

日期:2017-11-30

金斯瑞生物科技(1548)是一家環球經營及在國際上具有領先地位的生物科學研究與應用服務及產品的供應商。集團主要從事生物醫藥科技研究及相關業務，為環球客戶提供廣泛而綜合的生命科學研究與應用服務及產品組合。其中包括四大分部，生命科學研究服務、生命科學研究目錄產品、臨床前藥物研發服務及工業合成生物產品。



集團中期收益約為 6,338.6 萬(美元, 下同), 較去年同期增長 19%。集團毛利約為 4,293.4 萬萬, 較去年同期增長 19.6%。毛利率水平相對穩定為 67.7%, 去年同期為 67.5%。而淨利潤增長約 1,500 萬, 增長約 14%。四大分部, 生命科學研究服務、生命科學研究目錄產品、臨床前藥物研發服務及工業合成生物產品分別佔集團中期收益約為 83.6%、5.5%、3.5%及 7.4%。服務及產品主要由科學家及研究人員進行基本生命科學研究、過渡生物醫學研究及初期醫藥開發中所使用。公司業績保持穩定增長。

金斯瑞生物科技是中國最大的生物醫藥研發及外包服務企業。其基因合成業務更是擁有 1/4 的市場份額。集團的 CAR-T 細胞技術對臨床癌症治療亦擁有很大潛力。最近, 集團與康立泰共同合作開發的生物新藥 KLT-1101 已經獲得國家食品藥品監督管理總局正式通知其獲得臨床試驗批件, 批准開展 KLT-1101 在「治療腫瘤放化療後白細胞和血小板減少症」的臨床研究。近年來,

國家出台多項政策去推動醫藥行業的改革和創新。相信良好的政策環境下，醫藥行業會進入一個高速發展的新周期。

黃梓恒 (Wong Chi Hang, Daniel) - 中達證券客戶主任

- 本人為證券及期貨事務監察委員會（證監會）註冊的持牌人士（中央編號 BJK881），現持有就證券及期貨條例（香港法例第 571 章）之第一類規管活動（證券交易）及第四類受規管活動（就證券提供意見）的牌照。

免責聲明及風險披露：

- 本研究報告（“報告”）由中達證券投資有限公司（“中達證券”）發行，所載之資料和意見乃根據中達證券認為可靠之資料來源，以高度誠信來編製，惟中達證券不擔保、保證表述內容之準確性、完整性或正確性，而報告內容均可在不作另行通知之下作出更改。
- 本研究報告純粹為提供資訊，並非及不應被解作為提供明示的買入或沽出任何產品的要約，任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接的損失，中達證券或任何附屬成員、分支機構、分析員、高級人員、僱員在法律上均不負責。報告只供指定人使用，未經中達證券許可，不得翻印、分發或作任何用途。
- 中達證券、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。
- 所有投資均有風險，證券交易的虧蝕風險可以極大，投資者參閱報告後，請先評估風險再作投資。