

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》《北京证券交易所股票上市规则》等有关法律法规、规范性文件等的规定，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，负责辰光医疗的持续督导工作，并出具 2025 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情况	保荐机构对本持续督导期间的信息披露文件进行了及时审阅。
2、督导公司建立健全并有效执行规则制度情况	保荐机构督导公司建立健全规则制度（包括但不限于根据新《公司法》及《上市规则》的规定），修改完善公司治理制度，本督导期内，辰光医疗有效执行了规则制度。
3、募集资金使用监督情况	保荐机构定期查阅公司募集资金账户对账单，核查公司募集资金使用情况；前往公司现场核查募集资金使用情况。本督导期内，辰光医疗在募集资金存放与使用方面不存在重大违法违规情形。
4、督导公司规范运作情况	保荐机构通过日常沟通、现场核查、查阅资料等方式，督促公司规范运作；本督导期内，公司在规范运作方面不存在重大违规情形。
5、现场核查情况	保荐机构对公司 2025 年度的募集资金存放与使用情况进行了 2 次现场核查，同时对公司进行持续督导定期现场核查，公司不存在重大违规情形。
6、发表专项意见情况	保荐机构根据相关法律法规、规范性文件等规定，关注辰光医疗运作情况，针对辰光医疗需要发表专项意见的事项发表相应核查意见。
7、其他保荐工作情况	无。

二、发现的问题及采取的措施

事项	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、控股股东及实际控制人变动	无	不适用
5、募集资金存放、管理及使用	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、出售资产	无	不适用
9、其他业务类别重要事项（包括对外投资、风险投资、委托理财、财务资助、套期保值等）	无	不适用
10、发行人或者聘请的证券服务机构配合保荐工作情况	无	不适用

三、公司及股东承诺履行情况

截至 2025 年 12 月 31 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、持续到本年度的风险因素

重大风险事项名称	公司持续到本年度的风险和应对措施
一、技术风险	<p>重大风险事项描述：</p> <p>超导磁共振系统为高端医疗影像设备的中高端产品，相应核心零部件及技术被认为是我国医疗影像产业链上非常关键的技术难点。公司自主研发的 MRI 系统核心硬件技术和系统集成技术，若研发进度不及预期、研发</p>

	<p>成果未及时实现产业化，大额研发投入则无法转化为经营收益；同时，若行业内出现新技术、新产品迭代，公司现有技术产品被替代，会导致公司承担与布局新技术、新产品相关的不确定风险。</p> <p>磁共振是在物理学、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，对研发投入、技术人才、核心专利要求较高，公司需长期持续地投入研发资金。同时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。</p> <p>应对措施：</p> <p>公司持续关注市场需求与行业技术发展趋势，制定合理的研发规划，聚焦超导磁体核心部件、高端磁共振整机等领域攻坚，合理管控研发投入与进度，提高研发成果转化率；加强核心技术人才的引进、培养与激励，完善研发团队建设；持续推进核心技术专利布局，保护自主知识产权；紧跟行业技术迭代节奏，加强产学研医合作，关注前沿技术动态，加快新技术、新工艺的落地应用，保障产品技术先进性与市场适配性；优化研发项目评审机制，严控研发成本，提升研发效率。</p>
二、市场风险	<p>重大风险事项描述：</p> <p>磁共振影像设备行业竞争日趋激烈，外资品牌凭借技术、品牌及渠道优势占据高端市场主导地位，国内同行企业数量持续增加，行业同质化竞争、价格竞争压力凸显。一方面，公司核心超导磁体等部件业务，面临同行企业产能扩张、价格下压的冲击，原有客户可能因战略转型、供应链调整缩减采购规模，带来客户流失及订单下滑的风险；另一方面，公司整机业务尚处起步阶段，在产品性能、市场口碑、售后体系等方面，与头部企业存在差距，若无法快速提升产品竞争力与市场份额，将面临市场份额被挤压、盈利空间收窄的风险。</p> <p>应对措施：</p> <p>公司将坚持差异化竞争战略，依托磁共振全链核心部件的研发和产业化经验，持续优化产品性能、严控产品质量，打造差异化核心竞争力；稳步推进磁共振整机业务布局，加快产品迭代升级与临床验证，提升整机产品的稳定性与适配性，完善售后运维服务体系，逐步树立自主品牌口碑；优化市场拓展策略，细分下游客户群体，积极开拓基层医疗、科研机构、海外市场等增量渠道；严控生产与运营成本，优化供应链管理，提升产品性价比，理性应对行业价格竞争，守住盈利底线；加强行业动态研判，及时调整经营策略，规避同质化竞争，提升市场抗风险能力。</p>
三、管理和内控风险	<p>重大风险事项描述：</p> <p>1、股权控制能力偏弱的风险</p> <p>报告期内，实际控制人控股比例较低，为 27.21%，可能影响股东大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，公司实际控制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。</p> <p>2、公司业务从核心部件领域拓展至整机领域，经营规模、业务范围、团队规模持续扩张，对公司内部控制、生产管理、营销管理、财务管理等方面提出更严格要求。但公司员工在产品的研发、生产和服务过程中可能</p>

	<p>处于高电压、超低温、强磁场等复杂环境，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。</p> <p>应对措施：</p> <p>公司将持续完善内部控制体系，优化管理制度与流程，适配业务扩张需求，强化内部监督与审计，提升内控执行效力；加强管理团队与人才队伍建设，明晰岗位职责，提升全员履职能力与合规意识；全面提升精细化管理水平，严控运营风险，高度重视安全生产、安全事故监控、环境保护等事项，保障公司经营稳定。</p>
四、财务风险	<p>重大风险事项描述：</p> <p>1、研发投入资本化风险</p> <p>公司研发的超导磁共振系统和 MRI 系统的核心部件：超导磁体、射频探测器、MRI 系统其他硬件、MRI 系统配件和科研领域定制化特种磁体等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。</p> <p>2、无形资产减值风险</p> <p>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。</p> <p>应对措施：</p> <p>公司将加强研发项目前期市场调研和实施管理，推进相关产业的商业合作，促使研发成果向市场转化。</p> <p>公司将紧跟行业技术迭代趋势，加快无形资产对应的技术成果转化，定期开展资产减值测试，合理评估资产价值，规避减值风险。</p>
五、募投项目实施的风险	<p>重大风险事项描述：</p> <p>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。</p> <p>应对措施：</p> <p>公司综合考虑行业发展趋势、市场需求分析及公司的经营目标审慎地控制投资风险，有计划地开展募投项目工作。</p>
本期重大风险是否发生重大变化：	本期重大风险未发生重大变化

2、报告期内新增的风险因素

新增风险事项名称	公司报告期内新增的风险和应对措施
----------	------------------

财务风险	<p>1、业绩亏损风险</p> <p>公司年度归母净利润为负值，营业收入同比有所下滑，经营活动现金流阶段性承压。若后续市场拓展不及预期、核心客户订单波动、整机业务放量缓慢、行业竞争进一步加剧，公司营业收入将持续承压，期间费用居高不下，亏损局面难以快速扭转，进而对公司持续经营能力产生不利影响。同时，磁共振行业头部聚集效应显著，公司作为整机业务新进入者，品牌认可度、市场渠道建设尚不完善，业务转型成效存在不确定性。</p> <p>应对措施：公司将聚焦核心主营业务，优化业务结构，稳步推进超导磁体核心部件与磁共振整机业务协同发展，加快优质订单落地转化，全力提升营业收入；严控期间费用支出，推行精细化运营成本管控，压缩非必要开支，提高资金使用效率；紧盯市场需求与行业发展机遇，加快业务转型落地，提升核心产品盈利水平，力争尽快改善亏损状况，保障持续经营能力稳定。</p> <p>2、偿债能力不足风险</p> <p>公司资产负债率处于较高水平，流动比率、速动比率偏低，短期偿债压力较大，货币资金储备有限，若后续融资渠道受阻、银行授信收紧、应收账款回款滞后，公司将面临短期偿债违约、资金链紧张的风险，无法足额保障研发、生产、市场拓展等日常经营的资金需求。</p> <p>应对措施：公司将持续优化产品结构、积极拓展市场，增加营业收入；同时严控成本费用、加快应收账款回笼，持续改善经营性现金流；并通过优化债务结构、拓宽融资渠道、合理安排偿债计划，稳步提升偿债能力与抗风险能力。</p>
------	--

（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 12 月 31 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。

（以下无正文）

（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的 2025 年度持续督导跟踪报告》之签字盖章页）

保荐代表人签名：


孟庆嵩


王莉

