



美因基因(6667.HK) Mega Genomics Limited

招股資料

行業	基因檢測
每手股數	200
招股價(港元)	18至22
股份市值(港元)	約43億至52.6億
公開發售股數目	約 1196萬股
國際配售股份數目	約1076.6萬股(90%)
香港公開發售股份數目	約119.6萬股 (10%)
股份集資淨額(港元)	約1.9億(以招股價中位數計)
歷史市盈率	45.2倍 至 55.3倍
保薦人	中信建投國際

回撥機制

15倍或以上至50倍以下	30%
50倍或以上至100倍以下	40%
100倍或以上	50%

資金用途

- 約30%將用於消費級基因檢測及癌症篩查服務及產品的銷售、營銷及商業化；
- 約25%將用於研發服務及產品；
- 約20%用於增加或擴大檢測能力及產能；
- 約15%用於投資或收購具吸引力的技術或檢測相關公司；
- 約10%用於用作營運資金及其他一般企業用途

財務數據

	2019/12 年度 人民幣 (千元)	2020/12 年度 人民幣 (千元)	2021/12 年度 人民幣 (千元)
收益	123,700	203,220	237,185
銷售成本	(45,224)	(56,979)	(70,509)
毛利	78,476	146,241	166,676
其他收入及收益	14,524	3,680	14,265
銷售及分銷開支	(4,944)	(19,475)	(22,977)
行政開支	(15,583)	(18,553)	(22,968)
上市開支	-	-	(20,167)
除稅前溢利(虧損)	38,292	94,903	95,882
純利	29,691	79,097	79,015

業務及相關資料

美因基因是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。自2016年成立以來，公司進行了超過120萬次基因檢測，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，按累計已進行檢測量計，公司為中國最大的消費級基因檢測平台。按2020年已進行檢測量計，公司是中國規模最大的癌症篩查基因檢測平台。

中國基因檢測市場規模於2020年為人民幣151億元，預期於2025年將達到人民幣487億元，年複合增長率為26.4%，並預期於2030年將進一步增長至人民幣1,536億元。

美因基因實現了上中下游全產業鏈覆蓋。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。截至2021年12月31日，就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。除現有服務組合外，公司亦一直在開發產品管線中的八種IVD候選產品。為應對新型冠狀病毒疫情蔓延，於2020年5月開發了核酸檢測能力並提供新型冠狀病毒相關檢測服務。

業務的中游分部包括先進而全面的基因檢測技術平台，目前的檢測能力高達每日50,000次檢測，屬行業內最大能力。此外，正在開發額外自動化檢測平台。下游分部包括一個廣泛的銷售及營銷網絡。目前已與中國超過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%。

評析(3.0/5.0, 5分為最高分)

集團收入和純利穩步提升，按收入計，集團的消費級基因檢測服務佔中國市場的34.2%，在市場排名第一。公司2021年毛利率達70.3%，淨利潤率達33.3%，高於同業。唯需留意公司收入對關聯方依賴度高，約五成收入來自美年大健康或實際控制人俞熔關聯客戶。

南昌金融、南昌工控園區及內地臨床體外診斷產品生產商邁克生物(300463.SZ)為基石投資者，認購額分別2,970萬、6,930萬及4,950萬元人民幣。

近期上市的檢測類公司表現不錯，或有短線炒作空間。



美因基因(6667.HK)

招股價: HK\$22

孖展融資最後申請時間 (利息日數:6日)

2022/06/14日 12時(額滿即止)

現金形式最後時間

2022/06/14日下午3時

最後存入資金時間

2022/06/14日 12時

白表最後申請時間

2022/06/15日

公開發售結果公布

2022/06/21日

上市日期

2022/06/22日

申請認購股數表

申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元
200	4,444.35	1,800	39,999.11	9,000	199,995.55	80,000	1,777,738.16
400	8,888.69	2,000	44,443.46	10,000	222,217.27	90,000	1,999,955.43
600	13,333.04	3,000	66,665.18	20,000	444,434.54	100,000	2,222,172.70
800	17,777.39	4,000	88,886.91	30,000	666,651.81	200,000	4,444,345.40
1,000	22,221.72	5,000	111,108.64	40,000	888,869.08	300,000	6,666,518.10
1,200	26,666.07	6,000	133,330.36	50,000	1,111,086.35	400,000	8,888,690.80
1,400	31,110.42	7,000	155,552.09	60,000	1,333,303.62	500,000	11,110,863.50
1,600	35,554.76	8,000	177,773.81	70,000	1,555,520.89	598,000*	13,288,592.74

* 閣下可申請認購的香港發售股份最高數目。

申請資格

如 閣下或 閣下為其利益提出申請的人士符合以下條件，可申請認購香港發售股份：

- 年滿18歲或以上；
- 擁有香港地址；及
- 身處美國境外，且並非美國人士(定義見S規例)及為S規例第902條第(h)(3)段所述人士。