

中国国际金融股份有限公司

关于北京瑞迈特医疗科技股份有限公司

使用超募资金建设新项目的核查意见

中国国际金融股份有限公司（以下简称“中金公司”或“保荐人”）作为北京瑞迈特医疗科技股份有限公司（以下简称“瑞迈特”或“公司”）首次公开发行股票并在创业板上市及持续督导的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《上市公司募集资金监管规则》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第2号——创业板上市公司规范运作》等有关法律法规、部门规章及业务规则的要求，对瑞迈特本次使用超募资金建设新项目的事项进行了认真、审慎核查，具体情况如下：

一、募集资金的基本情况

经中国证券监督管理委员会《关于同意北京怡和嘉业医疗科技股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》同意注册，并经深圳证券交易所同意，公司首次公开发行人民币普通股（A股）股票1,600万股，每股面值1.00元，发行价格为每股人民币119.88元，本次发行募集资金总额为人民币191,808.00万元，扣除发行费用（不考虑前期已入损益的320.75万元）后募集资金净额为173,826.74万元，上述募集资金已于2022年10月25日划至公司指定账户。天健会计师事务所（特殊普通合伙）对本次公开发行新股的募集资金到位情况进行了审验，并于2022年10月25日出具了《验资报告》（天健验[2022]1-119号）。

募集资金到账后，公司对募集资金进行了专户存储，并与保荐人、存放募集资金的银行签署了募集资金专户存储监管协议。

二、募集资金投资项目情况

截至2025年12月31日，公司募集资金的使用情况如下：

序号	募投项目名称	拟投入募集资金金额（万元）	实际募集资金投入金额（万元）	募集资金使用进度（%）
----	--------	---------------	----------------	-------------

1	年产 30 万台呼吸机及 350 万套配件	19,000.00	6,022.50	31.70
2	营销网络及品牌建设	15,695.50	8,340.76	53.14
3	医疗设备研发中心项目	19,104.26	16,584.79	86.81
4	补充流动资金	20,000.00	18,073.14	90.37
合计		73,799.76	49,021.19	66.42

三、超募资金的使用情况

公司于 2022 年 11 月 17 日召开第二届董事会第十一次会议和第二届监事会第九次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的议案》，董事会同意公司（含实施募投项目的子公司）使用额度不超过 17.38 亿元暂时闲置募集资金（含超募资金）进行现金管理，投资产品的期限最长不超过 12 个月，决议有效期自公司董事会审议通过之日起 12 个月内有效。在前述额度及有效期内，资金可循环滚动使用，公司拟购买安全性高、流动性好且产品投资期限最长不超过 12 个月的结构存款、大额存单等保本型产品，购买渠道为商业银行、证券公司等金融机构。

公司于 2023 年 10 月 26 日召开第三届董事会第四次会议和第三届监事会第四次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的议案》，董事会同意公司（含实施募投项目的子公司）使用额度不超过 14.00 亿元闲置募集资金（含超募资金）进行现金管理，投资产品的期限最长不超过 12 个月，决议有效期自公司董事会审议通过之日起 12 个月内有效。在前述额度及有效期内，资金可循环滚动使用。公司拟购买安全性高、流动性好且产品投资期限最长不超过 12 个月的结构存款、大额存单等保本型产品，购买渠道为商业银行、证券公司等金融机构。

公司于 2024 年 4 月 11 日召开第三届董事会第七次会议和第三届监事会第七次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的议案》，董事会同意公司（含实施募投项目的子公司）使用额度不超过 14 亿元暂时闲置募集资金（含超募资金）进行现金管理，投资产品的期限最长不超过 12 个月，决议有效期自公司本次年度董事会决议通过之日起至公司下一次年度董事会召开之日

止。在前述额度及有效期内，资金可循环滚动使用。公司拟购买安全性高、流动性好且产品投资期限最长不超过 12 个月的结构存款、大额存单等保本型产品，购买渠道为商业银行、证券公司等金融机构。

公司于 2024 年 4 月 11 日召开的第三届董事会第七次会议和第三届监事会第七次会议，审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》。公司计划使用不低于人民币 3,000 万元且不超过人民币 6,000 万元（均含本数）的超募资金回购公司股票。本次回购的股份将用于实施员工持股计划或股权激励计划，若公司未能在股份回购完成后的 36 个月内使用完毕已回购股份，尚未使用的已回购股份将予以注销，本次回购股份的实施期限为自公司董事会审议通过回购方案之日起不超过 12 个月。截至 2025 年 4 月 10 日，公司回购股份方案已实施完成，公司股票回购专用证券账户及股票回购银行资金存管账户转回至超募资金账户 473.67 万元（其中含利息收入 1.32 万元，差异系四舍五入所致）。

公司于 2025 年 4 月 17 日召开第三届董事会第十三次会议和第三届监事会第十三次会议，审议通过了《关于使用闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司（含实施募投项目的子公司）拟使用合计不超过 14 亿元暂时闲置的募集资金（含超募资金）进行现金管理，以提高公司资金使用效率，增加公司现金管理收益，为公司和股东谋取较好的投资回报，有效期为自公司本次年度董事会决议通过之日起至公司下一次年度董事会召开之日止。

四、本次使用超募资金投资建设募投项目的计划

根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《上市公司募集资金监管规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号——创业板上市公司规范运作》等相关规定，结合公司实际生产经营需求及财务情况，在保障募投项目正常实施的前提下，公司拟将尚未使用的部分超募资金（含利息、现金管理收益等）合计约 30,901.49 万元（美元按照 2025 年 12 月 31 日汇率折算为人民币列示，具体以实际汇出日的汇率折算成的人民币金额为准）建设海外生产基地建设项目，本次募投项目投资符合公司战略规划和实际经营发展的需要，募投项目相关情况如下：

（一）项目概述

本项目实施主体为公司海外子公司，项目总投资 4,396.41 万美元，建设期为 3 年，本项目拟新建并装修生产厂房、购置生产设备、新建生产配套设施等，项目将专注于家用无创呼吸机、通气面罩等公司主营产品规模化生产，采用先进的工艺技术与精益制造流程，确保产品在压力控制精度、舒适性、可靠性与静音表现等方面达到国际领先水平。

通过在海外建立生产基地，公司能够高效辐射全球市场，有效规避潜在的贸易壁垒，缩短供应链距离，降低远距离物流风险，构建更具韧性的全球化供应链体系，从而实现对核心市场的快速响应和深度渗透。

项目实施后，将形成年产 39.6 万台呼吸机及 120 万支面罩的规模化产能，直接服务于全球核心市场。本项目将进一步扩大公司产能，丰富公司的海外供应链体系，是实现公司全球本土化战略、提升国际市场份额的关键举措，能够更好地满足公司全球战略及业务发展的迫切需要。

（二）项目基本情况

- 1、项目名称：海外生产基地建设项目
- 2、建设单位：公司海外全资子公司（已注册完成）
- 3、建设地点：海外

4、项目投资资金及来源：总投资估算为4,396.41万美元，其中，建筑工程费用2,280.00万美元，设备及安装费用210.00万美元，土地费用440.00万美元，工程建设其他费用700.00万美元，预备费137.50万美元，铺底流动资金1,068.91万美元。其中，拟使用超募资金30,901.49万元（美元按照2025年12月31日汇率折算为人民币列示，具体以实际汇出日的汇率折算成的人民币金额为准）。

5、本次项目不涉及关联交易，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情况。

6、项目投资构成具体如下：

本项目计划总投资额 4,396.41 万美元，具体投资构成如下：

单位：万美元

序号	名称	合计	比例
1	工程费用	2,490.00	56.64%
1.1	建筑工程费	2,280.00	51.86%

1.2	软硬件设备购置费	200.00	4.55%
1.3	安装费	10.00	0.23%
2	工程建设其他费用	700.00	15.92%
2.1	前期工作费	100.00	2.27%
2.2	土地使用费	440.00	10.01%
2.3	勘察设计、工程监理等费用	160.00	3.64%
3	预备费	137.50	3.13%
4	铺底流动资金	1,068.91	24.31%
5	项目总投资	4,396.41	100.00%

(三) 项目建设的必要性和可行性

1、项目建设的可行性分析

(1) 全球呼吸机市场规模持续增长为项目建设提供坚实的基础

慢性阻塞性肺病（COPD）、哮喘和其他肺部疾病等病症由于污染、吸烟和职业危害等因素而增多，导致慢性呼吸系统疾病在全球范围内的上升，这些呼吸系统疾病的增加使得在医院环境和家庭护理中都需要使用呼吸机来照顾患者，全球呼吸机市场规模预计将显著增长。根据弗若斯特沙利文数据，2016年全球家用无创呼吸机市场规模约为17.07亿美元，随着以COPD和OSA为主的睡眠健康领域相关疾病患者人数持续增长，全球对家用无创呼吸机的需求也逐年增长，2020年全球家用无创呼吸机市场达到约27.09亿美元，年复合增长率达12.2%，2025年全球家用无创呼吸机市场规模将达到55.77亿美元（CAGR5=15.5%）。此外，呼吸机的使用需要配套通气面罩形成闭合系统，面罩直接与人面部接触，通过管路来连接到呼吸机，经过呼吸机主机加压过的空气经由管路进入面罩，再进入鼻腔或口腔，呼吸机需求的提升带来面罩需求增加，根据弗若斯特沙利文数据，全球通气面罩市场规模将增长至28.99亿美元（CAGR5=12.4%）。综上，全球呼吸机市场规模持续增长为项目建设提供坚实的基础。

(2) 公司丰富的技术储备以及人才优势为项目建设提供良好的基础

①技术储备

公司成立以来一贯重视研发与技术创新，通过模块化、平台化的研发模式，打造了全面成熟的研发体系，形成了较强的技术先发优势和行业领先优势。截至2025年12月31日，公司拥有651项国内有效专利，其中国内发明专利128项、

国内实用新型专利 383 项、国内外观设计专利 140 项；海外授权专利共计 291 项，其中主要包括美国专利 56 项、欧洲专利 45 项、欧盟外观专利 64 项、英国 50 项、日本专利 22 项、澳大利亚专利 9 项等。公司自主掌握了主营产品核心技术，并为后续新产品研发并成功商业化提供有力的支持。

凭借雄厚的研发创新能力，公司及其研发人员也深入参与了国内外行业标准的制定。截至 2025 年 12 月 31 日，公司共有 7 位标准化专家代表我国参与制定已发布的国际标准 24 项，代表公司参与制定已发布的国内行业标准 13 项，审定中的国内行业标准 1 项，已发布的国家标准 4 项。

②人才储备

公司一直以来始终重视人才队伍的培养和建设，经过多年的发展，公司已经形成了一支稳定的深耕医疗器械领域的经营管理团队和技术开发团队。在核心技术管理上，主要核心管理团队具备 20 年以上的医疗器械行业经营管理经验，对行业发展的理解较为深刻。

在管理团队的领导下，公司已逐渐成长为国内呼吸健康领域龙头企业，凭借丰富经验及对行业的深入理解，公司管理团队将协助公司持续发展。此外，公司的部分核心员工持有公司股份，其长期利益与公司保持一致，为公司的长期成功奠定基础。

综上，公司核心技术储备和专业人才的支持，为公司本次项目的实施奠定了坚实的基础。

(3) 完善的销售网络为项目顺利实施提供扎实的保障

公司已在全球市场搭建完善的分销网络。目前，BMC 作为公司在国际市场的主打品牌已在美国、俄罗斯、欧盟、澳大利亚、新加坡、日本等近 60 个国家完成商标注册，并在全球 80 余个国家或地区进行广泛申请。公司在境外市场主要采用了买断式经销模式，通过传统渠道以报关出口方式向海外经销商分销产品，再由海外经销商销售给终端客户，2023 年公司启动海外本土化，在法国等地逐步建立子公司，提升海外市场的服务支撑能力，更好地挖掘海外市场，2024 年公司境外收入占比达到 64.21%，海外业务成为公司收入的主要来源。

综上，稳定的渠道资源以及强大的品牌优势为项目顺利实施提供坚实保障。

2、项目建设的必要性分析

（1）扩大公司规模，提升公司市场占有率

公司所在家用无创呼吸机及通气面罩行业市场规模较为广阔，且具有较强的增长潜力。根据沙利文数据，全球家用无创呼吸机、通气面罩的市场规模 2025 年分别增长至 55.77 亿美元、28.99 亿美元，2020-2025 年度复合年增长率分别为 15.5%、12.4%。面对全球市场对家用无创呼吸机及耗材持续增长的需求，公司现有产能已无法满足未来的业务发展需要。本次建设海外生产基地，将直接为公司新增年产 39.6 万台呼吸机及 120 万支面罩的产能，有效增加自身总产能。通过规模化生产及利用当地有利的营商成本环境，公司将进一步强化成本优势，增强产品在国际市场上的价格竞争力。这不仅有助于公司巩固和扩大在全球市场的占有率，更能通过可靠的本地化供应体系，提升公司自主品牌在国际上的口碑与知名度，助力公司早日实现成为全球呼吸健康管理首选平台的愿景。

（2）降低未来可能存在的关税、物流等成本，加强供应链韧性，提升公司竞争力

自成立以来，公司深耕呼吸健康领域医疗设备与耗材市场，已成为呼吸健康领域重要企业，在行业领域树立了良好的口碑和品牌知名度。根据沙利文 2024 年 8 月披露的数据，2023 年，公司家用无创呼吸机在全球市场市占率为 12.4%，排名第二，国内市场占有率为 30.6%，在国产无创呼吸机品牌中国市场中排名第一。当前，全球贸易环境存在不确定性，通过在海外建厂，公司能够高效辐射全球市场，有效规避潜在的贸易壁垒，缩短供应链距离，降低关税成本与远距离物流风险，构建更具韧性的全球化供应链体系，从而实现了对核心市场的快速响应和深度渗透，进一步提升公司竞争力。综上，凭借供应链优势和本地化服务，更积极地参与市场竞争，从本土品牌和国际巨头手中夺取更多份额，实现全球市场占有率的进一步提升。

（3）推进公司全球化战略，深化“全球本土化”运营

为进一步落实“成为全球呼吸健康管理的首选平台”的长期发展战略，实现公司为全球 SAHS 与 COPD 患者提供“多场景”治疗服务的战略目标。公司必须由“产品出海”向“产能与品牌出海”升级。通过在海外建立生产基地，公司能够更接近全球核心市场，这不仅是对“深化核心业务布局，夯实全球竞争力”经营计划的有力践行，更是构建区域大市场可持续发展圈的战略支点。项目通过

本地化生产有效规避贸易壁垒、缩短供应链响应周期，支撑公司实现“全球呼吸健康管理的首选平台”的战略愿景，是公司从中国市场领导者迈向全球呼吸健康管理巨头的关键举措，也是公司从“中国制造、全球销售”向“全球运营、本地服务”战略升级的实质性落地。

（四）项目实施面临的风险及应对措施

1、境外投资审批程序未完成法律风险及应对措施

本次使用超募资金建设新项目尚需根据中国相关法律法规的规定取得发改委、商务及外汇管理部门等相关主管部门的备案或批准，以及需根据境外项目实施当地的法律规定、政策要求办理当地的项目审批等有关手续。公司能否获得境内外相关主管部门的审批备案、批准存在一定风险，上述新项目是否顺利实施存在一定的不确定性。因此，本次投资事项在建设及运营过程中，存在一定的法律风险，上述新项目能否达到预期存在不确定性。公司严格遵循境内外法律法规，履行相关审批备案、批准手续，并考虑聘请境内外专业的法律顾问团队，帮助公司顺利完成上述程序。

2、政治、经济与政策风险及应对措施

公司海外项目的运营可能面临当地政局变动、经济政策调整、外汇管制及汇率大幅波动等不确定性风险。公司将密切关注当地政局变化、经济政策和外汇管理制度，与当地政府、商会及中国使领馆保持密切沟通，及时获取政策信息，同时通过购买政治风险保险、采用多元化的结算币种组合、以及利用金融工具锁定汇率等方式，有效规避和分散潜在的政治变动、外汇管制及汇率大幅波动风险。公司也将严格遵循当地环保、劳工、税务等法律法规，聘请当地优秀的法律及税务顾问团队，确保所有运营活动合法合规。

3、供应链与运营管理风险及应对措施

在海外建立本地化生产或运营体系，可能面临供应链不稳定、跨文化管理挑战以及质量与效率管控难度增加等风险。公司将实施供应链多元化战略，在培育本地合格供应商的同时，保留部分从中国进口关键零部件的能力，以应对本地供应链中断的风险，同时引入熟悉当地情况且具备双语能力的运营管理人才，搭建融合双方文化的管理团队。公司也将建立标准化的生产管理体系与严格的质量控制流程，并通过数字化系统实现与总部的高效联动，确保海外工厂的产品质量与

生产效率达到全球统一标准。

4、人力资源与跨文化融合风险及应对措施

海外团队本地化管理中，可能因文化差异、管理理念冲突或核心人才流失，影响团队稳定与运营效率。公司会尊重当地文化习俗，建立开放、包容的企业文化。通过定期举办文化交流活动和团队建设，促进员工之间的理解与信任。同时制定具有市场竞争力的薪酬福利体系和完善的员工职业发展通道，吸引并留住本地优秀人才，稳定核心团队。公司也会加强对派驻外人员的前置培训，内容包括语言、文化、法律及应急处理等，提升其跨文化适应能力和复杂情境下的管理能力。

（五）项目经济效益分析

本项目达产后每年可实现营业收入 7,896.00 万美元，年净利润为 1,445.34 万美元，项目投资财务收益率为 16.42%（所得税后），投资回收期为 7.96 年（所得税后，含建设期 3 年），经济效益良好。

五、本次使用超募资金投资建设新项目对公司的影响

本次使用部分超募资金投资建设新项目是结合市场环境变化、行业发展趋势及自身发展战略所作出的谨慎、合理决策，符合公司整体发展战略，符合公司业务发展方向。通过本项目的建设实施有利于完善公司在医疗器械行业的战略布局，推进公司全球化战略，增强公司的核心竞争力及综合实力，促进公司的可持续发展。本次使用超募资金投资建设新项目有利于提高募集资金的使用效率，不会影响公司募集资金投资项目的正常实施，不存在影响公司及全体股东利益的情形。公司将积极加强对本项目建设内容和进度的监督管理，从而提高募集资金的使用效益。

六、新增开立的募集资金专户的情况

公司将严格按照《上市公司募集资金监管规则》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等有关规定及公司《募集资金管理办法》的相关规定使用和管理募集资金，并根据相关事项进展情况，严格按照相关法律的规定和要求及时履行信息披露义务。

为规范公司募集资金管理和使用，保障募投项目的顺利实施，公司拟新开立募集资金专项账户，并拟与保荐人中国国际金融股份有限公司、存放募集资金的商业银行签署《募集资金三方监管协议》。董事会提请股东会授权董事长或其指定的授权对象全权办理本次募集资金专项账户相关事宜，包括但不限于确定及签署本次设立募集资金专项账户需签署的相关协议、文件等。

七、公司履行的审议程序

2026年4月22日，公司召开第三届董事会第十九次会议，审议通过了《关于使用超募资金建设新项目的议案》，董事会认为：公司本次使用超募资金建设新项目的各项综合考虑了公司发展规划、项目实施的可行性等因素，同意将尚未使用的首次公开发行股票超募资金合计约30,901.49万元（美元按照2025年12月31日汇率折算为人民币列示，具体以实际汇出日的汇率折算成的人民币金额为准）用于海外生产基地建设项目。本事项未违反中国证监会、深圳证券交易所关于上市公司募集资金使用的有关规定，不会与募集资金投资项目实施计划相抵触，不存在变相改变募集资金投向和损害股东利益的情况。该事项尚需提交公司股东会审议。

八、保荐人的核查意见

经核查，保荐机构认为：公司本次使用超募资金建设新项目的各项已经公司董事会审议通过，该事项除尚需提交公司股东会审议外，已履行了必要的程序。本次事项符合《上市公司募集资金监管规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第2号——创业板上市公司规范运作》等相关规定的要求。公司本次使用超募资金建设新项目，系用于与主营业务相关的生产经营，有利于提高募集资金的使用效率，符合公司和全体股东的利益。

综上，保荐机构对公司本次使用超募资金建设新项目的各项无异议。

（以下无正文）

（本页无正文，为《中国国际金融股份有限公司关于北京瑞迈特医疗科技股份有限公司使用超募资金建设新项目的核查意见》之签章页）

保荐代表人：

陈婷婷

杨桐

中国国际金融股份有限公司

年 月 日