企业组建投资决策委员会，负责对本合伙企业的战略发展规划、所有项目投资、资本动作及退出变现等重大事项进行可行性研究并作出决策。该投资决策委员会由 7 名委员组成，其中，普通合伙人钛和资本管理有限公司委派 2 名委员，有限合伙人广州维力医疗器械股份有限公司委派 1 名委员，有限合伙人深圳华测投资管理有限公司委派 1 名委员，有限合伙人苏州工业园区股份有限公司委派 1 名委员，有限合伙人南京新港高新技术投资管理有限公司委派 1 名委员，有限合伙人宁波梅山保税港区程智投资管理合伙企业（有限合伙）委派 1 名委员,每位委员各一票，所有相关决议需 5 票以上（含 5 票）通过；投资决策委员会负责对合伙企业投资的产业领域、单笔投资额度不超过人民币 6000 万元的股权投资项目作出投资或者退出决议；单笔投资额度如需超过以上限制的，需要经过合伙人大会表决同意，或合伙人大会同意授权投资决策委员会决议。

5) 收益或亏损的分配或者承担方式

合伙企业的利润分配、亏损分担按实缴出资比例进行分配分担。当所有合伙人收回全部实缴出资额时，且扣除业务奖励和所得税前合伙企业的年化收益率（单利）超过 6%（含 6%）时，普通合伙人向合伙企业在超出实缴出资额部分提取 20%作为业绩奖励。

6) 向其他方承诺本金和收益率的情况及其他方出资是否构成明股实债的情形。

不存在向其他方承诺本金和收益率的情况，其他方出资不构成明股实债的情形。

7) 公司对基金的控制情况及并表情况

公司对南京元谷没有实际控制权，不纳入合并报表范围。

（2）广州钰维股权投资合伙企业（有限合伙）

1）产业基金基本情况

2018 年 5 月 30 日，经广州钰维股权投资合伙企业（有限合伙）合伙人会议决议通过，同意钰维基金的募资总额为 3,200 万元。公司与普通合伙人广州中钰天岸马股权投资基金管理有限公司、有限合伙人向彬三方签订新《合伙协议》，公司作为次级有限合伙人认缴出资 1,000 万元。

2）设立目的

合伙企业的目的在法律法规许可的情况下按照《合伙协议》约定的方式进行投资，为合伙人获取良好的投资收益。

3）投资方向

合伙企业主要投资于医疗器械、医疗服务以及医药工业等生物大健康产业。截至本反馈意见回复出具之日，广州钰维对外投资的企业有 1 家，具体如下：

序号	投资标的	广州钰维持股比例
1	北京术客高鑫科技有限公司	10.91%

4）投资决策机制

合伙企业组建投资决策委员会，对投资事宜进行专业的决策，并向执行事务合伙人负责。对于本合伙企业的项目投资、退出和资产处置方案，必须由投资决策委员会审议通过后方可进行。投资决策委员会由五名委员组成，其中，执行事务合伙人委派四名委员，合伙企业聘用一名外部专家委员。公司不委派投委会成员，除《合伙协议》有明确约定外，投资决策委员会每名委员享有 1 票表决权，对相关事项作出决议须经五分之三以上委员统一方为有效。

5）收益或亏损的分配或者承担方式

合伙企业取得的可分配现金收益在扣除普通合伙人实缴出资额和根据其实缴出资比例计算对应收益后按照以下顺序依次分配：按照有限合伙人的实

缴出资比例向次级有限合伙人进行分配，直至该次级有限合伙人从本合伙企业累积获得的分配收回其全部实缴出资额为止；该等分配完成之日，该次级有限合伙人对本合伙企业的实缴出资额应按照其已实际收回的实缴出资额相应缩减；经过前述分配，本合伙企业的现金收入有剩余的，按照次级有限合伙人实缴出资额的比例进行分配，直至该次级有限合伙人从本合伙企业累积获得的分配使得其实缴出资额实现 8%（单利）的年平均投资回报率为止，该收益包含次级有限合伙人应承担的各项税费（次级有限合伙人应自行承担因获得分配收益应缴的全部税费）；经过前述分配，本合伙企业的现金收入有剩余的，按照劣后级有限合伙人的实缴出资额继续向劣后级有限合伙人进行分配，直至该劣后级有限合伙人从本合伙企业累积获得的分配收回其全部实缴出资额为止；该等分配完成之日，该劣后级有限合伙人对本合伙企业的实缴出资额应按照其已实际收回的实缴出资额金额相应缩减。上述收益分配完成之后，如有剩余收益，普通合伙人广州中钰天岸马股权投资基金管理有限公司收取剩余收益部分的 20%作为业绩报酬，次级有限合伙人获取剩余收益部分 8%，劣后级有限合伙人获取剩余收益部分的 72%作为超额收益。

6) 向其他方承诺本金和收益率的情况及其他方出资是否构成明股实债的情形

不存在向其他方承诺本金和收益率的情况，其他方出资不构成明股实债的情形。

7) 公司对基金的控制情况及并表情况

公司对广州钰维没有实际控制权，不纳入合并报表范围。

(3) 苏州橡栎医杏创业投资合伙企业（有限合伙）

1) 产业基金基本情况

2020 年 7 月 13 日，公司全资子公司苏州维力与橡栎股权投资管理（广州）有限公司、启迪银杏投资管理（北京）有限公司合伙共同设立苏州橡栎，总认缴出资 500 万元，其中橡栎股权投资管理（广州）有限公司为普通合伙人，认缴出资 300 万元；启迪银杏投资管理（北京）有限公司为有限合伙人，认缴出资 150 万元；苏州维力为有限合伙人，认缴出资 50 万元。

2) 设立目的

合伙人为适应市场经济的发展，满足市场需要，进行创业投资，为合伙人获取良好的投资收益而成立合伙企业。

3) 投资方向

主要投资方向为医疗器械类项目。

4) 投资决策机制

合伙人对合伙企业有关事项作出决议，按照实缴出资比例表决，并经三分之二以上表决权通过，除按照《合伙企业法》规定必须经全体合伙人一致同意的情形以外。

5) 收益或亏损的分配或者承担方式

合伙企业的利润分配、亏损分担按出资比例进行分配分担。

6) 向其他方承诺本金和收益率的情况及其他方出资是否构成明股实债的情形

不存在向其他方承诺本金和收益率的情况，其他方出资不构成明股实债的情形。

7) 公司对基金的控制情况及并表情况

公司对苏州橡栎没有实际控制权，不纳入合并报表范围。

(4) 橡栎健益（广州）创业投资合伙企业（有限合伙）

1) 产业基金基本情况

2020 年 11 月 24 日，公司控股子公司维力健益与橡栎股权投资管理（广州）有限公司共同设立橡栎健益，总出资额为 1,005 万元，其中橡栎股权投资管理（广州）有限公司为普通合伙人，出资额为 5 万元；维力健益为有限合伙人，认缴出资 1,000 万元。

2) 设立目的

为了保护全体合伙人的合伙权益，使本合伙企业取得最佳经济效益而成立合伙企业。

3) 投资方向

其主要投资方向为医疗器械类项目。

4) 投资决策机制

合伙人对合伙企业有关事项作出决议，实行合伙人一人一票并经全体合伙人过半数通过。

5) 收益或亏损的分配或者承担方式

合伙企业的利润分配和亏损分担按照合伙人实缴出资比例分配。

6) 向其他方承诺本金和收益率的情况及其他方出资是否构成明股实债的情形

不存在向其他方承诺本金和收益率的情况，其他方出资不构成明股实债的情形。

7) 公司对基金的控制情况及并表情况

公司对橡栎健益具有实际控制权，纳入合并报表范围。

(五) 中介机构核查过程及意见

1、中介机构核查过程

保荐机构和发行人会计师对上述事项进行了核查，主要核查程序如下：

(1) 查阅中国证监会关于财务性投资及类金融业务的相关规定；

(2) 查阅发行人最近一年的审计报告及最近一期的财务报表、董事会决议日前六个月起至本问询函回复出具日理财产品明细、理财产品投资协议、发行人对外投资相关的三会文件及相关资产明细等资料；

(3) 取得并查阅了发行人工商资料、投资协议、通过国家企业信用信息公示系统查询被投资企业的工商信息和经营范围，判断是否开展类金融业务；

(4) 与发行人相关人员进行沟通，了解公司购买理财产品的主要目的，并就公司是否存在类金融、投资产业基金、并购基金、拆借资金、委托贷款、非金融企业投资金融业务投资等财务性投资情况及是否存在拟实施的

财务性投资计划进行沟通；

（5）查阅了本次募集资金使用的可行性分析报告和本次非公开发行股票预案，分析本次募集资金量的必要性和合理性；

（6）查阅公司投资产业基金、并购基金的合伙协议、出资凭证等资料，了解基金设立目的、投资方向、出资比例、投资决策机制、收益或亏损的分配或承担方式及向其他方承诺本金和收益率的情况，分析是否并表，其他方出资是否构成明股实债。

2、中介机构核查意见

经核查，保荐机构和发行人会计师认为：

（1）自本次发行董事会决议日前六个月至今，发行人对外投资为购买银行理财产品和投资苏州橡栎和橡栎健益，其中投资苏州橡栎、橡栎健益两个产业基金为发行人已实施或拟实施新增财务性投资的情况；发行人对购买银行理财产品不属于财务性投资；本次募集资金是必要的、合理的。

（2）截至 2020 年 9 月 30 日，发行人不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资情形。

（3）公司对南京元谷、广州钰维、苏州橡栎不形成控制，对橡栎健益形成控制，橡栎健益纳入公司合并报表范围；其他方出资均不构成明股实债。

问题3、请申请人披露本次募投项目募集资金的预计使用进度、本次募投项目建设的预计进度安排，并结合前次募投项目进度变更的情况，说明本次募投项目进度预计是否谨慎；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，是否包含董事会前投入；本次募投项目的经营模式及盈利模式，效益预计情况以及效益预计的谨慎性；本次募投项目的实施主体；本次募投项目与前次募投项目的区别，是否存在重复建设。请保荐机构发表核查意见。

回复：

（一）本次募投项目募集资金的整体安排

本次非公开发行股票募集资金总额不超过 40,994.23 万元（含本数），扣除发行费用后，将用于以下方面：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	一次性使用合金涂层抗感染导尿管生产建设项目	13,354.86	13,354.86
2	血液净化体外循环管路生产扩建项目	8,000.00	8,000.00
3	研发中心建设项目	13,851.44	13,851.44
4	营销中心建设项目	5,787.94	5,787.94
合计		40,994.23	40,994.23

（二）本次募投项目募集资金的整体进度、构成及合理性

1、一次性使用合金涂层抗感染导尿管生产建设项目：

（1）募集资金的具体预计使用及进度安排

本项目考虑生产线规划建设、设备选型、订购、人员招聘、培训及投产前各项准备工作与试投产等实际需要，计划建设周期为 24 个月。项目建设完成后，将形成一次性使用合金涂层抗感染导尿管年产 180 万支的制造能力，项目达产后年销售收入 1.98 亿元。

本项目预计投资总额为 13,354.86 万元，其中建设投资 11,580.49 万元（包含装修工程费 1,288.00 万元，设备购置费 9,356.30 万元，安装工程费 280.69 万元，预备费 655.50 万元），铺底流动资金投资 1,774.37 万元。

项目计划通过在 T+1 年完成装修工程；在 T+2 年完成装修及生产设备的购置、安装、调试，同时进行人员招聘培训。本项目预计 T+3 年达产 50%，T+4 年达产 80%，T+5 开始产能完全释放。

项目具体建设进度如下：

序号	项目	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5
1	装修工程					
2	设备购置及安装					
3	设备调试					

4	人员招聘					
5	人员培训					
6	工程验收和试运营					
7	试生产（50%）					
8	初步生产（80%）					
9	全面达产（100%）					

投资概况如下：

单位：万元

序号	项目	T+1	T+2	合计
一	建设投资	1,943.50	9,636.99	11,580.49
1	工程费用	1,288.00	9,636.99	10,924.99
1.1	装修工程费	1,288.00	-	1,288.00
1.2	设备购置费	-	9,356.30	9,356.30
1.3	安装工程费		280.69	280.69
2	预备费	655.50		655.50
二	铺底流动资金	1,774.37		1,774.37
三	项目总投资	3,717.87	9,636.99	13,354.86

（2）项目投资构成及合理性

本项目投资由建设投资与铺底流动资金两部分构成。其中，建设投资包含工程费用与预备费，工程费用又包含装修工程费、设备购置费以及安装工程费。

1）装修工程费

序号	建筑用途	建筑面积 (平方米)	装修单价 (万元)	装修金额 (万元)
1	仓库	800.00	0.03	24.00
2	涂层车间	3,200.00	0.30	960.00
3	包装车间	800.00	0.05	40.00
4	灭菌车间	800.00	0.03	24.00
5	化验室	800.00	0.30	240.00
合计		6,400.00		1,288.00

2）设备购置费

公司将根据所确定的技术和工艺方案，合理选择研发设备。本项目生产所需设备由生产厂家直接购进，并由设备制造厂家负责安装调试和技术培训。主要设备购置情况如下：

单位：万元

序号	场地	设备名称	设备价格
1	电气设备	电气设备	60.00
2	检验实验室	纯水/超纯水一体化系统、电感耦合等离子体质谱 ICP-MS、气相色谱等	2,291.10
3	环保设备	灭菌 EO 回收设备等	180.00
4	灭菌车间	一体化灭菌生产线等	300.00
5	内包车间	全自动打包生产线、自动封口机等	990.00
6	涂层车间-称量配液室	pH、电导率、离子浓度综合测试仪、纯水/超纯水一体化系统、紫外分光光度计等	365.80
7	涂层车间-合金涂层浸渍室	机器人产品快速脱模设备、全自动浸渍产线、真空干燥机等	1,997.80
8	涂层车间-检验室	摩擦系数仪、气密性泄漏检测仪、自动外观检测设备	912.00
9	涂层车间-水凝胶涂层浸渍室	医用涂层涂覆固化产线、恒温恒湿控制系统、自动装夹模具等	1,280.80
10	涂层车间-预处理室	产品推车、全自动涂层浸渍机器、超声清洗机等	482.80
11	包装车间	PP 带全自动打包机、自动包装机等	346.00
12	消防设备	消防管路、喷淋、报警系统、消防水箱等	150.00
合计			9,356.30

上述设备购置价参考公司以往相同或类似设备招标价格、目前市场价格或根据向第三方供应商询价信息进行估算，具有合理性。

3) 设备安装费

已与设备厂商多次洽谈，安装费根据设备费用 3% 支付。

4) 预备费

考虑到场地租金与设备可能存在价格上的上浮，已同厂商多次洽谈，预备费按工程费用的 6% 计算。

5) 铺底流动资金

流动资金估算采用分项算法。主要计算公式如下： 流动资金=流动资

产—流动负债；流动资产=货币资产+应收账款及票据+预付账款+存货；流动负债=应付账款及票据+预收账款。

项目正常生产年份所需流动资金主要包括原材料、辅助材料、在产品、产成品占用资金以及应收账款、现金、应付账款等资金。

根据公司 2017-2019 年审计报告，计算相应周转率。经估算，项目正常达产年需流动资金 5,914.57 万元，铺底流动资金按 30%预计为 1,774.37 万元。

具体测算过程如下：

(1) 根据企业审计报告，计算出周转率

单位：元

流动资产	2020 年上半期	2019	2018	2017
货币资金	72,119,804.38	80,265,011.75	65,720,875.33	58,706,676.04
应收账款及票据	85,534,616.54	104,269,230.34	78,304,699.65	63,228,999.92
预付账款	9,464,259.52	1,663,524.18	8,441,757.60	7,648,823.71
存货	108,453,222.19	80,176,635.55	85,575,869.91	65,699,199.68
流动负债				
应付账款及票据	57,655,699.92	48,928,175.92	68,969,939.51	50,573,409.65
预收账款	12,543,845.76	5,632,804.07	12,651,645.26	5,513,975.29

(2) 考虑行业与企业实际情况，拟定本项目使用周转率

单位：元

流动资产	2020 年上半期	2019	2018	2017	17-19 均值	18-19 均值	本项目取值
货币资金	5.33	4.28	9.64	9.09	7.67	6.96	7
应收账款及票据	4.28	3.42	8.47	8.44	6.78	5.95	7
预付账款	43.34	41.15	50.19	47.10	46.14	45.67	46
存货	2.56	2.51	5.34	5.48	4.44	3.92	4.5
流动负债							
应付账款及票据	4.52	3.53	6.76	7.12	5.80	5.14	6
预收账款	44.73	34.15	66.03	96.77	65.65	50.09	65

(3) 匹配项目效益规模，计算出目前所需流动资金：

项目	年周转次数	周转天数	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12
1.流动资产			3,923.43	6,104.36	7,558.31	7,558.31	7,558.31	7,431.10	7,431.10	7,431.10	7,431.10	7,431.10
货币资金	7	51.43	1,414.29	2,262.86	2,828.57	2,828.57	2,828.57	2,828.57	2,828.57	2,828.57	2,828.57	2,828.57
应收账款及票据	7	51.43	1,414.29	2,262.86	2,828.57	2,828.57	2,828.57	2,828.57	2,828.57	2,828.57	2,828.57	2,828.57
预付账款	46	7.83	97.56	140.67	169.41	169.41	169.41	158.08	158.08	158.08	158.08	158.08
存货	5	80.00	997.30	1,437.97	1,731.76	1,731.76	1,731.76	1,615.89	1,615.89	1,615.89	1,615.89	1,615.89
2.流动负债			900.28	1,322.17	1,603.43	1,603.43	1,603.43	1,516.53	1,516.53	1,516.53	1,516.53	1,516.53
应付账款及票据	6	60.00	747.97	1,078.48	1,298.82	1,298.82	1,298.82	1,211.91	1,211.91	1,211.91	1,211.91	1,211.91
预收账款	65	5.54	152.31	243.69	304.62	304.62	304.62	304.62	304.62	304.62	304.62	304.62
3.流动资金需求			3,023.15	4,782.19	5,954.88	5,954.88	5,954.88	5,914.57	5,914.57	5,914.57	5,914.57	5,914.57
4.流动资金本期增加额			3,023.15	1,759.04	1,172.69	-	-	-40.30	-	-	-	-
5.项目所需要全部流动资金			5,914.57									
6.项目铺底流动资金			1,774.37									

综上，本次募集资金投资项目的投资规模及拟使用募集资金的规模合理。

(3) 盈利模式及效益预计

一次性使用合金涂层抗感染导尿管生产建设项目为产业化项目，相关同类产品在国外有较成功的销售及应用经验。

公司需取得上述产品的医疗器械注册证后方可生产及销售，上述医疗器械注册证的申办周期存在一定的不确定性，如上述产品的注册证未能在预期内顺利获取，将可能影响公司该募投项目的实施进度。

虽一次性使用合金涂层抗感染导尿管项目实施存在一定的不确定性，但上述项目产品为公司产品升级换代的重要一步，是公司业务持续发展的重要环节，上述产品预计毛利水平较高，如项目顺利实施，将增厚上市公司业绩，加强上市公司竞争力。

其具体经济效益测算过程见下：

单位：万元

项目	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12
主营业务收入	9,900.00	15,840.00	19,800.00	19,800.00	19,800.00	19,800.00	19,800.00	19,800.00	19,800.00	19,800.00
主营业务成本	4,487.85	6,470.89	7,792.91	7,792.91	7,792.91	7,271.49	7,271.49	7,271.49	7,271.49	7,271.49
毛利	5,412.15	9,369.11	12,007.09	12,007.09	12,007.09	12,528.51	12,528.51	12,528.51	12,528.51	12,528.51
毛利率	54.67%	59.15%	60.64%	60.64%	60.64%	63.28%	63.28%	63.28%	63.28%	63.28%
营业税金及附加	0	127.19	231.52	231.52	231.52	231.52	231.52	231.52	231.52	231.52
销售费用	2,475.00	3,960.00	4,950.00	4,950.00	4,950.00	4,950.00	4,950.00	4,950.00	4,950.00	4,950.00
管理费用	990	1,584.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00
研发费用	198	316.8	396	396	396	396	396	396	396	396
利润总额	1,749.15	3,381.12	4,449.57	4,449.57	4,449.57	4,970.99	4,970.99	4,970.99	4,970.99	4,970.99
应税总额	1,749.15	3,381.12	4,449.57	4,449.57	4,449.57	4,970.99	4,970.99	4,970.99	4,970.99	4,970.99
所得税	262.37	507.17	667.44	667.44	667.44	745.65	745.65	745.65	745.65	745.65
净利润	1,486.78	2,873.95	3,782.14	3,782.14	3,782.14	4,225.35	4,225.35	4,225.35	4,225.35	4,225.35
净利润率	15.02%	18.14%	19.10%	19.10%	19.10%	21.34%	21.34%	21.34%	21.34%	21.34%

注：本项目建设期内不产出产品，由于本次募投项目企业的生产设备投入分批进行，因此，根据本次募投项目的设备投资情况估算，本项目在 T+3 年实现核定产能的 50%，T+4 年项目核定产能的 80%，T+5 年项目实现 100%达到核定产能。达产后本项目将可实现年产 180 万支一次性使用合金涂层抗感染导尿管产能，单价为 110 元/支。

综上，本次募集资金投资项目的效益预计情况以及效益预计具有谨慎性。

2、血液净化体外循环管路生产扩建项目：

（1）募集资金的具体预计使用安排：

本项目总投资 8,000.00 万元，其中建设投资 7,000.00 万元，包括工程费用 6,650.00 万元（装修工程费 1,095.00 万元，设备购置及安装费 5,555.00 万元），预备费 350.00 万元；铺底流动资金 1,000.00 万元。本项目建设期 12 个月，项目建设完成达产后，将形成血液净化体外循环管路自动化生产车间。项目达产后年产量 2,000.00 万条，年销售收入可达 19,715.00 万元。

项目计划在 T+1 年完成建筑装修、净化生产车间建设、设备购置安装及调试，做好生产准备。本项目预计 T+2 年达产 30%，T+3 年达产 70%，T+4 年开始产能完全释放。

项目具体建设进度：

序号	项目	T+1	T+2	T+3	T+4
1	净化生产车间建设				
2	建筑装修				
3	设备购置安装及调试				
4	试生产（产能 30%）				
5	初步投产(产能 70%)				
6	全面达产(产能 100%)				

项目投资概况如下：

单位：万元

序号	项目	T+1	合计
一	建设投资	7,000.00	7,000.00
1	工程费用	6,650.00	6,650.00
1.1	装修工程费	1,095.00	1,095.00
1.2	设备购置及安装费	5,555.00	5,555.00
2	预备费	350.00	350.00
二	铺底流动资金	1,000.00	1,000.00
三	项目总投资	8,000.00	8,000.00

(2) 项目投资构成及合理性

本项目投资由建设投资与铺底流动资金两部分构成。其中，建设投资包含工程费用与预备费，工程费用又包含装修工程费、设备购置费以及安装工程费。

1) 装修工程费

序号	建筑用途	建筑面积（平方米）	装修单价（万元）	装修金额（万元）
1	净化生产车间	4,000.00	0.20	800.00
2	检验车间	500.00	0.02	10.00
3	消毒车间	2,400.00	0.02	48.00
4	原料仓库	4,800.00	0.02	96.00
5	成品仓库	4,800.00	0.02	96.00
6	后勤办公	2,252.00	0.02	45.00
合计		18,752.00	18,752.00	

公司租赁厂房总建筑面积 18.752 平米，其中主要建设 4000 平米的净化生产车间，按照 2000 元/平米的建造成本，其余厂房面积按照 200 元/平米的预算进行翻新。

2) 设备购置及安装费

序号	设备种类	具体设备	价格（万元）
1	主要生产设备	自动生产线、高速挤出机等	4,305.00
2	配套设备	试气机、封口机、自动打包机等	244.00

3	办公及化验室设备	仓库办公电脑及 PDA 终端、化验室设备等	366.00
4	其他工程设备	纯化水系统、设备水电气管道铺设、消防设备等	640.00
合计			5,555.00

3) 预备费

预备费用于场地租金、装修工程与设备可能存在价格上的上浮，预备费按工程费用的 6% 计算。

4) 铺底流动资金

流动资金估算采用分项计算法。主要计算公式如下：流动资金=流动资产-流动负债；流动资产=货币资产+应收账款及票据+预付账款+存货；流动负债=应付账款及票据+预收账款。

项目正常生产年份所需流动资金主要包括原材料、辅助材料、在产品、产成品占用资金以及应收账款、现金、应付账款等资金。

根据沙工医疗提供的 2017-2019 年审计报告，计算相应周转率。经估算，项目正常达产年需流动资金 3,279.88 万元，铺底流动资金按 30% 预计约为 1,000.00 万元。

(3) 盈利模式及盈利预计

血液净化体外循环管路生产扩建项目为生产规模的扩建项目，相应的医疗器械注册证书公司已经获取。此外，近年来，公司血液净化体外循环管路的产销率情况良好。2019 年销量达到 733.46 万条，2018 年实现销量 738.52 万条。与 2017 年比，公司近两年体外循环管路的销量均增加 140 万条。而子公司目前最大产能仅 750 万条/年，近三年平均产能利用率达到 99.73%，现有产线产能几乎接近饱和状态，难以满足未来增长的订单需求。为了满足国内客户的订单需求，公司不得不放弃一些海外订单，致使公司 2019 年体外循环管路销量有所下滑。

同时，在国内医疗新政，各省市针对某些常规医疗器械“带量采购”的大背景下，一省的政府集中采购订单往往能够达到数百万规模，为确保供应的

稳定性，产能要求是入围基本门槛。公司需要新增产能，争取再新一轮的政府“带量采购”中取得好的业绩。综上，血液净化体外循环管路生产扩建项目实施前景较为明朗，不确定性较低。

血液净化体外循环管路生产扩建项目经济效益测算情况见下：

单位：万元

项目	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11
主营业务收入	5,914.50	13,800.50	19,715.00	19,715.00	19,715.00	19,715.00	19,715.00	19,715.00	19,715.00	19,715.00
主营业务成本	4,889.17	10,054.62	13,928.71	13,928.71	13,928.71	13,826.14	13,826.14	13,826.14	13,826.14	13,826.14
毛利	1,025.33	3,745.88	5,786.29	5,786.29	5,786.29	5,888.86	5,888.86	5,888.86	5,888.86	5,888.86
毛利率	17.34%	27.14%	29.35%	29.35%	29.35%	29.87%	29.87%	29.87%	29.87%	29.87%
营业税金及附加	0	58.84	157.33	157.33	157.33	157.33	157.33	157.33	157.33	157.33
销售费用	239.61	559.09	798.7	798.7	798.7	798.7	798.7	798.7	798.7	798.7
管理费用(含研发)	542.91	1,266.79	1,809.70	1,809.70	1,809.70	1,809.70	1,809.70	1,809.70	1,809.70	1,809.70
研发费用	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
利润总额	242.81	1,861.16	3,020.57	3,020.57	3,020.57	3,123.14	3,123.14	3,123.14	3,123.14	3,123.14
应税总额	242.81	1,861.16	3,020.57	3,020.57	3,020.57	3,123.14	3,123.14	3,123.14	3,123.14	3,123.14
所得税	36.42	279.17	453.09	453.09	453.09	468.47	468.47	468.47	468.47	468.47
净利润	206.39	1,581.99	2,567.48	2,567.48	2,567.48	2,654.67	2,654.67	2,654.67	2,654.67	2,654.67
净利润率	3.49%	11.46%	13.02%	13.02%	13.02%	13.47%	13.47%	13.47%	13.47%	13.47%

注：本项目建设期内不产出产品，根据本次募投项目的投资情况估算，本项目在 T+2 实现核定产能的 30%，T+3 年实现核定产能的 70%，T+4 年项目可实现 100.00%达到核定产能。达产后可实现年产血液透析通用管路 1500 万条，年产血液透析 C 型管路 500 万条的产能。

本次募集资金投资项目的投资规模及拟使用募集资金的规模合理。

3、研发中心建设项目

(1) 募集资金的具体预计使用安排

本项目拟投资 13,851.44 元，其中建设费用 6,873.44 万元，包含办公场地建设及装修费 2,250.00 万元、设备购置费 4,171.00 万元、设备安装费 125.13 万元、基本预备费 327.31 万元；研发人员投入 3,113.00 万元，研发课题投入 3,865.00 万元。

项目具体建设进度如下：

序号	内容	T+1 年				T+2 年				T+3 年
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1~Q4
1	场地建设									
2	设备购置及安装									
3	人员招募及培训									
4	课题研发									

项目投资概况如下：

单位：万元

序号	项目	T+1 年	T+2 年	T+3 年	合计
一	工程建设费用	4,604.45	1,346.47	922.52	6,873.44
1.1	场地建设及装修费	2,250.00	-	-	2,250.00
1.2	设备购置费	2,073.00	1,245.00	853.00	4,171.00
1.3	设备安装费	62.19	37.35	25.59	125.13
1.4	基本预备费	219.26	64.12	43.93	327.31
二	研发人员薪酬	571.00	1,073.00	1,469.00	3,113.00
三	研发课题投入	1,288.33	1,288.33	1,288.33	3,865.00
3.1	研发原材料费	203.33	203.33	203.33	610.00
3.2	加工费用	183.33	183.33	183.33	550.00
3.3	技术合作费用	16.67	16.67	16.67	50.00
3.4	测试费	200.00	200.00	200.00	600.00
3.5	临床试验费	566.67	566.67	566.67	1,700.00
3.6	学术会议费	40.00	40.00	40.00	120.00

3.7	认证费用	78.33	78.33	78.33	235.00
四	项目总投资	6,463.78	3,707.80	3,679.85	13,851.44

(2) 项目投资构成及合理性

1) 建筑工程费

公司拟在广州番禺建设 4,500 平米建设本项目，建筑单价为 0.30 万元/平米。土建共需 1,350.00 万元；装修单价为 0.20 万元/平米，需装修费用 900.00 万元；办公场地费用共 2,250.00 万元。具体如下表所示：

单位：万元

序号	建筑用途	占地面积 (平方米)	建筑面积 (平方米)	建筑 单价	装修 单价	土建金额	装修金 额	建设总金 额
1	办公区	1500	1500	0.3	0.20	450.00	300.00	750.00
2	工艺实验室	1000	1000	0.3	0.20	300.00	200.00	500.00
3	有源实验室	500	500	0.3	0.20	150.00	100.00	250.00
4	测试室	500	500	0.3	0.20	150.00	100.00	250.00
5	临床模拟室	500	500	0.3	0.20	150.00	100.00	250.00
6	资料室	200	200	0.3	0.20	60.00	40.00	100.00
7	培训室	300	300	0.3	0.20	90.00	60.00	150.00
合计		4,500.00	4,500.00			1,350.00	900.00	2,250.00

2) 软硬件设备

本项软硬件设备购置费合计 4,171.00 万元，其中硬件购置费 3,846.00 万元，软件设备购置费 325.00 万元。设备清单具体如下：

硬件设备投入情况见下：

单位：万元

序号	设备类别	具体设备	价格
1	办公设备	电脑、机房设备等	195.00
2	研发设备	注塑机、精密挤出机、PU 薄球囊成型机、3D 打印机等	2,960.00
3	测试设备	电感耦合等离子体质谱仪、原子吸收分光仪 AAS 等	691.00
合计			3,846.00

软件投入情况见下：

单位：万元

序号	软件类别	具体软件	金额
1	办公软件	PLM 等	60.00
2	研发设计软件	CAD、ANSYS 等	265.00
合计			325.00

3、研发课题投入

单位：万元

序号	项目	研发周期	合计金额
1	功能涂层技术及其应用开发	2021-2023	1,130.00
2	高性能材料研究及其应用开发	2021-2023	190.00
3	穿刺针精准定位和导引技术研究及相关产品开发	2021-2023	400.00
4	可视化技术研究及其应用开发	2021-2023	210.00
5	麻醉围术期生命体征监测相关产品开发	2021-2023	530.00
6	高精输注智能便携泵平台技术及其相关产品开发	2021-2023	650.00
7	引流系列产品的研发	2021-2023	170.00
8	局部麻醉镇痛系列产品及其相关技术研究开发	2021-2023	445.00
9	导管成型加工技术研究和创新开发	2021-2023	140.00
总计			3,865.00

(3) 盈利模式及盈利预计

研发中心建设项目不涉及效益测算。

4、营销中心建设项目

(1) 募集资金的具体预计使用安排：

本次营销中心的建设主要为广州营销中心建设，其中包括培训中心与展示中心的建设、SFE 系统建设、网络培训系统建设等。

本项目拟投资 5,787.94 万元，其中建设费用 5,367.94 万元，包含场地建设及装修费 2,500.00 万元、设备购置费 2,536.23 万元、设备安装费 76.09 万元、基本预备费 255.62 万元；团队组建费用 420.00 万元。

项目建设进度见下：

序号	内容	T+1 年				T+2 年			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1	人员招聘								
2	项目建设及设备购买								
3	SFE 系统建设								
4	医院覆盖								

项目投资概要见下：

单位：万元

序号	项目	T+1	合计
一	建设费用	5,367.94	5,367.94
1.1	办公场地建设费	1,500.00	1,500.00
1.2	场地装修费	1,000.00	1,000.00
1.3	设备购置费	2,536.23	2,536.23
1.4	设备安装费	76.09	76.09
1.5	基本预备费	255.62	255.62
二	团队组建费用	420.00	420.00
2.1	人员招聘成本	60.00	60.00
2.2	人员培训费用	360.00	360.00
三	项目总投资	5,787.94	5,787.94

（2）项目投资构成及合理性

公司拟在广州番禺建设 5,000 平米营销中心，建筑单价为 0.30 万元/平米。土建共需 1,500.00 万元；装修单价为 0.20 万元/平米，需装修费用 1,000.00 万元；营销中心场地建设费用共需 2,500.00 万元。

具体如下表所示：

1）建筑工程费用

单位：万元

序号	建筑物名称	建筑面积（平方米）	建筑单价	装修单价	建筑总价	装修总价	总投入
1	展示中心	2,000	0.30	0.2	600.00	400.00	1,000.00
2	培训中心	2,000	0.30	0.2	600.00	400.00	1,000.00

3	办公区域	1,000	0.30	0.2	300.00	200.00	500.00
4	合计	5,000	-	-	1,500.00	1,000.00	2,500.00

2) 设备费用

单位：万元

序号	设备类型	具体设备	价格
1	培训中心设备	录播主机、防火墙、交换机、中央空调等	831.23
2	产品营销展示中心设备	展示屏幕、楼宇智能化设备等	485.50
3	办公设备	电脑、家具等	560.00
4	软件	OA、SFE 系统等	499.50
5	车辆	销售用车	160.00
合计			2,536.23

(3) 盈利模式及盈利预计

营销中心建设项目不涉及效益测算。

(三) 本次募集资金投入资本性支出的占比及董事会前投入

单位：万元

序号	项目名称	资本性支出金额	募集资金投入金额	资本性支出占比
1	一次性使用合金涂层抗感染导尿管生产建设项目	10,924.99	13,354.86	81.81%
2	血液净化体外循环管路生产扩建项目	6,650.00	8,000.00	83.13%
3	研发中心建设项目	6,546.13	13,851.44	47.26%
4	营销中心建设项目	5,112.32	5,787.94	88.33%
合计		29,233.44	40,994.23	71.31%

本次募投项目中资本性支出占比为 71.31%，非资本化投入的占比为 28.69%，非资本性支出占比不超过本次募集资金的 30%，符合《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》的相关规定。

上述募投项目投资资金不存在董事会前投入的情况。

(四) 本次募投项目的实施主体

序号	项目名称	项目实施主体
----	------	--------

1	一次性使用合金涂层抗感染导尿管生产建设项目	母公司
2	血液净化体外循环管路生产扩建项目	沙工医疗
3	研发中心建设项目	母公司
4	营销中心建设项目	母公司

（五）本次募投项目与前次募投项目存在区别，不存在重复投资的情况

发行人于 2012 年 11 月递交 IPO 申请材料，2015 年 3 月上市，IPO 募投项目为 2011 年编制，IPO 阶段研发中心和营销网络的备案情况如下：

单位：万元

项目名称	投资总额	募集资金拟投资金额	核准/备案文号
研发中心建设项目	2,488.33	2,488.33	番发改外核[2012]1 号
营销网络建设项目	3,100.00	3,100.00	番发改外核[2012]2 号

IPO 营销网络建设主要是上海营销中心建设、地方办事处建设以及办事处下设营销网点建设。本次募投项目营销中心的建设主要为广州营销中心建设，其中包括培训中心与展示中心的建设、SFE 系统建设、网络培训系统建设等。两次募投项目在建设地点、建设内容方面均有较大差异。

IPO 研发中心建设是在公司本部购置研发设备及部分装修费用，前次项目涉及的软件和硬件均不能满足公司未来研发发展的需求，公司亦需要对前沿的技术进行提前研发和铺垫，本次募投项目研发中心是在新地址建设研发中心、购置先进研发设备，并提供更为便利的办公条件以吸引更多的人才。前次募投项目和本次募投项目的具体对比见下：

设计年份	2011 年	2020 年
研发项目	麻醉、呼吸系统系列产品、泌尿系统系列产品、微创、介入系列产品、血透产品。	“功能涂层技术”、“高性能材料”、“穿刺针精准定位和导引技术”、“可视化技术”、“麻醉围术期生命体征监测”、“高精输注智能便携泵平台技术”、“引流系列产品”、“局部麻醉镇痛系列产品”、“导管成型加工技术研究”等研发课题展开深入研究，并应用到产品上。

（六）保荐机构核查过程及核查意见

1、保荐机构核查过程

保荐机构对上述事项进行了核查，主要核查程序如下：

(1) 查阅中国证监会关于非公开募集资金使用的相关规定；

(2) 访谈发行人总经理及相关业务部门人员，了解募投项目的相关实施过程，并就募投项目的可行性和必要性、募集资金的投入使用等方面进行了沟通；

(3) 取得并查阅了发行人本次募投项目的可行性研究报告、实施主体的工商资料，判断本次募投项目测算的合理性及募投项目实施主体实施本次募投项目的可行性；

2、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：本次募投项目进度预计谨慎；本次募投项目具体投资构成合理，资本性支出占比符合相关要求；本次募集资金投入不包含董事会前投入；本次募投项目经营模式及盈利模式合理，并已经详细及谨慎测算；本次募投项目与前次募投项目不存在重复建设的情况。

问题4、根据申请文件，本次募投项目中研发中心与营销中心建设均涉及在新增土地上进行场地建设，请说明相关土地的取得及权属证书的办理情况，说明本次上述两个募投项目是否全部自用，是否变相投资或者开发房地产的情形。请保荐机构和申请人律师核查并发表意见。

回复：

（一）关于“本次募投项目中研发中心与营销中心建设均涉及在新增土地上进行场地建设，请说明相关土地的取得及权属证书的办理情况”的回复

本次募投项目研发中心和营销中心建设地点位于番禺区南村镇樟边村NCG12-01地块，该地块已与政府签订《国有建设用地使用权出让合同转让合同》（合同编号：440113-20200020），并已缴纳土地出让金，产权证书正在办理中。

（二）关于“说明本次上述两个募投项目是否全部自用，是否变相投资或者开发房地产的情形”的回复

根据公司规划，研发中心与营销中心建设项目全部为公司所自用，不存

在出售及出租计划。

目前公司研发场地、空间已呈现不足，目前研发员工主要于租赁场地办公，部分员工分散于多个地点办公，管理成本和沟通成本较高，对研发效率产生一定的不利影响。此外，受制于研发场所的场地布置、设备等基础设施条件，在一定程度上对测试环境造成阻碍，影响新产品研发的进度和质量。此外，公司计划继续增加研发人员的数量，相应的研发场地面积与设备需求将随之增加。

目前公司未有产品展示中心，建立产品展示中心，可以更好地展现公司的实力，塑造企业形象，提高品牌的知名度，为公司进一步提高市场竞争力和扩大市场占有率提供了有力的市场和渠道保障。国内外客户在产品展示中心参观和考察，不仅有利于客户了解公司文化，而且可以缩短营销周期，帮助项目快速突破。同时，在与客户交流时，全面地收集用户对产品的意见与建议，将信息快速准确地反馈给公司的研发中心，公司能够及时对产品进行完善，研发出符合客户需求的产品，打造出一个市场触觉极其敏感的生产、营销、研发体系，得以更好适应快速变化的市场需求。培训中心是营销网络建设的重要组成部分，培训工作也是公司重要的工作内容。公司营销渠道下沉，要求营销人员不仅懂营销，同样也需要对产品以及相关知识有一定的储备。随着公司的逐步成长，已拥有大量技术经验丰富的技术研发人员，为公司营销人员的专业知识培训奠定了良好的基础。公司建设营销人员培训大厅，定期对各大区营销全员、营销新员、营销骨干、营销管理人员进行针对性培训。通过使用线上学习与线下培训相结合的模式，培训不受地域限制，营销人员可根据实际工作需求随时展开，以降低差旅费用，缩短培训周期，提高培训效果，提高区域营销人员的凝聚力和团队作战能力，打造自有人才储备大军，为公司后续发展赋能。

研发中心项目所需场地合计 4,500.00 m²，其中办公场地 1,500.00 m²，工艺实验室 1,000.00 m²，有源实验室 500.00 m²，测试室 500.00 m²，临床模拟室 500.00 m²，资料室 200.00 m²，培训室 300.00 m²。

营销中心项目所需场地合计 5,000.00 m²，其中产品展示中心场地面积为 2,000 m²，培训中心场地面积为 2,000 m²，营销人员办公区域为 1,000 m²。

两项目场地主要用于实验室及展示中心、培训中心等配套设施，用于人员办公的面积分别为 1,500 平米和 1,000 平米。截至 2020 年 6 月 30 日，公司研发人员 318 人，随着研发项目的增加，研发人员数量将增加 93 人，达到 411 人，研发人员人均办公面积为 3.65 平方米。截至 2020 年 6 月 30 日，公司销售人员 253 人，随着公司对医院终端覆盖力度的加大，营销人员将大幅增加，覆盖全国 6,000 家医院，公司预留约 200 人的办公位置，人均办公面积为 5 平方米，属于合理水平。

综上，公司研发中心与营销中心建设项目所涉及的不动产均系公司自用，规划合理，不存在出售及出租计划，不存在变相投资或者开发房地产的情形。

（三）保荐机构核查过程及核查意见

1、保荐机构核查过程

（1）与公司相关负责人沟通，了解了公司关于研发中心与营销中心建设项目建设安排与使用规划；

（2）获取公司关于研发中心与营销中心建设项目未来的使用安排以及关于使用计划的相关承诺；

（3）查阅并获取了土地的出让合同、土地出让款支付凭证、可研报告等资料。

2、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：发行人研发中心与营销中心建设项目所涉及的不动产均系发行人自用，不存在出售及出租计划；发行人研发中心与营销中心建设项目建设不存在变相投资或者开发房地产的情形。

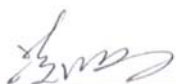
（本页无正文，为《广州市维力医疗器械股份有限公司与中信证券股份有限公司关于非公开发行股票反馈意见的回复》之发行人签章页）

广州市维力医疗器械股份有限公司
有限公司

2021年1月27日

（本页无正文，为《广州市维力医疗器械股份有限公司与中信证券股份有限公司关于非公开发行股票反馈意见的回复》之保荐机构签章页）

保荐代表人：


凌 鹏

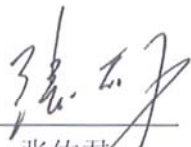

罗方方



保荐机构董事长声明

本人已认真阅读广州市维力医疗器械股份有限公司本次反馈意见回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，反馈意见回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

法定代表人及董事长：


张佑君

