

国投证券股份有限公司
关于上海清鹤科技股份有限公司
向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市
辅导工作进展情况报告（第十四期）

上海清鹤科技股份有限公司（以下简称：“清鹤科技”、“公司”）拟申请在中华人民共和国境内向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市。国投证券股份有限公司（原安信证券股份有限公司，以下简称：“国投证券”）作为辅导机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《首次公开发行股票并上市辅导监管规定》《监管规则适用指引——北京证券交易所类第1号：全国股转系统挂牌公司申请在北京证券交易所发行上市辅导监管指引》等有关规定，以及《上海清鹤科技股份有限公司与安信证券股份有限公司关于向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市之辅导协议》（以下简称：“《辅导协议》”，原安信证券股份有限公司已于2023年12月更名为国投证券股份有限公司）的相关约定开展辅导工作。现就本期辅导工作进展情况报告如下：

一、辅导工作开展情况

（一）辅导人员

国投证券辅导工作小组成员包括刘桂恒、徐荣健、刘瀚宇、王康宁，其中刘桂恒担任辅导小组负责人。其中，国投证券指定刘桂恒、徐荣健担任保荐代表人。

（二）辅导时间及方式

本辅导期间为《国投证券股份有限公司关于上海清鹤科技股份有限公司公开发行股票并在北京证券交易所上市辅导工作进展情况报告（第十四期）》签署日（2025年4月10日）至本期辅导工作报告签署日。

结合清鹤科技的实际情况，辅导小组通过中介机构协调会、电话会议等方式对在尽职调查过程中发现的问题进行了分析并讨论了相应的解决方案，督导清鹤科技对《公司法》《证券法》等有关法律法规和证券市场知识进行学习，督导清鹤科技建立完善中小投资者保护机制，提高中小投资者保护意识，确保其理解作为公众公司规范运作、信息披露和履行承诺等方面的责任和义务，督促清鹤科技

按照拟上市公司要求进一步完善内部控制，并对其在辅导过程中遇到的问题进行充分交流和解答。

（三）辅导的主要内容

辅导期内，国投证券辅导人员会同上海市锦天城律师事务所律师、天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）会计师开展了针对清鹤科技法律、业务、财务全方位的尽职调查，督促清鹤科技准确把握板块定位和产业政策，主要内容如下：

1、进一步规范清鹤科技的会计基础工作，保证其财务报表的编制符合企业会计准则和相关会计制度的规定，在所有重大方面公允地反映发行人的财务状况、经营成果和现金流量。

2、进一步协助健全清鹤科技的内部控制制度，监督其执行的有效性，合理保证财务报告的可靠性、生产经营的合法性、营运的效率与效果。强化发行人内部控制制度建设及执行有效性检查，达到与上市公司要求一致的财务内控水平。

3、根据《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票注册管理办法》的规定，北交所充分发挥对全国中小企业股份转让系统的示范引领作用，深入贯彻创新驱动发展战略，聚焦实体经济，主要服务创新型中小企业，重点支持先进制造业和现代服务业等领域的企业，推动传统产业转型升级，培育经济发展新动能，促进经济高质量发展。

辅导人员协助清鹤科技明确公司定位，以软件研发、科技创新为核心，以具体场景项目落地助力实体经济，推动各行业场景下的智慧化升级，针对北交所定位，不断深化公司创新特征。

（四）证券服务机构配合开展辅导工作情况

本次参与辅导工作的中介机构还包括天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）、上海市锦天城律师事务所。本辅导期内，辅导小组和其他中介机构紧密配合，较好地完成了本期辅导工作。

二、清鹤科技目前仍存在的主要问题及解决方案

经过阶段性的辅导，清鹤科技目前存在的主要问题有：

（一）业绩问题

结合清鹤科技 2025 年 4 月 28 日披露的《2024 年年度报告》，公司 2024 年年度财务数据暂时不能满足《北京证券交易所股票上市规则（试行）》上市标准“（二）预计市值不低于 4 亿元，最近两年营业收入平均不低于 1 亿元，且最近一年营业收入增长率不低于 30%，最近一年经营活动产生的现金流量净额为正”的要求。

（二）销售模式转型产生的直投项目增多的问题

公司在发展过程中，存在销售模式转变及直投项目增多的问题，具体如下：

1、公司产品的最终客户主要是医院、政府等。以医院项目为例，原来的销售模式，主要是通过和中小型集成商客户签订销售合同，间接提供产品给医院。该模式的优点是复制快，且基本上无需直面处理各地区、各行业内部复杂的商务关系，因此在公司成长初期，对拓展市场起到了重要作用。但是随着公司发展及大环境形势等原因，该模式的缺点也越发明显，一方面中间商的存在，使得公司在提供服务以及收集客户需求等环节效率低下；另一方面，中小型集成商客户抗风险能力较差，应收账款回收愈发困难；

2、直投主要是指直接投标，即面向医院等客户，对公开招投标的项目进行直接应标，中标后与医院方直接签订销售合同的模式。宏观角度，国家近年来国家层面部署深入破除市场准入壁垒和构建全国统一大市场等决策，以及医疗系统反腐等，使得投标的公平竞争存在更多可能；公司自身角度，随着公司成长及规模状大，各项资质陆续齐备，公司也逐渐具备了直接应标的能力。因此公司近两三年开始布局直投，并取得了一定成效，公司的客户结构也得到了有效优化。

国投证券辅导人员将协助辅导公司进一步完善执行满足符合上市公司要求的相关内控制度，协助公司改善应收账款管理工作，改善公司的财务状况。国投证券辅导人员将根据清鹤科技的财务状况和经营情况协助公司合理规划上市申报计划。

三、下一阶段的辅导工作安排

清鹤科技下一阶段的辅导工作由刘桂恒、徐荣健、王康宁、刘瀚宇开展，其

中刘桂恒担任辅导小组负责人。

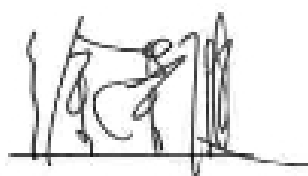
辅导工作小组将继续按照《证券发行上市保荐业务管理办法》《首次公开发行股票并上市辅导监管规定》《监管规则适用指引——北京证券交易所类第1号：全国股转系统挂牌公司申请在北京证券交易所发行上市辅导监管指引》等相关规定，会同律师协助公司修订完善公司治理相关制度和规范性文件，会同会计师协助公司建立健全的公司财务会计管理体系、内部控制体系及其一系列配套制度，并对公司章程、各项制度的落实情况进行调查，指导公司按照上市要求进一步完善公司治理结构。辅导小组下一阶段将重点关注公司“关键少数”口碑声誉情况，要求公司及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员重视口碑声誉并实时关注舆情。

（本页无正文，为《国投证券股份有限公司关于上海清鹤科技股份有限公司向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市辅导工作进展情况报告（第十四期）》之辅导机构签章页）

本期辅导人员签名：



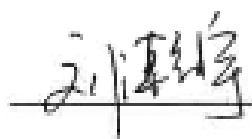
刘桂恒



徐荣健



王康宁



刘瀚宇



国投证券股份有限公司

2025 年 7 月 3 日