

公司概況資料表

**以下資料由昱展新藥生技股份有限公司及其推薦證券商提供，資料若有錯誤、遺漏或虛偽不實，均由該公司及其推薦證券商負責。**

**以下揭露之認購價格及依據等資訊，係申請登錄興櫃公司與其推薦證券商依認購當時綜合考量各種因素後所議定。由於興櫃公司財務業務狀況及資本市場將隨時空而變動，投資人切勿以上開資訊作為投資判斷之唯一依據，務請特別注意**

** 認購相關資訊**

**** [**公司簡介**](#公司簡介)

**** [**主要業務項目**](#主要業務項目)

**** [**最近五年度簡明損益表及申請年度截至最近月份止之自結損益表**](#最近五年度簡明損益表及申請年度截至最近月份止之自結損益表)

**** [**最近五年度簡明資產負債表**](#最近五年度簡明資產負債表)

**** [**最近三年度財務比率**](#最近三年度財務比率及股利發放情形)

**公司名稱：昱展新藥生技股份有限公司 (股票代號：6785)**

|  |  |
| --- | --- |
| 輔導推薦證券商 | 中國信託綜合證券股份有限公司  富邦綜合證券股份有限公司  群益金鼎證券股份有限公司 |
| 主辦輔導券商聯絡人電話 | 中國信託綜合證券股份有限公司  朱先生(02) 6639-2000 分機2109 |
| 註冊地國 | (外國發行人適用) |
| 訴訟及非訟代理人 | (外國發行人適用) |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 輔導推薦證券商認購**昱展新藥生技股份有限公司**股票之相關資訊 | | | |
| 證券商名稱 | 主辦 | 協辦 | 協辦 |
| **中國信託綜合證券**  **股份有限公司** | **富邦綜合證券**  **股份有限公司** | **群益金鼎證券**  **股份有限公司** |
| 認購日期 | 109年9月25日 | | |
| 認購股數（股） | 1,300,000 | 100,000 | 200,000 |
| 認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率 | 2.28% | 0.18% | 0.35% |
| 認購價格 | **每股新台幣40元整** | | |
| 認購價格之訂定  依據及方式 | 一、認購價格訂定所採用之方法、原則或計算方式  本推薦證券商依一般市場認購價格訂定方式，參考市場法、成本法及收益法等方式，以推算合理之承銷價格，做為該公司辦理股票興櫃登錄之參考價格訂定依據。再參酌該公司所處產業前景、經營績效、發行市場環境、同業之市場狀況及興櫃市場流通性風險等因素後，由本推薦證券商與該公司共同議定之。  二、承銷價格訂定與適用國際慣用之市場法、成本法及收益法之比較  目前股票價值評估方法眾多，各種方法皆有其優缺點，評估之結果亦有所差異，成本法係以帳面歷史成本資料作為公司價值評定之基礎；另收益基礎法之自由現金流量折現法(Discounted Cash Flow Method，DCF )則重視公司未來營運所創造之現金流入價值。其中，成本法係以歷史成本為計算之基礎，易忽略通貨膨脹因素，且無法反應資產實際之經濟價值，且深受財務報表所採行之會計原則與方法之影響，將可能低估成長型公司應有之價值；收益基礎法之自由現金流量折現法下某些假設，如未來營收成長率、邊際利潤率、資本支出之假設等，在產業快速變化下對未來之預估甚難準確，使未來現金流量及加權平均資金成本更無法精確掌握。市場法為透過已公開的資訊，與整體市場、產業性質相近的同業及被評價公司歷史軌跡比較，作為評量企業的價值，再根據被評價公司本身異於採樣公司之部分作折溢價之調整，而常用的市場法有本益比法及股價淨值比法，該公司目前仍屬虧損階段，故無法以本益比法評估其公司價值，故本輔導推薦證券商認購昱展新藥生技股份價格擬採用股價淨值比法進行評估。  三、發行人與已上市櫃同業之股價淨值比之比較情形  昱展新藥結合原料藥合成技術、處方暨製程開發及豐富臨床研究經驗，以開發市場需求為導向之505(b)(2)產品，專注鑽研自有之長效注射針劑平台，並選擇開發治療鴉片類成癮症以及難治型憂鬱症之丁基原啡因皮下長效緩釋注射針劑藥物為主要研發領域。考量產品特性、技術及資金門檻等因素，昱展新藥採取原料製程開發至製劑終端產品進行垂直整合，並委外製造及委外執行臨床試驗。該公司將於取得適當階段臨床數據後對外尋求適當的授權合作夥伴，善用其對於全球最大藥品市場亦即主要目標市場-美國藥品市場行銷之專業與嫻熟度，為該公司獲取最大利益。  由於目前國內上(市) 櫃、興櫃同業中並無與該公司產品完全相同者，故選擇上市(櫃) 生技同業中同樣從事成癮症、止痛藥物等新藥開發之同業公司，其中順天醫藥生技股份有限公司( 上櫃公司，股票代號：6535，以下簡稱「順藥」) 主要從事低成癮性之長效止痛針劑等西藥之製造與銷售；逸達生物科技股份有限公司 ( 上櫃公司，股票代號：6576，以下簡稱「逸達」) 主要從事前列腺癌緩解新型新藥，並開發鴉片類藥物成癮及慢性疼痛等新藥研發；台灣微脂體股份有限公司( 上櫃公司，股票代號：4152，以下簡稱「台微體」) 主要從事脂質藥物傳輸系統研究，並完成新劑型新配方術後長效止痛藥物等特殊學名藥、新劑型、新配方藥物及新藥之開發。  經參酌財團法人證券櫃檯買賣中心公告之股價淨值比資訊評估說明如下：  單位：倍   |  |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | --- | | 同業\月份\股價淨值比 | | 109年6月 | 109年 7月 | 109年8月 | 平均 | | 採樣同業 | 順藥 (6535) | 4.92 | 5.11 | 5.53 | 5.19 | | 逸達 (6576) | 12.28 | 11.33 | 12.92 | 12.18 | | 台微體(4152) | 13.96 | 11.58 | 6.15 | 10.56 | | 上市 | 生技醫療類 | 2.42 | 2.27 | 2.54 | 2.41 | | 上櫃 | 生技醫療類 | 3.93 | 3.65 | 3.93 | 3.84 |   資料來源：財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心及台灣證券交易所網站  由上表比較可知，昱展新藥之採樣同業、上市櫃公司之生技醫療類股於最近三個月109年6月至109年8月之平均股價淨值比約2.41~12.18倍之間，考量公司股票尚無公開市場銷售，考量流動性折價因素後，以八折計算推估其合理之平均股價淨值比介於1.93~9.74倍之間，以該公司109年第二季財務報表所列示之每股淨值11.51元設算認購價格區間為22.21元~112.11元，本次議定認購價格40元係於認購價格區間內，且該公司之股價淨值比為3.48倍，介於同業平均水準及上市櫃生技醫療類股之股價淨值比間，故與昱展新藥議定之認購價尚屬合理。  四、推薦證券商就其與發行人所共同議定承銷價格合理性之評估意見。  綜上所述，本次興櫃認購價格之訂定係參酌國際慣用之評價法計算該公司合理價格，並考量該公司所處產業前景、經營績效、發行市場環境、同業之市場狀況及興櫃市場流通性風險等因素後，由推薦證券商與該公司共同議定興櫃認購價格為40元，尚屬合理。 | | |

|  |
| --- |
| **公司簡介(公司介紹、歷史沿革、經營理念、未來展望等)** |
| 一、公司介紹  昱展新藥生技股份有限公司(以下簡稱昱展新藥)成立於105年，以市場需求為導向，基於長期CNS(中樞神經系統)與慢性病(Chronic disease)用藥開發經驗，以505(b)(2)產品為開發目標，透過自行研發之長效注射針劑平台，開發治療鴉片類成癮症及難治型憂鬱症之長效藥物為主，奠定昱展新藥之開發方向。  二、歷史沿革   |  |  | | --- | --- | | 年度 | 重要紀事 | | 105 | * 公司設立，實收資本額為100萬元。 | | 106 | * 現金增資3,000萬元，實收資本額為3,100萬元。 * 取得經濟部A+企業創新研發淬鍊計畫(前瞻) * 現金增資1億2,000萬元，實收資本額為1億5,100萬元。 | | 107 | * 現金增資2,400萬元，實收資本額為1億7,500萬元。 * 現金增資1億7,500萬元，實收資本額為3億5,000萬元。 | | 108 | * 進駐中部科學工業園區 * ALA-1000通過美國FDA IND審查 * 取得「生技新藥公司」核定 | | 109 | * 通過經濟部A+企業創新研發淬鍊計畫(Fast track)補助。 * 現金增資2億2,000萬元，實收資本額為5億7,000萬元。 * ALA-1000取得美國專利局核准 * 獲准為股票公開發行公司證券代號 : 6785 * ALA-1000取得墨西哥專利局核准 |   三、經營理念  昱展新藥冀以改善醫療品質與節省社會成本的企業理念。昱展新藥相信憑藉其在生技領域的努力和嚴謹的自我要求，將一步步邁向卓越的里程碑。  四、未來展望  (一) 短期業務發展計畫:  昱展新藥本於根留台灣的精神，營運與研發均在台灣，後續再委外進行 GMP 原料與成品製造(Contract Manufacturing Organization, CMO)，並配合委外研究機構 (Contract Research Organization, CRO)執行非臨床毒理、藥理與動物試驗後，進行美國、歐洲、中國、日本、台灣等各大市場之人體臨床試驗。  (二) 中、長期業務發展計畫：  昱展新藥有計畫的完成至少一項新藥人體臨床二期試驗，開發 3~5 項具競爭力之新藥品項，並同時申請專利，藉由因專利與獨賣期保護之505(b)(2)新藥獲得長期且穩定的營收與獲利。 |

[](#第一頁)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **主要業務項目：**  主要從事鴉片類成癮症治療皮下長效緩釋注射針劑之研究開發及銷售。 | | | | |
| 公司所屬產業之上、中、下游結構圖：昱展新藥依照興櫃公司產業價值鏈分類，其新藥開發位於製藥產業之下游廠商。    技術平台：長效緩釋針劑之釋放機轉 | | | | |
| 產品名稱 | 產品圖示  及介紹 | 重要用途或功能 | 最近一年度  營收金額(仟元) | 佔總營收比重(%) |
| **ALA-1000皮下針劑** | **~~image001~~** | 昱展新藥所開發的 ALA-1000 是目前唯一能達到 3 個月的長效釋放產品，可在人體皮下注射體積範圍內，且不產生顯著的突釋現象(burst effect)下，緩慢且穩定地釋放有效藥物濃度之 Buprenorphine，其濃度可涵蓋所有口服劑量範圍，顯見 ALA-1000 產品的獨特性與競爭優勢。 | - | - |
| 合 計 | | | - | - |

註：該公司主要產品ALA-1000目前仍處於臨床試驗階段，因尚處於研究發展階段，並未授權或上市銷售，故尚無產生營收。

[](#第一頁)

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **最近五年度簡明損益表及申請年度截至最近月份止之損益表**  單位：新台幣仟元 | | | | | | | |
| 年度  項目 | | 104年 | 105年(註1) | 106年(註2) | 107年(註2) | 108年(註2) | 109 年截至  8月份止  **(自結數)(註1)** |
| 營業收入 | | (註1) | - | 600 | 500 | - | - |
| 營業毛利 | | - | 600 | 500 | - | - |
| 毛利率(%) | | - | 100 | 100 | - | - |
| 營業外收入及支出 | | - | 13 | 17,175 | (6,581) | 27,165 |
| 稅前損益 | | (3,556) | (20,693) | (53,768) | (67,970) | (94,487) |
| 稅後損益 | | (3,556) | (20,693) | (53,768) | (67,970) | (94,487) |
| 每股盈餘（元） | | (35.56) | (3.44) | (1.96) | (1.94) | (1.66) |
| 股利發放 | 現金股利(元) | - | - | - | - | - |
| 股票股利(資本公積轉增資)(元) | - | - | - | - | - |
| 股票股利(盈餘轉增資)(元) | - | - | - | - | - |

註1：該公司105年9月23日成立，105年度起係採用金管會認可之國際財務報導準則自行編製，惟105年度及109年8月份係未經會計師查核簽證，可能與會計師查核結果存有差異，請投資人於參考時審慎評估。

註2：該公司自106年度起各年度財務資料係採經會計師查核簽證之個別財務報告。

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **最近五年度簡明資產負債表**  單位：新台幣仟元    單位：新台幣仟元 | | | | | | |
| 年度  項目 | | 104年 | 105年(註2) | 106年(註2) | 107年(註2) | 108年(註2) |
| 流動資產 | | 註1 | 2,969 | 3,486 | 256,415 | 183,724 |
| 使用權資產 | | - | - | - | 2,280 |
| 固定資產 | | 7,632 | 7,027 | 5,580 | 7,930 |
| 無形資產 | | 12,358 | 11,714 | 11,118 | - |
| 其他資產 | | - | 189 | 333 | 2,031 |
| 資產總額 | | 22,959 | 22,416 | 273,446 | 195,965 |
| 流動  負債 | 分 配 前 | 132,007 | 2,157 | 14,273 | 3,407 |
| 分 配 後 | 132,007 | 2,157 | 14,273 | 3,407 |
| 長期負債 | | - | - | - | - |
| 其他負債 | | - | - | - | 1,518 |
| 負債  總額 | 分 配 前 | 132,007 | 2,157 | 14,273 | 4,925 |
| 分 配 後 | 132,007 | 2,157 | 14,273 | 4,925 |
| 股本 | | 1,000 | 151,000 | 350,000 | 350,000 |
| 資本公積 | | - | - | 93,682 | 93,682 |
| 保留  盈餘 | 分 配 前 | (110,048) | (130,741) | (184,509) | (252,642) |
| 分 配 後 | (110,048) | (130,741) | (184,509) | (252,642) |
| 長期股權投資  未實現跌價損失 | | - | - | - | - |
| 累積換算調整數 | | - | - | - | - |
| 股東權益總額 | 分 配 前 | (109,048) | 20,259 | 259,173 | 191,040 |
| 分 配 後 | (109,048) | 20,259 | 259,173 | 191,040 |

註1：該公司105年9月23日成立，105年度起係採用金管會認可之國際財務報導準則自行編製，惟105年度及109年8月份係未經會計師查核簽證，可能與會計師查核結果存有差異，請投資人於參考時審慎評估。

註2：該公司自106年度起各年度財務資料係採經會計師查核簽證之個別財務報告。

[](#第一頁)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **最近三年度財務比率** | | | | |
| 年 度  項 目 | | 106年 | 107年 | 108年 |
| **財**  **務**  **比**  **率** | 毛利率(%) | 100 | 100 | - |
| 流動比率(%) | 161.61 | 1,796.50 | 5,392.54 |
| 應收帳款天數(天) | (註1) | (註1) | (註1) |
| 存貨週轉天數(天) | (註2) | (註2) | (註2) |
| 負債比率(%) | 9.62 | 5.22 | 2.51 |

註1：資料年度期間無應收帳款。

註2：資料年度期間無營業成本及存貨。

[](#第一頁)

投資人若欲查詢該公司更詳細之資料請連結至[**公開資訊觀測站**](http://newmops.tse.com.tw)!!