

**关于上海美迪西生物医药股份有限公司
向特定对象发行股票申请文件的
发行注册环节反馈意见落实函回复**

信会师函字[2022]第 ZA770 号

中国证券监督管理委员会：

上海证券交易所于 2022 年 7 月 20 日转发的《发行注册环节反馈意见落实函》（以下简称“落实函”）已收悉。上海美迪西生物医药股份有限公司（以下简称“美迪西”“发行人”“公司”）立信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”）本着勤勉尽责的原则，就落实函中涉及会计师的相关问题逐项进行了认真讨论、核查与落实，并逐项进行了回复说明，现回复如下，请予审核。

2. 关于本次募投和前次募投。

申请人本次募集资金 21.6 亿元，用于美迪西北上海生物医药研发创新产业基地项目、药物发现和药学研究及申报平台的实验室扩建项目和补充流动资金。申请人 2019 年募集资金 5.79 亿元（含超募资金），用于创新药研究及国际申报中心之药物发现和药学研究及申报平台新建项目、创新药研究及国际申报中心之临床前研究及申报平台新建项目和补充流动资金。

请申请人补充说明：（1）本次募投项目具体投资数额安排明细，投资数额的测算依据和测算过程；（2）本次募投项目与主营业务的关系，是否聚焦主业；（3）本次募投项目与前次募投项目的关系，是否重复建设，是否具有必要性和合理性，是否过度融资；（4）结合上述问题和本次募集资金具体用途明细，说明本次募投项目是否属于投资于科技创新领域的业务，是否符合《科创板上市公司证券发行注册管理办法》相关规定；（5）首发时超募资金的使用情况、计划和进度。

请保荐机构和申报会计师发表核查意见。

回复：

【发行人回复】

（一）本次募投项目具体投资数额安排明细，投资数额的测算依据和测算过程

本次向特定对象发行 A 股股票拟募集资金总额不超过 216,000.00 万元（含本数），本次发行实际募集资金扣除发行费用后的净额拟用于以下项目及补充流动资金，具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	拟投资总额	拟使用募集资金 投资金额
1	美迪西北上海生物医药研发创新产业基地项目	157,744.16	157,000.00
2	药物发现和药学研究及申报平台的实验室扩建项目	19,870.49	19,000.00
3	补充流动资金	40,000.00	40,000.00
合计		217,614.65	216,000.00

各募投项目的具体投资情况如下：

1、美迪西北上海生物医药研发创新产业基地项目

本项目计划投资总额为 157,744.16 万元，其中拟使用募集资金 157,000.00 万元，本项目募集资金将主要用于新增药物发现业务相关的实验室及机器设备，提升公司药物发现服务能力，具体投资构成如下：

单位：万元

序号	投资类别	投资金额	占总投资比例	拟投入募集资金金额
1	土地购置	7,000.00	4.44%	7,000.00
2	建筑工程费	69,007.25	43.75%	69,007.25
3	设备及软件购置费	50,529.12	32.03%	50,529.12
4	安装费	2,663.85	1.69%	2,663.85
5	工程建设其他费用	6,842.44	4.34%	6,842.44
6	预备费	3,871.28	2.45%	3,871.28
7	铺底流动资金	17,830.22	11.30%	17,086.06
合 计		157,744.16	100%	157,000.00

美迪西北上海生物医药研发创新产业基地项目（以下简称“北上海基地项目”）投资具体明细及测算依据、测算过程如下：

（1）土地购置

土地购置费用为 7,000.00 万元，系按照本次购置的土地面积，及目前宝山区北上海生物医药产业园罗店工业园周边的土地价格（90 万元-120 万元/亩）估算而得，土地购置费用具备合理性和公允性。

（2）建筑工程费

本项目拟新建厂房、仓库、研发办公楼、食堂、宿舍等建筑，建筑面积为 150,702.17 平方米，项目建筑工程费合计为 69,007.25 万元。建筑工程费参照当地建筑标准和指标测算，具备合理性和公允性。

建筑工程费具体测算情况如下：

序号	名称	工程量 (m ²)	单价 (元/m ²)	投资额 (万元)
1	主体建筑			
1.1	丙类厂房 1#	19,291.00	5,500.00	10,610.05
1.2	丙类厂房 2#	14,213.52	5,500.00	7,817.44
1.3	丙类厂房 3#	26,933.48	5,500.00	14,813.41
1.4	丙类厂房 4#	19,363.33	5,500.00	10,649.83
1.5	总部办公	15,586.28	4,000.00	6,234.51
1.6	员工宿舍	16,913.29	4,000.00	6,765.32
1.7	丙类固废仓库	165.00	4,050.00	66.83
1.8	甲类危废仓库 (<5T)	157.50	4,050.00	63.79
1.9	甲类危险品仓库 (5T)	208.50	4,050.00	84.44
1.10	特种实验甲类	100.30	5,000.00	50.15
1.11	污水处理	108.40	4,000.00	43.36
1.12	门卫 A、B	35.20	3,035.00	10.68
1.13	连廊 1#-6#	505.95	2,980.00	150.77
	小 计	113,581.75	-	57,360.58
2	总图工程			
2.1	地下车库	37,120.42	3,050.00	11,321.73
2.2	道路广场	15,764.00	100.00	157.64
2.3	绿化	11,153.10	150.00	167.30
	小 计	64,037.52	-	11,646.66
	合 计	-	-	69,007.25

(3) 设备及软件购置费和安装费

项目设备及软件购置费合计为 50,529.12 万元，其中设备购置费为 49,477.12 万元，软件购置费为 1,052.00 万元。设备及软件购置费系根据公司历史采购价格及市场价格测算，具备合理性和公允性。

根据行业特点，研发设备安装工程费率为研发设备投资额的 5.0%，公辅设备安装工程费率为公辅设备投资额的 8.0%，安装工程费合计为 2,663.85 万元。安装工程费用系根据行业特点及公司已有经验确定，具有合理性和公允性。

设备及软件购置费和安装工程费的具体测算情况如下：

单位：万元

序号	项目	主要设备/软件	购置费用	安装费用
1	研发设备	液质联用仪、制备液相色谱仪、中压制备色谱仪、液相色谱质谱联用仪、超临界流体色谱仪、非标记相互作用分析系统、生物大分子相互作用分析系统等	36,562.72	1,828.14
2	公辅设备	实验室通风系统、通风柜、污水处理系统等	10,446.40	835.71
3	办公设备	弱电工程、办公电脑、IT 机房、服务器等	2,468.00	-
4	专业软件	Scifinder 数据库、液相色谱软件、Reaxys 数据库等	362.00	-
5	办公软件	Mail Exchange 邮件服务器和用户许可、Windows 操作系统、office 软件等	690.00	-
合计			50,529.12	2,663.85

(4) 工程建设其他费用

工程建设其他费用包括建设单位管理费、勘察设计费、工程监理费等，系根据行业惯例测算，具有合理性和公允性。

工程建设其他费用具体测算依据及测算情况如下：

单位：万元

序号	分类	测算依据	金额
1	建设单位管理费	建设单位管理费包括建设单位开办费、建设单位经费等，按工程费用（包括建筑工程费、设备及软件费、安装工程费）的 0.8% 估算	977.60
2	前期工作费	-	60.00
3	勘察设计费	勘察设计费是指建设单位为进行项目建设而发生的勘察、设计费用，按工程费用的 1.5% 估算	1,833.00
4	临时设施费	临时设施费按建筑工程费的 0.6% 估算	414.04
5	工程监理费	工程监理费按工程费用的 1.2% 估算	1,466.40
6	工程保险费	工程保险费按工程费用的 0.3% 估算	366.60
7	联合试运转费	联合试运转费按照设备及软件购置费的 0.3% 估算	151.59
8	职工培训费	职工培训费按 1,500.00 元/人估算	786.60
9	办公及生活家具购置费	办公及生活家具购置费按 1,500.00 元/人计算	786.60
合计			6,842.44

(5) 预备费

预备费是指针对在项目实施过程中可能发生难以预料的支出，需要事先预留的费用。本项目预备费为建设投资中建筑工程费、设备及软件购置费、安装工程费和工程建设其他费用之和的 3.0%，预备费为 3,871.28 万元。

(6) 铺底流动资金

本项目综合考虑货币资金、应收账款、存货等经营性流动资产和应付账款等经营性流动负债的情况，以及项目未来可能发生的设备、工程成本变动因素和设备工艺技术调整对流动资金的需求等因素的影响，按照达产年流动资金的一定比例进行计算，设置铺底流动资金为 17,830.22 万元。

2、药物发现和药学研究及申报平台的实验室扩建项目

本项目计划投资总额为 19,870.49 万元，其中拟使用募集资金 19,000.00 万元，本项目募集资金将主要用于新增药物发现业务相关的实验室及机器设备，提升公司药物发现服务能力，具体投资构成如下：

单位：万元

序号	投资类别	投资金额	占比	拟投入募集资金金额
1	建筑工程费	10,351.91	52.10%	10,351.91
2	设备及软件购置费	5,405.20	27.20%	5,405.20
3	安装费	298.61	1.50%	298.61
4	工程建设其他费用	956.64	4.81%	956.64
5	预备费	510.37	2.57%	510.37
6	铺底流动资金	2,347.76	11.82%	1,477.27
合计		19,870.49	100%	19,000.00

药物发现和药学研究及申报平台的实验室扩建项目（以下简称“实验室扩建项目”）投资具体明细及测算依据、测算过程如下：

(1) 建筑工程费

本项目拟新建厂房、仓库等建筑，建筑面积为 19,336.17 平方米。项目建筑工程费合计为 10,351.91 万元。建筑工程费参照当地建筑标准和指标测算，具备合理性和公允性。

建筑工程费具体测算情况如下：

序号	名称	工程量 (m ²)	单价 (元/m ²)	投资额 (万元)
1	主体建筑			
1.1	丙类厂房 A	7,375.77	5,500.00	4,056.67
1.2	丙类厂房 B	9,934.32	5,500.00	5,463.88

1.3	丙类仓库	1,280.35	4,000.00	512.14
1.4	动力设备楼	663.54	4,300.00	285.32
1.5	垃圾房	48.19	4,000.00	19.28
1.6	动力站	34.00	4,300.00	14.62
小计		19,336.17		10,351.91
合计				10,351.91

(2) 设备及软件购置费和安装费

项目设备购置费为 5,405.20 万元，其中研发设备购置费为 3,974.90 万元，公辅设备购置费为 1,248.30 万元，办公设备购置费为 182.00 万元，无软件购置费。设备购置费系根据公司历史采购价格及市场价格测算，具备合理性和公允性。

根据行业特点，研发设备安装工程费率为研发设备投资额的 5.0%，公辅设备安装工程费率为公辅设备投资额的 8.0%，安装工程费合计为 298.61 万元。安装工程费用系根据行业特点及公司已有经验确定，具有合理性和公允性。

设备及软件购置费和安装费的具体测算情况如下：

单位：万元

序号	项目	主要设备	购置费用	安装费用
1	研发设备	液质联用仪、制备液相色谱仪、中压制备色谱仪、液相色谱质谱联用仪、超临界流体色谱仪等	3,974.90	198.75
2	公辅设备	实验室通风系统、通风柜等	1,248.30	99.86
3	办公设备	办公电脑等	182.00	-
合计			5,405.20	298.61

(3) 工程建设其他费用

工程建设其他费用包括建设单位管理费、勘察设计费、工程监理费等，系根据行业惯例进行测算，具有合理性和公允性。

工程建设其他费用的具体测算依据及测算情况如下：

单位：万元

序号	分类	测算依据	金额
1	建设单位管理费	建设单位管理费包括建设单位开办费、建设单位经费等，按工程费用（包括建筑工程费、设备及软件费、安装工程费）的 0.8% 估算	128.45
2	前期工作费	-	60.00
3	勘察设计费	勘察设计费是指建设单位为进行项目建设而发生的勘察、设计费用，按工程费用的 1.5% 估算	240.84

4	临时设施费	临时设施费按建筑工程费的 0.6% 估算	62.11
5	工程监理费	工程监理费按工程费用的 1.2% 估算	192.67
6	工程保险费	工程保险费按工程费用的 0.3% 估算	48.17
7	联合试运转费	联合试运转费按照设备及软件购置费的 0.3% 估算	16.22
8	职工培训费	职工培训费按 1,500.00 元/人估算	104.10
9	办公及生活家具 购置费	办公及生活家具购置费按 1,500.00 元/人计算	104.10
合 计			956.64

(4) 预备费

预备费是指针对在项目实施过程中可能发生难以预料的支出，需要事先预留的费用。本项目预备费为建筑工程费、设备及软件购置费、安装工程费和工程建设其他费用之和的 3.0%，预备费为 510.37 万元。

(5) 铺底流动资金

本项目综合考虑货币资金、应收账款、存货等经营性流动资产和应付账款等经营性流动负债的情况，以及项目未来可能发生的设备、工程成本变动因素和设备工艺技术调整对流动资金的需求等因素的影响，按照达产年流动资金的一定比例进行计算，设置铺底流动资金为 2,347.76 万元。

3、补充流动资金

公司拟使用 40,000.00 万元募集资金用于补充流动资金，以满足公司主营业务持续发展的资金需求，优化公司资本结构，满足未来业务不断增长的营运需求。公司未来三年营运资金需求测算过程如下：

公司未来三年营运资金需求采取销售百分比法测算，测算假设条件及依据如下：

(1) 基本假设

假设公司经营性流动资产（应收票据、应收账款、应收款项融资、预付款项、存货、合同资产）和经营性流动负债（应付票据、应付账款、预收款项/合同负债）与公司的销售收入呈一定比例，即经营性流动资产销售百分比和经营性流动负债销售百分比一定，且未来三年保持不变。

(2) 测算方法

经营性流动资产=上一年度营业收入×（1+销售收入增长率）×经营性流动资产销售百分比

经营性流动负债=上一年度营业收入×（1+销售收入增长率）×经营性流动负债销售百分比

新增营运资金需求=（（T+1）年经营性流动资产-（T+1）年经营性流动负债）-（T 年经营性流动资产-T 年经营性流动负债）

(3) 营业收入增长的测算及依据

2019年-2021年公司营业收入分别为44,939.28万元、66,595.59万元和116,726.16万元，年均复合增长率为61.17%。假设公司未来三年营业收入年均增长率与最近三年营业收入年均复合增长率一致，测算公司2022年-2024年的营业收入金额。以上假设仅供测算使用，不构成盈利预测。

(4) 具体测算过程

以公司最近三年各项经营性流动资产和经营性流动负债占营业收入的平均比例情况，以估算的2022年-2024年营业收入为基础测算，公司未来三年营运资金需求测算过程如下：

单位：万元

项目	2021年	最近三年各项 占营业收入平 均比例	2022E	2023E	2024E
营业收入	116,726.16	-	188,121.85	303,186.78	488,631.31
应收票据	269.22	0.08%	144.63	233.09	375.66
应收账款	21,250.35	22.73%	42,755.87	68,907.54	111,054.91
应收款项融资	-	-	-	-	-
预付款项	3,655.34	2.40%	4,524.27	7,291.55	11,751.43
存货	8,347.99	4.90%	9,212.34	14,847.08	23,928.32
合同资产	3,510.33	2.11%	3,966.59	6,392.75	10,302.89
经营性流动资产小计①	37,033.23	32.22%	60,603.70	97,672.02	157,413.21
应付票据	-	-	-	-	-
应付账款	12,009.84	11.60%	21,823.72	35,172.22	56,685.35
预收款项/合同负债	15,229.82	9.57%	17,994.36	29,000.63	46,738.89
经营性流动负债小计②	27,239.66	21.17%	39,818.08	64,172.85	103,424.24
营运资金占用③=①-②	9,793.57	11.05%	20,785.62	33,499.17	53,988.97
未来三年新增营运资金需求 总额					44,195.40

经测算，公司2022年-2024年新增营运资金需求总额为44,195.40万元。

根据上述假设及测算结果，公司未来三年营运资金缺口为44,195.40万元。公司拟使用40,000.00万元募集资金用于补充流动资金，未超过公司未来三年新增营运资金需求额，使用40,000.00万元补充流动资金的规模具有合理性。

（二）本次募投项目与主营业务的关系，是否聚焦主业

公司是一家专业的生物医药临床前综合研发服务 CRO，为医药企业和科研机构提供新药研发服务。公司服务涵盖医药临床前新药研究的全过程，主要包括药物发现、药学研究及临床前研究。公司本次募投项目与主营业务的关系如下：

1、募投建设项目

公司本次募投建设项目为北上海基地项目和实验室扩建项目。本次募投建设项目的建设内容均为新增药物发现业务相关的实验室及机器设备，提升公司药物发现业务服务能力，属于公司的主营业务。

2、补充流动资金

公司拟使用 40,000.00 万元募集资金用于补充流动资金，以满足公司主营业务持续发展的资金需求。

综上，公司本次募投项目为提升药物发现业务服务能力的募投建设项目及用于主营业务发展的补充流动资金项目，均聚焦于公司的主营业务发展。

（三）本次募投项目与前次募投项目的关系，是否重复建设，是否具有必要性和合理性，是否过度融资

1、本次募投项目与前次募投项目的关系，是否重复建设

（1）本次募投项目与前次募投项目的联系

公司本次募投建设项目为北上海基地项目和实验室扩建项目，建设内容为新增药物发现业务相关的实验室及机器设备，以提升公司药物发现服务能力。本次募投建设项目与前次募投项目“创新药研究及国际申报中心之药物发现和药学研究及申报平台新建项目”中的药物发现业务（以下简称“首发药物发现实验室建设项目”）的建设目的相似，其中，实验室扩建项目属于该项目的扩建项目，北上海基地项目为新建项目。

本次募投项目与前次募投项目均设置了补充流动资金。

（2）本次募投项目与前次募投项目的区别

①实验室扩建项目系使用南汇园区扩容可建设面积实施，与前次募投项目所使用的厂房可明确区分

公司前次募投项目的实施地点为南汇园区，根据土地出让合同及不动产权证书，该处土地的土地使用权人为美迪西普晖，面积为 34,760.37 平方米，用途为工业用地，容积率为不超过 1.5。目前，该处土地已按照土地出让合同的规定，按照最大容积率 1.5 的标准，建有 5 幢厂房及相关配套设施，总建筑面积为 52,304.07 平方米。

为了满足公司药物发现业务增长的需要，公司及子公司美迪西普晖向上海金桥经济技术开发区管理委员会、上海市浦东新区科技和经济委员会提出扩建申请，将该土地的容积率提高至 2.0，新建 2 幢厂房及配套设施，建筑面积为 19,336.17 平方米，该申请已于 2021 年 8 月获得上海市浦东新区科技和经济委员会的许可。2021 年 12 月 21 日，美迪西普晖与上海

市浦东新区规划和自然资源局签订《上海市国有建设用地使用权出让合同（工业用地产业项目类）》（沪浦国有建设用地使用合同（2021）562号），该合同对双方于2008年9月12日签订的土地出让合同约定的总建筑面积进行了调整，调整后总建筑面积71,561.93平方米。该处新建厂房将用于实施本次募投项目实验室扩建项目，与前次募投项目所使用的厂房可明确区分。

②北上海基地项目系在新购置土地上实施，与前次募投项目的实施地点不同

北上海基地项目的实施地点为上海市宝山区北上海生物医药产业园罗店工业园区，系在该园区新购置土地建设新的厂房，与前次募投项目的实施地点不同。

综上，公司本次募投项目系使用新建厂房建设新的实验室，与前次募投项目所使用的厂房在物理上界限清晰，能够清晰划分，不存在重复投资建设的情形。

2、是否具有必要性和合理性，是否过度融资

（1）本次募投项目具备必要性

1) 药物发现业务服务能力提升项目

本次募投项目美迪西北上海生物医药研发创新产业基地项目、药物发现和药学研究及申报平台的实验室扩建项目均为药物发现业务服务能力提升项目。上述项目建设的必要性如下：

①药物发现 CRO 市场广阔，国内药物发现 CRO 市场正处于快速发展阶段

从全球来看，药物发现 CRO 市场广阔，且处于稳定发展的阶段。根据 Frost & Sullivan 统计数据显示，2019 年全球药物发现 CRO 市场规模为 129 亿美元，预计到 2024 年将达到 204 亿美元，2019 年至 2024 年年均复合增长率为 9.6%。

中国药物发现 CRO 市场增速显著高于全球，正处于快速发展阶段。根据 Frost & Sullivan 统计数据显示，2019 年国内药物发现 CRO 市场规模为 14 亿美元，预计到 2024 年将达到 43 亿美元，2019 年至 2024 年的年均复合增长率高达 25.16%。

目前，国内药物发现阶段支出占比显著低于全球平均水平，主要原因在于国内目前药物研发策略仍以 fast-follow 策略为主，基于较为成熟的靶点与机制研发 me-too、me-better 或生物类似药。未来随着本土自主创新能力的提升，药物发现阶段支出将保持较高增速。国内药物发现 CRO 正处于蓬勃发展阶段，拥有较强药物发现服务能力的大型 CRO 公司将持续受益。

②公司药物发现业务快速发展，需要提升服务能力满足不断增长的市场需求

公司的药物发现业务正处于快速发展阶段，2019 年至 2021 年，公司药物发现业务收入由 15,907.12 万元增长至 43,991.09 万元，年均复合增长率为 66.30%，高于公司整体业务的增长速度。公司药物发现业务的快速发展为公司积累了丰富的药物发现的项目服务经验，有利于公司承接新的药物发现服务订单；且药物发现服务一般为长期服务，公司存量药物发现业务客户会为公司贡献稳定的业务收入。本次募投项目的建设将进一步提升公司在药物发现业务的服务能力，以满足不断增长的市场需求。

③公司药物发现实验室已趋于饱和，亟待扩建新的实验室

公司 IPO 募投项目“创新药研究及国际申报中心之药物发现和药学研究及申报平台新建项目”扩建的药物发现实验室已投入使用，且新增的药物发现实验室利用率已趋于饱和，公司急需扩建新的药物发现实验室，以满足药物发现业务板块新增订单的需要。为了满足短期内的实验室需求，公司已于 2022 年 2 月在杭州租赁厂房用于建设新的实验室，但该项目新增药物发现实验室面积相对较小，难以满足公司中长期业务发展的需求。因此，为满足中长期药物发现业务的产能需求，公司亟待扩建新的药物发现实验室。

④不断加强公司药物发现服务能力构建，提高公司项目承接能力，积极满足大客户的业务需求

在研发成本急速增加和研发难度提升的双重压力下，医药企业越来越倾向于通过研发外包的模式来降低新药研发开发的成本，CRO 参与新药研发的渗透率不断提高。在全球及国内医药研发支出不断增加和新药创新浪潮下，药物发现业务未来将迎来较大的需求。药物发现业务一般来源于国内外大型制药企业或创新型生物医药公司，这些公司对药物发现的实验室条件、实验设备和人员素质有着较高的要求。公司目前的药物发现实验室相对分散，难以满足大型客户的规模化药物发现业务需求。通过实施本次募投项目，公司将构建更为全面、高效的药物发现服务体系，显著增加公司药物发现实验室面积，提升实验设备条件和扩充研发服务人员规模，能够很好地满足国内外大型医药企业大规模、标准化和持续性的药物发现服务需求。

⑤缩小与竞争对手之间的差距，增强公司的市场地位

目前，药物发现领域国内 CRO 企业中，药明康德、康龙化成已经成长为全球知名的药物发现 CRO 公司，踏入了全球药物发现 CRO 企业的第一梯队。但从国内整体来看，除龙头企业外，其他 CRO 公司的整体规模相对较小，整体集中度较低，药物发现领域第二梯队的 CRO 公司与龙头企业的差距较大。受益于创新药研发浪潮，未来国内药物发现的需求会持续增加，龙头企业在持续发展的同时，其他药物发现 CRO 企业亦会迎来发展机会。公司通过实施募投项目抓住行业快速发展带来的成长机会，抢占市场份额，缩小与竞争对手之间的差距，增强公司的市场地位。

2) 补充流动资金

本次募投项目补充流动资金的必要性和紧迫性情况如下：

①满足因业务规模扩大带来的营运资金需求

近年来，公司业务持续快速发展。随着公司业务规模的继续扩大，公司采购、生产、经营管理等各个环节对日常营运资金的需求将会较大比例的增加，仅依靠内部经营积累等方式已经难以满足新增业务对营运资金的需求。因此，公司拟通过本次发行以补充营运资金缺口。

公司未来三年营运资金缺口的测算参见本回复“2.关于本次募投和前次募投”之“(一)本次募投项目具体投资数额安排明细,投资数额的测算依据和测算过程”之“3、补充流动资金”。

②优化公司资本结构,增强资金实力和综合竞争力

本次发行募集资金到位后,有助于公司增强资金实力,进一步优化资本结构,降低资产负债率,提高公司的偿债能力和抗风险能力,为公司长期、稳定、可持续发展提供有力支撑。

2、本次募投项目具备合理性,不存在过度融资的情形

(1)公司目前存在资金缺口,难以通过自有资金完成募投项目建设

结合前述分析,公司未来三年营运资金缺口为44,195.40万元,此外还存在维持日常运营需要的最低货币资金、杭州实验室建设项目、战略储备实验用猴资金需求等资金支出计划,而本次募投项目建设总投资额为217,614.65万元,因此公司难以通过自有资金进行本次募投项目建设。

(2)公司资产负债率略低于同行业可比上市公司平均水平,但若通过债务融资方式进行募投项目建设,将大幅推升资产负债率水平,增加偿债风险

报告期各期末,公司资产负债率分别为11.32%、16.76%、25.99%和**28.99%**¹,与同行业上市公司资产负债率对比情况如下:

公司名称	2022.09.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
药明康德	31.35%	29.69%	29.32%	40.46%
康龙化成	46.51%	44.01%	24.98%	21.11%
昭衍新药	23.90%	16.31%	41.92%	41.65%
平均值	33.92%	30.00%	32.07%	34.41%
美迪西	28.99%	25.99%	16.76%	11.32%

报告期内,公司经营状况良好,始终保持稳健的财务结构,未曾进行过债务融资,因此,报告期各期末,公司资产负债率均低于同行业上市公司平均水平。本次募投项目建设总投资额217,614.65万元,若以债务融资方式进行募投项目建设,以报告期末财务数据进行测算,公司资产负债率将大幅增至**64.59%**,远高于同行业平均水平,对公司偿债能力造成较大负面影响。

(3)积极回报投资者,公司不存在过度融资情形

公司于2019年11月在上海证券交易所科创板上市。上市以来,公司积极完善和健全科学、持续、稳定的分红决策和监督机制,积极回报投资者,累计现金分红金额合计12,411.38万元,切实保护全体股东的合法权益,公司不存在过度融资情形。公司上市以来的现金分红具体情况如下:

¹ 2022年1至9月财务报表未经申报会计师审计或审阅。以下所述的核查程序及实施核查程序的结果仅为协助美迪西回复本问询目的,不构成审计或审阅,其结果可能与我们未来执行美迪西2022年度财务报表审计得出的结论存在差异。

单位：万元

年度	现金分红金额	归属于母公司所有者的净利润	现金分红金额占归属于母公司所有者的净利润的比例
2021年	8,505.38	28,222.29	30.14%
2020年	3,906.00	12,938.63	30.19%
2019年	-	6,657.31	-

综上，一方面，公司所处的 CRO 行业面临良好的发展契机，随着业务规模的快速增长以及固定资产投资项目的逐步达产，公司营运资金的需求也不断增加，尤其在当前特殊的行业环境下，除了应对日常资金需求以外，公司还需预备资金进行实验用猴的战略储备以保障公司临床前研究业务的健康、有序发展，公司目前面临资金缺口，难以通过自有资金进行募投项目建设；另一方面，尽管公司目前资产负债率水平略低于同行业平均水平，但若通过债务融资方式进行募投项目建设，将大幅推升公司资产负债率水平，增加公司偿债风险。此外，公司上市以来，通过现金分红方式积极回报投资者，切实保护全体股东的合法权益，不存在过度融资情形。

本次募集资金规模系结合行业发展环境、公司已有资金规划情况和未来整体战略发展规划等因素综合考虑下的实际资金需求，且有利于提升公司药物发现业务服务能力，符合公司及全体股东的利益，具有必要性和合理性，不存在过度融资情形。

（四）结合上述问题和本次募集资金具体用途明细，说明本次募投项目是否属于投资于科技创新领域的业务，是否符合《科创板上市公司证券发行注册管理办法》相关规定

1、募投建设项目

公司本次募投建设项目为美迪西北上海生物医药研发创新产业基地项目、药物发现和药学研究及申报平台的实验室扩建项目，均为公司主营业务药物发现业务服务能力提升项目。本次募投建设项目具体用途明细如下：

分类	美迪西北上海生物医药研发创新产业基地项目	药物发现和药学研究及申报平台的实验室扩建项目
投资金额	土地购置、建筑工程费、设备及软件购置费、安装费、工程建设其他费用、预备费及铺底流动资金，合计投资金额 157,744.16 万元，拟使用募集资金 157,000.00 万元	建筑工程费、设备及软件购置费、安装费、工程建设其他费用、预备费及铺底流动资金，合计投资金额 19,870.49 万元，拟使用募集资金 19,000.00 万元
建设内容	购置土地，新建实验室及配套建筑，购置研发设备、研发软件及配套设备及软件，建设药物发现实验室	新建实验室及配套建筑，购置研发设备及配套设备，建设药物发现实验室

与主营业务的关系	为公司主营业务之一的药物发现业务	为公司主营业务之一的药物发现业务
与前次募投的关系	与首发药物发现实验室建设项目的建设目的相似	与首发药物发现实验室建设项目的建设目的相似，属于该项目的扩容项目

公司本次募投建设项目的建设内容均为新增药物发现业务相关的实验室及机器设备，提升公司药物发现服务能力，属于公司主营业务之一的药物发现业务。公司本次募投建设项目投资于药物发现业务，属于投资于科技创新领域的业务，具体分析如下：

(1) 药物发现业务所处行业是科技创新领域

公司是一家专业的生物医药临床前综合研发服务 CRO，为医药企业和科研机构提供新药研发服务。公司服务涵盖医药临床前新药研究的全过程，主要包括药物发现、药学研究及临床前研究。本次募集资金建设项目是对公司药物发现业务现有服务能力的提升。根据国家统计局《战略性新兴产业分类》（2018 年修订），公司所处行业为“4.1 生物医药产业”中的“4.1.5 生物医药相关服务”；根据《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（2021 年 4 月修订）》，公司属于第四条规定的“生物医药领域”中的“生物制品、高端化学药、高端医疗设备与器械及相关服务等”行业的企业。因此，本次募投项目所处行业是科技创新领域。

(2) 项目实施将显著提升公司药物发现的服务能力

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。公司药物发现服务主要包括化学服务和生物学服务。

本次募投项目的实施，会显著增加公司药物发现服务能力和基础设施水平。公司通过新建功能齐全、布局合理的实验室，购置功能先进、效率提升的实验设备，招募学科丰富、研究能力结构全面的研发人员，进一步提升公司在药物发现领域的服务能力。通过实施本次募投项目，公司将建立覆盖面广泛且技能深入的现代合成化学领域实验室，掌握全球新药研发趋势中 PROTAC 药物、小核酸类药物、抗体及抗体偶联物等热点领域中的突出技术；公司将拥有更为丰富的创新药分子设计技术手段，依托计算机辅助药物设计技术、高通量药物发现技术、生物电子等排体技术等，建立更为高效的 AI 指导的药物设计与合成平台；公司将掌握更为全面的药物筛选技术，通过融合多种先进的筛选技术，能够有效缩短筛选时间，提高筛选准确性。

(3) 本次募集资金运用将为我国医药行业的创新发展提供有力支持

药物研发是医药行业发展的基础，医药创新能够为经济发展提供长久动力，有助于改善全人类的健康状况。近年来，国家药政改革和利好政策的持续出台，极大的提高了本土药企的创新动力，国内大型制药企业和中小型生物医药企业纷纷加大对创新药领域的投入力度。

CRO 企业作为医药企业可依托的外部专业研发机构，凭借其规模化、专业化的服务模式，能够提高医药企业的研发效率、降低研发成本、缩短研发时间。公司通过实施本次募投项目，能够有效提高公司的药物发现服务能力，为更多的医药企业的提供药物研发服务，为我国医药行业的创新发展提供有力支持。

2、补充流动资金

随着公司业务的持续增长，公司对营运资金的需求随之增长。本次募投项目补充流动资金项目将主要用于缓解公司主营业务占用流动资金，本项目实施将进一步为公司业务规模扩张提供资金保障，增强公司整体资金实力，进而保障公司主营业务持续稳定发展。因此，补充流动资金项目与公司主营业务所属领域一致，为科技创新领域。

综上，公司本次募投项目属于投资于科技创新领域的业务，均有助于提高公司科技创新能力，强化公司科创属性，符合《科创板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》相关规定。

（五）首发时超募资金的使用情况、计划和进度。

公司 IPO 募集资金净额为 57,875.12 万元，其中募集资金投资项目计划使用募集资金总额为 34,690.53 万元，超募资金为 23,184.59 万元。

截至 2022 年 9 月 30 日，公司超募资金余额情况如下：

单位：万元

超募资金总额	23,184.59
减：2020 年超募资金永久补充流动资金	6,900.00
减：2021 年超募资金永久补充流动资金	6,900.00
减：2022 年超募资金永久补充流动资金	6,900.00
累计超募资金永久补充流动资金	20,700.00
超募资金净额	2,484.59
超募资金专户余额	3,339.99

注：超募资金专户余额与超募资金净额之间的差额系超募资金产生的利息。

截至 2022 年 9 月 30 日，公司首发时超募资金累计永久补充流动资金 20,700.00 万元，剩余尚未使用的超募资金为 3,339.99 万元（含超募资金产生的利息），金额较小，尚未规划用途。

【申报会计师核查情况】

（一）核查程序

申报会计师主要履行了以下核查程序：

1、取得并查阅了本次募投项目的可行性研究报告，复核了募投项目的具体投资数额安排明细，投资数额的测算依据和测算过程；

2、访谈了发行人的管理层，了解本次募投项目与主营业务的关系、本次募投项目与前次募投项目的关系、是否存在重复建设、本次募投项目的必要性和合理性及是否存在过度融资；

3、访谈发行人的管理层和财务人员，了解公司货币资金、交易性金融资产等类现金资产的情况及使用规划，了解公司流动资金缺口情况；

4、取得并复核了公司本次发行补充流动资金测算依据以及测算过程；

5、检索公开信息，查阅并对比了公司当前资产负债率与同行业可比上市公司的情况；

6、查阅了发行人本次发行募集说明书及其他定期报告，分析发行人的资金需求情况、资产负债状况和现金流情况；

7、查阅了本次募投项目的可行性研究报告，并访谈了发行人管理层，了解本次募投项目是否投资于科技创新领域；

8、取得并查阅了公司募集资金专户明细账，了解公司 IPO 募集资金使用及期末余额情况；

9、查阅了发行人超募资金永久补充流动资金的决策文件，并就剩余超募资金的使用计划访谈了发行人管理层。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、发行人已按要求披露了本次募投项目具体投资数额安排明细，投资数额的测算依据和测算过程，相关测算具备合理性；

2、发行人本次募投项目为提升药物发现业务服务能力的募投建设项目及用于主营业务发展的补充流动资金项目，均聚焦于公司的主营业务发展；

3、本次募投建设项目与前次募投项目药物发现实验室建设项目均投向于公司药物发现业务板块；本次募投建设项目系使用新建厂房建设新的实验室，与前次募投项目所使用的厂房在物理上界限清晰，能够清晰划分，不存在重复投资建设的情形；本次募集资金规模系结合行业发展环境、发行人已有资金规划情况和未来整体战略发展规划等因素综合考虑下的实际资金需求，且有利于提升发行人药物发现业务服务能力，符合发行人及全体股东的利益，具有必要性和合理性，不存在过度融资情形；

4、发行人本次募投项目均属于投资于科技创新领域的业务，符合《科创板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》相关规定；

5、发行人已对首发时超募资金的使用情况、计划和进度进行了披露。

（以下无正文）

(本页无正文)



立信会计师事务所(特殊普通合伙)

中国注册会计师：



中国注册会计师：



2022年12月8日



营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91310101568093764U

证照编号: 01000000202208160046

扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案信息。



名称 立信会计师事务所(普通合伙)

类型 特殊普通合伙

执行事务合伙人 朱建弟, 杨志国

成立日期 2011年01月24日

合伙期限 2011年01月24日至 不约定期限

主要经营场所 上海市黄浦区南京东路61号四楼

仅用于报告使用, 其他无效。

经营范围 审查企业会计报表, 出具审计报告; 验证企业资本, 出具验资报告; 办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务, 出具有关报告; 基本建设年度决算审计; 代理记账; 会计咨询、税务咨询、法律、法规规定的其他业务。
【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】



登记机关

2022年08月16日

说明

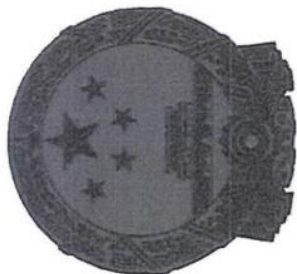
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关:



二〇一八年六月一日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所 执业证书



名称: 立信会计师事务所 (特殊普通合伙)

首席合伙人: 朱建弟

主任会计师:

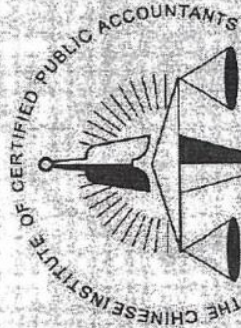
经营场所: 上海市黄浦区南京东路61号四楼

组织形式: 特殊普通合伙制

执业证书编号: 310000096

批准执业文号: 沪财会〔2000〕26号 (转制批文 沪财会[2010]82号)

批准执业日期: 2000年6月13日 (转制日期 2010年12月31日)



姓名: 肖菲
 Full name: 肖菲
 性别: 男
 Sex: 男
 出生日期: 1977-09-16
 Date of birth: 1977-09-16
 工作单位: 立信会计师事务所(普通合伙)
 Working unit: 立信会计师事务所(普通合伙)
 身份证号码: 310105197709160018
 Identity card No.: 310105197709160018



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after
 this renewal.

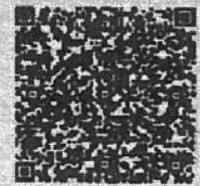
证书编号: 310000050185
 No. of Certificate: 310000050185

批准注册协会: 上海市注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs: 上海市注册会计师协会

发证日期: 1998年 12月 31日
 Date of Issuance: 1998 / 12 / 31

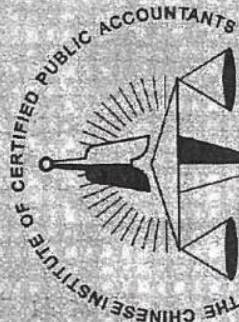


肖菲(310000050185)
 您已通过2021年年检
 上海市注册会计师协会
 2021年10月30日



肖菲的年检二维码

年 月 日
 / /



中国注册会计师协会

姓 Full name 雷飞飞
 性 Sex 女
 出生日期 Date of birth 1989-03-10
 工作单位 Working unit 立信会计师事务所(特殊普通合伙)
 身份证号码 Identity card No. 310105198903101124



年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 310000061495
 No. of Certificate
 批准注册协会: 上海市注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs
 发证日期: 2017 年 11 月 30 日
 Date of Issuance 17 / 11 / 17



雷飞飞年检二维码