

2017年3月23日

凯普生物 (300639)
建议询价价格：18.39元
公司简介

公司是国内领先的核酸分子诊断产品提供商，专注于分子诊断试剂、分子诊断配套仪器等体外诊断相关产品的研发、生产和销售服务。公司基于拥有自主知识产权导流杂交技术平台和应用国际通用的荧光 PCR 检测技术平台，研发了覆盖传染病检测和遗传病检测两大领域的系列产品，广泛应用于临床检测、大规模人口筛查和优生优育管理领域。

公司亮点

(1) 我国核酸分子诊断起步较晚，核酸分子诊断市场占整个体外诊断市场比例较低，同时核酸分子诊断是体外诊断行业中增长最快的子行业。随着国内体外诊断市场整体快速扩张，作为增长迅速的体外诊断子行业核酸分子诊断行业将迎来爆发式发展机遇。公司现有产品结构丰富、紧跟市场，竞争地位和影响力不断提升。

(2) 公司专注于核酸分子诊断试剂和配套仪器的研发，针对宫颈癌、性病等传染病；地中海贫血、蚕豆病等遗传病；婚前体检、新生儿缺陷病等优生优育项目开发了众多具有广泛市场前景的核酸分子诊断产品。目前拥有国内产品注册证书 44 项，获得欧盟 CE 认证产品 18 项，同时在研产品超过 30 项，多项产品已进入临床最后试验阶段及申请注册阶段。

(3) 核酸分子诊断具有精确度高、敏感度高、省时高效、误判率低等优点，在许多疾病的诊断上逐步替代了其他诊断方式，在我国虽起步较晚但发展快速。公司在核酸分子领域拥有较强的技术优势和良好的品牌美誉度。国内多个知名高校和研究机构以公司试剂产品为工具，部分研究成果被刊登在国外著名专业杂志和国内核心期刊上。

(4) 基于国际通用 PCR 平台和拥有自主知识产权的导流杂交平台，公司已成功研制出 HPV13 高位荧光试剂盒等产品。同时，公司计划在全国主要省市成立约 25 家“凯普检验所”，从事核酸分子医学检验服务，从而形成“仪器+试剂+服务”全链条的产业服务模式，力争在同行业竞争中始终保持领先地位。

询价价格

日期	公司名称	代码	所属行业	建议询价价格 (元)
2017/3/23	凯普生物	300639	医药	18.39
询价日期	发行股数 (万股)	是否老股转让	募资净额 (万元)	发行费用 (万元)
2017/3/24-2017/3/27	2,250.00	否	37,225.09	4152.41

资料来源：招股意向书

募投项目

序号	项目名称	投资总额(万元)	募集资金投资额 (万元)
1	核酸分子诊断试剂扩产项目	15,328.65	15,328.65
2	研发中心建设项目	6,879.80	6,879.80
3	营销网络建设项目	6,026.50	6,026.50
4	分子医学检验所建设项目	18,084.83	8,990.14
5	其他与主营业务相关的营运资金项目	12,361.77	0.00
	合计	58,681.55	37,225.09

资料来源：招股意向书

 证券分析师：于芳 执业证书编号：S1050515070001
 Tel: 021-54967582 E-mail: yufang@cfsc.com.cn

 联系人：朱瞰
 Tel: 021-54967650 E-mail: zhukan@cfsc.com.cn

研究员简介

于芳：上海财经大学金融工程硕士，2015 年加盟华鑫。

华鑫证券有限公司投资评级说明

股票的投资评级说明：

	投资建议	预期个股相对沪深 300 指数涨幅
1	推荐	>15%
2	审慎推荐	5%---15%
3	中性	(-) 5%--- (+) 5%
4	减持	(-) 15%--- (-) 5%
5	回避	<(-) 15%

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准。

行业的投资评级说明：

	投资建议	预期行业相对沪深 300 指数涨幅
1	增持	明显强于沪深 300 指数
2	中性	基本与沪深 300 指数持平
3	减持	明显弱于沪深 300 指数

以报告日后的 6 个月内，行业相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准。

免责声明

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。本报告由华鑫证券制作，仅供华鑫证券的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开资料，华鑫证券研究发展部及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求报告内容客观、公正，但报告中的信息与所表达的观点不构成所述证券买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时结合各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就财务、法律、商业、税收等方面咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华鑫证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告中的资料、意见、预测均只反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，华鑫证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。华鑫证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权仅为华鑫证券所有，未经华鑫证券书面授权，任何机构和个人不得以任何形式刊载、翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若华鑫证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，华鑫证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华鑫证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。如未经华鑫证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫证券将保留随时追究其法律责任的权利。请投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的华鑫证券研究报告。

华鑫证券有限责任公司
研究发展部
地址：上海市徐汇区肇嘉浜路 750 号
邮编：200030
电话：(+86 21) 64339000
网址：<http://www.cfsc.com.cn>