

财通证券股份有限公司
关于杭州民生健康药业股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市
之
上市保荐书

保荐人（主承销商）



财通证券股份有限公司
CAITONG SECURITIES CO.,LTD.

（浙江省杭州市西湖区天目山路 198 号财通双冠大厦西楼）

声 明

财通证券股份有限公司（以下简称“财通证券”或“保荐机构”）作为杭州民生健康药业股份有限公司（以下简称“民生健康”、“发行人”或“公司”）首次公开发行股票并在创业板上市的保荐机构，指定熊文峰、许昶两人作为本次发行的保荐代表人。财通证券及其指定的保荐代表人熊文峰、许昶已根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）《证券发行上市保荐业务管理办法》（以下简称“《保荐业务管理办法》”）《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》（以下简称“《创业板首发注册管理办法》”）《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2020年修订）》（以下简称“《创业板上市规则》”）《深圳证券交易所创业板股票发行上市审核规则》（以下简称“《创业板上市审核规则》”）《深圳证券交易所创业板股票发行上市审核问答》（以下简称“《创业板上市审核问答》”）《深圳证券交易所创业板上市保荐书内容与格式指引》等有关规定，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。

（本上市保荐书中如无特别说明，相关术语或简称具有与《杭州民生健康药业股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》相同的含义，部分合计数与各加数直接相加之和可能存在尾数上的差异，该等差异系因数据四舍五入所致）

目 录

声 明.....	1
目 录.....	2
第一节 发行人基本情况	3
一、发行人概况.....	3
二、发行人主营业务.....	3
三、发行人的核心技术和研发水平.....	4
四、发行人主要经营和财务数据及指标.....	5
五、发行人存在的主要风险.....	6
第二节 本次发行情况	13
一、本次发行概况.....	13
二、本次证券发行上市的保荐代表人、协办人及项目组其他成员情况.....	13
第三节 保荐机构承诺事项	15
第四节 保荐机构对本次发行上市的推荐意见	16
一、发行人就本次证券发行上市决策程序.....	16
二、关于发行人符合《创业板上市规则》规定的上市条件的说明.....	16
第五节 持续督导工作的具体安排	21
第六节 保荐机构对本次股票上市的保荐结论	23

第一节 发行人基本情况

一、发行人概况

中文名称	杭州民生健康药业股份有限公司
英文名称	Hangzhou Minsheng Healthcare Co., Ltd.
注册资本	26,741.573 万元人民币
法定代表人	张海军
成立日期	2009 年 12 月 14 日
整体变更设立日期	2021 年 5 月 20 日
公司住所	浙江省杭州市临平区东湖街道新天路101号
邮政编码	311100
电话号码	0571-88807066
传真号码	0571-88846691
互联网地址	www.21vita.com
电子信箱	msjk@mspharm.com
经营范围	许可项目：药品生产；保健食品生产；食品生产；化妆品生产；药品零售；药品批发；保健食品销售；食品经营；食品互联网销售；货物进出口；技术进出口（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，具体经营项目以审批结果为准）。一般项目：化妆品零售；化妆品批发；日用品销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；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（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）。

二、发行人主营业务

发行人专注于维生素与矿物质补充剂领域，是集维生素与矿物质类非处方药品和保健食品研发、生产、销售于一体的高新技术企业。近年来，发行人充分利用累积的品牌优势、技术优势、品控优势、运营管理优势及客户资源优势，面向不同年龄段人群多样化的维生素矿物质补充需求，提供精准化的保健食品产品族群。2020 年完成对健康科技的收购后，发行人产品体系拓展至益生菌系列，产品矩阵进一步丰富。

经过十余年的行业深耕，发行人构建了覆盖全国的终端销售网络体系，拥有较强的品牌知名度和美誉度。发行人主打品牌“21 金维他®”，2019 年上榜“健康中国·品牌榜”西普金奖锐榜，2020 年上榜“健康中国·品牌榜”西普金奖药

品榜，2021年度入选“2020-2021年健康产业·品牌发展指数·TOP品牌”。

报告期内，发行人主营业务收入主要来自维生素与矿物质补充剂系列产品和益生菌系列产品，主营业务收入构成情况如下：

单位：万元、%

产品类别	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
维生素与矿物质补充剂系列	46,950.10	96.23	40,946.06	94.40	33,085.07	96.07
益生菌系列	1,813.19	3.72	2,382.23	5.49	1,337.51	3.88
其他	28.03	0.06	47.79	0.11	14.83	0.04
合计	48,791.32	100.00	43,376.07	100.00	34,437.41	100.00

三、发行人的核心技术和研发水平

发行人主要产品多维元素片（21）和维生素与矿物质补充剂系列保健食品，均为复杂复方组分制剂产品，系基于相同的核心技术体系；公司益生菌颗粒与益生菌系列固体饮料，均为高活性益生菌类产品，系基于相同的核心技术体系，具体情况如下：

序号	核心技术	技术简介	技术来源	覆盖产品系列	技术先进性及具体表现
1	微量营养素混合均匀度控制方法	通过混合工艺优化，实现毫克级甚至微克级含量水平下的均匀混合	自研	多维元素片（21）、多种维生素矿物质片	主要体现在： 产品涵盖维生素 D ₃ 、维生素 K ₂ 、维生素 B ₁₂ 、生物素等工艺稳定性控制难度高、检测难度大的营养素。 对应专利： ZL200810162113.6 ZL200710070216.5 ZL200410092804.5 AU2019101654 参与制定团体标准： T/ZHCA 503-2021《柱切换法测定保健食品中维生素 A、D、E》、 T/ZHCA 502-2020《保健食品抗氧化功能的斑马鱼检测方法》
2	多营养素协同效应下的配比技术	通过营养元素之间拮抗与协同机理的系统研究，建立了多营养素协同效应下的科学配方及评价体系	自研		
3	微含量维生素检测方法	针对矿质元素对部分维生素的检测具有显著干扰的难题，建立了科学的微含量维生素检测方法	自研		
4	维生素与矿物质片产品稳定性控制技术	以“疏水-亲水-疏水”三层包衣结构提升维生素矿物质片的抗潮效果；以轻丙基甲基纤维素水溶液为粘合剂对胆碱进行制粒，解决了胆碱粉末吸潮性强、流动性不好的问题，从而大大提高产品在储存期的物理稳定性	自研		
5	厌氧益生菌高活性保持技术	通过冷冻干燥工艺优化，进行湿度控制和微囊包	自研	益生菌颗粒、益生	主要体现在： 实现益生菌产品的稳

序号	核心技术	技术简介	技术来源	覆盖产品系列	技术先进性及具体表现
6	厌氧性益生菌计数精准计数技术	基于 GB4789.34-2016 和 GB4789.35-2016，自主开发了适用于生产实践的厌氧性益生菌计数计数技术	自研	菌系列固体饮料	定量产。 参与制定团体标准：T/ZHCA 503-2021《保健食品润肠通便功能的斑马鱼检测方法》

公司不断进行技术突破，逐渐成长为行业内具备核心竞争力、先进生产工艺、健全质量控制体系的先进企业。截至本上市保荐书出具日，公司拥有境内专利 53 项，其中发明专利 5 项、实用新型专利 14 项、外观设计专利 34 项，拥有境外专利 1 项，被认定为高新技术企业。

四、发行人主要经营和财务数据及指标

根据中汇会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（中汇会审[2022]4435 号），发行人最近三年一期主要财务数据及财务指标如下：

项目	2021.12.31/ 2021 年度	2020.12.31/ 2020 年度	2019.12.31/ 2019 年度
资产总额（万元）	68,148.78	68,004.07	53,605.91
归属于母公司所有者权益（万元）	51,511.90	44,658.01	33,216.15
资产负债率（母公司）（%）	23.47	30.76	36.57
营业收入（万元）	48,957.73	43,942.58	35,048.20
净利润（万元）	7,022.43	5,071.86	4,369.12
归属于母公司所有者的净利润（万元）	7,022.43	5,071.86	4,369.12
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	6,137.88	4,392.62	4,573.42
基本每股收益（元）	0.27	-	-
稀释每股收益（元）	0.27	-	-
加权平均净资产收益率（%）	9.95	12.69	14.08
经营活动产生的现金流量净额（万元）	4,430.98	9,012.91	7,116.82
现金分红（万元）	15,000.00	-	-
研发投入占营业收入的比例	4.92%	3.94%	4.86%

注：发行人于 2021 年 5 月完成股改，2019 年度及 2020 年度不适用每股收益。

五、发行人存在的主要风险

（一）创新风险

公司是一家高度重视产品研发和技术创新的专注于维生素与矿物质类非处方药品和保健食品研发、生产、销售的企业，2019年、2020年、**2021年**，公司研发费用金额分别为1,704.12万元、1,729.59万元和**2,406.82万元**，占当期营业收入的比例分别为4.86%、3.94%和**4.92%**。

公司在研发创新过程中，面临因研发技术路线出现偏差、研发投入成本过高、研发进程缓慢，亦或者研发失败的风险。如果公司未来不能持续保持技术先进性，不能及时跟踪、掌握新技术或新工艺对行业的影响并采取恰当应对措施，可能导致公司无法实现技术平台升级或原有产品的更新换代，使得公司在未来的市场竞争中处于劣势，从而对公司的持续发展能力造成不利影响。如果公司不能及时研发出新产品以满足市场最新需求，亦可能会对 future 业绩增长带来不利影响。

（二）技术风险

1、人才储备不足或流失风险

公司对生产技术和研发创新能力要求较高，因此人才储备厚度是公司发展之关键。近年来，公司的成长得益于一批具备丰富实践经验的研发、生产、质量管理、市场营销等方面的高素质人才。随着公司经营规模的不断扩大以及行业竞争日趋激烈，对公司生产、采购、营销等方面的系统化管理及基层员工的业务水平提出了更高的要求，对高层次的管理人才和专业技术人才的需求亦相应增加。

未来，如果公司的人力资源战略、员工激励机制、人才培养和引进方面未能有效匹配公司的发展速度，公司将面临人才匮乏瓶颈，甚至会发生管理、技术、销售等关键人员流失，进而对公司的长期发展造成不利影响。

2、核心技术泄密风险

公司主要产品配方和技术工艺的研发离不开核心技术人员的主导及参与。在多年发展中，公司已培养了一支研发能力强、综合素质高的核心技术团队，并对公司技术和生产工艺上的创新起到了重要的作用。若未来因保护力度不足导致核

心技术泄密，或由竞争对手合法独立研发取得，则公司的竞争优势可能会受到损害，可能对公司的经营发展造成不利影响。

（三）经营风险

1、产品结构单一风险

报告期内，公司核心产品多维元素片（21）的销售收入分别为 32,504.62 万元、39,610.43 万元和 **42,300.19 万元**，占公司当期主营业务收入的比重分别为 94.39%、91.32%和 **86.70%**，占比较高，存在产品结构单一的风险。

短期内，公司收入主要来源于多维元素片（21）的格局仍将持续。如该产品的市场需求发生不利变化，或其竞品对公司该产品的市场份额带来较大冲击，在公司新产品尚未推向市场或未形成市场规模的情况下，可能会对公司经营业绩带来不利影响。

2、行业监管政策变化风险

维生素与矿物质类非处方药品和保健食品事关人民群众身体健康和生命安全，因此受监管程度较高，受相关法律法规及政策的影响较显著。近年来，我国正处于深化医药卫生体制改革的关键期，各项政策的频繁出台将会对医药企业的生产经营、业务模式等产生较大影响，如果公司不能及时、妥当地适应政策的变化，将可能对公司经营造成不利影响。

在生产端，《中华人民共和国药品管理法（2019年修订）》《食品安全法实施条例（2019年修订）》进一步强化了企业主体责任，对药品和保健食品研制、生产、经营、使用全过程中的安全性、有效性和质量可控性进行全方位监管，加大对违法违规行为的惩戒力度。若公司不能持续完善管理体系、提升质量管理水平，可能因质量问题面临处罚，从而对公司经营和声誉造成不利影响。

在流通端，“两票制”、“取消药品加成”、“带量采购”等政策重塑了以医疗机构为主要渠道或纳入基本医保药品目录范围产品的市场格局。尽管公司主要产品以药店等零售端渠道销售为主且未纳入基本医保药品目录范围，但未来不排除出台针对公司主要产品的相关政策的风险，从而对公司经营造成较大影响。

3、行业竞争风险

公司主要从事维生素与矿物质类非处方药品和保健食品的研发、生产和销售。经过十余年的行业深耕，公司已在维生素与矿物质补充剂领域建立了较强的品牌知名度和市场竞争力。但随着“健康中国”战略的持续推进，国民对维生素与矿物质补充需求提升，可能吸引更多的企业进入，市场竞争将日益激烈。如果公司不能及时有效地响应市场需求变化，从产品质量、产品创新、技术水平、营销体系等方面持续提高综合竞争力，将面临增长放缓、盈利能力下降的风险。

4、产品质量控制风险

公司产品的质量直接关系到使用者的生命健康与安全。国家制定了一系列相关法律法规，对维生素与矿物质类药品和保健食品的研发、注册、生产、销售、使用等各个环节进行严格的监管。公司按照规定取得了《药品生产许可证》《药品 GMP 证书》《食品生产许可证》，并严格按照国家相关法律法规建立了较为完善的质量管理体系。

随着国家标准的不断提高及国际标准的引入，质量保证和质量控制仍是公司持续关注的重点。如因偶发情况，并导致产品质量出现不符合监管要求的情形，将对公司的市场信誉造成损害，进而影响公司的正常生产和经营。

5、经销商管理风险

公司在销售方面主要采取经销方式，销售范围覆盖全国大部分省、自治区及直辖市。报告期内，公司以经销模式取得的销售收入占主营业务收入的比例分别为 93.90%、93.77% 和 **93.05%**。公司高度重视经销商的管理与维护，经销商主要为国内大型医药流通商及区域实力较强的医药流通商，不存在对单一经销商依赖情形，但是随着经营规模和经销网络的持续扩大，公司对经销商管理的难度也随之增加。如果经销商发生经营不善、违法违规等行为，或者与公司发生纠纷、合作终止等情形，可能对公司的产品销售与市场推广产生负面影响。

6、原材料供应及价格波动风险

公司产品的主要原材料包括维生素 D₂、维生素 B₂ 等维生素原料药。报告期内，公司直接材料成本占主营业务成本的比例分别为 56.51%、61.51% 和 **63.01%**，占比较高。维生素原料药供应商较为集中，如果未来受整体行业环境、市场供求

关系等因素影响，原材料的供给受限或价格持续上涨，将对公司的生产经营造成不利影响。

（四）内部控制风险

公司的实际控制人为竺福江、竺昱祺父子，通过民生药业、景牛管理、景亿管理、瑞民管理间接控制公司 92.00%的股权。本次公开发行新股后，竺福江、竺昱祺还将控制公司不低于 69.00%的股份，仍处于控股地位。在公司利益和实际控制人利益发生冲突时，如果公司的实际控制人通过行使表决权或其他方式对公司经营和财务决策、重大人事任免和利润分配等重大事项实施干扰和控制，则仍然可能损害公司及公众股东的利益。公司存在实际控制人不当控制的风险。

（五）财务风险

1、经营业绩波动风险

报告期内，公司净利润分别为 4,369.12 万元、5,071.86 万元和 **7,022.43 万元**，扣非后归母净利润分别为 4,573.42 万元、4,392.62 万元和 **6,137.88 万元**。公司 2020 年度扣非后归母净利润较 2019 年略有下降。公司经营过程中会面临本节所披露的各项已识别的风险，部分风险对公司盈利能力有较大影响。若上述风险因素同时发生或某几项风险因素出现重大不利的情况，公司业绩未来可能出现较大幅度下滑，甚至导致公司上市当年营业利润较上年同比下滑达到或超过 50% 的情况。

2、存货跌价风险

公司报告期各期末的存货账面价值分别为 6,507.37 万元、7,692.35 万元和 **10,648.89 万元**，占流动资产的比例分别为 26.97%、18.77%和 **25.74%**。公司存货主要为原材料和库存商品，随着公司业务规模不断扩大，若公司不能有效地实行库存管理，或出现库存商品、原材料等价格大幅下跌的情形，公司将面临一定的存货跌价风险。

3、所得税税收优惠政策变化风险

公司于 2020 年 12 月 1 日取得浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、国家税务总局浙江省税务局颁发的《高新技术企业证书》(证书编号为：**GR202033000860**)，

认定有效期自 2020 年 12 月 1 日至 2023 年 12 月 1 日。根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条的规定及主管税务机关的认定，2020 年度和 2021 年度，公司按 15% 的所得税税率计缴企业所得税。若未来公司自身无法持续满足高新技术企业要求导致无法享受税收优惠政策，或国家未来降低税收优惠幅度或取消税收优惠政策，则公司所得税率可能上升，对公司经营业绩和利润水平产生一定的不利影响。

（六）法律风险

1、环境保护风险

公司专注于维生素与矿物质类非处方药品和保健食品研发、生产、销售，在生产过程中将会产生一定的废气、废水及固废。随着业务规模的扩大，将会对公司的环境保护管理能力提出一定挑战，如公司因环保事项遭受到处罚，将会对公司的生产经营造成一定不利影响。

2、品牌被侵害的风险

经过多年的发展，公司核心品牌“21 金维他[®]”已在国内拥有了较高的知名度和美誉度。基于公司已形成的品牌效应，可能存在或发生不法厂商采用与公司相似的商标和外包装以生产销售与公司相近产品的情形。如果公司产品被大量仿冒，一方面将侵占公司的部分市场份额进而影响公司业绩，另一方面也可能对部分不知情消费者产生误导，并因仿冒品牌商品的质量问题而降低公司的市场声誉，进而对公司生产经营和盈利能力带来不利影响。

3、商标风险

公司在经营过程中使用的部分商标存在由民生药业授权使用情况。目前公司已与民生药业签订了《商标许可合同》，民生药业将其持有的 11 项境内注册商标无偿许可公司使用，许可使用期限均为永久（如民生药业不再为公司控股股东，双方另行协商商标授权事宜）。若未来出现公司无法获得该等商标授权的情况，将可能对公司的业务开展造成不利影响。

（七）发行失败风险

根据《深圳证券交易所创业板首次公开发行证券发行与承销业务实施细则》，

若本次发行过程中，发行人投资价值无法获得足够投资者的认可，可能导致股票认购不足、发行失败的风险。

（八）存在累计未弥补亏损的风险

截至 2021 年 12 月 31 日，公司母公司报表未分配利润为 3,378.21 万元，合并报表未分配利润为-216.05 万元，合并报表层面存在未弥补亏损。公司合并报表层面存在未弥补亏损的原因包括：①子公司健康科技、健康销售报告期末存在未弥补亏损；②公司以 2021 年 3 月 31 日为基准日整体变更为股份有限公司，母公司报表未分配利润进行折股并转入资本公积。根据《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》，公司应当以合并报表、母公司报表中可供分配利润孰低的原则确定具体的利润分配比例。报告期末，公司合并报表累计未分配利润为负，存在无法现金分红的风险。

（九）其他风险

1、募集资金投资项目风险

本次募投项目成功运行后有助于提高公司相关产品产能、丰富公司产品结构和提升研发创新能力，公司核心竞争力将进一步增强。但是，募集资金投资项目从建设到达产增效的耗时较长，对公司研发技术产业化能力、市场开拓能力、管理能力也提出了更高要求，可能因为公司能力不足、下游行业需求不足、行业竞争加剧等因素，导致技术难以转化、产能无法消化，实现的收入不如预期。另外，本次募集资金投资项目建成之后，公司每期固定资产折旧金额也随之增加，若预期收入不足，可能导致收入难以覆盖资产使用成本，造成公司业绩下滑。

2、信息引用风险及前瞻性描述风险

公司招股说明书中所引用的相关行业信息及与公司业务相关的产品未来需求的相关信息或数据，均来自研究机构、行业机构或相关主体的官方网站等。由于公司及上述机构在进行行业描述及未来预测时主要依据当时的市场状况，且行业现状以及发展趋势受宏观经济、行业上下游等因素影响具有一定不确定性，因此公司所引用的信息或数据在及时准确充分地反映公司所属行业、技术或竞争状态的现状和未来发展趋势等方面具有一定滞后性。投资者应在阅读完整招股说明书并根据最新市场形势变化的基础上独立做出投资决策，而不能仅依赖招股说明

书中所引用的信息和数据。

第二节 本次发行情况

一、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
发行股数及占发行后总股本的比例	公开发行新股不超过8,913.86万股（不含采用超额配售选择权发行的股票数量），占发行后总股本的比例不低于25%，本次发行全部为新股发行，不涉及原股东公开发售股份
每股发行价格	人民币【】元
发行市盈率	【】倍（每股收益按照【】年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于发行人股东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（按照【】年【】月【】日经审计的归属于母公司所有者权益的除以本次发行前总股本计算）
发行后每股净资产	【】元（按照【】年【】月【】日经审计的归属于母公司所有者权益加上本次募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算）
发行市净率	【】倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）
发行方式	本次发行将采用向网下询价对象配售和向网上资金申购的适格投资者定价发行相结合的方式，或中国证监会和深交所认可的其他发行方式进行
发行对象	符合资格的询价对象以及已开立深圳证券交易所股票账户并开通创业板交易的境内自然人、法人等投资者及符合法律法规规定的其他投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式	余额包销
预计募集资金总额和净额	募集资金总额为【】万元，扣除发行费用后，募集资金净额为【】万元
发行费用概算	承销费【】万元 保荐费【】万元 审计费【】万元 律师费【】万元 评估费【】万元 信息披露费用【】万元 发行手续费用及其他【】万元

二、本次证券发行上市的保荐代表人、协办人及项目组其他成员情况

（一）保荐代表人

财通证券指定熊文峰、许昶两人作为本次发行的保荐代表人。保荐代表人保荐业务执业情况如下：

熊文峰执业情况：保荐代表人、非执业注册会计师，硕士，曾先后主持或参与了永安期货（600927）IPO项目，福斯特（603806）、日月股份（603218）再

融资项目，康恩贝（600572）控制权收购财务顾问项目。熊文峰先生在保荐业务执业过程中严格遵守《保荐业务管理办法》等有关规定，执业记录良好。

许昶执业情况：保荐代表人，硕士，曾先后主持或参与了健盛集团（603558.SH）、日月股份（603218.SH）、银都股份（603277.SH）、杭可科技（688006.SH）、浙版传媒（601921.SH）等 IPO 项目；宝鼎科技（002552.SZ）非公开发行项目；福斯特（603806.SH）2019 年和 2020 年公开发行可转换公司债券项目，日月股份（603218.SH）公开发行可转换公司债券项目；完美世界（002624.SZ）重大资产重组项目。许昶先生在保荐业务执业过程中严格遵守《保荐业务管理办法》等有关规定，执业记录良好。

（二）项目协办人及其他项目组成员

项目协办人：孟晨斌，财通证券股权融资部项目经理，非执业注册会计师，曾参与永安期货（600927）IPO 项目。

其他项目组成员包括：刘贤信、张思佳、赖梁诚、胡载港。

上述项目成员均具备证券从业资格，无被监管机构处罚的记录。

（三）保荐机构是否存在可能影响其公正履行保荐职责情形的说明

本保荐机构自查后确认，发行人与保荐机构之间不存在下列可能影响保荐机构及其保荐代表人公正履行保荐职责的情形：

1、保荐人或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有或者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；

2、发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有保荐人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况；

3、保荐人的保荐代表人及其配偶、董事、监事、高级管理人员，持有发行人或其控股股东、实际控制人及重要关联方股份，以及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；

4、保荐人的控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人控股股东、实际控制人、重要关联方相互提供担保或者融资等情况；

5、保荐机构与发行人之间的其他关联关系。

第三节 保荐机构承诺事项

本保荐机构承诺：已按照法律法规和中国证监会及深圳证券交易所相关规定，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，充分了解发行人经营状况及其面临的风险和问题，履行了相应的内部审核程序。对本次证券发行上市发表明确的推荐结论，并具备相应的保荐工作底稿支持。

本保荐机构已按照中国证监会的有关规定进行了辅导、进行了充分的尽职调查，作出如下承诺：

1、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上市的相关规定；

2、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；

3、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；

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

5、保证所指定的保荐代表人及本保荐机构的相关人员已勤勉尽责，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；

6、保证保荐书、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；

7、保证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；

8、自愿接受中国证监会依照《证券发行上市保荐业务管理办法》采取的监管措施；

9、自愿接受深圳证券交易所的自律监管；

10、中国证监会规定的其他事项。

第四节 保荐机构对本次发行上市的推荐意见

一、发行人就本次证券发行上市决策程序

2021年9月30日，发行人召开了第一届董事会第三次会议，审议通过了与发行人本次发行并在创业板上市有关的议案。

2021年10月16日，发行人召开2021年第一次临时股东大会，审议通过了与首次公开发行股票并在创业板上市有关的议案。

经本保荐机构核查，上述董事会、股东大会的召集和召开程序、召开方式、出席会议人员的资格、表决程序和表决内容符合《公司法》《证券法》《创业板首发注册管理办法》《创业板上市规则》《创业板上市审核规则》《创业板上市审核问答》及发行人《公司章程》的相关要求，表决结果均为合法、有效。

二、关于发行人符合《创业板上市规则》规定的上市条件的说明

（一）符合中国证监会规定的发行条件

1、本次发行申请符合《创业板首发注册管理办法》第十条规定

保荐机构查阅了发行人设立时的营业执照、发起人协议等工商登记档案文件；查阅了发行人设立时的验资报告、资产评估报告；查阅了发行人历次变更营业执照、历次备案公司章程及相关工商登记文件；查阅了发行人公司章程、历次董事会、股东大会、监事会决议及记录等。

经核查，发行人系由健康有限按原账面净资产值折股整体变更的股份有限公司。健康有限设立于2009年12月14日，于2021年5月20日整体变更为股份有限公司。公司持续经营时间从有限责任公司成立之日起计算，已超过三年。发行人已建立并健全三会议事规则、独立董事工作制度及包括审计委员会在内的董事会专门委员会制度，形成了规范的公司治理结构。公司股东大会、董事会、监事会按照相关法律、法规、规范性文件、《公司章程》及相关议事规则的规定规范运行，各股东、董事、监事和高级管理人员均尽职尽责，按相关制度规定切实地行使权利、履行义务。发行人具备健全且运行良好的组织机构，相关机构和人员能够依法履行职责。

综上，发行人符合《创业板首发注册管理办法》第十条规定。

2、本次发行申请符合《创业板首发注册管理办法》第十一条规定

保荐机构核查了发行人会计记录及业务经营文件，抽查了重大合同及相关原始凭证；就发行人的会计政策和会计估计与相关财务人员和中汇会计师事务所（特殊普通合伙）进行沟通；查阅了发行人的内部控制制度，通过穿行测试了解发行人内部控制制度的执行情况；查阅了中汇会计师事务所（特殊普通合伙）出具的无保留意见的审计报告（中汇会审[2022]4435号）、无保留结论的内部控制鉴证报告（中汇会鉴[2022]4473号）。

经核查，公司会计基础工作规范，财务报表的编制和披露符合企业会计准则和相关信息披露规则的规定，在所有重大方面公允地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量，中汇会计师事务所（特殊普通合伙）出具了无保留意见的审计报告（中汇会审[2022]4435号）。

公司内部控制制度健全且被有效执行，能够合理保证公司运行效率、合法合规和财务报告的可靠性，中汇会计师事务所（特殊普通合伙）出具了无保留结论的内部控制鉴证报告（中汇会鉴[2022]4473号）。

综上，发行人符合《创业板首发注册管理办法》第十一条规定。

3、本次发行申请符合《创业板首发注册管理办法》第十二条规定

公司业务完整，具有直接面向市场独立持续经营的能力：

（1）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

保荐机构核查了发行人主要资产、商标、专利的权属情况、各机构的人员设置以及实际经营情况；查阅实际控制人控制的其他企业的工商登记文件，核查实际控制人控制的其他企业的主营业务是否与发行人业务产生竞争关系以及是否造成重大不利影响，并取得实际控制人出具的相关承诺；查阅发行人关联交易相关原始凭证，对发行人关联交易程序的合规性、定价的公允性、发生的合理性等进行了核查。

经核查，发行人资产完整，业务及人员、财务、机构独立，与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。

综上，发行人符合《创业板首发注册管理办法》第十二条第（一）款的规定。

（2）主营业务、控制权和管理团队稳定，最近二年内主营业务和董事、高级管理人员均没有发生重大不利变化；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，最近二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

保荐机构查阅了发行人营业执照、公司章程、工商登记及变更相关资料、股东大会决议、董事会决议、重大合同及相关原始凭证；访谈了实际控制人，查阅了发行人实际控制人及其他股东出具的声明及承诺。

经核查，发行人主营业务、控制权和管理团队稳定，最近二年内主营业务和董事、高级管理人员均没有发生重大不利变化；发行人无控股股东，实际控制人所持发行人的股份权属清晰，最近二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。

综上，发行人符合《创业板首发注册管理办法》第十二条第（二）款的规定。

（3）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，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

保荐机构核查了发行人主要资产、商标、专利的权属情况，对主要核心技术人员进行了访谈；核查了发行人的征信报告并向银行进行函证；结合当地法院、仲裁委员会和检察院开具的证明、网络查询以及对发行人部分董事、高管的访谈，核查是否存在诉讼、仲裁等或有事项；研究了发行人所处行业的状况及未来发展趋势。

经核查，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，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。

综上，发行人符合《创业板首发注册管理办法》第十二条第（三）款的规定。

4、本次发行申请符合《创业板首发注册管理办法》第十三条规定

保荐机构根据发行人业务定位及发展情况查阅了国家相关产业政策、行业研究报告、监管法规。查阅了发行人的营业执照、公司章程、工商登记及变更档案，与发行人部分董事、高级管理人员进行了访谈，查阅了发行人生产经营所需的各项许可、权利证书或批复文件等；核查了发行人的《企业征信报告》，实际控制人的《个人信用报告》及相关政府机构出具的无违法违规证明、无犯罪证明；取得发行人的董事、监事、高级管理人员填写的调查表及出具的声明、承诺，并通过公开信息查询验证。

经核查，发行人生产经营符合法律、行政法规的规定，符合国家产业政策。最近三年内，发行人及其实际控制人不存在贪污、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。董事、监事和高级管理人员不存在最近三年内受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正在被中国证监会立案调查且尚未有明确结论意见等情形。

综上，发行人符合《创业板首发注册管理办法》第十三条的规定。

（二）发行后股本总额不低于人民币 3,000 万元

截至本发行保荐书出具日，发行人股本为人民币 26,741.573 万股，本次公开发行不超过人民币普通股 8,913.86 万股，发行后股本总额不低于人民币 3,000 万股。

（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 4 亿元的，公开发行股份的比例为 10%以上

公开发行新股不超过 8,913.86 万股，占发行后总股本的比例不低于 25%。

（四）市值及财务指标符合《创业板上市规则》规定的标准

发行人选择《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2020 年修订）》第 2.1.2 条第（一）项，即：最近两年净利润均为正，且累计净利润不低于 5,000 万元。

保荐机构查阅了中汇会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（中汇会审[2022]4435号），最近两年归属于发行人股东的净利润分别为5,071.86万元和7,022.43万元，归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润分别为4,392.62万元和6,137.88万元，认为发行人符合“最近两年净利润均为正，且累计净利润不低于5,000万元”的条件。

（五）深圳证券交易所规定的其他上市条件

经保荐机构核查，发行人不存在违反深圳证券交易所规定的其他上市条件的情形。

综上所述，保荐机构认为发行人符合《创业板上市规则》规定的上市条件。

第五节 持续督导工作的具体安排

事项	工作安排
(一) 持续督导事项	在本次发行股票上市当年的剩余时间及其后 3 个完整会计年度内对发行人进行持续督导。
1、督促上市公司建立和执行公司治理、财务内控、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，强化发行人严格执行中国证监会、深圳证券交易所有关规定的意识，督促上市公司及时履行信息披露义务；</p> <p>(2) 督导上市公司建立健全并有效执行公司治理制度、财务内控制度和信息披露制度，以及督导上市公司按照《创业板上市规则》的规定履行信息披露及其他相关义务，审阅信息披露文件及其他相关文件，并保证制作、出具的文件真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；</p> <p>(3) 督导上市公司的控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员遵守《创业板上市规则》及深圳证券交易所其他相关规定，并履行其所作出的承诺；</p> <p>(4) 在上市公司向深圳证券交易所报送信息披露文件及其他文件，或者履行信息披露义务后，完成对有关文件的审阅工作。发现信息披露文件存在问题的，应当及时督促公司更正或者补充；</p> <p>(5) 关注上市公司使用募集资金的情况，督促其合理使用募集资金并持续披露使用情况；持续督导期届满，上市公司募集资金尚未使用完毕的，继续履行募集资金相关的持续督导职责；</p> <p>(6) 督促上市公司积极回报投资者，建立健全并有效执行符合公司发展阶段的现金分红和股份回购制度</p>
2、关注上市公司股票交易异常波动情况，督促上市公司按照《创业板上市规则》规定履行信息披露等义务	上市公司股票交易出现严重异常波动的，督促上市公司及时履行信息披露义务
3、对上市公司临时报告披露的重大事项发表意见	对上市公司临时报告披露的信息涉及募集资金、关联交易、委托理财、提供担保、对外提供财务资助等重大事项发表意见，并及时告知上市公司，同时记录于保荐工作档案
4、识别并督促上市公司披露相关事项对公司日常经营的影响以及是否存在其他未披露重大风险，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；</p> <p>(2) 核实上市公司重大风险披露是否真实、准确、完整。披露内容存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的，应当发表意见予以说明；</p> <p>(3) 持续关注对上市公司日常经营、核心竞争力有重大不利影响的风险和相关事项，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、完整等发表意见并及时告知上市公司和披露，同时记录于保荐工作档案。无法按时履行上述职责的，应当披露尚待核实的事项及预计发表意见的时间，并充分提示风险</p>
5、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现场核查，并出	在上市公司出现可能严重影响公司或者投资者合法权益的特定情形时进行专项现场检查，就现场核查结果、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及时披露

事项	工作安排
具现场核查报告	
6、定期出具并披露持续督导跟踪报告	定期或者不定期对发行人进行回访，查阅所需的相关材料并按照规定定期出具持续督导跟踪报告
7、中国证监会、深圳证券交易所规定或者保荐协议约定的其他职责	按照中国证监会、深圳证券交易所规定或者保荐协议履行约定的其他职责
(二) 发行人和其他中介机构配合保荐机构履行保荐职责的相关约定	<p>发行人及其高管人员以及为发行人本次发行与上市提供专业服务的各中介机构及其签名人员将全力支持、配合保荐机构履行保荐工作，为保荐机构的保荐工作提供必要的条件和便利，亦依照法律及其它监管规则的规定，承担相应的责任。主要工作包括：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、根据保荐机构和保荐代表人的要求，及时提供履行持续督导职责必需的相关信息； 2、发生应当披露的重大事项或者出现重大风险的，及时告知保荐机构和保荐代表人； 3、发行人应根据保荐机构和保荐代表人的督导意见，及时履行信息披露义务或者采取相应整改措施； 4、协助保荐机构和保荐代表人披露持续督导意见； 5、为保荐机构和保荐代表人履行持续督导职责提供其他必要的条件和便利； 6、其他必要的支持、配合工作； 7、上市公司不配合后续督导工作的，督促上市公司改正，并及时向深圳证券交易所报告
(三) 出具并披露保荐总结报告书	持续督导工作结束后，在上市公司年度报告披露之日起的十个交易日内披露保荐总结报告书
(四) 其他安排	<ol style="list-style-type: none"> 1、有充分理由确信上市公司可能存在违反《创业板上市规则》规定的行为的，督促上市公司作出说明和限期纠正，并向深圳证券交易所报告；按照有关规定对上市公司违法违规事项公开发表声明的，于披露前向深圳证券交易所书面报告，经深圳证券交易所审查后在符合条件媒体公告； 2、有充分理由确信相关证券服务机构及其签字人员出具的专业意见可能存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏等违法违规情形或者其他不当情形的，及时发表意见并向深圳证券交易所报告

第六节 保荐机构对本次股票上市的保荐结论

本保荐机构财通证券股份有限公司认为杭州民生健康药业股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市符合《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2020年修订）》《深圳证券交易所创业板股票发行上市审核规则》等有关规定，申请材料符合《保荐人尽职调查工作准则》《深圳证券交易所创业板上市保荐书内容与格式指引》等有关规定。

因此，财通证券股份有限公司同意担任杭州民生健康药业股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的保荐机构，并承担相关的保荐责任。

（以下无正文）

(本页无正文,为《财通证券股份有限公司关于杭州民生健康药业股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之上市保荐书》之签署页)

项目协办人: 孟晨斌

孟晨斌

保荐代表人: 熊文峰

熊文峰

许昶

许昶

内核负责人: 王跃军

王跃军

保荐业务负责人: 李斌

李斌

法定代表人(代): 黄伟建

黄伟建

财通证券股份有限公司
2022年5月30日

