

国联民生证券承销保荐有限公司

关于武汉华康世纪洁净科技股份有限公司

2025 年上半年持续督导跟踪报告

保荐机构名称：国联民生证券承销保荐有限公司	被保荐公司简称： 华康洁净（301235） 华医转债（123251）
保荐代表人姓名：胡向春	联系电话：027-87315078
保荐代表人姓名：邓毅	联系电话：027-87315078

一、保荐工作概述

项目	工作内容
1.公司信息披露审阅情况	
（1）是否及时审阅公司信息披露文件	是
（2）未及时审阅公司信息披露文件的次数	0 次
2.督导公司建立健全并有效执行规章制度的情况	
（1）是否督导公司建立健全规章制度（包括但不限于防止关联方占用公司资源的制度、募集资金管理制度、内控制度、内部审计制度、关联交易制度）	是
（2）公司是否有效执行相关规章制度	是
3.募集资金监督情况	
（1）查询公司募集资金专户次数	保荐机构每月查询公司募集资金专户资金变动情况和大额资金支取使用情况，IPO6 次，可转债 6 次，共 12 次
（2）公司募集资金项目进展是否与信息披露文件一致	是
4.公司治理督导情况	
（1）列席公司股东大会次数	0 次，均事前或事后审阅相关议案及决议
（2）列席公司董事会次数	0 次，均事前或事后审阅相关议案及决议
（3）列席公司监事会次数	0 次，均事前或事后审阅相关议案及决议
5.现场检查情况	
（1）现场检查次数	0 次，拟下半年开展现场检查工作

项目	工作内容
(2) 现场检查报告是否按照本所规定报送	不适用
(3) 现场检查发现的主要问题及整改情况	不适用
6.发表专项意见情况	
(1) 发表专项意见次数	8 次
(2) 发表非同意意见所涉问题及结论意见	无
7.向本所报告情况（现场检查报告除外）	
(1) 向本所报告的次数	0
(2) 报告事项的主要内容	不适用
(3) 报告事项的进展或者整改情况	不适用
8.关注职责的履行情况	
(1) 是否存在需要关注的事项	是
(2) 关注事项的主要内容	关于第一次临时受托管理事务报告
(3) 关注事项的进展或者整改情况	公司控股股东、实际控制人、董事长被采取留置措施并解除留置，在此期间公司董事会运作良好，公司经营管理活动顺利开展，国联民生承销保荐后续将继续严格按照《公司债券受托管理人执业行为准则》及《受托管理协议》等规定和约定履行债券受托管理人职责
9.保荐业务工作底稿记录、保管是否合规	是
10.对上市公司培训情况	
(1) 培训次数	0 次，拟下半年开展培训工作
(2) 培训日期	不适用
(3) 培训的主要内容	不适用
11.其他需要说明的保荐工作情况	无

二、保荐机构发现公司存在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	无
2.公司内部制度的建立和执行	无	无
3.“三会”运作	无	无
4.控股股东及实际控制人变动	无	无
5.募集资金存放及使用	无	无
6.关联交易	无	无

事项	存在的问题	采取的措施
7.对外担保	无	无
8.收购、出售资产	无	无
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	无
10.发行人或者其聘请的中介机构配合保荐工作的情况	无	无
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	无

三、公司及股东承诺事项履行情况

公司及股东承诺事项	是否履行承诺	未履行承诺的原因及解决措施
1.首次公开发行时所作承诺	是	不适用
2.首次公开发行后相关股东延长股份锁定期的承诺	是	不适用

四、其他事项

（一）公司存在的重大风险事项

1、应收账款余额较大的风险和发生坏账损失的风险

公司当期应收账款占最新年报归母净利润比例高达 2469.10%，公司利润被大量应收账款“虚化”。报告期内应收票据较期初增加 77.34%，远超营业收入 50.73%的增速，公司收入确认的现金实现能力进一步恶化。这种状况反映了公司可能为获取订单而被迫接受苛刻的付款条件。在宏观经济不确定性增加的背景下，高额应收账款面临较大的坏账风险，公司报告期内资产减值损失已达-347.5 万元，同比下降 1173.30%。

随着公司业务规模的扩大，公司应收账款余额呈逐年上升的趋势，主要由于公司医疗净化系统集成业务相关合同约定的回款周期较长，医疗净化系统集成业务收入包括合同金额、增补签证款，合同金额按进度在完工时累计收取 70-80%，合同金额的 15-25%在业主审计结算完成后收取，剩余合同金额 3-5%的质保金在

质保到期后收取，审计结算周期通常为 2 年左右，质保期通常为 2-5 年。同时，增补签证收入约占项目总收入的 4% 左右，增补签证款在审计结算后随竣工结算款收取。因此，公司当年营业收入除进度款外，形成较长周期的应收账款，通常此部分应收账款的回款周期约为 2 年（其中质保金回款期为 2-5 年）。公司主要客户为国内大中型公立医院，项目建设资金主要来源于政府财政拨款，通常按照合同约定，项目完工时，工程进度款应累计收取至合同金额的 70%-80%。但实际执行中，受政府财政资金支付安排、公立医院支付审批流程复杂等影响，实际回款期较合同约定更长。

2、经营活动现金流恶化的风险

2025 年上半年公司经营活动产生的现金流量净额为-2.94 亿元，同比大幅下降 74.03%，折算每股经营性现金流为-2.79 元/股。同时，这已是公司连续三年半经营性现金流为负值，近三期半年报显示经营活动净现金流分别为-2.51 亿元、-1.69 亿元和-2.94 亿元。同时，公司净利润与经营活动净现金流出现背离，报告期内净利润为 2,000.06 万元，而经营活动净现金流为-2.94 亿元，导致经营现金流净额/净利润比值低至-14.71，低于健康水平。

由于公司从事的净化系统集成业务具有典型的资金密集型特性，在前期项目投标、合同签署履约、项目设计、设备和材料采购、施工分包、项目维修质保等多个环节需要大量资金，而项目进度款、竣工结算款等回收时间较长，导致报告期内销售当年回款情况较差。近年来，公司净化系统集成业务快速发展，承接的净化项目在规模和金额上不断增加，使得公司需要先期垫付的资金额不断增加。未来，如果客户不能按时结算或及时付款，未来经营活动现金流量净额可能持续为负，公司将面临营运资金短缺的压力，从而影响公司的偿债能力和盈利能力。

3、毛利率下滑的风险

公司销售毛利率从去年同期的 36.63% 大幅下降至 31.51%，同比降幅达 13.97%。毛利率下滑主要源于成本压力，营业成本同比上升 62.90%，高于营收 50.73% 的增速。毛利率下滑趋势在 2025 年第一季度更为明显，单季毛利率仅为 22.69%，同比减少 23.02%。尽管第二季度有所改善，但半年报 28.11% 的毛利率仍显示公司产品服务竞争力减弱或面临激烈的市场竞争压力。

随着更多市场参与者进入净化行业，市场竞争趋于激烈，如未来行业需求、市场竞争格局、上游原材料价格上涨的不确定性、下游行业客户受产业政策或周期性波动影响以及客户需求变更可能会使公司项目成本或费用提高，公司的毛利率水平将存在下降的风险。

4、技术研发的风险

经过十多年的研发和实践，公司已积累了洁净送风回风、气密性检修口、层流送风、定风量压差等多项净化系统专利技术和信息化集成技术。随着洁净技术水平的不断进步，医院智能化、信息化的不断提升，若公司未来新技术的研发失败或技术研发方向偏离主流市场需求，则会导致较高的经营风险。

（二）深圳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《国联民生证券承销保荐有限公司关于武汉华康世纪洁净科技股份有限公司 2025 年上半年持续督导跟踪报告》之签字盖章页）

保荐代表人签字：

胡向春

邓毅

国联民生证券承销保荐有限公司

年 月 日