

## 中信建投证券股份有限公司

### 关于康泰医学系统（秦皇岛）股份有限公司变更可转债募集资金用途 的核查意见

中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投证券”或“保荐人”）作为康泰医学系统（秦皇岛）股份有限公司（以下简称“康泰医学”或“公司”）向不特定对象发行可转换公司债券的保荐人，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第2号——创业板上市公司规范运作》和《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第13号——保荐业务》等有关规定，对康泰医学拟变更募集资金投资项目的情况进行了核查，核查情况及核查意见如下：

#### 一、变更募集资金投资项目的概述

##### （一）募集资金的基本情况

经中国证券监督管理委员会《关于同意康泰医学系统（秦皇岛）股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券注册的批复》（证监许可〔2022〕960号文）同意，公司向不特定对象发行700万张可转换公司债券，每张面值为100元，募集资金总额人民币70,000万元。扣除承销及保荐费、相关发行费用合计人民币1,172.97万元（不含增值税）后，实际募集资金净额为人民币68,827.03万元。德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）已对前述募集资金到账情况进行了验资，并出具了“德师报（验）字（22）第00325号”《验资报告》。可转债于2022年7月20日起在深圳证券交易所上市交易，债券简称“康医转债”，债券代码“123151”，公司已对募集资金进行了专户存储，并与保荐机构、存放募集资金的银行签订了《募集资金三方监管协议》。

截至2023年4月25日，公司本次募投项目累计已使用募集资金情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟使用募集资金金额（注）	募集资金累计投入金额	尚未使用募集资金金额（含利息）
----	------	------	--------------	------------	-----------------

序号	项目名称	总投资额	拟使用募集资金金额（注）	募集资金累计投入金额	尚未使用募集资金金额（含利息）
1	康泰产业园建设项目	70,000.00	68,827.03	2,514.55	68,150.47
	<b>合计</b>	<b>70,000.00</b>	<b>68,827.03</b>	<b>2,514.55</b>	<b>68,150.47</b>

注：本次发行可转债公司债券募集资金总额人民币 70,000 万元，扣除承销及保荐费、相关发行费用，实际募集资金净额为人民币 68,827.03 万元。

## （二）本次变更募集资金用途的情况

为进一步促进公司业务发展，加快产能规划及产业布局，提高募集资金的使用效率，依据相关规定，董事会重新对“康泰产业园建设项目”的可行性进行了论证。结合公司的战略布局需要，拟调整募集资金用途，将原募投项目的募集资金分别投向“康泰产业园建设项目”（开发区）和“康泰医学医疗器械产业园项目”（北戴河）。由两个项目共同使用本次募集资金，具体变更情况如下：

单位：万元

变更前				变更后			
项目名称	总投资额	募集资金拟投入金额	实施主体	项目名称	总投资额	募集资金拟投入金额	实施主体
康泰产业园建设项目	70,000.00	68,827.03	康泰医学	康泰产业园建设项目（开发区）	49,000.00	47,827.03	康泰医学
				康泰医学医疗器械产业园项目（北戴河）	23,000.00	21,000.00	秦皇岛康泰新佳医疗科技有限责任公司（全资子公司）
<b>合计</b>	<b>70,000.00</b>	<b>68,827.03</b>	<b>-</b>	<b>合计</b>	<b>72,000.00</b>	<b>68,827.03</b>	<b>-</b>

## （三）已履行及尚需履行的审议程序

2023年4月26日，第三届董事会第二十七次会议和第三届监事会第十五次会议，均以全票赞同审议通过《关于变更可转债募集资金用途的议案》，独立董事对此发表了明确同意的独立意见。本次变更募集资金用途不构成关联交易，亦不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。该事项尚需提交公司2022年年度股东大会和2023年第一次债券持有人会议审议。

## 二、变更募投项目的原因

### (一) 原募投项目计划和实际投资情况

根据《康泰医学系统（秦皇岛）股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》的内容，原募投项目“康泰产业园建设项目”总投资额70,000万元，建设面积50,956.92 m<sup>2</sup>，项目资金主要用于土地购置、厂房建设及生产设备购置，新建模具、注塑、钣金、五金加工、SMT、组装等车间及其他配套设施，项目建设期36个月。该项目于2021年9月取得了秦皇岛经济技术开发区行政审批局的项目备案证。

截至2023年4月25日，“康泰产业园建设项目”已投入募集资金2,514.55万元，尚未使用的募集资金本息合计余额均存放在三方监管的募集资金专户中。

### (二) 变更原募投项目的原因

#### 1、变更“康泰产业园建设项目”的原因

公司“康泰产业园建设项目”原规划生产产品均为公司现有产品（血氧类、制氧机/呼吸机类、监护类、超声类、心电类、血压类医疗器械），其中主要规划产能以血氧类的脉搏血氧仪为主。近年来，随着全球血氧仪市场需求的变化，公司董事会对该项目原规划生产产品进行了重新审查，结合当前不同类型医疗器械的市场需求变化情况，决定调整其原规划生产产品的类别和产能规模，并相应新增实施地点及调整投资结构。

#### 2、新增“康泰医学医疗器械产业园项目”（北戴河）原因

##### (1) 满足公司产品线逐渐丰富的需要

近年来，公司顺应行业发展趋势，针对市场前景好、估值高的下游应用领域进行相应的技术开发和储备，在分析测试、心肺功能、理疗设备、医用内窥镜、齿科医用设备及耗材等新兴领域实现了技术突破和新产品研发，形成了更丰富的产品体系。因此，基于对公司未来新产品、新业务的拓展需求，公司需要优化调整生产布局，根据市场需求建立配套的生产能力，增强公司的市场竞争力。

##### (2) 快速形成产业化能力，增强产品协同水平

拟新增的“康泰医学医疗器械产业园项目”（北戴河）是公司以新产品开发、新技术应用为核心的业务拓展和产业化应用，亦是公司积极布局成长赛道，不断优化产品结构、抢抓蓝海市场的重要举措。“康泰医学医疗器械产业园项目”（北戴河）实施地点位于秦皇岛市北戴河生命健康产业创新示范区,作为国家级生命健康产业创新示范区，在产业发展、投融资、土地财税等方面政策支持力度较大,能够让公司在最快的时间建成项目并实现量产,形成对公司即时检测(POCT)试纸类、分析测试类、雾化器类、齿科材料等新业务的有力支撑。

### 三、变更后募投项目的情况说明

#### （一）康泰产业园建设项目（开发区）

##### 1、项目基本情况

本项目实施地点仍位于秦皇岛市经济技术开发区,在原实施地点基础上新增建设用地 18,866.76 m<sup>2</sup>。项目总投资 49,000.00 万元,其中募集资金投入 47,827.03 万元,不足部分由自有资金补足。建筑方案由 1 栋 15 层单体建筑变更为 3 栋单层单体建筑,建筑面积不变,共计 50,956.92 m<sup>2</sup>。新建模具、注塑、钣金、五金加工、SMT、组装等车间及其他配套设施,项目建设期 36 个月,年新增各类医疗器械 337.72 万台/套。具体产品生产规划明细如下:

序号	产品类别	数量(万台/套)
1	血氧类	218
2	超声类	51.32
3	影像类	50.9
4	心电类	8.1
5	监护类	6.9
6	制氧机/呼吸类	2.35
7	脑电类	0.15
合计		337.72

(1) 项目计划建设期: 2023 年 5 月至 2026 年 5 月

(2) 项目实施主体: 康泰医学

(3) 需履行报批或备案程序情况: 公司已重新取得项目备案证,变更后环评相关手续正在办理中。

(4) 项目投资 49,000 万元，募集资金拟投入金额为 47,827.03 万元，不足部分由自有资金补足。

变更后康泰产业园建设项目（开发区）具体投资构成明细如下：

单位：万元

序号	具体项目	投资金额	占总投资比例
1	土地费	2,448.84	5.00%
2	工程费用	29,456.71	60.12%
2.1	建安工程费	19,475.71	39.75%
2.2	设备购置费	9,981.00	20.37%
3	其他费用	1,028.39	2.10%
4	预备费	1,646.70	3.36%
5	铺底流动资金	14,419.36	29.43%
合计		<b>49,000.00</b>	<b>100.00%</b>

## 2、项目实施的可行性

过去三年，医疗器械行业迎来打开更多海外市场、提升品牌国际认可度的历史性机遇。公司作为全球最大的脉搏血氧仪供应商之一，凭借血氧类、监护类等产品的优良品质和稳定的大批量供应能力，最大限度地满足了全球客户的订单需求，公司品牌知名度、用户满意度迅速提升，树立了良好的市场口碑。在巩固欧美、日本等发达国家市场竞争优势的同时，公司产品在东南亚、印度、南美洲、非洲等更多国家和地区打开了销路，制氧机、监护仪、雾化器、超声类、心电类等其他品类产品相比 2020 年前销量均有所增长，公司获得了更广泛的客户群体和市场渠道，为本次募投项目的产能消化提供了市场基础。

此外，针对医学影像类产品市场，公司经调研后认为，内窥镜下的微创诊疗已成为现代医学最重要的发展方向之一，市场潜力巨大。并且经过多年的研发技术积累，公司已掌握了复用内窥镜以及一次性内窥镜产品的核心技术和生产工艺，具备了内窥镜产品自主研发和产业化能力。因此，公司董事会结合公司未来发展战略和业务布局需要，计划在“康泰医学产业园建设项目”（开发区）内加大医学影像类内窥镜产品的生产规模，以期实现公司在微创外科领域的业务拓展。

综上，公司调整了原募投项目“康泰产业园建设项目”的建设方案和产能规

模，变更后的募投项目是公司医疗器械产业链的延伸，将进一步提升公司主营产品生产能力和订单快速响应能力，为公司业务快速发展提供产能保障。

### 3、经济效益分析

经测算，本项目所得税后内部收益率为 27.95%，静态投资回收期 4.35 年（不含建设期），项目建成后具有良好的经济效益。

#### （二）康泰医学医疗器械产业园项目（北戴河）

##### 1、项目基本情况

本项目坐落在秦皇岛市北戴河生命健康产业创新示范区，地址位于秦皇岛北戴河新区恒胜路西侧，规划街北侧，购置土地 48,588.33 m<sup>2</sup>，总建筑面积 42,263 m<sup>2</sup>，主要规划产品为即时检测（POCT）试纸、分析测试类仪器、齿科材料、雾化器、输注泵、肺功能仪等。康泰医学医疗器械产业园项目（北戴河）具体产品生产规划明细如下：

序号	产品类别	数量	单位
1	试纸类	12,900	万条
2	电疗/光疗类	22.5	万台/套
3	牙材类	20	万块
4	助听/吸奶器类	15	万台/套
5	分析测试类	12.8	万台/套
6	雾化器类	4.2	万台/套
7	输液辅助/输血类	4.2	万台/套
8	电刀/吸引器类	2,500	台/套
9	肺功能类	2,300	台/套
10	肌电类	200	台/套
合计		<b>12,979.2</b>	

（1）项目计划建设期：2023 年 5 月至 2026 年 5 月

（2）项目实施主体：全资子公司秦皇岛康泰新佳医疗科技有限责任公司

（3）需履行报批或备案程序情况：公司已取得项目备案证，环评手续正在办理中。

（4）项目总投资 23,000.00 万元，募集资金拟投入金额为 21,000.00 万元，

不足部分由自有资金补足。

康泰医学医疗器械产业园项目（北戴河）具体投资构成明细如下：

单位：万元

序号	具体项目	投资金额	占总投资比例
1	土地费	1,857.94	8.08%
2	工程费用	16,579.61	72.09%
2.1	建安工程费	13,079.61	56.87%
2.2	设备购置费	3,500.00	15.22%
3	其他费用	937.86	4.08%
4	预备费	1,937.54	8.42%
5	铺底流动资金	1,687.05	7.34%
合计		<b>23,000.00</b>	<b>100.00%</b>

## 2、项目实施的可行性

(1) 国家政策利好，为项目顺利实施提供方向保障

近年来，随着医疗器械政策红利逐步释放，鼓励国内企业加快创新、做大做强，国产替代加速。“康泰医学医疗器械产业园项目”（北戴河）系在公司现有医疗器械领域生产和业务方面的拓展，有利于公司快速抓住行业发展机遇，增强公司核心竞争力和可持续发展能力。

(2) 紧跟市场需求，完善产业链，实现多元化业务发展

“康泰医学医疗器械产业园项目”（北戴河）是公司以新产品开发、新技术应用为核心的业务拓展和产业化应用，亦是公司积极布局成长赛道，不断优化产品结构、抢抓蓝海市场的重要举措。该项目主要生产即时检测（POCT）试纸、分析测试类仪器、齿科材料、雾化器类、输注类、肺功能类产品。

即时检验（POCT）领域是目前体外诊断行业中增速最快的细分领域之一，产品具有便携、操作简便、结果及时准确等优点，应用极为广泛。根据统计，2021年，我国 POCT 市场规模约为 195 亿元，增速约为 15%。随着国家医疗卫生服务体系新基建加速，将会极大地带动即时检测需求增长。

近年来，我国齿科材料市场规模不断扩大，2008 年-2020 年，我国口腔医疗行业市场规模从 200 亿元增长至 1,135 亿元，复合增速达 15.73%，随着居民口腔健康保护意识的增强，市场前景广阔。公司通过不断自主创新，掌握了全瓷义齿

用氧化锆瓷块的核心技术和生产工艺，填补了公司在齿科材料领域的空白，后续公司将根据市场需求有序推进产线建设，实现业务的多元化布局。

伴随着家用医疗设备、远程医疗、分级诊疗、可穿戴式设备市场的兴起，公司在上述市场也积累了相当多的技术储备和新产品，公司计划通过建设“康泰医学医疗器械产业园项目”（北戴河）提高更多产品品类的生产规模，达到拓展细分市场、增强公司长期盈利水平的目的。

### （3）公司的研发体系和技术储备为项目建设提供有效支撑

近年来，公司不断延伸产品体系，在分析测试、心肺功能、理疗设备、医学内窥镜、齿科医用设备及耗材等领域实现了技术突破和新产品研发，为“康泰医学医疗器械产业园项目”（北戴河）实施提供了产品和技术支撑。

### （4）公司拥有覆盖全球的营销网络和良好的市场基础

公司营销网络覆盖全球 150 多个国家和地区，拥有一支与现有丰富产品线相匹配的专业销售队伍，积累了大量优质国内外长期客户资源，公司的自营店铺已覆盖京东、天猫、抖音、快手、拼多多以及阿里巴巴国际站、亚马逊、速卖通、eBay 等境内外主流电商平台，完善的营销网络为本项目实施提供稳定的销售渠道，保障新增产能的顺利消化。

### （5）公司拥有快速产业化能力

“康泰医学医疗器械产业园项目”（北戴河）多数产品的生产工艺与公司现有产线和工艺相似，因此公司能够依托现有产业基础和成熟工人，快速展开产线建设；原材料方面，公司已经建立起合格供应商档案，拥有几百家合格供应商，并与其保持着稳定的长期合作关系，保证公司在进行原材料采购时不会受到资源或其它因素的限制。

## 3、经济效益分析

经测算，本项目所得税后内部收益率为 32.26%，静态投资回收期 3.57 年（不含建设期），项目建成后具有良好的经济效益。

## 四、变更后募投项目实施面临的风险及应对措施



### **（一）产能消化风险**

公司已对变更后的募投项目进行了充分的市场调研和可行性分析，并在技术和人员储备等方面做好了准备工作。但项目建设需要一定周期，达产后也需经过一段消化期后才能实现盈利，如果这一期间外部环境出现重大不利变化，或公司前期调研和分析出现偏差，将可能导致项目新增产能难以消化，从而对公司盈利能力造成不利影响。针对上述风险，公司未来将通过加强市场营销及改进产品性能等方式进一步加大市场占有率，同时加强募投项目相关市场的调研，紧密跟踪相关下游客户需求，积极推动销售业务的开展，从而消化产能。

### **（二）变更后募投项目效益未达预期风险**

项目具体实施过程中可能受产业政策变化、市场环境变化或管理方面不达预期等因素影响，进而导致变更后的募投项目面临实施进度不达预期或无法实现预期效益的风险。针对上述风险，公司将持续优化内控体系，保证相关项目的设计、采购、生产、建设、运营等各业务环节有序运行，并将继续加大后续研发投入，不断调整优化项目技术路线，提升项目的营运效率，控制运营成本。

### **（三）本次变更募集资金用途对公司的影响**

本次拟变更募集资金用途是结合公司发展战略和经营发展需要作出的审慎决定，有利于提高募集资金的使用效率，优化资源配置，加快募投项目实施进度，尽快实现投资效益，不存在损害公司及全体股东特别是中小股东利益的情形，不会对募投项目的实施和公司生产经营产生不利影响，相关决策程序符合《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第2号——创业板上市公司规范运作》等的相关规定。

## **五、相关审议和审批程序**

### **（一）董事会审议情况**

2023年4月26日，公司第三届董事会第二十七次会议审议通过了《关于变更可转债募集资金用途的议案》，董事会一致同意公司变更“康泰产业园建设项目”为“康泰产业园建设项目”（开发区）和“康泰医学医疗器械产业园项目”

(北戴河)，并将该事项提交公司股东大会和债券持有人会议审议。

## **(二) 监事会审议情况**

2023年4月26日，公司第三届监事会第十五次会议审议通过了《关于变更可转债募集资金用途的议案》，监事会认为：公司本次基于目前最新的发展战略并从实际情况出发将发行可转换公司债券募集资金投资项目“康泰产业园建设项目”变更为“康泰产业园建设项目”（开发区）和“康泰医学医疗器械产业园项目”（北戴河），符合公司发展战略，充分考虑了公司目前市场的需求变化，有助于提高公司募集资金使用效率，进一步优化公司产品布局，进而提升公司的综合盈利能力，不存在变相改变募集资金投向、损害股东利益的情形，符合《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第2号——创业板上市公司规范运作》《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求（2022年修订）》等相关法律、法规及规范性文件的要求。

该事项决策和审议程序合法、合规。因此，同意公司对募集资金用途的变更。

## **(三) 独立董事意见**

公司独立董事认为：根据公司现阶段发展需求，为提高募集资金使用效率，本次变更可转债募集资金尚未投入的全部募集资金余额用途，符合《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第2号——创业板上市公司规范运作》《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求（2022年修订）》等相关规定。不存在损害公司及全体股东特别是中小股东利益的情况。我们一致同意公司《关于变更可转债募集资金用途的议案》，同意将该议案提交公司股东大会审议。

## **五、保荐人核查意见**

经核查，保荐人认为：公司本次变更可转债募集资金用途的事项经公司董事会、监事会审议批准，独立董事亦发表明确同意的独立意见，尚需公司股东大会和可转债持有人会议审议通过。本次变更募集资金用途是基于公司实际情况作出的调整，符合公司实际经营需要，有利于提高募集资金使用效率，有利于维护全

体股东的利益，符合公司发展战略。保荐人对公司本次变更可转债募集资金用途的事项无异议。

（以下无正文）

（本页无正文，为《中信建投证券股份有限公司关于康泰医学系统（秦皇岛）股份有限公司变更可转债募集资金用途的核查意见》之签章页）

保荐代表人签名：\_\_\_\_\_

孙 泉

刘乡镇

中信建投证券股份有限公司

2023年4月26日