

华泰联合证券有限责任公司
关于嘉和美康（北京）科技股份有限公司
2023 年半年度持续督导跟踪报告

保荐机构名称：华泰联合证券有限责任公司	被保荐公司简称：嘉和美康
保荐代表人姓名：孔祥熙	联系电话：010-56839300
保荐代表人姓名：王琛	联系电话：010-56839300

根据《证券法》《证券发行上市保荐业务管理办法》和《上海证券交易所科创板股票上市规则》等有关法律、法规的规定，华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合证券”或“保荐机构”）作为嘉和美康（北京）科技股份有限公司（以下简称“嘉和美康”、“公司”）首次公开发行股票保荐机构，对嘉和美康进行持续督导，并出具 2023 年半年度（以下简称“报告期”）持续督导跟踪报告：

一、保荐机构和保荐代表人发现的问题及整改情况

2023 年 1-6 月，公司实现营业收入 29,195.72 万元，同比增长 15.89%；实现归属于上市公司股东的净利润-2,316.20 万元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-2,838.79 万元，归母净利润、归母扣非净利润亏损同比收窄。利润表现为亏损状态主要由于公司业务特点造成利润分布存在季节差异，大部分项目验收、收入确认发生在下半年，历史财务数据显示，公司历年上半年的利润表现明显弱于下半年。

上述问题不涉及整改事项。保荐机构提请公司做好相关信息披露工作，及时、充分地揭示相关风险，切实保护投资者利益。

二、重大风险事项

公司面临的风险因素主要包括：

（一）公司盈利能力较弱的风险

2022年和2023年上半年，公司归属于上市公司股东的净利润分别为6,802.44万元和-2,316.20万元，归属于公司股东扣除非经常性损益后的净利润分别为5,382.99万元和-2,838.79万元，盈利能力较弱。

如果公司盈利能力较弱的状态持续，将影响公司日常生产经营所需要的现金流，进而对公司业务拓展、人才引进、团队稳定、研发投入等方面造成不利影响。

（二）核心竞争力风险

1、因技术升级导致的产品迭代风险

近年来，公司所属的医疗信息化软件服务行业技术水平持续提升，大数据、云计算、人工智能等为代表的新一代信息技术不断发展，软件迭代速度不断加快，用户对软件及相关产品的要求不断提高。特别是大语言模型会推动人机交互方式的变化、代码与文档的自动生成、数据的自动分析处理，大模型的文本生成功能将对电子病历系统产生较大的影响。如果公司不能及时、有效开发更多与最新技术路线相适应的医疗信息化产品，将对公司的竞争优势与盈利能力产生一定程度的影响。

2、核心技术泄密风险

公司所在的医疗信息化软件服务行业属于技术密集型行业，公司已与核心技术人员、主要项目负责人签署了保密协议和竞业禁止协议，但仍然存在核心技术泄密、知识产权被侵害的风险。如果出现核心技术或代码泄露，将对公司的业务开展造成不利影响。

3、核心技术人员流失的风险

作为科创企业，如果公司的核心技术人员因为薪酬福利待遇竞争力下降、工作满意度下降等因素发生流失，将会对公司正常生产经营和技术开发带来不利影响。

（三）经营风险

1、公司在医疗信息化的总体市场占有率不高，市场竞争较为激烈的风险

在国家大力推进医改和医疗卫生信息化的背景下，我国医疗信息化的开发和应用不断深入，国内从事医疗信息化的企业纷纷加大投入抢占市场，进入该领域的公司也不断增加，市场竞争较为激烈。

根据 IDC 报告，公司 2022 年在电子病历细分市场中以 17.7% 的份额排名第一，领先于卫宁健康（14.1%）、海泰医疗（13.1%）、东软集团（10.1%）等企业；公司 2021 年医疗大数据解决方案细分领域市场排名第二，落后于医渡科技（14.5%）。公司电子病历细分市场和医疗大数据解决方案细分市场与同行业其他公司相比领先优势较小，且目前电子病历及医疗大数据解决方案细分市场在医疗信息化总体市场中还属于体量偏小的细分市场。因此，公司医疗信息化业务整体面临一定的市场竞争风险。

2、业务规模较小的风险

截至 2023 年 6 月 30 日，公司总资产为 242,678.25 万元，归属于上市公司股东的净资产为 179,562.90 万元。2023 年上半年实现归母净利润-2,316.20 万元。公司受制于资产规模、业务规模约束，可能面临经营业绩不稳定、业务结构变动、与客户谈判能力较弱等经营风险。同时，如果某个或多个重大项目出现实施进度不达预期或回款风险，将会对公司当期经营业绩产生不利影响。

3、客户拓展风险

公司医疗信息化业务的客户主要包括医疗机构和第三方非医疗机构，终端客户主要为医疗机构，公司通过投标、竞争性谈判、单一来源采购等方式取得客户订单，受到客户财政预算、公司产品性能、定价水平、竞争对手等多重因素影响。如果公司的经营策略、投标策略、实施周期等与客户的预期差异较大，可能导致

公司无法取得客户订单或订单数量金额低于预期，将对公司未来经营业绩产生不利影响。

4、业绩季节性波动风险

公司医疗信息化业务的主要客户为大中型医疗机构，其一般在下半年尤其是第四季度进行项目验收，公司在项目完成验收后确认收入。因此，公司不同季度的业绩波动较大，上半年确认收入金额较少，在下半年尤其是第四季度确认收入金额及占比较大，公司业绩存在季节性波动风险。

（四）财务风险

1、回款能力较弱的风险

公司客户包括医疗机构和第三方非医疗机构，对于医疗机构而言，存在因其财政拨款审批、自身资金安排、资信状况发生变化或公司无法有效实施应收账款催收管理等原因，导致医疗机构不能及时付款或无法支付款项的情况，公司对医疗机构存在部分或全部货款延迟回收或无法回收的风险，会对公司经营业绩和资金周转造成一定不利影响。

部分第三方非医疗机构客户根据其资金状况及其与终端客户的合作情况，需要在收到终端客户付款后才能向公司付款，并与公司在合同中做出明确约定，该类客户实际执行中需要终端客户付款后才向公司付款。由于终端客户多为大中型医疗机构，付款流程相对较长，如果发生终端客户延迟付款或不支付相关款项，将导致第三方非医疗机构客户延迟向公司付款或无法支付款项。对于其他第三方非医疗机构客户，根据合同约定无需终端客户付款后才向公司付款，但实际执行中仍存在部分客户由于自身资金安排等原因，向公司付款存在逾期情况，会对公司经营业绩和资金周转造成一定不利影响。

公司应收账款的回款能力较弱，且对医疗机构和第三方非医疗机构均存在应收账款回收风险，可能导致坏账损失增加，经营活动现金流变差，将对公司经营业绩和资金周转造成一定不利影响。

2、经营性现金流为负的风险

报告期内,公司经营活动产生的现金流量净额为-19,569.64 万元,主要因为:

(1) 部分客户因财政资金预算未按计划时间到位,导致回款速度显著减缓;(2) 报告期内,公司业务规模继续扩大,公司最终客户绝大部分为医疗机构,这些项目前期建设投入较高,受付款审批进度、资金到位时间跨度的影响,项目回款周期普遍较长,持续的新增项目投入和滞后的回款造成了资金错配;(3) 随着公司所承接的项目数量和规模的增加,公司对项目的人员投入、对技术服务和软硬件采购的支出金额较大,导致公司存货余额增长较快;(4) 公司为了能够保证市场竞争优势,持续进行多方位多层次的项目研发投入,研发人员占公司员工总数比例较高,其平均薪酬处于同行业较高水平,研发投入较大。如果未来公司经营活动现金流量净额为负的情况不能得到有效改善且无法筹集到经营所需资金,公司在营运资金周转上将会存在一定的风险,影响公司业务发展的规模和速度。

3、存货增加及存货跌价的风险

公司采用终验法进行收入确认,尚未验收的项目实际发生成本均计入存货。随着公司实施项目增加,公司存货金额也不断增加。随着公司业务规模的不断扩大,存货金额可能将进一步增加,进而对公司营运资金造成一定的压力。

报告期期末,公司按照存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备,存货跌价准备余额为 610.87 万元,主要为对医疗信息化业务劳务成本计提的跌价准备。如果公司医疗信息化项目合同金额无法覆盖存货成本,则存在存货跌价的风险,进而对公司盈利能力造成不利影响。

4、公司存在累计未弥补亏损的风险

截至 2023 年 6 月 30 日,公司单体报表、合并报表未分配利润分别为-3,503.81 万元、-14,720.65 万元,存在累计未弥补亏损。由于公司盈利能力较弱,未来仍需持续投入较大规模资金进行市场拓展和研发活动等,公司存在累计未弥补亏损的状态可能持续,将导致公司未来一定期间无法进行利润分配,从而对投资者的投资收益造成一定影响。

5、税收优惠变化的风险

根据《财政部、国家税务总局关于软件产品增值税政策的通知》（财税[2011]100号），报告期内嘉和信息自行开发研制的软件产品销售先按13%税率计缴增值税，实际税负超过3%部分即征即退。

报告期内，公司及子公司嘉和信息、嘉和海森被认定为高新技术企业，企业所得税减按15%计征；子公司嘉斯睿特因符合小型微利企业的条件，对年应纳税所得额不超过100万的部分，减按25%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税，对年应纳税所得额超过100万但不超过300万的部分，减按25%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税。

未来若上述税收优惠政策发生变化或者公司不符合税收优惠条件从而无法继续享受税收优惠政策，则公司需缴纳的税额将增加，从而使经营业绩受到一定的不利影响。

（五）行业风险

公司经营业绩受医疗信息化行业发展趋势及医疗信息化政策影响较大。近年国家持续出台了一系列政策性文件，支持我国医疗信息化产业的发展，但该等行业促进政策的实施主体主要为医疗机构，这些机构自身信息化水平不一，国家对各个级别的医疗机构信息化水平要求也不尽相同，因而政策因素对公司订单的获取具有较大影响，部分下游用户的信息化需求甚至存在一定的阶段性特征，为公司后续订单和收入的稳定较快增长带来较多的不确定性，公司存在后续订单及收入增速不确定性的风险。

如果国家及各级地方卫健委等政府部门对医疗信息化行业发展促进政策力度减弱，或对医疗信息化产品采取类似于药品、医疗器械等的限价、集采等政策，或对医疗信息化产品的服务厂商出台行业准入要求，公司的经营活动可能会受到重大不利影响。

（六）宏观环境风险

出现一些无法控制的情况发生，包括自然灾害（地震、洪水、海啸、台风）、战争、恐怖袭击、动乱、传染病爆发、监管机构政策变动、持续性经济危机或其

他意外因素等，有可能会对公司项目销售、实施、验收、收款等各项经营活动造成不利影响。

三、重大违规事项

2023 年 1-6 月，公司不存在重大违规事项。

四、主要财务指标的变动原因及合理性

单位：万元

主要会计数据	2023 年 1-6 月	2022 年 1-6 月	本期比上年同期增减 (%)
营业收入	29,195.72	25,191.81	15.89
归属于上市公司股东的净利润	-2,316.20	-2,581.41	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	-2,838.79	-2,928.22	不适用
经营活动产生的现金流量净额	-19,569.64	-22,746.93	不适用
主要会计数据	2023 年 6 月 30 日	2022 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	179,562.90	181,079.67	-0.84
总资产	242,678.25	252,704.55	-3.97
主要财务指标	2023 年 1-6 月	2022 年 1-6 月	本报告期比上年同期增减 (%)
基本每股收益 (元 / 股)	-0.17	-0.19	不适用
稀释每股收益 (元 / 股)	-0.17	-0.19	不适用
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	-0.21	-0.21	不适用
加权平均净资产收益率 (%)	-1.28	-1.50	不适用
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	-1.57	-1.70	不适用
研发投入占营业收入的比例 (%)	41.83	40.97	增加 0.86 个百分点

受益于产品布局符合当前国内医疗信息化行业发展趋势，电子病历等产品功能不断加强、销售增长稳健等因素，公司 2023 年上半年实现营业收入 29,195.72 万元，同比增长 15.89%，业务规模扩大。

公司业务特点造成利润分布有季节差异，历史财务数据显示，公司历年上半年的利润表现明显弱于下半年，主要系大部分项目验收、收入确认发生在下半年。

2023 年上半年，公司实现归属于上市公司股东的净利润-2,316.20 万元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-2,838.79 万元，归母净利润、归母扣非净利润亏损同比收窄。

2023 年上半年，公司经营活动产生的现金流量净额为-19,569.64 万元，经营活动产生的现金流量净流出同比减少，主要系人员薪酬有所减少。

五、核心竞争力的变化情况

嘉和美康是国内最早从事医疗信息化软件研发与产业化的企业之一，长期深耕临床信息化领域。公司主营业务为医疗信息化软件产品研发、销售及技术服务。公司目前已经形成了覆盖临床医疗、医院管理、医学科研、医患互动、医养结合、医疗支付优化等产业链环节的产品体系，致力于向医疗相关机构提供综合信息化解决方案。公司现有主要产品包括电子病历平台、医院数据中心、智慧医疗产品、互联网医疗产品。

公司在临床医疗信息化领域拥有长期的领先优势，重点产品电子病历平台、医院数据中心和智慧医疗产品协同应用，可以形成临床数据生产、数据集中、数据利用的闭环，全面支撑临床数据深度利用及智慧医疗。

2023 年上半年，公司销售收入稳中有升，归母净利润亏损较上年同期收窄。外部环境波动之时，公司更加注重练好内功：加强重点产品及技术的研发，加快产品体系完善；改进实施交付管理，进一步提升毛利空间；组建专科产品销售团队，提升专科电子病历及专科科研产品的市场认知度。

公司的核心竞争优势包括：

（一）电子病历技术的核心领先优势

公司是最早开发自主知识产权的电子病历编辑器的企业之一，成功实现了所见即所得的适合中文语境下医疗文书书写习惯的编辑软件。同时，公司产品和系统在完全满足原卫生部电子病历的各项标准和规范要求的基础上，不断收集用户需求进行优化，积累了大量的临床交互经验，提升了医生使用体验度和科研数据应用便捷度，在行业内保持了持续的领先优势。

公司是国内电子病历市场的持续引领者，梳理形成了国内电子病历系统的基本框架，并在系统架构设计、病历数据记录方式、病历生成方法多个关键节点的技术上拥有多项发明专利。

（二）精确临床特征画像的领先优势

当前医疗大数据应用领域最为热门的研究方向是基于深度学习的临床辅助决策支持（CDSS）和精准医疗，这两个方向都需要以非常准确和完善的患者特征画像为基础。公司经过多年的电子病历系统研发和医疗数据采集清洗，积累了大量的专科专病特征模型，并可在海量病历数据中自动筛选资深专家的优质病例，进行机器学习和特征抽取，形成符合个体医院特色的疾病知识图谱，并基于图谱进行患者特征画像，聚合关键特征指标，应用于临床辅助决策和精准医疗等应用领域，上述技术在业界拥有较强的领先优势。

（三）临床诊疗数据治理及深度学习的核心优势

当前医院临床业务的核心数据主要分布在以电子病历为核心的专业临床应用系统中，由于长期广泛存在的医院业务系统割裂及医生书写习惯差异的问题，使得医院临床数据分散于不同诊疗环节，不同专科数据的分类和筛选逻辑不尽相同，且由于医学本身的个体差异，不同患者临床数据千差万别，难以通过简单的方式或手段进行清洗和结构化梳理。

公司基于大量的电子病历系统使用行为，总结了丰富的用户使用习惯和临床数据分布规律，结合多年的临床专科病历模板经验，可快速实现临床数据定位和采集。通过分析专科专病特点，公司多年来不断丰富完善专科病历术语词库，利用 NLP 自然语言处理技术，结合电子病历的质控规则，对临床数据进行多维度内涵校验，可有效清洗错误和无效数据，提升数据质量，为后续数据深度利用提供坚实基础。

（四）一站式全流程临床科研优势

医院综合实力的重要考量指标之一是科研成果的产出和转化能力，公司基于多年临床信息化经验积累，聚焦临床和科研需求，对标国际一流，探索完善临床医学研究和成果转化新模式，持续推动医院高质量发展。

针对医疗数据复杂多样、多源异构、数据不对齐等多种问题，公司建设基于人工智能及大数据支撑下的多模态数据融合及资产管理体系，在强大医学知识库基础上实现数据治理、清洗标化、数据对齐、复杂加工运算及规则沉淀，接轨国际 OMOP、CDISC 等数据标准，通过弱监督学习型自然语言处理（NLP, Natural Language Processing）引擎及自标注回馈模型，满足科研各细分领域数据需求。

公司科研产品体系覆盖从科研项目管理、专科专病智能数据库、多场景分析平台、院外随访及健康管理、多中心科研协作网络、科研成果管理及共享应用的一站式科研全流程。临床科研业务实现闭环管理，构建起真实世界问题到科研数据场景化分析建模再反哺临床实践的学习型健康医疗系统（LHS, Learning Health System）良性循环。创新应用及服务模式，落地科研门诊、大数据图书馆及虚拟化安全屋等应用模式，三位一体兼顾使用、管理、运维，真正发挥产研一体增强、增效、体验、延展 4E 效应。

综上所述，2023 年上半年公司核心竞争力未发生不利变化。

六、研发支出变化及研发进展

报告期内，公司继续加大研发投入，同时对在研项目及研发团队进行优化，重点关注电子病历智能化、专科化方向及人工智能方向。报告期末，公司从事研发工作人员总计 701 人，同比持平，较 2022 年末增长 2.04%。公司本期研发投入达 12,211.18 万元，同比增加 18.31%；其中资本化研发支出 2,713.50 万元，费用化研发支出 9,497.68 万元。研发投入增长幅度较大的原因主要在于：其一，公司加快募投项目研发节奏，尽快完善产品布局，增强竞争优势；其二，报告期，国内外人工智能技术飞速发展，公司也在此领域加大投入，研究大语言模型与公司现有专业领域模型融合的可行性，利用新技术对公司现有 AI 产品进行改进；其三，现有产品成熟度提升，需要研发人员支持项目实施交付的情况减少，研发人员可将更多的时间用于研发工作。报告期内，公司新申请发明专利 26 项，主要关注于医疗数据人工智能领域，获得软件著作权 52 项。

七、新增业务进展是否与前期信息披露一致

不适用。

八、募集资金的使用情况及是否合规

（一）募集资金到位时间

公司首次公开发行人民币普通股 3,446.9376 万股，每股面值 1 元，每股发行价人民币 39.50 元。截至 2021 年 12 月 9 日，公司共募集资金 1,361,540,352.00 元，扣除不含税发行费用人民币 121,083,172.85 元，募集资金净额 1,240,457,179.15 元。截至 2021 年 12 月 9 日，公司上述发行募集的资金已全部到位，业经大华会计师事务所（特殊普通合伙）以“大华验字[2021]000843 号”验资报告验证确认。

（二）募集资金使用和结余情况

截至 2023 年 6 月 30 日，募集资金使用及结余情况如下：

单位：元

项目	金额
募集资金净额	1,240,457,179.15
截至 2023 年 6 月 30 日累计投入募集资金总额	665,053,380.12
其中：永久性补充流动资金金额	516,841,100.00
加：累计利息收入（减手续费）	17,979,615.34
其中：本年度利息收入（减手续费）	3,714,024.99
减：临时性补充流动资金金额	203,330,302.17
加：未通过募集资金户支付的发行费用（不含税）	3,695,983.07
募集资金应有结余	393,749,095.27
截至 2023 年 6 月 30 日募集资金余额（含利息）	393,749,095.27
其中：募集资金专项账户期末余额	313,749,095.27
其中：用于现金管理尚未到期金额	80,000,000.00

（三）募集资金专户存储情况

截至 2023 年 6 月 30 日，募集资金的存储情况列示如下：

单位：元

公司	开户银行	银行账号	初始存放金额	截止日余额
嘉和美康	上海浦东发展银行股份有限公司北京电子城支行	91200078801500001806	1,258,847,930.88	225.96
嘉和美康	招商银行股份有限公司北京酒仙桥支行	110907667810508	-	74,302.08
嘉和美康	兴业银行股份有限公司北京月坛支行	321150100100280767	-	8,168,966.16
嘉和美康	上海银行股份有限公司北京分行	03004781081	-	630.27
嘉和美康	宁波银行股份有限公司北京西城科技支行	77110122000067083	-	54,614,975.32
嘉和信息	杭州银行股份有限公司北京中关村支行	1101040160001376747	-	123,593,473.97
嘉和信息	上海浦东发展银行股份有限公司北京电子城支行	91200078801100001808	-	2,953,663.08
嘉和信息	北京农村商业银行股份有限公司北安河支行	2000000078997	-	202,389,192.64
嘉和信息	北京银行股份有限公司双秀支行	20000005900100065044818	-	1,953,665.79
合计			1,258,847,930.88	393,749,095.27

（四）募集资金使用是否合规

经核查，保荐机构认为：公司 2023 年上半年募集资金的存放与使用符合《证券发行上市保荐业务管理办法》、《上海证券交易所科创板上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》及相关格式指引规定及公司募集资金管理制度，对募集资金进行了专户存储和使用，截至 2023 年 6 月 30 日，嘉和美康不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情形，不存在违规使用募集资金的情形。

九、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 2023 年 6 月 30 日，嘉和美康控股股东、实际控制人、现任及报告期内离任董事、监事及高级管理人员持有公司股份的情况如下：

姓名	职务	直接持有公司股权比例	通过何主体间接持股	间接持有公司股权比例
夏军	董事长、总经理	17.91%	和美嘉和 嘉和投资	0.25%
任勇	董事、副总经理、 财务负责人	2.24%	-	-
张雷	董事	-	和美嘉和	0.28%
蔡挺	监事会主席	-	和美嘉和	0.14%
郭峰	监事（离任）	-	和美嘉和	0.18%
聂亚伦	副总经理	-	和美嘉和	0.35%
李静	董事会秘书、副 总经理	-	和美嘉和	0.06%

嘉和美康控股股东、实际控制人为夏军，夏军直接持有公司 17.91%股权，通过员工持股平台和美嘉和间接控制公司 6.43%表决权，通过与任勇签署一致行动协议的形式控制公司 2.24%表决权，合计控制公司 26.58%表决权。

截至 2023 年 6 月 30 日，嘉和美康控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员持有的嘉和美康股份均不存在质押、冻结及减持的情形。

十、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。

（以下无正文）

(本页无正文，为《华泰联合证券有限责任公司关于嘉和美康（北京）科技股份有限公司 2023 年半年度持续督导跟踪报告》之签章页)

保荐代表人（签字）：孔祥熙
孔祥熙

王琛
王琛

