

信达证券股份有限公司

关于塞力医疗募集资金使用相关事项的监管工作函 的专项核查意见

上海证券交易所：

信达证券股份有限公司（以下简称“信达证券”或“保荐机构”）作为塞力斯医疗科技集团股份有限公司（以下简称“塞力医疗”或“公司”）2020年公开发行可转换公司债券的保荐机构，现对贵所下发的《关于塞力医疗募集资金使用相关事项的监管工作函》（上证公函【2025】0008号）（以下简称“监管工作函”）提及的需保荐机构发表意见的事项进行了核查，并出具本核查意见如下：

一、公告显示，截至目前，扩大医疗检验集约化营销及服务（IVD）业务规模项目（以下简称 IVD 业务）投资进度为 54.25%，2020 年医用耗材集约化运营服务（SPD）业务（以下简称 SPD 业务）投资进度为 8.81%，研发办公大楼及仓储建设项目（以下简称建设项目）投资进度为 9.41%。其中，IVD 业务前期审议通过延期议案，延期至 2024 年 12 月 31 日，本次继续延期至 2025 年 12 月 31 日；建设前期延期至 2024 年 12 月 31 日，本次暂缓实施。SPD 业务本次从 2024 年 12 月 31 日延期至 2026 年 12 月 31 日。请公司核实并说明：（1）有关募投项目的实际开展情况，投资进度缓慢的具体原因；（2）结合问题（1），说明本次 IVD 业务继续延期、SPD 业务延期以及建设项目暂缓实施的考虑及合理性；（3）进一步自查前期在确定募投项目时，论证和立项是否审慎、客观，是否充分考虑潜在市场变化及风险。请保荐机构发表意见。

【回复】

问题（1）：有关募投项目的实际开展情况，投资进度缓慢的具体原因

（一）募投项目的实际开展情况

1、公司目前存续有三个募投项目，分别为 2018 年非公开发行扩大医疗检验集约化营销及服务业务规模项目（IVD）（以下简称“IVD 业务”），2018 年非公开发行医用耗材集约化运营服务（SPD）业务项目和 2020 年可转债医用耗材集

约化运营服务项目（以下统一简称“SPD 业务”），2020 年可转债研发办公大楼及仓储建设项目（以下简称“建设项目”）。截至 2024 年 12 月 31 日，各募投项目投入进度如下：

单位：万元

2018 年非公开发行 A 股股票项目名称	拟投入募集资金	已投入募集资金	投资进度
扩大医疗检验集约化营销及服务业务规模项目（IVD）	38,808.83	21,924.79	56.49%
医用耗材集约化运营服务（SPD）业务	10,856.97	10,569.79	97.35%
补充流动资金	11,095.00	11,095.00	100.00%
合计（一）	60,760.80	43,589.58	71.74%
2020 年公开发行可转换公司债券项目名称	拟投入募集资金	已投入募集资金	投资进度
医用耗材集约化运营服务项目	15,951.23	2,143.46	13.44%
研发办公大楼及仓储建设项目	21,337.92	2,008.88	9.41%
补充流动资金	15,980.65	15,980.65	100%
合计（二）	53,269.80	20,132.98	37.79%

注：上述募投项目投入进度未经审计，以上数据经四舍五入存在尾差。

2、各募投项目投入进度情况

（1）IVD 业务

IVD 业务是指公司与医疗机构签订中长期业务合同，约定在合同期内，公司向医疗机构提供体外诊断仪器供其使用，医疗机构向公司采购体外诊断试剂和耗材；同时公司向医疗机构提供物流配送、培训及技术支持、工程维护、采购管理、信息化软件功能拓展、医学实验室建设布局优化、ISO15189 认证支持和体外诊断新技术学术交流推广等多元化服务，提升医疗机构检验业务的综合管理服务水平。

该项目拟以募集资金投入金额 38,808.83 万元，自 2018 年度投入建设，至 2024 年度投入进度列示如下：

单位：万元/%

年份	本年度投入金额	累计投入金额	投入进度	主要投向	用户
2018	5,424.73	5,424.73	13.98	采购医疗设备类固定资产	医疗机构
2019	5,982.74	11,407.47	29.39	采购医疗设备类固定资产	医疗机构
2020	4,238.93	15,646.40	40.32	采购医疗设备	医疗机构

				类固定资产	
2021	1,095.02	16,741.43	43.14	采购医疗设备 类固定资产	医疗机构
2022	0.00	16,741.43	43.14	采购医疗设备 类固定资产	医疗机构
2023	4,312.38	21,053.81	54.25	采购医疗设备 类固定资产	医疗机构
2024	870.98	21,924.79	56.49	采购医疗设备 类固定资产	医疗机构

(2) SPD 业务

2018 年非公开发行医用耗材集约化运营服务（SPD）业务项目自 2019 年度投入建设，2020 年可转债医用耗材集约化运营服务项目自 2020 年度投入建设，公司 SPD 业务优先使用 2018 年非公开发行的 SPD 项目募集资金，截至 2024 年 12 月 31 日，SPD 项目募集资金使用情况如下：

单位：万元/%

年份	2020 年可转债医用耗材集约化运营服务			2018 年非公开发行医用耗材集约化运营服务（SPD）业务		
	本年度投入金额	累计投入金额	投入进度	本年度投入金额	累计投入金额	投入进度
2019	-	-	-	692.06	692.06	6.37
2020	685.00	685.00	4.29	6,544.77	7,236.84	66.66
2021	673.49	1,358.49	9.83	2,460.04	9,696.87	89.31
2022	46.25	1,404.74	8.81	63.40	9,760.28	89.90
2023	0	1,404.74	8.81	415.44	10,175.72	93.73
2024	738.72	2,143.46	13.44	394.07	10,569.79	97.35

(3) 建设项目

①建设项目自 2020 年度投入建设，至 2024 年度投入进度如下：

单位：万元/%

年份	本年度投入金额	累计投入金额	投入进度
2020	1,852.09	1,852.09	8.68
2021	85.07	1,937.16	9.08
2022	57.32	1,994.48	9.35
2023	14.40	2,008.88	9.41
2024	0	2,008.88	9.41

②公司项目施工建设情况

公司目前已经完成以下证照办理：《湖北省固定资产投资项目备案证》《建

设工程规划许可证》《建设用地规划许可证》《不动产权证》。

公司目前的施工情况如下：2021年7月26日完成产业园设计及报规合同签署；2021年9月25日完成外业勘察；2021年9月28日完成制作临时围挡、门楼；2021年10月选定造价公司、完成临时用水建设；2021年11月完成试桩；2021年12月完成补勘工作、完成试桩检测并签订造价合同；2022年8月临时用电工程尚未完工，处于设备制作阶段。目前建设项目整体尚处于建设准备阶段，公司董事会已决议将本募投项目暂缓实施。

（二）投资进度缓慢的具体原因

1、IVD 业务

针对 IVD 业务的行业政策背景，公司进行了更为深入细致的评估与判断，随着医疗体制改革的持续深化，相关政策的进一步推行，结合公司实际情况，计划不再大规模投入和盲目参与投标活动，而是采取更加稳健的市场策略。公司目前正在梳理现有项目和未来增量项目，后续将进一步论证投入的必要性、可行性及监控投入的进度。结合上述综合因素公司针对 IVD 业务需要进行更为深入细致的评估与判断，旨在优化资源配置，提升企业运营效率，改善募集资金使用进展缓慢现状。

2、SPD 业务

（1）公司从资金合理利用的角度考虑决定优先使用前期非公开变更的募集资金

公司从资金合理利用的角度考虑决定优先使用之前“扩大医疗检验集约化营销及服务业务规模项目（IVD）”变更的募集资金，资金总额为 10,856.97 万元，截至 2024 年 12 月 31 日，累计投入募集资金金额为 10,569.79 万元，累计投入进度 97.35%。因此，2020 年可转债 SPD 项目募集资金的使用进度较为缓慢。

（2）市场竞争加剧，行业监管趋严

近些年随着我国医疗器械行业的迅猛发展，使用 SPD 耗材精细化管理模式的医疗机构数量持续攀升，SPD 市场规模日益扩大。同时众多新参与者竞相涌入，市场竞争愈发激烈，行业监管部门对提供 SPD 业务模式的供应商提出的要求越来越高，对行业生态链管控力度越来越强。随着行业政策趋严，近年来公司 SPD 业务数量虽然有所增长，但仍不及公司战略预期。同时，公司增加自主研发，采

购成本也有所下降，因此 SPD 业务募集资金投入进度不及预期。

3、建设项目

(1) 研发办公大楼

①研发方面

公司原规划于武汉地区兴建一座专门致力于生化试剂及凝血类试剂研发工作的办公大楼。然而，近年来，随着公司所处行业的快速发展和市场环境的不变化，公司审慎决定调整原有策略，决定暂缓在武汉地区建设研发办公大楼，转而于湖南地区通过租赁场地和购买设备的方式建立了一个 8,000 平方米的 IVD（体外诊断）智能制造基地，目前该基地已成功部署了涵盖凝血、化学发光、POCT（即时检测）、细胞因子等在内的六大核心产品线。同时，公司利用上海宝山区人民政府和上海临港集团对上市公司总部招商的政策优势，将全资子公司塞力斯（上海）医疗科技有限公司作为集团第二总部。依托上海的政策环境和科技人才资源，公司孵化了包括上海塞力斯医学检验实验室有限公司和塞力医疗创新加速中心在内的多个项目。

公司根据研发项目的迫切程度和市场需求，已在上海、湖南等地开展了相关的项目的研发，但鉴于公司长远战略规划，待市场环境和时机成熟后，公司将考虑在武汉地区继续开展相关的研发项目。

②外部环境方面

近年来，在经济大环境下行以及公司成本结构的优化和运营效率提升的需求的背景下，武汉总部地区的人员规模已有所调整。综合近几年人员构成及员工总数来看，截至 2024 年底武汉总部员工总数整体呈现出持续的下降趋势。此外，公司原计划在武汉地区开展的研发项目目前尚未启动，公司对办公空间的实际需求已相应减少，现有办公空间基本满足当前业务运营及人员配置的需要。

因此，公司在深入分析当前人力资源状况后，审慎决定暂缓研发办公大楼的建设。与此同时，鉴于当前公司现有办公场所所占用地块未来或将面临政府征收的潜在情形，并结合公司对武汉总部战略的长远布局，公司将在未来环境条件成熟之时，综合考虑土地建设周期、公司资金情况、结合整体战略继续推进办公研发大楼的建设项目。

(2) 仓储建设

在当前公司的业务布局框架下，武汉区域的仓储能力已阶段性满足既有业务规模的需求。公司针对 SPD 业务所需的仓储设施布局严格遵循项目实施地的实际需求进行规划。基于这一战略导向，公司决定暂缓武汉地区的仓储建设计划，转而将资源集中投入到全国业务的拓展中，以期实现业务规模的迅速扩张。

展望未来，随着公司业务的全面发展，公司拟将武汉地区的仓储建设项目打造成全国项目的标杆，致力于优化全国仓储物流体系，通过数智化系统的赋能，提高医疗供应链的效率和服务体量，为全国客户提供更加优质的医疗供应链服务。

问题（2）：结合问题（1），说明本次 IVD 业务继续延期、SPD 业务延期以及建设项目暂缓实施的考虑及合理性

如问题（1）回复所述，鉴于公司募投项目投资进度缓慢，公司董事会审议决定将 IVD 业务继续延期、SPD 业务延期以及建设项目暂缓实施，公司对此安排的考虑及合理性如下：

（一）IVD 业务

IVD 业务作为公司业务架构中的关键构成部分，其服务能力的增强对于提升公司整体市场竞争力具有直接影响。通过扩大投入、加强 IVD 业务的服务能力，公司能够更好地满足市场需求，提高客户满意度，从而在激烈的市场竞争中占据有利地位。

本次项目的实施，旨在积极应对并满足当前 IVD 市场日益扩大的需求。公司有序推进以“SPD 精益化管理+IVD 集约化运营+区域医学检验共建”为主导的多元化发展战略，进一步拓展至 IVD 产品研发与智能制造、精准医学检验、无废低碳环保、肠道微生态研究、分子诊断等多个领域，形成了一条覆盖医疗器械及耗材全生命周期管理的综合性生态系统。本项目的顺利推进，显著增强了公司在 IVD 业务领域的服务能力。

基于行业政策的不断变化，IVD 业务的开展受到一定程度的影响，公司在 IVD 业务领域不断深化研究，受累于资金和回款等问题，加之公司现阶段正处于战略转型阶段，公司在开展主业的基础上，同步寻求业务转型，该募投项目用途需要进一步的论证评估。

（二）SPD 业务

1、项目实施必要性

(1) SPD 业务适应医疗机构管理需求，符合国家政策导向

近年来，随着我国医疗行业的快速发展，各类医用物资层出不穷，医疗器械和药品的新产品和技术迭代加快，品种繁多，品规繁杂，在惠及广大患者的同时，也为医院的高效管理带来了挑战。特别是，许多医用耗材的型号和规格需根据患者术中的实际需求来确定，这种反向物流的特性无疑加大了医院的管理难度。而 SPD 作为一种可视化、集约化的医疗运营服务平台，能够确保医院内部所需物资在质量安全与临床需求方面，通过信息系统化和智能硬件化的支撑以第三方优质运营团队管理为手段，实现在医用物资管理部门的全程监管，同时协调内外部需求，实现医院物资供应、配送、加工等一体化管理运营，从而降低运营成本，提升资金利用效率，满足医疗机构对于耗材等物资的管理需求。

此外，我国对于医疗反腐也越来越重视。SPD 通过提升透明度、规范流程和加强质量监控，增强了医疗机构的合规性。

综上所述，SPD 业务适应医疗机构管理需求，符合国家政策导向。

(2) 有利于进一步加强公司 SPD 业务能力，把握 SPD 行业发展机遇

自 2009 年 SPD 概念引入中国以来，中国发展在政策、市场需求以及技术进步因素共同推动下，SPD 行业经历了从萌芽期到如今高速发展阶段。

本次“医用耗材集约化运营服务项目”的实施一方面符合公司未来整体战略发展方向，有利于扩大公司 SPD 业务规模；另一方面有利于进一步加强公司 SPD 业务的能力，把握 SPD 行业发展机遇，提高公司的市场份额，进而提高公司的盈利能力。

2、项目实施的可行性

(1) SPD 行业广阔发展的前景为项目的实施提供了良好的市场环境

近年来，我国开展 SPD 项目的公立医院数量整体呈上升趋势。根据中国物流与采购联合会医疗器械供应链分会数据，2021-2023 年，医疗器械 SPD 中标数量持续上升。按中标时间维度统计，2021 年中标项目数量占比为 16.53%，2022 年占比为 21.36%，2023 年占比为 32.75%。2024 年前三季度，中标项目数量占比接近 30%，预计截至年底，2024 年整体中标项目数量占比将超越 2023 年。此外，据国家药品监督管理局信息中心统计资料显示，2023 年国家药品监督管理

局共批准医疗器械注册申请 12,213 项，其中首次注册批准 2,728 项，同比增长 9.1%。我国医疗器械市场发展迅猛，2018 年-2023 年年复合增长率达到 13.0%，显著高于全球医疗器械市场增长。医疗器械行业市场规模的持续增长也将进一步推动 SPD 行业的发展。

综上所述，SPD 行业广阔发展的前景为项目的实施提供了良好的市场环境。

(2) 公司未来充足的项目储备为项目的实施提供了保障

经过多年的发展，公司在业务区域、战略合作、渠道并购等方面都取得了较好的成效，业务区域基本覆盖了全国各地。目前公司储备了一定的 SPD 项目，未来两年预计投入金额约为 1.7 亿。

综上所述，本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，符合国家相关的产业政策和公司未来整体战略发展方向，有利于实现公司 SPD 业务的进一步拓展，巩固和发展公司在行业中的竞争优势，具有良好的市场发展前景。

(三) 建设项目

公司对“研发办公大楼及仓储建设项目”重新进行了研究和评估，认为根据当前的市场变化、公司发展战略以及公司现有业务布局的变化，公司认为目前尚不是募投项目投入的最佳时机。为更好的保护公司及投资者的利益，公司审慎研究决定暂缓实施该募投项目。后续公司会充分考虑市场趋势、行业发展以及公司战略等因素，审慎评估项目的可行性以及项目前景，同时公司也将密切关注行业政策及市场环境变化对该募集资金投资进行适时安排，确保募集资金的有效利用和公司的持续稳定发展。

问题（3）：进一步自查前期在确定募投项目时，论证和立项是否审慎、客观，是否充分考虑潜在市场变化及风险。请保荐机构发表意见。

(一) 原项目论证、立项的背景和合理性

1、IVD 业务

IVD 项目系 2018 年度非公开发行 A 股股票募投项目，在当时医疗体制改革提升服务效率、医疗诊断刚需促进体外诊断行业稳定增长背景下，拟围绕以体外诊断产品为主的集约化营销和服务业务的主营业务，募集资金将投向公司（包括控股子公司）正在大力拓展的医疗机构客户，用于采购集约化营销和服务业务开

展所需设备、提供业务开展所需营运资金。该业务性质正符合当时医药卫生体制改革的政策方向，是提升医疗服务效率的路径之一。

公司的主营业务对业务资金需求较大，业务规模扩大与设备采购、营运资金等需求有直接关系。本项目是公司 IPO 募集资金投资项目的延续和规模扩大，公司 IPO 募集资金投资的集约化营销和服务项目已达到预期收益，收益情况良好。当时经公司财务测算，对项目计算期全部投资现金流量的分析，投资回收期较短，预测该项目实施后财务运营状况良好，能为企业增加较高的利润，本项目经济可行。

2、SPD 业务

2020 年公开发行可转换公司债券募投项目 SPD 项目的实施政策背景为医用耗材规范管理政策出台，要求建立医用耗材长效机制，建立耗材供应链信息化、标准化、精细化管理；“两票制”、耗材集采等政策，加速驱动行业整合；耗材零加成政策：耗材由利润中心转变为成本中心，医院控费诉求显著；控制耗占比：医院控费诉求强烈，从内部管理出发，改变粗放式经营管理模式；医保 DRGs 结算：结算方式改变促使医院控制成本。

公司是国内较早从事医疗检验集约化运营服务业务的企业，根据多年医疗检验集约化运营服务业务经验，结合医疗客户内在需求，将原医疗机构检验类产品集约化运营服务迭代升级为全院医用耗材集约化运营服务（SPD），公司将前募和本次募集资金投入建设 SPD 集约化销售业务目的是进一步扩大主营业务。结合 SPD 立项流程、项目经济效益财务测算和所处的行业和竞争情况分析，在确定募投项目时，SPD 业务的实施具有可行性和必要性。

3、建设项目

研发办公大楼及仓储建设项目为 2020 年公开发行可转换公司债券募投项目，当时背景下建设现代化的研发、信息化综合大楼将大幅提升公司的业务支撑能力，随着业务规模的提升，公司员工规模迅速扩大，建设兼具研发、信息化、综合管理职能于一体的综合性研发办公大楼具有迫切的现实意义，公司综合大楼中的研发中心将进一步丰富公司的产品线，提升仓储物流水平是保障公司业务运作的基本要求，也是适应市场竞争的需要。在当时背景和市场环境下具有可行性和必要性。

（二）原项目论证、立项过程中考虑的市场变化及风险因素

1、IVD 业务

本次《2017 年非公开发行 A 股股票预案》已在第四节董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析中“六、本次发行相关的风险说明”中提示：本次发行募投项目之扩大医疗检验集约化营销及服务业务规模项目，将投向公司（包括控股子公司）正在大力拓展的医疗机构客户，用于采购集约化业务开展所需设备、提供业务开展所需资金。虽然公司集约化营销和服务业务模式符合国家政策导向，该模式目前已在国内医院普遍实施，公司与客户签订中长期业务合同，但不排除国家政策改变、合同未到期但客户提前解除合同、合同到期后客户不再续签合同、开拓新客户困难等不利因素的影响，而导致公司业务模式产生不稳定和不可持续的风险。以及其他对项目实施中存在的例如对供应商的依赖风险、净资产收益率下降的风险等。

2、SPD 业务

《公开发行可转换公司债券募集说明书》中“第三节风险因素”从行业及政策风险提示：

（一）业务模式受产业政策影响的风险

虽然目前公司的业务模式符合国家产业、医改政策导向，但未来存在受产业政策影响的风险，如果医疗检验和医疗耗材集约化政策环境改变带来不利变化，出现不利于行业发展的产业政策，公司的经营策略上又不能及时调整以顺应监管政策方面的变化，将对公司产生不利的影响。

（二）业务模式稳定性和可持续性风险

虽然公司业务模式有助于提高客户医疗耗材、检验试剂的采购效率和管理效率、降低客户的采购成本，且公司与客户签订中长期业务合同，但不排除合同未到期但客户提前解除合同、合同到期后客户不再与公司续签合同、开拓新客户困难等不利因素的影响，而导致公司业务模式产生不稳定和不可持续的风险。

除上述风险提示外，还有“三、募集资金投资项目风险”本次发行募投项目之医用耗材集约化运营业务项目，将通过公司（包括控股子公司）围绕在拓展的 SPD 业务医疗机构客户搭建软件信息化管理平台，结合物联网技术的智能设施设备。虽然公司集约化营销及服务业务模式符合国家政策导向，能够提高医疗机构

的耗材采购效率和管理效率，降低医疗机构的采购成本，同时，公司与客户签订中长期业务合同，但仍不排除国家政策改变、合同未到期但客户提前解除合同、合同到期后客户不再与公司续签合同、开拓新客户困难等不利因素的影响，而导致公司业务模式产生不稳定和不可持续的风险。

3、建设项目

《公开发行可转换公司债券募集说明书》中除“第三节风险因素”提示外还有“三、募集资金投资项目风险”本次发行募投项目之研发办公大楼及仓储建设项目虽然有助于提高公司信息化管理水平、办公及仓储物流运营效率，但是不直接产生经济效益。

综上，公司在当时时点已就当下施行的行业政策及市场环境充分考虑市场变化及提示相关风险。现阶段募投项目投入进展不及预期与不断变化的行业政策、市场风险存在一定关联。公司在结合行业政策、市场环境和公司现状，综合考虑后并经董事会审议，针对上述项目做出相应的投资进度调整，符合公司整体经营战略。

保荐机构核查意见

（一）核查程序

1、查阅了公司 2018 年非公开发行 A 股股票预案、2020 年公开发行可转换公司债券募集说明书以及相应的募集资金使用可行性分析报告；

2、查阅了公司 2023 年年度报告及审计报告；

3、查阅了第三方专业咨询机构出具的论述报告；

4、查阅并取得相关募投项目的募集资金使用情况的统计、募集资金台账、对账单；

5、就募投项目具体实施情况访谈公司董事会秘书和负责募投项目实施的相关人员。

（二）核查结论

1、公司募投项目进展缓慢系受到公司内外部环境变化的双重因素影响。外部环境因素主要包括行业政策的变化、市场竞争的加剧，公司为积极应对外部环境的变化主动调整，采取更加稳健、谨慎的市场策略，以规避市场风险。

2、IVD 业务、SPD 业务系公司主营业务，2023 年度该两项业务收入合计占公司营业收入的比重超过了 70%。结合公司聘请的专业咨询机构给予的意见以及公司管理层的战略规划：对于 IVD 业务，公司依然在寻求建立新的业务模式或对现有业务模式进行梳理优化，需要通过延期来获取进一步论证评估的时间；SPD 业务具有继续实施的必要性和可行性。因此公司对 IVD 业务、SPD 业务进行延期，符合公司经营现状，具有合理性。对于研发办公大楼及仓储建设项目，考虑其系作为成本中心，短期内不会给公司经营流动性带来重大裨益，因此公司审慎研究决定暂缓实施该募投项目，待后续视情况对其采取相应措施，具有合理性。

3、前期在确定募投项目时，项目的论证和立项审慎、客观，亦充分考虑了潜在市场变化及风险，并在募集说明书等文件中做了风险提示。现阶段募投项目投入进展不及预期与不断变化的行业政策、市场风险存在一定关联，但同时也是公司主动做出战略调整规避市场风险的手段。

二、公告显示，公司于 2018 年非公开发行股票、2020 年公开发行可转换公司债券方式，分别募集资金 6.08 亿元、5.33 亿元。根据 2024 年 7 月、8 月披露的相关公告显示，除已投入募投项目的资金外，其余资金均已用于补充流动资金且逾期未归还。请公司核实并说明：（1）用于补充流动资金的募投资金归还的计划安排；（2）有关募投项目延期或暂缓实施，是否与补流资金未及时归还有关。请保荐机构发表意见。

【回复】

问题（1）：用于补充流动资金的募投资金归还的计划安排

公司计划于 2025 年 3 月前归还 IVD 募投项目用于补流的 17,250 万元，剩余 32,550 万元计划于 2025 年 12 月前归还，还款来源主要为加大应收账款回收力度和子公司股权转让的相应款项回收。

问题（2）：有关募投项目延期或暂缓实施，是否与补流资金未及时归还有关。请保荐机构发表意见。

（一）募投项目延期或暂缓实施，与补流资金未及时归还无关

公司根据各募投项目的具体情况，结合行业政策变化及市场变化等情形，对募投项目重新进行论证。充分考虑募投项目投资效益及公司利益最大化，审慎判断决策，决定在投资总额、实施主体及投资内容不变的情况下，将募投项目延期或暂缓实施，该决定基于募投项目本身的建设进度、市场因素等基础作出，募投项目投入缓慢是公司基于行业政策变化及市场情势变化而调整经营战略，确保项目投入效益，与补流资金未及时归还无关。

（二）不存在因募集资金无法及时归还影响募投项目投入的情形

公司在拟使用闲置募集资金补充流动资金前，充分梳理各个募投项目募集资金使用情况，根据相应募投项目的投入进度和需求做好项目的资金规划，留存足额的资金优先用于项目投入。在不影响项目投入需要的情况下，将暂时闲置的募集资金临时用于补充流动资金，从而节约公司融资成本。截至 2024 年 12 月 31 日，SPD 项目募集资金专户资金余额约为 1,714.76 万元，2023 年 SPD 业务投入使用资金为 415.44 万元，2024 年 SPD 业务投入使用资金为 1,132.80 万元；研发大楼及仓储建设项目，募集专户资金余额为 463.17 万元，2021 年至 2024 年分别投入使用金额为 85.07 万元、57.32 万元、14.40 万元、0 万元，专户预留资金能满足项目各阶段预计的投入需求；IVD 项目按照其使用规则于年度末统一结算投入使用，2023 年 7 月底 IVD 项目专户余额约为 2,425 万元，该项目募集资金的使用并未因募集资金未及时归还而受到影响。IVD 项目自 2018 年投入，公司前次于 2023 年对项目进行延期后又于 2024 年 12 月对此项目再次延期，项目建设期限长于预期，系因市场因素影响，与临时补充流动资金未归还无关。

各募投项目的资金规划安排，以及以暂时闲置募集资金临时用于补充流动资金而未及时归还，未对项目的投入使用造成影响。各募投项目的延期或暂缓实施与临时补流资金未能及时归还没有关联关系。

保荐机构核查意见

（一）核查程序

1、查阅了公司 2018 年非公开发行 A 股股票预案、2020 年公开发行可转换公司债券募集说明书以及相应的募集资金使用可行性分析报告；

2、查阅了公司 2023 年年度报告及审计报告；

3、查阅了第三方专业咨询机构出具的关于募投项目的论述报告；

4、就募集资金的使用情况及归还计划访谈公司董事会秘书和负责募投项目实施的相关人员。

（二）核查结论

1、保荐机构将会实时跟进公司对补充流动资金归还计划的执行情况，履行保荐机构的持续督导责任。

2、公司的募投项目需要循序渐进投入，因此为提高募集资金使用效率和降低公司融资成本，公司将暂时闲置的募集资金临时用于补充流动资金。公司募投项目的延期或暂缓实施系充分考虑公司的经营风险和经营效益等市场因素作出的战略调整和规划，与临时补流资金未能及时归还不构成因果关系。

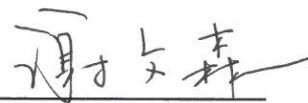
（以下无正文）

（此页无正文，为《信达证券股份有限公司关于塞力医疗募集资金使用相关事项的监管工作函的专项核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人签名：



赵 轶



谢文森



信达证券股份有限公司

2025年2月24日