

**中信证券股份有限公司**  
**关于广州维力医疗器械股份有限公司**  
**非公开发行 A 股股票项目之补充尽职调查报告**

中国证券监督管理委员会：

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”、“保荐机构”）为广州维力医疗器械股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”、“发行人”、“维力医疗”）非公开发行 A 股股票项目的保荐人和主承销商。发行人本次非公开发行项目已于 2021 年 3 月 1 日通过中国证券监督管理委员会（以下简称“发审会”）审核，于 2021 年 3 月 10 日领取了《关于核准广州维力医疗器械股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2021]734 号）。

根据中国证监会《关于加强对通过发审会的拟发行证券的公司会后事项监管的通知》（证监发行字[2002]15 号）（以下简称“15 号文”）、《关于再融资公司会后事项相关要求的通知》（发行监管函[2008]257 号）（以下简称“257 号文”）和《关于已通过发审会拟发行证券的公司会后事项监管及封卷工作的操作规程》（股票发行审核标准备忘录第 5 号（新修订））等相关文件的要求，中信证券对发行人 2020 年年度报告、2021 年半年度报告、发行人仍然符合发行条件及其他相关情况进行了补充尽职调查，经审慎核查，具体情况如下：

### **一、关于 2020 年年度报告的说明**

发行人已于 2021 年 4 月 23 日公告了《广州维力医疗器械股份有限公司 2020 年年度报告》（以下简称“《2020 年年度报告》”）。根据《2020 年年度报告》，发行人 2020 年实现归属于母公司股东的净利润 15,311.09 万元，较上年同期 12,114.49 万元同比增长 26.39%。发行人 2020 年实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 15,377.70 万元，同比增长 58.94%。发行人 2020 年年度主要财务数据（合并口径）如下所示：

#### **（一）简要资产负债表**

单位：万元

项目	2020-12-31	2019-12-31	变动幅度
资产总额	148,877.52	145,573.57	2.27%
负债总额	34,482.84	41,934.66	-17.77%
归属于母公司所有者的权益	113,416.54	102,760.85	10.37%
所有者权益合计	114,394.68	103,638.91	10.38%

## (二) 简要利润表

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	变动幅度
营业收入	113,067.88	99,381.26	13.77%
营业利润	19,826.72	14,685.01	35.01%
利润总额	19,011.15	14,773.23	28.69%
净利润	15,987.99	12,449.02	28.43%
归属于母公司的净利润	15,311.09	12,114.49	26.39%
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	15,377.70	9,675.31	58.94%

## (三) 简要现金流量表

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	变动幅度
经营活动产生的现金流量净额	22,844.40	17,879.46	27.77%
投资活动产生的现金流量净额	-9,574.67	-9,201.76	4.05%
筹资活动产生的现金流量净额	-13,790.44	-6,421.29	114.76%
现金及现金等价物净增加额	-925.60	2,204.40	-141.99%

2020 年度，发行人实现营业收入 113,067.88 万元，同比增长 13.77%，主要系 2020 年度公司新增了防护用品口罩的销售；2020 年度，发行人实现营业利润 19,826.72 万元，同比增长 35.01%；实现净利润 15,987.99 万元，同比增长 28.43%；实现归属于母公司股东的净利润 15,311.09 万元，同比增长 26.39%。2020 年度营业利润增长幅度高于营业收入增长幅度，主要系：（1）本期新增防护用品口罩的销售，口罩毛利率相对较高；（2）本期受新冠疫情影响市场活动开展受限，会务费、展览费、差旅费等费用下降；（3）本期合并范围减少了原亏损控股子公司广

东韦士泰医院投资管理有限公司。

## 二、关于 2021 年半年报的说明

发行人已于 2021 年 8 月 20 日公告了《广州维力医疗器械股份有限公司 2021 年半年度报告》（以下简称“《2021 年半年报》”）。根据发行人《2021 年半年报》，发行人 2021 年上半年实现归属于上市公司股东的净利润为 4,653.94 万元，较上年同期的 9,708.21 万元同比下滑 52.06%。发行人 2021 年上半年扣非后实现归属于上市公司股东的净利润为 4,183.58 万元，较上年同期的 9,977.80 万元下滑 58.07%。发行人 2021 年上半年主要财务数据（合并口径）如下所示：

### （一）简要资产负债表

单位：万元

项目	2021-06-30	2020-12-31	变动幅度
资产总计	155,334.46	148,877.52	4.34%
流动负债合计	29,218.75	23,868.44	22.42%
归属于母公司所有者权益合计	112,870.48	113,416.54	-0.48%
所有者权益合计	113,861.15	114,394.68	-0.47%

### （二）简要利润表

单位：万元

项目	2021-06-30	2020-06-30	变动幅度
营业收入	47,306.93	54,884.12	-13.81%
营业利润	6,379.04	12,603.45	-49.39%
利润总额	6,342.89	12,062.19	-47.42%
净利润	5,101.47	10,066.62	-49.32%
归属于母公司所有者的净利润	4,653.94	9,708.21	-52.06%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	4,183.58	9,977.80	-58.07%

### （三）简要现金流量表

单位：万元

项目	2021-06-30	2020-06-30	变动幅度
经营活动产生的现金流量净额	6,595.06	9,402.66	-29.86%

投资活动产生的现金流量净额	-5,434.07	-3,499.62	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-1,261.12	-7,497.36	不适用
现金及现金等价物净增加额	-174.42	-1,549.33	不适用

发行人 2021 年上半年营业收入较上年同期降低 13.81%，主要系：

(1) 2020 年上半年由于新冠疫情的爆发，公司新增防护产品口罩收入 1.37 亿元。2021 年 1-6 月由于口罩市场供给充足，价格回归正常水平，且销量有所下降，口罩收入较上年同期减少 94%；

(2) 受海外新冠疫情持续反复的影响，海外医疗秩序和医疗产品需求受到影响，加上国际货运拥堵导致出口业务订单交付延迟较多，2021 年 1-6 月除口罩外的其他主营产品外销收入 19,759 万元，同比减少 13.41%。

发行人 2021 年上半年归属于上市公司股东的净利润较上年同期降低 52.06%，主要系：

(1) 防护产品口罩收入同比减少 94% 以及除口罩外的其他主营产品外销收入同比减少 13.41%；

(2) 发行人销售模式调整，本期内销业务人员较上年同期增加较多，同时本期国内市场推广活动逐渐恢复，销售费用同比增长 69.60%。

发行人 2021 年上半年归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润较上年同期降低 58.07%，主要系：

(1) 归属于上市公司股东的净利润较上年同期减少 5,054 万元，同比下降 52.06%；

(2) 去年同期非经常性损益含抗击疫情捐赠支出 600 万元。

发行人 2021 年上半年经营活动产生的现金流量净额较上年同期降低 29.86%，主要系：

(1) 本期销售较上年同期减少，销售收到的现金减少；

(2) 本期研发人员以及业务人员增加，支付给职工的现金增加；

(3) 本期支付的市场活动等费用增加。

公司 2021 年上半年投资活动产生的现金流量净额变动，主要系：

(1) 本期增加对苏州麦德迅的投资以及贵州维力的投资；

(2) 本期对沙工医疗血液净化体外循环管路生产扩建项目、苏州维力医疗科创园一期项目投入增加。

公司 2021 年上半年筹资活动产生的现金流量净额变动，主要系：

(1) 本期新增银行借款所致。

### **三、关于发行人仍然符合发行条件的说明**

#### **(一) 盈利情况说明**

**1、发审会后经营业绩变动的影响因素，或者其他重大不利变化，是否将对发行人当年及以后年度经营产生重大不利影响**

自通过发审会之日（2021 年 3 月 1 日）至本补充尽调报告出具日，发行人整体经营状况稳定，主营业务、经营模式等未发生重大变化。公司保持稳健经营能力，未出现对业务持续经营产生重大不利影响的事项，也未出现其他可能影响投资者判断的重大事项。

**2、发审会后经营业绩变化情况在发审会前是否可以合理预计，发审会前是否已经充分提示风险**

#### **(1) 反馈回复及告知函回复**

发行人已在公告的历次反馈问题答复及发审会准备工作告知函答复中就新冠疫情对公司 2020 年短期经营业绩的影响进行汇报、说明、充分提示风险并进行公开披露。

#### **(2) 保荐机构尽职调查报告和发行保荐书**

保荐机构已在报送的《尽职调查报告》和《发行保荐书》中提示了公司经营业绩受到新冠疫情影响的风险。

#### **(3) 公司定期报告**

发行人已在 2021 年 4 月 23 日公告的《广州维力医疗器械股份有限公司 2020 年年度报告》和 2021 年 8 月 20 日公告《广州维力医疗器械股份有限公司 2021 年半年度报告》中公开披露了公司 2020 年度及 2021 年上半年的经营业绩及变动原因。

**3、经营业绩变动情况或者其他重大不利变化是否将对发行人当年及以后年度经营产生重大不利影响**

本次业绩变动主要是因为

(1) 上年同期由于新冠疫情的爆发，公司新增防护产品口罩收入 1.37 亿元，2021 年 1-6 月由于口罩市场供给充足，价格回归正常水平，且销量有所下降，口罩收入较上年同期减少 94%；

(2) 受海外新冠疫情持续反复的影响，海外医疗秩序和医疗产品需求受到影响，加上国际货运拥堵导致出口业务订单交付延迟较多，2021 年 1-6 月除口罩外的其他主营产品外销收入 19,759 万元，同比减少 13.41%；

(3) 公司销售模式调整，2021 年 1-6 月内销业务人员较上年同期增加较多，同时 2021 年上半年国内市场推广活动逐渐恢复，销售费用同比增长 69.60%。

除前述说明外，公司其他产品销售良好，国内销售市场实现恢复性增长，除口罩外的其他主营产品 2021 年上半年实现内销收入 26,232 万元，较上年同期增长 50.99%。因此，公司业绩下滑影响因素不会对公司当年及以后年度经营产生重大不利影响。

发行人针对上述影响因素制定了具体应对措施，具体如下：

(1) 持续推进产品创新和技术创新，保持创新技术持续领跑，重点在抗感染、超滑、医疗护理方面，确保新产品顺利推向市场，提高公司盈利能力。

(2) 进一步完善研发体系建设，保持核心技术底层关键专利布局，提升公司技术核心竞争力。

(3) 重视销售团队人才的培养和人才体系的建设，打造具有创新能力、客户意识、经营意识的销售团队。

综上，发行人 2021 年上半年经营业绩波动主要因去年同期公司口罩业务因疫情初发，口罩产品相关收入与利润较高。而 2021 年上半年因全球口罩产能上升，且国内疫情得到一定的缓解，口罩产品的单价与销量均有一定程度的下降，公司口罩业务收入与利润难以维持去年同期的高水平导致，对公司未来长期经营不会产生重大不利影响。

#### 4、经营业绩变动情况或者其他重大不利变化是否对本次募投项目产生重大不利影响

本次非公开发行的方案，本次募投项目主要情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
----	------	-------	---------

1	一次性使用合金涂层抗感染导尿管生产 建设项目	13,354.86	13,354.86
2	血液净化体外循环管路生产扩建项目	8,000.00	8,000.00
3	研发中心建设项目	13,851.44	12,801.44
4	营销中心建设项目	5,787.94	5,787.94
<b>合计</b>		<b>40,994.23</b>	<b>39,944.23</b>

发行人通过实施“一次性使用合金涂层抗感染导尿管生产建设项目”和“血液净化体外循环管路生产扩建项目”更好地满足下游市场的需求，巩固并扩大竞争优势，提升公司整体经济效益。

同时，发行人本次募集资金来进行“研发中心建设项目”及“营销中心建设项目”的建设，有利于公司加强公司技术和销售能力的优势，确保公司可长期、持续的发展。

综上，发行人 2021 年 1-6 月业绩情况不会对本次募投项目产生重大不利影响。

#### 5、上述事项不会对发行人本次非公开发行造成重大不利影响

截至本补充尽调报告出具日，发行人生产经营情况和财务状况正常，发行人本次非公开发行股票仍符合《公司法》《证券法》《上市公司证券发行管理办法》《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律法规规定的上市公司非公开发行股票的条件。发行人 2021 年 1-6 月业绩情况不会对本次非公开发行产生重大影响，不构成本次非公开发行股票的实质性障碍。

### （二）现金分红比例

2018 年度-2020 年度，发行人现金分红合计数额 11,200 万元（未含视同现金分红的回购股份支付金额），最近三年累计现金分红金额占最近三年合并报表年均归属于母公司所有者的净利润的比例为 98.92%，符合非公开发行股票项目关于现金分红的相关规定。具体情况如下表所示：

单位：元

分红年度	现金分红的数额 (含税)	归属于上市公司普通股股 东的净利润	占归属于上市公司股东 的净利润的比率(%)
2020 年	52,000,000.00	153,110,853.05	33.96
2019 年	40,000,000.00	121,144,863.25	33.02

2018年	20,000,000.00	65,403,009.44	30.58
最近三年年均归属于上市公司股东的净利润		113,219,575.25	
最近三年以现金方式累计分配的利润占最近三年实现的年均可分配利润的比例（%）		98.92	

#### 四、信息披露要求

发行人已于2021年4月23日、2021年8月20日分别公告了《广州维力医疗器械股份有限公司2020年年度报告》《广州维力医疗器械股份有限公司2021年半年度报告》，发行人2020年度归属于上市公司股东的净利润15,311.09万元、2021年上半年度归属于上市公司股东的净利润4,653.94万元。发行人2020年、2021年上半年的相关财务数据仍然符合非公开发行股票的发行条件。

#### 五、业绩承诺的预计实现情况

发行人本次申请不涉及业绩承诺事项。

#### 六、新增财务性投资或类金融业务

自通过发审会日（2021年3月1日）至本补充尽调报告出具日，发行人不存在新增财务性投资或类金融业务的情形。

#### 七、保荐机构核查意见

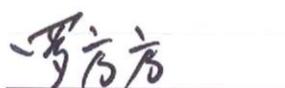
经核查，保荐机构认为，自通过发审会之日（2021年3月1日）至本补充尽调报告出具日，发行人整体经营情况稳定，未出现对业务持续经营产生重大不利影响的事项，在符合发行条件方面不存在重大不确定性，2020年度现金分红实施后发行人仍符合非公开发行股票项目关于现金分红的相关规定；本项目不涉及业绩承诺事项；自通过发审会日（2021年3月1日）至本补充尽调报告出具日，发行人不存在新增财务性投资或类金融业务的情形。

(本页无正文,为《中信证券股份有限公司关于广州维力医疗器械股份有限公司非公开发行 A 股股票项目之补充尽职调查报告》之签署页)

保荐代表人:

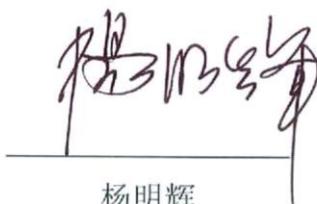


凌 鹏



罗方方

总经理:



杨明辉

2021 年 9 月 14 日

法定代表人:



张佑君

2021 年 9 月 14 日



中信证券股份有限公司

2021 年 9 月 14 日