

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

2021 年半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	2021 年 1-6 月，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	2021 年 1-6 月，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	2021年1-6月,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	2021年1-6月,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	2021年1-6月,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	2021年1-6月,祥生医疗未发生前述情况

	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，确保现场检查工作质量	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	上市公司出现下列情形之一的，保荐机构、保荐代表人应当自知道或者应当知道之日起 15 日内进行专项现场核查：（一）存在重大财务造假嫌疑；（二）控股股东、实际控制人、董事、监事或者高级管理人员涉嫌侵占上市公司利益；（三）可能存在重大违规担保；（四）资金往来或者现金流存在重大异常；（五）上海证券交易所或者保荐机构认为应当进行现场核查的其他事项	2021 年 1-6 月，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）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。

（二）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。

（三）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。

（四）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。

（五）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。

（六）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。

（七）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。

（八）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。

（九）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。

（十）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。

（十一）全球疫情风险

目前，海内外疫情逐步缓解。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。

四、重大违规事项

2021年1-6月，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

2021年1-6月，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	2021年1-6月	2020年1-6月	本期比上年同期增减
营业收入	18,673.70	12,991.67	43.74%
归属于上市公司股东的净利润	4,718.23	3,917.61	20.44%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	4,509.79	3,459.81	30.35%
经营活动产生的现金流量净额	568.67	1,537.69	-63.02%
主要会计数据	2021.6.30	2020.12.31	本期末比上年末增减
归属于上市公司股东的净资产	117,857.55	119,290.51	-1.20%
总资产	138,745.42	134,960.40	2.80%
主要财务指标	2021年1-6月	2020年1-6月	本期比上年同期增减
基本每股收益（元/股）	0.59	0.49	20.41
稀释每股收益（元/股）	0.59	0.49	20.41
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.56	0.43	30.23
加权平均净资产收益率（%）	3.91	3.36	增加0.55个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	3.74	2.97	增加0.77个百分点
研发投入占营业收入的比例（%）	16.49	21.57	减少5.08个百分点

2021年1-6月，公司主要财务数据及指标变动的的原因如下：

1、2021年1-6月，公司营业收入较2020年同期增长43.74%，主要系海内外业务同比增长所致。(1)海外市场方面：上年同期公司海外部分市场受疫情影响导致销售收入有所下降，今年上半年全球经济逐步复苏，被抑制的消费需求逐步得到释放，2021年上半年公司海外收入实现了同比增长；(2)国内市场方面：随着“大力开拓国内市场，国内国际两个市场并举”战略的逐步实施，2021年上半年公司进一步加大了对国内市场的投入并取得了一定的成绩，国内销售收入实现了同比增长。

2、2021年1-6月，公司经营活动产生的现金流量净额较2020年同期下降63.02%，主要系购买原材料支付的现金增加所致。

3、2021年1-6月，公司基本每股收益及稀释每股收益较2020年同期增长20.41%，扣除非经常性损益后的基本每股收益较2020年同期增长30.23%，加权平均净资产收益率同比增加0.55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增加0.77个百分点，主要系本期净利润同比增加及非经常性损益减少所致。

综上，公司2021年1-6月主要财务指标变动具备合理性。

六、核心竞争力的变化情况

公司主要核心竞争力如下：

(一) 深耕行业25年，掌握完整自主知识产权，技术底蕴浓厚

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2021年6月末，公司共拥有已授权专利274项，其中累计已授权发明专利74项（其中有效授权国际专利7项），72项软件著作权；在《中国卒中杂志》和《肿瘤研究与临床》和《中华超声影像学杂志》发表三篇学术性论文。

（二）布局超声全线产品，凭借优质产品和服务树立品牌形象

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，产品覆盖从推车式到便携式、从高端系列到专科系列、从传统到智能化等，凭借丰富的产品和优质的质量与服务优势，参与全球市场竞争，并树立优秀民族医疗器械品牌形象，迎来国内外市场机遇。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。

（三）复合型人才队伍、稳健的团队管理，构建人才优势

公司十分重视人才团队建设，建立了一支理论基础扎实、多学科交叉的专业研发团队，在超声原理、信号处理、影像处理等方面有丰富的研发和管理经验。尤其核心技术人员在公司任职稳定，个人资质及研发贡献突出，平均在司供职年限达 10 年以上，其中核心技术人员 HONG WANG 拥有国家重大人才工程专家、“江苏省双创人才”称号，另有多位人才被评为“江苏省双创人才”、“太湖人才计划”等荣誉称号。同时，公司创始人莫善珏先生获高级工程师职称、国家有突出贡献中青年专家称号，享受国务院特殊津贴，获国家科技进步二等奖、国务院国防工办重要科技成果二等奖、江苏省科技进步二等奖等多项荣誉奖项。此外，公司坚持产学研人才培养，依托“国家级博士后工作站”、“江苏省工程技术研究中心”、“江苏省企业技术中心”等平台，构建出多元人才创新发展方向，为企业的持续发展提供源动力。

综上所述，公司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

2021 年 1-6 月，公司研发支出为 3,079.23 万元，较上年同期增长 9.89%；研发支出占营业收入比例为 16.49%，较上年同期减少 5.08 个百分点。

（二）研发进展

2021年1-6月，公司新增专利授权15项，其中发明专利授权7项；新增知识产权申请25项，其中发明专利申请10项。截至2021年6月30日，公司累计取得专利授权274项，其中发明专利74项（其中有效授权国际专利7项）。

公司坚持自主科技创新，通过持续的研发投入积累形成核心技术，实现高效的研发产出，2021年1-6月，公司共新增获得国内市场准入许可4项，国外市场准入许可5项。其中便携小型化产品代表 SonoEye 系列掌上彩超取得美国 FDA 准入许可；高端彩超 XBit 系列获得国内注册证。

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

截至2021年6月30日，公司累计使用募集资金人民币202,480,240.73元，其中以前年度累计使用募集资金130,087,813.33元，2021年1-6月使用募集资金合计72,392,427.40元。截至2021年6月30日，公司募集资金专户余额为人民币777,582,746.84元，具体情况如下：

单位：万元

项目	金额
2019年11月27日公司实际到账的募集资金 ^注	93,985.80
减：支付的其他发行费用	2,036.36
减：以自筹资金预先投入募投项目置换金额	405.40
减：募投项目支出金额	20,248.02
加：累计利息收入扣除手续费金额	4,020.50
截至2021年6月30日募集资金专户余额（含结构性存款）	77,758.27

注：扣除主承销商承销费后公司实际收到的募集资金为人民币93,985.80万元。

公司2021年上半年募集资金存放与使用情况符合《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募集资金管理办法（2013年修订）》、公司《募集资金管理办法》等法律法规和制度文件的规定，公司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 2021 年 6 月 30 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

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 2021 年半年度持续督导跟踪报告》之签章页）

保荐代表人：


俞 乐


黎慧明

