



关于江苏吉贝尔药业股份有限公司  
首次公开发行股票并在科创板上市申请文件  
历次审核问询函回复的修订说明

保荐机构（主承销商）



（成都市青羊区东城根上街 95 号）

二零二零年二月

## 目录

目录.....	1
一、招股说明书披露内容变动，对首轮问询函问题 8 回复的修改.....	3
（一）对首轮问询函问题 8 回复的修订说明.....	3
（二）首轮问询函问题 8 的原回复内容.....	3
（三）对首轮问询函问题 8 修订后的回复内容.....	3
二、会计差错更正，对首轮问询函问题 17 回复的修改.....	5
（一）对首轮问询函问题 17 回复的修订说明.....	5
（二）首轮问询函问题 17 的原回复内容.....	5
（三）对首轮问询函问题 17 修订后的回复内容.....	6
三、更新产能及产销情况，对首轮问询函问题 49 回复的修改.....	7
（一）对首轮问询函问题 49 回复的修订说明.....	7
（二）首轮问询函问题 49 的原回复内容.....	7
（三）对首轮问询函问题 49 修订后的回复内容.....	8
四、前十大配送商排序变动，对第二轮问询函问题 11 回复的修改.....	10
（一）对第二轮问询函问题 11 回复的修订说明.....	10
（二）第二轮问询函问题 11 的原回复内容.....	10
（三）对第二轮问询函问题 11 修订后的回复内容.....	11
五、更新销售人员人数，对第三轮问询函问题 6 回复的修改.....	13
（一）对第三轮问询函问题 6 回复的修订说明.....	13
（二）第三轮问询函问题 6 的原回复内容.....	13
（三）对第三轮问询函问题 6 修订后的回复内容.....	13
六、招股说明书章节序号变动，对历次问询函问题回复中补充披露事项索引段的修改.....	14
（一）对历次问询函回复的修订说明.....	14
（二）历次问询函的原回复内容.....	14
（三）对历次问询函修订后的回复内容.....	14

# 关于江苏吉贝尔药业股份有限公司 首次公开发行股票并在科创板上市申请文件 历次审核问询函回复的修订说明

## 上海证券交易所：

国金证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”“国金证券”）作为江苏吉贝尔药业股份有限公司（以下简称“吉贝尔药业”“公司”或“发行人”）首次公开发行股票并在科创板上市的保荐机构（主承销商），会同发行人，本着勤勉尽责、诚实守信的原则，对招股说明书各处的内容、历次审核问询回复的内容进行了核对，对部分内容进行了补充修订，具体说明如下，请予以审核。

如无特别说明，本说明所用简称或名词释义与《江苏吉贝尔药业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》（以下简称“招股说明书”）中的释义相同。

本说明中若出现总计数尾数与所列数值总和尾数不符的情况，均为四舍五入所致。

本说明所用的字体：

---

问询函所列问题	黑体
对问询函所列问题的回复	宋体
对招股说明书的引用	楷体
对招股说明书的修改、补充	楷体、加粗
对问询函原回复的修订	宋体、斜体、加粗

---

## 一、招股说明书披露内容变动，对首轮问询函问题 8 回复的修改

### (一) 对首轮问询函问题 8 回复的修订说明

因招股说明书披露的董监高及核心技术人员的薪酬情况表述有所调整，对首轮问询函问题 8 之“一、/（二）结合董监高对外兼职情况，说明是否存在压低人员薪酬或通过其他主体领取薪酬补贴从而减少报告期内成本费用的情形”回复的相关内容予以修订。

### (二) 首轮问询函问题 8 的原回复内容

(二) 结合董监高对外兼职情况，说明是否存在压低人员薪酬或通过其他主体领取薪酬补贴从而减少报告期内成本费用的情形

.....

董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2017 年领取的薪酬总额低于 2016 年，一方面系 2017 年 9 月 22 日后，张春、李有明、成章贤不再担任公司副总经理，统计 2017 年度高管薪酬时未将三人薪酬计入，将三人薪酬从 2016 年的薪酬总额扣除后，情况如下：

单位：万元

年度	薪酬总额	利润总额	薪酬总额占利润总额的比重
2016 年	579.32	9,108.98	6.36%
2017 年	499.54	9,243.59	5.40%
2018 年	585.08	11,324.32	5.17%

将张春、李有明、成章贤的薪酬从 2016 年度的薪酬总额剔除后，董事、监事、高级管理人员及核心技术人员领取的薪酬总额仍高于 2017 年，主要系公司 2016 年销售收入首次突破 4 亿元，同比实现了 15% 的增长，公司对核心员工发放了较高的奖励。

.....

### (三) 对首轮问询函问题 8 修订后的回复内容

(二) 结合董监高对外兼职情况，说明是否存在压低人员薪酬或通过其他主体领取薪酬补贴从而减少报告期内成本费用的情形

.....

董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2017 年领取的薪酬总额低于 2016 年，一方面系 2017 年 9 月 22 日后，张春、李有明、成章贤不再担任公司副总经理，统计 2017 年度高管薪酬时未将三人薪酬计入，将三人薪酬计入薪酬总额后，情况如下：

单位：万元

年度	薪酬总额	利润总额	薪酬总额占利润总额的比重
2016 年	827.31	9,108.98	9.08%
2017 年	682.00	9,243.59	7.38%
2018 年	757.65	11,324.32	6.69%

将张春、李有明、成章贤的薪酬计入薪酬总额后，董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2016 年领取的薪酬总额仍高于 2017 年，主要系公司 2016 年销售收入首次突破 4 亿元，同比实现了 15% 的增长，公司对核心员工发放了较高的奖励。

.....

## 二、会计差错更正，对首轮问询函问题 17 回复的修改

### （一）对首轮问询函问题 17 回复的修订说明

为保证应收票据终止确认会计处理符合《企业会计准则》的规定，2019 年 10 月，发行人对财务报表进行了追溯调整。因部分财务指标有所调整，对首轮问询函问题 17 之“一、/（三）按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 41 号—科创板公司招股说明书》第五十条要求，补充披露发行人与同行业可比公司在经营情况、市场地位、技术实力、衡量核心竞争力的关键业务数据、指标等方面的比较情况”回复的相关内容予以修订。

### （二）首轮问询函问题 17 的原回复内容

（三）按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 41 号—科创板公司招股说明书》第五十条要求，补充披露发行人与同行业可比公司在经营情况、市场地位、技术实力、衡量核心竞争力的关键业务数据、指标等方面的比较情况

……

2018 年度公司与可比上市公司在经营情况、市场地位、技术实力、衡量核心竞争力的关键业务数据、指标等方面的比较情况如下：

单位：亿元

项目	主要指标	灵康药业	润都股份	仟源医药	海辰药业	发行人
经营情况	主要产品	抗感染类、肠外营养类、消化系统类用药	抗高血压、解热镇痛、抗感染类、局部麻醉等化学药、以及原料药、医药中间体	抗感染药、呼吸系统药、心脑血管药、儿童用药、泌尿系统药、孕妇保健品	利尿剂类、抗生素类、消化类、抗病毒类、免疫调节类药物	升白药、抗高血压、补血益气类等化学药及中成药
	总资产	20.68	11.38	14.96	7.94	4.77
	营业收入	16.69	10.44	11.36	7.12	4.85
	净利润	1.83	1.07	0.07	0.83	0.97
	资产负债率	33.37%	23.46%	37.74%	26.85%	24.97%
	综合毛利率	87.90%	75.07%	76.44%	86.23%	86.77%

项目	主要指标	灵康药业	润都股份	仟源医药	海辰药业	发行人
----	------	------	------	------	------	-----

.....

.....

(三) 对首轮问询函问题 17 修订后的回复内容

.....

(三) 按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 41 号—科创板公司招股说明书》第五十条要求，补充披露发行人与同行业可比公司在经营情况、市场地位、技术实力、衡量核心竞争力的关键业务数据、指标等方面的比较情况

.....

2018 年度公司与可比上市公司在经营情况、市场地位、技术实力、衡量核心竞争力的关键业务数据、指标等方面的比较情况如下：

单位：亿元

项目	主要指标	灵康药业	润都股份	仟源医药	海辰药业	发行人
经营情况	主要产品	抗感染类、肠外营养类、消化系统类用药	抗高血压、解热镇痛、抗感染类、局部麻醉等化学药、以及原料药、医药中间体	抗感染药、呼吸系统药、心脑血管药、儿童用药、泌尿系统药、孕妇保健品	利尿剂类、抗生素类、消化类、抗病毒类、免疫调节类药物	升白药、抗高血压、补血益气类等化学药及中成药
	总资产	20.68	11.38	14.96	7.94	4.78
	营业收入	16.69	10.44	11.36	7.12	4.85
	净利润	1.83	1.07	0.07	0.83	0.97
	资产负债率	33.37%	23.46%	37.74%	26.85%	25.17%
	综合毛利率	87.90%	75.07%	76.44%	86.23%	86.77%

.....

.....

### 三、更新产能及产销情况，对首轮问询函问题 49 回复的修改

#### (一) 对首轮问询函问题 49 回复的修订说明

因更新产能及产销情况，对首轮问询函问题 49 之“一、/（二）/1、报告期募投项目涉及产品的产能、产量、销量情况”回复的相关内容予以修订。

#### (二) 首轮问询函问题 49 的原回复内容

(二) 结合报告期募投项目涉及产品的产能、产量、销量、市场占有率、市场容量等因素，说明募投项目的必要性、与市场需求变化是否匹配；发行人是否具有消化募投项目新增产能的能力

##### 1、报告期募投项目涉及产品的产能、产量、销量情况

募投项目涉及的产品包括利可君片、玉屏风胶囊、尼群洛尔片、盐酸洛美沙星滴眼液、益肝灵胶囊，报告期内以上产品的产能利用及产销情况如下：

期间	项目	利可君片	玉屏风胶囊	尼群洛尔片	盐酸洛美沙星滴眼液	益肝灵胶囊
		(片)	(粒)	(片)	(支)	(粒)
2019 年 1-9 月	产能	337,500,000	45,000,000	54,000,000	13,500,000	1,500,000
	产量	436,702,640	26,033,688	33,453,760	19,757,984	760,550
	产能利用率	129.39%	57.85%	61.95%	146.36%	50.70%
	销量	396,147,656	31,836,240	44,610,672	14,192,192	1,277,787
	产销率	90.71%	122.29%	133.35%	71.83%	168.01%
2018 年	产能	450,000,000	60,000,000	18,000,000	2,000,000	5,400,000
	产量	508,156,640	53,844,096	16,853,280	1,876,600	6,984,108
	产能利用率	112.92%	89.74%	93.63%	93.83%	129.34%
	销量	505,549,216	50,718,920	15,011,816	1,742,123	85.21%
	产销率	99.49%	94.20%	89.07%	92.83%	85.21%
2017 年	产能	450,000,000	60,000,000	18,000,000	2,000,000	5,400,000
	产量	443,170,240	55,449,608	11,371,840	1,721,670	2,064,672
	产能利用率	98.48%	92.42%	63.18%	86.08%	38.23%
	销量	466,641,120	56,204,884	12,112,824	1,853,117	1,780,380
	产销率	105.30%	101.36%	106.52%	107.63%	86.23%
2016 年	产能	450,000,000	60,000,000	18,000,000	2,000,000	5,400,000



期间	项目	利可君片	玉屏风胶囊	尼群洛尔片	盐酸洛美沙星滴眼液	益肝灵胶囊
		(片)	(粒)	(片)	(支)	(粒)
	产量	509,923,200	86,073,512	9,969,760	2,095,080	1,840,284
	产能利用率	113.32%	143.46%	55.39%	104.75%	34.08%
	销量	462,617,616	75,916,008	9,762,784	1,985,283	560,052
	产销率	90.72%	88.20%	97.92%	94.76%	30.43%

.....

### (三) 对首轮问询函问题 49 修订后的回复内容

(二) 结合报告期募投项目涉及产品的产能、产量、销量、市场占有率、市场容量等因素，说明募投项目的必要性、与市场需求变化是否匹配；发行人是否具有消化募投项目新增产能的能力

#### 1、报告期募投项目涉及产品的产能、产量、销量情况

募投项目涉及的产品包括利可君片、玉屏风胶囊、尼群洛尔片、盐酸洛美沙星滴眼液、益肝灵胶囊，报告期内以上产品的产能利用及产销情况如下：

期间	项目	利可君片	玉屏风胶囊	尼群洛尔片	盐酸洛美沙星滴眼液	益肝灵胶囊
		(片)	(粒)	(片)	(支)	(粒)
2019 年 1-9 月	产能	337,500,000	45,000,000	13,500,000	1,500,000	4,050,000
	产量	436,702,640	26,033,688	19,757,984	760,550	3,675,240
	产能利用率	129.39%	57.85%	146.36%	50.70%	90.75%
	销量	396,147,656	31,836,240	14,192,192	1,277,787	5,071,680
	产销率	90.71%	122.29%	71.83%	168.01%	138.00%
2018 年	产能	450,000,000	60,000,000	18,000,000	2,000,000	5,400,000
	产量	508,156,640	53,844,096	16,853,280	1,876,600	6,984,108
	产能利用率	112.92%	89.74%	93.63%	93.83%	129.34%
	销量	505,549,216	50,718,920	15,011,816	1,742,123	5,950,944
	产销率	99.49%	94.20%	89.07%	92.83%	85.21%
2017 年	产能	450,000,000	60,000,000	18,000,000	2,000,000	5,400,000
	产量	443,170,240	55,449,608	11,371,840	1,721,670	2,064,672
	产能利用率	98.48%	92.42%	63.18%	86.08%	38.23%
	销量	466,641,120	56,204,884	12,112,824	1,853,117	1,780,380

期间	项目	利可君片	玉屏风胶囊	尼群洛尔片	盐酸洛美沙星滴眼液	益肝灵胶囊
		(片)	(粒)	(片)	(支)	(粒)
	产销率	105.30%	101.36%	106.52%	107.63%	86.23%
2016年	产能	450,000,000	60,000,000	18,000,000	2,000,000	5,400,000
	产量	509,923,200	86,073,512	9,969,760	2,095,080	1,840,284
	产能利用率	113.32%	143.46%	55.39%	104.75%	34.08%
	销量	462,617,616	75,916,008	9,762,784	1,985,283	560,052
	产销率	90.72%	88.20%	97.92%	94.76%	30.43%

.....

## 四、前十大配送商排序变动，对第二轮问询函问题 11 回复的修改

### （一）对第二轮问询函问题 11 回复的修订说明

因 2019 年 1-9 月的前十大配送商较 2019 年 1-6 月的前十大配送商排序变动，对第二轮问询函问题 11 之“一、/（三）/1、2019 年 1-9 月终端销售情况”回复的相关内容予以修订。

### （二）第二轮问询函问题 11 的原回复内容

（三）报告期内前十大配送商的终端销售情况，包括各报告期向公司采购金额、已销售金额及各报告期末存货情况，进一步说明配送商采购的存货库龄情况，是否存在长久积压的情形

.....

#### 1、2019 年 1-9 月终端销售情况

单位：万元

序号	配送商	采购金额	统计范围 采购金额	统计范围 销售金额	统计范围 存货余额	统计范围 存货占比	统计范围 存货库龄
1	国药控股股份有限公司	8,170.39	6,679.49	6,208.96	726.21	8.15%	1 个月以内
2	上海医药集团股份有限公司	7,448.58	6,572.78	6,422.29	516.82	5.90%	1 个月以内
3	九州通医药集团股份有限公司	4,033.31	3,655.99	3,024.76	769.08	15.78%	2 个月以内
4	华润医药商业集团有限公司	3,714.70	3,252.03	2,818.86	509.77	11.76%	2 个月以内
5	南京医药股份有限公司	1,998.03	1,858.68	1,870.23	134.74	5.44%	1 个月以内
6	华东医药股份有限公司	1,943.21	1,668.93	1,616.38	157.99	7.10%	1 个月以内
7	广州医药有限公司	1,598.40	1,598.40	1,506.84	252.15	11.83%	2 个月以内
8	浙江英特药业有限责任公司	1,355.81	1,355.81	1,296.06	117.71	6.51%	1 个月以内

序号	配送商	采购金额	统计范围 采购金额	统计范围 销售金额	统计范围 存货余额	统计范围 存货占比	统计范围 存货库龄
9	广西柳州医药股份有限公司	1,212.59	1,212.59	1,219.50	78.72	4.87%	1个月以内
10	天津医药集团太平医药有限公司	946.01	946.01	912.85	80.38	6.37%	1个月以内
	合计	32,421.03	28,800.71	26,896.73	3,343.57	8.71%	

注：统计范围存货占比为统计范围内存货余额占采购额比例，下同；本期已年化处理。

.....

### (三) 对第二轮问询函问题 11 修订后的回复内容

(三) 报告期内前十大配送商的终端销售情况，包括各报告期向公司采购金额、已销售金额及各报告期末存货情况，进一步说明配送商采购的存货库龄情况，是否存在长久积压的情形

.....

#### 1、2019 年 1-9 月终端销售情况

单位：万元

序号	配送商	采购金额	统计范围 采购金额	统计范围 销售金额	统计范围 存货余额	统计范围 存货占比	统计范围 存货库龄
1	国药控股股份有限公司	8,170.39	6,679.49	6,208.96	726.21	8.15%	1个月以内
2	上海医药集团股份有限公司	7,448.58	6,572.78	6,422.29	516.82	5.90%	1个月以内
3	华润医药商业集团有限公司	4,033.31	3,655.99	3,024.76	769.08	15.78%	2个月以内
4	九州通医药集团股份有限公司	3,714.70	3,252.03	2,818.86	509.77	11.76%	2个月以内
5	华东医药股份有限公司	1,998.03	1,858.68	1,870.23	134.74	5.44%	1个月以内
6	南京医药股份有限公司	1,943.21	1,668.93	1,616.38	157.99	7.10%	1个月以内
7	广州医药有限公司	1,598.40	1,598.40	1,506.84	252.15	11.83%	2个月以内
8	浙江英特药业有限责任公司	1,355.81	1,355.81	1,296.06	117.71	6.51%	1个月以内

序号	配送商	采购金额	统计范围 采购金额	统计范围 销售金额	统计范围 存货余额	统计范围 存货占比	统计范围 存货库龄
9	广西柳州医药股份有限公司	1,212.59	1,212.59	1,219.50	78.72	4.87%	1个月以内
10	天津医药集团太平医药有限公司	946.01	946.01	912.85	80.38	6.37%	1个月以内
	合计	32,421.03	28,800.71	26,896.73	3,343.57	8.71%	

注：统计范围存货占比为统计范围内存货余额占采购额比例，下同；本期已年化处理。

.....

## 五、更新销售人员人数，对第三轮问询函问题 6 回复的修改

### （一）对第三轮问询函问题 6 回复的修订说明

因更新销售人员人数，对第三轮问询函问题 6 之“一、/（三）/1、销售人员人数明显减少，但销售费用尤其是差旅费并未减少的合理性”回复的相关内容予以修订。

### （二）第三轮问询函问题 6 的原回复内容

**（三）销售人员人数明显减少，但销售费用尤其是差旅费并未减少的合理性，重点说明差旅费的核算依据及内控措施，说明是否存在通过差旅费实现其他目的的费用支出或利益输送**

1、销售人员人数明显减少，但销售费用尤其是差旅费并未减少的合理性

报告期各期末，发行人销售人员人数分别为 543 人、510 人、452 人……

### （三）对第三轮问询函问题 6 修订后的回复内容

**（三）销售人员人数明显减少，但销售费用尤其是差旅费并未减少的合理性，重点说明差旅费的核算依据及内控措施，说明是否存在通过差旅费实现其他目的的费用支出或利益输送**

1、销售人员人数明显减少，但销售费用尤其是差旅费并未减少的合理性

报告期各期末，发行人销售人员人数分别为 542 人、509 人、451 人……

## 六、招股说明书章节序号变动，对历次问询函问题回复中补充披露事项索引段的修改

### （一）对历次问询函回复的修订说明

因招股说明书章节序号变动，对历次问询函问题回复中补充披露事项索引段的序号予以修订。

### （二）历次问询函的原回复内容

……“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、主要税收政策、缴纳的主要税种及税率”……

……“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、经营成果分析”……

……“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、资产质量分析”……

……“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十四、偿债能力、流动性与持续经营能力的分析”……

### （三）对历次问询函修订后的回复内容

……“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八、主要税收政策、缴纳的主要税种及税率”……

……“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”……

……“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、资产质量分析”……

……“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、偿债能力、流动性与持续经营能力的分析”……

（本页无正文，为江苏吉贝尔药业股份有限公司《关于江苏吉贝尔药业股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市申请文件历次审核问询函回复的修订说明》之签章页）





（本页无正文，为国金证券股份有限公司《关于江苏吉贝尔药业股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市申请文件历次审核问询函回复的修订说明》之签章页）

保荐代表人： 朱国民

朱国民

柳泰川

柳泰川

