

公司概況資料表

**以下資料由路迦生醫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：路迦生醫股份有限公司 (股票代號：6814)**

|  |  |
| --- | --- |
| 輔導推薦證券商 | 台中銀證券股份有限公司、華南永昌綜合證券股份有限公司、第一金證券股份有限公司 |
| 主辦輔導券商聯絡人電話 | 台中銀證券股份有限公司 周先生(02) 2396-9955 分機580 |
| 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**路迦生醫股份有限公司**股票之相關資訊 |
| 證券商名稱 | 主辦 | 協辦 | 協辦 |
| 台中銀證券股份有限公司 | 華南永昌綜合證券股份有限公司 | 第一金證券股份有限公司 |
| 認購日期 | 109年12月24日 |
| 認購股數（股） | 787,000 | 100,000 | 100,000 |
| 認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率 | 2.39% | 0.30% | 0.30% |
| 認購價格 | 每股新台幣25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路迦生醫股份有限公司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路迦生醫目前主要經營分三大事業處，分別為電子商務事業處、醫療產業管理事業處以及細胞產品與醫藥市場開發事業。路迦生醫的經營架構係以生技美妝產品和醫療長照租賃管理的銷售盈餘，取得足以自給自足的現金流，並以此為基礎，讓公司能穏健發展後，進而投入未來的明星產業—癌症治療的免疫細胞療法。基於國際間癌症腫瘤的治療藥物與技術的需求快速增長，以及台灣政府對生技醫療產業的政策與環境支持，在兩個穏健收益的事業處引擎上，投入免疫細胞療法的研發與銷售，發展有臨床醫學實證的免疫細胞療法，並有計畫的進行美國與台灣的肝癌用藥臨床試驗，以取得藥證為目標。路迦生醫從日本技術移轉、台灣研發團隊建立，再到GTP實驗室與細胞工廠的建置與生產營運，做出符合癌症治療需求的醫學工程技術及生物製藥產品，並銷售給政府核可執行的醫院。同時以台灣為基礎，除了配合醫院治療在台灣的病人外，更佈局在未來能發展海外來台的國際醫療(針對癌症精準治療)，以及發展出可輸出海外的商業技轉授權模式。將此技術與產品，推廣亞洲市場(以大陸與東南亞為首要目標)，期待能成為國際化的免疫細胞療法品牌。由於路迦生醫目前營運之事業體系：電子商務事業處、醫療產業管理事業處與細胞產品及醫藥市場開發處，經檢視產業資訊及相關資料，並綜合考量路迦生醫與同業間之經營規模、產品種類與營收比重等因素，其中基亞生物科技股份有限公司(上櫃公司，股票代號：3176，以下簡稱「基亞」)及台灣浩鼎生技股份有限公司(上櫃公司，股票代號：4174，以下簡稱「浩鼎」)均有進行免疫細胞治療癌症相關研發工作，以及軒郁國際股份有限公司(上櫃公司，股票代號：6703，以下簡稱「軒郁」)主要從事面膜、美妝保養品之研發與銷售，與路迦生醫之電子商務事業處銷售之商品相似，故選取基亞、浩鼎及軒郁為採樣同業公司。經參酌財團法人證券櫃檯買賣中心及台灣證券交易所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9月 | 109年10月 | 109年11月 | 平均 |
| 採樣同業 | 基亞(3176) |  7.22 | 6.34 | 5.92 | 6.49 |
| 浩鼎(4174) |  4.75 | 4.76 | 5.05 | 4.85 |
| 軒郁(6703) | － | 4.29 | 4.11 | 4.20 |
| 上櫃 | 生技醫療類 |  3.77 | 3.51 | 3.52 | 3.60 |
| 上市 | 生技醫療類 |  2.37 | 2.33 | 2.40 | 2.37 |

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註：軒郁係於109年10月20上櫃由上表比較可知，路迦生醫之採樣同業、上市櫃公司之生技醫療類股於最近三個月109年9月至109年11之平均股價淨值比約2.37~6.49倍之間，除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1.90~5.19倍之間，以該公司109年第二季經會計師查核簽證之財務報表所列示之每股淨值8.92元設算認購價格區間為16.95元~46.29元，本次議定認購價格25元係於認購價格區間內，且該公司之股價淨值比為2.8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，故與路迦生醫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25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、公司介紹路迦生醫股份有限公司(以下簡稱路迦生醫)成立於2013年12月，由一群專業醫療團隊及生醫研發人員所組成，專注於免疫細胞治療技術平台之開發。路迦生醫於2015年自日本Lymphotec Inc. 技術授權移轉免疫細胞培養技術，藉此培養出來的免疫細胞分別經過日本及韓國兩項三期臨床試驗，並在2017年獲得美國臨床試驗授權；此外，肝癌孤兒藥已通過美國 FDA ODD 與 pre-IND 審查，並於 2020年12月取得美國臨床二期實驗之IND，即將在台灣展開臨床收案，以取得國際藥證為目標。另路迦生醫為建構生醫健康的品牌和通路佈局，於2018年合併加利利生技股份有限公司發展醫療照護管理產業，以及成立生技美妝保養品牌” FreshO2”，發展生技美妝保養品電子商務通路，藉此兩事業體系的銷售盈餘，取得足以自給自足的現金流入，並以此為基礎，讓公司能穏健發展持續投入癌症治療的免疫細胞療法的研發。二、歷史沿革

| 年度 | 重 要 紀 事 |
| --- | --- |
| 民國102年 | ⬥12月成立迦蜜實業股份有限公司，資本額新台幣500仟元。 |
| 民國103年 | ⬥8月更名為路迦生醫股份有限公司。⬥取得日本Lymphotec Inc.免疫細胞療法技術台灣地區授權。 |
| 民國104年 | ⬥完成日本Lymphotec Inc.免疫細胞療法技術轉移。 |
| 民國105年 | ⬥投資子公司大中國際生醫股份有限公司。 |
| 民國106年 | ⬥申請台灣第一例免疫細胞用於口腔癌結合化放療之臨床Pl/Plla試驗。⬥取得日本Lymphotec Inc.免疫細胞療法技術美國地區授權。 |
| 民國107年 | ⬥獲准進行台灣口腔癌臨床Pl/Pll試驗。⬥取得美國ODD及Pre IND資格。⬥9月合併加利利生技股份有限公司。⬥興建汐止GTP廠。⬥11月成立生技美妝保養品牌” FreshO2”，發展生技美妝保養品的線上線下通路”，作為在生醫大健康的品牌和通路佈局。 |
| 民國108年 | ⬥汐止GTP廠興建完成。⬥偕同新光醫院、花蓮慈濟醫院及柳營奇美醫院向衛生福利部申請特管法治療。 |
| 民國109年 | ⬥取得美國FDA肝癌孤兒藥及Pre-IND資格。⬥與台北榮總、基隆長庚、三軍總醫院、亞東醫院簽署備忘綠與合作協議向衛生福利部申請特管辦法治療。⬥股票公開發行。 |

三、經營理念路迦生醫致力於癌症自體免疫細胞的發展，與日本國家癌症中心和 Lymphotec Inc. 技術轉移，開展台灣首例以 T 細胞 (LuLym-T®) 為基礎的臨床試驗，另研發樹突細胞 (LuLym-DC®)和自然殺手細胞 (LuLym-NK®)和新型腫瘤抗原T細胞 (neo-LuLym®)的新培養技術，以輔助LuLym-T®的療效。利用專利技術強化增量人體T淋巴球，再將增強T淋巴球回輸到癌症病患體內消滅癌細胞。路迦生醫的技術已經過三期臨床試驗，顯示可有效預防術後肝癌復發並增加整體存活率。路迦生醫於2018年增建國際級的GTP細胞培養實驗室，以最高安全原則監測所有產品。秉持著“以病人為中心”的理念，致力研發各種高品質、高效能的免疫細胞治療技術，為提升癌症存活率與恢復病人健康與生活品質為最大目標。四、未來展望(一)短期業務發展計畫：1.生技美妝保養品品牌與通路發展以現有已推出上市的產品，和台灣的大型連鎖通路品牌做通路合作，並運用最新的網紅帶貨銷售、部落客口碑銷售、社群行銷等，搭配不同檔期的方案銷售。結合O2O線下體驗線上銷售的新零售模式，透過大數據分析與口碑行銷，累積品牌忠誠度的FreshO2 “小清新粉絲群”。 2.醫療產業管理事業的發展已在台灣地區輔導及管理12家的長照中心與居家護理所，並協助板橋中興醫院的新院區籌設與建置成明日型智慧醫院的「無毒無創癌症治療與復能中心」，作為完成的示範基地。3.細胞產品的業務發展將日本技術授權的T細胞產品技術，持續延伸在台灣研發各種細胞培養技術，在符合衛福部審核過的CMC製程及符合GTP規範的實驗室與細胞工廠，透過台灣特管辦法，和台灣的各大醫院及教學中心合作，持續以臨床收案的方式，結合國外的兩個已經做到三期的臨床數據，再加上台灣的個案數據。達到更多的醫學驗證與治療解決方案。(二)中、長期業務發展計畫：1.生技美妝保養品品牌與通路發展除生技美妝保養產品的原有發展外，將逐步運用現有生技背景優勢開發更多產品線，並發展會員制經營長期的消費會員。2.醫療產業管理事業的發展將台灣的顧問諮詢經驗及實際的系統營運規劃和管理的經驗，往大陸與東南亞國家佈局，協助台灣以外的國家，在區域型整合服務醫院及長照中心的輔導建置、策劃、建置、培訓、人力派遣與經營團隊建置。3.細胞產業的業務發展以日本技術移轉的技術為核心，並在台灣長期建置與增加技術開發團隊，以台灣為基礎，和國際醫療集團合作，發展成策略合作伙伴。 |

 

|  |
| --- |
| **主要業務項目：**主要從事免疫細胞產品研發及應用，醫療儀器租賃買賣、化妝品零售及批發銷售。  |
| 公司所屬產業之上、中、下游結構圖路迦生醫所營事業項目各產業上、中、下游結構關聯如下：一、生技美妝保養品的產業概況二、醫療設備、照護機構租賃業三、細胞產品 資料來源：2019年財團法人生物技術開發中心DCB 定義的產業上中下游關係圖 |
| 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(%) |
| 美妝保養品 |  | 美妝品、保養品、生活用品、彩妝刷具等 | 63,136 | 41.30 |
| 醫療設備及照護機構租賃 | 路迦生醫股份有限公司-2021 亞洲生技大展- 亞洲生技大會系列活動 | 長照機構及居家護理所需之醫療儀器租賃收入 | 72,962 | 47.72 |
| 醫療管理顧問 | 提供長照機構及居家護理醫療教育訓練及評鑑業務 | 16,783 | 10.98 |
| 其他 |  |  | 8 | - |
| 合 計 | 152,889 | 100.00 |

註：該公司細胞事業處產品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。

 

|  |
| --- |
| **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 | 106年(註2) | 107年 | 108年 | 109 年截至11月份止**(自結數)****(註3)** |
| 營業收入 | (註1) | 128,347 | 132,425 | 152,889 | 167,950 |
| 營業毛利 | 65,429 | 78,092 | 100,159 | 109,846 |
| 毛利率(%) | 50.98 | 58.97 | 65.51 | 65.40 |
| 營業外收入及支出 | (27) | (9,221) | (5,155) | (4,286) |
| 稅前損益 | (2,509) | (14,274) | (7,791) | (10,612) |
| 稅後損益 | (6,099) | (14,692) | (6,989) | (10,612) |
| 每股盈餘（元） | (2.34) | (1.01)  | (0.21) | (0.32) |
| 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104及105年資本額未達法定3,000萬未經會計師簽證，故不予揭露。

註2：該公司自107年度首次適用國際財務報導準則，並附列106年度比較數字。107及108年度數字係經會計師查核簽證。

註3：係自結數字，未經會計師查核簽證，因此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。

|  |
| --- |
| **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 | 106年(註2) | 107年 | 108年 |
| 流動資產 | (註1) | (註1) | 112,157 | 109,054 | 75,605 |
| 使用權資產 | - | - | 32,416 |
| 固定資產 | 61,866 | 51,515 | 95,112 |
| 投資性不動產淨額 | 289,879 | 287,415 | 340,372 |
| 無形資產 | 9,357 | 1,335 | 2,905 |
| 其他資產 | 6,891 | 20,047 | 9,715 |
| 資產總額 | 480,150 | 469,366 | 556,125 |
| 流動負債 | 分 配 前 | 86,547 | 74,722 | 102,241 |
| 分 配 後 | 86,547 | 74,722 | 102,241 |
| 長期負債 | 88,873 | 81,891 | 73,913 |
| 其他負債 | 4,321 | 4,605 | 78,554 |
| 負債總額 | 分 配 前 | 179,741 | 161,218 | 254,708 |
| 分 配 後 | 179,741 | 161,218 | 254,708 |
| 股本 | 49,200 | 328,744 | 328,744 |
| 資本公積 | - | 68,382 | - |
| 保留盈餘 | 分 配 前 | (53,752) | (88,720) | (27,327) |
| 分 配 後 | (53,752) | (88,720) | (27,327) |
| 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 | 300,409 | 308,148 | 301,417 |
| 分 配 後 | 300,409 | 308,148 | 301,417 |

註1：該公司104及105年資本額未達法定3,000萬未經會計師簽證，故不予揭露。

註2：該公司自107年度首次適用國際財務報導準則，並附列106年度比較數字。

註3：以上揭露數字為經會計師查核簽證。



|  |
| --- |
| **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(%) | 50.98 | 58.97 | 65.51 |
| 流動比率(%) | 129.59 | 145.95 | 73.95 |
| 應收帳款天數(天) | 113 | 136 | 96 |
| 存貨週轉天數(天) | 55 | 69 | 86 |
| 負債比率(%) | 37.43 | 34.35 | 45.80 |

 

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)!!