

公司概況資料表

**以下資料由巨生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)

** 風險事項說明(申請登錄戰略新板公司適用)**

**** [**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：巨生生醫股份有限公司 (股票代號：6827)**

申請登錄：■一般板 □戰略新板

|  |  |
| --- | --- |
| 董事長 | 蔣為峰 |
| 總經理 | 王先知 |
| 資本額 | 新台幣553,959,030元 |
| 輔導推薦證券商 | 富邦綜合證券股份有限公司、台新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 | 富邦綜合證券股份有限公司  張玉如 (02)8771-6888分機66672 |
| 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 公司股票之相關資訊 | | | | |
| 證券商名稱 | 主辦 | 協辦 | 協辦 | |
|  | 富邦綜合證券 | 台新綜合證券 | 群益金鼎證券 | |
| 認購日期 | 110年8月19日 | | 110年9月10日 | |
| 認購股數（股） | 1,200,000 | 100,000 | 200,000 | |
| 認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率 | 2.17% | 0.18% | 0.36% | |
| 認購價格 | 35元/股 | | | |
| 認購價格之訂定  依據及方式 | 一、目前股票價值的評估方法諸多，而各種方法皆有其優缺點，評估之結果亦有所差異。證券投資分析常用之股票評價方法主要包括：  (一)市場法：本益比法(Price/Earnings Ratio，P/E Ratio)及股價淨値比法(Price/Book Value Ratio，P/B Ratio)，均透過已公開的資訊，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。  (二)成本法：亦稱帳面價值法(Book Value Method)，係以帳面歷史成本資料作為公司價值評定之基礎。  (三)收益法：重視公司未來營運所創造之現金流入價值。  以上股票評價方法，因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；另收益法下某些假設，如未來營收成長率、邊際利潤率、資本支出之假設等，因較難取得適切之數據，使未來現金流量及加權平均資金成本更無法精確掌握，故以巨生生醫股份有限公司(以下簡稱巨生醫或該公司)之產業性質，以股價淨值比作為評估基準較為適當。  二、承銷價格訂定與適用國際慣用之巿價法、成本法及現金流量折現法之比較  (一)巿場基礎法  1.本益比法  該公司為專注奈米藥物與劑型開發的新創公司，已成功運用奈米藥物平臺開發新藥，完成多項臨床前期的開發，主要擁有兩個奈米技術平台-『奈米微粒』及『奈米微胞』，其中奈米微粒技轉自工研院所研發之氧化鐵奈米微粒(IOP)，運用此二項技術平台，已有兩項產品分別完成臨床二a期及臨床二期試驗收案，其中前者MPB-1514缺鐵性貧血鐵劑補充劑是目前市面唯一非醣類製作的注射型鐵劑，並且在更低的劑量下即達到治療標的；後者MPB-1523非重金屬製成針對檢測肝細胞癌的MRI顯影劑，避免了Gd重金屬沈積與引發腎病變的疑慮。  巨生醫開發的奈米微粒藥物關鍵技術有其門檻，並擁有超過20件專利技術。另外奈米微粒尚有MRI顯影劑-淋巴結轉移診斷的臨床應用，正在規劃臨床二期試驗中，MRI顯影劑-應用於幹細胞治療及免疫細胞治療的體內追蹤正與美國史丹福大學合作開發中，磁熱療法也正在與國內大學積極合作開發，IOP可望成為一藥多用的創新藥物。由於生技醫療業具有高研發支出、高風險及產業價值鏈長之特性，且該公司研發之藥品仍需持續投入研發及臨床試驗等相關研發費用而產生營業虧損，致無法以本益比法依據公司獲利表現來預估股價之評價方式計算參考價格。  2.股價淨值比法  經參考國內已上市櫃之同業資料，國內並無與該公司之產品完全相同之同業，故選擇與該公司所營事業較為相近者。其中智擎(4162) 之主要營業項目係新藥開發，其用於胰腺癌治療之新藥目前已取得歐盟執行委員會上市銷售許可﹔逸達(6576)之主要營業項目係新藥開發公司，主要以歐盟、美國和台灣等市場作為前列腺癌緩解治療新劑型新藥FP-001 50毫克及25毫克柳菩林(Leuprolide)緩釋針劑之先期開發標的及FP-025用於治療慢性氣喘，目前FP-001 50mg(六個月劑型)，已上市許可申請，正式進入審理流程，量產上市之準備；FP-025用於治療COVID-19引起的急性呼吸窘迫症候群之二/三期臨床試驗申請；藥華藥(6446)之主要營業項目係新藥開發，自行研發長效型蛋白質藥物研發PEG技術平台及小分子合成藥物技術等為基礎進行研發及製造蛋白質新藥的公司，目前主要聚焦在血液、感染及腫瘤等疾病的領域，主要產品P1101治療真性紅血球增多症(PV)、血小板增多症(ET)之新藥，目前針對PV治療已完成歐洲三期臨床試驗且獲得歐盟人體用藥、ET目前於第三期臨床試驗中。上述公司與該公司經營性質較為相近，因此茲就上述採樣同業最近三個月之股價淨值比列示說明如下：取得採樣同業與上市櫃生技醫療類股110年6月至110年8月之平均股價淨值比，得出採樣同業之股價淨值比區間，再按該公司110年8月自結報表每股淨值推算價格區間。採樣同業110年6月至110年8月股價淨值比資訊如下：  單位：倍   |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | | 證券名稱 | 110年6月 | 110年7月 | 110年8月 | 平均 | | 智擎(4162) | 2.32 | 2.28 | 2.14 | 2.25 | | 逸達(6576) | 6.84 | 6.22 | 5.90 | 6.32 | | 藥華藥(6446) | 7.15 | 7.41 | 8.79 | 7.78 | | 生技醫療類-上市 | 2.33 | 2.35 | 2.26 | 2.31 | | 生技醫療類-上櫃 | 3.62 | 3.49 | 3.37 | 3.49 |   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  採樣公司及上市櫃生技醫療類股110年6月至8月之平均股價淨值比如上表，所採樣同業平均為2.25倍~7.78倍之間，考量該公司已於110年8月份完成之現金增資，依該公司8月自結報表設算每股淨值7.71元為基礎計算，按上述同業公司平均股價淨值比，排除前後極端值，以區間2.31倍~6.32倍設算，計算之參考價格區間為17.81元至48.73元。  (二)成本法  成本法主要概念係認為公司之權益價值可以公平巿價重新評估資產價值，以資產淨額減除負債後的餘額估算，惟成本法係以歷史成本為計算之依據，將忽略通貨膨脹因素且無法表達資產實際經濟價值，並深受財務報表採行之會計原則及方法影響，將可能低估成長型公司之企業價值，因此實際上以成本法評價興櫃公司並不多見，故不予以採用。  (三)現金流量折現法  在股價評價方法選擇上，考量現金流量折現法因需推估公司未來數年之盈餘及現金流量作為評價之基礎，然而預測期間長，推估營收資料之困難度提高，不確定性風險相對高，亦不能合理評估公司應有之價值，故不予以採用。  三、推薦證券商與發行人共同議定承銷價格合理性之評估意見。  經參考採樣同業之股價淨值比價格區間為每股17.81元至48.73元，又參酌該公司經營績效、所處市場環境、產業未來成長性及同業之市場狀況，並考量興櫃巿場流動性不足之風險後，本推薦證券商與發行公司共同議定興櫃認購價格為每股35元，應屬合理。 | | | |
| **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  巨生生醫股份有限公司 (簡稱巨生醫或該公司) 專注奈米藥物與劑型開發的新創公司，已成功運用奈米藥物平臺開發新藥，完成多項臨床前期的開發，主要擁有兩個奈米技術平台-『奈米微粒』及『奈米微胞』，其中奈米微粒技轉自工研院所研發之氧化鐵奈米微粒(IOP)，運用此二項技術平台，已有兩項產品分別完成臨床二a期及臨床二期試驗收案，其中前者MPB-1514缺鐵性貧血鐵劑補充劑是目前市面唯一非醣類製作的注射型鐵劑，並且在更低的劑量下即達到治療標的; 以及後者MPB-1523非重金屬製成針對檢測肝細胞癌的MRI顯影劑，避免了Gd重金屬沈積與引發腎病變的疑慮。  巨生醫為一個專注在利基型奈米藥物開發的公司，主要競爭優勢在擁有兩個奈米技術平台-『奈米微粒』及『奈米微胞』，目前已開發出MPB-1514、MPB-1523及MPB-1734，之後仍有淋巴結轉移診斷、幹細胞治療、免疫細胞治療的體內追蹤及磁熱療法等創新產品持續開發中，期許除了成為台灣奈米藥物研發的出海口外，並且引進具發展潛力之臨床前候選藥物，建立永續經營的公司。  二、公司沿革   | 年度 | 重要記事 | | --- | --- | | 103年11月 | 公司成立。 | | 104年01月 | 公司團隊由工研院spin-off。 | | 104年01月 | 完成A輪現金增資。 | | 104年08月 | 入圍生醫農學選秀大賽潛力新秀獎。 | | 104年08月 | 辦理公司所營事業變更, 新增西藥批發業、西藥零售業、醫療器材批發業、醫療器材零售業、藥品檢驗業。 | | 105年01月 | 獲台灣醫藥品查驗中心(CDE)選定為指標案件。 | | 105年02月 | 獲經濟部審定為生技新藥公司。 | | 105年03月 | MPB-1514及MPB-1523獲經濟部科技研究發展專案 A+ 企業創新研發淬鍊計畫-快速審查臨床試驗計畫專案補助。  於台北榮民總醫院展開MPB-1514臨床一期試驗。 | | 105年10月 | 完成B輪現金增資。 | | 105年12月 | 榮獲「第13屆國家新創獎-初創企業獎」。 | | 105年12月 | 於台北榮民總醫院完成MPB-1514臨床一期試驗。 | | 106年6月 | 完成MPB-1514臨床一期CSR Report。 | | 106年8月 | 竹科管理局已核准本公司進駐科學園區，惟竹北生醫園區無適合本公司的空間，目前正在等待中。 | | 106年12月 | 研發中新藥MPB-1523獲台灣TFDA通知准予執行Ib臨床試驗案。 | | 107年01月 | 研發中新藥MPB-1523獲美國FDA通知准予執行二期臨床試驗案。 | | 107年02月 | 研發中新藥MPB-1523獲台灣TFDA通知准予執行二期臨床試驗案 | | 107年05月 | 研發中新藥MPB-1514獲美國FDA通知准予執行二期臨床試驗案。 | | 107年06月 | 完成C輪現金增資。 | | 107年07月 | 榮獲2018台北生技獎-新創技術獎/銀獎。 | | 107年11月 | 榮獲「第15屆國家新創獎-企業新創獎」。 | | 108年02月 | 奈米氧化鐵結構專利取得歐洲專利局許可，並得到17國證書 | | 108年05月 | 參加德國海德堡舉行兩年一度的Bio Iron研討會並發表論文 | | 108年09月 | MPB-1734劑型確認，並完成分析方法與CoA文件，做為向美國FDA申請pre-IND的資料。 | | 108年10月 | MPB-1734 獲得美國FDA的pre-IND書面溝通回覆。 | | 108年11月 | 參加CONTRAST MEDIA RESEARCH研討會，並且應邀演講 | | 108年12月 | 策略性投資夥伴-中化加入並且完成參與增資。 | | 109年11月 | MPB-1734新劑型抗癌藥物通過美國FDA臨床I/IIa IND申請。 | | 109年12月 | 再次獲經濟部審定為生技新藥公司。 | | 110年01月 | 110年1月26日成為公開發行公司(股票代號:6827)。 | | 110年04月 | MPB-1734新劑型抗癌藥物通過台灣TFDA臨床I/IIa IND申請。 | | 110年08月 | 完成D輪現金增資。 |   三、經營理念  巨生醫於產業鏈定位為開發前臨床試驗與早期人體臨床試驗階段的加值，藥物量產則委託專業原料藥與製劑GMP廠製造，提供臨床試驗實驗藥品來源，藉由臨床試驗證實藥物療效後，積極尋求國內或國際性藥廠共同開發或授權，因此是一個輕裝備的公司，產品在完成臨床工作後，與策略夥伴共同開發市場，以對外進行產品授權與技術開發為公司初期獲利模式。  巨生醫目前聚焦奈米氧化鐵新藥，已經成功開發出多項產品，並陸續進行臨床試驗中，由於人口老化伴隨相關疾病或是慢性病等問題，成為各大藥廠戮力開發的課題，各國政府也研擬健康長照政策以因應需求。此外癌症相關治療用藥更是逐年增加，因此巨生醫公司以奈米氧化鐵(IOP)產品的核心團隊為基礎，建立一個專注在利基型奈米藥物開發的公司，運用其奈米微粒及奈米微胞技術平台開發新藥，除了已經完成開發針對慢性腎病缺鐵性貧血、肝細胞癌診斷的產品，可能再切入淋巴結轉移診斷及惡性腫瘤等適應症，提供市場新的解決方案。  四、未來展望  巨生醫期許除了成為台灣奈米藥物研發的出海口外，並且引進具發展潛力之臨床前候選藥物，建立永續經營的公司。 | | | |

|  |
| --- |
| 風險事項說明(登錄戰略新板公司適用) |
| 該公司非屬登錄戰略新板公司，故不適用 |

[](#第一頁)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **主要業務項目：**奈米微粒及奈米微胞技術平台相關新成分新藥/新劑型新藥開發。 | | | | |
| 公司所屬產業之上、中、下游結構圖：   1. 製藥產業鏈   生技製藥產業鏈上游為原材料（如化學品、天然植物、礦物、微生物菌種及相關組織細胞等）之製造，中游為中西原料藥之加工（原料藥製程包括從天然物經發酵培養、萃取分離、純化，或從一般化學品經有機合成、分離純化），下游為中西藥製劑（製劑製程為原材料加上賦形劑、崩散劑、黏著劑等製劑輔料，再加工成方便使用的劑型）及藥品代理銷售與通路商。本公司位處中游中原料藥產業的前端，策略上是與原料藥廠共同合作，主要是負責推動及協調產品的開發進度，創造成果、分享利潤。   1. 生技新藥產業供應鏈     生技新藥產業開發領域中，新藥從研發實驗室開發到核准上市，通常一萬個才有一個能夠真正成功上市，研發時程平均長達10～15 年，所耗資金約達8.73 億美金。新藥開發由於開發時間冗長，所以不同開發階段皆有專門的學研單位、生技公司或大型製藥廠負責研究開發、技術提供、臨床試驗或是生產製造，其上中下游關聯性如下圖所示，每個過程都是新藥開發過程中重要之一環，因此整個產業鏈是各有所長且相互依存。本公司位處上游的新藥研發，產業鏈定位產品開發前臨床試驗與早期人體臨床試驗階段的加值，因此不打算建立生產工廠，藥物量產則委託專業原料藥與製劑GMP廠製造，提供臨床試驗實驗藥品來源，藉由臨床試驗證實藥物療效後，積極尋求國內或國際性藥廠共同開發或授權，因此是一個輕裝備的公司，產品在完成臨床工作後，與策略夥伴共同開發市場，以對外進行產品授權與技術開發為公司初期獲利模式。 | | | | |
| 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(千元) | 佔總營收比重(%) |
| **MPB-1514**  慢性腎病缺鐵性貧血鐵劑(新成分新藥) | **-** | 用於治療慢性腎病造成的缺鐵性貧血的針劑型鐵劑 | - | - |
| **MPB-1523**  磁振造影診斷用顯影劑-肝癌(新成分新藥) | **-** | 用於診斷肝臟腫瘤細胞是否為惡性腫瘤 | - | - |
| **MPB-1734**  抗癌藥物新劑型(新劑型新藥) | **-** | 用於治療復發後鉑金藥物無效的卵巢癌病患 | - | - |
| **MPB-2043**  磁振造影診斷用顯影劑-淋巴結(新成分新藥) | **-** | 用於診斷淋巴結是否被惡性腫瘤轉移 | - | - |
| **其他** | **-** | 奈米微胞技術平台授權收入 | 7,429 | 100 |
| 合 計 | | | 7,429 | 100 |

[](#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自結損益表**  單位：新臺幣千元 | | | | | | | |
| 年度  項目 | | 105年 | 106年 | 107年 | 108年 | 109年 | 110年截  至8月份止  **(自結數)(註)** |
| 營業收入 | | - | - | - | - | 7,429 | - |
| 營業毛利 | | - | - | - | - | 7,429 | - |
| 毛利率(%) | | - | - | - | - | 100 | - |
| 營業外收入 | | 11,140 | 10,474 | 8,079 | 4,925 | 2,323 | 1,068 |
| 營業外支出 | | (14) | (2,352) | (2) | (1,329) | (1,857) | (539) |
| 稅前損益 | | (46,089) | (66,079) | (152,688) | (174,740) | (148,863) | (66,111) |
| 稅後損益 | | (46,108) | (65,632) | (153,117) | (174,299) | (148,863) | (66,111) |
| 每股盈餘（元） | | (2.02) | (1.82) | (3.65) | (3.79) | (3.08) | (1.30) |
| 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)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：新臺幣千元    單位：新台幣仟元 | | | | | | |
| 年度  項目 | | 105年 | 106年 | 107年 | 108年 | 109年 |
| 流動資產 | | 356,227 | 326,342 | 473,748 | 385,925 | 266,580 |
| 基金及長期投資 | | - | - | - | - | - |
| 固定資產 | | 3,527 | 3,510 | 5,766 | 4,332 | 3,961 |
| 無形資產 | | 30,246 | 33,479 | 29,792 | 26,253 | 30,294 |
| 其他資產 | | 15,298 | 2,464 | 2,109 | 2,571 | 4,306 |
| 資產總額 | | 405,298 | 365,795 | 511,415 | 419,081 | 265,141 |
| 流動  負債 | 分 配 前 | 5,748 | 16,165 | 24,835 | 23,674 | 18,597 |
| 分 配 後 | 5,748 | 16,165 | 24,835 | 23,674 | 18,597 |
| 長期負債 | | - | - | - | - | - |
| 其他負債 | | 266 | 178 | 252 | 178 | 178 |
| 負債  總額 | 分 配 前 | 6,014 | 16,343 | 25,087 | 23,852 | 18,775 |
| 分 配 後 | 6,014 | 16,343 | 25,087 | 23,852 | 18,775 |
| 股本 | | 351,539 | 367,339 | 457,959 | 483,959 | 483,959 |
| 資本公積 | | 93,894 | 47,745 | 199,517 | 85,569 | 18 |
| 保留  盈餘 | 分 配 前 | (46,149) | (65,632) | (171,148) | (174,299) | (237,611) |
| 分 配 後 | (46,149) | (65,632) | (171,148) | (174,299) | (237,621) |
| 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 | 399,284 | 349,452 | 486,328 | 395,229 | 246,366 |
| 分 配 後 | 399,284 | 349,452 | 486,328 | 395,229 | 246,366 |

[](#第一頁)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **最近三年度財務比率** | | | | |
| 年 度  項 目 | | 107年 | 108年 | 109年 |
| **財**  **務**  **比**  **率** | 毛利率(%) | - | - | - |
| 流動比率(%) | 1,907.58 | 1,630.16 | 1,218.37 |
| 應收帳款天數(天) | - | - | - |
| 存貨週轉天數(天) | - | - | - |
| 負債比率(%) | 4.91 | 5.69 | 7.08 |

[](#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)!!