

**关于安徽宏宇五洲医疗器械股份有限公司  
申请首次公开发行股票并在创业板上市的审  
核中心意见落实函的专项核查意见**

---

**容诚专字【2021】230Z2280 号**

**容诚会计师事务所(特殊普通合伙)  
中国·北京**

深圳证券交易所：

贵所于 2021 年 9 月 27 日出具的《关于安徽宏宇五洲医疗器械股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实函》（审核函（2021）011141 号）已收悉。对反馈意见所提财务问题，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“我们”）对安徽宏宇五洲医疗器械股份有限公司（以下简称“宏宇五洲”）相关资料进行了核查，现做专项说明如下（除特别注明外，以下金额单位为人民币元）：

本问询函回复中若各加数直接相加之和与合计数在尾数上存在差异，这些差异是由四舍五入造成的。

本问询函回复的字体：

|             |               |
|-------------|---------------|
| 问询函所列问题     | <b>黑体（加粗）</b> |
| 对问询函所列问题的回答 | 宋体（不加粗）       |

## 目录

|               |   |
|---------------|---|
| 3、关于毛利率 ..... | 4 |
|---------------|---|

### 3、关于毛利率

申报材料显示：

发行人的集成供应销售模式主要是将外购产品销售给客户，报告期内该销售模式的毛利率较高。

请发行人区分主要产品类别说明报告期内集成供应模式销售毛利率的合理性，是否与同行业公司贸易业务或类似业务的毛利率相匹配。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

【回复】

一、请发行人区分主要产品类别说明报告期内集成供应模式销售毛利率的合理性

#### 1、集成供应模式下产品毛利率的合理性分析

报告期内发行人集成供应模式下产品毛利率分别为 15.22%、17.20%、16.30% 和 13.37%，整体保持稳定并处于合理水平的主要原因如下：

（1）发行人在医疗行业产品筛选、质量管理、销售网络、市场开发等方面具备较强经营优势

报告期内，发行人服务了 80 多个国家的 300 多名客户，销售网络较为完善，除采用自主生产 ODM 的方式满足客户需求外，发行人充分利用在医疗行业产品筛选、质量管理、销售网络、市场开发等方面的经营优势，通过集成供应为客户提供一站式医疗耗材的供应，提升客户粘性以及供应链的整体效率，从而获得一定收益具有商业合理性。

（2）发行人通过集成供应模式向客户销售产品基于市场化定价

在销售定价方式上，发行人采用集成供应模式销售的产品包括两类，一类是注射器、输液输血器、穿刺针等输注类产品，在客户交期较紧而发行人产能受限时，发行人通过集成供应的方式，从市场寻找合适的产品以满足客户需求，这类产品不做单独定价，和 ODM 产品以相同的定价方式出售；另一类是血压表、面罩、导尿管等诊断、护理类的非输注医疗用品，发行人不具备生产资质，参考采

购成本的基础上上浮一定的利润报价，双方通过协商定价。上述市场化定价可以确保发行人集成供应模式下的产品销售毛利率。

(3) 发行人通过集成供应模式向供应商采购产品价格基于市场化采购价格定价

发行人利用自身在医疗行业产品筛选、质量管理及供应商遴选的优势，与国内多家医疗器械供应商展开合作。发行人采购的注射器、输液输血器、穿刺针及血压表等医疗耗材产品市场供应充足，市场竞争较为充分。发行人向供应商采购上述产品基于市场价格协商确定，价格公允。

综上，发行人充分利用在医疗行业产品筛选、质量管理、销售网络、市场开发等方面的经营优势，通过集成供应商模式提高了供应链的整体效率，有效地实现了制造商、供应商与用户的“三方多赢”的格局，因此发行人集成供应模式下产品毛利率处于合理水平。

## 2、集成供应模式下各主要产品的毛利率变动情况

报告期内，发行人集成供应模式下各主要产品毛利率变动情况如下表所示：

| 产品类别  | 2021 年 1-6 月 |        | 2020 年度 |        | 2019 年度 |       | 2018 年度 |
|-------|--------------|--------|---------|--------|---------|-------|---------|
|       | 毛利率          | 变动     | 毛利率     | 变动     | 毛利率     | 变动    | 毛利率     |
| 注射器   | 14.26%       | -0.59% | 14.85%  | 0.48%  | 14.37%  | 1.42% | 12.95%  |
| 输液输血器 | 12.18%       | -1.14% | 13.32%  | -0.86% | 14.18%  | 0.80% | 13.38%  |
| 医用穿刺针 | 15.84%       | -5.09% | 20.93%  | -1.96% | 22.89%  | 4.12% | 18.77%  |
| 其他    | 11.60%       | -3.91% | 15.51%  | -0.76% | 16.27%  | 0.17% | 16.10%  |
| 合计    | 13.37%       | -2.93% | 16.30%  | -0.90% | 17.20%  | 1.98% | 15.22%  |

注 1：其他为血压表、面罩、导尿管等诊断、护理类的非输注类医疗用品；

注 2：为保持数据可比性，2020 年和 2021 年 1-6 月毛利率计算剔除了新收入准则将运费计入成本的影响，下同。

报告期内，发行人注射器毛利率分别为 12.95%、14.37%、14.85%和 14.26%，输液输血器毛利率分别为 13.38%、14.18%、13.32%和 12.18%，整体毛利率水平保持稳定、波动较小。

报告期内，发行人医用穿刺针的毛利率分别为 18.77%、22.89%、20.93%和 15.84%。发行人集成供应模式销售的医用穿刺针包含了成品和部分针管。其中，

2018-2020 年，医用穿刺针整体毛利率水平较为稳定。2021 年 1-6 月，毛利率水平较上年下降 5.09 个百分点主要由于穿刺针成品毛利率下降所致，因上半年原材料价格上涨，成本上涨较快，而医用穿刺针各成品销售量较小，订单价格未能及时调整，毛利率下降较多所致。

报告期内，发行人其他产品毛利率分别为 16.10%、16.27%和 15.51%和 11.60%，其主要产品的毛利率水平如下表所示：

| 名称    | 2021 年 1-6 月 |        | 2020 年度 |        | 2019 年度 |        | 2018 年度 |        |
|-------|--------------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
|       | 毛利率          | 占比     | 毛利率     | 占比     | 毛利率     | 占比     | 毛利率     | 占比     |
| 血压表配件 | 9.37%        | 30.60% | 15.80%  | 19.70% | 15.88%  | 17.51% | 17.59%  | 2.05%  |
| 血压表   | 8.93%        | 28.40% | 9.20%   | 33.76% | 9.83%   | 34.99% | 12.46%  | 29.97% |
| 听诊器   | 12.86%       | 8.19%  | 18.92%  | 5.02%  | 17.35%  | 4.08%  | 18.37%  | 0.35%  |
| 创可贴   | 10.42%       | 3.27%  | 10.99%  | 3.23%  | 9.94%   | 1.32%  | 20.09%  | 1.51%  |
| 橡皮膏   | 11.06%       | 2.42%  | 6.93%   | 1.97%  | 12.36%  | 2.97%  | 15.77%  | 10.60% |
| 塑料膜   | 32.85%       | 1.92%  | 38.85%  | 1.19%  | 37.11%  | 1.51%  | 28.69%  | 7.36%  |
| 肝素帽   | 18.24%       | 0.68%  | 15.94%  | 0.80%  | 11.36%  | 1.82%  | 12.71%  | 5.57%  |
| 扩张器   | 5.78%        | 0.14%  | 11.86%  | 0.58%  | 13.10%  | 2.35%  | 16.56%  | 3.12%  |
| 喉罩    | -            | -      | 38.07%  | 2.05%  | 39.08%  | 1.37%  | -       | -      |
| 血袋    | -            | -      | 19.57%  | 1.63%  | 15.52%  | 1.79%  | 13.38%  | 0.56%  |
| 雾化面罩  | -            | -      | 12.76%  | 2.74%  | 12.32%  | 1.94%  | 10.03%  | 8.95%  |

注：2020 年和 2021 年 1-6 月毛利率为剔除运费影响后的数据；占比系占其他类产品收入比例。

2018-2020 年，其他类产品总体毛利率及各主要产品毛利率较为稳定。2021 年 1-6 月，主要原因是血压表、血压表配件等主要产品采购价格上涨，导致毛利率下降 3.91 个百分点。

## 二、是否与同行业公司贸易业务或类似业务的毛利率相匹配

与发行人集成供应的模式类似，同行业可比公司三鑫医疗、康德莱等也存在集成供应模式下的销售业务。但根据同行业可比公司披露的定期报告，其注射器类、输液器类及穿刺针类产品的集成供应情况仅披露了外购数量，并未披露具体金额，因此无法获知其相似业务的毛利率情况。

经查询，医疗器械行业其他上市公司披露的贸易业务或类似业务的毛利率情况如下表所示：

| 公司名称         | 2021 年 1-6 月 | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|--------------|--------------|---------|---------|---------|
| 可孚医疗（代理品牌）   | -            | 39.22%  | 31.16%  | 31.36%  |
| 凯利泰（医疗器械贸易）  | -            | 29.74%  | 25.46%  | 21.20%  |
| 嘉和美康（医疗器械贸易） | -            | 46.24%  | 54.53%  | 48.94%  |
| 仁度生物（耗材贸易）   | -            | 45.54%  | 38.47%  | 32.11%  |
| 发行人          | 13.37%       | 16.30%  | 17.20%  | 15.22%  |

从上表可以看出，医疗器械行业上市公司贸易业务或类似业务具有较高的毛利率水平，具备其商业合理性。例如：可孚医疗代理品牌业务，主要代理医疗器械品牌商的产品通过线下门店、仓储式大卖场和线上平台销售；凯利泰医疗器械贸易业务主要为骨科创伤类、脊柱类、关节微创等多领域的骨科医用高值耗材产品，且部分产品面向医院等终端客户销售；嘉和美康医疗器械贸易业务主要为呼吸机等医用设备产品，产品附加值较高；仁度生物耗材贸易业务主要为反应管、冻存管、采样拭子等中高值耗材，且其自身采购批量大具有较强采购议价能力。

而发行人在集成供应的商业模式下，充分利用在医疗行业产品筛选、质量管理、销售网络、市场开发等方面的经营优势，通过集成供应模式为品牌商提供注射器、输液输血器、穿刺针等输注类产品及血压表等诊断护理类产品，提升了客户粘性。与此同时，发行人通过市场化的定价体系和稳定的集成供应采购体系保证了其在此模式下能够赚取到相应的产品销售毛利，具备商业合理性。

综上，虽然发行人集成供应业务与上述公司贸易类业务销售的具体产品、产品品牌、销售模式、销售渠道等均有所差异，毛利率的绝对水平也存在差异，但集成供应模式和其他公司类似的业务模式均具备商业合理性和可持续性。发行人在集成供应模式下的产品销售毛利率水平，符合行业特征。

### 三、申报会计师核查意见

#### 1、核查过程

申报会计师履行了以下核查程序：

(1) 取得了发行人收入成本台账，分析集成供应模式下，各主要类别产品单位价格、单位成本的变化情况；

(2) 向发行人了解报告期内主要产品毛利率原因，并查阅了美元兑人民币汇率的变化情况及分析产品销售结构变化对毛利率影响；

(3) 取得了其他类产品的类别、客户、金额等销售明细，了解毛利金额变化趋势及其原因；

(4) 向发行人了解集成供应商模式下产品定价方式和定价原则，并对主要客户进行了走访、查阅主要客户基本信息，取得无关联关系声明等，确认发行人、实际控制人、董监高等与主要客户不存在关联关系；

(5) 向发行人了解集成供应模式下产品采购价格定价原则，并对主要供应商进行走访、查阅主要供应商工商资料，取得无关联关系声明等，确认发行人、实际控制人、董监高等与主要供应商不存在关联关系；

(6) 查阅同行业公司贸易类或类似业务的毛利率情况，并进行对比分析。

## **2、核查意见**

经核查，申报会计师认为：

发行人报告期内集成供应模式主要产品类别的销售毛利率与实际经营情况相符，具有合理性，与同行业公司贸易业务或类似业务相比，发行人集成供应产品的毛利率具有合理性。

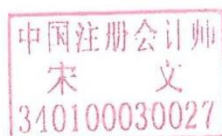
(以下无正文)

(此页无正文，为容诚会计师事务所（特殊普通合伙）《关于安徽宏宇五洲医疗器械股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实函的专项核查意见》（容诚专字[2021]230Z2280号）的签字盖章页。)



中国注册会计师：

宋文



中国注册会计师：

周文亮



2021年10月11日