

新股資料概要：康聖環球基因技術有限公司

建議認購

招股詳情：

行業	臨床特檢服務提供商	集資用途	
股票代號	9960	分配至銷售及營銷現有的特檢服務線以涵蓋更多醫院	35%
招股價	8.60 – 9.78 港元	分配至現有特檢服務線的研發	20%
集資淨額	1,804.2 – 2,058.0 百萬港元	分配至新特檢服務線的開發及商業化	15%
		分配至撥資收購技術或檢測相關公司	5%
時間表		分配至加強檢測能力	10%
公開認購日期	29/06/2021 上午 09:00 [^]	分配至向海外擴張至中國以外的市場	5%
公開截止認購日期	07/07/2021 中午 12:00 [^]	用作營運資金及其他一般公司用途	10%
定價日	08/07/2021	保薦人	高盛（亞洲）有限責任公司
公佈申請結果	15/07/2021		中國國際金融香港證券有限公司
掛牌日期	16/07/2021		瑞士信貸（香港）有限公司

[^] 本公司孖展認購截止日期可能早於公開認購截止日期

新股分析：

與美國等發達市場相比較，中國獨立臨床實驗室（ICL）市場還有很大的發展空間，根據弗若斯特沙利文的資料，中國 ICL 市場規模 2025 年將增加至 47,946.1 百萬元，複合年增長率為 9.3%。康聖環球 2018 年、2019 年、2020 年營收分別為 7.06 億元、8.32 億元、8.91 億元，複合增長率 12.34%；近三年的經調整淨利潤分別為 1885 萬元、5333 萬元、9197 萬元；複合增長率高達 120.89%。公司於市場佔據領先地位，業績增速亦超過行業水準，公司有把握行業發展機遇，繼續高速增長。

公司簡介：

康聖環球基因技術有限公司是中國領先的獨立臨床特檢服務提供商。在中國所有獨立特檢供應商中，公司擁有最大的特檢組合，在服務清單上提供逾 3,500 種檢驗項目，包括逾 2,300 種血液學檢驗項目。超過 1,100 種檢驗項目完全由內部開發，及約 2,400 種檢驗項目由第三方開發或從第三方授權引入。公司的使命是為全球患者及醫生提供廣泛而優質的專科檢測服務，並促進精準醫療的應用。

業務簡要：

公司的檢驗服務包括：(i) 臨床檢驗服務，公司向醫院或透過其向個別病人提供從標本採集及運輸、檢驗到檢驗結果分析及臨床報告發佈的全面檢驗服務；及(ii) 研發項目檢測服務及其他，公司為合約研究機構、臨床試驗贊助商、製藥公司及研究機構提供檢測服務，以進行精準醫療的科學研發以及提供特檢服務。



自 2003 年成立以來，公司在戰略上一直專注於臨床特檢，以對應中國大量未滿足的醫療需求。公司從血液學啟航，因為血液學是開發新療法及採用新臨床診斷檢測的主要專科領域。公司已於中國獨立血液學臨床特檢行業成功確立領導地位。根據弗若斯特沙利文的資料，於 2020 年，按收入計，公司佔據最大（42.3%）的市場份額，同時在整體獨立特檢市場擁有領先地位。按收入計，公司佔據第五大（4.1%）的市場份額。根據弗若斯特沙利文的資料，公司提供全球最廣泛的血液學檢測組合之一。公司憑藉在血液學方面的經驗，一直在將服務拓展至其他相鄰專科領域。公司主要瞄向具有龐大增長潛力或與血液學特檢服務有重大協同效益的專科領域，包括遺傳病及罕見病、傳染病、腫瘤及神經學。公司所專注的各專科領域的特檢市場一直迅速增長；例如，遺傳病和罕見病、傳染病、腫瘤及神經學檢測市場於 2016 年至 2020 年分別按 23.3%、26.6%、18.0%及 33.6%的複合年增長率增長，並預期到 2025 年將分別以 33.3%、35.1%、16.0%及 40.2%的複合年增長率增長至人民幣 2,637.2 百萬元、人民幣 4,511.9 百萬元、人民幣 7,764.3 百萬元及人民幣 1,023.6 百萬元。

競爭優勢：

- 中國領先的獨立臨床特檢服務提供商
- 具有良好往績記錄的可擴展業務模式
- 由經驗豐富的團隊通過業內先進的技術平台提供全面的特檢組合
- 強大的專有研發及業務開發能力推動持續增值創新
- 一體化全國銷售及物流網絡
- 深受股東支持的經驗豐富及遠見卓識的管理團隊

披露

分析員及其關連人士並沒有持有報告內所推介股份的任何及相關權益。

免責聲明

只供私人翻閱。本報告（連帶相關的資料）由申萬宏源研究（香港）有限公司撰寫。申萬宏源研究（香港）有限公司為申萬宏源集團成員。本報告不論是向專業投資者、機構投資者或是個人投資者發佈，報告的資料來自申萬宏源研究（香港）有限公司相信可靠的來源取得，惟申萬宏源研究（香港）有限公司並不保證此等資料的準確性、正確性及或完整性。本報告部份的內容原由上海申萬宏源研究所撰寫並於國內發表，申萬宏源研究（香港）有限公司對認為適用的內容進行審閱並翻譯，然後採用。本報告內的資料、意見及預測只反映分析員的個人意見及見解，報告內所載的觀點並不代表申萬宏源集團的立場。本報告並不構成申萬宏源研究（香港）有限公司對投資者買進或賣出股票的確實意見。報告中全部的意見和預測均反映分析員在報告發表時的判斷，日後如有改變，恕不另行通告。申萬宏源集團各成員公司（包括但不限於申萬宏源研究（香港）有限公司和申萬宏源證券（香港）有限公司）及其董事、行政人員、代理人及僱員可能有在本報告中提及的證券的權益和不就其準確性或完整性作出任何陳述及不對使用本報告之資料而引致的損失負上任何責任。故此，讀者在閱讀本報告時，應連同此聲明一併考慮，並必須小心留意此聲明內容。倘若本報告於新加坡分派，只適用分派予新加坡證券及期貨法第 4A 條所界定的認可投資者和機構投資者，本報告及其內容只供相關認可投資者或機構投資者翻閱。任何人於新加坡收取本報告，並對本報告有任何疑問，可致電 65-6323-5207 聯繫 Shenwan Hongyuan Singapore Private Limited。

版權所有

聯繫公司：申萬宏源研究（香港）有限公司，香港軒尼詩道 28 號 19 樓
其關連一方：申萬宏源研究所，中國上海市南京東路 99 號 3 樓