

2017年8月21日

金域医学 (603882)
建议询价价格：6.93 元

公司简介

公司从事第三方医学检验及病理诊断业务，凭借严格规范的实验室质量管理体系、领先的检验检测技术平台、广泛便捷的实验室网络、专业的冷链物流系统，为超过 21,000 家客户提供医学检验及病理诊断服务。公司的主要业务为向各类医疗机构等提供包括理化质谱检验、基因组检验、病理诊断、生化发光检验、免疫学检验、其他综合检验等 6 大类超过 2,400 余项检验项目外包及科研技术服务。该类业务是以相关检验、检测技术为核心，具有广泛的适用性。

公司亮点

(1) 公司系国内连锁实验室数量最多、覆盖区域最广、服务客户数量最多的独立医学实验室，已在中国大陆及香港地区设立 35 家医学检验实验室，市场网络覆盖全国 90% 以上人口。庞大的连锁实验室网络为公司提供了更大的规模效应以及检验效率，形成了有效的竞争壁垒，保证了公司的竞争地位。同时遍布全国的实验室网络使公司的业务半径覆盖至全国绝大部分地区，更便捷的为当地医疗机构提供优质的检验及诊断服务。高效的实验室与物流网络使得公司在成本、效率、服务水平等方面处于较为明显的领先地位。

(2) 公司拥有完善而全面的检验诊断技术体系，各实验室建立了业内最为齐全的实验室检验技术平台，范围覆盖了从常规到高端的主流技术领域。基于上述平台本公司可提供 2,400 余项检验项目，包括了临床需要的全部常规检验项目、已在国内开展的绝大部分高端检验项目和临床科研服务项目。2015 年公司尝试开展检验信息服务，基于现有检验项目，公司可最大程度的满足临床及消费个体的需求。丰富的检验项目储备使得公司能够充分发挥规模优势，快速响应下游客户多种检验需求，形成短期内难以复制的竞争优势。

(3) 公司现已建成国内大型病理诊断中心，年检测病理标本近 700 万例，其中组织病理 140 多万例。公司通过引进和自主培养的方式建设了一支老中青结合、海内外融合、亚专科梯队合理、诊断经验丰富、诊断标准与国际接轨的国内大型病理医生团队。结合多年的经验和探索，公司自主开发了内部病理医生培训、晋升、考核体系，通过定期邀请海内外知名病理专家现场读片指导、远程会诊辅导、强化读片训练的方式，提高了病理医生的诊断与理论水平。

询价价格

日期	公司名称	代码	所属行业	建议询价价格 (元)
2017/8/21	金域医学	603882	卫生	6.93 元
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)
2017/8/23-2017/8/24	6,868.00	否	41,396.75	6,198.49

资料来源：招股意向书

募投项目

序号	项目名称	总投资 (万元)	募集资金投资额 (万元)
1	实验室产能扩充建设项目	60,836.40	21,200.00
2	营销物流网络扩建及信息化升级项目	12,995.60	4,700.00
3	研发中心建设项目	12,289.40	4,400.00
4	补充流动资金	30,000.00	11,096.75
	合计	116,121.40	41,396.75

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>