

国金证券股份有限公司

关于无锡祥生医疗科技股份有限公司

2019 年度持续督导跟踪报告

根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《上海证券交易所科创板股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》等有关法律、法规的规定，国金证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）作为无锡祥生医疗科技股份有限公司（以下简称“祥生医疗”、“公司”）持续督导工作的保荐机构，负责祥生医疗上市后的持续督导工作，并出具本持续督导跟踪报告。

一、持续督导工作情况

序号	工作内容	持续督导情况
1	建立健全并有效执行持续督导工作制度，并针对具体的持续督导工作制定相应的工作计划	保荐机构已建立并有效执行了持续督导制度，并制定了相应的工作计划
2	根据中国证监会相关规定，在持续督导工作开始前，与上市公司或相关当事人签署持续督导协议，明确双方在持续督导期间的权利义务，并报上海证券交易所备案	保荐机构已与祥生医疗签订《保荐协议》，该协议明确了双方在持续督导期间的权利和义务，并报上海证券交易所备案
3	通过日常沟通、定期回访、现场走访、尽职调查等方式开展持续督导工作	保荐机构通过日常沟通、定期或不定期回访、现场检查等方式，了解祥生医疗业务情况，对祥生医疗开展了持续督导工作
4	持续督导期间，按照有关规定对上市公司违法违规事项公开发表声明的，应于披露前向上海证券交易所报告，并经上海证券交易所审核后在指定媒体上公告	2019 年度祥生医疗在持续督导期间未发生按有关规定需保荐机构公开发表声明的违法违规情况
5	持续督导期间，上市公司或相关当事人出现违法违规、违背承诺等事项的，应自发现或应当发现之日起五个工作日内向上海证券交易所报告，报告内容包括上市公司或相关当事人出现违法违规、违背承诺等事项的具体情况，保荐人采取的督导措施	2019 年度祥生医疗在持续督导期间未发生违法违规或违背承诺等事项
6	督导上市公司及其董事、监事、高级管理人员遵守法律、法规、部门规章和上海证券交易所发布的业务规则及其他规范性文件，并切实履行其所做出的各项承诺	在持续督导期间，保荐机构督导祥生医疗及其董事、监事、高级管理人员遵守法律、法规、部门规章和上海证券交易所发布的业

		务规则及其他规范性文件，切实履行其所作出的各项承诺
7	督导上市公司建立健全并有效执行公司治理制度，包括但不限于股东大会、董事会、监事会议事规则以及董事、监事和高级管理人员的行为规范等	保荐机构督促祥生医疗依照相关规定健全完善公司治理制度，并严格执行公司治理制度
8	督导上市公司建立健全并有效执行内控制度，包括但不限于财务管理制度、会计核算制度和内部审计制度，以及募集资金使用、关联交易、对外担保、对外投资、衍生品交易、对子公司的控制等重大经营决策的程序与规则等	保荐机构对祥生医疗的内控制度的设计、实施和有效性进行了核查，祥生医疗的内控制度符合相关法规要求并得到了有效执行，能够保证公司的规范运营
9	督导上市公司建立健全并有效执行信息披露制度，审阅信息披露文件及其他相关文件，并有充分理由确信上市公司向上海证券交易所提交的文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏	保荐机构督促祥生医疗严格执行信息披露制度，审阅信息披露文件及其他相关文件
10	对上市公司的信息披露文件及向中国证监会、上海证券交易所提交的其他文件进行事前审阅，对存在问题的信息披露文件应及时督促上市公司予以更正或补充，上市公司不予更正或补充的，应及时向上海证券交易所报告；对上市公司的信息披露文件未进行事前审阅的，应在上市公司履行信息披露义务后五个交易日内，完成对有关文件的审阅工作，对存在问题的信息披露文件应及时督促上市公司更正或补充，上市公司不予更正或补充的，应及时向上海证券交易所报告	保荐机构对祥生医疗的信息披露文件进行了审阅，不存在应及时向上海证券交易所报告的情况
11	关注上市公司或其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员受到中国证监会行政处罚、上海证券交易所纪律处分或者被上海证券交易所出具监管关注函的情况，并督促其完善内部控制制度，采取措施予以纠正	2019年度，祥生医疗及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员未发生该等事项
12	持续关注上市公司及控股股东、实际控制人等履行承诺的情况，上市公司及控股股东、实际控制人等未履行承诺事项的，及时向上海证券交易所报告	2019年度，祥生医疗及其控股股东、实际控制人不存在未履行承诺的情况
13	关注公共传媒关于上市公司的报道，及时针对市场传闻进行核查。经核查后发现上市公司存在应披露未披露的重大事项或与披露的信息与事实不符的，及时督促上市公司如实披露或予以澄清；上市公司不予披露或澄清的，应及时向上海证券交易所报告	2019年度，经保荐机构核查，不存在应及时向上海证券交易所报告的情况
14	发现以下情形之一的，督促上市公司作出说明并限期改正，同时向上海证券交易所报告：（一）涉嫌违反《上市规则》等相关业务规则；（二）证券服务机构及其签名人员出具的专业意见可能	2019年度，祥生医疗未发生前述情况

	存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏等违法违规情形或其他不当情形；（三）公司出现《保荐办法》第七十一条、第七十二条规定的情形；（四）公司不配合持续督导工作；（五）上海证券交易所或保荐人认为需要报告的其他情形	
15	制定对上市公司的现场检查工作计划，明确现场检查工作要求，确保现场检查质量	保荐机构已制定了现场检查的相关工作计划，并明确了现场检查工作要求
16	上市公司出现以下情形之一的，保荐人应当自知道或应当知道之日起十五日内或上海证券交易所要求的期限内，对上市公司进行专项现场核查；（一）控股股东、实际控制人或其他关联方非经营性占用上市公司资金；（二）违规为他人提供担保；（三）违规使用募集资金；（四）违规进行证券投资、套期保值业务等；（五）关联交易显失公允或未履行审批程序和信息披露义务；（六）业绩出现亏损或营业利润比上年同期下降50%以上；（七）上海证券交易所要求的其他情形	2019年度，祥生医疗不存在前述情形

二、保荐机构和保荐代表人发现的问题及整改情况

无。

三、重大风险事项

公司面临的风险因素主要如下：

（一）核心竞争力风险

1、产品研发失败风险

超声的研发是一个复杂的系统工程，主机和探头需要良好的匹配，而且主机、探头也分别是独立复杂的子系统。超声主机研发涉及电子、声学、计算机、传感器、信号处理、ID设计、机械结构设计等多种跨学科技术，需要确保产品的图像性能优异、安全性和有效性、抗干扰性能、可靠性等。

探头设计也是一个包含材料化学、声学、工艺、结构等多学科的复杂工程，需要工程师平衡各种材料参数，通过调整材料的选型、配比、设计参数、加工方法等实现设计结果的最大优化，并需验证工艺的可靠性、一致性和产品良率，进行工艺修正。

超声产品设计不是简单的软硬件叠加，而是需要在产品研发和设计过程中运用不同的核心技术，不断提升和平衡各项技术指标。超声产品研发涉及多学科交叉，如果研发设计任一环节遇到技术阻碍导致研发失败，或因技术陈旧、工艺落后而导致公司新研发的产品无法满足市场需求，都可能造成公司无法及时推出具有市场竞争力的新产品，从而导致公司减弱或失去竞争优势，可能使得公司收入和利润受到影响。

2、技术泄密风险

核心技术是每个超声医学影像设备厂商的核心机密，公司发展和创新依赖于长期自主研发过程中积累的核心技术和储备技术。如果未来公司相关技术遭到泄密，被竞争对手获知和模仿，则公司竞争力有可能受损，会给公司未来发展带来负面影响。

3、产品研发投入不能及时产生效益的风险

作为技术与研发驱动的企业，公司存在当期研发投入不能及时产生经济效益的风险。在全身应用超声技术方面，由于超声技术从研发到产品运用、产品完成注册需要一定的周期，当期研发投入不一定能够在当期产生经济效益；在人工智能超声技术方面，公司的相关研究超前于现有成熟市场，相关领域的研发投入在当前阶段不一定能够形成产品，产生经济效益。

（二）经营风险

1、业务模式相关风险

公司以经销业务为主，直销业务为辅，其中直销业务以 ODM 为主。随着公司经营规模不断扩大、营销网络不断丰富，对公司在经销商管理、销售政策制定、技术支持等方面的要求不断提升，经销商管理难度和风险亦加大。若经销商出现自身经营不善、违法违规等行为，或出现与公司发生纠纷等其它导致终止合作的情形，可能导致公司产品在该经销区域销售出现下滑，从而影响公司产品销售和经营业绩。

2、新产品注册风险

公司每年不断推出新产品，新产品进入国内市场，需经过药品监督管理部门注册审批；进入国际市场，需经过美国 FDA、欧盟 CE 等注册或认证。由于主管部门对新产品的鉴定十分严格，各个国家注册和监管法规也处于不断调整过程中，不排除未来个别产品不能及时取得注册的可能性，对公司业务计划的实施可能产生不利影响。

目前，公司多个新产品正在申请境内外注册。因为人工智能医疗产品属于新兴领域，注册相关的流程和规定还有待完善，相关产品注册进度存在不确定性。若未来新产品注册不及时，将影响产品上市进度，延迟公司业务计划的实施。

3、产品结构单一风险

公司目前产品结构较为单一，主要收入和利润来自超声产品及相关技术服务，如果超声医学设备市场需求和供给情况发生不利变动，可能对公司未来的业绩产生波动影响。公司目前产品结构较为单一，主要收入和利润来自超声产品及相关技术服务，如果超声医学设备市场需求和供给情况发生不利变动，可能对公司未来的业绩产生波动影响。

4、市场开拓风险

未来公司将在更多临床领域陆续推出新产品，若新产品在细分市场的拓展策略、营销服务等方面不能很好的适应并满足客户需求，可能对公司业绩造成一定影响。

（三）行业风险

尽管各种医学影像技术的成像原理和检查方法不同、对不同系统和部位疾病的诊断价值各异，但都主要是通过检查获取的影像来显示人体内部组织器官的形态和生理功能状况，以及疾病所造成的病理病变，借此达到疾病诊断的目的。根据病人的不同情况，需要选择适合的影像技术进行诊断，但各种影像技术之间一定程度上存在着相互重合情况，有进行相互替代的可能性。

超声技术的进步也在对其他医学影像进行替代，如目前国内医学界普遍认为超声乳腺癌筛查较乳腺钼靶检查手段更为符合中国妇女致密性乳房生理结构、更符合中国国情。超声技术与其他医学影像技术的相互替代，归根到底取决于各类

技术的进步速度及与临床应用的结合程度，虽细分领域的市场有所争夺，但整体上为病患提供了更多的诊疗手段，是技术竞争带动医学影像整体技术水平提高的有益互动。

（四）宏观环境风险

1、贸易摩擦风险

近年来，国际贸易环境日趋复杂，贸易摩擦争端加剧。如果未来国际贸易摩擦升级，对公司产品外销会产生不利影响。

2、汇率波动风险

作为国际化超声医学影像设备公司，公司以境外销售为主，公司外销业务主要采用美元作为结算货币，辅以少量欧元，因此人民币兑美元、欧元的汇率波动会对公司经营业绩造成一定影响。

3、新冠肺炎疫情影响

目前，国内疫情已平息，但国外疫情仍存在。除各国会有应急采购外，其他常规采购需求可能会有所延缓。公司将继续密切关注新冠病毒疫情发展情况，充分发挥便携小型化的差异化优势，积极应对疫情可能对公司带来的影响。

除上述事项外，公司不存在其他重大风险事项。

四、重大违规事项

2019 年度，公司不存在重大违规事项。

五、主要财务指标的变动原因及合理性

2019 年度，公司主要财务数据及指标如下所示：

单位：万元

主要会计数据	2019 年	2018 年	本期比上年同期增减
营业收入	36,975.57	32,696.57	13.09%
归属于上市公司股东的净利润	10,513.24	9,506.31	10.59%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	9,750.40	9,123.93	6.87%
经营活动产生的现金流量净额	7,982.71	7,141.71	11.78%

主要会计数据	2019 年末	2018 年末	本期末比上年同期末增减
归属于上市公司股东的净资产	117,079.76	20,917.16	459.73%
总资产	129,050.37	32,350.33	298.92%
主要财务指标	2019 年	2018 年	本期比上年同期增减
基本每股收益（元 / 股）	1.70	1.58	7.59%
稀释每股收益（元 / 股）	1.70	1.58	7.59%
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元 / 股）	1.58	1.52	3.95%
加权平均净资产收益率（%）	35.47	44.87	减少 9.4 个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	32.90	43.07	减少 10.17 个百分点
研发投入占营业收入的比例（%）	14.07	12.65	增加 1.42 个百分点

上述主要财务指标的变动原因如下：

1、营业收入同比增长 13.09%，主要系公司 2019 年加强海外市场开拓和渠道建设实现海外销售收入增长所致；

2、归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比增长 6.87%，主要系公司 2019 年业务发展，收入较 2018 年有所增长；2019 年毛利率有所下降，净利润增幅低于收入增幅；

3、归属于上市公司股东的净利润同比增长 10.59%，除归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润增长原因以外，还受益于与日常经营相关的政府补助等因素的影响；

4、经营活动产生的现金流量净额大于归属于上市公司股东的净利润，主要系公司信用政策管理得当，销售回款情况良好；

5、2019 年末归属于上市公司股东的净资产和总资产均较 2018 年末大幅增长，主要系 2019 年公司首次公开发行股票增加募集资金所致；

6、基本每股收益及稀释每股收益同比增长 7.59%，系 2019 年度公司净利润增长所致；

7、扣除非经常性损益后的基本每股收益同比增长 3.95%，主要系公司归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润增长所致；

8、加权平均净资产收益率同比减少 9.4 个百分点，扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率同比减少 10.17 个百分点，主要系 2019 年公司首次公开发行股票募集资金大幅增加净资产摊薄平均净资产收益率所致；

9、研发投入占营业收入的比例同比增加 1.42 个百分点，主要系公司在业务快速扩张的基础上不断增加研发投入所致。

综上，公司 2019 年度主要财务指标变动具备合理性。

六、核心竞争力的变化情况

公司主要从事超声医学影像设备的研发、制造和销售，为国内外医疗机构、科研机构、战略合作伙伴等提供优质的产品和专业的技术开发服务。超声医学影像设备行业属于知识技术密集型行业，专利、软件著作权等知识产权及其他非专利技术是公司核心竞争力的重要组成部分，也是公司进一步创新和发展的基础。作为具有完整自主知识产权的超声影像设备生产商，公司以技术创新为核心竞争力，二十余年始终专注超声领域，致力于超声技术的研发和创新。截至 2019 年末，公司共拥有已授权专利 225 项，其中累计已授权发明专利 50 项（境内 44 项、境外 6 项），67 项软件著作权；2019 年，在《中国卒中杂志》和《肿瘤研究与临床》发表两篇学术性论文。

公司不断深化超声医学影像设备的研发与生产，致力于发展成为全球内领先的高端超声医学影像设备及服务提供商。经过长期努力，公司已掌握诸多超声技术、探头技术、产品生产工艺以及超声临床应用经验，除在高端彩超方面已取得技术突破外，公司在便携小型化彩超、专科彩超和超声人工智能等多个方面取得了差异化竞争优势。

综上所述，公司 2019 年核心竞争力未发生不利变化。

七、研发支出变化及研发进展

（一）研发支出变化

2019 年公司研发投入为 5,202.20 万元，占营业收入比例为 14.07%，同比增长 25.82%；2018 年研发投入占营业收入比例为 14.07%，同比增加 1.42 个百分

点。

（二）研发进展

2019年，公司新增专利申请88项，其中新增发明专利申请68项；新增专利授权78项，其中新增发明专利授权8项（国际发明专利2项，国内发明专利6项）。截止到2019年末，公司共拥有已授权专利225项，其中累计已授权发明专利50项。

在高端彩超方面，公司拥有完整自主知识产权和创新能力，在多年技术积累的前提下，公司已在高端彩超实现了技术上的突破，2019年国内外市场分别推出了高端推车式彩超XBit系列和高端笔记本彩超SonoBook系列，实现了推车式、便携式高端彩超新产品上市的既定目标，进一步丰富了公司产品线。

在便携小型化方面，结合市场需求与临床应用场景，依托多年来在便携小型化方面的技术沉淀，公司研发的SonoEye掌上超声产品作为便携小型化的极致化体现，重量仅有国内外已上市的同类产品的1/2-1/3，图像优异，快速响应，直觉化操作，拥有多项海内外发明专利，有较高的技术壁垒。2019年11-12月，公司在德国MEDICA、美国RSNA展会上首次展示了SonoEye掌上超声，得到了市场的广泛认可。目前，SonoEye掌上超声已进入国内、欧盟CE、美国FDA的注册阶段。2019年在便携小型化专利方面，公司新增授权10项，新增申请21项（其中含发明专利10项）。

在专科彩超方面，2019年公司研发的PICC置管专用超声，在原来的基础上，结合临床实际需求，进行了产品升级，增加了ECG模块实时监测系统，实现精准定位，降低了药物未到指定位置的风险。除此之外，基于“十二五”国家科技支撑计划的研发成果和技术积累，2019年公司研发的乳腺专用三维超声容积成像系统，获得了锥形迴转扫描技术的相关专利，在结合人工智能诊断技术对病灶自动识别、标记的基础上，实现了自动、快速、不遗漏地采集全乳房数据的功能，真正做到全乳房覆盖、无遗漏、快速标准化扫查。该产品已完成样机研发，并进入产品注册阶段，力争在2020年获得注册证，在国内上市。2019年公司在专科彩超方面新增专利授权10项。

在超声人工智能方面，2019 年公司在乳腺、颈动脉斑块、肝脏、心脏等多个病种的人工智能产品研发上也取得了一定的进展。其中，在超声乳腺病灶四分类（良性肿块、炎性肿块、腺病、恶性肿瘤）技术的基础上，结合临床需求，对恶性肿瘤进行了更精细的分类。这种无创的基于超声成像技术的乳腺恶性肿瘤分类技术，具有较高的临床意义。在颈动脉斑块方面，继续提升颈动脉斑块超声造影动态视频分析的准确率，从而使得人工智能算法能够捕获到类型更多样化的信息，将颈动脉斑块稳定、易损的准确率大幅提高。在肝脏超声方面，公司研发了肝脏超声造影动态视频分析判断肝脏病灶良恶性的人工智能算法，进一步提高了肝脏病灶的良恶性精确预判。在心脏超声方面，公司研发了基于多切面动态超声视频联合分析心肌运动的人工智能算法，在多个跟心肌运动有关的慢性病的预测上面取得了较高的准确率。2019 年公司在超声乳腺七分类人工智能、动态多模态人工智能、颈动脉斑块稳定/易损性人工智能、肝脏超声造影人工智能及心脏超声人工智能等多种超声人工智能技术上实现了突破，申请人工智能国内外相关发明专利 36 项；取得了“祥生 SonoAI 人工智能超声影像辅助诊断软件”、“乳腺疾病人工智能超声诊断软件”、“颈动脉人工智能超声诊断软件”和“科研采集标注平台”4 项软件著作权；在《中国卒中杂志》和《肿瘤研究与临床》上发表 2 篇学术性论文。另外，“乳腺疾病人工智能超声诊断软件”作为三类医疗器械产品完成了注册前的检测工作，截止本报告披露日，已取得了国家级检测报告。

八、新增业务进展是否与前期信息披露一致

不适用。

九、募集资金的使用情况及是否合规

公司于 2019 年 11 月向社会公开发行人民币普通股（A 股）2,000.00 万股，每股发行价为 50.53 元，应募集资金总额为人民币 101,060.00 万元，根据有关规定扣除发行费用 9,110.56 万元后，实际募集资金金额为 91,949.44 万元。该募集资金已于 2019 年 11 月到位。上述资金到位情况业经容诚会计师事务所（特殊普通合伙）会验字[2019]8172 号《验资报告》验证。公司对募集资金采取了专户存储管理。

2019 年度，公司募集资金使用情况为：使用募集资金直接投入募投项目

30,000.02 元。使用募集资金置换预先投入募集资金投资项目的自筹资金 4,054,014.32 元。综上,截至 2019 年 12 月 31 日,募集资金累计投入为 4,084,014.34 元,募集资金存款利息和理财收入(扣除手续费)为 2,297,202.31 元。截至 2019 年 12 月 31 日,公司募集资金余额为 928,886,791.58 元。

2019 年度,公司对闲置募集资金进行现金管理,投资相关产品具体情况如下:

单位:万元

序号	银行名称	产品名称	投资金额	起始日期	终止日期	实际收回本金金额	实际获得收益
1	招商银行无锡分行	结构性存款	26,309.00	2019-12-3	2019-12-31	26,309.00	61.76
2	中信银行股份有限公司无锡分行	结构性存款	39,000.00	2019-12-3	2019-12-31	39,000.00	98.43
3	招商银行无锡分行	结构性存款	27,552.00	2019-12-3	2019-12-31	27,552.00	64.67

公司 2019 年度募集资金存放与使用情况符合《上海证券交易所创业板股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法(2013 年修订)》、公司《募集资金管理制度》等法律法规和制度文件的规定,对募集资金进行了专户存储和专项使用,并及时履行了相关信息披露义务,募集资金具体使用情况与公司已披露情况一致,不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情况,不存在违规使用募集资金的情形。

十、控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员的持股、质押、冻结及减持情况

截至 2019 年 12 月 31 日,公司控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员持股情况如下:

单位:万股

股东名称	直接持股数量	间接持股数量	合计持股数量
莫善珏	-	486.00	486.00
莫若理	1,890.00	2,755.60	4,645.60
陆坚	-	548.65	548.65
周峰	-	18.33	18.33
陈建军	-	19.08	19.08

张君晔	-	2.25	2.25
戚秀兰	-	9.33	9.33
HONG WANG (王鉉)	-	60.00	60.00
赵明昌	-	21.00	21.00
王勇	-	16.50	16.50
张勇	-	16.50	16.50
诸晓明	-	13.50	13.50

公司控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员所持有的股份均不存在质押、冻结及减持的情形。

十一、上海证券交易所或保荐机构认为应当发表意见的其他事项

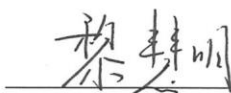
无。

(本页无正文，为《国金证券股份有限公司关于无锡祥生医疗科技股份有限公司
2019年度持续督导跟踪报告》之签章页)

保荐代表人：



俞 乐



黎慧明



国金证券股份有限公司

2020年3月29日