

新股資料概要：美因基因 (06667)

招股詳情：

行業	基因檢測平台	集資用途	
股票代號	06667	銷售及營銷	30%
招股價	18-22 港元	服務及產品研發用途	25%
		增加或擴大檢測能力及產能	20%
時間表		投資及收購	15%
公開認購日期	10/06/2022 上午 09:00 [^]	營運資金及其他用途	10%
公開截止認購日期	15/06/2022 中午 12:00 [^]		
定價日	15/06/2022	保薦人	中信建投（國際）融資有限公司
公佈申請結果	21/06/2022		
掛牌日期	22/06/2022		

[^] 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：

美因基因的財務表現於往續記錄期間穩步提升。於 2019 年、2020 年及 2021 年，集團分別產生總收入 1.24 億元、2.03 億元及 2.37 億元。於往續記錄期間，業務亦錄得盈利，於 2019 年、2020 年及 2021 年，分別產生 2970 萬元、7910 萬元及 7900 萬元的淨利潤。

此外，公司上市引入了數名基石投資者，已與南昌金融、南昌工控園區及邁克生物訂立基石投資協定，南昌金融、南昌工控園區及邁克生物將分別認購人民幣 2970 萬元、6930 萬元及 4950 萬元的發售股份，合計金額 1.485 億元人民幣。

公司簡介：

集團為中國領先的基因檢測平台公司，專注於消費級基因檢測及癌症篩查服務。截至 2021 年 12 月 31 日，自 2016 年成立以來，進行了超過 1200 萬次基因檢測，2021 年平均每月進行逾 246,000 次檢測。根據弗若斯特沙利文的資料，按 2020 年已進行檢測量計，是中國規模最大的癌症篩查基因檢測平台。

業務簡要：

下表概述公司目前的產品管線：

在研產品	產品類型	技術	早期開發 ¹	生物標誌物選擇 ²	後期開發 ³	IVD註冊備案 ⁴	預期商業化IVD註冊生產的時間	預期商業化成本總額（千港元） ⁵	產生的淨溢利或成本（千港元）
Agilent 基因分型測試劑盒 ⁶	血液	血液直測、qPCR	已完成	不適用 ⁷	已完成	進行中	2023年上半年	7,110	500
應用代謝能力評估檢測測試劑盒 ⁶	血液	血液直測、qPCR	已完成	不適用 ⁷	已完成	進行中	2023年上半年	7,110	400
阿爾茨海默症篩查測試劑盒 ⁶	血液	NGS、qPCR	已完成	進行中			2024年下半年	37,770	1,140
短直腸癌篩查測試劑盒 ⁶	血液	NGS、qPCR	已完成	進行中			2024年上半年	34,530	2,700
腎癌篩查測試劑盒 ⁶	血液	NGS、qPCR	已完成	進行中			2024年上半年	34,530	2,700
BRCA1/BRCA2 基因突變篩查測試劑盒 ⁶	血液	NGS	進行中	不適用 ⁷			2024年下半年	25,200	-
宮頸癌篩查測試劑盒 ⁶	宮頸脫落細胞	NGS、qPCR	進行中				2024年下半年	34,770	-
肺結核（良抑或惡性）輔助診斷測試劑盒 ⁶	血液、CT掃描	NGS、qPCR、CT影像AI分析軟件	進行中				2025年下半年	72,550	-

[▲] 根據弗若斯特沙利文的資料，截至最後實際可行日期，全球基因檢測市場目前並無任何用於篩查阿爾茨海默症的已註冊的商業化基因檢測測試劑盒。

附註：

1. 早期開發包括可行性研究、方法開發等。
2. 生物標誌物選擇包括篩選生物標誌物鑒定、臨床驗證等。
3. 後期開發涉及產品優化及定型、療效及安全性評估等。
4. IVD註冊備案指中試生產、註冊核查、臨床評估、國家藥監局評審等。
5. 自主研發測試劑盒。
6. 產品開發並無此階段，不適用。
7. 合作模式。
8. 預期商業化成本總額包括研發、臨床試驗、IVD註冊以及銷售和市場營銷活動的成本及開支。

集團採用服務與產品研發和商業化雙輪驅動的平台型業務模式。因此，能夠從開發與商業化的結合中產生協同效應，實現了上中下游全產業鏈覆蓋，促進業務增長：

- 集團研發的戰略重點是基因檢測創新。開發新型及具成本效益的檢測服務及產品，以滿足消費者的需求。根據弗若斯特沙利文的資料，集團為中國最大的消費級基因檢測及癌症篩查平台，具備每日處理逾 50,000 次檢測的能力。同時，積極探索基因技術於健康管理、精準醫療及新藥研發方面的潛在應用。
- 集團業務的上游分部涉及由內部研發團隊開發的技術以及與第三方合作夥伴合作開發的技術。研發工作目前專注於開發 LDT 服務及 IVD 產品。截至 2021 年 12 月 31 日，消費級基因檢測及癌症篩查制定 91 項多維度已商業化的檢測解決方案，涵蓋廣泛的價格範圍。
- 集團業務的下游分部包括一個廣泛的銷售及營銷網絡。截至 2021 年 12 月 31 日，已實現與中國超過 340 個城市的逾 1,400 家醫療保健機構合作，而體檢中心約佔機構客戶的 57%。銷售及營銷網絡使集團能夠向大部分中國人口提供基因檢測服務。此外，集團也與多家電子商務及線上醫療保健平台合作，以擴大及完善銷售及營銷網絡。
- 集團憑藉其自主研發技術、優質服務及品牌知名度，財務表現於往績記錄期間穩步提升。於 2019 年、2020 年及 2021 年，分別產生總收入人民幣 123.7 百萬元、人民幣 203.2 百萬元及人民幣 237.2 百萬元。於往績記錄期間，業務亦錄得盈利，於 2019 年、2020 年及 2021 年，分別產生人民幣 29.7 百萬元、人民幣 79.1 百萬元及人民幣 79.0 百萬元的淨利潤。

競爭優勢：

- 中國最大的消費級基因檢測及癌症篩查基因檢測平台；
- 中國消費級基因檢測市場上唯一一家實現持續盈利的公司；
- 戰略性地進入癌症篩查領域，提供各種基因檢測解決方案，以在無症狀階段或癌前階段提早發現；
- 具有運營效率及巨大進入壁壘的一體化業務；
- 廣泛的基因檢測服務及產品鞏固市場地位；
- 經驗豐富的管理團隊。

披露 分析員及其關連人士並沒有持有報告內所推介股份或產品的任何及相關權益。

免責聲明 本文件只供私人翻閱，純粹作為參考資料，並不構成，亦無意作為，也不應被詮釋為專業意見，或任何產品或服務之要約或建議。本檔(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(香港)有限公司的附屬公司(申萬宏源(香港)有限公司或其附屬公司，統稱“申萬宏源香港”)。本文件不論是向專業投資者、機構投資者或是個人投資者發佈，所載內容、資訊和任何材料均按照現況作為基礎。檔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。本檔部份的內容可能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。本檔內的資料、意見及預測只反映分析員的個人的意見及見解，檔內所載的觀點並不代表申萬宏源香港(或上海申萬宏源研究所)的立場。本檔並不構成申萬宏源研究(香港)有限公司(或上海申萬宏源研究所)對投資者買進或賣出股票的確實意見。檔中全部或部分的意見和預測均反映分析員在檔發表時的判斷，日後如有改變，恕不另行通知。申萬宏源香港各成員公司(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)有限公司等)及其董事、行政人員、代理人及/或僱員可能在本檔中提及的證券持有權益，不就其準確性或完整性作出任何陳述、保證或擔保，以及不對使用本檔之資料而引致的損失負上任何責任。閣下在閱讀本文件時，應連同此聲明一併考慮，並必須小心留意此聲明內容。倘若本檔於新加坡分派，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，本文件及其內容只供相關認可投資者或機構投資者翻閱。未經申萬宏源研究(香港)有限公司明確的書面同意，本檔及其影印件不得以任何方式更改、或傳送、複印或分發至任何地方或任何人。

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