4)发行 SMO介) IO企业在客户资源、人才規模、机构覆盖 設进一步丰富、人才規模进一步扩大、机构 一步巩固、预计SMO行业集中度将进一步 人具备较强的項目管理能力,业务发展实 业的项目管理能力的订价最上基个分异省首向间将数据。公	:力突出 临床试验项目、参与新药临床试验	☆项目以及参与肿瘤临床试验项目等
公司名称	跨国药企临床试验项目	新药临床试验项目	肿瘤临床试验项目
发行人	报告期内,公司有收人产生的临床试验项目超过1.400 个,其中包括全球前20大药"中的18家,还去球前10大60°中的8家,报告期间十大客户也涵盖辉瑞,罗氏、语年显生文伯维和决等多家业级和从来多家业级企。截至2021年12月31日,公司已累计胜动30余个产品在国内外上市,其中来自跨国药企的产品占比约68%	报告期内,公司有收入产生的 能床试验项目中新活(含国际 多中心与国内新药)项目近 1.200余个,占比超过87%。截 至2011年12月3日,公司 里计推动上市的 80余个产品 中,除6项少数类似形分形成 的形成	从项目执行数量角度来看,报告期内,公司有收入产生的临床试验项目中肿瘤项目上超 50%;总须 建动上市产品配量角度来看,截至 建动上市产品配量角度来看,截至 2014年12月31日,公司已累计推 动 35个肿瘤新药和 4个肿瘤生烟 药罐方数据库。2016年至 2021年 12月31日,双国型车部十一个大型。 第二十二十二个公司参与了其 中 35个肿瘤新药产品的临床试验 现场管理服务,占比 40.74%
药明津石	与全球前 20 的药厂中的 18 家、全球前 10 的 CRO 中的 8 家、国内制药巨头、创新药企业 50 强均有合作,为其提供临床试验现场管理服务 4	2020 年,为多项创新药提供临 床试验服务,助力客户完成 17 个药品和医疗器械产品的核查 并获批上市;2021 年 1-6 月, 助力客户完成 3 项新药上市注 册和 5 项临床研究申请获批 6	公开渠道暂未查询到相关信息
杭州思默	SMO 业务涵盖 I-IV 期临床、真实世 界研究及器械项目,其中大部分项目 来自于跨国药企发起的临床研究	公开渠道暂未查询到相关信息	公开渠道暂未查询到相关信息
西斯比亚	8 已经与全球前 30 药企及前 10 CRO 公司在中国合作	公开渠道暂未查询到相关信息	公开渠道暂未查询到相关信息
联斯达	通过多家跨国 CRO 公司稽查,与 BMS、Lilly、BI、Baxter、Phillips 等知名 药企达成合作伙伴关系。	公开渠道暂未查询到相关信息	公开渠道智未查询到相关信息

SUICLOMETFUNF大新。 已为国内外约 700 家客户提供临床 公开集道暫未查询到相关信息 公开集道暫未查询到相关信息

平稳增长。 5**发行人具备丰富的人员储备及临床试验机构覆盖能力,充分满足申办方临床试验需求** 从人员爆模来看,公司在SMO行业中处于第一梯队,除公司外,人员规模较大的其他公司包括药明津石、杭州思默,严

超过3,700人 超过3,200人 2,082人 1,740

.数据来自中国CRC之家(截至2020年10月31日); .数据来自诺思格招股说明书(注册稿),计算口径为临床试验运营服务团队与临床试验现场管理团队之和(截至 2021年4月30日), 截至2022年3月6日,根据国家药品监督管理局药物和医疗器械临床试验机构各案管理信息系统相关数据统计,全国共 有1,112家医疗机构具备疫疗器械临床试验于展资质,共有1,221家医疗的损臭各药物临床试验开展资质。基于公开渠道查 全球金融炉(2,41后用走油市1/4,61的低床试验和超潮能扩放往过炉;

公司名称	城市覆盖个数	临床试验机构已覆盖数量"	临床试验机构可覆盖能力 ²²
发行人B	160+	730+	1,100+
药明津石"	160+	1,000+	未披露
杭州思默15	110+	未披露	1,000+
西斯比亚	120+16	300+17	未披露
联斯达18	150+	600+	未披露
诺思格19	未披露	750+	未披露

申請介別(6) 目 執行中是是於完成的結果求款性的數量 申請企場及求款批判所在省份有CRC(儲备,可亞中办方要求,迅速对結床试验机构形成覆盖的结床试验机构数量 申提品(2) 中月31 日 申提品(2) 中月32 日 申

75%至,死死既对口径为诸恶格"临床试验拉幸服务"令住达的是有此构装量由上表可见。公司达城市覆盖效量加速床试验机处理盖数量为加长于行业中等值上小平,在临床试验机构可覆盖能力商。公司走场市覆盖效量和临床试验机构下覆盖数量方加长于行业中等值上小平,在临床试验机构可覆盖能力商。公司基于在全国10多个城市的CRC人才结落。同如由力方要限、快速对我国绝大部分临床试验机构形成覆盖。1. 省务物域方面基于公平报道查询所得数据,公司与可比公司和比存在的差异化优势。

《公司名称》
公司名称
安行人》
可覆盖肿瘤,内分泌疾病,医疗器域,病毒性肝炎、免疫性疾病、血液系疾疾病、感染等共24个领域,并在肿瘤,病毒性肝炎和内分泌疾病等多个细分疾病被减过了竞争优势
初明准石。可覆盖肿瘤、内分泌、血管、呼吸、消化、神内、风温免疫、眼科、感染、妇科、肾科、疫苗和医疗器域
机械思想。
可覆盖肿瘤、内分泌、心血管、呼吸、消化、神内、风温免疫、眼科、感染、妇科、肾科、疫苗和医疗器域
机械用思知。可覆盖肿瘤、内分泌、心血管、呼吸、消化、神内、风温免疫、眼科、感染、妇科、肾科、疫苗和医疗器域
机械用思知。
四覆盖肿瘤、内分泌、治化、神叹、湿度、排入,感染、妇科、肾科、疫苗和医疗器域
西斯比亚
公开集道暂时无法查询到相关数据 公开渠道暂时无法查询到相关数据

在可覆盖的治疗领域方面、公司与行业可比公司不存在实质差异,但公司基于自身的项目执行经验、在肿瘤、病毒性肝和内分泌疾病等细分治疗领域建立了差异化的竞争优势,获得了市场与客户的认可,建立了较强的品牌和口碑。

公司名称	可覆盖的药品分类
发行人 ²⁶	1-5类化学药品、1-9类生物制剂、3类医疗器械
药明津石×	未披露
杭州思默27	未披露
西斯比亚	未披露
联斯达*	85%为1类新药和生物制品
诺思格 ²⁰	未披露

在可观查的结晶分类方面。公司与行业可比公司不中在天网在八里。 **。 教研学界支持复有方面** 其一次中国语言创新得数据,公司与可比公司在可观盖的药物研究开发上程的对比情况具体加下表所示。 其一次中国语言创新得数据,公司与可比公司在可观盖的药物研究开发上程的对比情况具体加下表所示。

公司名称	可覆盖的药物研究开发过程
发行人30	I–IV期临床研究
药明津石"	I–IV期临床研究
杭州思默2	I–IV期临床研究
西斯比亚	未披露
联斯达3	未披露
诺思格×	I-IV期临床研究
30截至2021年12月31日	

"集差2021年12月31日 "柴糕条直的剪片名官方司站介绍(查询日朝;2022年3月6日) "柴糕条直的剪注名官方司站介绍(查询日朝;2022年3月6日) "柴糕条直保养证券"方司站介绍《查约日朝;2022年7月3日) "柴糕条自建炼物政武行政过程方面、公司与可比公司不存在实质差异",均可覆盖药物研究开发过程中的1至IV期临床 在可履施的资助所先开发过程方面、公司与可比公司不存在实质差异,均可覆盖药物研究开发过程中的1至IV期临床 。 了发行人与同行业可比公司相比具备较为丰富的项目执行经验_

成立时间	参与过的项目数量	可覆盖疾病领域
2013年	累计 1,900+个	可覆盖肿瘤、内分泌疾病、医疗器械、病毒性肝炎、免疫性疾病、血液系统疾病、感染等共 24 个领域,并在肿瘤、病毒性肝炎和内分泌疾病等多个细分疾病领域建立了竞争优势
2009年	累计 1,800+个	可覆盖肿瘤、内分泌、心血管、呼吸、消化、神内、风湿免疫、眼科、感染、妇科、肾科、疫苗和医疗器械
2011年	执行中 1,329 个,累计完成 759 个 ⁸⁷	可覆盖肿瘤、内分泌、消化、呼吸、器械等共21个领域8
2005年	公开渠道暂时无法查询到相关数据	公开渠道暂时无法查询到相关数据
2012年	累计 1,300+	擅长肿瘤、内分泌、心脑血管、抗感染和风湿免疫领域
2008年	CRO 项目累计超过 2,900 个	在抗肿瘤、心血管、中枢神经系统等疾病领域的 CRO 服务技术上积累了一定的优势
	2009年 2011年 2005年 2012年	2013年 累计1,900+↑ 2009年 累计1,800+↑ 2011年 执行中1,329 个,聚计完成759 个 № 2005年 公开保通暂时无法查询到相关数据 2012年 累计1,300+

证券代码 证券简称 应床研究及其他 包括 I 至 IV 期临床试验技术服务、数据管理、统计分析、注册申扩临床协调与 CRO 辅助服务等 603259.SH 药明康德 型括 BIO、CMC、DMPK 和安全及毒理学业务、数据管理与统计分析。 \$、SMO业务与中心影像业务等 300347.SZ 泰构医药 b申办方提供符合 ICH-GCP 和我国 GCP 规范要求的 1至 IV 镀滤绘品服务,包括组织和参与临床试验方案的讨论。临床试 管置但包括助助申办方进行临床试验机构和研究者的筛选 、试验的自动,研究中心关闭等、临床试验面目的,但管理包括 晚备、项目进度管理、监查、质量控制、数据清理、试验费用管 拟上市公司 诺思格

				调与官理寺上			
注:泰格医 021年年报中(报告期内,	药在其2019年年报中将"临 8改业务划分口径,现已不存 同行业可比(拟)上市公司打	床研究相关的 存在"临床研究 安照主营业务	答询服务"改和 及其他CRO 类型划分的毛	你为"临床试》 服务"类别名称 利率情况如下	验相关服务及 『 :	实验室服务"	;药明康德
可比公司	北水米田	2021	年度	2020	年度	2019 年度	
미만꼬미	业务类型	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收人占比	毛利率
	中国区实验室服务	未披露	未披露	51.68%	42.06%	50.29%	42.93%
	CDMO/CMO 业务	未披露	未披露	31.94%	41.22%	29.15%	39.949
药明康德	美国区实验室服务	未披露	未披露	9.17%	21.67%	12.14%	30.389
603259.SH	临床研究及其他 CRO 服务	未披露	未披露	7.07%	14.59%	8.26%	24.329
	主营业务合计	99.88%	36.27%	99.87%	37.97%	99.84%	38.999
	临床试验技术服务	57.42%	44.77%	47.59%	50.13%	48.04%	43.809
泰格医药 300347.SZ	临床研究相关咨询服务	42.08%	41.48%	51.91%	44.59%	51.60%	48.659
300347.32	主营业务合计	99.50%	43.38%	99.50%	47.24%	99.64%	46.319
	临床试验运营服务	未披露	未披露	53.36%	33.40%	59.55%	38.329
	临床试验现场管理服务	未披露	未披露	16.54%	25.00%	16.91%	32.489
	生物样本检测服务	未披露	未披露	7.23%	58.10%	8.77%	67.549
诺思格	数据管理与统计分析服 务	未披露	未披露	12.32%	60.98%	7.94%	60.689
	临床试验咨询服务	未披露	未披露	6.93%	48.50%	4.31%	68.719
	临床药理学服务	未披露	未披露	3.62%	61.39%	2.52%	59.039
	主营业务合计	未披露	未披露	100.00%	39.25%	100.00%	43.509
AL-11-11-	orano Britán						

的对土自业分别每了公司计比较人发力的这个题外中的这种。

(1) 为辖的研究投入及人方的经验保险了发生,从一个公司的工业公司公司的工业公司公司的工程,从一个公司的工程,从一个公司的工程,从一个公司的工程,从一个公司的工程,从一个公司的工程,从一个公司的工程,从一个公司的工程,从一个公司的工程,从一个公司的工程,从一个公司的工程,从一个公司的工程,从一个公司的工程,从一个公司的工工,从一个公司的工工,从一个公司的工工,从一个公司的工工,从一个公司的工工,从一个公司的工工,从一个公司的工工,从一个公司的工工,从一个公司的工程,从一个公司和工程,从一个公司,从一个公司和工程,从一个公司,从一个公司和工程,从一个公司和工程,从一个公司和工程,从一个公司和工程,从一个公司和工程,从一个公司和工程,从一个公司和工程,从一个公司和工程,从一个公司和工程,从一个公司和工程,从一个公司和工程,从一个公司和工程,从一个公司和工程,从一个公司和工程,从一个公司,从一

公司名称		员工学历水平情况							
发行人	截至2021年12月31	截至2021年12月31日,公司本科及以上学历员工约占全部员工的65%							
药明津石	未公开披露								
杭州思默	未公开披露								
西斯比亚	未公开披露	未公开披露							
联斯达	未公开披露	未公开披露							
诺思格4	截至2021年6月30日	截至2021年6月30日,本科及以上学历员工占公司员工总数的80%以上							
"我接来自诺思格都既说明书注册稿(截至2021年6月30日) 由上表可见,按厅人的员工结构中,本科及以上学历的员工人数占比处于较高水平。 报告期内,公司司间行业则比(报)上市公司的研究费用率比较情况如下:									
证券代码	证券简称	2021 年度	2020年度	2019 年度					

300347.SZ 未披露 。 發科来源: Wind、上市公司年报、公司招股该用书 2019年至2020年,公司研发费用率低于诺思格、略高于药明康德与泰格医药;2021年,公司的研发费用率高于药明康德及

2010年至2020年,公司研发使用率低于诺思格,略高于药明康德与季格医约;2021年,公司即70万以70平四;20710年500条格医药,2021年,公司研发实力较强,本科及以上学历员工人教占比较高,研发费用率与行业平均水平相当,研发投入处于行业较高水平,持续给研发投入及人才储备保证了公司的发展潜力。 第上所述、没行人所签的MO行业企品的法验金添配申占据不可或缺的重要地位、该业务模式具有较为理想的发展前景之方人在SMO行业中处于领先地位。在项目管理能力人员储备。临床试验机构覆遮能力及项目经验上均有较强优势,其形发费用单发毛利率水平与同行业可比公司相当。发行人亦至多年发生利率水平与同节业可比公司特别。发行人公司公司并从市场中的形分投入人不断加强公司整体的运营能力,保障了公司后续的发展费力,截至2022年月28日(T-3日),发行人可比上市公司的平均市量率为68.156(2021年和海市经营性损益前后转成经时国下号公司股东等和积的推广,发行人不仅全有企业的2021年经时计的加索非经常性损益的后数据的归属于号公司股东等和积的推广后置单为48.75倍,不超过可比公司2021年经审计的加索非经常性损益的后数据的目离于号公司股东等和铜的平均市盈率,具备合理性。

1886年上午12日延旬日7月時時間到18月1日 及子中区内中午時间中了十分日至中,大計日二年正年。 (3)发行人等可能上佈公司 伊龙德茂 报沪中国证益会发布的《上市公司行业分类指号(2012年修订》),"研究和试验发展"行业(行业代码,M73)已上市A股公司 共2084年发上的全国的主要发布指定加下发扬示范

股票代码	公司	业务简介	核心业务是否涵盖 临床试验阶段研究 与管理服务 [±]
300149.SZ	睿智医药	公司系一家领先的医药研发外包服务机构(CRO+CDMO 业务)	是
300347.SZ	泰格医药	公司是国内领先的临床合同研究组织(CRO)	是
300404.SZ	博济医药	为医药企业和其他新药研发机构提供新药研发全流程"一站式"外包服务	是
300759.SZ	康龙化成	公司是一家领先的全流程一体化医药研发服务平台	是
301047.SZ	义翘神州	公司重点从事重组蛋白、抗体、cDNA 克隆、ELISA 试剂盒等的研发与生产	否
301080.SZ	百普赛斯	公司是一家专业提供重组蛋白等关键生物试剂产品及技术服务的高新技术企业	否
301096.SZ	百诚医药	公司专注于药物临床前研究,公司业务涵盖药物发现、药学研究、临床试验、注册申请等药物研发主要环节	是
600645.SH	中源协和	公司是一家主营生命科学技术开发、干细胞基因工程产业化、生物医疗和 基因制药的生物高科技企业	否
600721.SH	*ST 百花	公司通过重大资产重组,置人生物医药研发业务,主营业务转变为生物医 药研发	是
603127.SH	昭衍新药	公司主要从事以药物非临床安全性评价服务为主的药物临床前研究服务和实验动物及附属产品的销售业务	是

603259.SH	药明康德	提供一系列全方位的实验室研发、研究生产服务	是
688105.SH	诺唯赞	公司先后进入了生物试剂、体外诊断业务领域,并正在进行抗体药物的研发	否
688131.SH	皓元医药	公司是一家专注于小分子药物研发服务与产业化应用的平台型高新技术企业	足
688133.SH	泰坦科技	公司具有科研试剂、科研仪器及耗材、实验室建设及科研信息化服务三大产品体系	否
688179.SH	阿拉丁	公司是集研发、生产及销售为一体的科研试剂制造商	否
688202.SH	美迪西	公司是一家专业的生物医药临床前综合研发服务 CRO	是
688222.SH	成都先导	公司专注于原创新药的早期链段研发——苗头化合物和先导化合物的发现	足
688238.SH	和元生物	公司专注于提供基因治疗载体构建、靶点及药效研究、工艺开发及测试、IND-CMC 药学研究、临床 I-III 期及商业化 GMP 生产等一体化 CRO/CDMO 服务	足
688265.SH	南模生物	公司聚焦生命科学研究和新药研发领域	否
688621.SH	阳光诺和	公司主营业务涵盖仿制药开发、一致性评价及创新药开发等方面的综合 研发服务,服务内容主要包括药学研究、临床试验和生物分析	足
资料来源:	Wind、上市公	司年报、公司招股说明书	

资料来源、Wmd、上市公司年报、公司招股的明书 注:按照CRO及SMO业务在展近一个完整年度的主营业务收入占比是否超过50%并结合公司业务 由上表可划、"研究和试验发展"行业共有13家已上市A股企业的核心主营业务涵盖临床试验阶段。 可比性考虑,以下关于发行人及"研究和试验发展"行业上市公司的比较范围限于该等13家公司。

80 WE (15.77)	/\ =1	2021年	度	2020 年度		2019 年度	
股票代码	公司	主营业务收入	増长率	主营业务收入	増长率	主营业务收入	增长率
300149.SZ	睿智医药	未披露	未披露	147,558.88	11.62%	132,202.36	33.29%
300347.SZ	泰格医药	518,736.67	63.32%	317,623.39	13.71%	279,315.40	21.55%
300404.SZ	博济医药	31,464.99	22.36%	25,715.05	15.20%	22,322.47	30.32%
300759.SZ	康龙化成	741,929.33	45.08%	511,404.92	36.84%	373,734.96	29.36%
301096.SZ	百诚医药	37,431.18	80.61%	20,724.78	32.50%	15,641.56	90.47%
600721.SH	*ST 百花	27,812.84	242.74%	8,114.81	-68.26%	25,569.13	-37.27%
603127.SH	昭衍新药	151,668.00	40.97%	107,590.49	68.63%	63,803.03	56.55%
603259.SH	药明康德	2,287,486.51	38.52%	1,651,332.66	28.50%	1,285,098.75	33.85%
688131.SH	皓元医药	96,206.46	52.50%	63,085.81	56.57%	40,293.39	34.84%
688202.SH	美迪西	116,650.32	75.25%	66,561.77	48.35%	44,868.49	38.08%
688222.SH	成都先导	未披露	未披露	24,360.05	-7.80%	26,419.69	74.74%
688238.SH	和元生物	25,455.00	78.87%	14,231.18	126.46%	6,284.28	44.98%
688621.SH	阳光诺和	49,285.68	42.11%	34,681.54	48.69%	23,325.49	73.07%
异常修正	E平均值	405,631.41	53.96%	270,058.12	32.07%	192,775.82	46.76%
异常修正	E中位值	106,428.39	48.79%	66,561.77	32.50%	42,580.94	36.46%
並は	ST THE	50 206 67	50.01%	33 520 06	10.46%	30 354 47	57.4160

股票代码	公司	2021 年度	2020 年度	2019 年度
300149.SZ	睿智医药	未披露	38.33%	38.17%
300347.SZ	泰格医药	43.38%	47.24%	46.31%
300404.SZ	博济医药	42.36%	43.46%	42.589
300759.SZ	康龙化成	36.02%	37.40%	35.38%
301096.SZ	百诚医药	67.26%	65.81%	62.209
600721.SH	*ST 百花	39.35%	-172.86%	47.849
603127.SH	昭衍新药	48.73%	51.38%	52.819
603259.SH	药明康德	36.27%	37.97%	38.999
688131.SH	皓元医药	54.28%	56.86%	57.479
688202.SH	美迪西	45.31%	41.05%	35.959
688222.SH	成都先导	未披露	79.36%	81.559
688238.SH	和元生物	51.36%	58.16%	38.909
688621.SH	阳光诺和	53.34%	49.59%	45.899
修正后3	平均值	47.06%	50.55%	48.009
修正后	中位值	45.31%	48.42%	45.899
普茲	斯	26.08%	29.12%	32.889

資料来源,Wind、上市公司年报、公司招股设明书 注,"ST百花子2020年主营业务毛利率较为异常,故2020年数据均剔除社校范围 由上表可见 报告期次设方上营业务毛利率较为异常,故2020年数据均剔除社校范围 由上表可见 报告期次设方上营业务毛利率林校旅于"研究市助北坡发展"行业上市公司整体毛利率水平。泰格医药,百诫 医药、昭衍前药,成都尽导,用光诺和的核心业务为毛利率水平农高的CRO服务,我明琼德·兹元医药,和元生始的核心业务为 无规则系分,因此该等相关同于从公司的整体毛列率从平枢对校高系业务内容相算,细分行业的毛利率水平存在差异所致。 另一方面。卷板医药,建允证、昭衍前药。海野塘德等同行业组长公司的主营业务毛利率均在2021年出现路微下降。整体 高了。公司毛利率水平及波动结势与行业内上市公司不存在显著差异。 36行业上市公司市盈率情况比较

③行业上市公司市盈率情况比较 截至2022年4月28日(T-3日),行业内上市公司市盈率的具体情况如下:

股票代码	公司	总市值	2021 年扣除非经 于母公司服		2021年扣除非经常性损益前归属 于母公司股东净利润	
放示门的	公司	(亿元)	金額 (亿元)	对应市盈率	金額 (亿元)	对应市盈率
300149.SZ	睿智医药	45.38	尚未披露	-	尚未披露	-
300347.SZ	泰格医药	753.35	12.32	61.17	28.74	26.21
300404.SZ	博济医药	29.49	0.25	116.97	0.39	75.85
300759.SZ	康龙化成	1,017.26	13.41	75.87	16.61	61.24
301096.SZ	百诚医药	62.34	1.03	60.58	1.11	56.1
600721.SH	*ST 百花	28.25	0.09	316.88	0.60	47.22
603127.SH	昭衍新药	349.63	5.30	65.94	5.57	62.7
603259.SH	药明康德	3,052.77	40.64	75.12	50.97	59.89
688131.SH	皓元医药	92.19	1.91	52.02	1.91	48.2
688202.SH	美迪西	233.43	2.71	86.11	2.82	82.7
688222.SH	成都先导	48.72	尚未披露	-	尚未披露	
688238.SH	和元生物	78.91	0.41	192.53	0.54	145.44
688621.SH	阳光诺和	74.30	1.02	72.76	1.06	70.3
修正后平均值			_	68.70	_	59.0

原比几十分阻 資料来源、Wind、上市公司年报、公司招股设朗书 注:截至2022年4月28日,書智医药,成都先导尚未披露2021年年度报告 注:计算修正后的平均值的均關除≥1000市 直单样本 本次安行价格405元股对由效及行入021年至等中计均扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东净利润的率均市盈率 129公6年第2702年12月8日、12-81

選率为48.75億、不超过行业上市公司2012年至审计的扣除非经常性推查制品與批別出職,下建公可取及水理和19年19年20日 無工 20.70億(鐵空公型年月28日、19-15日)。 接上所述、公司具条丰富的行业企能、受象户广泛认可,具备标准化的项目管理性系。可推动临床状能方案的高效执行;拥 方、保证的法院验的可要性及稳定性。具条数字化测量管理和风险管控。可有效为申功方能能、另一方面,没行人所处的风险 力、保证的法院验的可要性及稳定性。具条数字化测量管理和风险管控。可有效为申功方能能,另一方面,没行人所处的风险 产业具备广油的市场空间。2012年业绩增长速度等于可比(2012年)上市公司,设行人下地地的资料。具条头部比卖人相较可比 公司具备较强砂河目管理能力。业务规策之为实地,具备丰富的人员储务处底状设地标准整施,用来从市场设施,研究服务 与可计公司相比存在竞争化化场。相接同行业间还公司基础分下部。还可由该企工部部,是有关键。10年以不可能会 2011年公司市场全有公司,但是有关于发展。10年以后,19年以公司电影中的企工部分,19年以公司电影, 2011年公司市场全体势、通常组本设定于提供上市市可充公司企业力,进行研发能力和市场竞争力,未来公司将保持较高的 成长性和盈利赎款,且本次发行市渔车帐;行业模型一个月静态平均市盈率,本次发行的格具有自塑性。 "本发行行业者价值本价值》(1988年),1988年)

豪神英 行的股票为人民币普通股(A股),每股面值人民币1.00元。

(二)及了数重和&(T\$P4) 发行入和院学机构主手销箭的协商确定本次发行新股数量为1,500.00万股,占发行后公司总股本的25.00%。全部为公开发 行新股、公司股东不进行公开发售股份,其中网上发行数量1,500.00万股,占本次发行总量的100%。本次公开发行后公司总股本

L构(主承销商)根据初步询价结果,综合考虑发行人基本面、市场情况、同行业上市公司估值水平、募集资 因素,协商确定本次发行价格为46.80元/股 (国)募集资金 若本次发行成功,预计募集资金总额为70,200.00万元,扣除发行费用7,163.24万元(不含增值税,含印花税)后,预计募集资 (五)本次发行的重要日期安排

刊登《网上路演公告》、《提示公告》 《招股说明书》等相关文件网上披露 T-2 日 2022年4月29日(周五) 刊登《发行公告》、《投资风险特别公告》 网上路演 T-1 日 2022年5月5日(周四) T日 2022年5月6日(周五) T+1 日 2022年5月9日(周一) 刊登《网上申购情况及中签率公告》 网上发行摇号抽签 T+2 日 2022 年 5 月 10 日(周二) 刊登《网上摇号中签结果公告》 网上中签投资者缴纳认购资金 T+3 日 2022年5月11日(周三) 保荐机构(主承销商)根据认购资金到账情况确定包销金额 T+4 日
2022 年 5 月 12 日(周四)

刊登《网上发行结果公告》
募集资金划至发行人账户

2.上述日期分交易口,加强重大突发事件影响本次发行,保荐机构(主承销商)将及时公告,修改本次发行日程。 (大)限上市通道。

(七)限售期安排 本次发行的股票无流通限制及限售期安排。

、网上发行 一)网上申购时间 一/pi4上專助的 闽 於/pi4上專助的自分2022年5月6日(TE)9:15-11:30,13:00-15:00。 帕上投資者应当自主表达申顺德向、不得全权委托证券公司代其进行新股申购。如遇重大突发事件或不可抗力等因素影 欠货行,则使即赠与日遥切列强。

(二)申购价格 本次发行的发行价格为46.80元/股。网上申购投资者须按照本次发行价格进行申购。 (三)申购简称和代码

中期简称为"普茲斯";申购代码为"301257"。 (四)网上投资者申购资格 在中国结算深圳分公司工 (四)周上按查者申询查籍 在中国结赛深圳分公司开立证券帐户且在2022年4月29日(T-2日)(含T-2日)前20个交易日(含T-2日)日均持有深圳市场 中国结赛深圳分公司开设。一定市值的投资者(中华人民共和国法律、法规及发行入项遵守的其他监管要求所靠止者除 外达可通过完全分交易系统申继次次周上交行的股票,其中自然人需报程深加涉交易所创业板投资者适当性管理实施办 法(2020年修订)等规定已开通创业板市场交易(国家法律、法规稳止者除外)。 发行人和保存机约上来销的规程按着中限前确认是否具备创业数据效率的条件。

污熱、特代力、化了下以自切關係的、不予啲人、好工中则面越过按价值订解的別人中則明朝度、再售拾與深別分公司将方超过那 3. 新度申詢一签深交所交易系统确人、不得做销。不合格、休眠、注销和元市值证券账户不得参与新股申翰、上述账户参与 地的、中国结算深别分公司将对其作无效党理、投资者参与网上按方申翰、只能使用一个有市值的证券账户、每一证券账户 地的、或同一证券账户交给专本次何上发方中的。 1. 经市场中,从企业资本公司上发行中期,以深交劳、发展、加速投资省的营有市值的证券账户的申翰 有效申助、其余均为无效申购。 3. 投资者多元同止公开发行股票的申购、只能使用一个有市值的证券账户。同一投资者使用多个证券账户参与同一只新 力等效申购,其余均为无效中购。 3. 投资者多元同止公开发行股票的申购,只能使用一个有市值的证券账户的申购为有效申购,对其余申购作无效处理。每只新股 作、每一证券账户,能申购,人。同一证券账户参次参与同一只新使申购的人定交所交易系统统人的该投资者的第一笔申 均有效申购,其余均为无效申购。 4. 投资者必强营中相关法律法律规及中国证监会的有关规定,并自行承担相应的法律责任。 (七)周上申购程序 1. 办理开户登记

的投资者须持有中国结算深圳分公司的证券账户卡并开通创业板交易权限。 2、计算市值和可申购额度

2. 计算布值和可 甲胸粮度 投资者持有的市值按其2022年4月29日(T-2日,含当日)前20个交易日的日均持有市值计算,可同时用于2022年5月6日(T 申购多只额股,投资者相关证券帐户开户时间不足20个交易日的,按20个交易日计算日均持有市值。投资者持有的市值应 (YML)发行实施细则)的相关规定。 2 电助平线

3. 中期手续 申助手续与在二级市场买人深交所上市聚票的方式相同。周上投资者根据其持有的市值数据在申助时间内(2022年5月6日(TE))915-11:30,1360-1560)通过深交所联网的各证券公司进行申助委托。 [1股资者与面影社时,填写好申助委托单的多项内容、持本人身份证。股票账户卡和资金账户卡确认资金存款额必须大于政策等申助助销部款项则到申购者开中的录变分解阅的态理要并手续。拒任经办人员查验投资者交付的各项证件,复核无限民间中接受委托。 (2)投资者通过社委托或技能自动委托方式时,应核各证券交易网点要求办理委托手续。 (2)投资者通过社委托或技能自动委托方式时,应核各证券交易网点要求办理委托手续。 (3)投资者的申助数并任一经按受、不模据单。 (4)参与网上申助的投资者应且主责法申助宣约,证券公司不得接受投资者全权委托代其进行新股申购。 (5)投资者进行附上申助时、无需整付申购资金。

(八)投资者认购股票数量的确定方法

网上投资者认购股票数量的确定方法为: 1. 如阿上有效申购数量小干或等于本次最终网上发行数量、则无需进行摇号抽签。所有配号都是中签号码,投资者按其有 效申购量认购股票。 2. 如网上有效申购数量大于本次最终网上发行数量,则按每500股确定为一个申购配号,顺序排号,然后通过摇号抽签确 定有效申购生号码,每一年签号码认购500%。 中签率《最终网上发行数量/网上有效申购总量》×100%。 (九)配号与抽签 总量大于本次最终网上发行数量,则采取摇号抽签确定中签号码的方式进行配售。

·**响配号翰认** 毕年月6日(TEL),中国结算深圳分公司根据投资者新股中购情况确认有效申购总量、按每500股配一个申购号,对所有 按约时间顺序建筑起号。配号不顺所,直到版后一笔申购,并将配号结果传到签证券交易网点。 毕与月9日(TH-11),间投资备公配号结果,申购金加强资并作购的交易网点或加小即配号。

2.公布中签率 2022年5月9日(T+1日),发行人和主承销商将在刊登的《网上申购情况及中签率公告》中公告网上发行中签率。 3.据号抽签公布中签编集 2021年5月9日(T+1日),发行人和主承销商将在刊登的《网上申购情况及中签率公告》中公告网上发行中签率。 3.補予預念、公中中並結果 2022年5月9日(平1日)上午在公证部门的监督下、由发行人和主承销商主持据号抽签、确认据号中签结果、并于当日通过 卫星网络将抽签结果传给各证券交易网点。发行人和主承销商2022年5月10日(T+2日)将在刊登的(网上据号中签结果公告)中

4. 确认切购股数
申购者根据中签号码,确认认规股数,每一中签号码只能认购500股。
(十)中签投发者缴款。
投资者申助股报局中签后,应依规2022年5月10日(T+2日)公告的(侧上据号中签结果公告)履行缴款义务,网上投资者缴款,应建守投资者的在证券公司租长规定。2022年5月10日(T+2日)公告的(侧上据号中签结果公告)服行缴款义务,网上投资者缴款时,应建守投资者的在证券公司租长规定。2022年5月10日(T+2日)日本中本的投资者应确保其资金账户有足额的新股认购资金。不愿部份和为按定制度,由此产生的5层及租长建物库工。由投资者自污产程息
网上投资者金统10年间次自计算,全次日内内不得参与新股、存托完证。可转换公司债券,可交换公司债券的申购。
(十一股货者缴款认购的股份股量不是需要。2012年5月12日(T+2日)日本价金的市场。10年度,在次全行区网上投资者未足额缴纳申购款而新产品的股票供房料的生产或销商)包围,保管机构生产量的最大包销责任为本次公开发行数量的30%。即45000万股。
发生余股份赔偿品时。2022年5月12日(T+4日)后产品的股票

发生余股包销情况时,2022年5月12日(T+4日),保春机构(主承销商)将余股包销资金与网上发行募集资金扣除承销保存费后一起划给发行人,发行人向中国结算深圳分公司提交股份登记申请,将包销股份登记至保春机构(主承销商)指定证券账

4.十年.4.7日的環際 202年5月11日(T+3日)1600后,发行人和保荐机构(主张销商)统计网上认购结果、确定是否中止发行。如中止发行、发行 程带机构(主张销商)将尽快公告中止发行安排。中止发行时,网上投资者中签股份无效且不登记至投资者名下。 4.余般包销

5.余股色销 引上投资者认购数量不足本次公开发行数量的部分由保荐机构(主承销商)负责包销。 则上投资者搬款认购的股份数量不足本次公开发行数量的70%时,发行人及保荐机构(主承销商)将中止发行。网上投资者 规则的股份数量超过本次公开发行数量的70%(含70%),但未达到本次公开发行数量时,缴款不足部分由保荐机构(主承 全表表述》 以順則設於核黨越亞,本公計,次行核政能的5%(57%),但本达到本次公計,次行核軍时,應該不足能分出採存机附已未承 均近,完值論。 发生余務起請情忍时,2022年5月12日(T44日),保养机與1主系銷商,將余穀也銷資金与阿上及行募集資金扣除承销保养 一起說除沒行人,沒行人向中国結構深圳分公司继交股份登记申请,將包轄股份登记至保养机板(主养销商) 指定证券帐

六、发行费用 收取佣金和印花税等费用。

发行人: 普蕊斯(上海)医药科技开发股份有限公司 た八衣八: 柳春玉 系地址: 上海市黄浦区思南路105号1号楼108室 保荐机构(主承销商):华泰联合证券有限责任公司

ムにいなべ:41.内 关系地址:上海市浦东新区东方路18号保利广场E座20层 *** | 駅画波ォオレが

发行人:普蒸斯(上海)医药科技开发股份有限公司保存机构(主承销商):华泰联合证券有限责任公司 2022年5月5日

数据来自联斯达官方网站介绍(查询日期;2022年3月6日)

"發進,有語思傳物數視明事沒需輸 在可觀認的治疗物或近面,公司与行业可比公司不存在实质差异。但公司基于自身的项目执行经验。在肿瘤、病毒性肝 听分泌疫病等细分治疗物或健立了影解性的多种优势。获得了市场与客产的认可,建立了较强的品牌和口牌。

可覆盖的药品分 联斯达

未披露

5截至2021年12月31日 ··数据来自药明津石官方网站介绍(查询日期:2022年3月6日) ··数据来自泰格医药2020年年度报告(截至2020年12月31日)

"收据来自联新达官方同站介绍(查询日期;2022年3月6日) 收收率人自诺思格格度证明书注册编 在可覆盖的高级分类万值。公司与行业可比公司不存在实质差异,但公司在新药领域也建立了差异化的竞争优势

、司与可比公司在可覆盖的药物研究开发过程的对比情况具体如下表所示 可覆盖的药物研究开发过程

遊送2012年12月31日 "被据条自局则非名官方网站介绍(查询日期;2022年3月6日) "被据条自局则非名官方网站介绍(查询日期;2022年3月6日) "被据条自康斯达官方则总外围经查的日期;2022年3月6日) "被据条自康斯达官方则总外围经查的日期;2022年3月6日) "故据条自康斯达官方则总外围经查的国际。2022年3月6日) "故据条自忠思格相贬规则考注册稿 在可覆盖的药物研究开发过程方面,公司与可比公司不存在实质差异,均可覆盖药物研究开发过程中的1至IV期临床

SMO行业最早于20世纪70年代在美国诞生,随着国内创新药企开展的临床试验数量增加以及对于临床数据可靠性的需求提升。2008年前后,中国也逐渐出现模仿国外SMO开展部分业务的企业。经过数年的市场教育,行业对于CRC的价值 及作用给予了充分的肯定,越来越多的申办方开始寻求使用SMO服务提高临床试验的执行效率,临床试验机构要求提供 外部CRC的进驻已经是普遍现象,并逐渐建立其相关制度和有效机制,以提高机构内部的管理水平。公司的核心管理团队

		SMO业务,是国内最早一批进入SMO 数据,公司与同行业可比公司的项目扩	行业的人员,积累了丰富的SMO行业经验。 执行经验统计如下:			
公司名称	成立时间	参与过的项目数量 可覆盖疾病領域				
发行人 ³⁵	2013年	累计 1,900+个	可覆盖肿瘤、内分泌疾病、医疗器械、病毒性肝炎、免疫性疾病、血液系统疾病、感染等共 24 个领域,并在肿瘤、病毒性肝炎和内分泌疾病等多个细分疾病领域建立了竞争优势			
药明津石 ×	2009年	累计 1,800+个	可覆盖肿瘤、内分泌、心血管、呼吸、消化、神内、风湿免疫、眼科、感染、妇科、肾科、疫苗和医疗器械			
杭州思默	2011年	执行中 1,329 个,累计完成 759 个 ³⁷	可覆盖肿瘤、内分泌、消化、呼吸、器械等共21个领域*			
西斯比亚	2005年	公开渠道暂时无法查询到相关数据	公开渠道暂时无法查询到相关数据			
联斯达"	2012年	累计 1,300+	擅长肿瘤、内分泌、心脑血管、抗感染和风湿免疫领域			
诺思格 40	2008年	CRO 项目累计超过 2,900 个	在抗肿瘤、心血管、中枢神经系统等疾病领域的 CRO 服务技术上积累了一定的优势			

※数据来自药明津石官方网站介绍(查询日期:2022年3月6日)

*致維条自務明本官方网站介紹企物目標,2022年8月30日)

*教練來自泰格區药2029年半年度被令後2021年8月30日)

*教練來自泰格區药2020年半年度被令(表至2021年8月30日)

*教練來自泰格區药2020年半年度被令(表至2021年8月30日)

*教練來自泰格區药2020年半年度被令(表至2021年8月30日)

*教練來自結查格格提記明书记書稿(報之2021年8月30日),由于诺思格并未单檢故寫SMO項目數量及可覆盖的疾病 模域,此处统计 口径为诺思格市端床区RQ服务"項目数量及可覆盖的疾病領域 (急发行人和解本來与局所企可比公司相当 公司是一家专注于提供临床试验即好管理服务的SMO企业、目前国内的无以SMO服务作为主营业务的同行业上市公 司。公司同行业内主要资金对手中、药明津石、杭州思数分别是药明琼德(6022595H)、秦格医药(3003475Z)的下属于公司,同时担上市公司诸思格下属于公司至竺格主要从事SMO业务。根据该等同行业时比(报)上市公司的公开资料按露,其 SMO业务所在的业务单元情况如下:

证券代码	证券简称	SMO 业务所在业务单元				
III.分1(10)		业务单元名称	业务单元介绍			
603259.SH	药明康德	临床研究及其他 CRO服务	包括 I 至 IV 期临床试验技术服务、数据管理、统计分析、注册申报、临床协调与 CRO 辅助服务等			
300347.SZ	泰格医药	临床研究相关咨询服 务	包括 BIO、CMC、DMPK 和安全及毒理学业务、数据管理与统计分析业务、SMO 业务与中心影像业务等			
	诺思格	临床试验运营服务 (CO服务)	为申办方提供符合 ICH-GCP 和我国 GCP 规范要求的 1 至 N 期临床 试验给合服务,包括组织和参与临床试验方案的讨论。临床试验机构 的管理(包括协助中办方进行临床试验机构和研究者的确定。伦理建 文。试验的自动,研究中心关闭等。 施配条,项目或管理、监查,质量控制,发扬管理、包括人力疾 强配备、项目或整管理、监查,质量控制,发扬管理、这整例管理等)			
拟上市公司		临床试验现场管理服务(SMO服务)	协助临床试验机构握供临床试验具体操作的现场管理服务。即通过 滤纸床研究协调员(RCD,协助研究者执行储床设置中非医学到 新性质的具体事务性工作。以确保临床研究过床试验可能不断形式 案的规定。临床试验现场管理服务包括协助研究者进行临床试验受 试者的搭乘所能。临床试验如文件的管理、临床试验数据的录 人、受试者的协调与管理等工作			

注:泰格医药在其2019年年报中将"临床研究相关咨询服务"改称为"临床试验相关服务及实验室服务";药明康德在其 2021年年报中修改业务划分口径,现已不存在"临床研究及其他CRO服务"类别名称 报告期内,同行业可比(拟)上市公司按照主营业务类型划分的毛利率情况如下

可比公司	业务类型	2021 平皮,		2020 平仮		2019 平汉	
n) EEZS EI	业务关生	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率
	中国区实验室服务	未披露	未披露	51.68%	42.06%	50.29%	42.93%
	CDMO/CMO 业务	未披露	未披露	31.94%	41.22%	29.15%	39.94%
药明康德	美国区实验室服务	未披露	未披露	9.17%	21.67%	12.14%	30.38%
603259.SH	临床研究及其他 CRO 服务	未披露	未披露	7.07%	14.59%	8.26%	24.32%
	主营业务合计	99.88%	36.27%	99.87%	37.97%	99.84%	38.99%
	临床试验技术服务	57.42%	44.77%	47.59%	50.13%	48.04%	43.80%
泰格医药 300347.SZ	临床研究相关咨询服务	42.08%	41.48%	51.91%	44.59%	51.60%	48.65%
	主营业务合计	99.50%	43.38%	99.50%	47.24%	99.64%	46.31%
	临床试验运营服务	未披露	未披露	53.36%	33.40%	59.55%	38.32%
	临床试验现场管理服务	未披露	未披露	16.54%	25.00%	16.91%	32.48%
	生物样本检测服务	未披露	未披露	7.23%	58.10%	8.77%	67.54%
诺思格	数据管理与统计分析服 务	未披露	未披露	12.32%	60.98%	7.94%	60.68%
	临床试验咨询服务	未披露	未披露	6.93%	48.50%	4.31%	68.71%
	临床药理学服务	未披露	未披露	3.62%	61.39%	2.52%	59.03%
	主营业务合计	未披露	未披露	100.00%	39.25%	100.00%	43.50%

SMO 服务 100.00% 26.08% 100.00% 29.12% 100.00% 32.88% 资料来源:Wind、上市公司年报、公司招股说明书 注:药明康德在其2021年年报中修改业务划分口径,现已不存在"临床研究及其他CRO服务"类别名称

由上表可知;①2019年至2020年,药明康德的"临床研究及其他CRO服务"业务单元的毛利率分别为24.32%、14.59%,相较 ·司丰营业多手利率水平,可能与药用唐德该业务单元中除SMO业务外还包括其他CRO业务有关,以及其成本结构与发 陈」2公1上音业步-6中年小干。川區市野均鐵線逐业步年。1个情感300处步力完全给45世纪大型步行实。2004年6月 万人存在较大差异有全。2004年,17世临长研究及其他CRO图象了的E利率下降9-77世分点,主要是基本MO业多广泛受到投情 影响,病人招募邦项目开展延迟导致毛利坤阶段性下降。22019年至2021年,秦格医药的"临床研究相关咨询服务"业务单元的 走利率分别为-8.6、44.5%。4.48、相关6亩产力=1至继少亳-71世来水平。22010年至2020年,混构称"临床试验查管服务" 业多单元的毛利率分别为38.32%。33.40%,"临床试验规筋管理服务"业务单元的毛利率分别为32.48%。25.00%,两个业务单元的

平均毛利率分别为35.40%、29.20%、整体较为波动但与公司毛利率水平相当。 综上,报告期内公司主营业务毛利率相较低于同行业可比(拟)上市公司整体毛利率水平,主要系同行业可比(拟)上市公 司的主营业务结构与公司存在较大差异所致;剔除不同细分业务对毛利率的影响,整体而言公司毛利率相较处于行业合理区

⑨持续的研发投入及人才储备保障了发展潜力 公司拥有专业的研发团队,负责公司研发事务的项层设计以及项目研发的具体实施、专业化水平较高。2020年11月,公司获得上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局与上海市地方税务局联合颁发的(高新技术企业证书),2019年 3月,公司获得上海市浦东新区科技和经济委员会颁发的《浦东新区企业研发机构证书》;2020年9月,公司通过了上海市科学技 术委员会与上海市经济和信息化委员会关于2020年度上海市科技小巨人(含培育)企业的综合绩效评价工作

公司在多年的实践运营中积累了丰富的项目执行与管理经验。沉淀了大量的项目执行资料和数据、基于此、公司能够不断 更新,強化自身的标准任管理和质量控制体系。形成更加强变量的SO文学和以来操性更强的效的软件系统。而此,公司能够不同 更新,强化自身的标准任管理和质量控制体系。形成更加强安全而的SO文学和以来操性更强的级的软件系统。同时,公司积极跟踪监管边态和行业动向,对于最新变化及时做出调整,使得公司的运营体系符合最新的监管要求,紧跟行业的前沿趋势。 公司将积累形成的SO文件与SMO软件系统应用到日常项目运营之中,实现对项目的精细化管理,提高临床试验外包管 理服务的效率并改善服务质量,有效地保证公司提供的SMO服务符合GCP及合同要求。同时,公司结合一线业务人员的反馈 对相关流程、文件和系统进行不断更新和迭代,确保其满足一线项目执行的要求,实现对核心技术持续创新的能力。

发行人及同行业可	比公司的员工学历水平情况如下表所示:
公司名称	员工学历水平情况
发行人	截至 2021 年 12 月 31 日,公司本科及以上学历员工约占全部员工的 65%
药明津石	未公开披露
杭州思默	未公开披露
西斯比亚	未公开披露
联斯达	未公开披露
诺思格 4	截至 2021 年 6 月 30 日,本科及以上学历员工占公司员工总数的 80%以上
"数据来自诺思格打	B股说明书注册稿(截至2021年6月30日)
由上表可见,发行/	人的员工结构中,本科及以上学历的员工人数占比处于较高水平。

泰格医药。

4.09% 5.429 5.46% 资料来源:Wind、上市公司年报、公 2019年至2020年,公司研发费用率低于诺思格,略高于药明康德与泰格医药;2021年,公司的研发费用率高于药明康德及

2021 年度

综上所述,公司研发实力较强,本科及以上学历员工人数占比较高,研发费用率与行业平均水平相当,研发投入处于行业 较高水平,持续的研发投入及人才储备保证了公司的发展潜力。 综上所法、发行人所改的SMO行业企临床试验全流程中占据不可或缺的重要地位,该业务模式具有较为理想的发展前景。发行人在SMO行业中处于领先地位,在项目管理能力、人员储备、临床试验机构覆盖能力及项目经验上均有较强优势,其 研发费用率及毛利率水平与同行业可比公司相当,发行人亦基于多年积累的丰富的项目执行与管理经验开展持续性的研发投 、不断加强公司整体的运营能力,保障了公司后续的发展潜力。截至2022年4月28日(T-3日),发行人可比上市公司的平均市 盈率为68.15倍(2021年扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东净利润),发行人本次发行价格46.80元/股对应的2021 年经审计的扣除非经常性损益前后教纸的归属于母公司股东净利润掩薄后市盈率为48.75倍,不超过可比公司2021年经审计的扣除非经常性损益前后教低的归属于母公司股东净利润的平均市盈率,具备合理性。

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引(2012年修订)》,"研究和试验发展"行业(行业代码;M73)已上市A股公司 共20家。相关上市公司的主要业务情况如下表所示:

股票代码	公司	业务简介	核心业务是否涵盖临床 试验阶段研究与管理服 务 [±]
300149.SZ	睿智医药	公司系一家领先的医药研发外包服务机构(CRO+CDMO 业务)	是
300347.SZ	泰格医药	公司是国内领先的临床合同研究组织(CRO)	是
300404.SZ	博济医药	为医药企业和其他新药研发机构提供新药研发全流程"一站 式"外包服务	是
300759.SZ	康龙化成	公司是一家领先的全流程一体化医药研发服务平台	是
301047.SZ	义翘神州	公司重点从事重组蛋白、抗体、cDNA克隆、ELISA 试剂盒等的研发与生产	否
301080.SZ	百普赛斯	公司是一家专业提供重组蛋白等关键生物试剂产品及技术服 务的高新技术企业	否
301096.SZ	百诚医药	公司专注于药物临床前研究,公司业务涵盖药物发现、药学研究、临床试验、注册申请等药物研发主要环节	是
600645.SH	中源协和	公司是一家主营生命科学技术开发、干细胞基因工程产业化、 生物医疗和基因制药的生物高科技企业	否
600721.SH	*ST 百花	公司通过重大资产重组,置入生物医药研发业务,主营业务转 变为生物医药研发	是
603127.SH	昭衍新药	公司主要从事以药物非临床安全性评价服务为主的药物临床 前研究服务和实验动物及附属产品的销售业务	是
603259.SH	药明康德	公司是全球领先的制药以及医疗器械研发开放式能力和技术 平台企业。提供一系列全方位的实验室研发、研究生产服务	是
688105.SH	诺唯赞	公司先后进入了生物试剂、体外诊断业务领域,并正在进行抗 体药物的研发	否
688131.SH	皓元医药	公司是一家专注于小分子药物研发服务与产业化应用的平台型高新技术企业	是
688133.SH	泰坦科技	公司具有科研试剂、科研仪器及耗材、实验室建设及科研信息 化服务三大产品体系	否
688179.SH	阿拉丁	公司是集研发、生产及销售为一体的科研试剂制造商	否
688202.SH	美迪西	公司是一家专业的生物医药临床前综合研发服务 CRO	是
688222.SH	成都先导	公司专注于原创新药的早期链段研发——苗头化合物和先导 化合物的发现	是
688238.SH	和元生物	公司专注于提供基因治疗数体构建、靶点及药效研究、工艺开发及测试、IND-CMC 药学研究、临床 I-III 期及商业化 GMP 生产等一体化 CRO/CDMO 服务	是
688265.SH	南模生物	公司聚焦生命科学研究和新药研发领域	否
688621.SH	阳光诺和	公司主营业务涵盖仿制药开发、一致性评价及创新药开发等方面的综合研发服务,服务内容主要包括药学研究、临床试验和生物分析	是

资料来源:Wind、上市公司年报、公司招股说明书

注:按照CRO及SMO业务在最近一个完整年度的主营业务收入占比是否超过50%并结合公司业务定位划分 由上表可知,"研究和试验发展"行业共有13家已上市A股企业的核心主营业务涵盖临床试验阶段的研究与管理服务内容 出于可比性考虑,以下关于发行人及"研究和试验发展"行业上市公司的比较范围限于该等13家公司。

①行业上市公司收入增长情况比较 该等行业内上市公司与发行人的收入增长比较情况如下:

股票代码	公司	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
		主营业务收入	增长率	主营业务收入	增长率	主营业务收入	增长率
300149.SZ	睿智医药	未披露	未披露	147,558.88	11.62%	132,202.36	33.299
300347.SZ	泰格医药	518,736.67	63.32%	317,623.39	13.71%	279,315.40	21.559
300404.SZ	博济医药	31,464.99	22.36%	25,715.05	15.20%	22,322.47	30.329
300759.SZ	康龙化成	741,929.33	45.08%	511,404.92	36.84%	373,734.96	29.369
301096.SZ	百诚医药	37,431.18	80.61%	20,724.78	32.50%	15,641.56	90.479
600721.SH	*ST 百花	27,812.84	242.74%	8,114.81	-68.26%	25,569.13	-37.279
603127.SH	昭衍新药	151,668.00	40.97%	107,590.49	68.63%	63,803.03	56.559
603259.SH	药明康德	2,287,486.51	38.52%	1,651,332.66	28.50%	1,285,098.75	33.859
688131.SH	皓元医药	96,206.46	52.50%	63,085.81	56.57%	40,293.39	34.849
688202.SH	美迪西	116,650.32	75.25%	66,561.77	48.35%	44,868.49	38.089
688222.SH	成都先导	未披露	未披露	24,360.05	-7.80%	26,419.69	74.749
688238.SH	和元生物	25,455.00	78.87%	14,231.18	126.46%	6,284.28	44.989
688621.SH	阳光诺和	49,285.68	42.11%	34,681.54	48.69%	23,325.49	73.079
异常修正平均值		405,631.41	53.96%	270,058.12	32.07%	192,775.82	46.769
异常修正	E中位值	106,428.39	48.79%	66,561.77	32.50%	42,580.94	36.469
3E7	密斯	50,296,67	50.01%	33,529,06	10.46%	30.354.47	57.419

资料来源:Wind、上市公司年报、公司招股说明书

注:*ST百花2019年度至2021年度收入波动较为异常,故三年数据均剔除平均值及中位值计算范围;和元生物受国内基因 治疗领域的发展热潮影响,2020年度收入增速极高,故2020年度数据剔除平均值及中位值计算范围

由上表可知,2019年度发行人主营业务收入同比增长率为57.41%,呈高速增长趋势,高于"研究和试验发展"行业上市公司 的主营业务收入增长率平均值及中位值;2020年受新冠肺炎疫情对公司业务开展的影响,公司主营业务收入同比增长率下滑 至10.46%;2021年度公司经营业绩有所恢复,收入同比增长率为50.01%,略低于"研究和试验发展"行业上市公司的主营业务收 人增长率平均值,但略高于"研究和试验发展"行业上市公司的主营业务收入增长率中位值,主要系相关同行业公司业务包括

CDMO及CRO服务,该部分业务增速较快导致相关公司主营业务收入增速平均值较高所致。整体而言,发行人主营业务收入 增速处于"研究和试验发展"行业上市公司的正常水平,具有较强的成长性。 ②行业上市公司毛利率情况比较 行业内上市公司与发行人的主营业务毛利率变动情况具体如下:

股票代码	公司	2021 年度	2020 年度	2019 年度
300149.SZ	睿智医药	未披露	38.33%	38.17%
300347.SZ	泰格医药	43.38%	47.24%	46.31%
300404.SZ	博济医药	42.36%	43.46%	42.58%
300759.SZ	康龙化成	36.02%	37.40%	35.38%
301096.SZ	百诚医药	67.26%	65.81%	62.20%
600721.SH	*ST 百花	39.35%	-172.86%	47.84%
603127.SH	昭衍新药	48.73%	51.38%	52.81%
603259.SH	药明康德	36.27%	37.97%	38.99%
688131.SH	皓元医药	54.28%	56.86%	57.47%
688202.SH	美迪西	45.31%	41.05%	35.95%
688222.SH	成都先导	未披露	79.36%	81.55%
688238.SH	和元生物	51.36%	58.16%	38.90%
688621.SH	阳光诺和	53.34%	49.59%	45.89%
修正后平均值		47.06%	50.55%	48.00%
修正后中位值		45.31%	48.42%	45.89%
普茲斯		26.08%	29.12%	32.88%

资料来源: Wind、上市公司年报、公司报报说明书 注: *\$T百年7-200年主要说。冬毛利季校及异常、充2020年数据均测除比较范围 由上表可知,报告期内发行人上营业务毛利率相较压了"研究和试验发展"行业上市公司整体毛利率水平。秦格医药。百诚 医药、现衍新药。成都先导、用光结的结核心业务无利率水平设备的CRG 随务、透明课德、皓元医药、和元生物的核心业务为 CDMO及CRO服务。因此该等相关同行业公司的主要业多与发行人处于临床试验流程中的不同服务的段、张且看不同的临床 试验服务角色。相关同于业公司的整体毛利率水平组软效高系业业内容相等,组为了业的专利率水平存在影界内设 一方面。秦格医药、康龙化成、现行新药、苏明康德等的行业相关公司的主营业务毛利率均在2021年出现路截下降。整体 而言、公司毛利等水平是发放的影响专行业从日本公司不存在显著等的 行业上市公司市盈率情况比较

2021年扣除非经常性损益后归属 2021年扣除非经常性损益前归属 于母公司股东海利润 干母公司股东海利润 金額(亿元) 金額 (亿元) 对应市盈率 300149.SZ 尚未披置 尚未披 300347.SZ 116.97 300759.SZ 康龙化成 1,017.2 75.87 61.24 301096.SZ 62.3 600721.SH *ST 百才 603127.SH 昭衍新药 药明康德 3,052. 40.6 688202.SH 688238.SH 192.53 145.44

● 第正紀平均值 资料米期、Wind、上市公司年报、公司招股说明书 注,截至2022年1月28日、倉智医药、或都先导尚未披露2021年年度报告 注,计算修正后的学均值时均则除≥100的市盈单样本 本次处厅价格4.80元 股对应的交行人2021年9年时的10% 12条章 性限益前后赖低的归属于母公司股东净利润摊离后市 盈率为48.75倍、不超过行业上市公司2021年29年时的10% 12条章 性限益前后赖低的归属于母公司股东净利润摊离后市 盈率为48.75倍、不超过行业上市公司2021年29年时的10% 12条章 性限益前后赖低的归属于母公司股东净利润摊离后市 36.70倍(截至2022年月28日、7-31日、 有丰富的人员格系及临床试验的模型盖此为。充分海应申办方面临床试验需求具备完善的人员培训体系及快速的人才复制能力,保证临床试验的可能性及稳定性,具备安全化质量容量取风险管控、可有效中却办方赋论,另一方面、没行为,外股的SMO行, 少国各广调的形态但。2018年2021年业绩增快速度高于时代的上市公司,没行人业也信息的是一方面,没行为,外股的SMO行 可具备依强的项目管理能力,业务发展实力突出,具备丰富的人员储备及股床试验机构模器能力,提供的专业临床研究服务与 可比公司根化存在美华化优势,相较同于4、四个公司具备农力率部的项目持行整体。24种率水平司附近,四个公司销售,持续 的研发投入及人才储备保障了发展费力与一研究和试验发度"行业上市公司相比具有更强的收入增长速度"可见、公司具备一 定的行业金章 使使势,海接到本处交行管展并上市可求公司资金之力,提升研发地方和市场竞争力,未未公司将核特技的的 长性和盈利团能,且本次发行市盈率低于行业最近一个月除态平均市盈单、本次发行价格具在台理性。 9。本次发行有创作在在上市后直接被发行的的风险。投资者包含分类上它的市场化值金的风风险基,如晚聚里上市后可 9。本次发行有创作在在上市后张被发行的的风险。投资者包含分子上它的市场化值金的风风险。

9、本次及行有可能存在上市后跌破发行价的风险。投资者应当6分关注定价市场(蕴含的风险因素、知晓股票上市后可能跌破发行价,约束端底风险意识,强化价值投资理念。避免盲目炒作,监管机构、发行入和保存机构(主采输商)均无法保证股票上市后不安能收发行价格。

行人、保养机构(主新销商)、深交所和中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司将尽快交继拒已经缴款投资者的退款事止发行。在中国面监会同意注册的有效期外,且满足会后事项监管要求的前提下,经向深交所备案后,发行人和保养机。水均万人保养(土姜销的)郑重提请投资者注意,投资者应坚持价值投资理念参与本次发行中期,我们希望认可发行设备化并希望分享发行人的成长成果的投资者参与申购。 未被投风险器例公告并不保证据示式发行的企能投资和废。建议投资者充分深入了解证券市场的转点及蕴含的各全,建性评估自身风险承受能力,并根据自身经济实力和投资经验独立做出是否参与本次发行申期的决定。