

国金证券股份有限公司关于
上海健耕医药科技股份有限公司
首次公开发行股票并在科创板上市
之

上市保荐书

保荐人（主承销商）



国金证券股份有限公司
SINOLINK SECURITIES CO.,LTD.

（成都市青羊区东城根上街 95 号）

二零二二年九月

声明

本保荐机构及其保荐代表人已根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》（以下简称“《注册管理办法》”）《上海证券交易所科创板股票上市规则》（以下简称“《上市规则》”）以及《上海证券交易所科创板企业上市推荐指引》（以下简称“《推荐指引》”）等法律法规和中国证券监督管理委员会及上海证券交易所的有关规定，诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制定的业务规则和行业自律规范出具上市保荐书，并保证所出具文件真实、准确、完整。

上市保荐书中如无特别说明，相关用语具有与《上海健耕医药科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市招股说明书》中相同的含义。

目录

第一节 发行人概况	4
一、发行人基本情况.....	4
二、发行人的主营业务.....	4
三、发行人的核心技术及研发水平.....	5
四、发行人主要经营和财务数据及指标.....	13
五、发行人存在的主要风险.....	14
第二节 本次发行概况	27
第三节 保荐机构对本次证券发行上市的保荐情况	28
一、保荐机构项目人员情况.....	28
二、保荐机构与发行人之间的关联关系.....	28
三、保荐机构承诺事项.....	29
四、发行人就本次证券发行上市履行的决策程序.....	30
五、保荐机构关于发行人符合科创板定位要求的核查意见.....	31
六、保荐机构关于发行人符合上市条件的核查意见.....	35
七、对发行人证券上市后持续督导工作的具体安排.....	39
八、保荐机构对本次股票上市的推荐结论.....	40

释义

上市保荐书中，除非文义另有所指，下列简称和术语具有如下含义：

发行人、公司、健耕医药	指	上海健耕医药科技股份有限公司
健耕有限	指	上海健耕医药科技股份有限公司之前身上海健耕医药科技有限公司
国金证券、本保荐机构	指	国金证券股份有限公司
大华会计师、大华、发行人会计师	指	大华会计师事务所（特殊普通合伙）
股东大会	指	上海健耕医药科技股份有限公司股东大会
董事会	指	上海健耕医药科技股份有限公司董事会
监事会	指	上海健耕医药科技股份有限公司监事会
晶晟投资	指	上海晶晟投资企业（有限合伙）
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《注册管理办法》	指	《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》
《保荐管理办法》	指	《证券发行上市保荐业务管理办法》
上交所	指	上海证券交易所
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
本次发行	指	本次向社会公众公开发行人民币普通股的行为
募投项目	指	募集资金投资项目
报告期	指	2019年、2020年、2021年、2022年1-3月
元、万元	指	人民币元、人民币万元

第一节 发行人概况

一、发行人基本情况

发行人名称	上海健耕医药科技股份有限公司
注册地	上海市闵行区陈行公路 2388 号 2 幢 11 楼 1101 室
邮政编码	201112
成立日期	2003 年 3 月 25 日
整体变更设立日期	2015 年 3 月 26 日
电话号码/传真号码	021-61763507/021-52370879
互联网网址	http://www.genext.com.cn
电子信箱	info@genext.com.cn
信息披露和投资者关系 负责人及其联系方式	董事会秘书：傅琳 联系电话：021-51873629

二、发行人的主营业务

公司是器官移植领域全球领先的医疗器械产品及服务提供商，以“推动移植领域创新与发展，助力移植患者的长期存活”为使命，构建多个具有自主知识产权的技术平台，秉承全球化发展战略，建立了覆盖近 40 个国家和地区的销售网络。公司产品线包括了移植术中器官保存、运输、评估及修复的设备，移植医用配套耗材、体外诊断试剂等，覆盖了器官移植术前评估、围术期处理、术后长期管理的全阶段。截至 2022 年 5 月 31 日，公司共有专利 508 项，其中发明专利 405 项。

公司已形成两条主要产品线及相关医疗器械产品，具体情况如下：

序号	产品线	主要现有产品及用途
1	移植器官保存及修复产品线	该产品线系公司 2016 年通过收购境外子公司 LSI 取得。主要用于移植器官的保存、运输、机器灌注及修复等，包括：LifePort 系列器官灌注运转箱系统及其一次性耗材（包含输注循环管路套装、KPS-1 肾脏灌注液以及一次性导管组等）、SPS-1 器官保存液等医疗器械。
2	移植领域体外诊断试剂产品线	主要用于血药浓度检测、移植排异相关生物标志物检测等移植领域体外诊断，包括：环孢霉素测定试剂盒、他克莫司测定试剂盒、环孢霉素测定试剂盒、霉酚酸检测试剂盒、雷帕霉素检测试剂盒等体外诊断试剂。

同时，围绕患者术后需求，发行人还为免疫抑制剂的生产厂家提供推广服务

并建立了患者教育服务平台，为患者提供术后随访服务。

三、发行人的核心技术及研发水平

（一）公司主要产品的核心技术

1、器官低温机械灌注技术平台

序号	核心技术	应用产品	技术先进性及具体表征	主要的对应专利	专利类型
1	大颗粒物质与气泡隔绝技术	LifePort 肾脏灌注运转箱、LifePort 肝脏灌注运转箱	灌注液中的大颗粒物或气泡进入血管形成栓塞，会造成局部组织缺血损伤。公司的自动控制技术能做完全阻隔气泡进入器官。产品中第一个气泡检测器位于气泡捕捉器的上游，如果检测到气泡，通过电磁控制将自动关闭灌注阀、开启冲洗阀，液体通过气泡捕捉装置排除气泡。第二个气泡检测器位于进入器官前，如果检测到气泡，则立即停止灌注并发出提示。肾脏灌注耗材设置了 20 μm 过滤器，有效过滤的同时起到平衡压力的作用。过滤器的设计定型经过复杂的验证，如缺少或随意改变其规格，会使肾脏承受较大的压力冲击或得不到有效灌注。	灌注器中的过滤	发明
				从液路中分离气体的装置	发明
				带有压力波动降低和气泡过滤器的灌注设备	发明
2	低温维持技术	LifePort 肾脏灌注运转箱、LifePort 肝脏灌注运转箱	如果低温不能绝对保持，则温度变化对器官造成缺血再灌注损伤。公司产品采用纯物理制冷，通过冰盒、双重温度传感器和密闭隔热的外壳，提供长达 24 小时的稳定低温环境。即使电源中断，内部温度不会受到影响，温度传感器能实时监测冰盒和器官入口灌注液的温度，超过温度范围立即发出提示。	器官保存设备中的温度感测	发明
				用于同器官或组织容器传递热量的方法与仪器	发明
3	灌注压力和流量调节技术	LifePort 肾脏灌注运转箱、LifePort 肝脏灌注运转箱及其配套耗材	流量和压力的控制是器官机械灌注的核心。压力过高会损伤血管内皮，压力、流量不足则失去灌注的价值。公司经过多年的反复测试和论证，建立起流量分配的运算逻辑和控制系统。在整个灌注过程中，传感器会动态监测压力和流量，并根据肾脏的实时的阻力情况分配合适的流量以达到最佳灌注效果，当阻力和流量达到限制，机械灌注自动停止并发出警报。	带有下游流量控制的器官灌注仪器	发明
				灌注调节	发明
				带有压力波动降低的器官或组织灌注的灌注仪器和方法	发明
				维持器官活力的压力控制方法与仪器	发明
4	氧合灌注技术	LifePort 肾脏灌注运转箱、LifePort 肝脏灌注运转箱及其配套耗材	目前已获批的氧合灌注设备均通过氧气瓶携氧，增加了设备的重量、复杂性和监管障碍。公司首次提出“预充”这种简便的氧合方式，无需连续、固定的氧源，并已在动物试验中验证其减轻器官缺血损伤的有效性 ¹ 。	带补充氧合系统的器官运输机	发明
				氧合装置	发明 (在审中)

¹ Panayotova, Guergana G., et al. "Novel oxygenation technique for hypothermic machine perfusion of liver grafts: validation in porcine donation after cardiac death (DCD) liver model." *The American Journal of Surgery* 220.5 (2020): 1270-1277.

序号	核心技术	应用产品	技术先进性及具体表征	主要的对应专利	专利类型
5	移动便携的机械灌注技术	LifePort 肾脏灌注运转箱、LifePort 肝脏灌注运转箱	器官从供体处获取转运至受体所在移植中心，需经过较复杂的转运环境，包括颠簸路面、飞机等。转运过程中，运转箱内部环境和机械灌注运转需维持绝稳定。公司产品是全球肾脏、肝脏同类产品中最便于转运的。	带倾斜和/或震动感应的器官运输机	发明
				器官或组织容器内气压控制的方法与仪器	发明
				套管、套管托架组件以及使用此类套管与套管托架的夹紧方法	发明
				应用于肾脏灌注运转箱的物联网装置和肾脏灌注运转箱	实用新型
6	离体器官血管保护技术	LifePort 肾脏和肝脏灌注的配套耗材	机械灌注时套管连接离体器官的血管，连接处需保持密闭，如渗漏会导致灌注压力难以维持。但夹持血管壁的力过大会损坏血管壁，尤其是活体捐献器官的可供插管的血管组织比较少，血管损坏可能对重新连接血管造成困难。公司专利保护的套管部件组合形成两个夹持表面，密闭整个外部周缘的同时，将接触血管内壁的部件长度最小化，尽可能减少对血管内膜的损伤。	供体器官专用套管，带或不带主动脉袖口或主动脉补片	发明
				带有浮动夹钳组件的套管	发明
				通用密封圈套管	发明
				活体供者套管	发明
				专用于器官移植的连接器	发明
7	器官保存液制备技术	器官保存液、灌注液	发行人根据已知配方按照 FDA 相关法规要求进行设计开发：①包括配置、封装、灭菌、质检等过程；②各个工艺流程具备详细的操作规程，包含相应的环境，设备等要求；③OEM 厂商能在公司技术人员指导下，根据既定的工艺流程进行相关工艺验证，并按照 FDA 法规要求组织生产。	器官保存液制备技术为通用技术，发行人已掌握生产工艺诀窍。	
8	机械灌注加药治疗和体外检测技术	储备技术	通过机械灌注向离体器官给药以改善器官功能，以及在灌注液中发现预测移植结局的新型生物标志物，是器官机械灌注领域的研究热点。公司基于机械灌注领域丰富的经验，建立了相关的技术储备。	确定物质对器官影响的仪器和方法	发明
				确定物质对器官影响的方法	发明
				带有用于确定器官或组织活力的葡萄糖感测器的运输机	发明
				用于药物发现、开发和测试的体外方法	发明
				确定至少一种试验物质或生	发明

序号	核心技术	应用产品	技术先进性及具体表征	主要的对应专利	专利类型
				物活性剂影响的一种体外方法	

该核心技术平台是 1998 年 ORS 成立后，由 ORS 研发人员（以 David Kravitz 为主）牵头提出产品构思和技术路线，并构建测试平台，与第三方研发单位开展合作研发，双方研发人员共同参与产品研发、设计。上述核心技术涉及的专利的专利权人均均为 LSI 或 ORS，LifePort 肾脏灌注运转箱及配套耗材的医疗器械注册文件均由 ORS 持有，相关技术的来源为合作研发对发行人不存在重大不利影响。

在发行人收购 LSI 后，境内研发人员逐渐掌握上述核心技术。在吴云林、杨晓岚技术指导下，核心技术人员罗令为首的境内团队开发了 LifePort 机械灌注运转箱适配的 APP，反向输出至境外。此外，境内技术团队已经参与到肾脏产品的携氧灌注技术、肾脏灌注产品的升级及国产化和肝脏二代产品的研发工作中。

2、组织保存技术平台

序号	核心技术	应用产品	技术先进性及具体表征	主要的对应专利	专利类型
1	超低温组织器官保存技术	储备技术	超低温可以很大程度延长组织器官的体外保存时间，但可能使组织内形成冰晶，而造成机械性结构破坏，植入后影响组织功能。 发行人储备了一系列超低温组织器官保存技术，包括组织冻存液和冻存方法，可应用于心脏瓣膜、血管等组织的保存，能维持细胞存活和组织结构完整。	通过超低温保存分离细胞产物的方法	发明
				改善超低温保存后的细胞活力和留存能力的细胞外基质成分	发明
				改善超低温保存后的细胞活力和留存能力的细胞外基质成分和/或基质细胞蛋白选择	发明
				组织的无冰超低温保存方法	发明
				医疗应用组织基质的无冰保存	发明
				通过冷冻从组织中分离所需细胞的方法	发明
2	新型组织保存	储备技术	发行人储备了一系列新型组织器官保	增加细胞产物的分离产量的方法	发明

序号	核心技术	应用产品	技术先进性及具体表征	主要的对应专利	专利类型
	技术		存技术，包括保存液和保存方法，可应用于胰岛、软骨等组织。	保存前用糖类处理细胞物质的方法	发明
				培养胰岛	发明
				用于各种外科手术修复的软骨储存	发明

3、乳胶增强竞争免疫比浊分析技术平台

序号	核心技术	应用产品	技术来源	技术先进性及具体表征	主要的对应专利	专利类型
1	大粒径乳胶微球悬浮稳定技术	环孢霉素测定试剂盒、他克莫司测定试剂盒、霉酚酸检测试剂盒、雷帕霉素测定试剂盒	自主研发	使用新型封闭试剂有效改善大粒径乳胶微球的悬浮稳定性。使用大粒径乳胶微球有助于实现更灵敏的乳胶比浊免疫检测，但大粒径乳胶微球具有较大的体积，布朗运动以及表面电荷对微球的悬浮稳定性所起的作用相对有限，在贮存过程中经常出现微球聚集、沉降，导致试剂失效。	一种胶乳增强竞争免疫比浊检测方法及其试剂盒	发明（在审中）
2	血浆药物均相解离技术		自主研发	血浆中的小分子药物与蛋白质均有不同程度的结合，检测前有效解离药物是实现总药物浓度精准检测的前提。发行人使用专有的血浆药物均相解离技术，通过简单的解离剂/标本混匀操作，可快速获得有效的药物解离效果。	用于免疫分析的免疫抑制剂药物提取试剂	发明
3	抗体/抗原致敏微球技术		自主研发	抗体/抗原致敏微球技术是所有乳胶增强免疫比浊试剂研发的共性技术，但目前国际上只有日本 Sekisui、美国 Thermo 等少数公司掌握了能够实现高灵敏小分子乳胶增强竞争免疫比浊检测的微球致敏技术。发行人依托专有的微球致敏技术研制了多种高质量的 LECIA 试剂，其中，他克莫司 LECIA 试剂准确性高，是全球首款获批的他克莫司 LECIA 试剂。	一种高灵敏度的小分子物质胶乳比浊检测试剂盒及检测方法	发明（在审中）
4	小分子药物稳定技术		自主研发	他克莫司、环孢霉素在溶液介质中容易因异构化、菌蚀等原因而不稳定，发行人的小分子药物稳定技术，能极大地提高这类小分子药物的稳定性，从而保证试剂盒用校准品具有良好的稳定性。	一种稳定他克莫司的稀释液及其应用	发明（在审中）
5	血浆或血清药物检测抗干扰技术		自主研发	发行人采用了自主研发的多类别封闭方法及试剂组成，能够消除嗜异性抗体等干扰，有效提高了检测试剂的抗干扰能力，进一步保证检测结果的准确性。	一种稳定环孢霉素 A 的稀释液及其应用	发明（在审中）
					胶乳增强竞争免疫比浊检测试剂盒和方法及剑麻皂素的应用	发明（在审中）

序号	核心技术	应用产品	技术来源	技术先进性及具体表征	主要的对应专利	专利类型
6	乳胶微球制备技术		自主研发	发行人的乳胶微球乳液聚合制备技术和微球表面化学修饰技术可以精确控制微球表面官能团的种类和含量, 适合用于特殊的小分子检测项目。		-

4、化学发光技术平台

序号	核心技术	主要应用产品	技术来源	技术先进性及具体表征	主要的对应专利	专利类型
1	全血细胞悬浮培养技术	活化 CD4 细胞三磷酸腺苷 (ATP) 检测试剂	自主研发	在 96 孔板微孔内实现全血细胞悬浮培养是本领域长期难以解决的技术难题。发行人基于专有的培养板制备技术和全血细胞悬浮培养技术, 有效实现了人静脉全血细胞的悬浮培养, 成功将其应用于活化 CD4 细胞 ATP 检测试剂的研发。	-	-
2	CD4+ 细胞捕获分离技术		自主研发	研制“活化 CD4 细胞 ATP 检测试剂”需要从大量血细胞中选择性地提取 CD4 淋巴细胞, 发行人的细胞分选技术可高效捕获刺激增殖后的 CD4 细胞, 实现胞内 ATP 的精确检测。	一种细胞水平筛选金属基质蛋白酶抑制剂的方法	发明
3	ATP 荧光素酶-荧光素体系检测技术		自主研发	发行人基于荧光素酶-荧光素体系建立的 CD4 细胞胞内 ATP 检测方法, 具有灵敏度高 (~0.1ng/mL)、精密性好 (CV<10%)、检测浓度范围宽 (0.2-1000ng/mL) 等优点。	一种基于 ATP 检测的淋巴细胞增殖活性分析试剂盒及其制备和应用	发明

(二) 发行人的科研实力和成果情况

1、移植器官保存及修复产品

发行人始终站在器官保存修复的技术前沿。公司的 LifePort 肾脏灌注运转箱是最早成功商业化的肾脏低温机械灌注系统，受到了全球移植学界和一线临床的广泛认可。目前已完成临床试验的 LifePort 肝脏产品是美国首个进入临床的肝脏低温氧合机械灌注系统。使用 LifePort 产品进行临床研究或动物实验，研究结果发表于顶尖医学学术期刊，部分文献列举如下（不含综述和荟萃分析）：

序号	年份	杂志	题目	国家	结论	20-21年影响因子	引用量
1	2009	The New England Journal of Medicine	Machine Perfusion or Cold Storage in Deceased-Donor Kidney Transplantation	美国	HMP 降低 DGF 发生率，缩短 DGF 持续时间，提高术后 1 年存活率。	91.245	1,004
2	2010	Annals of surgery	Machine perfusion versus cold storage for the preservation of kidneys donated after cardiac death: a multicenter, randomized, controlled trial.	比利时	对心脏死亡后捐献的供体，HMP 降低 DGF 发生率，缩短 DGF 持续时间。	12.969	308
3	2011	American Journal of Transplantation	The Prognostic Value of Renal Resistance During Hypothermic Machine Perfusion of Deceased Donor Kidneys	比利时、荷兰	评估 HMP 中肾血管阻力 (RR) 对评估供肾质量和预测移植成功率的价值。	8.086	156
4	2012	The New England Journal of Medicine	Machine Perfusion or Cold Storage in Deceased-Donor Kidney Transplantation	美国	与 SCS 组比较，HMP 组移植肾的 3 年存活率更高 (91% 比 87%)，对于扩大标准供体这一优势尤其显著 (86% vs. 76%)。	91.245	272
5	2015	American Journal of Transplantation	Hypothermic Machine Preservation Facilitates Successful Transplantation of "Orphan" Extended Criteria Donor Livers	美国	对于被其他中心拒绝的扩大标准供体，使用低温机械灌注后能够被移植并获得很好的临床结果。	8.086	274
6	2020	American Journal of Transplantation	Novel oxygenation technique for hypothermic machine perfusion of liver grafts: Validation in porcine Donation	美国	预充式氧合方式在动物实验中，能有效维持器官和灌注液的氧饱和度，减轻肝脏缺血损伤。	8.086	1

序号	年份	杂志	题目	国家	结论	20-21年影响因子	引用量
			after Cardiac Death (DCD) liver model				
7	2021	American Journal of Transplantation	Hypothermic Oxygenated Machine Perfusion Protects Against Cholangiocyte and Hepatocyte Injury and Mitigates Inflammation vs Static Cold Storage: Preliminary Results from a Single Center	美国	LifePort 肝脏低温机械灌注临床研究的单中心初步结果显示, 肝脏缺血损伤减轻, 术后胆道并发症和再入院率显著降低。	8.086	1

2、移植领域体外诊断试剂的研究成果

公司移植领域体外诊断试剂的研究成果在 SCI 杂志的发表情况如下:

序号	年份	杂志	题目	作者	国家	结论
1	2019	Analytical Biochemistry	A sample processing method for immunoassay of whole blood tacrolimus	Feng-Bo Wu 等	中国	介绍了一种新型全血中他克莫司提取试剂
2	2019	Journal of Pharmaceutical and Biomedical Analysis	Validation and evaluation of a newly developed time-resolved fluoroimmunoassay for cyclosporine quantitative analysis in human whole blood	Feng-Bo Wu 等	中国	介绍了一种准确度高、重复性好的全血环孢霉素检测方法, 该方法有望取代雅培、罗氏等昂贵的试剂

3、重要奖项

截至招股说明书签署日, 发行人 LifePort 肾脏灌注运转箱曾获得全球医疗技术行业的设计大奖“Medical Design Excellence Award”(2004); 于 2006 年被《商业周刊》杂志评选为“改变世界的十大设备”; 于 2010 年获得美国工业设计师协会颁发的“Design of the Decade”银奖; 并被纽约现代艺术博物馆列为永久收藏。

(三) 核心技术产品贡献收入情况

发行人的核心技术产品贡献收入如下:

单位: 万元

项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
肾脏灌注运转箱及配件	533.61	2,210.12	1,335.59	1,244.20
肾脏灌注耗材	8,707.04	33,738.51	28,552.43	26,194.21

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
器官保存液	90.37	3,814.19	5,699.48	5,296.90
免疫抑制剂 TDM 试剂	30.31	136.30	13.42	-
肝脏灌注设备及耗材	-	-	79.65	-
合计核心技术收入	9,361.33	39,899.12	35,680.57	32,735.31
营业收入	11,386.15	48,002.53	42,059.87	39,728.61
核心技术收入占比	82.22%	83.12%	84.83%	82.40%

上述产品收入纳入核心技术贡献收入的依据如下：

项目	纳入核心技术贡献收入的依据
肾脏灌注运转箱及配件	①由核心技术平台形成的产品，发行人已形成发明专利体系进行保护，属于核心技术贡献收入； ②设备主要核心部件由 ORS 直接从供应商处定制后，发到 OEM 厂商，OEM 厂商按照公司的技术参数、工艺和质量标准进行其他部件的采购、生产，与 ORS 采购的主要部件按照发行人的技术要求进行组装后形成设备，发行人对设备进行采购入库。发行人持有与 LifePort 肾脏灌注运转箱相关的所有注册证、专利等资质证书与知识产权。
肾脏灌注耗材	①与 LifePort 肾脏灌注运转箱搭配使用的肾脏灌注耗材，关于肾脏灌注耗材，发行人已形成发明专利体系进行保护，属于核心技术贡献收入； ②主要耗材的模具为 ORS 开发并定制，OEM 厂商使用 ORS 提供的模具，依据 ORS 的技术参数、工艺和质量标准进行原材料采购及加工，之后发行人对生产出来的耗材进行采购。发行人持有与耗材相关的所有注册证、专利等资质证书与知识产权。输注循环管路套装的结构复杂，套管型号多样性强。
器官保存液	①发行人自有品牌的器官保存产品，其制备方法是发行人的核心技术。 ②KPS-1 及 SPS-1 器官保存液产品配方均为公开配方，发行人掌握器官保存液的生产工艺，OEM 厂商根据 ORS 的生产工艺及质量控制要求组织该等产品的生产，ORS 要求器官保存液产品需经过外观检测、功能检测，并需抽取样本发送至第三方检测实验室进行无菌检测后方可放行。报告期内，发行人培育了新的器官保存液 OEM 厂商，升级无菌生产流程，进一步保障产品质量。 ③器官保存液系肾脏灌注运转箱的辅助耗材，用于肾脏灌注前后对捐献器官进行灌注前后的体内、体外冲洗。
免疫抑制剂 TDM 试剂	由发行人核心技术平台形成的产品线，使用了自主研发的血浆药物均相解离、血浆血清药物检测抗干扰、小分子药物稳定等核心技术，属于核心技术贡献收入。
肝脏灌注设备及耗材	系公司暂未取得注册证的肝脏灌注运转箱、耗材产品的科研用途的销售收入。

上述统计中不包含贸易收入或发行人不具备核心技术和重要生产工艺的产品。

四、发行人主要经营和财务数据及指标

公司报告期内的财务报告已经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并

出具了标准无保留意见的审计报告。报告期内发行人主要经营和财务数据及指标情况如下：

财务指标	2022-3-31 /2022年1-3月	2021-12-31 /2021年度	2020-12-31 /2020年度	2019-12-31 /2019年度
流动比率（倍）	2.78	2.26	2.62	2.79
速动比率（倍）	2.39	1.97	2.23	2.29
资产负债率（母公司）	20.70%	20.27%	19.56%	19.99%
资产负债率（合并口径）	26.45%	25.77%	20.00%	17.18%
应收账款周转率（次）	4.39	4.90	4.13	4.13
存货周转率（次）	1.89	2.15	1.74	1.93
息税折旧摊销前利润（万元）	2,556.46	11,535.00	12,129.70	19,475.54
归属于母公司股东的净利润（万元）	1,219.69	4,996.30	5,009.92	9,714.84
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润（万元）	1,227.62	7,195.82	2,956.64	1,549.34
研发投入占营业收入的比例	16.13%	13.95%	16.35%	17.72%
利息保障倍数	10.66	14.54	25.86	197.69
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	-0.01	1.84	2.38	0.66
每股净现金流量（元/股）	-0.38	-0.53	1.89	-0.28
归属于发行人股东的每股净资产（元/股）	13.09	12.95	10.31	10.43

五、发行人存在的主要风险

（一）发行人生产经营受新冠疫情影响的风险

公司主要销售区域为中国、美国、欧洲等地。2021年度，公司主营业务收入中，境内占比25.19%，境外占比74.81%。

发行人核心产品的销售受器官移植手术数量的影响。2020年及2021年，尽管受到新冠疫情的影响，中国、美国的公民逝世后捐献肾脏移植手术量未受到重大不利影响，且两国的肾脏机械灌注的渗透率持续提升。因此，新冠疫情未对发行人报告期内的销售产生较大不利影响。

2021年，由于新冠疫情影响，发行人SPS-1器官保存液产品的部分原材料供应紧张，导致发行人2021年未能正常采购该产品，截至报告期末，发行人该产品正逐步恢复供应。

未来，国内外疫情的发展变化仍存在不确定性，如果发行人主要销售区域新冠疫情发生重大不利变化，一方面可能因原材料供应不足等原因影响发行人的生产、经营活动，另一方面可能影响当地器官移植手术的开展，从而影响发行人产品的销售。因此，新冠疫情变化仍可能对发行人的经营产生较大不利影响。

目前，发行人的 LifePort 肝脏灌注运转箱及配套耗材产品正处在美国 FDA 注册阶段，本次疫情将可能导致该产品的注册进程推迟。

此外，由于新冠疫情传播的不确定性，发行人的生产经营还可能受到其他由新冠疫情引发的不确定事项的不利影响。

(二) 技术风险

1、技术优势丧失的风险

公司的人才储备是技术创新的基础，对于公司保持技术优势具有重要意义。公司已经建立了技术保密机制和人才激励机制，但不排除核心研发或技术人员流动、市场恶性竞争等原因，导致核心技术失密的风险，一旦公司在技术和产品等方面被竞争对手赶超，将对公司的经营业绩和盈利能力产生较大不利影响。

公司主要产品 LifePort 肾脏灌注运转箱技术复杂、门槛较高，临床应用时间长，占据较高的市场竞争地位。但如果后续有其他同行业公司对公司产品进行仿制或改进并推向市场，或出现创新的肾脏保存技术或产品，公司可能面临主要产品市场份额下降，进而盈利能力受到影响的风险。

若器官移植学界出现了颠覆性的技术创新，且公司未能及时应对新技术的迭代趋势，公司的产品将存在被替代的风险，可能导致公司竞争力下降，对发行人的经营产生不利影响。

2、发行人在研产品的研发、注册风险

(1) 公司肝脏灌注产品的注册风险

公司的肝脏灌注产品系美国目前唯一进入 FDA 注册阶段的肝脏低温机械灌注产品。肝移植的低温机械灌注目前还没有大型临床研究结果发表，在临床方面的最终效果尚不明确。产品注册进度存在不确定性，具体如下：

在美国市场，LifePort 肝脏低温灌注运转箱及其配套耗材的临床试验于 2019

年4月3日入组首例患者并正式启动，已完成全部临床试验并于2022年2月向FDA提交注册申请，预计将可能于2022年下半年完成FDA注册，但能否顺利注册存在不确定性。

在中国市场，根据医疗器械注册规定，LifePort肝脏灌注运转箱及其配套耗材需完成美国FDA注册后方可在中国申请进口医疗器械注册，注册时间及注册结果均存在不确定性。

未来产品的全球销售需要取得销售当地的注册或认证，如欧盟CE认证等。由于医疗器械注册主管部门对新产品的鉴定十分严格，不排除未来产品不能及时完成注册或认证的可能性，对公司业务计划的实施可能产生不利影响。

(2) 公司在研移植患者体外诊断试剂产品的研发、注册、推广风险

①移植领域体外诊断试剂产品的研发风险

发行人有多项移植领域体外诊断试剂产品处于研发、输出阶段。由于体外诊断试剂的研发是一种多学科渗透、知识密集、技术含量高的活动，如公司在新产品研发过程中出现技术路线偏差、研发遭遇瓶颈、研发成本过高等问题，在研产品将面临研发失败的风险。

②移植领域体外诊断试剂产品的注册风险

由于医疗器械注册主管部门对新产品的鉴定十分严格，各个国家有关医疗器械产品注册和监管的法律法规也可能不断调整，发行人的自研产品可能会发生因指标不理想或政策调整等原因而不能完成注册或取得认证的情况，也可能出现由于部分产品注册、认证周期长而失去市场先机的情况。前述情形均可能对公司业务计划的实施产生不利影响。

③移植领域体外诊断试剂的未来商业化不及预期风险

目前，发行人体外诊断试剂销售业务以销售代理产品为主。发行人自2019年至今，有多项自研的体外诊断试剂产品获得医疗器械注册证。

国内的移植相关体外诊断试剂市场长期由雅培、西门子、罗氏等大型境外公司占据，发行人的产品上市后能否顺利获得市场认可，完成国产化切换存在不确定性。因此，公司体外诊断试剂产品前期的市场拓展预计将面临较大挑战，耗时

可能较长，可能存在商业化不及预期的风险。

此外，发行人移植领域体外诊断试剂的国际注册尚处于准备阶段，发行人能否顺利实现产品注册，能否利用现有移植器官保存及修复产品的境外销售渠道实现移植领域体外诊断试剂产品的国际化推广及销售存在较大不确定性。

（三）政策变动风险

1、境内外贸易政策变动风险

目前，全球经济有较大的不确定性，各国政府可能会采取紧缩性的财政政策，降低医疗卫生开支，从而影响当地的医疗器械市场需求和发展；此外，政策变动而引发的贸易摩擦的发生，关税成本的增加、汇率变动等其他影响跨境交易的事项也将可能影响发行人的整体盈利能力。

2、医疗器械行业政策变动风险

医疗器械行业属于战略性新兴产业，受国家产业政策的鼓励和扶持，近年来国家制定了一系列政策促进产业发展、释放市场需求，但若未来医疗政策发生重大变革导致政策红利消失，将对发行人业务造成不利影响。

2018年3月，国家卫计委等6部委共同印发《关于巩固破除以药补医成果进一步深化公立医院综合改革的通知》，提出持续深化药品耗材领域改革，坚持集中带量采购原则，要求各地落实药品购销“两票制”，此外部分地区试点药品及医用耗材“一票制”。目前，“两票制”、带量采购及“一票制”暂未对发行人主要产品的销售产生重大影响。未来，若公司不能根据前述政策变化及时制定有效的应对措施，可能导致公司出现经销渠道不稳定、市场份额下降等情形，导致经营业绩波动。

3、监管政策变动风险

目前，国家药监局对医疗器械行业实行分类管理和生产许可制度，若公司未来不能持续满足我国行业监管要求，则产品注册许可、生产经营许可证可能被暂停或取消，从而对公司的生产经营及财务状况带来不利影响。

4、境外投资政策变动风险

2016年，公司通过收购美国LSI公司打造全球移植领域产品线。未来，若

国家境外投资政策发生变化,或因公司境外子公司所在国环境发生变化导致对该国的投资被有关部门所限制或禁止,则公司的全球布局将会受阻,进而对公司的境外经营产生不利影响。

此外,针对非美国投资者并购美国企业事项,CFIUS,即美国外国投资委员会有权对交易进行审查及监督。2016年,CFIUS尚未要求外国投资者对收购美国公司进行强制申报;且发行人收购LSI不属于2018年CFIUS后续划定的需要强制申报的行业范围。截至招股说明书签署日,发行人及其子公司均未收到CFIUS等相关政府和监管机构的审查通知,但不能排除相关政府和监管机构针对本次交易出台政策或实施审查程序的可能性,且可能存在被CFIUS宣布本次交易无效并要求撤回的风险。

5、地缘政治风险

近年来,国际局势多变,不确定、不稳定因素频现,地缘政治问题可能对某些国家或地区的经济贸易发展产生显著影响,不排除境外当地政府变更对中国大陆公司的政策,从而对公司在相关国家或地区的经营带来不利影响。

(四) 经营风险

1、公司收入依赖单一产品的风险

LifePort肾脏灌注运转箱是全球应用最广泛的肾脏低温机械灌注产品,使用LifePort肾脏灌注运转箱进行离体肾脏低温灌注时,每次灌注需消耗一套肾脏灌注耗材(包括一次性使用的输注循环管路套装、套管及肾脏灌注液),其中的输注循环管路套装是LifePort肾脏灌注运转箱的专用配套耗材,市场上无替代产品。

报告期内,发行人肾脏灌注耗材销售收入分别为26,194.20万元、28,552.43万元、33,738.51万元及8,707.04万元;占主营业务收入的比例分别为71.54%、73.53%、75.87%及83.98%,是发行人报告期内主要的主营业务收入来源。

未来,如果肾脏灌注耗材产品出现问题且未能及时纠正,或发生技术迭代等其他影响该产品销售的事件,将对公司的经营业绩产生较大不利影响。

2、发行人核心产品采用委外方式生产所引起的经营风险

公司的移植器官保存及修复产品采用委外方式生产,OEM厂商均位于美国。

如 OEM 厂商违反公司产品的质量控制规定或供应商因内外部原因停止对发行人供货，可能引起公司经营风险。

(1) 质量控制风险

在未来经营中，如果 OEM 厂商不能严格按照发行人的技术参数、工艺和质量标准进行原料采购和生产组装，可能导致产品质量出现问题，甚至可能引起纠纷或诉讼，对公司声誉及经营产生不利影响。

报告期内，公司发生了产品质量风险事件。为消除相关产品可能给客户带来的潜在风险，公司针对该风险事件实施了产品自主召回，具体如下：

2020 年初，发行人输注循环管路套装产品被客户投诉存在漏液情况，发行人经过自查后自主召回了 6 个批次（含一个未销售批次）的输注循环管路套装产品。本次事件系因 OEM 厂商流程操作与发行人质量控制流程要求不符导致。由于存在替代供应商，且发行人购买了召回产品险，该事项对发行人的生产经营影响较小，但不排除公司未来可能面临因委外生产模式发生类似召回事件或其他产品质量事件，从而对公司生产经营较大影响的风险。

(2) 供应稳定性风险

对于肾脏灌注耗材及器官保存液产品，目前公司各有 2 家供应商，如单个 OEM 厂商因内外部原因停止对发行人的供货，短期内不会对发行人的生产经营产生显著不利影响。在极端情况下，某一产品的两个供应商同时停止供货，将可能对公司的经营业绩产生较大不利影响。

2021 年，由于新冠疫情影响，发行人 SPS-1 器官保存液产品的部分原材料供应紧张，导致发行人 OEM 厂商 2021 年下半年未能正常生产该产品，截至招股说明书签署日，发行人该产品正逐步恢复供应。

未来，如果原材料紧缺的现象再次发生，将对发行人的生产经营产生较大不利影响。

3、境外子公司的经营风险

自 2005 年起，发行人一直与 LSI 保持战略合作关系，是 LSI 中国区独家代理商，发行人协助 LSI 完成了 LifePort 肾脏灌注系列产品在中国的注册及上市推

广工作。发行人于 2016 年收购 LSI 后，实现了对 LSI 的控制，逐步完成对 LSI 的技术整合，并制订《境外子公司管理细则》，从财务、资金、人员及薪酬等方面对 LSI 进行日常管理。

报告期内，发行人的主要收入来源于境外子公司 LSI 的产品，国际政治经济形势等外部因素，以及境外子公司自身经营风险、人员管理等内部因素都可能对发行人的跨境经营、跨境管理形成挑战，具体如下：

(1) 政治摩擦风险

2021 年度，公司主营业务收入中，境内占比 25.19%，境外占比 74.81%。如中美之间的政治、贸易摩擦进一步加剧，美国政府进一步出台限制政策，或主要市场的政治局势发生较大不利变化，会影响发行人医疗器械产品的跨境交易，将对发行人的生产经营产生较大不利影响。

(2) 境外子公司经营的合规风险

公司有 10 家境外控股子公司，经营区域覆盖香港、美国、欧洲、巴西等国家或地区，公司按照当地的法律法规进行经营，如未来各地法律法规或政策产生变化而公司未能及时作出相应调整，导致公司不再符合相应法规政策的要求，公司在海外的经营将受到不利影响。

(3) 境外子公司人员重大变动风险

发行人境外销售以直销模式为主，LSI 核心经营团队由美国、欧洲具备多年移植领域工作经验的人员组成。截至 2022 年 3 月末，LSI 及其子公司已与 95.16% 的境外员工签署了附竞业禁止条款的保密协议或雇佣协议。同时，发行人在境外制定并实施了核心员工激励计划，对境外经营团队的核心成员进行激励，其中对境外子公司 LSI 的 CEO David Kravitz 的激励将于 2023 年 9 月末到期，对团队其他核心成员的激励将于 2025 年 1 月 1 日到期。

如发行人境外子公司核心人员出现重大不利变动或人员出现大规模流失，可能对发行人境外子公司的生产经营造成不利影响。

4、产品的其他质量控制的风险

医疗器械产品的质量至关重要，研发、采购、生产、存储、检验等各个环节

都对产品质量产生重要影响，若因某一环节出现失误，引发产品质量问题，或受现有条件制约，存在目前无法获知的问题，公司将面临产品质量风险，可能对公司的经营造成较大不利影响。

5、生产或经营资质被撤销或未能及时续期导致的经营风险

发行人向全球近 40 个国家或地区提供器官移植领域相关产品，根据全球各国适用的不同医疗器械行业法律、法规和监管体制的要求，公司产品在多数地区销售需取得销售国当地的相关准入或许可，如发行人或其产品在主要销售地区后续未能按照当地法规规定顺利获得相关准入或许可将使发行人在对应国家或地区的销售停滞，对发行人的经营业绩产生不利影响。

发行人在国内生产的主要产品为体外诊断试剂，属于国家二类医疗器械，相对于一类医疗器械，在产品技术要求、注册检验、临床评价、注册申请、注册审批等各个环节都有更加严格的要求。目前，发行人拥有生产经营所必须的各项资质，但该等资质具有一定的时限性，如果发生违反国家法律、法规和相关规定的情况，公司相关资质可能会被行业主管部门撤销或不予续期，并面临生产经营停顿的风险。

6、创新产品未能实现产业化的风险

在取得产品注册证等销售许可后，医疗器械产品的推广亦需投入大量人力物力成本，受到使用习惯、产品熟悉程度、手术安全性等因素的影响，医生接受新产品并形成产品偏好及忠诚度均需要一定的时间，因而新产品的市场推广和普及过程也存在一定的不确定性。

未来，如果新产品市场推广不利，将会对公司未来的经营业绩和盈利能力产生不利影响。

7、供应商管控风险

发行人报告期内前五大供应商的采购占比分别为 81.69%、64.33%、64.55% 及 58.40%，占比较高。虽然公司与主要供应商已签订了长期合作协议，建立了稳定的合作关系，但若供应商因意外事件出现停产、经营困难、交付能力下降或出现合作分歧等情形，将会在短期内影响公司的正常经营和盈利能力。

8、产品代理业务及推广业务的潜在风险

发行人向药企客户提供免疫抑制剂的市场推广服务，并收取服务费，服务费计入其他业务收入。同时，发行人面向不需要履行“两票制”的药房等类型的客户代理销售免疫抑制剂。未来，如果行业政策或公司与免疫抑制剂业务涉及的客户合作关系发生不利变化，将可能对发行人的其他业务收入、免疫抑制剂代理销售业务造成较大不利影响。

发行人代理的其他产品以进口体外诊断试剂产品为主，按照目前医疗器械行业监管政策的规定，公司可以代理销售该产品。未来如果行业政策发生不利变化，发行人代理销售其他产品的业务可能面临业务模式转换风险，如转换效果不如预期，发行人可能存在业绩不如预期的风险。

（五）内控风险

1、规模扩张引致的管理风险

随着公司规模逐步扩大，内部组织压力增加，公司业务规模和管理工作的复杂程度都将增加。若公司管理能力不能适应未来扩张的需要，或不能及时增加合格的经营管理人才，将对公司生产经营造成不利影响。

2、实际控制人不当控制的风险

本次发行后，公司实际控制人吴云林合计控制发行人 24.38% 的股份，对公司发展战略、经营决策、人事安排、利润分配、关联交易和对外投资等重大决策具有重大影响。在公司利益与控股股东或实际控制人利益发生冲突时，如果实际控制人不恰当地行使其表决权，则可能影响甚至损害公司及公众股东的利益。

（六）财务风险

1、商誉减值风险

公司 2016 年因收购 LSI 形成商誉合计 4,522.34 万美元，合人民币 31,371.47 万元。由于汇率变动，截至 2022 年 3 月 31 日，公司合并资产负债表中上述商誉的账面价值为 28,708.71 万元，占 2022 年 3 月 31 日发行人资产总额的 22.85%，占比较高。

报告期各期末该等商誉未有减值迹象，但如果该公司未来经营状况出现低于

收购时的预期且不可逆转的情形时，则商誉存在减值风险；此外本次新冠疫情对 LSI 的经营可能产生较大不利影响，如短期内无法恢复，则可能使商誉存在减值风险。发行人商誉占比较高，如果未来分配了商誉的相关资产组或者资产组组合存在减值迹象且经测试需要确认减值损失的，则将对公司当期利润水平产生不利影响。

2、发行人境内外子公司应收账款坏账准备计提政策不同的风险

发行人境外子公司客户主要为 OPO 或器官移植中心，客户质量较好，公司根据客户所处地区及客户性质确定信用期，一般为 30-90 天不等，其中，北美客户信用期一般为 30 天，法国客户信用期一般为 45 天，西班牙客户信用期一般为 90 天，报告期内未发生重大变化，客户信用风险较小。

基于发行人境外客户的上述特征，及发行人境外子公司应收账款预期信用损失率为 0，发行人境外应收账款按照信用期内及超过信用期 90 天以内不计提，超过信用期 90 天个别认定的方式计提坏账准备，与境内应收账款根据预期信用损失率按照账龄组合计提坏账的政策不同。

若境外应收账款采用境内的应收账款坏账计提政策和相同的计提比例，对报告期各期利润总额的影响较小。但如境外应收账款情况发生变化且发行人未能及时调整境外应收账款坏账计提政策，将可能导致坏账准备计提不充分的风险。

3、应收账款发生坏账的风险

报告期内，公司的应收账款账面价值分别为 10,017.95 万元、9,503.10 万元、9,283.28 万元及 10,718.65 万元，占流动资产的比例分别为 28.99%、21.77%、22.60% 及 24.32%。2019 年至 2021 年，各期末应收账款账面价值占当期营业收入的比例分别为 25.22%、22.59% 及 19.34%，呈逐年下降趋势。未来期间，随着营业收入的不断增长，应收账款的总额可能继续增加，若催收不力或控制不当，则存在可能产生坏账的风险。

4、存货规模较大的风险

报告期内，公司存货账面价值分别为 6,266.59 万元、6,482.18 万元、5,129.65 万元及 6,179.59 万元，占流动资产的比例分别为 18.14%、14.85%、12.49% 及 14.02%。依据公司对供应商的管理模式，为控制产品成本，发行人通常会根据销

售情况制定采购计划进行较大批量采购。若未来出现销售不及预期等情况导致存货积压，将对公司形成较大资金压力，对公司的经营造成不利影响。

5、毛利率下滑风险

报告期内，公司综合毛利率分别为 74.71%、72.25%、72.59%及 75.14%，产品盈利能力较强。随着市场竞争不断加剧，若未来国家产业政策、国内外经济形势和医疗消费偏好等发生重大不利变化，或者公司不能在市场开拓、产品性能和技术水平等方面维持竞争优势，公司将面临毛利率下滑的风险。

6、汇率变动风险

报告期内，发行人境外收入及境外经营活动产生的成本、费用的占比较高。发行人产品在国外销售主要以当地货币进行结算，在境外发生的成本主要以美元计价，汇率的波动将会影响公司的成本及海内外销售情况，对公司利润水平造成影响。

7、税收优惠及政府补助政策变化的风险

发行人及控股子公司上海云泽为高新技术企业，享受高新技术企业税收优惠，适用企业所得税税率为 15%，若未来发行人及上海云泽未能持续被评定为高新技术企业，则无法继续享受所得税优惠税率，将对公司未来的经营业绩带来不利影响。此外，若未来国家主管税务部门对税收优惠及政府补助政策作出调整，也将对公司的利润水平产生一定影响。

（七）募集资金投资项目的风险

1、募集资金投资项目实施失败的风险

发行人的募集资金投资项目主要为产品升级、新产品研发及产品的注册及推广，其中产品升级及新产品研发项目包括肾脏移植设备的国产化及升级，“LifePort 肝脏灌注转运箱”二代产品的研发，移植领域体外诊断试剂产品的研发；产品的注册及推广项目包括肝移植设备及移植领域体外诊断试剂产品注册及推广。

尽管公司在移植器官保存及修复和移植领域体外诊断试剂领域均建立了核心技术平台，且相关产品也得到了市场的检验，但由于医疗器械产品研发、注册

和临床推广存在成本高、时间长、风险高的特性，发行人不能确保募投项目一定能如期顺利完成，募投项目涉及的研发品种是否能获批上市，已上市产品能否顺利推广并形成收入和利润存在不确定性。如募投项目研发失败，或募投项目涉及的研发品种上市后销售收入不及预期，则募集资金投资回报将受到不利影响。

2、募集资金投入影响经营业绩的风险

募集资金投资项目实施后，公司一方面将新增固定资产折旧及摊销，另一方面，募集资金项目涉及的产品研发将增加新的研发费用投入，将在一定程度上影响发行人的净利润和净资产收益率。

(八) 发行风险

1、发行失败风险

本次发行的发行结果受到证券市场整体情况、投资者对本次发行方案的认可程度等多种内、外部因素的影响，在股票发行过程中，若存在因发行认购不足、预计发行后总市值不满足要求等导致发行中止甚至发行失败的风险。

2、首次公开发行股票后每股收益及净资产收益率下降的风险

2021 年度，公司以归属于母公司所有者净利润为基础计算的基本每股收益为 0.73 元/股，以扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润为基础计算的基本每股收益为 1.05 元/股，公司扣除非经常性损益后归属于普通股股东的加权平均净资产收益率为 9.90%。

本次发行完成后，公司的股本和净资产将在短时间内出现较大幅度增长，但募集资金运用所产生经济效益尚需要一定周期，无法与股本和净资产的增长同步。预计本次发行完成后，公司每股收益和净资产收益率短期内将出现一定幅度的下降。

(九) 发行人的员工激励计划影响发行人盈利能力的风险

发行人目前现行有效的员工激励计划包括部分核心员工通过晶晟投资间接认购发行人股份、期权激励计划及境外员工激励计划，对报告期内发行人的经营业绩产生了较大影响，报告期内对利润总额的影响分别为 1,311.19 万元、3,769.65 万元、3,728.35 万元及 827.84 万元。

未来员工激励计划将持续影响发行人的利润。若发行人实施激励计划的效果不及预期，未来报告期间的营业收入及利润的增长无法覆盖激励计划造成的主营业务成本和期间费用的增加，则将对公司未来的盈利能力造成不利影响。

（十）不可抗力风险

在公司日常经营过程中，无法排除因政治因素、自然灾害、战争在内的不可抗力事件对公司的资产、人员以及供应商或客户造成损害，从而对公司的生产经营造成不利影响。

第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	人民币 1.00 元
发行股数	本次公开发行股票的数量不超过 2,346.7230 万股，占发行后总股本的比例不低于 25%；发行人和主承销商可以采用超额配售选择权，超额配售数量不得超过本次发行规模的 15%；具体数量由公司董事会和主承销商根据本次发行定价情况以及中国证监会和上海证券交易所的相关要求在上述发行数量上限内协商确定；本次发行全部为新股发行，不涉及股东公开发售股份的情形。
每股发行价格	【】元/股
保荐人相关子公司拟参与战略配售情况	保荐人国金证券将安排国金创新投资有限公司参与本次发行的战略配售，具体按照上交所的相关规定执行。保荐机构及其相关子公司后续将按要求进一步明确参与本次发行战略配售的具体方案，并按规定向上交所提交相关文件
发行市盈率	【】倍（发行价格除以每股收益，每股收益按照本次发行前经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行前每股净资产	【】元/股（按截至报告期末经审计的归属于母公司股东的权益除以发行前总股本计算）
发行后每股净资产	【】元/股（按截至报告期末经审计的归属于母公司股东的权益与本次募集资金净额之和除以发行后总股本计算）
发行市净率	【】倍（发行价格除以每股净资产，每股净资产按截至报告期末经审计的归属于母公司股东的权益与本次募集资金净额之和除以发行后总股本计算）
发行方式	采用网下向询价对象配售、网上向社会公众投资者定价及向战略投资者配售发行相结合的方式，或采用中国证监会认可的其他发行方式
发行对象	符合资格的询价对象和战略投资者、在上海证券交易所开设证券账户并具有科创板交易权限的自然人、法人等投资者（法律、法规禁止购买者除外）；中国证监会或证券交易所等监管部门另有规定的，按其规定处理
承销方式	余额包销
发行费用概算	本次新股发行费用总额为【】元，其中： 承销费及保荐费【】万元 审计费【】万元 律师费【】万元 评估费【】万元 用于本次发行的信息披露费用【】万元 发行手续费【】万元

第三节 保荐机构对本次证券发行上市的保荐情况

一、保荐机构项目人员情况

(一) 保荐代表人

郭菲女士，具有 10 年投资银行从业经历，先后参与了东华测试（300354）、华懋科技（603306）、赛托生物（300583）、吉贝尔（688566）等 IPO 项目，参与了常铝股份（002160）非公开发行、华懋科技（603306）非公开发行、万泰生物（603392）非公开发行等再融资项目。

柳泰川先生，具有 6 年投资银行从业经历，先后主持或参与了达嘉维康（301126）、统联精密（688210）、吉贝尔（688566）、万泰生物（603392）、丽岛新材（603937）、英科医疗（300677）等 IPO 项目，目前担任达嘉维康（301126）、吉贝尔（688566）的持续督导保荐代表人。

(二) 项目协办人及其他项目组成员

项目协办人：张君颀女士，医学博士学位，具有多年医学及投资银行从业经历。

项目组其他成员：蒋领、吴岳。

二、保荐机构与发行人之间的关联关系

(一) 本保荐机构全资子公司国金创新投资有限公司拟参与本次发行战略配售，具体的认购比例以国金创新投资有限公司与发行人签订的战略配售协议为准。保荐机构及前述关联子公司后续将按要求进一步明确参与本次发行战略配售的具体方案，并按规定向上交所提交相关文件。

截至上市保荐书出具日，发行人经过逐层追溯后的间接出资人包含保荐机构国金证券全资子公司国金鼎兴投资有限公司、国金证券参股公司国金基金管理有限公司及国金证券实际控制人陈金霞，持股数量及占比极低，不存在影响保荐机构专业判断、充分履行职责的情形及可能性。

除上述情况外，本保荐机构或本保荐机构控股股东、实际控制人、重要关联方不存在持有或通过参与本次发行战略配售持有发行人或其控股股东、实际控制

人、重要关联方股份的情况。

(二) 发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方不存在持有本保荐机构或本保荐机构控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况。

(三) 本保荐机构的保荐代表人及其配偶，本保荐机构的董事、监事、高级管理人员均不存在持有发行人或其控股股东、实际控制人及重要关联方股份，或在发行人或其控股股东、实际控制人及重要关联方任职的情况。

(四) 本保荐机构的控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人控股股东、实际控制人、重要关联方不存在相互提供担保或者融资等情形。

(五) 本保荐机构董事郭伟于发行人 5% 以上股东阳光人寿投资的公司诚泰融资租赁（上海）有限公司任董事。郭伟系公司保荐机构股东山东通汇资本投资集团有限公司委派的董事，不参与保荐机构日常业务经营管理，不存在影响保荐机构专业判断、充分履行职责的情形及可能性。

除上述说明外，本保荐机构与发行人不存在其他需要说明的关联关系。

三、保荐机构承诺事项

(一) 本保荐机构已按照法律、行政法规、中国证监会及上海证券交易所的规定，对发行人及其控股股东、实际控制人进行了尽职调查、审慎核查，同意推荐发行人证券发行上市，并据此出具本发行保荐书；

(二) 有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会有关证券发行并上市的相关规定；

(三) 有充分理由确信发行人申请文件和信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

(四) 有充分理由确信发行人及其董事在申请文件和信息披露资料中表达意见的依据充分合理；

(五) 有充分理由确信申请文件和信息披露资料与其他证券服务机构发表的意见不存在实质性差异；

(六) 保荐代表人及项目组其他成员已勤勉尽责，对发行人申请文件和信息

披露资料进行了尽职调查、审慎核查；

(七) 发行保荐书与履行保荐职责有关的其他文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

(八) 对发行人提供的专业服务和出具的专业意见符合法律、行政法规、中国证监会的规定和行业规范；

(九) 自愿接受中国证监会依照《保荐管理办法》采取的监管措施。

四、发行人就本次证券发行上市履行的决策程序

经核查，发行人已就本次证券发行履行了《公司法》《证券法》及中国证监会及上海证券交易所规定的决策程序，具体如下：

(一) 发行人董事会对本次证券发行上市的批准

发行人于 2022 年 7 月 6 日召开了第三届董事会第九次会议，审议通过了《关于首次公开发行股票并在科创板上市的议案》《关于提请股东大会授权董事会办理有关申请本次发行并上市事宜的议案》《关于公司本次发行前滚存未分配利润分配方案的议案》《关于修改〈上海健耕医药科技股份有限公司章程（上市草案）〉的议案》《关于提请召开公司 2022 年第一次临时股东大会的议案》等与本次证券发行及上市相关的议案，并于 2022 年 7 月 6 日发出通知召开 2022 年第一次临时股东大会。

(二) 发行人股东大会对本次证券发行上市的批准

发行人于 2022 年 7 月 28 日召开了 2022 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于首次公开发行股票并在科创板上市的议案》《关于提请股东大会授权董事会办理有关申请本次发行并上市事宜的议案》《关于公司本次发行前滚存未分配利润分配方案的议案》《关于修改〈上海健耕医药科技股份有限公司章程（上市草案）〉的议案》等与本次证券发行及上市相关的议案。

综上所述，发行人已就本次证券发行上市履行了《公司法》《证券法》和中国证监会及上海证券交易所规定的决策程序。

五、保荐机构关于发行人符合科创板定位要求的核查意见

保荐机构根据《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》《科创属性评价指引（试行）》和《上海证券交易所科创板股票发行上市审核规则》《上海证券交易所科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》等有关规定，在把握科技创新企业的运行特点的前提下，对发行人科创板定位进行了充分评估。经核查，发行人符合科创板定位的理由和依据如下：

（一）发行人行业定位

1、发行人所处行业

按照《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），发行人所属行业大类为“C35专用设备制造业”，所处细分行业为医疗仪器设备及器械制造行业。

2、保荐机构的核查过程、核查依据和结论

保荐机构取得发行人工商登记资料及营业执照，查看发行人经营活动流程；查阅会计师出具的审计报告，核查发行人主营业务内容及主营业务收入来源；针对发行人的行业定位，保荐机构调查了发行人所处行业情况；收集了行业主管部门制定的发展规划、行业管理方面的法律法规及规范性文件，了解行业监管体制和政策趋势，并收集了相关资料。同时保荐机构对比了《上海证券交易所科创板企业上市推荐指引》《上海证券交易所科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》等文件关于科创板定位的要求。

经核查，保荐机构认为：发行人所属行业为《上海证券交易所科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》第四条规定“生物医药领域”下的“高端医疗设备与器械及相关服务”，发行人主营业务与所属行业领域归类匹配，与可比公司行业领域归类不存在显著差异。

（二）发行人符合科创属性要求

发行人科创属性符合《科创属性评价指引（试行）》第一条的规定，符合科创板定位要求，具体如下：

科创属性评价标准一	是否符合	指标情况
最近三年累计研发投入占最近三年累计营	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	公司最近三年累计研发投入占最近

科创属性评价标准一	是否符合	指标情况
业收入比例≥5%，或最近三年累计研发投入金额≥6000 万元		三年累计营业收入比例为 15.88%，最近三年累计研发投入金额 20,611.94 万元
研发人员占当年员工总数的比例≥10%	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	截至 2021 年末，发行人研发人员 46 人，占当年年末员工总数的比例为 25.56%
形成主营业务收入的发明专利（含国防专利）≥5 项	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	截至 2022 年 5 月 31 日，公司形成主营业务收入的发明专利 405 项
最近三年营业收入复合增长率≥20%，或最近一年营业收入金额≥3 亿	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	公司最近一年营业收入 4.80 亿元

1、发行人最近三年的研发投入及营业收入

发行人最近三年的研发投入及营业收入情况如下：

单位：万元

年份	2021年	2020年	2019年	合计
研发投入（万元）	6,697.00	6,876.36	7,038.58	20,611.94
营业收入（万元）	48,002.53	42,059.87	39,728.61	129,791.01
占营业收入比例	13.95%	16.35%	17.72%	15.88%

发行人最近三年累计研发投入为 20,611.94 万元，占最近三年累计营业收入的比重为 15.88%，符合《上海证券交易所科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》第五条“（一）最近三年累计研发投入占最近三年累计营业收入比例 5% 以上，或者最近三年研发投入金额累计在 6,000 万元以上”的规定。

（1）发行人最近三年的研发投入

发行人报告期内的研发投入包括研发费用及资本化支出。资本化支出主要为专利申请相关费用。

（2）发行人最近三年的营业收入

发行人最近三年的营业收入及增长情况如下：

单位：万元

2021 年度		2020 年度		2019 年度	
金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
48,002.53	14.13%	42,059.87	5.87%	39,728.61	35.97%

境内销售主要客户的收入确认方法为：货物已交付至客户仓库或客户指定的产品交付地点时即可确认收入实现。境外销售主要客户的确认方法为：货物已按

客户订单要求交付至物流企业，并取得物流回单即确认收入实现。

(3) 保荐机构的核查过程、核查依据和结论

针对发行人的研发投入归集，保荐机构查阅了发行人的工资明细表，取得了与检验费、材料费、专利申请及其他费用相关的合同或申请材料及对应付款凭证，确认相关费用是否符合资本化条件。

针对发行人的营业收入确认，保荐机构对健耕医药的销售与收款内部控制循环进行了解并执行穿行测试，并对重要的控制点执行了控制测试；核查了主要客户的销售订单、物流回单，结合境外结算惯例，判断物流签收是否满足产品风险报酬、所有权转移的条件，并评价健耕医药收入确认是否符合会计准则的规定；按照合理的抽样方法选择样本，分析比较健耕医药主要客户及新增客户的销售情况，检查其销售订单、入账记录及物流回单，检查健耕医药收入确认是否与披露的会计政策一致；对营业收入执行截止测试，确认健耕医药的收入确认是否记录在正确的会计期间；检查资产负债表日后销售退回情况，检查是否存在提前确认收入或虚假确认收入的情况；按照抽样原则选择客户，询证 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日、2022 年 3 月 31 日的应收账款余额及 2019 年度、2020 年度、2021 年度、2022 年 1-3 月的销售额；检查报告期内主要客户的回款情况，检查银行对账单及银行回单，核实付款方、金额、期间是否与账面记录相符；实地走访主要客户，确认业务和销售数据是否真实准确。

经核查，保荐机构认为：发行人的研发投入归集准确，营业收入确认符合会计准则的规定，实际收入确认与会计政策一致，发行人最近三年累计研发投入及占最近三年累计营业收入的比例真实、准确。

2、发行人的研发人员

(1) 发行人的研发人员

截至 2021 年末，发行人拥有研发人 46 名，占同期员工人数的 25.56%，符合《上海证券交易所科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》第五条“(二) 研发人员占当年员工总数的比例不低于 10%”的规定。

(2) 保荐机构的核查过程、核查依据和结论

保荐机构取得了发行人的花名册；了解了发行人的组织架构；访谈了公司的相关人员。

经核查，保荐机构认为：发行人的研发人员占同期员工人数的比例超过 10%，符合《上海证券交易所科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》第五条“（二）研发人员占当年员工总数的比例不低于 10%”的规定。发行人研发人员人数统计真实、准确。

3、发行人的发明专利

(1) 发行人的发明专利

发行人围绕器官移植灌注设备及诊断试剂，合计形成了 405 项境内外发明专利，相关专利的应用形成了发行人的主营业务收入，符合《上海证券交易所科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》第五条“（三）形成主营业务收入的发明专利（含国防专利）5 项以上，软件企业除外”的规定。

发行人的发明专利均处于有效期内，专利权属清晰，不存在权利受限或诉讼纠纷。

(2) 保荐机构的核查过程、核查依据和结论

保荐机构取得了发行人的发明专利证书；访谈了公司相关人员，了解发行人的发明专利与现有产品及技术的关系；对发行人的各项专利进行公开网络检索；国家知识产权管理部门取得专利登记簿副本予以核验；针对发行人的境外专利，取得了境外律师出具的说明文件。

经核查，保荐机构认为：发行人的发明专利权利归属清晰，均处于有效期内，不存在权利受限或诉讼纠纷的情形。发明专利均应用于主要产品中，形成了发行人的主营业务收入，发行人形成主营业务收入的发明专利在 5 项以上，发明专利数量真实、准确。

4、发行人最近一年的营业收入

(1) 发行人最近一年的营业收入

发行人 2021 年度实现营业收入 48,002.53 万元，符合《上海证券交易所科创

板企业发行上市申报及推荐暂行规定》第五条“（四）最近一年营业收入金额达到3亿元”的规定。

（2）保荐机构的核查过程、核查依据和结论

保荐机构的核查过程及依据参见“1、发行人研发投入及营业收入”。

经核查，保荐机构认为：发行人的营业收入真实，不存在虚增收入或调节收入的情形，2021年度实现营业收入48,002.53万元，符合《上海证券交易所科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》第五条“（四）最近一年营业收入金额达到3亿元”的规定。发行人营业收入真实、准确。

六、保荐机构关于发行人符合上市条件的核查意见

（一）符合中国证监会规定的发行条件

根据中国证监会制定的《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》的相关规定，保荐机构对发行人的发行条件核查如下：

1、本保荐机构查阅了发行人的工商档案、《发起人协议》、发行人历次股东大会、董事会会议决议、发行人现行的《公司章程》等文件，查看了发行人的组织架构图。发行人系由健耕有限整体变更设立，为依法设立且合法存续的股份有限公司；健耕有限成立于2003年3月25日，持续经营时间至今已超过3年；发行人已经依法建立健全股东大会、董事会、监事会以及独立董事、董事会秘书、审计委员会等制度，相关机构和人员能够依法履行职责，符合《注册管理办法》第十条规定。

2、本保荐机构查阅了发行人的相关财务管理制度，确认发行人会计基础工作规范。项目组查阅了发行人会计师大华出具的“大华审字[2022]0017396号”《审计报告》发表的审计意见、检查并分析了发行人重要会计科目明细账、抽查了相关凭证等，认为发行人财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了发行人2019年12月31日、2020年12月31日、2021年12月31日及2022年3月31日的合并及母公司财务状况以及2019年度、2020年度、2021年度及2022年1-3月的合并及母公司经营成果和合并及母公司现金流量，并由注册会计师出具了标准无保留意见的审计报告，符合《注册管理办法》第十一条第一款的规定。

3、本保荐机构查阅了发行人的内部控制制度，访谈了发行人的董事、监事、高级管理人员，并与会计师进行了沟通，确认发行人按照《企业内部控制基本规范》和相关规定的要求于 2022 年 3 月 31 日在所有重大方面保持了有效的与财务报告有关的内部控制，并由大华出具了无保留意见的“大华核字[2022]0012379 号”《内部控制鉴证报告》，符合《注册管理办法》第十一条第二款的规定。

4、本保荐机构核查了发行人与经营有关的业务体系及主要资产，对主要经营场所进行了查看，核查了发行人董事、高级管理人员的调查表、劳动合同、工资发放记录，核查了发行人的财务核算体系、财务管理制度、银行账户，核查了发行人的内部经营管理机构，对高级管理人员进行了访谈。

(1) 发行人资产完整，业务及人员、财务、机构独立

发行人具备与生产经营有关的生产系统配套设施，合法拥有与生产经营有关的主要房产、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或使用权，具有独立的原材料采购和产品销售系统。

发行人的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；发行人的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

发行人建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度；发行人不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。

发行人已经建立健全内部经营管理机构，独立行使经营管理权，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在机构混同的情形。

发行人的业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。

(2) 与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在对发行人构成重大不利影响的同业竞争

公司是器官移植领域医疗器械产品及服务提供商，主要提供移植术中器官保

存、运输、评估及修复的设备，移植医用配套耗材、体外诊断试剂。产品线覆盖了器官移植术前、术中、术后全阶段。

公司控股股东、实际控制人为吴云林，直接持有公司 28.02%的股份，通过晶晟投资间接控制公司 4.48%股份，吴云林直接及间接合计控制公司 32.51%股份。晶晟投资为公司员工持股平台，除健耕医药外，晶晟投资不存在其他对外投资。报告期内，吴云林控制的其他企业还包括 China Transplantation Corp.，其在报告期内亦未实际开展经营，与发行人主营业务不存在直接或间接的竞争关系。

公司控股股东、实际控制人除直接及间接持有公司股份外，未以其他任何形式直接或间接从事与公司相同或相似的业务，未拥有与公司业务相同或相似的其他控股公司、联营公司及合营公司，因此公司控股股东、实际控制人与健耕医药不存在同业竞争。

(3) 不存在严重影响独立性或者显失公平的关联交易

发行人资产完整，业务及人员、财务、机构独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在对发行人构成重大不利影响的同业竞争，不存在严重影响独立性或者显失公平的关联交易，符合《注册管理办法》第十二条第一款的规定。

5、本保荐机构查阅了发行人的《公司章程》、历次股东大会、董事会会议决议、发行人的工商登记材料、发行人会计师大华出具的“大华审字[2022]0017396号”《审计报告》，访谈了实际控制人、高级管理人员，确认发行人主营业务、控制权、管理团队和核心技术人员稳定，最近两年内主营业务和董事、高级管理人员及核心技术人员均未发生重大不利变化；发行人控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持发行人的股份权属清晰，最近两年实际控制人没有发生变更；不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷，符合《注册管理办法》第十二条第二款的规定。

6、本保荐机构检索了中国裁判文书网、中国执行信息公开网、人民检察院案件信息公开网、专利局及商标局网站等公开信息渠道，取得了境外律师出具的法律意见书，询问了发行人高级管理人员，检查了公司的资产权属文件、重大合同，查看了发行人会计师大华出具的“大华审字[2022]0017396”《审计报告》，

确认发行人不存在主要资产、核心技术、商标等的重大权属纠纷，重大偿债风险，重大担保、诉讼、仲裁等或有事项，不存在经营环境已经或者将要发生重大变化等对持续经营有重大不利影响的事项，符合《注册管理办法》第十二条第三款的规定。

7、本保荐机构查阅了发行人章程、查阅了所属行业相关法律法规和国家产业政策，访谈了发行人高级管理人员，实地查看了发行人生产经营场所，确认发行人的经营范围为：“许可项目：第三类医疗器械经营；货物进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）；一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；会议及展览服务；医学研究和试验发展；第二类医疗器械销售；第二类医疗器械租赁；专用设备修理；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；市场营销策划；非居住房地产租赁；第三类医疗器械租赁。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）”，该等经营范围已经上海市市场监督管理局核准并备案。发行人的生产经营活动符合法律、行政法规和发行人章程的规定，符合国家产业政策，符合《注册管理办法》第十三条第一款的规定。

8、本保荐机构查阅了发行人实际控制人出具的调查表，查看了相关部门出具的实际控制人的无犯罪记录证明，并进行了网络检索，确认发行人及其控股股东、实际控制人最近三年内不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，不存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为，符合《注册管理办法》第十三条第二款的规定。

9、本保荐机构查阅了发行人董事、监事、高级管理人员出具的调查表，对董事、监事、高级管理人员进行了访谈，并进行了网络检索，确认发行人的董事、监事和高级管理人员不存在最近三年内收到中国证监会行政处罚，或者因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见等情形，符合《注册管理办法》第十三条第三款的规定。

综上，本次发行符合中国证监会《注册管理办法》规定的发行条件，符合《上市规则》第 2.1.1 条第一款的规定。

(二) 发行后股本总额不低于人民币 3,000 万元

公司本次发行前的总股数为 7,040.1689 万股，本次拟发行不超过 2,346.7230 万股(含 2,346.7230 万股)，公开发行股数占公司发行后总股本的比例不低于 25%，发行后总股本不超过 9,386.8919 万股（含 9,386.8919 万股），符合《上市规则》第 2.1.1 条第二款的规定。

(三) 公开发行的股份达到公司股份总数的 25%以上；公司股本总额超过人民币 4 亿元的，公开发行股份的比例为 10%以上

公司本次发行前的总股数为 7,040.1689 万股，本次拟发行不超过 2,346.7230 万股(含 2,346.7230 万股)，公开发行股数占公司发行后总股本的比例不低于 25%，发行后总股本不超过 9,386.8919 万股（含 9,386.8919 万股），符合《上市规则》第 2.1.1 条第三款的规定。

(四) 市值及财务指标符合《上市规则》规定的标准

根据大华出具的“大华审字[2022]0017396”《审计报告》，发行人 2019 年、2020 年及 2021 年实现的营业收入分别为 39,728.61 万元、42,059.87 万元及 48,002.53 万元，净利润分别为 12,668.48 万元、7,275.39 万元及 6,321.98 万元，经营活动产生的现金流量净额分别为 4,175.99 万元、15,019.94 万元及 12,941.88 万元。根据公司 2021 年度净利润情况，结合同行业上市公司平均市盈率，公司预计市值不低于 20 亿元。

发行人满足《上海证券交易所科创板股票上市规则》第 2.1.2 条的规定：“预计市值不低于人民币 20 亿元，最近一年营业收入不低于人民币 3 亿元，且最近三年经营活动产生的现金流量净额累计不低于人民币 1 亿元”。

经逐项核查，本保荐机构认为，发行人符合《证券法》《注册管理办法》及《上市规则》规定的公开发行股票并在科创板上市的条件。

七、对发行人证券上市后持续督导工作的具体安排

持续督导期间为证券上市当年剩余时间及其后 3 个完整会计年度。持续督导期届满，如有尚未完结的保荐工作，保荐机构将就尚未完结的保荐工作继续履行持续督导职责。本保荐机构对发行人证券上市后持续督导工作的具体安排如下：

持续督导事项	持续督导工作计划及安排
督促上市公司建立和执行信息披露、规范运作、承诺履行、分红回报等制度	<p>1、与发行人建立经常性沟通机制，持续关注发行人上述制度的执行及履行信息披露义务的情况；</p> <p>2、协助与督促发行人完善现有的内控制度，并严格执行制度规定；</p> <p>3、督促上市公司积极进行投资者回报，建立健全并有效执行与公司发展阶段相符的现金分红和股份回购制度；</p> <p>4、督促上市公司或其控股股东、实际控制人及时、充分履行其所承诺事项</p>
识别并督促上市公司披露对公司持续经营能力、核心竞争力或者控制权稳定有重大不利影响的风险或者负面事项，并发表意见	<p>1、持续关注上市公司运作，对上市公司及其业务有充分了解；通过日常沟通、定期回访、调阅资料、列席股东大会等方式，关注上市公司日常经营和股票交易情况，有效识别并督促上市公司披露重大风险或者重大负面事项；</p> <p>2、当上市公司及相关信息披露义务人日常经营、业务和技术、控股股东、实际控制人及其一致行动人出现《上海证券交易所股票上市规则》第 7.7.6 条、第 7.7.7 条和第 7.7.10 条所列情形时，保荐机构、保荐代表人将督促公司严格履行信息披露义务，并于公司披露公告时，就信息披露是否真实、准确、完整及相关事项对公司持续经营能力、核心竞争力或者控制权稳定的影响，以及是否存在其他未披露重大风险发表意见并披露</p>
关注上市公司股票交易异常波动情况，督促上市公司按照本规则规定履行核查、信息披露等义务	<p>1、持续关注上市公司的股票交易情况，当上市公司股票发生异常波动时，督促上市公司按照《上海证券交易所股票上市规则》规定及时进行检查。履行相应信息披露义务；</p> <p>2、督促控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员履行其作出的股份减持承诺，关注前述主体减持公司股份是否合规、对上市公司的影响等情况</p>
对上市公司存在的可能严重影响公司或者投资者合法权益的事项开展专项核查，并出具现场核查报告	<p>当上市公司出现存在重大财务造假嫌疑；控股股东、实际控制人、董事、监事或者高级管理人员涉嫌侵占上市公司利益；可能存在重大违规担保；资金往来或者现金流存在重大异常等可能严重影响上市公司或投资者合法权益的事项时，保荐机构、保荐代表人自知道或者应当知道之日起 15 日内进行专项现场核查，并就核查情况、提请上市公司及投资者关注的问题、本次现场核查结论等事项出具现场核查报告，并在现场核查结束后 15 个交易日内披露</p>
定期出具并披露持续督导跟踪报告	<p>与发行人建立经常性沟通机制，及时了解发行人的重大事项，定期出具并披露持续督导跟踪报告：</p> <p>1、在上市公司年度报告、半年度报告披露之日起 15 个交易日内，披露持续督导跟踪报告；</p> <p>2、持续督导工作结束后，保荐机构应当在上市公司年度报告披露之日起的 10 个交易日内依据中国证监会和上海证券交易所相关规定，向中国证监会和上海证券交易所报送保荐总结报告书并披露</p>

八、保荐机构对本次股票上市的推荐结论

经核查，本保荐机构认为：上海健耕医药科技股份有限公司具备首次公开发行股票并在科创板上市的基本条件；申请文件已达到有关法律、法规的要求，未

发现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。因此，国金证券愿意向中国证监会和上海证券交易所保荐上海健耕医药科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市项目，并承担保荐机构相应责任。

(本页无正文,为《国金证券股份有限公司关于上海健耕医药科技股份有限公司首次公开发行并在科创板上市之上市保荐书》之签署页)

项目协办人: 张君硕 2022年9月28日
张君硕

保荐代表人: 郭菲 2022年9月28日
郭菲

柳泰川 2022年9月28日
柳泰川

内核负责人: 郑榕萍 2022年9月28日
郑榕萍

保荐业务负责人: 廖卫平 2022年9月28日
廖卫平

保荐机构总经理: 姜文国 2022年9月28日
姜文国

保荐机构董事长:
(法定代表人) 冉云 2022年9月28日
冉云

保荐机构(公章): 国金证券股份有限公司 2022年9月28日

