

红星资本局4月20日消息，近日，基因检测企业海普洛斯生物科技有限公司（下称“海普洛斯”）向港交所递交招股书。

业绩面上，海普洛斯近年来增速迅猛。目前海普洛斯的业绩想象空间正回归“老本行”业务基因检测。不过，其基因检测占营收比重较小，还不足以支撑海普洛斯的业绩面。

	截至12月31日止年度					
	2020年		2021年		2022年	
	(人民幣千元，百分比除外)					
全週期基因檢測解決方案	44,643	44.7%	87,715	18.0%	92,998	5.5%
病原微生物基因檢測解決 方案 ⁽¹⁾	34,058	34.1%	359,355	73.8%	1,533,825	91.5%
研發基因解決方案	21,257	21.3%	39,781	8.2%	49,389	3.0%
總計	<u>99,958</u>	<u>100.0%</u>	<u>486,851</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,676,212</u>	<u>100.0%</u>

⁽¹⁾ 於往績記錄期間，所有來自病原微生物基因檢測解決方案的收益來自COVID-19檢測服務。

截图自海普洛斯招股书



不过，据招股书，2020年至2022年，海普洛斯核酸检测收入分别为3410万元、3.59亿元、15.34亿元，分别占年度总收入的34.1%、73.8%、91.5%，占比一度超九成。其应收款项也由2020年的2090万元，增至2021年2.46亿元，并进一步增加至2022年的6.79亿元。

上述年份，海普洛斯平均应收款项周转天数分别为51天、100天、101天，同期分别录得6000元、170万元、3800万元金融资产减值亏损，系应收款项减值亏损。

基因检测业务占比小

难撑起业绩面

海普洛斯的业绩想象空间回归“老本行”基因检测。

基因检测已是百亿级市场。根据灼识咨询报告，2016年至2021年，按照基因检测服务总计支出，整体基因检测市场规模由113亿元增至243亿元，预计于2030年达

到1481亿元。

海普洛斯介绍，其基因检测解决方案组合包括一系列基于NGS，涵盖不同类型的癌症解决方案，包括肺癌、消化道癌、肝胆胰腺癌、泌尿癌、妇科肿瘤、乳癌及甲状腺癌以及胶质瘤。产品组合涵盖31项LDT服务，其中27项以商业化，及10项IVD产品及在研产品。

按照收益计算，海普洛斯是2021年中国十大以NGS（高通量基因测序）为技术路线的肿瘤管理基因检测公司之一，该等公司占据检测量的近九成。

海普洛斯的研发投入也集中在基因检测上，2020年至2022年，公司研发开支不断增加，分别为2220万元、2660万元、6280万元。

不过，相较核酸业务，基因检测显然不足以支撑海普洛斯的业绩面。

2020年至2022年，公司全周期基因检测解决方案收入分别为4460万元、8770万元、9300万元，占总营收比重44.7%、18%、5.5%。但这部分业务毛利率较高，同期分别达到64.6%、69.4%、76.8%。

海普洛斯正在营销上下功夫，2020年至2022年，销售及分销开支分别为4060万元、6370万元、8100万元。公司称，随着加倍努力营销基因检测解决方案及发展业务，未来这部分开支将会继续增加。

公司也在不断扩大医院网络，自2022年12月31日起已与89间新医院建立业务关系。于往绩记录期间，已就研发基因检测解决方案成功取得五份合约金额超200万元的新合约，总合约金额超3100万元。

值得一提的是，海普洛斯热衷于大手笔理财，2020年至2021年，公司分别购买理财5210万元、6860万元，超出当期净利润，2022年又耗资8900万元理财，占当年总利润的约56%，三年收益则甚微，分别是20万元、40万元、20万元。

红星新闻记者 俞瑶 实习记者 胡安墉

编辑 杨程

（下载红星新闻，报料有奖！）