

**关于上海美迪西生物医药有限公司
首次公开发行股票并在科创板上市
首轮问询函回复、第二轮问询函回复和第三轮问询函回复
的修改说明**

上海证券交易所：

上海美迪西生物医药股份有限公司(以下简称“公司”、“发行人”)拟申请首次公开发行股票并在科创板上市,广发证券股份有限公司(以下简称“广发证券”或“保荐机构”)作为上海美迪西生物医药股份有限公司(以下简称“公司”、“发行人”或“美迪西”)首次公开发行股票并在科创板上市的保荐机构,对首轮问询函回复、第二轮问询函回复和第三轮问询函回复中的部分内容进行了补充与修改,请予审核。

除另有说明外,本回复所用简称与招股说明书所用简称一致。

问询函所列问题	黑体(不加粗)
对问题的回答	宋体(不加粗)
对问询函回复内容的修改、补充	楷体(加粗)

首轮问询函 问题 14 之(三)

按发行人细分业务类型披露前五大客户及销售金额、客户基本情况、与发行人合作模式及年限、目前的在手订单情况

一、原表述

1、发行人说明

公司已在《招股说明书》之“第六节 业务与技术”之“三、发行人的销售情况和主要客户”之“(二)报告期内各期向前五名客户的销售情况”补充披露如下：

“.....

4、公司境内境外、细分业务类型前五大客户的基本情况

报告期内，公司境内境外、细分业务类型前五大客户的基本情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	基本情况	主要合作模式	开始合作时间	在手订单未完成金额
				
6	葛兰素史克(上海)医药研发有限公司	成立于2007年12月,注册资本1,600万美元,是跨国医药巨头葛兰素史克公司设立在中国的研发中心。	联合攻关模式	2009	-
				

.....”

二、修改后表述

公司已在《招股说明书》之“第六节 业务与技术”之“三、发行人的销售情况和主要客户”之“(二)报告期内各期向前五名客户的销售情况”补充披露如下：

“.....

4、公司境内境外、细分业务类型前五大客户的基本情况

报告期内，公司境内境外、细分业务类型前五大客户的基本情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	基本情况	主要合作模式	开始合作时间	在手订单未完成金额
				
6	葛兰素史克(上海)医药研发有限公司	成立于2007年12月,注册资本1,600万美元,是跨国医药巨头葛兰素史克公司设立在中国的研发中心,主要从事全球神经系统疾病新药的全程研究和开发,2017年11月,葛兰素史克正式关闭其位于上海张江的神经疾病研发中心,并将相关工作转入美国本土研究中心。(随着葛兰素史克神经疾病研发中心的关闭,公司与其结束了相关业务的合作)	联合攻关模式	2009	-
				

.....”

三、修改说明

原表述中未对葛兰素史克(上海)医药研发有限公司的神经疾病研发中心的关闭情况进行披露,修改后增加了对葛兰素史克神经疾病研发中心的关闭情况的披露。

首轮问询函 问题 22 之(二)

对于结果可以可靠估计的合同,如何判断按各类型项目划分的阶段工序中累计完成的形象进度节点;

一、原表述

公司各类型项目划分的形象进度节点如下：

(1) 原料药类(创新药)

Milestone(里程碑)		节点证明文件
工艺研究		
Milestone1	关键物料的定制合成	COA 质量检测报告单
Milestone2	合成工艺路线的筛选	路线筛选研究报告
Milestone3	工艺路线优化	工艺路线优化报告
Milestone4	晶型筛选及晶型工艺研究	晶型筛选报告
Milestone5	对照品、标样的合成	API COA 质量检测报告单
Milestone6	对确定的工艺路线进行逐级放大	COA 质量检测报告单
Milestone7	小试工艺确认	小试生产报告及 COA 质量检测报告单
Milestone8	安评批次的生产	COA 质量检测报告单
Milestone9	中试批次生产	中试生产报告及 COA 质量检测报告单
Milestone10	(c)GMP 生产	COA 质量检测报告单
质量研究		
Milestone11	分析方法开发	分析方法开发报告
Milestone12	分析方法验证	分析方法(HPLC)验证报告
稳定性研究		
Milestone13	稳定性研究方案	稳定性研究方案
Milestone14	影响因素实验	影响因素报告
Milestone15	加速稳定性考察	稳定性检测报告单
Milestone16	长期稳定性考察	稳定性检测报告单
文件整理		
Milestone17	临床前报批文件整理和递交	现场检查单/客户确认交接单/申报受理单

(2) 原料药类(仿制药)

Milestone(里程碑)		证明文件
工艺研究		
Milestone1	关键物料的定制合成	COA 质量检测报告单
Milestone2	合成工艺路线的筛选	路线筛选研究报告
Milestone3	工艺路线优化	工艺路线优化报告
Milestone4	晶型确认及晶型工艺研究	晶型筛选报告
Milestone5	对照品、标样的合成与标化	API COA 质量检测报告单
Milestone6	对确定的工艺路线进行逐级放大	COA 质量检测报告单
Milestone7	小试工艺确认或交接	小试交接单或小试生产报告、COA 质量检测报告单
Milestone8	中试批次生产	中试交接单或中试生产报告、COA 质量检测报告单
质量研究		
Milestone9	分析方法开发	分析方法开发报告
Milestone10	分析方法验证	分析方法(HPLC)验证报告
稳定性研究		
Milestone11	稳定性研究方案	稳定性研究方案
Milestone12	影响因素实验	影响因素报告
Milestone13	加速稳定性考察	稳定性检测报告单
Milestone14	长期稳定性考察	稳定性检测报告单
文件整理		
Milestone15	研发阶段报批文件整理和递交	现场检查单/客户确认交接单/申报受理单

(3) 制剂类(创新药)

Milestone(里程碑)		证明文件
工艺研究		

Milestone1	处方前研究	处方前研究报告
Milestone2	处方和工艺筛选	处方和工艺筛选报告
Milestone3	工艺优化	工艺优化报告
Milestone4	小试研究	小试研究报告及 COA 质量检测报告单
Milestone5	实验室放大批次/预中试	实验室放大报告及 COA 质量检测报告单
Milestone6	初步稳定性研究	初步稳定性研究报告
Milestone7	中试交接	中试生产报告及 COA 质量检测报告单
质量研究		
Milestone8	分析方法开发	分析方法开发报告
Milestone9	分析方法验证	分析方法 (HPLC) 验证报告
稳定性研究		
Milestone10	稳定性研究方案	稳定性研究方案
Milestone11	影响因素实验	影响因素报告
Milestone12	加速稳定性考察	稳定性检测报告单
Milestone13	长期稳定性考察	稳定性检测报告单
文件整理		
Milestone14	文件整理和递交	现场检查单/客户确认交接单/申报受理单

(4) 制剂类(仿制药)

Milestone(里程碑)		证明文件
工艺研究		
Milestone1	参比制剂解析	参比制剂研究报告
Milestone2	处方前研究	处方前研究报告
Milestone3	处方和工艺筛选	处方和工艺筛选报告
Milestone4	工艺优化	工艺优化报告
Milestone5	小试研究	小试研究报告及 COA 质量检测报告单

Milestone6	实验室放大批次	实验室放大报告及 COA 质量检测报告单
Milestone7	初步稳定性研究	初步稳定性研究报告
Milestone8	中试交接	中试交接单或中试生产报告、COA 质量检测报告单
质量研究		
Milestone9	分析方法开发	分析方法开发报告
Milestone10	分析方法验证	分析方法 (HPLC) 验证报告
稳定性研究		
Milestone11	稳定性研究方案	稳定性研究方案
Milestone12	影响因素实验	影响因素报告
Milestone13	加速稳定性考察	稳定性检测报告单
Milestone14	长期稳定性考察	稳定性检测报告单
文件整理		
Milestone15	文件整理和递交	现场检查单/客户确认交接单/申报受理单

(5) 药代动力学与安全性评价服务 (体内体外实验类)

Milestone (里程碑)		证明文件
Milestone1	方案双方签字	双方签字确认的方案
Milestone2	实验结束	实验记录
Milestone3	发出报告草稿	发出报告草稿/数据的邮件
Milestone4	终稿确认	签字版的报告终稿

(6) 药代动力学与安全性评价服务 (方法验证类)

Milestone (里程碑)		证明文件
Milestone1	方案双方签字	双方签字确认的方案
Milestone2	完成核心验证	核心验证实验记录
Milestone3	完成稳定性研究	稳定性实验记录

Milestone4	发出报告草稿	发出报告草稿/数据的邮件
Milestone5	终稿确认	签字版的报告终稿

二、修改后表述

公司各类型项目划分的形象进度节点如下：

(1) 原料药类(创新药)

Milestone(里程碑)		完工进度	节点证明文件
工艺研究		73%	
Milestone1	关键物料的定制合成	6%	COA 质量检测报告单
Milestone2	合成工艺路线的筛选	6%	路线筛选研究报告
Milestone3	工艺路线优化	12%	工艺路线优化报告
Milestone4	晶型筛选及晶型工艺研究	6%	晶型筛选报告
Milestone5	对照品、标样的合成	8%	API COA 质量检测报告单
Milestone6	对确定的工艺路线进行逐级放大	7%	COA 质量检测报告单
Milestone7	小试工艺确认	10%	小试生产报告及 COA 质量检测报告单
Milestone8	安评批次的生产	5%	COA 质量检测报告单
Milestone9	中试批次生产	8%	中试生产报告及 COA 质量检测报告单
Milestone10	(c)GMP 生产	5%	COA 质量检测报告单
质量研究		18%	
Milestone11	分析方法开发	10%	分析方法开发报告
Milestone12	分析方法验证	8%	分析方法 (HPLC) 验证报告
稳定性研究		6%	
Milestone13	稳定性研究方案	1%	稳定性研究方案
Milestone14	影响因素实验	1%	影响因素报告
Milestone15	加速稳定性考察	2%	稳定性检测报告单
Milestone16	长期稳定性考察	2%	稳定性检测报告单

文件整理		3%	
Milestone17	临床前报批文件整理和递交	3%	现场检查单/客户确认交接单/申报受理单

(2) 原料药类(仿制药)

Milestone(里程碑)		完工进度	证明文件
工艺研究		73%	
Milestone1	关键物料的定制合成	6%	COA 质量检测报告单
Milestone2	合成工艺路线的筛选	6%	路线筛选研究报告
Milestone3	工艺路线优化	12%	工艺路线优化报告
Milestone4	晶型确认及晶型工艺研究	6%	晶型筛选报告
Milestone5	对照品、标样的合成与标化	12%	API COA 质量检测报告单
Milestone6	对确定的工艺路线进行逐级放大	8%	COA 质量检测报告单
Milestone7	小试工艺确认或交接	12%	小试交接单或小试生产报告、COA 质量检测报告单
Milestone8	中试批次生产	11%	中试交接单或中试生产报告、COA 质量检测报告单
质量研究		18%	
Milestone9	分析方法开发	10%	分析方法开发报告
Milestone10	分析方法验证	8%	分析方法(HPLC)验证报告
稳定性研究		6%	
Milestone11	稳定性研究方案	1%	稳定性研究方案
Milestone12	影响因素实验	1%	影响因素报告
Milestone13	加速稳定性考察	2%	稳定性检测报告单
Milestone14	长期稳定性考察	2%	稳定性检测报告单
文件整理		3%	
Milestone15	研发阶段报批文件整理和递交	3%	现场检查单/客户确认交接单/申报受理单

(3) 制剂类(创新药)

Milestone(里程碑)		完工进度	证明文件
工艺研究		73%	
Milestone1	处方前研究	9%	处方前研究报告
Milestone2	处方和工艺筛选	9%	处方和工艺筛选报告
Milestone3	工艺优化	13%	工艺优化报告
Milestone4	小试研究	13%	小试研究报告及COA质量检测报告单
Milestone5	实验室放大批次/预中试	11%	实验室放大报告及COA质量检测报告单
Milestone6	初步稳定性研究	6%	初步稳定性研究报告
Milestone7	中试交接	12%	中试生产报告及COA质量检测报告单
质量研究		18%	
Milestone8	分析方法开发	10%	分析方法开发报告
Milestone9	分析方法验证	8%	分析方法(HPLC)验证报告
稳定性研究		6%	
Milestone10	稳定性研究方案	1%	稳定性研究方案
Milestone11	影响因素实验	1%	影响因素报告
Milestone12	加速稳定性考察	2%	稳定性检测报告单
Milestone13	长期稳定性考察	2%	稳定性检测报告单
文件整理		3%	
Milestone14	文件整理和递交	3%	现场检查单/客户确认交接单/申报受理单

(4) 制剂类(仿制药)

Milestone(里程碑)		完工进度	证明文件
工艺研究		73%	
Milestone1	参比制剂解析	7%	参比制剂研究报告

Milestone2	处方前研究	7%	处方前研究报告
Milestone3	处方和工艺筛选	7%	处方和工艺筛选报告
Milestone4	工艺优化	12%	工艺优化报告
Milestone5	小试研究	12%	小试研究报告及 COA 质量检测报告单
Milestone6	实验室放大批次	11%	实验室放大报告及 COA 质量检测报告单
Milestone7	初步稳定性研究	6%	初步稳定性研究报告
Milestone8	中试交接	11%	中试交接单或中试生产报告、COA 质量检测报告单
质量研究		18%	
Milestone9	分析方法开发	10%	分析方法开发报告
Milestone10	分析方法验证	8%	分析方法 (HPLC) 验证报告
稳定性研究		6%	
Milestone11	稳定性研究方案	1%	稳定性研究方案
Milestone12	影响因素实验	1%	影响因素报告
Milestone13	加速稳定性考察	2%	稳定性检测报告单
Milestone14	长期稳定性考察	2%	稳定性检测报告单
文件整理		3%	
Milestone15	文件整理和递交	3%	现场检查单/客户确认交接单/申报受理单

(5) 药代动力学与安全性评价服务 (体内体外实验类)

	Milestone (里程碑)	完工进度	证明文件
Milestone1	方案双方签字	10%	双方签字确认的方案
Milestone2	实验结束	70%	实验记录
Milestone3	发出报告草稿	15%	发出报告草稿/数据的邮件
Milestone4	终稿确认	5%	签字版的报告终稿

(6) 药代动力学与安全性评价服务 (方法验证类)

Milestone(里程碑)		完工进度	证明文件
Milestone1	方案双方签字	25%	双方签字确认的方案
Milestone2	完成核心验证	45%	核心验证实验记录
Milestone3	完成稳定性研究	15%	稳定性实验记录
Milestone4	发出报告草稿	10%	发出报告草稿/数据的邮件
Milestone5	终稿确认	5%	签字版的报告终稿

三、修改说明

原表述中各形象进度节点表中不含“完工进度”列，修改后增加“完工进度”列，列明各节点对应的完工百分比。

第二轮问询函 问题 6 之(二)

结合同行业可比上市公司高管薪酬水平，说明发行人目前董事、监事及高级管理人员的薪酬水平是否具有竞争力，是否有利于保持管理团队的稳定；

一、原表述

1、发行人说明

报告期内，公司与同行业上市公司董事、高级管理人员、监事的薪酬对比情况如下：

单位：万元

类别	公司名称	人数	2018年	2017年	2016年
担任经营管理职务的董事、高管	药明康德	9	520.40	459.61	515.01
	占净利润的比例		0.22%	0.35%	0.46%
	康龙化成	5	256.00	217.20	196.53
	占净利润的比例		0.76%	0.96%	11.11%
	昭衍新药	6	68.77	77.88	64.62

	占净利润的比例		0.64%	1.02%	1.25%
	公司	3	35.20	33.11	32.00
	占净利润的比例		0.58%	0.80%	0.73%
担任经营管理 职务的监事	药明康德	3	114.67	93.10	68.66
	占净利润的比例		0.30%	0.36%	0.50%
	康龙化成	2	95.50	78.50	67.90
	占净利润的比例		0.28%	0.35%	3.84%
	昭衍新药	3	32.14	27.48	25.95
	占净利润的比例		0.30%	0.36%	0.50%
	公司	2	31.15	25.26	23.12
	占净利润的比例		0.51%	0.61%	0.53%

注：数据来源：上市公司招股说明书及年报等；公司财务总监刘彬彬于2016年度9月加入公司，计算2016年相关平均薪酬时以其年化薪酬进行计算。

由于药明康德(2018年度营业收入为96.13亿元，归属于母公司净利润22.61亿元)、康龙化成(2018年度营业收入为29.08亿元，归属于母公司净利润3.39亿元)是为国际CRO行业龙头企业，收入规模、净利润规模均远高于公司，且客户以境外客户为主，董事、高管大多有海外背景甚至在国外办公领薪，董事、高管薪酬较高，跟公司可比性较弱。昭衍新药(2018年度营业收入为4.09亿元，归属于母公司净利润1.08亿元)为国内临床前研究领域领先企业，以国内客户为主，收入规模与客户结构与公司较为相近。

在公司担任经营管理职务的董事、高管分别为CHUN-LIN CHEN、王国林、刘彬彬三人，其中，CHUN-LIN CHEN为公司实际控制人、创始人、董事、总经理，直接和间接持有公司8.26%的股份，其薪酬自报告期以来均未发生变更，为36.00万元/年；王国林为公司董事、董事会秘书，直接和间接持有公司8.70%的股份，其薪酬自报告期以来均未发生变更，为27.60万元/年；刘彬彬为公司财务总监，报告期内薪酬分别为32.40万元/年(年化)、35.72万元/年和42.00万元/年，呈逐年增长趋势，高于昭衍新药财务总监薪酬分别为25.58万元/年、28.05万元/年和

32.51万元/年。报告期内，在公司担任经营管理职务的董事、高管平均薪酬分别为32.00万元/年、33.11万元/年和35.20万元/年，低于与昭衍新药相关人员的平均薪酬，主要由于昭衍新药董事长及副总经理在其子公司昭衍加州按照美国薪酬标准领薪。因此，公司担任经营管理职务的董事、高管平均薪酬低于昭衍新药存在合理性。

报告期内，在公司担任经营管理职务的监事的平均薪酬为23.12万元/年、25.26万元/年和31.15万元/年，与昭衍新药的薪酬水平基本相当，具有市场竞争力。

2、保荐机构核查意见

保荐机构查阅了发行人报告期审计报告、工资发放表、同行业可比上市公司公开披露相关文件。经核查，保荐机构认为，在发行人担任经营管理职务的董事、高级管理人员平均薪酬低于同行业上市公司，担任经营管理职务的监事平均薪酬与昭衍新药相近，符合发行人实际情况。

3、发行人律师核查意见

发行人律师认为，在发行人担任经营管理职务的董事、高级管理人员平均薪酬低于同行业上市公司，担任经营管理职务的监事平均薪酬与昭衍新药相近，符合发行人实际情况。

二、修改后表述

报告期内，公司与同行业上市公司董事及高级管理人员薪酬对比情况如下：

单位：万元

公司名称	2018年		2017年		2016年	
	人数	平均薪酬	人数	平均薪酬	人数	平均薪酬
担任高管的非独立董事						
药明康德	5	620.34	5	564.15	5	693.72
康龙化成	3	257.00	3	216.66	3	199.10
昭衍新药	4	61.78	4	63.69	4	55.55

平均	-	313.04	-	281.50	-	316.12
美迪西	2	31.80	2	31.80	2	31.80

未担任高管的非独立董事

药明康德	2	-	2	-	2	-
康龙化成	4	-	4	-	2	-
昭衍新药 (注)	4	36.54	4	35.64	4	26.81
平均	-	12.18	-	11.88	-	8.94
美迪西	4	-	4	-	4	-

独立董事

药明康德	4	20.00	4	20.00	4	-
康龙化成	4	9.60	4	9.60	4	9.60
昭衍新药	3	7.79	3	7.79	3	6.32
平均	-	12.46	-	12.46	-	5.31
美迪西	3	5.00	3	5.00	3	-

高级管理人员

药明康德	8	520.40	8	459.61	8	515.01
康龙化成	5	256.00	5	217.35	5	196.53
昭衍新药	5	54.85	4	63.69	4	55.55
平均	-	277.08	-	246.88	-	255.70
美迪西	3	35.20	3	33.11	3	32.00

注：数据来源：上市公司招股说明书及年报等；公司财务总监刘彬彬于2016年度9月加入公司，计算2016年相关平均薪酬时以其年化薪酬进行计算；未担任高管的非独立董事中，除昭衍新药4名人员中有2名人员发放薪酬外，其他同行业未担任高管的非独立董事均未发放薪酬。

公司董事、高管人员的平均薪酬低于同行业上市公司，具有合理性，具体情况如下：

(1) 与药明康德、康龙化成可比性较弱，与昭衍新药有一定的可比性

药明康德(2018年度营业收入为96.13亿元，归属于母公司净利润22.61亿元)、康龙化成(2018年度营业收入为29.08亿元，归属于母公司净利润3.39亿元)是为国际CRO行业龙头企业，收入规模、净利润规模均远高于公司，且客户以境外客户为主，董事、高管大多有海外背景甚至在国外办公领薪，董事、高管薪酬较高，与公司可比性较弱。昭衍新药(2018年度营业收入为4.09亿元，归属于母公司净利润1.08亿元)为国内临床前研究领域领先企业，以国内客户为主，净利润规模高于公司，但与公司相对具有一定的可比性。

(2) 公司高管薪酬的具体情况

公司高管分别为CHUN-LIN CHEN、王国林、刘彬彬三人，其中，CHUN-LIN CHEN为公司实际控制人、创始人、董事、总经理，直接和间接持有公司8.26%的股份，其薪酬报告期内均未发生变更，为36.00万元/年；王国林为公司董事、董事会秘书，直接和间接持有公司8.70%的股份，其薪酬报告期内均未发生变更，为27.60万元/年；刘彬彬为公司财务总监，报告期内薪酬分别为32.40万元/年(年化)、35.72万元/年和42.00万元/年，呈逐年增长趋势，高于昭衍新药财务总监薪酬分别为25.58万元/年、28.05万元/年和32.51万元/年。报告期内，高管平均薪酬分别为32.00万元/年、33.11万元/年和35.20万元/年。

(3) 差异影响测算

报告期内，公司董事、高管平均薪酬与同行业上市公司的平均薪酬数差异对比影响情况如下：

单位：万元

项目	2018年	2017年	2016年
同行业平均高管薪酬(A _i)	277.08	246.88	255.70
公司高管平均薪酬(B _i)	35.20	33.11	32.00
薪酬人均差额(C _i =A _i -B _i)	241.88	213.77	223.70
高管薪酬合计差额 (D _i =C _i *高管人数)	725.65	641.31	671.10

同行业平均独立董事薪酬 (A ₂)	12.46	12.46	5.31
公司独立董事薪酬 (B ₂)	5.00	5.00	-
薪酬人均差额 (C ₂ =A ₂ -B ₂)	7.46	7.46	5.31
独立董事薪酬合计差额 (D ₂ =C ₂ *独立董事人数)	22.39	22.38	15.93
同行业平均未担任高管的非独立董事薪酬 (A ₃)	12.18	11.88	8.94
公司未担任高管的非独立董事薪酬 (B ₃)	-	-	-
薪酬人均差额 (C ₃ =A ₃ -B ₃)	12.18	11.88	8.94
未担任高管的非独立董事薪酬合计差额 (D ₃ =C ₃ *未担任高管的非独立董事人数)	48.71	47.52	35.76
合计薪酬差额 (D=D ₁ +D ₂ +D ₃)	796.75	711.21	722.79
公司利润总额 (E)	6,937.93	4,763.25	5,097.79
占公司利润总额的比例 (F=D/E)	11.48%	14.93%	14.18%

公司与同行业上市公司中昭衍新药业务规模、盈利能力、人员规模方面较其他两家同行业上市公司药明康德、康龙化成更为接近，可比较程度相对较高。报告期内，公司董事、高管平均薪酬与同行业上市公司昭衍新药差异对比影响情况如下：

项目	2018年	2017年	2016年
昭衍新药平均高管薪酬 (A ₁)	54.85	63.69	55.55
公司高管平均薪酬 (B ₁)	35.20	33.11	32.00
薪酬人均差额 (C ₁ =A ₁ -B ₁)	19.65	30.58	23.55
高管薪酬合计差额 (D ₁ =C ₁ *高管人数)	58.95	91.74	70.65
昭衍新药平均独立董事薪酬 (A ₂)	7.79	7.79	6.32
公司独立董事薪酬 (B ₂)	5.00	5.00	-
薪酬人均差额 (C ₂ =A ₂ -B ₂)	2.79	2.79	6.32
独立董事薪酬合计差额 (D ₂ =C ₂ *独立董事人数)	8.37	8.37	18.96
昭衍新药平均未担任高管的非独立董事薪酬 (A ₃)	36.54	35.64	26.81

公司未担任高管的非独立董事薪酬(B ₃)	-	-	-
薪酬人均差额(C ₃ =A ₃ -B ₃)	36.54	35.64	26.81
未担任高管的非独立董事薪酬合计差额(D ₃ =C ₃ *未担任高管的非独立董事人数)	146.16	142.56	107.24
合计薪酬差额(D=D ₁ +D ₂ +D ₃)	213.48	242.67	196.85
公司利润总额(E)	6,937.93	4,763.25	5,097.79
占公司利润总额的比例(F=D/E)	3.08%	5.09%	3.86%

报告期内，公司与同行业上市公司监事薪酬对比情况如下：

单位：万元

公司名称	2018年		2017年		2016年	
	人数	平均薪酬	人数	平均薪酬	人数	平均薪酬
内部员工监事						
药明康德	3	114.67	3	93.10	3	68.66
康龙化成	2	95.50	2	78.26	2	67.90
昭衍新药	3	32.14	3	27.48	3	25.95
平均	-	80.77	-	66.28	-	54.17
美迪西	2	31.15	2	25.26	2	23.12
非公司员工监事						
药明康德	-	-	-	-	-	-
康龙化成	1	-	1	-	1	-
昭衍新药	-	-	-	-	-	-
平均	-	-	-	-	-	-
美迪西	3	1.33	3	1.33	3	-

公司5名监事中有3名为非公司员工监事，由公司股东委派，在公司未担任相关职务，仅领取监事津贴，内部员工监事的薪酬与其在公司担任的职务高低相关。若剔除股东委派监事，公司报告期内员工监事平均薪酬分别为23.12万

元、25.26万元和31.15万元，与昭衍新药监事薪酬水平相当。公司监事的平均薪酬低于同行业上市公司平均水平，具有合理性。

2、保荐机构核查意见

保荐机构查阅了发行人报告期审计报告、工资发放表、同行业可比上市公司公开披露相关文件。

经核查，保荐机构认为，发行人董事、高级管理人员平均薪酬低于同行业上市公司平均水平，发行人监事平均薪酬低于同行业平均水平，符合发行人实际情况。

3、发行人律师核查意见

发行人律师认为，发行人董事、高级管理人员平均薪酬低于同行业上市公司平均水平，发行人监事平均薪酬低于同行业平均水平，符合发行人实际情况。

三、修改说明

原计算平均薪酬时剔除了未在公司担任经营管理职务的人员的相关薪酬，修改后计算平均薪酬将未担任经营管理职务人员计算在内，并相应修改了相关表述及核查意见。

第二轮问询函 问题9之(一)

化学服务和生物学服务是否对应化学药和生物药，及其市场规模和市场前景

一、原表述

公司在《招股说明书》之“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务、主要产品或服务的情况”之“(一)主营业务、主要服务及主营业务收入构成”之“4、主营业务收入的主要构成”中，补充披露化学服务和生物学服务是否对应化学药和生物药、市场规模和市场前景如下：

“公司的化学服务和生物学服务并不完全对应化学药和生物药，主要针对化学药。公司的化学服务主要涉及化学药的化学合成、工艺和分析；生物学服务指

体外生物学研究，主要涉及靶标蛋白质纯化、结构测定，及基于结构生物学的化学药物设计、化学药和生物药对酶及细胞活性的筛选。生物学服务也涉及高表达抗体细胞株的建立等生物药的基础研究。化学药的药学研究和临床前研究以及生物药的临床前研究内容，包含在其他服务模块中。

.....

国内制药企业以前主要专注于仿制药研发。目前，随着国内政策持续鼓励创新药研发、4+7 带量采购对仿制药产业利润空间的影响、创新药审批加快、产业基金对创新药物投资力度加大、新药研发人才不断积聚等产业环境的持续改善，药企在创新药研发的投入力度加大，国内化学药 CRO 的市场规模及渗透率在同步快速提升。按照 Frost&Sullivan 的预测数据，中国市场来看，化学药品 CRO 市场规模 2017 年至 2022 年预计复合增长率为 24.6%，到 2022 年市场规模将达到 110 亿美元。此外，到 2022 年，中国 CRO 市场的渗透率将从 2017 年的 30.6% 增长至 40.3%¹。

在创新药蓬勃发展的行业背景下，国内大型药企如恒瑞医药、济民可信、信达生物、先声药业等对公司的化学服务需求逐年增长，国内外初创型创新药企的需求也在增加，公司以 FTE 模式提供的化学研究服务规模持续扩张。由于创新化学药对药物靶点的生物学筛选方法建立需求日益增长，以及药企进行生物学测试的化合物数量增加，公司的生物学服务作为化学服务的重要支持，业务保持稳定。总体而言，公司的化学服务及生物学服务作为创新药研究的重要先导环节，具有良好的发展前景。”

二、修改后表述

公司在《招股说明书》之“第六节 业务与技术”之“二、发行人所处行业基本情况及其竞争状况”之“（五）发行人所处行业的竞争情况”之“10、公司在化学药及生物药 CRO 服务上的竞争情况”中，补充披露化学服务和生物学服务是否对应化学药和生物药、市场规模和市场前景如下：

“公司的化学服务和生物学服务并不完全对应化学药和生物药，主要针对化

¹ 招商证券，供需及效率提升，行业持续高景气度——医药生物 CRO 行业深度报告，2018

学药。公司的化学服务主要涉及化学药的化学合成、工艺和分析；生物学服务指体外生物学研究，主要涉及靶标蛋白质纯化、结构测定，及基于结构生物学的化学药物设计、化学药和生物药对酶及细胞活性的筛选。生物学服务也涉及高表达抗体细胞株的建立等生物药的基础研究。化学药的药学研究和临床前研究以及生物药的临床前研究内容，包含在其他服务模块中。

.....

国内制药企业以前主要专注于仿制药研发。目前，随着国内政策持续鼓励创新药研发、4+7 带量采购对仿制药产业利润空间的影响、创新药审批加快、产业基金对创新药物投资力度加大、新药研发人才不断积聚等产业环境的持续改善，药企在创新药研发的投入力度加大，国内化学药 CRO 的市场规模及渗透率在同步快速提升。按照 Frost&Sullivan 的预测数据，中国市场来看，化学药品 CRO 市场规模 2017 年至 2022 年预计复合增长率为 24.6%，到 2022 年市场规模将达到 110 亿美元。此外，到 2022 年，中国 CRO 市场的渗透率将从 2017 年的 30.6% 增长至 40.3%²。

在创新药蓬勃发展的行业背景下，国内大中型药企对公司的化学服务需求逐年增长，国内外初创型创新药企的需求也在增加，公司以 FTE 模式提供的化学研究服务规模持续扩张。由于创新化学药对药物靶点的生物学筛选方法建立需求日益增长，以及药企进行生物学测试的化合物数量增加，公司的生物学服务作为化学服务的重要支持，业务保持稳定。总体而言，公司的化学服务及生物学服务作为创新药研究的重要先导环节，具有良好的发展前景。”

三、修改说明

修改了“化学服务和生物学服务是否对应化学药和生物药、市场规模和市场前景”的相关内容在招股说明书中的披露位置，并对部分内容表述进行了修改。将其由“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务、主要产品或服务的情况”之“(一) 主营业务、主要服务及主营业务收入构成”之“4、主营业务收入的主要构成”调整至“第六节 业务与技术”之“二、发行人所处行业基本情况及其竞争状况”之“(五) 发行人所处行业的竞争情况”之“10、公司在化学药

² 招商证券，供需及效率提升，行业持续高景气度——医药生物 CRO 行业深度报告，2018

及生物药 CRO 服务上的竞争情况”。

第二轮问询函 问题 9 之(二)

发行人在生物药领域的核心技术及占比较小的原因, 并对比同行业竞争对手在生物药领域的规模和核心技术, 充分披露发行人在生物药领域的竞争优势和劣势

一、原表述

.....

公司在《招股说明书》之“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务、主要产品或服务的情况”之“(一)主营业务、主要服务及主营业务收入构成”之“4、主营业务收入的主要构成”中, 补充披露发行人生物药收入占比较小的原因如下:

“生物药的研究服务分布在生物学、药效学、药代动力学和安全性评价服务部门。报告期内, 公司生物药研究服务收入为 1,687.64 万元、1,399.46 万元和 2,986.60 万元, 占营业收入比重分别为 7.26%、5.65%和 9.23%。尽管生物药近年来随着科技蓬勃发展快速增长, 但化学药由于其服用便利、合成工艺稳定、价格和生物药相比有明显优势, 一直占据医药市场的绝大部分市场份额, 仍然是药物研发的主流; 此外, 生物药研究的技术难度和复杂度较高, 对人员、设备及资金投入的要求较高, 公司在生物药的药物发现、药学研究技术与化学药相比相对薄弱, 生物药研究服务相关业务主要集中在临床前研究环节, 目前公司生物药研究服务收入占比相对较低。”

.....

二、修改后表述

.....

公司在《招股说明书》之“第六节 业务与技术”之“二、发行人所处行业基本情况及其竞争状况”之“(五)发行人所处行业的竞争情况”之“10、公

司在化学药及生物药 CRO 服务上的竞争情况”中，补充披露发行人生物药收入占比较小的原因如下：

“生物药的研究服务分布在生物学、药效学、药代动力学和安全性评价服务部门。报告期内，公司生物药研究服务收入为 1,687.64 万元、1,399.46 万元和 2,986.60 万元，占营业收入比重分别为 7.26%、5.65%和 9.23%。尽管生物药近年来随着科技蓬勃发展快速增长，但化学药由于其服用便利、合成工艺稳定、价格和生物药相比有明显优势，一直占据医药市场的绝大部分市场份额，仍然是药物研发的主流；此外，生物药研究的技术难度和复杂度较高，对人员、设备及资金投入的要求较高，公司在生物药的药物发现、药学研究技术与化学药相比相对薄弱，生物药研究服务相关业务主要集中在临床前研究环节，目前公司生物药研究服务收入占比相对较低。”

.....

三、修改说明

修改了“发行人生物药收入占比较小的原因”的相关内容在招股说明书中的披露位置。将其由“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务、主要产品或服务的情况”之“(一)主营业务、主要服务及主营业务收入构成”之“4、主营业务收入的主要构成”调整至“第六节 业务与技术”之“二、发行人所处行业基本情况及其竞争状况”之“(五)发行人所处行业的竞争情况”之“10、公司在化学药及生物药 CRO 服务上的竞争情况”。

第二轮问询函 问题 10 之(二)

进一步细分披露药物发现、药学研究中发行人的从事的具体业务，是否也以动物试验为主，披露临床前研究是否主要针对安评，补充披露发行人是否实际从事一体化业务，业务是否完整覆安评前的每个环节，是否具有一体化优势和具备完整成型的一体化业务体系；

一、原表述

公司已经在《招股说明书》之“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务、主要产品或服务的情况”之“(一)主营业务、主要服务及主营业务收入构成”之“2、主要服务项目的具体内容”中，披露了药物发现、药学研究中发行人的从事的具体业务，其中药物发现服务包括化学服务和生物学服务，药学研究服务包括原料药研究服务和制剂研究服务。药物发现和药学研究服务不以动物试验为主。公司补充披露如下：

“(1) 药物发现

药物发现是药物研发的初始阶段，通过早期研究，选择与证实目标疾病的基因功能和靶标，筛选先导化合物和优化先导化合物，并进行早期安全性筛选、药物改性等成药性研究，以获得具备成药性的候选化合物。药物发现不以动物试验为主。

.....

(2) 药学研究

药学研究是药物研发的重要内容，是开展药物有效性及安全性研究的基础。公司的药学研究工作包括原料药的制备工艺、结构确证、剂型选择、处方组成、制剂工艺、质量研究和质量标准的制订、稳定性研究，以及直接接触药品的包装材料或容器的选择研究等。药学研究不以动物试验为主。”

.....

二、修改后表述

公司已经在《招股说明书》之“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务、主要产品或服务的情况”之“(一)主营业务、主要服务及主营业务收入构成”之“2、主要服务项目的具体内容”中，披露了药物发现、药学研究中发行人的从事的具体业务，其中药物发现服务包括化学服务和生物学服务，药学研究服务包括原料药研究服务和制剂研究服务。**公司已经在《招股说明书》之“第六节 业务与技术”之“四、发行人的采购情况和主要供应商”之“(三) 发行人使用实验动物相关情况”中，补充披露了药物发现和药学研究服务不以动物试验为主。公司补充披露如下：**

“(三) 发行人使用实验动物相关情况

公司的主营业务中，药物发现和药学研究主要是在化学实验室和生物学实验室条件进行，较少涉及到动物试验，不以动物试验为主，公司提供的临床前研究服务需要通过实验动物进行实验，涉及的动物种类主要包括食蟹猴、犬、大小鼠、兔、猪等，拥有完备的动物保护体系。”

.....

三、修改说明

修改了“药物发现和药学研究服务不以动物试验为主”相关内容在招股说明书中的披露位置。将其由《招股说明书》之“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务、主要产品或服务的情况”之“(一) 主营业务、主要服务及主营业务收入构成”之“2、主要服务项目的具体内容”调整至“第六节 业务与技术”之“四、发行人的采购情况和主要供应商”之“(三) 发行人使用实验动物相关情况”。

第三轮问询函 问题3之(三)

测算发行人高管人员薪酬如按照同行业可比公司高管薪酬水平对发行人报告期各期业绩的影响，并就相关因素进行风险提示；

一、原表述

昭衍新药(2018年度营业收入为4.09亿元,归属于母公司净利润1.08亿元)为国内临床前研究领域领先企业,以国内客户为主,收入规模与客户结构与公司相对较为接近,管理规模、人员数量与公司相对差异较小。公司高管薪酬如按照同行业可比公司昭衍新药的高管薪酬水平,对公司报告期各期业绩的影响情况如下:

单位: 万元

公司名称	2018年	2017年	2016年
昭衍新药高管薪酬(a)	68.77	77.88	64.62

公司高管薪酬(b)	35.20	33.11	32.00
高管薪酬人均差额(c=b-a)	-33.57	-44.77	-32.62
高管薪酬合计差额(d=c*3)	-100.71	-134.31	-97.86
公司净利润(e)	6,056.12	4,123.20	4,394.53
占公司净利润比例(f=d/e)	-1.66%	-3.26%	-2.23%

注：高管薪酬合计差额为高管薪酬人均差额乘以公司高级管理人员数量3人。

公司已在《招股说明书》之“第四节 风险因素”之“七、其他风险”之“（五）公司高级管理人员薪酬相对同行业可比公司高级管理人员薪酬偏低的风险”中进行风险提示：

“（五）公司高级管理人员薪酬相对同行业可比公司高级管理人员薪酬偏低的风险

公司高级管理人员薪酬水平相对同行业可比公司的高级管理人员的薪酬水平偏低，主要由于公司收入规模、管理规模及客户结构等与同行业可比公司存在差异。若公司高级管理人员薪酬按照同行业可比公司昭衍新药高级管理人员的平均薪酬水平，对公司报告期各期净利润的的测算影响分别为-2.23%、-3.26%及-1.66%，测算后公司报告期各期净利润有所下降。提请投资者注意公司高级管理人员薪酬水平相对偏低的风险。”

二、修改后表述

同行业上市公司中，药明康德(2018年度营业收入为96.13亿元，归属于母公司净利润22.61亿元)、康龙化成(2018年度营业收入为29.08亿元，归属于母公司净利润3.39亿元)为国际CRO行业龙头企业，收入规模、净利润规模均远高于公司，且客户以境外客户为主，董事、高管大多拥有海外学习工作背景甚至在国外办公领薪，董事、高管薪酬较高，在高管薪酬方面与公司可比性较弱；昭衍新药(2018年度营业收入为4.09亿元，归属于母公司净利润1.08亿元)为国内临床前研究领域领先企业，以国内客户为主，净利润规模高于公司，在高管薪酬方面与公司具有一定的可比性。

报告期内，公司与同行业上市公司高管薪酬对比情况如下：

单位：万元

公司名称	2018年		2017年		2016年	
	人数	平均薪酬	人数	平均薪酬	人数	平均薪酬
昭衍新药	5	54.85	4	63.69	4	55.55
康龙化成	5	256.00	5	217.35	5	196.53
药明康德	8	520.40	8	459.61	8	515.01
平均	-	277.08	-	246.88	-	255.70
美迪西	3	35.20	3	33.11	3	32.00

公司与同行业上市公司中昭衍新药业务规模、盈利能力、人员规模方面较其他两家同行业上市公司更为接近，可比较程度相对较高。报告期内，公司与同行业上市公司昭衍新药高管平均薪酬差异对比影响情况如下：

项目	2018年	2017年	2016年
昭衍新药平均高管薪酬(A)	54.85	63.69	55.55
公司高管平均薪酬(B)	35.20	33.11	32.00
薪酬人均差额(C=B-A)	19.65	30.58	23.55
高管薪酬合计差额 (D=C*高管人数)	58.95	91.74	70.65
公司利润总额(E)	6,937.93	4,763.25	5,097.79
占公司利润总额的比例(F=D/E)	0.85%	1.93%	1.39%

报告期内，公司与同行业上市公司康龙化成高管平均薪酬差异对比影响情况如下：

单位：万元

项目	2018年	2017年	2016年
康龙化成平均高管薪酬(A)	256.00	217.35	196.53
公司高管平均薪酬(B)	35.20	33.11	32.00
薪酬人均差额(C=B-A)	220.80	184.24	164.53
高管薪酬合计差额	662.40	552.72	493.59

(D=C*高管人数)			
公司利润总额(E)	6,937.93	4,763.25	5,097.79
占公司利润总额的比例(F=D/E)	9.55%	11.60%	9.68%

报告期内，公司与同行业上市公司药明康德高管平均薪酬差异对比影响情况如下：

单位：万元

项目	2018年	2017年	2016年
药明康德平均高管薪酬(A)	520.40	459.61	515.01
公司高管平均薪酬(B)	35.20	33.11	32.00
薪酬人均差额(C=B-A)	485.20	426.50	483.01
高管薪酬合计差额 (D=C*高管人数)	1,455.60	1,279.50	1,449.03
公司利润总额(E)	6,937.93	4,763.25	5,097.79
占公司利润总额的比例(F=D/E)	20.98%	26.86%	28.42%

报告期内，公司与同行业上市公司高管平均薪酬差异对比影响情况如下：

单位：万元

项目	2018年	2017年	2016年
同行业平均高管薪酬(A)	277.08	246.88	255.70
公司高管平均薪酬(B)	35.20	33.11	32.00
薪酬人均差额(C=B-A)	241.88	213.77	223.70
高管薪酬合计差额 (D=C*高管人数)	725.65	641.31	671.10
公司利润总额(E)	6,937.93	4,763.25	5,097.79
占公司利润总额的比例(F=D/E)	10.46%	13.46%	13.16%

公司已在《招股说明书》之“第四节 风险因素”之“二、经营风险”之“(一)公司高级管理人员薪酬相对同行业上市公司高级管理人员薪酬偏低的风险”中进行风险提示：

“(一)公司高级管理人员薪酬相对同行业上市公司高级管理人员薪酬偏低的风险

公司高管分别为CHUN-LIN CHEN、王国林、刘彬彬三人，其中，CHUN-LIN CHEN为公司实际控制人、创始人、董事、总经理，直接和间接持有公司8.26%的股份，其薪酬报告期内均未发生变更，为36.00万元/年；王国林为公司董事、董事会秘书，直接和间接持有公司8.70%的股份，其薪酬报告期内均未发生变更，为27.60万元/年；刘彬彬为公司财务总监，报告期内薪酬分别为32.40万元/年(年化)、35.72万元/年和42.00万元/年，呈逐年增长趋势。报告期内，高管平均薪酬分别为32.00万元/年、33.11万元/年和35.20万元/年。

报告期内，公司与同行业上市公司高管薪酬对比情况如下：

单位：万元

公司名称	2018年		2017年		2016年	
	人数	平均薪酬	人数	平均薪酬	人数	平均薪酬
昭衍新药	5	54.85	4	63.69	4	55.55
康龙化成	5	256.00	5	217.35	5	196.53
药明康德	8	520.40	8	459.61	8	515.01
平均	-	277.08	-	246.88	-	255.70
美迪西	3	35.20	3	33.11	3	32.00

同行业上市公司中，药明康德(2018年度营业收入为96.13亿元，归属于母公司净利润22.61亿元)、康龙化成(2018年度营业收入为29.08亿元，归属于母公司净利润3.39亿元)为国际CRO行业龙头企业，收入规模、净利润规模均远高于公司，且客户以境外客户为主，董事、高管大多拥有海外学习工作背景甚至在国外办公领薪，董事、高管薪酬较高，在高管薪酬方面与公司可比性较弱；昭衍新药(2018年度营业收入为4.09亿元，归属于母公司净利润1.08亿元)为国内临床前研究领域领先企业，以国内客户为主，净利润规模高于公司，在高管薪酬方面与公司具有一定的可比性。

由于公司收入规模、管理规模及客户结构等与同行业上市公司存在差异，

公司高级管理人员薪酬水平低于同行业上市公司。由于公司在收入规模方面、净利润规模、员工人数等方面与昭衍新药较同行业其他两家上市公司可比性更强，如公司高管薪酬按照同行业上市公司昭衍新药的高管平均薪酬进行测算，报告期各期高管薪酬差异总额分别为70.65万元、91.74万元和58.95万元，占公司合并报表利润总额的比例分别为1.39%、1.93%和0.85%；如公司高管薪酬按照同行业上市公司康龙化成高管平均薪酬进行测算，报告期各期公司高管薪酬差异总额分别为493.59万元、552.72万元和662.40万元，占公司合并报表利润总额的比例分别为9.68%、11.60%和9.55%；如公司高管薪酬按照与同行业上市公司药明康德的高管平均薪酬进行测算，报告期各期公司高管薪酬差异总额分别为1,449.03万元、1,279.50万元和1,455.60万元，占公司合并报表利润总额的比例分别为28.42%、26.86%和20.98%；如公司高管薪酬按照同行业上市公司高管平均薪酬进行测算，报告期各期公司高管薪酬差异总额分别为671.10万元、641.31万元和725.65万元，占公司合并报表利润总额的比例分别为13.16%、13.46%和10.46%。提请投资者注意公司高级管理人员薪酬水平低于同行业上市公司的风险。”

三、修改说明

原计算仅参考同行业上市公司昭衍新药相关数据，修改后将同行业上市公司平均薪酬数据进行计算，并相应修改补充相应表述及风险提示相关内容。

第三轮问询函 问题6之(二)

在招股说明书中明确披露不同收入确认模式下的成本结转方法、报告期各期不同细分板块业务收入及毛利率波动的原因

一、原表述：

1、发行人说明

公司已在《招股说明书》之“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”之“(十三)收入”之“9、公司收入确认、成本结转的会计政策与可比上市公司同类业务对比情况”处补充披露如下：

“公司不同收入确认模式下的成本结转方法如下：

收入确认模式	成本结转方法
FTE 确认模式	于每月末将该类项目直接材料、人工成本、制造费用一次结转计入主营业务成本，借记“主营业务成本”、贷记“劳务成本”等明细科目
非 FTE 类一次性确认	对于当月完成的项目，发行人将该类项目直接材料、人工成本、制造费用月末一次结转计入主营业务成本，会计分录为借记“主营业务成本”、贷记“劳务成本”等，对于跨月执行的项目，在每月末，将该类项目相关的人工成本、制造费用一次结转计入主营业务成本
非 FTE 类完工百分比确认	于每月末将该类项目已发生的相关直接材料、人工成本、制造费用一次结转计入主营业务成本，会计分录为借记“主营业务成本”、贷记“劳务成本”等明细科目

”

二、修改后表述

1、发行人说明

公司已在《招股说明书》之“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”之“(十三) 收入”之“6、不同收入确认模式下收入、成本相关情况的说明”处补充披露如下：

“公司不同收入确认模式下的成本结转方法如下：

收入确认模式	成本结转方法
FTE 确认模式	于每月末将该类项目直接材料、人工成本、制造费用一次结转计入主营业务成本，借记“主营业务成本”、贷记“劳务成本”等明细科目
非 FTE 类一次性确认	对于当月完成的项目，发行人将该类项目直接材料、人工成本、制造费用月末一次结转计入主营业务成本，会计分录为借记“主营业务成本”、贷记“劳务成本”等，对于跨月执行的项目，在每月末，将该类项目相关的人工成本、制造费用一次结转计入主营业务成本
非 FTE 类完工百分比确认	于每月末将该类项目已发生的相关直接材料、人工成本、制造费用一次结转计入主营业务成本，会计分录为借记“主营业务成本”、贷记“劳务成本”等明细科目

”

三、修改说明

修改了“不同收入确认模式下的成本结转方法”相关内容在招股说明书中的披露位置。将其由《招股说明书》之“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”之“（十三）收入”之“9、公司收入确认、成本结转的会计政策与可比上市公司同类业务对比情况”调整至“6、不同收入确认模式下收入、成本相关情况的说明”。

第三轮问询函 问题6之(三)

披露应收账款前五大客户应收账款余额是否逾期、与前五大客户存在差异的原因、发行人各具体业务的信用政策和结算方式与同行业上市公司存在的具体差异

一、原表述

1、发行人说明

(1) 应收账款前五大客户应收账款余额逾期情况

.....

C、事后催收：部分应收账款出现逾期后，公司会加紧对客户应收账款的催收工作，包括电话催收、邮件催收以及现场拜访等方式，敦促客户及时付款。截至目前，公司 2018 年末应收账款前五大客户的期后回款金额为 756.59 万元，回收比例为 47.90%，公司正在与客户积极沟通剩余款项的回收事宜。

二、修改后表述

1、发行人说明

(1) 应收账款前五大客户应收账款余额逾期情况

.....

C、事后催收：部分应收账款出现逾期后，公司会加紧对客户应收账款的催收工作，包括电话催收、邮件催收以及现场拜访等方式，敦促客户及时付款。截至 2019 年 5 月 31 日，公司 2018 年末应收账款前五大客户的期后回款金额为

756.59 万元，回收比例为 47.90%，公司正在与客户积极沟通剩余款项的回收事宜。

三、修改说明

将原表述中“截至目前”修改为“截至 2019 年 5 月 31 日”，将该回复中数据统计的截止时间予以明确。

(本页无正文，为《关于上海美迪西生物医药股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市首轮问询函回复、第二轮问询函回复和第三轮问询函回复的修改说明》之盖章页)



上海美迪西生物医药股份有限公司

2019年6月26日

(本页无正文，为广发证券股份有限公司《关于上海美迪西生物医药股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市首轮问询函回复、第二轮问询函回复和第三轮问询函回复的修改说明》之盖章页)



广发证券股份有限公司

2019年6月26日