

华泰联合证券有限责任公司
关于山东威高骨科材料股份有限公司
2022 年半年度持续督导跟踪报告

保荐机构名称：华泰联合证券有限责任公司	被保荐公司简称：山东威高骨科材料股份有限公司
保荐代表人姓名：唐澍	联系电话：17712853233
保荐代表人姓名：唐逸凡	联系电话：18552261212

根据《证券法》《证券发行上市保荐业务管理办法》和《上海证券交易所科创板股票上市规则》等有关法律、法规的规定，华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合证券”或“保荐机构”）作为山东威高骨科材料股份有限公司（以下简称“威高骨科”、“公司”或“发行人”）首次公开发行股票保荐机构，对威高骨科进行持续督导，并出具本持续督导跟踪报告：

一、保荐机构和保荐代表人发现的问题及整改情况

无。

二、重大风险事项

公司目前面临的风险因素主要如下：

（一）核心竞争力风险

目前，虽然公司产品线已全面涵盖各骨科植入医疗器械细分领域，但是与国际先进医疗品牌相比、面对国内众多竞争厂家，为保持产品核心竞争力、增强品牌持续盈利能力，公司管理层及研发团队依然面临以下潜在风险：

1、高新科技、先进的治疗理念进入并影响现有主营产品线

公司产品线全面涵盖脊柱类、创伤类、关节类及运动医学等骨科植入医疗器械领域，且拥有装备先进的机加工产业园，但是来自各行各业的科技进度及技术突破，例如AI技术、机器人技术、新材料、生命科学等，会对现有的主营产品线和机加工方式造成不可估量的冲击；先进的治疗理念和手术方式会部分代替现有产品的适应症，影响产品销售。

2、产品线未来发展战略规划及研发方向判定的准确性

公司制定了明确的产品发展战略规划，为未来3-5公司的发展指明了方向，更明确的指导研发工作和项目布局，但是未来发展方向依然会受到来自政策、科技进步等外界各种因素的影响，研发方向及项目布局需要根据提前的研判进行合理的优化和调整。

3、研发过程中，关键技术突破及研发成果及时达成

项目研发的预研阶段制定突破核心技术及关键瓶颈问题的解决方案至关重要，会直接影响后期项目的正常进展及项目成果。研发过程中，需要加强项目节点及进度管控，确保项目按照预期进度开展，并及时进行研发成果的验收。

4、加强研发团队建设，确保核心技术保密性及骨干人员稳定性

核心技术成果及科研骨干人员是公司重要的知识资产，需要确保技术保密及骨干稳定；加强研发团队建设、制定研发保密措施、提高技术人员保密意识，提高研发队伍稳定性，确保研发成果、核心技术、核心人才等得到有效保护。

5、合作医院、权威专家、大客户对于公司品牌的信任度及青睐性

终端客户对于公司品牌的认可及信赖直接影响产品的市场竞争力及占有率；加强医工合作，紧密贴合一线临床专家，吸纳国内骨科医生的临床经验、行业发展创新性建议、对产品合理的优化完善建议，解决手术中的临床痛点，持续保持公司产品多样化需求，稳步提高威高品牌的市场优势及核心竞争力。

（二）市场竞争风险

由于政府政策支持力度加大、医保体系逐渐完善、人口老龄化程度加剧等因素的影响，我国骨科医疗器械行业市场规模不断提升，行业内厂商逐渐加大在生

产、研发上的投入，市场竞争日趋激烈。

随着市场供给的增加，公司生产的骨科医疗器械产品在市场竞争中有可能遭遇竞争对手为争取市场份额而采取的竞争性降价，产品的销售价格有下降的风险。若公司未能持续地对现有产品进行更新升级，市场竞争加剧可能对公司的盈利能力产生不利影响。

（三）新产品研发和市场推广风险

医疗器械产品研发具有资金投入大、认证注册周期长、技术要求高等特点，存在失败的风险，且产品研发需要持续跟踪行业的市场发展方向和技术趋势，与市场需求相匹配。若公司研发的新产品因达不到法律法规所要求的设计和质量标准而无法成功注册，或产品研发方向与市场需求及发展趋势相悖，则公司的产品研发将面临失败的风险。

新产品的市场推广方面，在终端消费市场上，受到使用习惯、产品熟悉程度、手术安全性等因素的影响，医生接受新研发的医疗器械产品并形成一定的产品偏好及忠诚度均需要一定的时间，因而新产品的市场推广和普及过程存在一定的不确定性，公司新产品的市场推广若未能有效实施，其市场效益的实现也会受到不利影响。

因此，公司存在新产品研发失败和市场推广不利的风险，进而对公司未来的业绩增长和盈利提升产生负面影响。

（四）产品质量风险

公司生产的骨科医疗器械产品需要借助于外科手术植入人体进行治疗，并长期贴合人体组织，产品质量与人体健康息息相关。公司已按照相关法律、法规和制度的要求建立了完善的质量控制体系，对生产过程实施严格的质量控制。

若未来因公司产品质量原因导致与患者的医患纠纷，公司将面临法律风险，同时将对公司品牌影响力、市场口碑产生不利影响。公司将严格按照国内外行业标准和质量要求进行产品生产，从各个环节加强对产品质量的把控，尽最大努力杜绝质量风险。

（五）募集资金投资项目风险

公司募集资金投资项目包括骨科植入产品扩产项目、研发中心建设项目和营销网络建设项目。一方面，募投项目的建设及达产需要一定周期，若在此过程中行业政策、市场需求、产品研发、工程进度等因素发生变化，可能对募集资金投资项目实施及收益产生负面影响；另一方面，由于募投项目的效益具有一定的滞后性，可能存在公司即期回报被摊薄的风险。项目建设过程中，相关政策、疫情防控环境、公司产品市场推广情况及宏观环境等因素，均可能会对募集资金投资项目的顺利实施造成负面影响，致使募投项目建设完成时间晚于预期。公司将重点关注行业及市场变化情况，加项目的建设进度并及时根据集采等相关政策和市场经济环境作出积极调整和应对。

（六）行业风险

随着国家医改政策的深入，国家高值医用耗材治理改革试点的实施及国家集采陆续落地，可预见的国家集采目录将持续增加，医疗器械集采范围将进一步扩大，面对集采规则下的市场竞争，公司将面临产品大幅降价的风险及公司产品在集采中未中标的风险。

随着医保支付改革下的DRGs和DIP全面推行，推动国家医保基金的高质利用，进一步规范医疗服务行为，控制不合理医疗费用的增长，公司如没有新的产品解决方案提供业绩增长点，将会面对业绩承压的风险。

公司将密切关注集采政策动向，不断加强生产经营和精细化管理，提升公司产品创新能力和综合实力，尤其在销售层面，加强市场推广，巩固现有市场，开发新市场，努力提升市场占有率。

（七）宏观环境风险

新冠疫情的不确定性，增加企业持续高质量发展风险。目前新冠疫情虽然已经基本得到有效控制，国民经济也呈现稳定发展的利好趋势，但全国疫情仍在陆续零星的多点散发，多个省份更是反复多次受到疫情的影响，造成公司部分客户及经销商无法正常开展业务，导致医院手术量减少，影响公司正常运营。全球的疫情复杂情况，也对公司国际化业务的开展产生不利影响，公司部分重点产品原

材料主要依赖进口，疫情的防控措施对全球供应链的保证提出更高要求，进口原材料可能会面临断货或供应不到位的风险。

三、重大违规事项

无。

四、主要财务指标的变动原因及合理性

主要会计数据如下：

主要会计数据	本报告期 (1—6月)	上年同期	本报告期比 上年同期增 减(%)
营业收入	1,105,226,286.15	1,095,315,818.33	0.90
归属于上市公司股东的净利润	397,978,394.23	369,150,481.23	7.81
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	392,006,442.86	364,168,048.28	7.64
经营活动产生的现金流量净额	363,815,020.95	407,784,522.96	-10.78
	本报告期末	上年度末	本报告期末 比上年度末 增减(%)
归属于上市公司股东的净资产	4,722,837,010.78	4,531,539,606.55	4.22
总资产	5,753,044,252.81	5,403,274,095.25	6.47

主要财务指标如下：

主要财务指标	本报告期 (1—6月)	上年同期	本报告期比上年同 期增减(%)
基本每股收益(元/股)	0.99	1.03	-3.88
稀释每股收益(元/股)	0.99	1.03	-3.88
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.98	1.02	-3.92
加权平均净资产收益率(%)	8.54	13.99	减少5.45个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	8.41	13.80	减少5.39个百分点
研发投入占营业收入的比例(%)	5.06	4.66	增加0.40个百分点

上述主要财务指标的变动原因如下：

营业收入： 同比增加 991.05 万元，增幅 0.90%， 主要是一季度威海及全国部分地区疫情影响市场产品供应；二季度全国疫情趋于稳定，特别是择期手术量的恢复，使得公司业绩有所提升。

归属于上市公司股东的净利润：同比增加 2,882.79 万元，增幅 7.81%，主要是由于为进一步优化管理结构，期间费用的减少，以及现金管理带来的利息收入增加。

经营活动产生的现金流量净额：较同期减少 4,396.95 万元，降幅 10.78%，主要是由于销售商品回款的减少。

五、核心竞争力的变化情况

公司是国内骨科耗材整体解决方案提供商，是国内骨科产品线覆盖最全的企业之一，在国内骨科耗材市场处于领先地位。公司持续打造研发创新转化平台，不断加大研发创新投入，不断完善现有产线产品布局，优化产品结构、提高性能，打造质量稳定的满足市场和患者需求的高性价比骨科产品；面对集采降价，传统产品利润空间被压缩，公司结合市场、技术发展趋势和临床反馈，在新材料、新领域、新技术不断探索布局，逐步完善骨科上下游产业布局，开辟骨科新领域，寻找新的利润增长点。

公司加强生产管理改进，报告期内公司推动全价值链的数字化转型，着力打造精益生产制造平台，借助精益生产、精准管理等理念，引入数字化、智能化管理工具，建设数字工厂，实现多品牌、标准化统一生产，大幅提高效率，降低生产成本，确保产能。

截至报告期末，公司共有研发人员 264 名，专业覆盖临床医学、材料学、机械学等学科，公司的研发骨干均为在脊柱、创伤、关节、运医等骨科植入医疗器械领域经验丰富、创新能力强的专业技术人才。公司积极布局产品的研发创新，在研项目全面覆盖脊柱、创伤、关节及运动医学等骨科植入医疗器械。目前，公司已积累大量研发技术、研发人才，为未来公司产品保持竞争力、不断满足临床需求提供有力保障。

截至报告期末，公司与超过1,200家经销商建立了合作关系，业务范围覆盖全国主要地区，产品应用于超过2,500家终端医疗机构的相关骨科手术中。公司主要终端客户仍为中国人民解放军总医院（301医院）、北京大学第三医院、北

京协和医院、郑州大学第一附属医院、宁波市第六人民医院、中南大学湘雅二医院等全国骨科领域排名前列的终端医疗机构，产品获得了临床和患者的广泛高度认可。

2022年上半年度，公司继续专注于骨科医疗器械领域的技术研发，持续保持原有竞争优势。综上所述，2022年上半年度公司核心竞争力未发生不利变化。

六、研发支出变化及研发进展

报告期内，公司持续加大研发投入，保持较强的持续创新能力并推动创新成果的有效转化，2022年上半年，公司研发费用5,592.63万元，同比增长9.68%，占营业收入的比例为5.06%，较上年同期增加0.40个百分点。

公司持续增加产品研发投入、不断丰富产品种类、提升产品性能以满足临床的骨科手术需求。截止本报告期末，公司及子公司拥有第I类产品备案凭证222项，第II类医疗器械产品注册证12项，第III类医疗器械产品注册证86项。公司产品线已全面覆盖脊柱、创伤、关节及运动医学等各骨科植入医疗器械细分领域，各类产品组合已充分应用于各类骨科疾病的治疗，有效满足了多样化的临床需求，是国内产品线最完善的骨科植入医疗器械厂商之一。

报告期内获得的知识产权列表：

	本期新增		累计数量	
	申请数（个）	获得数（个）	申请数（个）	获得数（个）
发明专利	8	3	100	50
实用新型专利	19	15	275	220
外观设计专利	0	3	7	6
软件著作权	0	0	0	0
其他	0	0	0	0
合计	27	21	382	276

七、新增业务进展是否与前期信息披露一致

不适用。

八、募集资金的使用情况及是否合规

经上海证券交易所科创板股票上市委员会审核同意,并根据中国证券监督管理委员会出具证监许可〔2021〕1876号同意注册文件,公司由主承销商华泰联合证券有限责任公司采用向战略投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售和网上向持有上海市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式,向社会公开发行人民币普通股(A股)股票41,414,200股,每股面值人民币1.00元,发行价格为每股人民币36.22元,共计募集资金人民币150,002.23万元。扣除与发行有关费用人民币11,773.74万元后,募集资金净额为人民币138,228.49万元。上述募集资金到位情况经大华会计师事务所(特殊普通合伙)验证,并由其出具《验资报告》(大华验字[2021]000392号)。

截至2022年6月30日,公司累计使用募集资金211,584,352.49元,2022年上半年度使用募集资金97,680,756.10元,募集资金账户余额为人民币1,184,071,249.30元。具体情况如下:

单位:人民币元

项目	金额
募集资金总额	1,500,022,324.00
减:支付发行费用	117,737,431.59
减:募投项目支出金额	211,584,352.49
减:以超募资金永久补充流动资金金额	
加:累计现金管理收益	13,370,709.38
截至2022年6月30日募集资金专用账户余额	1,184,071,249.30

截至2022年6月30日,募集资金具体存放情况如下:

单位:人民币元

开户行	银行账号	账户类别	账户余额
中国光大银行股份有限公司威海分行	38170188000143748	募集资金专户	675,084,833.56
中国银行股份有限公司威海分行	207844350843	募集资金专户	247,276,234.05
上海浦东发展银行股份有限公司威海分行	20610078801300004535	募集资金专户	261,710,181.69
合计			1,184,071,249.30

2021 年 9 月 29 日，公司召开第二届董事会第十六次会议、第二届监事会第七次会议，审议通过了《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司在保证不影响募集资金投资项目实施、确保募集资金安全以及公司正常运营的前提下，使用不超过人民币 10 亿元的暂时闲置募集资金进行现金管理。公司 2021 年 10 月 11 日在中国光大银行股份有限公司威海分行购买了协定存款，协定存款利率为 1.725%；2021 年 11 月 2 日在上海浦东发展银行股份有限公司威海分行购买了协定存款，协定存款利率为 1.9%。

截至 2022 年 6 月 30 日，公司协定存款金额共计 871,295,015.25 元。

截至 2022 年 6 月 30 日，公司已按《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》等相关法律法规的规定及时、真实、准确、完整地披露了公司募集资金的存放及实际使用情况，不存在募集资金管理违规的情况。公司对募集资金的投向和进展情况均如实履行了披露义务，公司募集资金使用及披露不存在重大问题。

九、控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员的持股、质押、冻结及减持情况

公司的控股股东为山东威高集团医用高分子制品股份有限公司，直接持有公司股份数量为 202,500,000 股，2022 年上半年公司控股股东持股数未发生增减变动、质押或冻结。

公司的实际控制人为陈学利。2022 年上半年公司实际控制人持股数未发生增减变动、质押或冻结。

2022 年上半年，公司董事、监事、高级管理人员持股数未发生增减变动、质押或冻结。

综上所述，截至 2022 年 6 月 30 日，公司控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员持有的公司股份均不存在质押、冻结及减持的情形。

十、上海证券交易所或保荐机构认为应当发表意见的其他事项

无。

(本页无正文,为《华泰联合证券有限责任公司关于山东威高骨科材料股份有限公司 2022 年半年度持续督导跟踪报告》之签章页)

保荐代表人(签字):

唐澍

唐澍

唐逸凡

唐逸凡

华泰联合证券有限责任公司(公章)

2022年9月2日