

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
2023 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：威高骨科
保荐代表人姓名：唐澍	联系电话：025-83387919
保荐代表人姓名：唐逸凡	联系电话：025-83387720

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

公司当前面临的主要风险因素如下：

（一）行业风险

国家集采政策逐步推进对骨科行业影响深远，带量采购使产品入院价格大幅降低，公司面临销售收入和产品毛利率下降的风险。若公司未能紧跟行业发展，持续进行技术创新和产品升级，或国家相关政策和市场竞争环境继续发生重大变化，公司可能面临产品销售价格持续下降的风险，进而可能对公司未来盈利能力产生不利影响。

(二) 核心竞争力风险

1、高新科技、先进的治疗理念进入并影响现有主营产品线的风险

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，但是来自各领域的科技及技术突破，例如AI技术、机器人技术、新材料、生命科学等，可能会对现有的主营产品线和机加工方式造成一定的冲击；先进的治疗理念和手术方式可能会部分代替现有产品，影响现有产品的销售。

2、产品线未来发展战略规划及研发方向判定的准确性风险

报告期内，公司制定了明确的产品发展战略规划，但未来发展方向可能会受到来自政策、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。若公司未来发展战略规划及研发方向判定不准确，则可能给公司经营带来一定不利影响。

3、研发团队人员不稳定的风险

公司持续加强研发团队建设，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，公司制定了研发保密措施、提高技术人员保密意识，完善研发创新激励机制，持续提升研发人员待遇，提高研发团队稳定性，确保研发成果、核心技术、核心人才等得到有效保护。但若研发团队人员出现大范围离职，则可能给公司产品研发及经营产生不利影响。

5、合作医院、权威专家、大客户对于公司品牌的信任度下降的风险

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。公司始终坚持加强医工合作，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；并通过数字化营销的终端服务模式，不断提高临床服务水平，形成产品高品质，服务高质量的品牌形象。但若合作医院、权威专家、大客户对于公司品牌的信任度下降，则可能会对公司产品终端销售产生不利影响。

（三）营运风险

若公司不能加强经销商管理,可能出现部分经销商经营活动与公司经营目标不一致,甚至出现公司与经销商发生纠纷等情形,可能导致公司品牌及商誉受损或产品区域性销售下滑,对公司市场推广产生不利影响。

此外,由于销售管理区域的不同,根据区域市场规划,可能会造成一定时间内公司库存量的增加,出现市场库存管理的风险。

三、重大违规事项

无。

四、主要财务指标的变动原因及合理性

2023年上半年,公司主要财务数据如下:

单位:万元

主要会计数据	2023年1-6月	上年同期		本报告期比上年同期增减(%)
		调整后	调整前	
营业收入	80,538.52	120,958.33	110,522.63	-33.42
归属于上市公司股东的净利润	11,175.70	43,400.61	39,797.84	-74.25
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	10,726.47	42,800.01	39,200.64	-74.94
经营活动产生的现金流量净额	5,825.31	45,142.46	36,381.50	-87.10
主要会计数据	2023年6月	上年度末		本报告期末比上年末增减(%)
		调整后	调整前	
归属于上市公司股东的净资产	392,425.17	500,606.52	487,038.34	-21.61
总资产	519,111.03	601,505.53	575,209.34	-13.70

2023年上半年,公司主要财务指标如下:

主要财务指标	2023年1-6月	上年同期		本报告期比上年同期增减(%)
		调整后	调整前	
基本每股收益(元/股)	0.28	1.09	0.99	-74.31
稀释每股收益(元/股)	0.28	1.09	0.99	-74.31
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.27	1.07	0.98	-74.77
加权平均净资产收益率(%)	2.23	9.12	8.54	减少6.89个百分点

扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	2.15	9.15	8.41	减少 7.00 个百分点
研发投入占营业收入的比例（%）	7.66	4.99	5.06	增加 2.67 个百分点

上述主要财务指标的变动原因如下：

1、营业收入：同比减少40,419.80万元，降幅33.42%，主要原因为受带量采购执行引起产品出厂价格下降以及渠道存货补差给予进货价格折让影响，导致报告期营业收入减少。

2、归属于上市公司股东的净利润：同比减少32,224.91万元，降幅74.25%，主要原因为受带量采购执行引起产品出厂价格下降以及渠道存货补差给予进货价格折让影响，导致产品销售毛利率下降，从而导致报告期归属于上市公司股东净利润减少。

3、经营活动产生的现金流量净额：同比减少39,317.16万元，降幅87.10%，主要原因为受带量采购政策影响，报告期营业收入减少，销售商品、提供劳务收到的现金减少。

五、核心竞争力的变化情况

截至本持续督导跟踪报告出具之日，公司核心竞争力未发生重大不利变化。

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，2023年上半年，公司研发费用6,171.90万元，同比增长2.22%，占营业收入的比例为7.66%，较上年同期增加2.67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。2023年上半年，公司及子公司获得第I类产品备案凭证27项，第II类医疗器械产品注册证10项，第III类医疗器械产品注册证24项。截至2023年6月末，公司及子公司拥有第I类产品备案凭证257项，第II类医疗器械产品注册证35项，第III类医疗器械产品注册证127项。

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

（一）首次公开发行募集资金情况

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，山东威高骨科材料股份有限公司由主承销商华泰联合证券有限责任公司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。扣除与发行有关的费用人民币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）。

（二）募集资金使用和结余情况

截至2023年6月30日，公司累计使用募集资金45,133.63万元，2023年上半年度使用募集资金3,667.72万元，募集资金账户余额为人民币95,993.04万元。具体情况如下：

单位：万元

项目	类别	金额
募集资金净额	募集资金实际到账金额	140,464.50
截止期初累计发生额	减：利用自有资金先期投入募集资金项目	6,059.71
	减：发行相关的中介费	2,236.01
	减：对募投项目的投入	17,429.20
	减：募集资金专户手续费支出	0.21
	加：募集资金专户存款利息收入	2,138.30
	减：补充流动资产	17,976.79
本期发生额	减：对募投项目的投入	3,662.49
	减：募集资金专户手续费支出	0.03
	加：募集资金专户存款利息收入	759.89
	减：补充流动资产	5.21
截止期末累计发生额	减：利用自有资金先期投入募集资金项目	6,059.71

	减：发行相关的中介费	2,236.01
	减：对募投项目的投入	21,091.69
	减：募集资金专户手续费支出	0.24
	加：募集资金专户存款利息收入	2,898.19
	减：补充流动资产	17,981.99
截至期末募集资金余额	募集资金专户余额	95,993.04

截至 2023 年 6 月 30 日，公司募集资金的存储情况列示如下：

单位：万元

银行名称	账号	截止日募集资金余额
中国光大银行股份有限公司威海分行	38170188000143748	67,758.04
中国银行股份有限公司威海分行	207844350843	24,499.70
上海浦东发展银行股份有限公司威海分行	20610078801300004535	0.00
上海浦东发展银行股份有限公司威海分行	20610078801700005026	3,735.31
合计	-	95,993.04

2023年上半年，公司募集资金的使用情况如下：

单位：万元

承诺投资项目	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额(1)	本年度投入金额	截至期末累计投入金额(2)	截至期末投入进度 (%) (3)=(2)/(1)
骨科植入产品扩产项目	106,211.32	78,028.49	190.89	12,344.49	15.82
研发中心建设项目	30,079.44	37,962.55	3,471.63	10,023.50	26.40
营销网络建设项目	51,775.86	4,783.64	-	4,783.64	100.00
永久补充流动资金	-	17,976.79	5.21	17,981.99	100.03
合计	188,066.62	138,751.47	3,667.72	45,133.63	—

注 1：2022 年 10 月 28 日召开第二届董事会第二十一次会议、第二届监事会第十二次会议，分别审议通过了《关于部分募投项目延期的议案》、《关于部分募投项目变更以及延期事项的议案》；

注 2：公司于 2022 年 8 月 22 日召开第二届董事会第二十次会议、第二届监事会第十一次会议，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，期限自第二届董事会第二十次会议审议通过之日起 12 个月，在决议有效期内资金额度可以循环滚动使用，到期后归还至募集资金专项账户。

注 3：公司于 2022 年 10 月 28 日召开第二届董事会第二十一次会议和第二届监事会第十二次会议，分别审议通过了《关于部分募投项目结项并将结余募集资金部分永久补充流动资金、部分用于其他募投项目的议案》，公司“营销网络建设项目”项目结项后尚未使用的募集资金共 25,939.34 万元，其中 7,962.55 万元用于在建募投项目“研发中心建设项目”，并将剩余项目结余募集资金 17,976.79 万元永久性补充流动资金，2023 年上半年该账户产生了 52,078.78 元的利息收入，公司将利息收入 52,078.78 元永久性补充流动资金。

保荐机构认为：威高骨科首次公开发行A股股票募集资金在2023年半年度的存放与使用符合《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（2022年修订）》《上海证券交易所科创板股票上市规则》等相关法规和公司及公司相关募集资金管理制度的规定，公司募集资金存放于专项账户进行集中管理，并与本保荐机构和相关银行签署了募集资金专户存储监管协议；保荐机构对威高骨科2023年半年度募集资金存放与使用情况无异议。

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

公司控股股东为山东威高集团医用高分子制品股份有限公司，实际控制人为陈学利，陈学利通过山东威高集团医用高分子制品股份有限公司、威高集团有限公司、威高国际医疗有限公司和威海弘阳瑞信息技术中心（有限合伙）间接持有发行人股份。本年度，各主体股份持有的发行人股份及质押、冻结、减持情况如下：

股东名称	报告期内增减	期末持股数量（股）	比例（%）	持有有限售条件股份数量（股）	质押、标记或冻结情况	
					股份状态	数量
山东威高集团医用高分子制品股份有限公司	0	202,500,000	50.63	202,500,000	无	0
威高国际医疗有限公司	0	67,500,000	16.88	67,500,000	无	0
威高集团有限公司	0	30,000,000	7.50	30,000,000	无	0
威海弘阳瑞信息技术中心（有限合伙）	0	23,333,333	5.83	23,333,333	无	0

公司董事、监事及高级管理人员未直接持有公司股份，通过威海弘阳瑞信息技术中心（有限合伙）及威海永耀贸易中心（有限合伙）间接持有公司股份。其中，公司董事长弓剑波通过威海永耀贸易中心（有限合伙）持有发行人股份，本年度质押、冻结及减持情况如下：

股东名称	报告期	期末持股数	比例	持有有限售条	质押、标记或冻结情况
------	-----	-------	----	--------	------------

	内增减	量	(%)	件股份数量	股份状态	数量
威海永耀贸易中心（有限合伙）	-47,700 (注)	7,452,300	1.86	0	无	0

注：威海永耀贸易中心（有限合伙）转融通借出 47,700 股，并于 2023 年 7 月 4 日归还。

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

截至本持续督导跟踪报告出具之日，不存在保荐机构认为应当发表意见的其他事项。

