

中信证券股份有限公司
关于江苏康众数字医疗科技股份有限公司
2024 年半年度持续督导跟踪报告

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”或“保荐人”）作为江苏康众数字医疗科技股份有限公司（以下简称“康众医疗”或“公司”）首次公开发行股票并在科创板上市的保荐人，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》等相关规定，中信证券履行持续督导职责，并出具本持续督导半年度跟踪报告。

一、持续督导工作概述

1、保荐人制定了持续督导工作制度，制定了相应的工作计划，明确了现场检查的工作要求。

2、保荐人已与公司签订保荐协议，该协议已明确了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。

3、本持续督导期间，保荐人通过与公司的日常沟通、现场回访等方式开展持续督导工作，并于 2024 年 8 月 13 日和 2024 年 8 月 14 日现场查看了公司及募投项目情况。

4、本持续督导期间，保荐人根据相关法规和规范性文件的要求履行持续督导职责，具体内容包括：

- （1）查阅公司章程、三会议事规则等公司治理制度、三会会议材料；
- （2）查阅公司财务管理、会计核算和内部审计等内部控制制度；
- （3）查阅公司关联交易明细及相关内部审议文件、信息披露文件；
- （4）查阅公司募集资金管理相关制度、募集资金使用信息披露文件和决策程序文件、募集资金专户银行对账单、募集资金使用明细账；
- （5）对公司高级管理人员进行访谈；

(6) 对公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员进行公开信息查询；

(7) 查询公司公告的各项承诺并核查承诺履行情况；

(8) 通过公开网络检索、舆情监控等方式关注与发行人相关的媒体报道情况。

二、保荐人和保荐代表人发现的问题及整改情况

基于前述保荐人开展的持续督导工作，本持续督导期间，保荐人和保荐代表人未发现公司存在重大问题。

三、重大风险事项

本持续督导期间，公司主要的风险事项如下：

(一) 技术风险

1、技术人才流失或不足的风险

公司所处行业具有人才密集型特征，随着公司业务规模的不断扩张，公司对研发、销售、生产和运营管理等专业人才的需求逐步加大，尤其是对高学历、复合型研发人才的需求越来越大。目前，在数字化 X 射线平板探测器行业市场内人才竞争日趋激烈，高级研发人才资源相对稀缺，核心人才流失难免发生，虽然公司已不断加大人才培养力度，培育出一批优秀的人才梯队，但如果未来公司出现人才流失情况，同时公司未能及时的找到合适的替代者，则可能会对公司产品和技术研发产生影响，进而对公司的生产经营造成一定的影响。

2、核心技术泄密的风险

公司向来高度重视研发工作，坚持自主研发与外部核心技术引进相结合的研发模式，并且已经对核心技术采取了有效的保密措施，以防止核心技术的泄密，同时公司与高级研发人员和核心技术人员等都签署了保密及非竞争协议，但不排除可能出现保护措施不到位，伤害到公司核心技术的风险存在。如果发生此类事件，公司的行业竞争力将被削弱，从而对公司形象和生产经营产生一定的影响。

(二) 经营风险

1、境外经营风险

公司在不断拓宽国内销售区域范围的同时，亦注重积极同步扩展海外业务，在美国、印度、日本、韩国、意大利等国家以子公司为据点建设形成了本地销售服务中心，并进一步拓宽辐射美洲、欧洲以及亚太等地区。如果上述国家、地区的市场环境或者对外贸易政策发生变化，会对公司在当地的经营产生影响。境外宏观政策的调整、经营环境的变化，将对公司在境外经营带来直接影响；尤其是近年来不断升级加剧的国际贸易争端、保护主义抬头、地缘政治冲突等，使得海外贸易面临了多重贸易壁垒，加大了中国企业在海外经营的难度，同时汇率的波动也对公司的经营产生了一定的影响。

2、管理风险

公司已经建立起相对完善的企业管理制度，拥有独立健全的运营管理体系并制订了行之有效的规章制度，管理经验得到不断积累，治理结构日趋完善。但随着公司经营规模的不断扩大，特别是伴随公司海外业务拓展的持续推进、募投项目的陆续实施，公司资产、业务、人员规模将大幅扩张，对公司科研活动、产品开发、市场开拓、财务管理、内部控制等方面将提出更高的要求。如果公司管理水平和内控制度不能有效满足规模迅速扩张的需要，组织模式和管理制度未能随公司规模扩大及时完善，则将在一定程度上钳制公司市场竞争力，导致存在规模迅速扩张而公司管理能力无法及时适应调整的风险。

（三）行业风险

1、市场需求增长放缓风险

公司致力于深耕数字化 X 射线平板探测器行业，产品应用从医疗普放逐渐延伸至乳腺、动态透视、放疗、口腔三维成像、宠物医疗、工业无损探伤、安检排爆等领域。目前市场需求呈现相对良好的增长趋势，但是受宏观政策与产业环境影响，市场需求也存在一定的不确定性与波动性，如果未来整体市场需求增长停滞，或者公司无法研发出适应市场最新需求的产品，公司的市场竞争力将会弱化，存在面临业绩波动和市场份额减小的风险。

2、市场竞争加剧风险

数字化 X 射线平板探测器市场竞争格局基本由国际主要厂商主导，近年来我国企业的技术水平逐渐提高，并涌现出包括公司在内的少数代表性企业。但整体而言，公司在全球平板探测器市场中的市场份额相对较低，公司面临国内外厂商的强力竞争。如果未来市场竞争持续加剧、宏观经济景气度下行、国家产业政策变化、产品价格进一步调整下行，公司将面临一定的经营压力，存在市场竞争加剧风险。

（四）宏观环境风险

1、汇率风险

由于公司在美国、印度、日本、新加坡、韩国、意大利等国家都设有子公司或销售服务中心，汇率的波动对公司境外业务的销售情况将产生较大影响，对此，公司将不断优化客户管理、完善汇率风险管理制度，积极运用衍生金融工具规避风险等措施来降低汇率对公司业绩带来的影响。

2、税收政策变化风险

公司作为高新技术企业，在出口退税及相关税收政策方面享受到了一定的优惠，如果未来相关的税收政策发生重大变化，可能会对公司的税负造成一定的影响，从而对公司的正常经营产生一定的不利影响。

四、重大违规事项

基于前述保荐人开展的持续督导工作，本持续督导期间，保荐人未发现公司存在重大违规事项。

五、主要财务指标的变动原因及合理性

2024 年上半年，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	2024 年 1-6 月	2023 年 1-6 月	本期比上年同期增减 (%)
营业收入	12,888.45	11,093.87	16.18
归属于上市公司股东的净利润	731.79	-111.10	不适用
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	139.10	-737.00	不适用
经营活动产生的现金流量	277.71	-332.49	不适用

净额			
主要会计数据	2024年6月30日	2023年12月31日	本期末比上年末增减(%)
归属于上市公司股东的净资产	85,069.13	85,806.64	-0.86
总资产	92,991.74	94,730.25	-1.84
主要财务指标	2024年1-6月	2023年1-6月	本期比上年同期增减(%)
基本每股收益(元/股)	0.08	-0.01	不适用
稀释每股收益(元/股)	0.08	-0.01	不适用
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.02	-0.08	不适用
加权平均净资产收益率(%)	0.85	-0.13	增加0.98个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	0.16	-0.87	增加1.03个百分点
研发投入占营业收入的比例(%)	16.27	20.95	减少4.68个百分点

2024年上半年，归属于上市公司股东的净利润731.79万元，较上年同期增加842.89万元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润139.10万元，较上年同期增加876.10万元，主要系2024年上半年收入增长1,794.58万元，各项成本得到合理控制，综合促使期间盈利能力稳步改善向好。

2024年上半年，公司经营活动产生的现金流量净额为277.71万元，较上年同期增加610.20万元，主要系2024年上半年公司业务量增长，应收账款得到更好管控，销售商品收到的现金增加所致。

2024年上半年，公司基本每股收益和稀释每股收益为0.08元/股，较上年同期增加，公司扣除非经常性损益后的基本每股收益为0.02元/股，较上年同期增加，主要系归属于母公司所有者的净利润同比增加所致。

2024年上半年，公司加权平均净资产收益率为0.85%，较上年同期增加0.98%，公司扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率为0.16%，较上年同期增加1.03%，主要系归属于母公司所有者的净利润同比增加所致。

六、核心竞争力的变化情况

(一) 公司的核心竞争力

1、行业领先的技术和研发优势

公司专注于数字化 X 射线影像系统的底层深度技术架构研发与搭建，期间相继攻克发布了碘化铯直接生长技术、动态系列应用技术难点、AED 技术、有线 DAEC 技术、无线 DAEC 技术、智能束光器、影像链解决方案，掌握了闪烁体相关技术、TFT/PD 相关技术、信号处理相关技术、影像系统设计分析与系统集成相关技术、生产加工相关技术等覆盖数字化 X 射线平板探测器全流程的核心技术；公司碘化铯蒸镀良率和封装可靠性高，从而有效确保产品在低剂量下的高分辨率和高动态范围。

公司当前聚焦非常规平板探测器的定制化研发制造、CMOS 传感器与 IGZO 为代表的金属氧化物传感器技术应用、智能束光器开发应用、DAEC 技术应用、高速动态平板探测器、光子计数器研发布局等，远期方向则着重推进包括先进 TFT/PD 技术及现有平板探测器升级系列的研发设计、先进 X 射线源技术和产品设计、医学影像软件系统开发、深度智能化的医疗诊断系统的开发与集成。

公司进入数字化 X 射线平板探测器领域较早，已培养了一批经验丰富的技术人员并全面掌握了 X 射线影像系统底层深度技术架构，具备了规模化生产的丰富经验，对数字化 X 射线平板探测器及影像系统的应用和发展方向形成了深刻理解并积极推进研发布局，由此综合形成行业领先的技术和研发优势。

2、主要应用领域全覆盖的产品优势

公司积累了数字化 X 射线平板探测器自产品研发设计、批量生产至技术支持的全链条全流程服务经验。当前公司已成功研发并批量生产了全系列化、多种类的数字化 X 射线平板探测器产品、产品实现主要应用领域全覆盖，产品应用已从医疗普放逐渐延伸扩展至乳腺、动态透视、放疗、口腔三维成像、CMOS 传感器高端应用等领域，并进一步拓宽至工业、安检、宠物医疗、航空航天等领域。公司已打造形成了全系列产品量产优势，对于产品的升级迭代与市场拓展形成了一定的行业领先优势。

3、多层次人才优势

公司重视人才团队建设，致力于不断搭建并优化多层次、复合型人才梯队。

公司主要核心技术人员均拥有硕士及以上学历，研发团队的专业背景涵盖物理、材料、电子、机械等学科，与公司的技术开发、产品研发高度相关。截至 2024 年 6 月末，公司共有研发人员 72 人，占公司员工总数的比例为 27.07%。公司研发人员中博士 5 人，硕士 25 人，本科及以上学历的研发人员占公司研发人数的比例为 94.44%。公司研发团队整体较为稳定，主要技术研发人员在公司工作多年，积累了丰富的实践经验和较高的技术水平。

4、成本管控及质量管理优势

公司拥有成熟的闪烁体相关技术，包括碘化铯蒸镀技术、高可靠性碘化铯封装技术等，碘化铯一次蒸镀良率处于行业较高水平，有效节约了生产成本、保证了产品性能与质量可靠性。公司对一些技术难度及产业附加值较低但设备及人工投入较大的生产环节采用委外加工方式进行生产，在保障产品质量的同时降低了固定资产及人工投入，有效降低了产品的生产成本，进一步提高了公司资源的使用效率；对于部分定制化程度高的碳纤维结构件产品，公司通过强化子公司自主生产供应，在保证生产供应的同时提升运营效率。此外，公司通过广泛开展长期战略合作、深度合作开发、搭建全球供应链体系、优化合格供应商名录等持续优化成本管控，提升盈利能力。

为维持产品的优质标准，公司建立了一流的生产设施和严格的生产质量管理体系，贯穿研发、采购、生产、销售、售后服务全流程。公司产品符合相关国家标准，多个产品取得我国及欧盟 CE、美国 FDA 等认证。

5、全球化研发与销售服务能力优势

公司产品或服务已覆盖全球三十多个国家或地区，与全球范围内主要头部企业或区域性领先企业以及众多创新型合作伙伴建立起深度业务合作关系。通过参股或新设海外公司、与创新伙伴开展合作等，公司已打造形成包括：中国之平板探测器研发中心、日本之球管技术研发中心、印度之大数据技术研发中心、美国之关键模块技术研发中心的全球化研发格局；形成覆盖亚太地区、美洲地区、欧洲地区的全球化销售服务网络。

6、品牌影响力优势

公司持续完善的境内外营销和服务能力，除国内市场外，公司产品还覆盖境外三十多个国家和地区，与全球知名厂商或区域性领先企业建立了深度广泛的业务协作关系，并在全球服务范围内建立起良好的市场口碑并形成广泛的品牌影响力。

（二）核心竞争力变化情况

本持续督导期间，保荐人通过查阅同行业上市公司及市场信息，查阅公司招股说明书、定期报告及其他信息披露文件，对公司高级管理人员进行访谈等，未发现公司的核心竞争力发生重大不利变化。

七、研发支出变化及研发进展

（一）研发支出变化

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年1-6月	变化幅度（%）
费用化研发投入	2,097.04	2,324.55	-9.79
资本化研发投入	-	-	-
研发投入合计	2,097.04	2,324.55	-9.79
研发投入总额占营业收入比例（%）	16.27	20.95	减少 4.68 个百分点
研发投入资本化的比重（%）	-	-	-

（二）研发进度

截至 2024 年 6 月 30 日，公司累计获得授权发明专利 36 个、获得授权实用新型专利 47 个、获得授权外观设计专利 16 个、获得授权软件著作权 13 个；其中，2024 年上半年新增获得授权发明专利 3 个、新增获得授权实用新型专利 4 个、获得授权外观设计专利 5 个、获得授权软件著作权 3 个。

项目	2024 年上半年新增数量		2024 年 6 月末累计数量	
	申请数（个）	获得数（个）	申请数（个）	获得数（个）
发明专利	8	3	84	36
实用新型专利	5	4	55	47
外观设计专利	2	5	18	16
软件著作权	1	3	12	13
其他	-	-	-	-
合计	16	15	169	112

八、新增业务进展是否与前期信息披露一致

公司于2024年4月完成ISDI LIMITED 30%股权的收购，以完善CMOS领域技术布局，并与现有TFT探测器产品线形成互补关系。

本持续督导期间，保荐人通过查阅公司招股说明书、定期报告及其他信息披露文件，查阅新增业务同行业上市公司及市场信息，对公司高级管理人员进行访谈，基于前述核查程序，保荐人未发现公司新增业务进展与前期信息披露存在重大不一致的情形。

九、募集资金的使用情况及是否合规

本持续督导期间，保荐人查阅了公司募集资金管理使用制度、募集资金专户银行对账单和募集资金使用明细账，并对大额募集资金支付进行凭证抽查，查阅募集资金使用信息披露文件和决策程序文件，实地查看募集资金投资项目现场，了解项目建设进度及资金使用进度，取得公司出具的募集资金使用情况报告，对公司高级管理人员进行访谈。

基于前述核查程序，保荐人认为：本持续督导期间，公司已建立募集资金管理制度并予以执行，募集资金使用已履行了必要的决策程序和信息披露程序，基于前述检查未发现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2024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的持股、质押、冻结及减持情形如下：

姓名	职务	2024年上半年任职变动情况	期初持股数	期末持股数	本期内股份增减变动数量	增减变动原因	是否存在质押、冻结情况
JIANQIANG LIU(刘建强)	实际控制人、董事长、总经理	/	12,810,000	12,810,000	-	/	否
高鹏	实际控制人、董事、副总经理	/	4,110,000	4,110,000	-	/	否
张萍	董事、财务总监	/	-	-	-	/	否
叶晓明	董事	/	-	-	-	/	否

姓名	职务	2024年上半年任职变动情况	期初持股数	期末持股数	本期内股份增减变动数量	增减变动原因	是否存在质押、冻结情况
刘建国	董事	/	-	-	-	/	否
凌骏	董事	/	-	-	-	/	否
周少华	独立董事	选举	-	-	-	/	否
郭剑光	独立董事	选举	-	-	-	/	否
程星宝	独立董事	选举	-	-	-	/	否
徐永	监事会主席	选举	-	-	-	/	否
张卫娅	监事	/	-	-	-	/	否
唐晓慧	监事	/	-	-	-	/	否
杨儒平	副总经理	/	-	-	-	/	否
尹晟	董事会秘书	/	-	-	-	/	否
王美琪	独立董事	离任	-	-	-	/	否
王强	独立董事	离任	-	-	-	/	否
蒋新华	独立董事	离任	-	-	-	/	否
郭涛	监事会主席	离任	-	-	-	/	否

注：郭涛离任监事会主席后仍系公司核心技术人员、担任公司生产经理。

十一、保荐人认为应当发表意见的其他事项

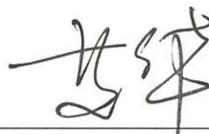
基于前述保荐人开展的持续督导工作，本持续督导期间，保荐人未发现应当发表意见的其他事项。

（以下无正文）

(本页无正文, 为《中信证券股份有限公司关于江苏康众数字医疗科技股份有限公司 2024 年半年度持续督导跟踪报告》之签署页)

保荐代表人:


曲 娱


艾 华

