



股票简称:春立医疗 股票代码:688236

北京市春立正达医疗器械股份有限公司首次公开发行股票科创板上市公告书

北京市通州区通州经济开发区南区鑫觅西二路 10 号)

特别提示

北京市春立正达医疗器械股份有限公司(以下简称“春立医疗”、“本公司”、“发行人”或“公司”)股票将于 2021 年 12 月 30 日在上海证券交易所科创板上市。本公司提醒投资者应充分了解股市风险及本公司披露的风向因素,在新股上市初期切忌盲目跟风“炒新”,应当审慎理性投资。

第一重要声明与提示

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证上市公告书所披露信息的真实、准确、完整,承诺上市公司不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并依法承担法律责任。

上海证券交易所、有关政府机关对本公司股票上市及有关事项的意见,均不表明对本公司的任何保证。

本公司提醒广大投资者认真阅读刊载于上海证券交易所网站(<http://www.sse.com.cn>)的本公司招股说明书“风险因素”章节的内容,注意风险,审慎决策,理性投资。

本公司提醒广大投资者注意,凡本上市公告书未涉及的有关内容,请投资者查阅本公司招股说明书全文。

如无特别说明,本上市公告书中的简称或名词的释义与本公司首次公开发行股票并在科创板上市招股说明书中的相同。

本公司公告书部分表格中单项数据加总数与表格合计数可能存在微小差异,均因计算过程中的四舍五入所致。

本公司提醒广大投资者注意首次公开发行股票(以下简称“新股”)上市初期的投资风险,广大投资者应充分了解风险,理性参与新股交易。

具体而言,上市初期的风险包括但不限于以下几种:

1、涨跌幅限制

上海证券交易所主板、深圳证券交易所主板,在企业上市首日涨幅限制比例为 44%,跌幅限制比例为 36%,之后涨幅限制比例为 10%。

科创板企业在上市后前 5 个交易日,股票交易价格不设涨跌幅限制;上市 5 个交易日后,涨跌幅限制比例为 20%。科创板股票存在股价波动幅度较上海证券交易所主板、深圳证券交易所主板更加剧烈的风险。

2、流通股股数较少

上市初期,因原始股东的股份锁定期为 36 个月或 12 个月,保荐机构跟投股份锁定期为 24 个月,高管、核心员工专项资管计划锁定期为 12 个月,网下限售股锁定期为 6 个月,本次发行后公司的无限售条件的 A 股流通股为 31,845,500 股,占发行后总股本的 29.29%,公司上市初期流通股数量较少,存在流动性不足的风险。

3、市盈率低于行业平均水平

本次发行的初步询价工作已于 2021 年 12 月 16 日(T-3 日)完成,在剔除无效报价以及最高报价部分后,发行人与保荐机构(主承销商)根据网下发行询价报价情况,综合评估公司合理投资价值,可比公司二级市场价格水平,所属行业二级市场估值水平等方面,充分考虑网下投资者有申购倍数、市场情况、募投需求及承销风险等因素,协商确定本次发行价格为 29.81 元/股,网下不再进行累计投标。此价格对应的市盈率为:

4、收入增长或下降

2018 年至 2021 年上半年,公司营业收入分别为 49,792.72 万元、85,532.65 万元、93,768.62 万元与 48,263.15 万元,同比增速分别为 65.80%、71.79%、9.63% 和 18.64%,营业收入逐年快速增长,保持良好的上升态势。2020 年受疫情影响,公司营业收入增速有所下降。未来,公司因存在宏观经济环境变化、疫情反复、产品市场竞争加剧以及公司内部管理不善导致未能有效拓展销售渠道,提升市场份额或推进研发项目的目的。上述情况可能导致公司营业收入增速下降或出现一定程度的波动。

5、市场竞争加剧风险

公司主要产品为植入性骨科医疗器械,终端客户为医疗机构。长期以来,国内市场份额大部分被强生、美敦力、史赛克等国际品牌占据。近年来,随着技术进步和政策支持,国产化替代趋势明显,但国产品牌市场占比仍然较小,国产品牌面临激烈竞争。公司根据市场变化和行业发展趋势,提高产品创新与研发实力,方可加快变革的市场环境中保持竞争优势,持续稳定发展。如果未来公司未能准确把握行业发展趋势或未能正确应对市场竞争状况出现的突然变化,将面临市场竞争加剧带来的市场份额下滑、产品价格下降的风险。

6、市场对植入性骨科医疗器械需求下降的风险

近年来,随着我国社会老龄化进程加快,骨科疾病的患病人数加速增长,植入性骨科医疗器械的市场规模也随之增长。在此背景下,报告期内公司销售规模逐年上升,并保持较高的增长率。如果未来疾病谱或治疗手段发生变化,临床对植入性骨科器械的需求下降或者医保预算减少,将导致公司主营产品的市场规模下降,从而可能对公司的经营造成不利影响。

7、收入增长或下降或波动风险

2018 年至 2021 年上半年公司营业收入分别为 49,792.72 万元、85,532.65 万元、93,768.62 万元与 48,263.15 万元,同比增速分别为 65.80%、71.79%、9.63% 和 18.64%,营业收入逐年快速增长,保持良好的上升态势。2020 年受疫情影响,公司营业收入增速有所下降。未来,公司因存在宏观经济环境变化、疫情反复、产品市场竞争加剧以及公司内部管理不善导致未能有效拓展销售渠道,提升市场份额或推进研发项目的目的。上述情况可能导致公司营业收入增速下降或出现一定程度的波动。

8、供应商依赖风险

2018 年、2019 年、2020 年及 2021 年上半年,公司向第一大供应商 CeramTec GmbH 采购金额分别为 5,641.79 万元、8,975.05 万元、7,408.71 万元和 4,971.62 万元,占当期采购总额比例分别为 28.15%、26.79%、35.61% 以及 47.97%,占比较高。公司向 CeramTec GmbH 采购的具体产品为陶瓷球头、陶瓷内衬等,报告期内公司加大推广陶瓷关节假体等中高端产品,鉴于陶瓷关节假体产品对稳定性要求较高,公司选择 CeramTec GmbH 为公司陶瓷部件的合格供应商,且未向其他供应商采购同类产品,存在一定供应链依赖。若未来与 CeramTec GmbH 在商业条款上未能达成一致,或因为发生自然灾害、国际贸易争端等其他不可抗力因素导致 CeramTec GmbH 不再能够向公司提供陶瓷球头、陶瓷内衬,将对公司生产经营产生不利影响。

9、生产经营场所租赁风险

报告期内,公司用于生产经营的部分房产通过租赁方式取得。若出现到期无法正常续租,续租时租金大幅提高,或在租赁过程中发生出租方违约等情况,可能会对公司的正常生产或经营造成一定的不利影响。

10、核心材料依赖境外单一供应商的风险

报告期内,公司陶瓷关节假体产品所用到的陶瓷球头、陶瓷内衬均由 CeramTec GmbH 采购。CeramTec GmbH 是一家总部位于德国的先进陶瓷材料供应商,包括强生、施乐辉、史赛克、捷迈邦美、爱能康医疗、春立医疗、威高骨科等在内的主流国内外关节厂商均自该公司采购陶瓷材料,由于国际政治及其他不可抗力等因素,进口原材料供应商可能会出现延迟交货、限制供应或提高价格的情况。如果公司出现不能及时获得足够的原材料供应,公司的正常生产经营可能会受到不利影响。同时,受国际贸易纠纷等影响,存在因关税增加而使采购价格提高的风险。

11、外协加工风险

报告期内,公司喷涂、基础机加工、灭菌、表面处理等工序主要采用外协方式进行生产,2018 年至 2021 年上半年,公司外协采购金额占采购总金额的比例分别为 22.49%、16.66%、16.59% 和 12.80%。若公司未能切实有效执行外协管理措施,可能对产品质量、交货时间等带来一定影响;同时,如果外协厂商无法按照协议约定保质保量提供产品,或者违反约定导致公司技术及商业秘密泄露,将会对公司生产经营产生不利影响。

12、未纳入带量采购目录的风险

2019 年 7 月,中央深改委第八次会议审议通过《关于治理高值医用耗材的改革方案》,同年 7 月,国务院办公厅印发《治理高值医用耗材改革方案》,提出:“对于临床用量较大、采购金额较高、临床使用较成熟、多家企业生产的高值医用耗材,按类别探索集中采购,鼓励医疗机构联合开展带量谈判采购,积极探索跨省联盟采购。”全国范围内众多省份相继开展高值医用耗材带量采购试点。

13、研发投入进度不及预期的风险

2020 年 11 月 20 日国家医疗保障局医药价格和招标采购指导中心下发了《关于开展高值医用耗材第二批集中采购产品征集与价格监测的通知》,第二批集采涉及的产品有以下几类:人工髋关节、人工膝关节、除颤器、封堵器、骨科材料、吻合器六种高值耗材。

14、生产经营产生不利影响。

2021 年 4 月 1 日,国家组织高值医用耗材联合采购办公室发布了《关于开展人工关节集中带量采购工作的通知》,并在 2021 年 8 月 23 日正式发布了《国家组织人工关节集中带量采购文件》,就本次集采的产品类别、采购规则、竞价规则等进行全面推进说明。

15、原材料价格上涨的风险

公司在本次国家组织人工关节集中带量采购工作中,中标陶瓷-聚乙稀类髋关节产品系统的 A 组,中标陶瓷-聚乙稀类髋关节产品系统、合金-聚乙稀类髋关节产品系统的 B 组,未能中标初次置换人工全膝关节。公司 2018 年末、2019 年末、2020 年末、2021 年 6 月 30 日的存货余额分别为 10,122.53 万元、20,148.61 万元、17,605.25 万元及 18,963.79 万元,存货账面价值相对较高,在全国级带量采购招标中未能从初置置换人工全膝关节产品系统,如果公司不能采取相应补救措施,市场将迅速下降,公司相关产品将面临纳入带量采购目录的滞销风险。

16、研发进度不及预期的风险

在研项目在报告期内,公司对初次置换人工全膝关节和初次置换人工全膝关节开展国家集中带量采购工作。2021 年 9 月,国家组织高值医用耗材联合采购办公室就本次国家带量采购拟中选结果进行公示,根据公开信息显示,拟中选髋关节终端价格平均降幅 80%,膝关节终端价格平均降幅 84%。公司在“陶瓷-聚乙稀类髋关节产品系统”、“陶瓷-聚乙稀类髋关节产品系统”竞标中因相对较高价格中标,但价格较“带量采购”前阳光挂网价出现较大下降,公司膝关节产品中标压力将传导至经销商及发行人,从而影响经销商的销售量增加及降价经销商的下降,则发行人可能产生收入及利润下降的情形。此外,如发行人经销价格过高挤压经销商的利润,经销商合作意愿,或因经销商与公司业务终止并经协商导致退货,则可能对公司盈利能力产生一定影响。

17、“带量采购”带来的终端产品价格下降风险

2019 年 7 月,国务院办公厅发布了《关于印发治理高值医用耗材改革方案的通知》,在高值医用耗材领域探索“带量采购”,截至目前,安徽、浙江、江苏、福建、山东等省份已发布实施“带量采购”政策方案,并执行了涉及关节产品的招标程序。公司除未能中标 2019 年江苏省带量采购“带量采购”外,其余省份及相关关节产品的“带量采购”均中标。根据目前的中标情况,相关产品中标价格较“带量采购”前的阳光挂网价大多出现了一定比例的下降,并进一步致使公司在部分省份的出厂价格出现一定程度的下降。

18、技术创新能力产生不利影响。

若未来公司不能在前进展前、薪酬待遇、研究条件等方面持续提供具备竞争力的待遇激励机制,从而导致公司技术人员大量流失,可能对公司技术创新能力产生不利影响。因此,公司存在技术创新人才流失的风险。

19、技术人才流失的风险

公司所处行业属于人才密集型行业,是一个涉及多学科跨领域的综合性行业。成熟的医用耗材产品开发往往需要医学、材料学、电子、生物学、机械制造等多学科的高水平专业技术人员协同工作,上述技术人员对于新产品的设计研发、产品成本控制以及提供稳定优质的技术服务具有至关重要的作用。本次募投项目的顺利进行也需要不断增强技术人员团队作为保障。目前各大医疗器械企业对于人才的竞争日益激烈。若未来公司不能在前进展前、薪酬待遇、研究条件等方面持续提供具备竞争力的待遇激励机制,从而导致公司技术人员大量流失,可能对公司技术创新能力产生不利影响。

20、新产品研发及注册风险

植人性骨科医疗器械属于技术密集型行业,技术壁垒较高,公司为保持竞争优势,持续开发具有创新性的差异化新产品,保持技术的先进性。骨科医疗器械产品获得新产品许可的难度大、周期长、风险高。公司可能面临研发方向出现偏差、新产品研发投入成本偏高,以及新产品的研发成功后不能得到市场认可从而无法达到预期经济效益的风险。国家对医疗器械实行分类注册制度,对植入性骨科医疗器械的研发、生产、流通等全环节均进行严格监控,新产品取得产品注册证的周期较长,从而可能导致公司新产品上市时间晚于预期,或无法取得注册证,进而对公司未来的生产经营产生不利影响。

21、原材料价格上涨的风险

公司所处行业属于人才密集型行业,是一个涉及多学科跨领域的综合性行业。成熟的医用耗材产品开发往往需要医学、材料学、电子、生物学、机械制造等多学科的高水平专业技术人员协同工作,上述技术人员对于新产品的设计研发、产品成本控制以及提供稳定优质的技术服务具有至关重要的作用。本次募投项目的顺利进行也需要不断增强技术人员团队作为保障。目前各大医疗器械企业对于人才的竞争日益激烈。若未来公司不能在前进展前、薪酬待遇、研究条件等方面持续提供具备竞争力的待遇激励机制,从而导致公司技术人员大量流失,可能对公司技术创新能力产生不利影响。

22、新产品研发进度不及预期的风险

2019 年 7 月,国务院办公厅发布了《关于印发治理高值医用耗材改革方案的通知》,在高值医用耗材领域探索“带量采购”,截至目前,安徽、浙江、江苏、福建、山东等省份已发布实施“带量采购”政策方案,并执行了涉及关节产品的招标程序。公司除未能中标 2019 年江苏省带量采购“带量采购”外,其余省份及相关关节产品的“带量采购”均中标。根据目前的中标情况,相关产品中标价格较“带量采购”前的阳光挂网价大多出现了一定比例的下降,并进一步致使公司在部分省份的出厂价格出现一定程度的下降。

23、技术创新能力产生不利影响。

若未来公司不能在前进展前、薪酬待遇、研究条件等方面持续提供具备竞争力的待遇激励机制,从而导致公司技术人员大量流失,可能对公司技术创新能力产生不利影响。

24、研发人员流失的风险

公司所处行业属于人才密集型行业,是一个涉及多学科跨领域的综合性行业。成熟的医用耗材产品开发往往需要医学、材料学、电子、生物学、机械制造等多学科的高水平专业技术人员协同工作,上述技术人员对于新产品的设计研发、产品成本控制以及提供稳定优质的技术服务具有至关重要的作用。本次募投项目的顺利进行也需要不断增强技术人员团队作为保障。目前各大医疗器械企业对于人才的竞争日益激烈。若未来公司不能在前进展前、薪酬待遇、研究条件等方面持续提供具备竞争力的待遇激励机制,从而导致公司技术人员大量流失,可能对公司技术创新能力产生不利影响。

25、经营业绩波动的风险

公司所处行业属于人才密集型行业,是一个涉及多学科跨领域的综合性行业。成熟的医用耗材产品开发往往需要医学、材料学、电子、生物学、机械制造等多学科的高水平专业技术人员协同工作,上述技术人员对于新产品的设计研发、产品成本控制以及提供稳定优质的技术服务具有至关重要的作用。本次募投项目的顺利进行也需要不断增强技术人员团队作为保障。目前各大医疗器械企业对于人才的竞争日益激烈。若未来公司不能在前进展前、薪酬待遇、研究条件等方面持续提供具备竞争力的待遇激励机制,从而导致公司技术人员大量流失,可能对公司技术创新能力产生不利影响。

26、经营业绩波动的风险

公司所处行业属于人才密集型行业,是一个涉及多学科跨领域的综合性行业。成熟的医用耗材产品开发往往需要医学、材料学、电子、生物学、机械制造等多学科的高水平专业技术人员协同工作,上述技术人员对于新产品的设计研发、产品成本控制以及提供稳定优质的技术服务具有至关重要的作用。本次募投项目的顺利进行也需要不断增强技术人员团队作为保障。目前各大医疗器械企业对于人才的竞争日益激烈。若未来公司不能在前进展前、薪酬待遇、研究条件等方面持续提供具备竞争力的待遇激励机制,从而导致公司技术人员大量流失,可能对公司技术创新能力产生不利影响。

27、经营业绩波动的风险

公司所处行业属于人才密集型行业,是一个涉及多学科跨领域的综合性行业。成熟的医用耗材产品开发往往需要医学、材料学、电子、生物学、机械制造等多学科的高水平专业技术人员协同工作,上述技术人员对于新产品的设计研发、产品成本控制以及提供稳定优质的技术服务具有至关重要的作用。本次募投项目的顺利进行也需要不断增强技术人员团队作为保障。目前各大医疗器械企业对于人才的竞争日益激烈。若未来公司不能在前进展前、薪酬待遇、研究条件等方面持续提供具备竞争力的待遇激励机制,从而导致公司技术人员大量流失,可能对公司技术创新能力产生不利影响。

28、经营业绩波动的风险

公司所处行业属于人才密集型行业,是一个涉及多学科跨领域的综合性行业。成熟的医用耗材产品开发往往需要医学、材料学、电子、生物学、机械制造等多学科的高水平专业技术人员协同工作,上述技术人员对于新产品的设计研发、产品成本控制以及提供稳定优质的技术服务具有至关重要的作用。本次募投项目的顺利进行也需要不断增强技术人员团队作为保障。目前各大医疗器械企业对于人才的竞争日益激烈。若未来公司不能在前进展前、薪酬待遇、研究条件等方面持续提供具备竞争力的待遇激励机制,从而导致公司技术人员大量流失,可能对公司技术创新能力产生不利影响。

29、经营业绩波动的风险

公司所处行业属于人才密集型行业,是一个涉及多学科跨领域的综合性行业。成熟的医用耗材产品开发往往需要医学、材料学、电子、生物学、机械制造等多学科的高水平专业技术人员协同工作,上述技术人员对于新产品的设计研发、产品成本控制以及提供稳定优质的技术服务具有至关重要的作用。本次募投项目的顺利进行也需要不断增强技术人员团队作为保障。目前各大医疗器械企业对于人才的竞争日益激烈。若未来公司不能在前进展前、薪酬待遇、研究条件等方面持续提供具备竞争力的待遇激励机制,从而导致公司技术人员大量流失,可能对公司技术创新能力产生不利影响。

30、经营业绩波动的风险

公司所处行业属于人才密集型行业,是一个涉及多学科跨领域的综合性行业。成熟的医用耗材产品开发往往需要医学、材料学、电子、生物学、机械制造等多学科的高水平专业技术人员协同工作,上述技术人员对于新产品的设计研发、产品成本控制以及提供稳定优质的技术服务具有至关重要的作用。本次募投项目的顺利进行也需要不断增强技术人员团队作为保障。目前各大医疗器械企业对于人才的竞争日益激烈。若未来公司不能在前进展前、薪酬待遇、研究条件等方面持续提供具备竞争力的待遇激励机制,从而导致公司技术人员大量流失,可能对公司技术创新能力产生不利影响。

保荐机构(主承销商)

深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路 128 号前海深港基金小镇 B7 栋 401)

2021 年 12 月 29 日

北京市通州区通州经济开发区南区鑫觅西二路 10 号)

华泰联合证券有限责任公司

HUAWEI UNITED SECURITIES CO., LTD.

www.huzs.com

IR@huzs.com

IR@huzs.com