

# 国泰海通证券股份有限公司

## 关于上海辰光医疗科技股份有限公司的

### 2025 年上半年度持续督导跟踪报告

国泰海通证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”或“国泰海通”）作为上海辰光医疗科技股份有限公司（以下简称“辰光医疗”、“上市公司”、“公司”）的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《北京证券交易所股票上市规则》（以下简称《上市规则》）等有关法律法规、规范性文件等的规定，负责辰光医疗的持续督导工作，并出具 2025 年上半年度持续督导跟踪报告。

#### 一、持续督导工作概述

项目	工作内容
1、审阅公司信息披露文件	保荐机构及时审阅公司信息披露文件。
2、督导公司建立健全并有效执行规则制度	保荐机构督导公司建立健全规则制度，并有效执行规则制度。
3、募集资金使用监督	保荐机构查阅公司募集资金使用台账、募集资金账户对账单、了解募投项目实施进度并实地查看募投项目进展情况，及时审阅募集资金信息披露相关文件等。
4、督导公司规范运作	保荐机构查阅公司章程、公司治理相关制度、三会会议资料等，同时通过日常沟通、现场核查、访谈等方式，督促公司规范运作。
5、现场核查	报告期内保荐机构对辰光医疗募集资金存放与使用情况进行了现场核查，经核查公司募集资金存放与使用不存在重大违规事项。
6、发表专项意见情况	保荐机构对辰光医疗部分闲置募集资金进行现金管理、2024 年度募集资金存放和使用、公司控股股东以及实际控制人为公司提供担保暨关联交易进行了核查并发表了专项核查意见。
7、其他需要说明的保荐工作情况	无

#### 二、发现的问题及采取的措施

项目	存在的问题	采取的措施
1、信息披露	无	不适用
2、公司内部制度的建立和执行	无	不适用
3、股东会董事会运作	无	不适用

4、控制权变动	无	不适用
5、募集资金存放和使用	无	不适用
6、关联交易	无	不适用
7、对外担保	无	不适用
8、收购和出售资产	无	不适用
9、对外投资	无	不适用
10、发行人或者其聘请的中介机构配合保荐工作的情况	无	不适用
11、其他（包括经营环境、业务发展、财务状况、管理状况、核心技术等方面的重大变化情况）	无	不适用

### 三、公司及股东承诺履行情况

截至 2025 年 6 月 30 日，公司及股东相关承诺均正常履行，不存在违反或不履行承诺的情况，具体如下：

承诺类型	是否履行承诺	未履行承诺的原因及解决措施
1、股份增减持承诺	是	不适用
2、稳定股价承诺	是	不适用
3、摊薄即期回报的填补措施的承诺	是	不适用
4、分红承诺	是	不适用
5、回购承诺	是	不适用
6、未能履行承诺的约束措施	是	不适用
7、避免同业竞争的承诺	是	不适用
8、规范和减少关联交易的承诺	是	不适用
9、资金占用承诺	是	不适用
10、其他承诺（对发行申请文件真实性、准确性、完整性的承诺）	是	不适用

### 四、其他事项

#### （一）公司面临的重大风险事项

##### 1、产品技术创新不能持续实现产业化应用的风险

超导磁共振系统为高端医疗影像设备的中高端产品，我国市场份额长期被国际厂商垄断，相应核心零部件及技术更被认为是我国医疗影像产业链上的关键技

术难点，研发成果具备科技含量。公司通过近 20 年的自主研发陆续攻克 MRI 系统核心硬件技术和系统集成技术。如果行业内出现突破性技术或者全新技术路线，公司因持续技术创新不及时或产品研发未能及时调整技术路线，产业化进程不及预期，又或者新产品在技术、性能、成本等方面不具备竞争优势，会导致公司承担与布局新技术、新产品相关的不确定风险。

## 2、技术人才不足及流失风险

MRI 是在物理学、数学、生物医学工程，心理学、生命科学、信息技术、计算机科学和临床医学融合的基础上迅速发展起来的一门交叉学科。人才的培养周期较长，综合素质要求高，且需要长达数年的实践才能具备产业化应用能力。公司后续产业化进程不及预期，可能导致核心研发团队人才流失，从而对公司持续发展构成不利影响。

## 3、行业竞争日趋激烈的风险

中国超导 MRI 设备增量市场份额中，GPS 的市场占有率仍占大半市场份额，中国 MRI 设备商的国产化趋势虽取得了重大突破。除了联影医疗外，其他 MRI 系统商开始通过内生发展和外延并购等方式，关注全产业链闭环能力。在市场竞争中处于较为领先地位的系统商，对其他设备商造成的压力间接传导至产业链上游的独立核心部件供应商。因下游市场激烈竞争，公司的盈利能力存在受到波及的风险。

## 4、与 Philips 的合作存在被其自有业务体系替代的风险

Philips 医疗影像事业部已经整合 Invivo Corporation 射频探测器业务，Philips 存在优先对集团内部开放新产品合作的商业习惯。如果发生诸如公司研发水平、效率重大退步，产品成像效果、质量大幅下降，不能满足 Philips 需求的情况，存在被 Philips 内部业务体系替代的风险。Philips 为公司射频产品的主要客户之一，如果双方合作存在调整，将对公司盈利能力造成不利影响。

## 5、股权控制能力偏弱的风险

报告期内，实际控制人控股比例较低，为 27.22%，可能影响股东会对重大事项的决策效率。若今后公司发生重大重组、收购等事项，公司实控人的持股比

例可能出现变动，对公司的人员管理、业务发展和经营业绩可能产生不利影响。

#### 6、安全生产风险

公司员工在产品的研发、生产和服务过程中可能处于高电压、超低温、强磁场等复杂环境。公司已制定严格的规章制度进行安全生产规范，成立至今无安全生产事故发生。但若因作业人员未严格执行规章制度或作业流程或不可抗力等因素导致安全事故的发生，将对公司生产经营带来风险。

#### 7、研发投入资本化风险

公司为 MRI 产业链核心硬件企业，研发的射频、磁体及梯度为超导磁共振领域的重要技术及产品，公司存在研发投入资本化的会计处理。如未来出现宏观环境重大变化、产品市场格局改变或者产品商业化进展不及预期等情况，可能导致研发项目无法为企业带来预计的经济效益，相关开发支出形成减值损失，进而对公司业绩产生不利影响。

#### 8、无形资产减值风险

公司多项 3.0T 和 7.0T 相关的储备技术，对应产品暂未实现规模化销售。国内该产业领域目前被外资产品垄断，公司掌握的技术具备重要产业价值，但不排除随着国内外公司加强相关前沿技术研发公司相应的技术被迭代，从而导致对应无形资产存在减值的风险。

#### 9、汇率波动风险

报告期内，公司与境外客户主要使用美元定价、结算。公司外销业务会给予客户信用期限，人民币汇率波动直接影响公司汇兑损益，进而影响公司产品出口价格的竞争力和经营业绩。

#### 10、募投项目实施风险

募投项目可行性分析基于国内外市场环境、原料供应、工艺技术水平 and 产品价格等假设性条件。若公司实施过程中，上述条件发生重大变化，或者出现国际、国内经济形势变化、行业竞争加剧、项目延期等不确定性因素，将给募投项目的预期效果带来较大影响，导致与项目的可行性方案出现较大差异。若募投项目无

法顺利执行，可能面临募投项目失败的风险，对公司未来的经营成果造成不利的影  
响。

**（二）控股股东、实际控制人、董事、高管股份质押冻结情况**

截至 2025 年 6 月 30 日，公司控股股东、实际控制人、董事、高管股份不存  
在质押冻结情况。

**（三）交易所或保荐机构认为应当发表意见的其他事项**

无。

**五、其他说明**

本报告不构成对上市公司的任何投资建议，保荐机构提醒投资者认真阅读上  
市公司审计报告、年度报告等信息披露文件。

（本页无正文，为《国泰海通证券股份有限公司关于上海辰光医疗科技股份有限公司 2025 年半年度持续督导跟踪报告》之签字盖章页）

保荐代表人：

  
\_\_\_\_\_  
韩佳

  
\_\_\_\_\_  
王莉

