

股票简称:诺禾致源

股票代码:688315

北京诺禾致源科技股份有限公司首次公开发行股票科创板上市公告书

北京市昌平区回龙观镇生命园路 29 号创新大厦 B258 室)

保荐机构(主承销商) 中信证券股份有限公司

广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场(二期)北座

二〇二一年四月十二日

特别提示

北京诺禾致源科技股份有限公司(以下简称“诺禾致源”、“本公司”、“公司”或“发行人”)股票将于 2021 年 4 月 13 日在上海证券交易所科创板上市。

本公司提醒投资者应充分了解股票市场风险及本公司披露的风险因素,在新股上市初期切忌盲目跟风“炒新”,应当审慎决策、理性投资。

第一节 重要声明与提示

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证上市公告书所披露信息的真实、准确、完整,承诺上市公告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并依法承担法律责任。

上海证券交易所、有关政府机关对本公司股票上市及有关事项的意见,均不表明对本公司的任何保证。

本公司提醒广大投资者认真阅读刊载于上海证券交易所网站(<http://www.sse.com.cn>)的本公司上市公告书“风险因素”章节的内容,注意风险,审慎决策,理性投资。

本公司提醒广大投资者注意,凡本上市公告书未涉及的有关内容,请投资者查阅本公司招股说明书全文。

如无特别说明,本上市公告书中的简称或名词的释义与本公司首次公开发行股票招股说明书中的相同。

本公司提醒广大投资者注意首次公开发行股票(以下简称“新股”)上市初期的投资风险,广大投资者应充分了解风险、理性参与新股交易。

二、新上市初期投资风险特别提示

本公司股票将于 2021 年 4 月 13 日在上海证券交易所科创板上市。本公司提醒投资者应充分了解股票市场风险及本公司披露的风险因素,在新股上市初期切忌盲目跟风“炒新”,应当审慎决策、理性投资。公司就相关风险特别提示如下:

(一) 科创板股票交易风险

上海证券交易所主板、深圳证券交易所主板在企业上市首日涨幅限制比例为 44%,跌幅限制比例为 36%,之后涨跌幅限制比例为 10%。

科创板首次公开发行上市的股票上市后的前 5 个交易日不设价格涨跌幅限制;上市 5 个交易日之后,交易所对科创板股票竞价交易实行的价格涨跌幅限制比例为 20%。科创板进一步放宽了对股票上市初期的涨跌幅限制,提高了交易风险。

(二) 股票异常波动风险

首次公开发行股票并上市后,除经营和财务状况之外,公司的股票价格还将受到国内外宏观经济形势、行业状况、资本市场走势、市场心理和各类重大突发事件等多方面因素的影响。投资者在考虑投资公司股票时,应预计到前述各类因素可能带来的投资风险,并做出审慎判断。

(三) 流通股数较少的风险

本次发行后公司总股本为 40,020.00 万股,其中上市初期无限售条件的流通股数量为 3,248,779.00 万股,占本次发行后总股本的比例为 8.12%。公司上市初期流通股数量较少,存在流动性不足的风险。

(四) 市盈率高于同行业平均水平

公司所处行业为“专业技术服务业”(行业代码为“M74”)。截止 2021 年 3 月 26 日(T-3 日),中证指数有限公司发布的行业最近一个月平均静态市盈率为 35.67 倍,公司本次发行的市盈率如下:

(1) 208.25 倍(每股收益按照 2020 年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润除以本次发行前总股本计算);

(2) 125.72 倍(每股收益按照 2020 年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润除以本次发行前总股本计算);

(3) 231.51 倍(每股收益按照 2020 年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润除以本次发行前总股本计算);

(4) 139.76 倍(每股收益按照 2020 年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润除以本次发行后总股本计算)。

公司本次发行后摊薄的市盈率高于中证指数有限公司发布的行业最近一个月平均静态市盈率,存在未来发行人股价下跌给投资者带来损失的风险。

(五) 股票上市首日即可作为融资融券标的

科创板股票上市首日即可作为融资融券标的,有可能会产生一定的价格波动风险、市场风险、保证金追加风险和流动性风险。价格波动风险是指,融资融券会加剧股票的价格波动;市场风险是指,投资者在将股票作为担保品进行融资时,不仅需要承担原有的股票价格变化带来的风险,还得承担新投资股票价格变化带来的风险,并支付相应的利息;保证金追加风险是指,投资者在交易过程中需要全程监控担保比率水平,以保证其不低于融资融券要求的维持保证金比例;流动性风险是指,标的股票发生剧烈价格波动时,融资购券或卖券还款、融券卖出或买券还券可能会受阻,产生较大的流动性风险。此外,科创板股票交易盘中临时停牌情形和严重异常波动股票核查制度与上交所主板市场规定不同。提请投资者关注相关风险。

三、特别风险提示

投资者在评价公司本次发行的股票时,应特别认真地阅读本公司招股说明书“第四节 风险因素”中的各项风险因素,并对下列重大风险因素予以特别关注,排序并不表示风险因素依次发生。

(一) 核心测序仪器和试剂供应商较少,对供应商依赖的风险

基因测序产业链上游以设备研发、仪器耗材生产为主,中游环节以基因测序服务提供商为主,下游环节借助基因测序技术得到的结果应用于各类型研究机构、医疗机构、制药企业及个人消费者等。该等产业链不同环节的划分,系行业分工、提升专业化水平和运营效率所需,经过较长时间市场化发展后,形成较为稳定的行业格局。

开发新型测序仪器需投入大量资金、技术及时间,新产品推出上市后逐步被市场接受认可的长期过程,整体时间周期长,不确定性较大。公司基于行业格局及公司发展方向考虑,未向基因测序产业链上游延伸,自行开发测序仪器及试剂。因此,公司不生产测序仪器与试剂,而是专注于在基因测序服务产业链中下游不断深耕布局。

产业链上游企业由于掌握核心技术并拥有大量市场份额,进入门槛和市场集中度较高,全球测序仪市场可供商业测序使用的测序平台主要由 Illumina 和 Thermo Fisher 提供,上游仪器试剂生产商的产品通常为封闭系统,即在特定品牌、型号的仪器上进行基因测序,需使用该品牌型号仪器配套的测序试剂耗材,不同品牌型号的试剂耗材无法混用。通过长期发展, Illumina 和 Thermo Fisher 的产品在数据读取结果的可靠性、辅助工具的全面性、技术人员的积累方面均具有较强的竞争优势,难以在短时间内被超越。

基因测序行业中游服务提供商对 Illumina 和 Thermo Fisher 的测序仪器及配套试剂依赖程度较高,是行业发展、产业链分工的结果。公司作为基因测序行业中游测序服务提供商中业务规模较大、市场地位较为领先的企业,亦选择主要使用 Illumina 和 Thermo Fisher 的测序仪器,与行业整体趋势一致。

报告期内,公司从 Illumina 采购金额分别为 30,794.64 万元、57,294.57 万元及 42,118.35 万元,占当期采购总额的比例为 64.17%、62.84% 及 54.47%;从 Thermo Fisher 采购金额分别为 2,797.22 万元、5,305.94 万元及 2,150.68 万元,占当期采购总额的比例分别为 5.83%、5.82% 及 2.78%,对核心供应商依赖程度较高。

但若未来因核心供应商价格上涨或受到其他贸易政策限制导致公司无法正常采购相关仪器和试剂,将会对公司正常生产经营造成重大不利影响。

(二) 国际贸易环境变化对发生人生产经营影响较大的风险

公司是国内量最大的基因测序服务提供商之一,在试剂和仪器采购方面的需求量相对较大,公司仪器及试剂主要供应商的生产地或控制方为美国的占比较高,2018 年~2020 年,公司采购试剂来源于美国供应商的比例分别为 83.19%、80.76% 及 74.36%,采购仪器来源于美国供应商的比例分别为 84.31%、73.97% 及 28.93%,2018 年~2019 年比例较高,2020 年比例较低主要系未采购新型测序仪器。

根据美国《出口管制条例》,美国商务部可通过将某些实体或个人列入“实体清单”的方式,对该实体或个人发出“出口限令”,要求任何人在向实体清单上的实体或个人出口被管制货物前,均需预先从美国商务部获得《出口许可》。

截至 2021 年 1 月 31 日,发行人及其子公司未被列入美国“实体清单”,公司采购的相关产品亦未列入中美贸易战提高关税的清单。但若中美贸易摩擦继续发展,导致公司采购上述供应商仪器、试剂被列入加征关税清单,或被美国列入禁止向中国出口的产品清单,或受到其他贸易政策限制导致公司无法正常采购相关仪器和试剂,或供应商大幅提高原材料价格,均会

对公司的成本控制甚至正常运营造成重大不利影响。

(三) 市场竞争激烈导致产品价格持续大幅下降的风险

报告期内,发行人测序服务单 G 收入分别为 130.06 元/GB、104.79 元/GB 以及 92.24 元/GB,2018 年、2019 年及 2020 年的单 G 收入分别较上年下降 13.11%、19.44% 和 11.97%,呈持续下降趋势。公司所处的基因组学应用行业属于发展较快的高科技行业之一,随着高通量测序技术的快速发展,市场环境逐渐成熟,国家政策逐步开放,基因测序行业,特别是国内成熟产品和服务的竞争变得愈发激烈,未来产品价格仍可能继续下降。

在这种激烈的竞争环境下,如果公司不能在服务质量、技术水平、销售模式、营销网络、人才培养等方面持续提升,将导致公司竞争力减弱。若公司不能持续扩大业务规模,发挥规模效应,或不能合理安排人员和投资人,提高运营效率,控制运营成本,将无法抵御服务价格下降趋势,导致毛利率和净利率下滑,对公司未来业绩产生不利影响。

(四) 毛利率下降且低于可比公司的风险

随着基因组学应用行业不断实现技术突破,市场需求不断增长,行业发展势头良好,但是也面临着行业监管不确定、市场竞争加剧、测序设备及试剂价格波动等不利因素。报告期内,公司主营业务毛利率分别为 42.89%、39.15% 和 35.11%,2019 年有所下降主要是毛利率相对较低的自建库业务及其他业务规模有所扩大所致,2020 年下降主要是受疫情影响,公司收入规模减少,固定成本支出较大所致。同时,由于产品细分偏远的结构有所不同,上年毛利率水平亦低于同行业公司。

虽然公司具有较强的研发能力,市场开拓能力和良好的市场地位,但是如果上述影响行业发展的不利因素进一步加剧,公司毛利率水平可能呈现显著下滑,进而导致公司经营业绩无法维持增长趋势,甚至出现下滑的情况。

(五) 产品和服务较为单一,无临床应用相关资质及业务的风险

公司目前主营基因测序科研服务业务,系基因组学应用行业起步较早的一个细分领域。而基因组学的其他应用领域还包括已经较为成熟的无创产前筛查和肿瘤基因筛查,以及正在起步的新生儿遗传病筛查、罕见病基因筛查、健康管理等领域。这些新的技术应用将带来更为广阔的市场和业务机会。公司目前尚无上述基因测序临床服务领域的业务资质,存在服务内容较为单一的风险。

公司自主研发的“人 EGFR、KRAS、BRAF、PIK3CA、ALK、ROS1 基因突变检测试剂盒(半导体测序法)”于 2018 年 8 月取得国家药监局第三类医疗器械注册证,有望成为公司进入肿瘤基因检测市场的切入点。但若新产品的市场开发不及预期,或公司未来不能及时根据技术应用发展不断推出新产品,将对公司的行业影响力、竞争力和业务增长性产生不利影响。

(六) 新冠疫情导致公司业绩下滑的风险

2020 年度,公司经营业绩与 2019 年的对比情况如下:

单位:万元

项目	2020 年度	2019 年度	同比变动
营业收入	149,002.76	153,482.89	-2.92%
净利润	3,444.28	11,443.25	-69.90%
归属于母公司股东的净利润	3,683.91	11,428.59	-68.03%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	2,206.78	10,058.93	-78.07%

公司 2020 年经营业绩较 2019 年发生较大幅度下滑,主要系受到新冠疫情的影响所致。2020 年 1 月下旬国内外各地区的新型冠状病毒肺炎疫情陆续爆发,对各地区的企业经营和复工复产均造成一定影响。公司在中国、新加坡、美国、英国均设有实验室,客户主要是各地的大学、科研机构、医院、生物制药企业等。疫情发生以来,全球主要国家均采取各种措施减少人员出行,客户的研发人员复工和科研项目进展受到了一定影响,导致相关科研项目的测序需求有所减少。但因公司在疫情前预计业务规模将迅速增长,于 2019 年起进行了人员扩招和产能扩充,2020 年上半年的人力开支等固定成本较上年同期有较大幅度的上升,导致公司的利润水平较上年同期有较大幅度下滑。

疫情发生以来,发行人积极应对,优化人员结构、调整费用预算,控制不必要的费用支出,实现了降本增效;同时,在疫情得到控制后,客户加快科研项目推进,测序服务需求亦发生了一定程度的回升,2020 年下半年公司经营情况已较上半年有所恢复和改善。但若疫情发生反复,仍可能会构成公司阶段性业绩下滑甚至亏损的风险。

(七) 人员和资产投入难以快速调整的风险

发行人于 2019 年度根据对业务量将持续快速上升的预计,相应布局了产能和人员。2019 年末,公司员工人数自年初的 1,899 名增长到 2,575 名,增幅为 35.60%;NovaSeq 测序仪自年初的 6 台增长到 18 台,增幅为 200.00%。发行人的人员和资产投入具有一定刚性,在业务规模发生变化时难以及时调整。2020 年,受到新冠疫情的影响,发行人业务规模增长未及预期,而上述刚性投入带来的成本较高,导致较大幅度的亏损。

新冠疫情发生后,发行人积极应对,优化人员结构、减少人员招聘规模,2020 年末,员工人数为 1,991 人,较年初下降 22.68%,但若公司未来无法相对准确地预计业务增长情况,导致人员、资产等资源的配置不尽合理,仍可能会出现盈利能力大幅波动的风险。

(八) 业绩敏感性较高的风险

公司业绩对测序数据量、单 G 测序价格的敏感性较高。根据公司 2019 年的财务数据测算,在其他条件不变的情况下,公司的测序数据量每下降 5%,营业利润将下降 34.51%,单 G 测序价格每下降 5%,营业利润将下降 62.35%。若未来公司不能持续扩大业务规模、降低测序成本,将可能对业绩产生不利影响。

(九) 跨境外经营风险

公司业务覆盖全球约 70 个国家和地区,报告期内来自于中国大陆以外的主营业务收入增长较快,报告期各期分别为 31,443.30 万元、47,021.97 万元、52,664.62 万元,占当期主营业务收入的比例分别为 29.87% 和 30.64% 及 35.40%,2018 年至 2020 年复合增长率为 29.42%。

公司的境外服务主要由位于香港、新加坡、美国、英国等地的境外子公司开展,客户支付的服务款项亦由上述子公司接收。在境外开展业务和设立机构需要遵守所在国家和地区的法律法规,尽管公司长期以来通过本地化运营积累了丰富的境外经营经验,但公司管理人员及员工对相关法律、法规、政策或商业规则的理解可能存在偏差,执行相关法律、法规、政策或商业规则可能不到位,造成公司管理难度增大或者面临当地监管部门的处罚。同时,如果经营所在国家和地区的劳工、税收、进出口、投资、外汇、环境等相关部门政策发生变化,或者上述国家和地区的政治、经济环境发生动荡,均可能对公司境外业务的正常开展和持续增长带来不利影响。此外,如果公司总部对境外子公司的内部控制措施无法得到有效执行,可能会对公司的经营合规性或经营业绩造成重大不利影响。

第二节 股票上市情况

一、股票注册及上市审核情况

(一) 中国证监会同意注册的决定及其主要内容

本公司首次公开发行股票(以下简称“本次发行”)已经中国证监会创业板委员会同意注册(2021)737 号文注册同意,同意公司首次公开发行股票的注册申请,本次发行方案应严格按照报送上海证券交易所的招股说明书和发行承销方案实施,本批复自同意注册之日起 12 个月内有效,自同意注册之日起至本次股票发行结束前,公司如发生重大事项,应及时报告上海证券交易所并按有关规定处理。

(二) 上海证券交易所同意股票上市的决定及其主要内容

本公司 A 股股票已经上海证券交易所自律监管决定书(2021)149 号文批准。根据诺禾致源的申请,按照《上海证券交易所科创板股票上市规则》的相关规定,上海证券交易所同意诺禾致源股票在科创板上市交易,诺禾致源 A 股股本为 40,020.00 万股,其中 3,248,779.00 万股于 2021 年 4 月 13 日起上市交易,证券简称称为“诺禾致源”,证券代码为“688315”。

二、上市地点及上市板块:上海证券交易所科创板

三、股票简称:诺禾致源

4. 扩围简称:诺禾致源科技

5. 股票代码:688315

6. 本次发行完成后总股本:40,020,0000 万股

7. 本次 A 股公开发行的股份数 4,020,0000 万股,均为新股,无老股转

让

8. 本次上市的无流通限制及限售安排的股票数量为 3,248,779.00 万股

9. 本次上市的有流通限制或限售安排的股票数量为 36,771,220.00 万股

10. 本次发行向参与本次配售的 2 名战略投资者配售合计 603,000.00 万股股份,其中中信证券投资有限公司(以下简称“中证投资”)认购

(一) 董事