



关于健尔康医疗科技股份有限公司
首次公开发行股票并在沪市主板上市的
审核中心意见落实函的回复

保荐人（主承销商）



（北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼）

上海证券交易所：

根据贵所下发的上证上审〔2024〕1号《关于健尔康医疗科技股份有限公司首次公开发行股票并在沪市主板上市的审核中心意见落实函》（以下简称“审核中心意见落实函”）的要求，健尔康医疗科技股份有限公司（以下简称“公司”、“健尔康”或“发行人”）会同中信建投证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）、天衡会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”）、上海市广发律师事务所（以下简称“发行人律师”）等中介机构，就审核中心意见落实函中所提问题进行了认真研究、核查和落实，现回复如下，请予审核。

本回复中所使用的术语、名称、缩略语，除特别说明者外，与招股说明书中的含义相同。

本回复中的字体代表以下含义：

类别	字体
审核中心意见落实函所列问题	宋体（加粗）
对审核中心意见落实函所列问题的回复	宋体（不加粗）
招股说明书、审核中心意见落实函所列问题的回复补充、修订披露内容	楷体（加粗）

在本回复中，若合计数与各分项数值相加之和或相乘在尾数上存在差异，均为四舍五入所致。

目 录

问题 1	3
------------	---

问题1

请进一步说明发行人新产品的拓展情况及报告期内的销售收入变化；结合新产品布局、研发投入以及募投项目规划，进一步说明发行人未来业务增长的驱动因素及可持续性。

请保荐机构核查并发表明确意见。

【发行人说明】

一、请进一步说明发行人新产品的拓展情况及报告期内的销售收入变化

发行人始终致力于医用敷料等一次性医疗器械及消毒卫生用品的研发、生产和销售，主要产品包括手术耗材类、伤口护理类、消毒清洁类、防护类、高分子及辅助类和非织造布类六大系列。近年来，公司在传统棉纱和无纺布类医用敷料如手术巾、纱布垫、纱布片、无纺布片、纱布卷等产品基础上，基于二十多年来在医用敷料行业的深耕经验以及对医用敷料行业发展趋势的理解，结合下游客户产品需求，凭借持续的研发投入和技术积累，除了对原有产品如手术巾、纱布垫、无纺布类等产品的改良、改进外，不断进行新产品研发和市场拓展，开发出了针盒、连接管、医用袜、曲缩卷、湿巾、干巾、消毒液等新产品，发行人新产品报告期内销售收入具体情况如下：

单位：万元

产品类别	产品名称	销售收入			截至 2023 年 12 月 31 日在手订单金额 ^(a)
		2023 年	2022 年	2021 年	
高分子及辅助类	连接管	5,854.16	3,093.18	3.61	739.41
	针盒	1,537.23	1,710.95	1,298.94	163.24
	喉罩	191.85	310.46	181.97	-
伤口护理类	医用袜	1,931.11	42.47	-	440.79
	曲缩卷	2,570.56	3,499.72	1,241.46	2,880.22
	棉签	533.40	569.23	781.80	0.80
消毒清洁类	湿巾	3,525.26	1,665.24	4,522.92	42.50
	干巾	593.21	181.94	10.12	-
	湿纸巾	874.82	649.06	561.70	173.28
	酒精消毒	434.25	1,523.19	797.31	4.25

	液				
	碘伏消毒液	274.31	328.29	339.03	-
合计		18,320.16	13,573.73	9,738.86	4,444.49
占营业收入比例		17.73%	12.42%	12.45%	/

注：发行人产品生产交货周期较短，某一时点的在手订单金额不能完全体现未来的销售情况。

报告期各期，发行人新产品实现销售收入分别为 9,738.86 万元、13,573.73 万元和 **18,320.16 万元**，占比分别为 12.45%、12.42%和 **17.73%**，截至 2023 年 12 月 31 日在手订单合计金额为 4,444.49 万元。报告期内发行人新产品销售收入呈增长趋势，在手订单情况良好。

1、高分子及辅助类

报告期内，发行人凭借高分子及辅助类产品竞争优势，持续加大与主要客户的合作深度，拓展下游市场，扩大销售规模。报告期各期，发行人高分子及辅助类产品销售收入分别为 7,106.89 万元、13,078.86 万元和 **14,911.81 万元**，**2021-2023 年**复合增长率为 **44.85%**。随着发行人开发出针盒、连接管、喉罩等新产品并实现销售，报告期内公司高分子及辅助类产品收入规模不断增长，为公司收入增长提供新动力。

发行人连接管产品于 2022 年实现量产和批量销售，报告期内连接管产品销售收入分别为 3.61 万元、3,093.18 万元和 **5,854.16 万元**。截至 2023 年 12 月 31 日在手订单金额为 739.41 万元，随着发行人与客户的订单持续落地以及不断的市场开拓，预计未来连接管产品销售收入将持续增长。

报告期内，发行人针盒产品销售收入分别为 1,298.94 万元、1,710.95 万元和 **1,537.23 万元**，整体销售情况较为稳定。

报告期内，发行人喉罩产品销售收入分别为 181.97 万元、310.46 万元和 **191.85 万元**，预计未来销售将趋于稳定。

2、伤口护理类

发行人医用袜产品于 2022 年通过客户验证并实现销售。2022 年和 2023 年，发行人医用袜产品实现销售收入分别 42.47 万元和 1,931.11 万元，截至 2023 年

12月31日在手订单金额为440.79万元，未来随着发行人与现有客户的合作不断深入以及新客户合作落地，发行人医用袜产品销售收入将进一步增长。

报告期内，发行人曲缩卷销售收入分别为1,241.46万元、3,499.72万元和**2,570.56万元**，截至2023年12月31日在手订单金额为2,880.22万元，随着发行人与新客户合作的不断深入，预计未来曲缩卷产品销售收入将进一步增长。

报告期内，发行人棉签产品销售收入整体较为稳定。

3、消毒清洁类

发行人消毒清洁类产品中细分产品种类较多，公司根据下游客户需求不断开发新产品并拓展市场，主要产品包括湿巾、干巾、湿纸巾、酒精消毒液、碘伏消毒液等，上述新产品主要为日常生活消费品，具有广阔的下游市场，发行人通过挖掘境内外市场需求和销售渠道，扩大产品知名度，带动产品销售增长。

综上，发行人新产品拓展情况良好，报告期内新产品销售收入呈增长趋势。

二、结合新产品布局、研发投入以及募投项目规划，进一步说明发行人未来业务增长的驱动因素及可持续性

（一）发行人新产品布局情况

发行人通过在现有业务发展过程中不断挖掘客户新的产品需求，同时根据医用敷料行业的未来发展趋势，依托公司多年积累的行业经验、研发技术成果以及市场需求，不断进行新产品布局，获得下游客户和市场认可。目前，发行人已开发了脑神经棉片、组合包、医用袜、PVP-I（聚维酮碘）等液体产品、连接管、耦合剂、氧气湿化瓶以及高端医用敷料等新产品，除医用袜、连接管已实现批量销售外，其他新产品主要处于客户验证阶段，发行人正在加快与相关客户的合作，落实并完善产品和市场布局。

截至本回复签署日，发行人新产品布局及相关产品项目进展情况如下：

产品类别	产品项目名称	进展情况
手术耗材类	脑神经棉片	预计2024年新增产品项目，目前客户正在验证中
伤口护理类	组合包	预计2024年新增产品项目，目前客户正在验证中

	医用袜	2023 年已存在合作项目, 预计 2024 年将新增项目 (相关客户正在验证中)
	高端医用敷料	正在与相关客户送样、洽谈及报价过程中
消毒清洁类	PVP-I 等液体产品	预计 2024 年新增产品项目, 目前客户正在验证中
高分子及辅助类	连接管	2023 年已存在合作项目, 预计 2024 年将新增项目 (相关客户正在验证中)
	耦合剂	预计 2024 年新增产品项目, 目前客户正在验证中
	氧气湿化瓶	预计 2024 年新增产品项目, 目前客户正在验证中, 已与客户签署合作协议

(二) 发行人研发投入情况

发行人自成立以来始终注重研发创新, 持续进行研发投入, 提升公司核心竞争力。报告期内, 发行人研发投入分别为 2,863.80 万元、3,529.94 万元和 **3,658.67 万元**, 占营业收入比例分别为 3.66%、3.23%和 **3.54%**, 研发投入占比较为稳定, 研发投入与发行人业务发展相匹配。

报告期内, 发行人研发投入主要用于产品改良以及新产品研发项目, 截至本回复签署日, 发行人正在重点开展的主要研发项目情况如下:

序号	项目名称	项目预计总投资 (万元)	目前进展	拟达到的目标
1	高效杀菌防渗透气纱布垫的研究与开发	808.00	中试	研发一种透气性好、防渗效果佳的防渗透气纱布垫。
2	速吸耐污高弹性无纺布的研究与开发	522.00	中试	通过设计开发和不断改良, 将提高无纺布的透光性、弹性以及在环保方面降低无纺布的污染成本。
3	环保易降解湿巾的研究与开发	495.00	中试	研发一种既能有效清洁消毒又不会产生刺激性, 且没有毒副作用的环保可降解的湿巾。
4	多功能鼻胆引流管的研究与开发	437.00	中试	研发一种防堵塞效果好、避免对人体组织产生伤害的引流管。
5	防滑耐磨高弹医用袜的研究与开发	402.00	中试	研发一种舒适耐磨、不易滑落的防滑耐磨高弹医用袜。
6	含杀菌效果的植物基质医用润滑剂的研究与开发	781.00	中试	研发一种对镜体无腐蚀, 稳定性好, 对病人刺激性小且无毒无副作用的含杀菌效果的植物基质医用润滑剂。
7	一次性便捷消毒医用棉片的研究与开	910.00	中试	研发一种便捷、避免交叉感染、功能多样化的医用棉片。

序号	项目名称	项目预计总投资（万元）	目前进展	拟达到的目标
	发			
8	可促创面愈合医用无纺布的研究与开发	398.00	中试	研发一种可以调节伤口创伤处的松紧程度，以此来提升伤口恢复速率的医用无纺布。
9	针对液体速吸的医用手术毛巾的研究与开发	850.00	中试	研发一种针对液体速吸、抗菌效果佳的医用手术毛巾。
10	可快速吸血的抗菌性医用脱脂纱布的研究与开发	1,036.00	中试	研发一种快速止血并且抗菌杀菌力强、生物相容性好的医用脱脂纱布。
11	消毒杀菌湿纸巾及其制备工艺的研究	394.00	中试	通过针刺法围绕医用湿纸巾的结构、工艺进行创新和设计，以提高湿纸巾的吸水、杀菌、消毒、强度等综合性能，同时增加消毒储液量高。研发出一种消毒效果强、便利的湿纸巾
12	低刺激高效消毒棉棒的研究与开发	400.00	中试	研发一种具有环保功能、可多次使用、采用紫外线消毒技术的低刺激高效消毒棉棒。
13	新型多功能医用针盒的研究与开发	285.00	小试	研发一种能够提高安全性、多样性以及实用性的多功能医用针盒。
14	手术室抗感染医用敷料的技术研究	395.00	小试	研发一种具有高效抗感染性能的医用敷料。

（三）发行人募投项目规划情况

发行人本次公开发行股票募集资金扣除对应的发行费用后，将全部用于与公司主营业务相关的项目，具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	拟投入募集资金金额	项目备案文件	环评批复文件	实施主体
1	高端医用敷料和无纺布及其制品项目	42,000.00	42,000.00	坛发改备(2021)1号	常金环审(2021)52号	发行人
2	研发中心建设项目	5,500.00	5,500.00	坛发改备(2021)11号	常金环审(2021)96号	发行人
3	信息化系统升级改造项目	6,500.00	6,500.00	坛工信备(2022)10号	不适用	发行人
4	补充流动资金	18,000.00	18,000.00	不适用	不适用	发行人
合计		72,000.00	72,000.00	-	-	-

发行人募投项目系基于公司主营业务，综合考虑未来行业的发展趋势、国家产业政策、公司资金情况等因素确定的。

1、高端医用敷料和无纺布及其制品项目

随着居民消费能力提升和健康意识加强、行业政策大力支持以及自主研发技术水平提高等多因素的驱动下，医用敷料需求向高端产品转移，新型高端敷料研发及产业化成为行业发展方向。

发行人已基本完成了高端医用敷料的产品布局，截至本回复签署日，发行人已完成壳聚糖伤口敷料、藻酸盐敷料、无菌敷贴、活性炭纤维敷料、透明敷料、水胶体敷料、聚氨酯泡沫敷料等产品的研发和注册。发行人旨在通过该募投项目，延伸上游产业链，满足公司生产原材料端充足和稳定的供应，加大在高端医用敷料产品领域的投入，提高公司规模化生产能力，实现高端医用敷料领域的技术研发成果产业化，促进公司未来业绩进一步提升。

2、研发中心建设项目

发行人研发中心建设项目旨在将研发中心建设成为集技术研发、外观设计和试验检测等功能为一体的医用敷料研发试验平台，通过引进专业技术人才，以公司现有主营产品和技术改良提升、包括高端医用敷料在内的新产品研发为重要研究内容和方向，不断丰富现有产品结构，满足市场需求，从而提高公司产品的盈利能力和市场占有率，提升公司的核心竞争力。

3、信息化系统升级改造项目

随着公司经营规模不断扩大以及全球范围内市场布局，公司面临的内外部环境在不断变化，经营管理及产品服务的复杂程度相应提高。信息化系统升级改造项目是对公司现有信息服务平台进行全方面优化以及功能延深、扩展，通过建立满足公司实际发展需求的集成化信息系统，进一步延伸公司信息化与公司管理、业务融合的深度与广度，从业务水平、管理效率、经营决策等多方面提升公司综合竞争能力。

4、补充流动资金项目

随着公司生产经营规模的不断扩大，公司对流动资金的需求持续上升，充足的营运资金有助于公司抵御市场竞争风险、应对市场变化、实现公司战略规划。此外，公司始终注重产品和技术研发、创新，不断加大研发投入用于技术升级和

新产品研发，公司要保持较高的行业竞争力、健康发展，需要不断在产品研发、技术创新和工艺升级加大研发投入，从而对研发资金的需求将进一步增长。因此，公司使用部分募集资金补充流动资金可以满足公司日常经营中营运资金的需求，有利于公司的持续健康发展。

（四）发行人未来业务增长的驱动因素及可持续性

1、发行人能够通过技术创新持续提升已有产品线的竞争力

近年来，发行人在已有产品线的基础上，根据行业发展和下游需求，在传统医用敷料产品基础上不断研发改良型的医用敷料产品，如新型抑菌型无纺布手术巾、高效杀菌防渗透气纱布垫、促愈合止血无纺布、高效杀菌防感染擦拭棉片、高效灭菌医用润滑剂等。通过现有产品改良研发和技术提升，不断优化产品性能和生产工艺，提高公司技术水平和核心竞争力。

报告期内，发行人通过研发改良产品实现销售收入分别为 334.38 万元、3,141.38 万元和 **5,093.09 万元**，增长迅速，快速实现了产品研发到生产成果转化。

2、发行人能够通过研发新产品并不断实现成果转化

发行人始终注重研发投入，结合行业发展趋势和下游客户需求研发新产品并实现成果转化，为公司发展提供新动力。

2022 年，发行人研发的医用袜产品开始实现批量销售，2022 年和 2023 年销售金额分别为 42.47 万元和 1,931.11 万元，**2023 年**同比增长 4,447.00%，预计未来医用袜收入将进一步增长。

发行人连接管产品于 2022 年开始批量生产并交付客户，报告期内销售收入分别 3.61 万元、3,093.18 万元和 **5,854.16 万元**，增长迅速，2023 年同比增长 89.26%。

此外，发行人已经开发的脑神经棉片、组合包、PVP-I 等液体产品、耦合剂、氧气湿化瓶等产品均已在相关客户的验证中，预计 2024 年开始实现销售。

未来，发行人将进一步利用自身在医用敷料行业深厚的技术优势和生产经验

积累，通过技术创新和产品改良不断优化和丰富传统医用敷料产品，扩大销售规模，实现业绩增长。

3、发行人在高分子产品领域具有明显优势

发行人于 2017 年开始不断加大医用高分子产品的研发和生产投入，根据下游需求不断拓展产品种类，目前发行人高分子及辅助类产品主要包括润滑剂、连接管、针盒等。发行人凭借在高分子类产品领域的研发创新优势和与同行业可比公司的产品差异化竞争优势，以及从原材料到成品的产业链化生产优势，与国外大客户建立了深度合作关系。报告期内高分子及辅助类产品销售收入分别为 7,106.89 万元、13,078.86 万元和 **14,911.81 万元**，**2021-2023 年**复合增长率达到 **44.85%**，成为发行人业绩增长的新动力。

4、发行人顺应行业发展趋势完成高端医用敷料产品布局

发行人顺应行业发展趋势，于 2015 年开始布局高端医用敷料产品，截至本回复签署日，发行人已完成壳聚糖伤口敷料、藻酸盐敷料、无菌敷贴、活性炭纤维敷料、透明敷料、水胶体敷料、聚氨酯泡沫敷料等产品的研发和注册，已具备相关产品的生产技术。报告期内，发行人高端医用敷料销售收入分别为 145.93 万元、218.30 万元和 **215.70 万元**，整体销售规模较小，主要原因系开展高端医用敷料生产经营需要大量固定资产投资和销售渠道建立及营销投入，发行人受限于目前资金实力和发展阶段，相关投入较小，难以进入国际市场。发行人拟通过本次申请首次公开发行并在主板上市募集资金投资于高端医用敷料和无纺布及其制品项目，加大在高端医用敷料产品领域的投入，同时利用自身已在高端医用敷料领域积累的技术优势，不断进行研发创新和工艺优化，有效降低成本，实现规模化供应，为打开国际市场和开拓国内市场创造有利条件，促进公司未来业绩进一步提升。

5、发行人拥有优质的客户资源

发行人深耕行业多年，在国内外市场积累了较高的知名度，拥有丰富且优质稳定的客户资源，与多家国际知名医用敷料品牌商建立了长期战略合作关系，包括 Cardinal、Medline、Owens & Minor、Mckesson、Hartmann 等，上述客户均为全球性医疗服务提供商和医疗产品品牌商或生产商，市场基础牢固、销售渠道通

畅、产品需求稳定，其中 Cardinal 和 Mckesson 为世界 500 强企业，业务范围涵盖上百个国家和地区，为公司业务持续稳定发展和市场开拓提供了充分保障。优质的客户资源能够为发行人提供持续的发展动力，通过与客户的深入合作，发行人能够及时了解客户需求，不断进行新产品研发和工艺改进，丰富产品种类，提升产品质量，为客户提供具有市场竞争力的产品，进而有助于提升发行人业务规模和市场占有率。

综上，发行人未来业务增长的驱动因素主要体现在发行人能够通过技术创新持续提升已有产品线的竞争优势、通过研发新产品并不断实现成果转化、发行人在高分子产品领域具有明显优势、顺应行业发展趋势完成高端医用敷料产品布局以及优质的客户资源，发行人业务增长具备可持续性。

【中介机构核查意见】

一、核查程序

针对上述事项，保荐机构执行了以下核查程序：

- 1、访谈了发行人董事长、总经理、销售负责人、研发负责人，了解发行人新产品拓展和布局情况以及发行人未来增长的驱动力和持续性；
- 2、取得发行人报告期内的销售明细表，了解发行人新产品销售收入变化情况；
- 3、查阅医用敷料等领域相关的行业研究报告，了解相关行业的未来发展趋势；
- 4、取得发行人截至 2023 年 12 月 31 日的在手订单明细；
- 5、取得报告期内发行人研发投入明细，在研项目的相关资料，了解发行人研发投入和在研项目的实施情况及项目进度；
- 6、查阅了发行人募投项目的可行性研究报告，了解发行人募投项目规划情况；
- 7、查阅了发行人主要客户的公开信息资料等。

二、核查意见

经核查，保荐机构认为：

1、发行人新产品拓展情况良好，报告期内新产品销售收入呈增长趋势；

2、发行人未来业务增长的驱动因素主要体现在发行人能够通过技术创新持续提升已有产品线的竞争优势、通过研发新产品并不断实现成果转化、发行人在高分子产品领域具有明显优势、顺应行业发展趋势完成高端医用敷料产品布局以及优质的客户资源。

【保荐机构关于发行人回复的总体意见】

对本回复材料中的发行人回复（包括补充披露和说明的事项），本保荐机构均已进行核查，确认并保证其真实、完整、准确。

（以下无正文）

（本页无正文，为健尔康医疗科技股份有限公司《关于健尔康医疗科技股份有限公司首次公开发行股票并在沪市主板上市的审核中心意见落实函的回复》之盖章页）

健尔康医疗科技股份有限公司



2024年 5 月 13 日

发行人董事长声明

本人已认真阅读健尔康医疗科技股份有限公司本次审核中心意见落实函回复的全部内容，确认审核中心意见落实函回复不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对审核中心意见落实函回复的真实性、准确性、完整性承担相应法律责任。

董事长签名：



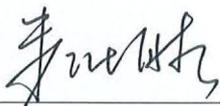
陈国平

健尔康医疗科技股份有限公司

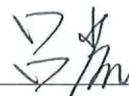


(本页无正文，为中信建投证券股份有限公司《关于健尔康医疗科技股份有限公司首次公开发行股票并在沪市主板上市的审核中心意见落实函的回复》之签章页)

保荐代表人签名：



朱北航



吕岩

中信建投证券股份有限公司



2024年 5月 13日

关于本次审核中心意见落实函回复报告的声明

本人已认真阅读健尔康医疗科技股份有限公司本次审核中心意见落实函回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，审核中心意见落实函回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

法定代表人/董事长签名：_____



王常青

中信建投证券股份有限公司

