

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
2025 年年报问询函的核查意见

上海证券交易所：

贵所出具的《关于山东威高骨科材料股份有限公司 2025 年年度报告的信息披露监管问询函》（以下简称“问询函”）已收悉。华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合证券”）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”）的持续督导机构，对问询函所列问题认真进行了逐项落实，现对涉及持续督导保荐机构发表意见的问题进行回复，请予审核。

五、关于货币资金及募集资金

(2) 公司 IPO 募集资金净额 13.82 亿元，截至 2025 年末累计投入 5.63 亿元，整体投入进度 40.73%，本年度投入 3,590.55 万元，占净额的 2.60%。

请公司：(2) 按募投项目推进进度逐一说明后续推进计划以及公司提高募集资金使用效率的举措。

请公司持续督导机构华泰联合证券有限责任公司对问题5之第（2）问题核查并发表意见。

回复：

一、公司对于上述第（2）问题的说明

（一）按募投项目推进进度逐一说明后续推进计划

1、募投项目总体情况

截至目前，公司募投项目包括骨科植入产品扩产项目（以下简称“扩产项目”）、研发中心建设项目、营销网络建设项目、收购杰思拜尔股权并增资项目和永久补充流动资金。其中营销网络建设项目、收购杰思拜尔股权并增资项目和永久补充流动资金已实施完成，仍待投入的募投项目主要为扩产项目和研发中心建设项目。

公司各募投项目的推进进度如下：

单位：万元

募投项目	承诺投入金额	截至期末累计投入金额	截至期末投入进度(%)	截至2026年6月30日累计投入金额(注1)	截至2026年6月30日投资进度(%)
骨科植入产品扩产项目	78,028.49	13,918.20	17.84	13,923.50	17.84
研发中心建设项目	29,316.55	19,612.36	66.90	21,437.74	73.13
营销网络建设项目	4,783.64	4,783.64	100.00	4,783.64	100.00
收购杰思拜尔股权并增资项目	8,646.00	-	-	8,302.54	96.03(注2)
永久补充流动资金	17,976.79	17,981.99	100.03	17,981.99	100.03
合计	138,751.47	56,296.20	-	66,429.41	-

注1：截至2026年6月30日数据未经审计

注2：相关股权已完成交割，剩余款项系按节点支付投资款项

由上表，公司目前待投入的募投项目主要为扩产项目和研发中心建设项目，其余募投项目均已基本完成。截至 2026 年 6 月 30 日，募集资金累计投入 6.64 亿元（未经审计），整体投入进度 47.88%，2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日共投入 10,133.21 万元，占截至 2025 年末尚未使用募集资金金额的 11.64%。

在募集资金使用的过程中，公司严格遵守《上市公司募集资金监管规则》等相关法规，并制定了《山东威高骨科材料股份有限公司募集资金管理制度》以遵照执行。公司募集资金均存放于募集资金专户中，公司根据实际生产经营规划审慎推进募集资金的使用，相关支取均经过内部审批程序，并建立了募集资金台账进行核算管理，最大程度保障募集资金使用规范安全和公司及股东利益。

在募投项目推进的过程中，公司严格根据各项法规及制度的要求履行了必要的审议及信息披露程序，并采取了多重举措积极推进了募集资金的使用。2025 年 3 月，公司结合带量采购政策的推进、下游市场趋势和现有产能布局等多重因素对骨科植入物产品扩产项目实施的必要性及可行性进行了重新论证，经董事会审议通过，并及时进行信息披露。2025 年 12 月，为进一步加快研发中心建设项目的实施，快速获取关键技术，进而把握骨科行业微创化的发展趋势和加速战略布局，公司变更研发中心建设项目部分资金用以收购苏州杰思拜尔医疗科技有限公司股权，经董事会及股东会审议通过，并及时进行信息披露。

综上，上市公司严格遵守了《上市公司募集资金监管规则》《山东威高骨科材料股份有限公司募集资金管理制度》等相关规则，注意募集资金使用规范，并及时履行了相关审议及信息披露程序，最大程度保障了募集资金使用规范安全和公司及股东利益。

2、待投入募投项目的具体情况说明

目前待投入的募投项目为扩产项目及研发中心建设项目，两个项目的具体情况说明如下：

（1）骨科植入产品扩产项目

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，故骨科植入产品扩产项目投资进度放缓。因此，扩产项目的募集资金使用进度整体较慢。

随着带量采购对公司经营情况影响的逐步出清，公司骨科植入物及耗材类产品的销量重回了增长趋势。2025 年，公司骨科植入物及耗材类产品销量达 625.87 万件，相较上年增长 7.22%。随着公司相关产品的销量逐步增长，公司正结合现有产品、未来销量预期和未来销售拓展规划审慎进行评估，并将结合下游市场需求的增长，积极推动扩产项目募集资金的使用。

同时，公司将结合募集资金实际使用情况及下游市场需求做好募投项目的可行性与必要性的论证工作，并及时履行相关信息披露义务。

（2）研发中心建设项目

研发中心建设项目于 2019 年左右立项并进行规划建设，项目规划形成的时间较早。在骨科集采政策的影响下，公司根据行业发展动态，调整了产品研发规划，目前公司研发中心建设项目已经完成上海及武汉实施地点的新增，研发方向覆盖脊柱类、创伤类、关节类及运动医学类主营系列产品，重点推进脊柱微创、3D 打印、颅颌面修补等高附加值产线的技术突破和产品创新。脊柱微创产线整合了骨科内镜产品，骨科微创耗材和能量有源产品结合，逐步形成整体解决方案；3D 打印 PEEK 颅骨板已初步量产，充分体现了个性化治疗效果。然而，在项目落地过程中临床需求、政策发展等因素造成创新产品研发取证、商

业转化周期较长、进度缓慢，导致研发中心建设项目推进过程和投资进度较预期计划有所延后。

公司已经积极采取了包括新增募投项目实施地点、新增具体研发方向和收购杰思拜尔以快速扩张在微创和有源领域的研发实力等举措来加快研发中心建设项目的募集资金投入。截至 2026 年 6 月末，研发中心建设项目投资进度已达到 73.13%。

未来，公司将持续围绕新术式、新材料、再生康复、智能辅助、3D 打印技术等领域重新进行优质项目和产品的拓展和布局，并加强医工合作，技术转化，充分发挥临床终端的创新能力和实际需求，公司将围绕场地升级、功能涂层、PVD 气相沉积设备等多维度进行精准、规模化专项投入，以切实加快研发中心建设项目的募集资金使用进度，并通过募投项目的实施给公司带来竞争优势。

（二）公司提高募集资金使用效率的举措

1、针对骨科植入产品扩产项目，持续跟踪骨科医疗器械行业政策走向及市场需求，综合考量下游市场需求增长空间、现有产能布局及未来销售拓展规划，审慎推进扩产项目产能建设方案的优化评估，确保骨科植入产品扩产项目募集资金得到高效利用。

2、针对研发中心建设项目，持续围绕脊柱微创、3D 打印、再生康复等高附加值领域拓展优质研发方向，加强医工合作与技术转化，加快创新产品研发及转化进程，以切实提升研发中心建设项目的资金使用进度。

3、在骨科植入产品扩产项目及研发中心建设项目尚处于持续推进阶段的过渡期内，对暂时闲置的募集资金严格按照监管规定履行董事会审议及信息披露程序，在确保资金安全性与流动性的前提下，开展银行保本型理财产品等低风险投资，实现闲置资金保值增值。

4、进一步优化募集资金内部管理机制，及时跟踪募投项目进度；若因市场环境变化、生产研发规划调整等原因涉及募投项目变更，严格及时履行董事会及股东会审议、信息披露等法定程序，切实保护投资者合法权益。

二、持续督导机构核查程序及核查意见

（一）核查程序

持续督导机构华泰联合证券进行了以下核查：

1、查阅集中带量采购等行业政策和公司同行业可比上市公司经营数据，分析行业政策对骨科行业产生的影响；

2、查阅公司《山东威高骨科材料股份有限公司关于公司募集资金存放、管理与实际使用情况的专项报告》及以往发布的募投项目重新论证与延期公告，核查公司募投项目投入情况，并结合行业因素分析募集资金投入不及预期的具体原因及合理性；

3、查阅公司募集资金专户的对账单及募集资金管理台账，并对公司大额募集资金支出进行抽凭校验，核查公司募集资金的规范管理情况；

4、访谈公司相关负责人，了解公司募投项目后续推进计划及提高募集资金使用效率的举措，并结合行业因素分析相关措施的可行性；

5、致函督促公司充分论证募投项目的可行性，制定有效措施加快募投项目的推进。

（二）核查意见

经核查，持续督导机构华泰联合证券认为：

1、上市公司根据《上市公司募集资金监管规则》《山东威高骨科材料股份有限公司募集资金管理制度》等相关法律法规及内控制度，遵守募集资金使用规范，并及时履行了相关审议及信息披露程序，有利于保障募集资金的安全与规范使用以及公司及全体股东利益；

2、针对不同募投项目，上市公司结合行业政策、市场空间及自身发展进行了谨慎分析论证，制定了相应的提高募集资金使用效率的措施。

（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 2025 年年报问询函的核查意见》之签章页）

保荐代表人：

唐 澍

唐逸凡

华泰联合证券有限责任公司

年 月 日