

公司概況資料表

以下資料由大江基因醫學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

風險事項說明(申請登錄戰略新三板公司適用)

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

最近五年度簡明資產負債表

最近三年度財務比率

公司名稱：大江基因醫學股份有限公司 (股票代號：6879)

申請登錄：一般板 戰略新三板

董事長	林詠翔
總經理	林詠翔
資本額	新台幣 214,585,200 元
輔導推薦證券商	台新綜合證券股份有限公司、富邦綜合證券股份有限公司
主辦輔導券商聯絡人電話	張開揚 (02)5570-8938
註冊地國	該公司非屬外國發行人，故不適用
訴訟及非訟代理人	該公司非屬外國發行人，故不適用

輔導推薦證券商認購大江基因醫學股份有限公司股票之相關資訊

證券商名稱	主辦	協辦
	台新綜合證券股份有限公司	富邦綜合證券股份有限公司
認購日期	111 年 1 月 17 日	
認購股數 (股)	600,000	50,000
認購占擬櫃檯買賣 股份總數之比率	2.80%	0.23%
認購價格	98 元/股	

認購價格之訂定
依據及方式

本推薦證券商依一般市場認購價格訂定方式，參考市場基礎法、成本法及收益基礎法等方式，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。再參酌該公司之所處產業、經營績效、發行市場環境及同業之市場狀況等因素後，由本推薦證券商與該公司共同議定之。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：

- (1)市場法：本益比法(Price/Earnings Ratio, P/E Ratio)及股價淨值比法(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。
- (2)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。
- (3)收益法則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，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，使未來現金流量無法精確掌握，且及加權平均資金成本更無法精確掌握；股價淨值比法較適用於獲利不穩定，或成熟產業但獲利波動劇烈的景氣循環公司。而該公司獲利穩定且具成長前景，故本次輔導推薦證券商認購大江基因醫學股份有限公司(以下簡稱大江基因或該公司)股票，僅就市場法作為評估基準。

大江基因成立於民國 100 年 7 月 13 日，目前實收資本額為新台幣 214,585 千元，主係提供基因檢測、檢康檢測服務及銷售健康食品等，其中檢測服務包含基因檢測服務、病毒檢測服務、細胞實驗服務，而健康食品包含保健食品及保養產品等，提升個人的免疫力及預防個人保健。

經參考國內已上市/櫃之同業資料，並無與該公司從事完全相同產品或服務之同業，考量所經營業務及營運模式等條件後，選擇與該公司同處提供檢測服務醫學產業之同業公司：慧智(上櫃公司：股票代號 6615)營業項目為孕前、產前及新生兒之各項基因檢測與個人化醫療檢測等服務，並與禾馨醫院合作密切，與該公司提供個人化基因檢測服務及疾病提前預防相似；瑞基(上櫃公司：股票代號 4171)從事 DNA/RNA 檢測設備平台與相關檢測試劑研發，提供人體或動物用體外檢測試劑生產商，與該公司從事病毒檢測試劑及自動化機台生產相似，且皆切入新冠病毒檢測領域，故作為比較分析之對象；威健生技(上櫃公司：股票代號 6661)營業項目專注基因生物晶片、次世代定序與即時定量 PCR 分析等檢測技術，同時擁有生物

資訊、大數據分析能力，提供國內外基因檢測服務及生化試劑與儀器之銷售，與該公司應用大數據發展基因科學並切入疾病檢測試劑銷售相似，故作為比較分析之對象。該公司所處行業歸屬為生技醫療類股，以下茲採市場法之本益比法及股價淨值比法進行評估。

茲就上述彙總採樣同業及上櫃生技醫療類股最近三個月(110年9月至110年11月)所公告之平均本益比及平均股價淨值比法資訊，評估說明如下：

(1)本益比法

單位：倍

公司 \ 月份	110年9月	110年10月	110年11月	最近三個月平均
慧智(6615)	22.51	21.99	19.78	21.43
瑞基(4171)	12.60	9.36	8.73	10.23
威健生技(6661)	31.99	31.55	51.47	38.34
上櫃-生技醫療業	46.16	47.21	58.41	50.59

資料來源：財團法人證券櫃檯買賣中心

如上表所示，參考大江基因公司之採樣同業及上櫃生技醫療類股最近三個月(110年9月~11月)平均本益比，為避免取樣區間受極端值之影響而排除瑞基之本益比暫不擬採用外，大江基因公司之採樣同業及上櫃生技醫療類股最近三個月之本益比區間介於21.43~50.59倍之間，另經參考該公司經會計師查核及核閱最近四季(109年第三季至110年第二季)之稅後純益48,954仟元，除以興櫃擬掛牌股數21,458,520股，推算後每股盈餘約為2.28元，設算認購價格區間約為48.86~115.35元。經考量興櫃市場交易流動性風險，以九折設算後之參考價格區間為43.97元~103.82元。

綜上，考量本益比法評價之每股參考股價區間為48.86元~115.35元，另經參酌該公司之經營績效、獲利情形、所處市場環境、產業未來成長性及同業之市場狀況，並考量總體經濟環境因素及興櫃市場流動性風險後，本輔導推薦證券商與該公司共同議定之興櫃每股認購價格為98元，尚屬合理。

(2)股價淨值比法

單位：倍

公司 \ 月份	110年9月	110年10月	110年11月	最近三個月平均
慧智(6615)	1.81	1.77	1.73	1.77
瑞基(4171)	4.50	3.34	3.39	3.74
威健生技(6661)	2.03	2.00	1.96	2.00
上櫃-生技醫療業	3.14	3.20	3.56	3.30

資料來源：財團法人證券櫃檯買賣中心

如上表所示，大江基因公司之採樣同業及上櫃生技醫療類股最近三個月股價淨值比區間介於1.77~3.74倍之間，以大江基因110年第二季經會計師核閱之財務報告之每股淨值為12.85元為基礎計算，價格區間約22.74~48.06元，惟股價淨值比法係以歷史成本為計算依據，限制及影響因素較多，易受經營期間長短及盈餘分配政策、

股東權益內容結構等非獲利性之影響，且並未考量未來成長機會，對於成長型公司較不具參考性，故本推薦證券商不擬採用此方法。

綜上所述，參酌大江基因公司經營績效、獲利情況、所處市場環境、產業未來成長性及同業之市場狀況，並考量總體經濟環境因素及興櫃市場流動性不足之風險後，本推薦輔導證券商與大江基因公司共同議定之每股認購價格為 98 元，應尚屬合理。

公司簡介(公司介紹、歷史沿革、經營理念、未來展望等)

一、公司簡介

大江基因醫學股份有限公司(以下簡稱：大江基因)成立於民國 100 年，實收資本額為 214,585 千元，係國內專業基因檢測服務之生技公司，研發團隊具有豐富之實務經驗與研發能力，提供客制化之各項檢測服務與保健產品，主要營業項目包含基因檢測服務、病毒檢測服務、細胞實驗服務、治療退化性關節炎及膝關節軟骨缺損脂肪幹細胞製劑生產、治療實體癌自然殺手細胞製劑生產及個人化基因健康食品等。大江基因透過檢測服務為基礎，並累積過去研究經驗，已將檢測技術觸角延伸至提供客制化基因檢測服務、病原體篩檢服務、細胞治療及專業保健產品與保養產品等領域，積極跨入精準醫療市場與再生醫療市場，從檢測、預防與保養至細胞治療領域，建構一站式的服務提供客戶需求，為台灣的生技醫療提供更多元與整合式的醫療服務。

二、歷史沿革

年度	重要沿革
民國 100 年	● 7 月 13 日公司設立，實收資本額 10,000,000 元。
民國 101 年	● 9 月辦理增資新台幣 10,000,000 元，增資後實收資本額新台幣 20,000,000 元。
民國 102 年	● 肥胖基因檢測榮獲 2013 年美國匹茲堡國際發明展金牌及遠東最佳發明獎。
民國 103 年	● G1 全方位健康晶片榮獲 2014 年日內瓦國際發明獎金牌。 ● 9 月辦理增資新台幣 10,000,000 元，增資後實收資本額新台幣 30,000,000 元。
民國 104 年	● R1 基因健康檢查晶片榮獲 2015 年美容匹茲堡發明獎金牌與國際發明總會會長特別獎。 ● 青春美容基因檢測榮獲 2015 中國美妝奧斯卡美伊獎肯定。 ● 8 月辦理增資新台幣 30,000,000 元，增資後實收資本額新台幣 60,000,000 元。 ● 10 月辦理增資新台幣 15,000,000 元，增資後實收資本額新台幣 75,000,000 元。

民國 105 年	● 3 月辦理增資新台幣 25,000,000 元，增資後實收資本額新台幣 100,000,000 元。
民國 106 年	● 2 月員工認股權憑證轉發行股票新台幣 5,000,000 元，實收資本額新台幣 105,000,000 元。
民國 109 年	● 12 月辦理盈餘轉增資新台幣 50,925,000 元，實收資本額新台幣 155,925,000 元
民國 110 年	● 10 月辦理盈餘轉增資新台幣 28,690,200 元，實收資本額新台幣 184,615,200 元 ● 10 月員工認股權憑證轉發行股票新台幣 29,970,000 元，實收資本額新台幣 214,585,200 元。

三、經營理念

大江基因以 3P 預防醫學理念為主，分別為預測(Predict)、預防(Prevent)及個人化健康管理對策(Personal Treatment)，透過檢測服務，提供客戶自行評估個人基因體質的狀況，並提供預防性的客製化保健與保養產品，大江基因結合台灣優秀的生技人才，持續深耕檢測服務之創新技術及品質，並積極跨入再生醫療領域，以提供多元化與整合式技術服務，建構一站式服務，以滿足客戶需求。

四、未來展望

(1)短期業務發展計畫

該公司在短期目標上希望開發免疫細胞與間質幹細胞的高純度培養基，具備培養高純度細胞製劑的能力，同時建立各項細胞品質的檢測平台與品質系統。在特管法開放的項目中，預計開發 NK 細胞、CIK 細胞、脂肪間質幹細胞、骨髓間質幹細胞、纖維母細胞等等細胞製劑種類的小、大量製程，同時根據合作醫療院所需求開發針對治療項目所需的各式細胞功能性檢測平台，提供最優良 cell potency 的製劑給醫療院所使用。大江基因預計在南港生技園區建立 GTP 實驗室與細胞保存庫，GTP 實驗室預計內含 3-4 間操作室與品管實驗室。同時建立細胞保存庫並完成 GTP 實驗室與保存庫認證。

(2)長期業務發展計畫

該公司之中期目標，預計在 GTP 設施中希望進一步進行製程調整，朝自動化、高產能的方向進行改良，期望能將細胞製劑的批次品質一致性不因為人工操作受到影響，而高昂的製作成本也能夠有效地降低，讓更多消費者能夠使用。

大江基因希望在設定之中期目標的基礎上，申請以細胞製劑治療糖尿病、器官纖維化、免疫調節等適應症的臨床試驗，希望可以將細胞治療進一步擴大使用在異體治療上。結合大江基因的各项業務，我們期望能從基因檢測、營養調理、保養支持、細胞儲存、細胞治療等多角化的發展，從全方面提供消費者完善的解決方案，其目標項目如下：

(1) 2021 年

- A. 完成臨床批次 2 批 Eng Run 生產和 CMC 所需 batch record 與產品放行分析
- B. 展開細胞凍存液三年、細胞製品 48 小時運送穩定性研究
- C. Eng run 批次細胞離體與活體藥理試驗
- D. 前臨床單劑量、GLP 多劑量毒理與動物體內生物分佈研究
- E. 完成 IND 所需文件和 GTP 稽核準備
- F. 與北醫、慈濟醫院一同通過自體自然殺手細胞 (AINK-102)與脂肪幹細胞 (AIMSC-202)特管辦法核可和 GTP 稽核,執行 AINK101/AIMSC 特管治療服務
- G. 完成商化放大製程開發
- H. 完成基因監控平台開發

(2) 2022 年

- A. 取得台灣異體自然殺手細胞 (AINK-101)與脂肪幹細胞(AIMSC-201)臨床試驗申請核可和通過 GTP 稽核。
- B. 完成細胞臨床批次生產供一期試驗使用。
- C. 完成細胞凍存液一年穩定性研究。

(3) 2023 年

- A. 完成 AINK-101 與 AIMSC-201 台灣臨床一期和結案報告
- B. 取得 AINK-101 與 AIMSC-201 台灣一/二期(Phase Ib/IIa)臨床試驗核可
- C. 完成 AINK-101 與 AIMSC-201 細胞臨床批次生產供一/二期(Phase Ib/IIa)試驗使用
- D. 完成細胞凍存液二年穩定性研究

(4) 2024 年

- A. 完成異體自然殺手細胞 (AINK-101)與脂肪幹細胞(AIMSC-201)台灣臨床一/二期和結案報告
- B. 完成自然殺手細胞 (AINK-101)與脂肪幹細胞(AIMSC-201)細胞凍存液三年穩定性研究

而長期目標係朝研究 CAR-T 的成功為細胞治療的領域帶來了全新的視界,細胞治療不再侷限於傳統培養的方法,透過基因修飾與專一性靶位的標的,讓細胞就像是一個能夠精準認知敵人,且能夠臨場應變的菁英士兵,相比傳統藥物,細胞作為藥物可以達成的功效更全面,除了作為藥物外,細胞也可作為藥物的載體,透過專一性的辨認,將藥物帶到期望的位置釋放進行治療。大江基因在長期目標上希望開發除了傳統細胞治療以外的細胞治療技術,透過基因修飾強化其原有的治療能力或是利用其細胞特性設計其他的治療路徑。

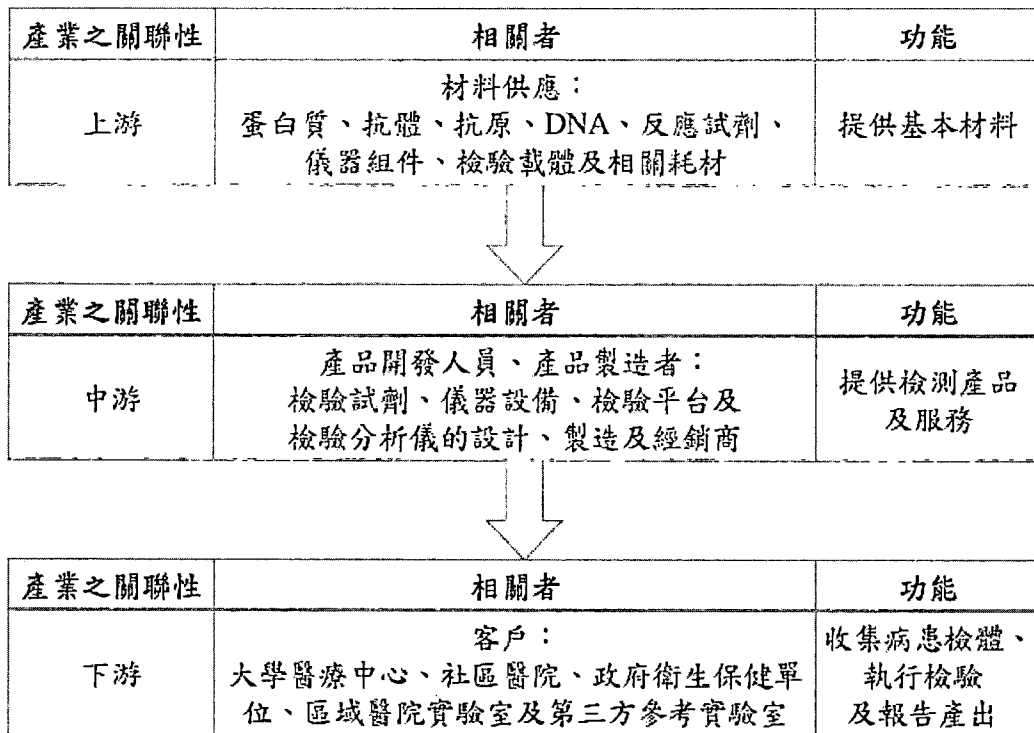
風險事項說明(登錄戰略新三板公司適用)

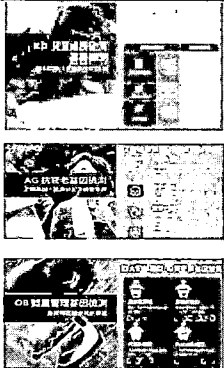
大江基因醫學股份有限公司係依證券商營業處所買賣興櫃股票審查準則第三章規定申請股票登錄戰略新三板之公司，相關營運風險較高，且戰略新三板市場參與者之買方限合格投資人，請投資人特別注意。

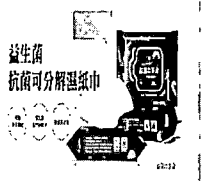


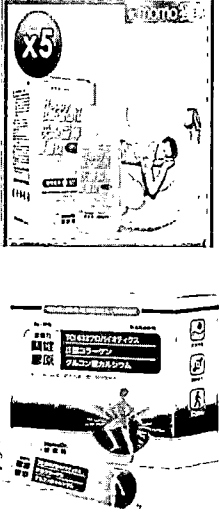
TOP^

主要業務項目：

主要營業項目為基因檢測服務、病毒檢測服務、細胞實驗服務、治療退化性關節炎及膝關節軟骨缺損脂肪幹細胞製劑生產、治療實體癌自然殺手細胞製劑生產及個人化基因健康食品等。



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(%)
基因檢測		主要產品為基因檢測服務、病毒檢測服務、細胞實驗服務，以疾病風險基因檢測領域為主，包含全方位基因檢測、兒童成長發育基因檢測、青春美容基因檢測、體重管理基因檢測、抗衰老基因檢測等。	101,284	52.49

益菌の革命系列產品		主係秉持著重改善消費者生活，開發抗菌可分解濕紙巾，添加專利益生菌配方，一起對抗頑固的私密壞菌。	18,252	9.46
AQUAGEN系列產品		主係秉持著重改善消費者生活，開發簡約時尚多種口味的海洋深層氣泡水，蘊含鎂、鈣、鈉、鉀等四大礦物元素，讓消費者享受午茶的微奢時光。	24,800	12.85
i Beauty 系列產品		主係開發改善消費者生活相關產品，可調整氣色與美顏潤膚的等相關飲品。	11,634	6.03
Home Dr. 系列產品		主係開發改善消費者生活相關產品，利用專利益生菌調整體質，改善消費者生活的健康食品。	14,751	7.65
其他一般性生活用品		提供客戶並改善消費者生活相關產品。	22,226	11.52
合 計			192,947	100.00

TOP ^

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

項目 \ 年度	105 年 (註 1)	106 年 (註 1)	107 年 (註 1)	108 年	109 年	110 年截 至 11 月份止 (自結數)(註 3)
營業收入	22,274	61,255	107,559	188,859	192,947	390,941
營業毛利	15,900	55,141	100,965	132,589	119,240	209,779
毛利率 (%)	71.38	90.02	93.87	70.21	61.80	53.66
營業外收入	2,575	1,242	15,707	2,967	2,544	5,970
營業外支出	(5,559)	(7,495)	(19,009)	(177)	(1,139)	(2,075)

稅前損益	(6,116)	21,888	44,449	57,374	47,961	114,897
稅後損益	(6,117)	21,889	32,650	56,503	35,819	90,495
每股盈餘(元)	(0.65)	2.10	1.77	3.07	1.94	4.22
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)	—	—	—	4.85	1.84

註1：因105~107年度未編制合併財務報告，故依IFRSs編製各年度經會計師查核簽證之個體財務報告列示。

註2：資料來源係依IFRSs編製各年度經會計師查核簽證之合併財務報告。

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：新臺幣千元

項目	年度	105年 (註1)	106年 (註1)	107年 (註1)	108年	109年
流動資產		35,465	67,438	85,086	199,081	259,503
不動產、廠房及設備		2,941	2,889	3,377	12,801	21,634
無形資產		—	1,463	1,199	11,402	8,547
其他資產		20,154	18,396	54,782	17,946	25,646
資產總額		58,560	90,186	144,444	241,230	315,330
流動負債	分配前	3,032	7,232	28,092	60,514	99,250
	分配後	3,032	7,232	28,092	60,514	99,250
非流動負債		—	—	—	936	495
負債總額	分配前	3,032	7,232	28,092	61,450	99,745
	分配後	3,032	7,232	28,092	61,450	99,745
股本		100,000	105,000	105,000	105,000	155,925
資本公積		—	1,200	1,200	1,200	1,200
保留盈餘	分配前	(43,548)	(21,659)	10,990	67,025	51,846
	分配後	(43,548)	(21,659)	10,990	16,100	23,156
其他權益		(924)	(1,587)	(838)	(1,052)	(1,066)
非控制權益		—	—	—	7,607	7,680
股東權益總額	分配前	55,528	82,954	116,352	179,780	215,585
	分配後	55,528	82,954	116,352	179,780	215,585

註1：因105~107年度未編制合併財務報告，故依IFRSs編製各年度經會計師查核簽證之個體財務報告列示。

註2：資料來源係依IFRSs編製各年度經會計師查核簽證之合併財務報告。

TOP ^

最近三年度財務比率				
年度		107年 (註)	108年	109年
項目				
財務比率	毛利率(%)	93.87	70.21	61.80
	流動比率(%)	302.88	328.98	261.46
	應收帳款天數(天)	87	71	75
	存貨週轉天數(天)	125	67	95
	負債比率(%)	19.45	25.47	31.63

註：因 107 年度未編制合併財務報告，故依 IFRSs 編製各年度經會計師查核簽證之個體財務報告列示。

TOP ^

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!!](#)