

分子诊断

报告原因：调研报告

2016年11月23日

新海生物近期市场表现

市场数据：2016年11月23日

收盘价（元）	-
年内最高/最低（元）	-
流通股/总股本（亿）	0/0.05
流通股市值（亿元）	-
总市值（亿元）	-

基础数据：2016年06月30日

每股净资产（元）	3.69
每股资本公积（元）	2.24
每股未分配利润（元）	0.45

分析师

张旭

执业证书编号：S0760511010001

Tel: 0351-8686835

Email: zhangxu@sxzq.com

研究助理

刘建宏

Tel: 0351-8686724

Email: liujianhong@sxzq.com

地址：太原市府西街69号国贸中心A座28层

电话：0351-8686990

山西证券股份有限公司

http://www.i618.com.cn

新海生物（834513）

首次

发挥 PCR 技术优势，争做精准医疗分子检测领先者

公司研究/调研简报

事件追踪：

- 我们 11 月 15 日参加了苏州新海生物科技有限公司路演，公司高管就公司技术、未来发展等方面进行了汇报及专题讨论。

事件分析：

- 新海生物是一家专业的 PCR 高新技术服务企业，产品丰富，技术领先。**新海生物是一家基于 PCR（聚合酶链式反应）技术的基因检测和分子诊断公司，是高新技术企业。目前主要通过 PCR 技术提供健康医疗检测/筛查/诊断、法医和公安物证鉴定等方面的服务，为公安部物证鉴定中心和行业的主要供应商提供各类的 PCR 试剂等相关产品以获取收入、利润。公司产品丰富，涵盖了 PCR 平台技术产业链除了仪器和软件外的所有组成成份计超过 30 类产品，并有相应的专利和技术。公司还是中国首家在 ISO13485 体系下生产 PCR 的公司，并且拥有专业的 oligonucleotide 技术，其中“可逆性修饰的热稳定酶组合物及其制备方法和使用方法”在 PCR 酶领域有着独特的优势。
- 公司具有专业的核心管理团队。**公司核心管理团队有长期生物医药技术领域国内外的技术与管理经验积累，能够深刻理解行业发展规律和准确把握市场需求特点与趋势，及时实施产品技术创新与制造工艺改进。
- 布局液体活检与药物基因组学市场，争做精准医疗分子检测技术的领先者。**公司拥有完整领先和独特的精准检测平台，包括单点突变，突变缺失，稀有基因融合检测三类。液体活检的疗效追踪与复方检测市场是公司准备进入精准医疗检测的第一市场，与行业金标准技术相比，公司液体活检技术灵敏度更高，用时更短；公司进入精准医疗检测的第二市场是药物基因组学检测，新海超快氯吡格雷检测用时远短于市场目前的检测，把握住了检测最佳时间，预计该项目目标市场高达 33 亿。未来新海生物希望将精准检测傻瓜化，大幅缩短检测时间，并且实现检测全自动。

投资建议：

- 公司是自成立以来专注于 PCR 技术检测及产品的开发，在该领域具有独特的优势，且依据技术优势能够快速进入精准医疗检测领域，抢占市场先机。新海生物目前处于协议转让，未有市值，不予评级。

风险因素：公司实际控制人不当控制风险；新产品研发风险；对公司控股股东专利依赖风险；对前五大客户依赖风险；高新技术企业证书到期后无法继续取得的风险；采购较为集中的风险。

请务必参阅最后一页股票评级说明和免责声明

投资评级的说明:

——报告发布后的 6 个月内上市公司股票涨跌幅相对同期上证指数/深证成指的涨跌幅为基准

——股票投资评级标准:

买入: 相对强于市场表现 20% 以上
增持: 相对强于市场表现 5~20%
中性: 相对市场表现在-5%~+5%之间波动
减持: 相对弱于市场表现 5% 以下

——行业投资评级标准:

看好: 行业超越市场整体表现
中性: 行业与整体市场表现基本持平
看淡: 行业弱于整体市场表现

免责声明:

山西证券股份有限公司(以下简称“本公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息,但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。入市有风险,投资需谨慎。在任何情况下,本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下,本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本所于发布本报告当日的判断。在不同时期,本所可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的,还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权,本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品,或再次分发给任何其他人,或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则,本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

请务必参阅最后一页股票评级说明和免责声明