

北海康成(1228)

開始認購日期	2021年11月30日
截止認購日期	2021年12月3日上午
公開發售結果	2021年12月9日
上市日期	2021年12月10日
保薦人	摩根士丹利、富瑞

集團概要:	
公開發售價	\$ 12.18 元
市值	\$5,166 百萬港元
行業	生物科技
全球發行股數	56,251,000 股
集資總額	\$68.51 億(HK \$12.18 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	\$12,302.74 港元

集團簡介:

集團是成立於 2012 年，是立足中國、專注於罕見病的生物醫藥公司，致力於研究、開發及商業化生物科技療法。截至最後實際可行日期，集團已打造一個由 13 個擁有巨大市場潛力的藥物資產組成的全面的管線。集團的產品及候選產品針對部分最常見的罕見病以及罕見的腫瘤適應症，包括但不限於膠質母細胞瘤(GBM)及黏多糖貯積症 II 型。截至最後實際可行日期，集團正在管線中開發其他 12 種候選藥物。

行業現況

根據灼識諮詢的資料，全球罕見病藥物市場的市場規模從 2020 年的 1,351 億美元增至 2030 年的 3,833 億美元，2020 年至 2030 年的複合年增長率為 11.0%。預計中國罕見病藥物市場由 2020 年的 13 億美元急速增至 2030 年的 259 億美元，複合年增長率為 34.5%，而美國及世界其他地區的同期複合年增長率分別為 10.5%及 10.0%。中國罕見病藥物市場於 2016 年及 2020 年分別佔全球罕見病市場的 0.4%及 1.0%，預計於 2030 年將佔 6.8%。

經國農證券認購截止日期

2021 年 12 月 2 日 3pm

經國農證券認購手續費

現金全數認購	一律\$0 手續費
孖展融資認購	\$100 手續費
融資借貸日數	6 日

行業風險

集團未來的獲批候選藥物可能無法獲得醫生、患者、第三方付款人和醫學界其他各方足夠的市場認可。例如，目前的化療及放射療法等癌症療法已在醫學界廣為採用，而對於相同或類似的癌症適應症，醫生可能會繼續倚賴該等療法，而不考慮集團處在臨床試驗階段的候選藥物。此外，醫生、患者及第三方付款人可能更青睞其他新產品，而不選擇集團的產品。

主要財務數據:

(千人民幣元)	2019	2020	2021/6/30
收入	1,469	12,032	12,032
銷售成本	(504)	(5,154)	(5,353)
毛利	965	6,878	6,839
除稅前虧損	(217,675)	(846,043)	(344,203)
淨虧損	(217,675)	(846,043)	(344,203)

集資用途	(百分比)
用於為核心產品候選藥物 CAN008 現有及日後研發以及生產流程發展提供資金	45.4%
用於撥資主要產品組合及候選藥物產品提供資金	24%
用作一般營運資金	16.8%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
CTX Pharma.	6.02%
薛群博士	6.02%