

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

部分募投资金投资项目重新论证并延期的核查意见

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”）首次公开发行股票并在科创板上市的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《上海证券交易所科创板股票上市规则》等有关规定履行持续督导职责，对威高骨科部分募投资金投资项目重新论证并延期事项进行了核查，核查的具体情况如下：

一、募集资金基本情况

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，公司获准向社会公众公开发行人民币普通股（A股）股票4,141.42万股，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）审验，并由其出具《验资报告》（大华验字[2021]000392号）。

二、募集资金投资项目及募集资金使用情况

公司于2021年8月25日分别召开了第二届董事会第十五次会议、第二届监事会第六次会议，会议审议通过了《关于调整募集资金投资项目拟投入募集资金金额的议案》，由于原计划投入募集资金金额和实际募集资金金额存在差异，对募投项目拟投入募集资金金额进行调整，经调整后，公司本次发行募集资金投资项目情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	调整前拟投入募集资金金额	调整后拟投入募集资金金额
1	骨科植入产品扩产项目	121,838.85	106,211.32	78,028.49
2	研发中心建设项目	30,079.44	30,079.44	30,000.00
3	营销网络建设项目	51,775.86	51,775.86	30,200.00

合计	203,694.15	188,066.62	138,228.49
----	------------	------------	------------

截至 2024 年 12 月 31 日，公司营销网络建设项目已完成结项，骨科植入产品扩产项目和研发中心建设项目投入进度分别为 17.63%和 42.63%。

三、对募集资金投资项目的重新论证

截至目前，公司首次公开发行股票募集资金投资项目中：营销网络建设项目已完结；研发中心建设项目正在投入中；骨科植入物产品扩产项目投资进度较慢，具体原因如下：由于创伤、关节和脊柱等骨科植入产品带量采购政策在全国各省市逐步落地执行，对整体行业和公司产生较大影响。从 2021 年 9 月十二省骨科创伤耗材集中带量采购落地到目前，公司脊柱、创伤、关节等各主要产线产品均执行带量采购，骨科带量采购的实施过程较长，各省市落地时间不均，从实际执行效果来看，公司上市前预期的行业头部集中未得到快速和全面显现。市场环境的变化，对公司产品的下游放量节奏产生了一定影响，带量采购政策对骨科植入产品的放量效应预计需要更长的时间周期实现。在市场环境和带量采购政策的影响下，出于对募集资金投入审慎性和充分维护股东利益的考虑，公司基于行业政策实施、下游需求增长和现有产能布局等多因素适时优化调整产能建设规划，放缓了扩产设备购置等投资进度，故骨科植入物产品扩产项目投资进度放缓。

最近一年，公司“骨科植入物产品扩产项目”募集资金投入金额为 952.42 万元，投资进度较慢。基于谨慎性原则，公司依据《上海证券交易所科创板上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》规定，对“骨科植入物产品扩产项目”重新进行论证，决定是否继续实施该项目，具体如下：

（一）项目必要性

1、人口老龄化叠加医疗卫生保障水平提高，未来骨科市场需求将持续增加

根据国家统计局数据，截至 2023 年底，中国 60 岁及以上人口约为 2.97 亿，占总人口的 21%左右。随着老龄人口增长，全人群骨质疏松、脊柱侧弯、脊椎病、骨关节炎等疾病的发病率将逐步走高，骨科手术渗透率持续提升，老龄化带来的终端需求量提升，将成为骨科市场规模增长的底层驱动力。在人均医疗支出费用提升和医疗卫生保障水平提高的背景下，居民健康观念增强，骨科需求将进一步释放。

2、集采政策推行，骨科国产头部厂商市场占有率逐步提高

骨科带量采购执行后，进口替代趋势明显，国产头部企业凭借研发创新、技术服务、临床支持等优势，市场集中度逐步提高。作为骨科医疗器械民族头部企业，通过带量采购公司产品市场占有率显著提升，脊柱产线市场占有率约为 14%，关节产线市场占有率约为 9%，创伤产线市场占有率约为 10%，较带量采购前有较大提升。项目建设有利于进一步提升市场份额，巩固行业地位，将进一步促进骨科医疗器械的进口替代。

因此，在骨科行业市场需求持续增加和国产头部厂商市场占有率提升的背景下，公司有必要通过骨科植入产品扩产项目的建设适时增加和优化产品的生产能力，更好地满足人民群众的医疗需求，从而巩固公司在骨科市场领域的市场地位。长远来看，公司骨科植入产品扩产项目仍具有继续投入的必要性。

（二）项目可行性

骨科医疗器械进口替代趋势明显，国产骨科厂商将继续发展，行业集中度将进一步提高，公司丰富的营销渠道和客户资源的优势将有助于公司充分消化产能。公司作为国内骨科龙头民族品牌，拥有成熟的生产制造体系，在工艺、数控技术、材料处理、机加工等方面积累了丰富的生产制造经验，并开展生产数字化转型，能够为项目的开展提供保障。

因此，公司骨科植入产品扩产项目具备技术、生产、市场条件，项目建设具有可行性。

综上所述，长期来看，骨科植入产品扩产项目有利于公司进一步根据下游市场需求的拓展和市场占有率的提升适时的增加产品的生产能力、提升产品质量，以更好地满足公司业务发展的需求和人民群众的医疗需求，项目的实施符合公司的整体战略规划，仍具备投资的必要性和可行性。

四、募投项目重新论证的结论

公司对骨科植入物扩产项目重新进行了研究和评估，认为上述项目的实施符合市场需要，符合公司的整体发展战略规划，仍具备投资的必要性和可行性，公司充分考虑长远发展规划，紧密围绕整体战略目标以及产业布局，决定继续实施上述募

投资项目，并将项目建设期延期至 2026 年 12 月。继续实施期间，公司将持续关注外部经营环境变化，并对募集资金投资进行合理安排，力求实现公司利益最大化。

五、募投项目延期对公司的影响

本次部分募集资金投资项目延期，是公司根据募投项目的实际实施情况及公司经营需要做出的谨慎决定，仅涉及部分项目达到预定可使用状态时间的调整，不涉及项目实施主体、募集资金投资用途及投资规模的变更，不存在改变或变相改变募集资金投向和其他损害股东利益的情形。本次部分募集资金投资项目延期，不会对公司当前的生产经营造成重大影响。从长远来看，本次调整将有利于公司更好地使用募集资金，最大限度保障公司和股东的利益。

六、履行的审议程序

公司于 2025 年 3 月 25 日召开第三届董事会第十三次会议和第三届监事会第十一次会议，分别审议通过《关于部分募投资金投资项目重新论证并延期的议案》，同意公司重新论证并继续实骨科植入物产品扩产项目。该事项无需提交股东大会审议。

七、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：公司本次部分募投项目重新论证并延期不涉及项目实施主体、募集资金投资用途及投资规模的变更，不存在改变或变相改变募集资金投向的情形。上述事项已经公司董事会、监事会审议通过，履行了必要的审批程序，决策程序符合《上海证券交易所科创板股票上市规则》《上海证券交易所科创板上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》等相关法律法规和规范性文件的要求。

综上，保荐机构对公司本次部分募集资金投资项目重新论证并延期事项无异议。

（以下无正文）

（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部分募投资金投资项目重新论证并延期的核查意见》之签章页）

保荐代表人：

唐 澍

唐 澍

唐逸凡

唐逸凡

