

中信证券股份有限公司
关于蓝帆医疗股份有限公司之子公司
收购山东蓝帆护理用品有限公司 100%股权暨关联交易的
核查意见

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”或“联席保荐机构”）作为蓝帆医疗股份有限公司（以下简称“蓝帆医疗”或“公司”）公开发行可转换公司债券的联席保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所上市公司规范运作指引》、《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规定，对蓝帆医疗子公司蓝帆（香港）贸易有限公司（以下简称“蓝帆（香港）”）拟收购山东朗晖石油化学股份有限公司（以下简称“朗晖石化”）持有的山东蓝帆护理用品有限公司（以下简称“蓝帆护理”或“目标公司”）100%股权暨关联交易事项进行了核查，核查情况如下：

一、股权收购暨关联交易概述

1、基本情况

为丰富公司健康防护系列产品矩阵，满足下游客户对健康防护产品多样化、综合化的一站式采购需求，蓝帆（香港）拟收购朗晖石化持有的蓝帆护理 100% 股权，收购价格为 77,842,962.80 元，收购完成后将用于研发、生产及销售水刺非织造布卷材及下游消毒杀菌类医用防护产品。

2020 年 2 月 11 日，公司公告了拟在健康防护产业园投资建设“消毒杀菌类医用防护产品项目”、“6,000 万副/年手术手套项目”和“2 亿只/年医用口罩项目”，其中，“6000 万副/年手术手套项目”、“2 亿只/年医用口罩项目”都在施工建设过程中。本次拟收购蓝帆护理 100% 股权事项为“消毒杀菌类医用防护产品项目”的战略落地实施，可以借助公司规模优势，对上下游产业进行纵向整合，打造产业链集成配套优势。

2、关联关系说明

蓝帆（香港）与朗晖石化为同一实际控制人控制的企业，实际控制人同为李

振平先生,根据《深圳证券交易所股票上市规则》(以下简称“《股票上市规则》”) 10.1.3 条款第(三)条“由本规则 10.1.5 条所列上市公司的关联自然人直接或者间接控制的,或者担任董事、高级管理人员的,除上市公司及其控股子公司以外的法人或者其他组织”为上市公司的关联法人;刘文静女士、李振平先生和孙传志先生在过去十二个月内曾担任蓝帆护理的董事,蓝帆护理过去十二个月内与公司同为淄博蓝帆投资有限公司(以下简称“蓝帆投资”)的控股子公司,刘文静女士、李振平先生、孙传志先生和钟舒乔先生在蓝帆投资担任董事,根据《股票上市规则》10.1.6 条第(二)条“过去十二个月内,曾经具有本规则第 10.1.3 条或者第 10.1.5 条规定情形之一的。”为上市公司关联人。综上,本次蓝帆(香港)收购蓝帆护理 100%股权事项构成关联交易,刘文静女士、李振平先生、孙传志先生和钟舒乔先生为关联董事,需回避表决。

本次收购股权完成之后,蓝帆(香港)将持有蓝帆护理 100%股权,公司的合并报表范围将发生变化。

3、审议程序

上述交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组,无须经过有关政府部门的批准。

根据《股票上市规则》和《蓝帆医疗股份有限公司章程》(以下简称“《公司章程》”)规定,本次收购股权的交易金额为人民币 77,842,962.80 元,占最近一期经审计净资产的 0.92%,在董事会的审议范围内,无需提交股东大会审议。

二、交易对方的基本情况

1、交易对方概述

名称:山东朗晖石油化学股份有限公司

统一社会信用代码:91370305587191618C

类型:股份有限公司(非上市、自然人投资或控股)

法定代表人:王相武

注册资本:15,000 万元人民币

成立日期:2011 年 12 月 13 日

住所:淄博市临淄区金山镇经济开发区内

营业期限:2011 年 12 月 13 日至年 月 日

经营范围：生产、销售聚氯乙烯糊树脂、聚氯乙烯糊树脂 B 级品、邻苯二甲酸二辛酯、对苯二甲酸二辛酯、邻苯二甲酸二丁酯、己二酸二辛酯、癸二酸二辛酯、乙酰基柠檬酸三丁酯、柠檬酸三丁酯、偏苯三酸三辛酯、邻苯二甲酸二异壬酯；邻苯二甲酸二丙基庚酯；精对苯二甲酸、偏苯三酸酐、柠檬酸、己二酸、癸二酸、异壬醇、2-丙基庚醇的国内批发业务；货物进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

实际控制人：李振平先生

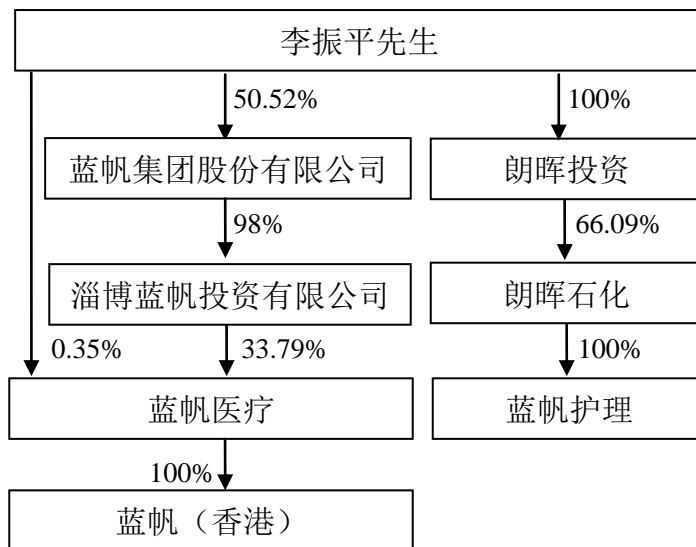
2、主要财务数据

单位：元人民币

项目	2019年12月31日	2020年6月30日
资产总额	1,023,944,823.32	1,289,302,601.19
负债总额	750,759,260.64	931,897,484.48
应收账款总额	43,561,363.27	39,482,238.57
或有事项总额	176,990,000	206,990,000
净资产	273,185,562.68	357,405,116.71
项目	2019年度	2020年1-6月
营业收入	3,479,174,185.43	1,866,512,069.28
营业利润	64,323,185.81	82,096,558.03
净利润	55,850,249.62	84,219,554.03
经营活动产生的现金流量净额	392,083,543.54	-376,277,425.92

注：2020年1-6月数据未经审计。

3、关联关系



蓝帆（香港）与朗晖石化为同一实际控制人控制的企业，实际控制人同为李振平先生，根据《深圳证券交易所股票上市规则》（以下简称“《股票上市规则》”）10.1.3 条款第（三）条“由本规则 10.1.5 条所列上市公司的关联自然人直接或者间接控制的，或者担任董事、高级管理人员的，除上市公司及其控股子公司以外的法人或者其他组织”为上市公司的关联法人；刘文静女士、李振平先生和孙传志先生在过去十二个月内曾担任蓝帆护理的董事，蓝帆护理过去十二个月内与公司同为蓝帆投资的控股子公司，刘文静女士、李振平先生、孙传志先生和钟舒乔先生在蓝帆投资担任董事，根据《股票上市规则》10.1.6 条第（二）条“过去十二个月内，曾经具有本规则第 10.1.3 条或者第 10.1.5 条规定情形之一的。”为上市公司关联人。综上，本次蓝帆（香港）收购蓝帆护理 100% 股权事项构成关联交易。

4、其他说明

经查询中国执行信息公开网，朗晖石化不属于失信被执行人。

截至本核查意见出具日，朗晖石化欠中轩投资有限公司 9,000 万元借款。蓝帆（香港）、公司及前十大股东与朗晖石化之间不存在其他产权、资产、债权债务、人员方面的关系，公司与朗晖石化发生的业务均系开展的日常关联交易。

三、交易标的基本情况

1、出资方式

蓝帆（香港）本次收购股权的出资方式为现金。资金来源是自有资金，不涉及实物资产、无形资产、股权出资等出资方式。

2、交易标的基本情况（以当前工商登记信息为准）

公司名称：山东蓝帆护理用品有限公司

统一社会信用代码：91370305MA3F94AJ56

公司类型：有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）

法定代表人：庞军航

注册资本：10,000 万人民币

成立日期：2017 年 07 月 20 日

住所：山东省淄博市临淄区经济开发区内

经营范围：水刺非织造布卷材及其制品的研发、生产和销售；纸巾、湿巾、

纸尿裤、护理垫、洗化用品、消毒用品、橡胶制品、一般劳防用品的批发、零售；普通货运；货物进出口（法律、行政法规和国务院决定规定禁止经营的项目除外）。

（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

3、股权结构

（1）本次收购前蓝帆护理的股权架构

序号	股东名称	认缴注册资本出资额(万元人民币)	占注册资本的比例 (%)
1	朗晖石化	10,000	100

（2）待本次收购股权程序完成后，蓝帆护理的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴注册资本出资额(万元人民币)	占注册资本的比例 (%)
1	蓝帆（香港）	10,000	100

4、主要财务数据及审计情况

单位：元人民币

项目	2019年12月31日	2020年6月30日
资产总额	78,567,966.79	78,546,363.54
负债总额	142,869.14	703,400.74
应收账款总额	70,595.00	9,540.00
或有事项总额	-	-
净资产	78,425,097.65	77,842,962.80
项目	2019年度	2020年1-6月
营业收入	160,642.33	0
营业利润	-2,487,038.15	-582,364.32
净利润	-2,488,402.30	-582,134.85
经营活动产生的现金流量净额	-3,111,615.92	41,618.31

注：上述财务数据经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具《山东蓝帆护理用品有限公司审计报告》（大信审字【2020】第3-00779号）。

5、交易标的的评估情况

根据《山东蓝帆护理用品有限公司整体转让项目资产评估报告》（鲁华盛评报字【2020】63号），截至评估基准日2020年6月30日，蓝帆护理评估值：总资产7,855.70万元，增值额1.06万元，增值率0.01%，总负债70.34万元，增值

额 0 万元，增值率 0%，净资产评估值为 7,785.36 万元，增值额 1.06 万元，增值率 0.01%。

6、其他说明

(1) 本次拟受让的蓝帆护理 100%股权权属清晰，不存在抵押、质押或者其他第三人权利、不存在涉及有关资产的重大争议、诉讼或仲裁事项、不存在查封、冻结等司法措施等情形。经查询中国执行信息公开网，蓝帆护理不属于失信被执行人责任主体。

(2) 蓝帆护理章程或其他文件中不存在法律法规之外其他限制股东权利的条款。

(3) 本次交易将导致公司合并报表范围发生变更。截至本核查意见出具日，公司及蓝帆（香港）不存在为蓝帆护理提供担保、财务资助、委托蓝帆护理理财的情形，以及蓝帆护理占用上市公司资金的情况；蓝帆护理不存在与公司、蓝帆（香港）、朗晖石化经营性往来的情况；蓝帆护理不存在为他人提供担保、提供财务资助或重大诉讼或仲裁等情况。本次交易中蓝帆护理为朗晖石化全资子公司，其他股东无优先受让权。

四、交易协议的主要内容

转让方：山东朗晖石油化学股份有限公司；

受让方：蓝帆（香港）贸易有限公司。

转让方拟按照协议约定将其所持有的目标公司 100% 股权（以下简称“目标股权”）转让给受让方，受让方同意受让该等股权。本次股权转让完成后，受让方将持有目标公司 100% 的股权。

1、股权转让价格与付款方式

(1) 参照山东华盛资产评估有限公司出具的《山东蓝帆护理用品有限公司整体转让项目资产评估报告》（鲁华盛评报字【2020】63 号（评估基准日 2020 年 6 月 30 日）中确认的股权评估价值 77,853,600 元（大写：柒仟柒佰捌拾伍万叁仟陆佰元），并依据 2020 年 8 月 5 日大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《山东蓝帆护理用品有限公司审计报告》（大信审字【2020】第 3-00779 号，审计基准日 2020 年 6 月 30 日）所审计的净资产值，经甲、乙双方协商一致，转让价格为 77,842,962.80 元（大写：柒仟柒佰捌拾肆万贰仟玖佰陆拾贰元捌角）。

(2) 受让方将于协议签署后及协议约定的条件成就后支付全部股权转让价款。

2、协议的生效、变更及解除

(1) 受让方蓝帆（香港）与转让方朗晖石化的股权转让协议经双方签字盖章后成立，于蓝帆医疗董事会审议通过后生效。

(2) 发生下列情况之一时，本协议在下列情况下变更或解除：

由于不可抗力或由于一方当事人虽无过失但无法防止的外因，致使本协议无法履行；一方当事人丧失实际履约能力；由于一方或双方违约，严重影响了守约方的经济利益，使协议履行成为不必要；因情况发生变化，经过双方协商同意变更或解除协议。

3、争议的解决

(1) 与本协议有效性、履行、违约及解除等有关争议，各方应友好协商解决。

(2) 如果协商不成，则任何一方均可向人民法院起诉。

五、交易的定价依据

参照山东华盛资产评估有限公司出具的《山东蓝帆护理用品有限公司整体转让项目资产评估报告》（鲁华盛评报字【2020】63号（评估基准日2020年6月30日）中确认的股权评估价值77,853,600元（大写：柒仟柒佰捌拾伍万叁仟陆佰元），并依据2020年8月5日大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《山东蓝帆护理用品有限公司审计报告》（大信审字【2020】第3-00779号，审计基准日2020年6月30日）所审计的净资产值77,842,962.80元，经各方友好协商，本次合计受让目标公司100%的股权，股权转让价格总计为人民币77,842,962.80元。

六、涉及关联交易的其他安排

本次交易不涉及人员安置、土地租赁等情况，本次交易完成后，蓝帆护理将成为蓝帆（香港）全资子公司。蓝帆（香港）与蓝帆护理、朗晖石化均各自独立经营，在资产、人员、财务、机构和业务方面严格分开，不存在相互依赖的情况。

七、当年年初至披露日与关联方累计易发生的各类关联交易的总金额

2020年1月1日至披露日，公司、蓝帆（香港）与本次交易关联方朗晖石化发生的交易金额为16,434.71万元。

八、股权收购的目的和对公司的影响

1、股权收购的目的

蓝帆护理致力于水刺非织造布卷材及下游消毒杀菌类医用防护产品的研发、生产和销售，蓝帆（香港）通过收购蓝帆护理可以拥有自动化水平世界领先的水刺非织造布设备，迅速投产水刺非织造布卷材及下游消毒杀菌类医用防护产品，节省产品工艺的技术开发周期，投产后生产的产品有利于丰富公司健康防护系列产品矩阵，满足下游客户对健康防护产品的多样化、综合化的一站式采购需求，进一步完善健康防护产品业务布局和产品组合，提升公司及子公司蓝帆（香港）的盈利能力。

2、对上市公司的影响

（1）丰富产品矩阵，进一步提升公司在医疗及健康防护领域的行业地位

2016年，公司明确了第四个五年发展规划与战略，即向健康防护与医疗健康方面发展的“A+X”战略，积极构建“中低值耗材+高值耗材”的产业布局。其中的“A”战略，目标是将公司由单一医疗及健康防护手套产品，拓展为医疗及健康防护系列产品整体解决方案，从全球手套大王向中国健康防护领军企业拓展。

从2016年起，在PVC手套行业产能和市场占有率均为全球第一的基础上，公司全新规划了健康防护产业园，并投资建设了40亿支医用丁腈手套项目。除医疗手套和健康防护手套外，公司逐渐健全和完善了丰富的防护产品系列，拓展了急救包、护理包、护理箱、反光衣及多个品类的医用、日常护理产品；在杭州设立了杭州蓝帆健康科技有限公司，补充完善了防护服、医用口罩、防护口罩、医用创可贴、酒精棉签棉球、纱布、医用胶带，以及消毒杀菌类的消毒湿巾、酒精贴、碘伏棉片、碘伏棉签、酒精棉球等系列防护用品。通过在医疗及防护领域多年的深耕发展，公司借助规模优势，对上下游产业进行纵向整合，使自身具备产业链集成配套优势，拥有一定的对上游的议价能力；公司通过对生产设备和生产线的

自主研发，实现了整个生产过程的自动化和关键工序的智能化。

本次收购蓝帆护理100%股权项目是“消毒杀菌类医用防护产品项目”进一步落地实施，将实现与现有医疗及防护产品系列更好的协同，巩固中低值耗材业务布局，提升“防护=蓝帆”的品牌效应，使公司品牌影响力及行业竞争力进一步提升，降低相关业务经营风险。

(2) 本次交易实施完成后，蓝帆护理将是蓝帆（香港）的全资子公司，将纳入公司合并报表范围。本次交易将对公司未来的财务状况和经营业绩产生正向的影响，不存在损害公司及全体股东利益的情形。

九、相关审核程序及意见

公司于2020年8月28日召开第五届董事会第六次会议及第五届监事会第五次会议审议通过了相关议案，同意公司子公司蓝帆（香港）收购朗晖石化持有的蓝帆护理100%股权暨关联交易事项。

公司独立董事对上述关联交易事项发表了事前认可意见，并发表了明确同意的独立意见，独立董事同意蓝帆（香港）收购蓝帆护理100%股权暨关联交易事项。

十、联席保荐机构结论性意见

联席保荐机构查阅了本次关联交易的相关董事会材料、独立董事意见、关联交易协议、审计报告及评估报告等资料。

经核查，联席保荐机构认为：

1、公司子公司蓝帆（香港）收购朗晖石化持有的蓝帆护理 100% 股权暨关联交易事项，已经第五届董事会第六次会议及第五届监事会第五次会议审议通过，独立董事已发表事前认可意见和明确同意的独立意见，履行了必要的法律程序，本次关联交易无需提交股东大会审议，符合《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司规范运作指引》等相关法规的要求以及《公司章程》的规定。

2、本次关联交易，符合公司业务发展的需要，不存在损害公司和全体股东利益的情形；公司不会因为本次交易对关联人形成依赖，本次交易不会影响公司独

立性。

综上，本联席保荐机构对公司本次股权收购暨关联交易事项无异议。

（以下无正文）

（本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于蓝帆医疗股份有限公司之子公司收购山东蓝帆护理用品有限公司 100%股权暨关联交易的核查意见》之签署页）

保荐代表人：

丁 元

褚晓佳

中信证券股份有限公司

年 月 日