

公司概況資料表

以下資料由全福生物科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

●風險事項說明(申請登錄戰略新板公司適用)

●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：**全福生物科技股份有限公司** (股票代號：6885)

申請登錄：一般板 戰略新板

董事長	簡海珊
總經理	簡海珊
資本額	692,540,000元
輔導推薦證券商	富邦綜合證券股份有限公司、中國信託綜合證券股份有限公司及 玉山綜合證券股份有限公司
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全福生物科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
	富邦綜合證券股份有限公司	中國信託綜合證券股份有限公司	玉山綜合證券股份有限公司
認購日期	111年6月17日		
認購股數(股)	1,300,000	100,000	100,000
認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率	1.88%	0.14%	0.14%
認購價格	35元/股		
認購價格之訂定依據及方式	本輔導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，作為全福生物科技股份有限公司(以下簡稱全福生技或該公司)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。

目前股票價值之評估方法諸多種類，而各種方法皆有其優缺點，評估之結果亦有所差異，目前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)或股價淨值比法(Price Book value ratio, P/B ratio)，均係透過已公開之資訊，與整體市場、產業性質相近之同業及被評價公司歷史軌跡比較，作為評量企業之價值依據，再根據被評價公司本身異於採樣公司部分做折溢價之調整。
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之評定基礎。
3. 收益法：係根據目標公司預估未來營運可能創造之獲利及現金流量，以涵蓋風險之折現率來折算現金流量，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，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映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無法精確掌握，故依該公司之產業性質，以市場法作為評估基準較為適當。本次興櫃認購價格訂定係依照一般市場承銷價格訂定模式，考量該公司之新藥產品尚處於研究發展階段，尚未產生大額營業收入而產生營業虧損，致無法採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，故參考股價淨值比法作為該公司提出股份由輔導推薦證券商認購之參考價格訂定依據。

該公司主要經營業務為新藥開發，其研發團隊涵蓋新藥開發價值鏈各主要環節，專注於轉譯科學應用，從前臨床藥理及毒理、劑型開發及製程開發、推向臨床試驗驗證，並結合法規策略及進行專利佈局，再以授權、策略合作夥伴方式，將創新藥品之研發交棒至國際大藥廠。該公司目前集中資源開發中之專案產品以 BRM421 乾眼症、BRM423 嚴重角膜損傷、BRM424 神經營養性角膜炎及 BRM521 退化性關節炎為主。而生技新藥產業具有高研發支出、高風險及產業價值鏈長之特性，經參酌目前從事生技醫療業之上市(櫃)公司，選取與該公司所營事業較為相近之同業杏國(上櫃公司，股票代號 4192)、生華科(上櫃公司，股票代號 6492)及順藥(上櫃公司，股票代號 6535)做為採樣公司。

茲將其採樣同業及上市(櫃)生技醫療類股最近三個月(111 年 2 月 ~111 年 4 月)之股價淨值比資訊列示如下：

採樣同業	期間	111 年 2 月	111 年 3 月	111 年 4 月	平均
杏國(4192)		8.26	9.82	9.39	9.16
生華科(6492)		3.83	3.56	4.16	3.85

順藥(6535)	2.79	2.70	2.75	2.75
上市-生技醫療	2.12	2.14	2.13	2.13
上櫃-生技醫療	3.63	3.46	3.50	3.53

資料來源：臺灣證券交易所及證券櫃檯買賣中心網站、富邦證券整理。

由上表得知，以採樣同業及上市(櫃)生技醫療類股 111 年 2 至 4 月之平均股價淨值比區間為 2.13 倍~9.16 倍之間，依該公司 110 年度經會計師查核簽證之財務報告之每股淨值 6.90 元為基礎計算，設算其參考價格區間約為 14.70 元~63.20 元，並考量興櫃市場流動性、該公司目前之產業前景、研發情形、未來獲利與發展等條件，由本輔導推薦證券商與該公司共同議定每股認購價格為 35 元，介於採樣同業與上市(櫃)生技醫療類股股價淨值比區間，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

全福生技自 102 年成立以來已完成 60 餘件創新藥物與技術案源評估，藉由專業選題，授權引進馬偕醫院多勝肽技術平台 pigment epithelium-derived factor (PEDF)-derived short peptides(以下簡稱 PDSP 平台)之權利，並衍生出 BRM421(乾眼症藥物)、BRM423(嚴重角膜損傷藥物)、BRM424(神經營養性角膜炎藥物)及 BRM521(退化性關節炎藥物)四個候選產品，透過研發團隊專業之轉譯科學整合能力，以專案管理模式將產品由早期細胞或動物試驗驗證，找出最適合之配方、進行小規模試製至放大生產，提出法規策略與法規單位諮詢溝通，以能設定出符合法規需求又能加速臨床試驗成功之設計，進行產品加值開發。

全福生技之主要產品 BRM421 乾眼症新藥於 106 年經美國 FDA 同意直接進入二期臨床試驗並完成二期臨床試驗。108 年底啟動臨床二/三期試驗，並於 109 年完成二/三期臨床試驗，臨床試驗結果業已送交美國 FDA 備查。全福生技 108 年完成與遠大醫藥(中國)有限公司簽約授權開發及商業化權利。為使 BRM421 配方達最適化並生產符合三期臨床試驗產品規格標準，110 年著手進行配方最適化研究、分析方法改良及確效。

此外，全福生技亦規劃未來陸續提交 BRM423、BRM424 及 BRM521 之美國 FDA 臨床試驗申請。因與已進入後期開發之 BRM421 同屬多勝肽原料，符合國際規格之製程已通過美國 FDA 審核，所以各專案開發時程將可加速，未來亦可將製造成本降低。

二、歷史沿革

年度	重要記事
民國102年07月	成立全福生物科技股份有限公司。
民國103年	完成 A 輪募資，共募得新台幣約 1.25 億元。 引進授權美國生物科技公司之血癌治療新藥(BRM132)。
民國104年	引進授權馬偕醫院之勝肽藥物技術平台(PDSP)。 與美國嬌生集團楊森藥廠簽訂登革熱新藥合作開發契約。 完成 B 輪募資，共募得新台幣約 8 億元。
民國105年	通過經濟部工業局核准審定為生技新藥公司，取得 BRM421 與 BRM132 新藥認定資格。 完成 BRM421 臨床前製程開發，並申請美國 FDA IND。

	啟動與國內學研單位合作早期育成計畫(BRM141及 BRM25X)。
民國106年	完成 BRM421二期臨床試驗。 申請 BRM132美國 FDA IND，獲准得以執行臨床試驗收案。
民國107年	成立衍生新創公司「英屬開曼群島商先知生物科技股份有限公司」(先知生技)。 榮獲「衛福部・經濟部藥物科技研究發展獎」藥品類銀質獎。 美國眼科醫學會年度會議(AAO)分享 BRM421二期臨床數據。 引進授權 BRM421與 BRM25X 育成計畫。 完成 C 輪募資，共募得新台幣約1.85億。
民國108年	與香港遠大醫藥集團簽署投資協議，成為全福生技在大中華區之策略投資夥伴。 與中國遠大醫藥公司簽約，將賦予全福生技乾眼症新藥在中國，香港及澳門開發與商業化區域專屬授權之權利。 榮獲第十六屆國家新創獎。 榮獲台北市亮點企業投資典範獎。 取得經濟部工業局核准認定 BRM423與 BRM521之新藥增項資格。 完成 BRM421製劑優化及美國 FDA 二/三期臨床試驗之送件。
民國109年	完成 BRM421二/三期臨床試驗。 衍生新創公司「先知生技」亦投入預防性疫苗開發以解決緊急公衛事件。 榮獲台北生技獎「創新技術獎」金獎。 榮獲台灣生物產業發展協會「2020潛力標竿獎」。
民國110年	通過經濟部工業局核准審定為生技新藥公司，取得 BRM421、 BRM423及 BRM521新藥認定資格。 完成 BRM421美國 FDA Type C 諮詢會議。 申請 BRM424美國 FDA 孤兒藥認定。 完成 D 輪募資，共募得新台幣約3.01億。
民國111年迄刊印日	獲財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心核准首次辦理股票公開發行。 與 Ora, Inc 策略合作進行三期臨床試驗。

三、經營理念

- (一)使命：將具潛力的發現推進發展，開發治療藥物，進而重建患者的生活。
- (二)願景：培養出代代傳承以誠信關懷為本的企業團隊，持續為全球提供可負擔的新醫療產品。
- (三)核心價值：經驗傳承、誠信、價值提升。

四、未來展望

(一)短期業務發展計畫：

- 1.完成 BRM421 製程改善及分析方法確效以能符合三期臨床試驗用藥之規格
- 2.完成 BRM421 美國 FDA end of phase 2 諮詢
- 3.完成 BRM421 三期臨床試驗

4. 積極尋求全球藥廠技轉授權或共同開發臨床試驗
5. 完成 BRM424 美國 FDA IND 送件及啟動二期臨床試驗
6. 完成 BRM521 美國 FDA IND 送件及啟動一期臨床試驗
7. 依研發里程碑所需資金籌募資金

(二)長期業務發展計畫：

1. 完成 BRM424 二期臨床試驗
2. 完成 BRM521 一期臨床試驗
3. 持續進行 PDSP 胜肽平台新適應症開發
4. 引進國內外新藥技術或專利，以擴展研發項目
5. 深耕台灣生技新藥產業，傳承以誠信關懷為本之企業團隊，以持續研發可負擔的創新醫療產品

風險事項說明(登錄戰略新板公司適用)

全福生技非申請登錄戰略新板，故不適用。

[TOP ^](#)

主要業務項目：

主要係從事新藥開發。

公司所屬產業之上、中、下游結構圖：

新藥產業鏈上游為候選藥物開發，主要來自於具有新藥產品潛力之學術研究成果，包括研究院所或國家型研究計畫所開發之小分子化合物、大分子蛋白質抗體/受體、中草藥萃取之生物鹼等，從上游學術研究機構所從事臨床前動物試驗、毒理試驗等，迄研究發現具有療效之新藥後，再自行開發或技術移轉給中游生技新藥公司。中游主要工作為藥物臨床前試驗探討、藥物臨床試驗管理、原料藥之合成製造，及藥物劑型開發等，包含第一期至第三期之人體臨床試驗，完成臨床三期試驗後，將可申請藥證許可上市行銷，再由下游之代工廠、通路公司、國際藥廠等進行製造、行銷以及授權。下游為 GMP 代工廠(符合優良製造規範之製程)及藥品代理銷售與通路商。



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(%)
BRM421 乾眼症 藥物 技術 授權		治療因免疫疾病、長期使用隱形眼鏡和電腦螢幕、乾燥環境、老化及眼瞼閉合困難等因素而發生之乾眼症。	360	100.00
合計			360	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	106年 (註1、2)	107年 (註1、2)	108年 (註1、2)	109年 (註1、2)	110年 (註1、2)	111年截至4月份 止(自結數)(註3)
營業收入		-	-	-	90,765	360	-
營業毛利		-	-	-	90,765	360	-
毛利率(%)		-	-	-	100.00%	100.00%	-
營業外收入及支出		3,918	3,239	3,042	58,396	(12,234)	(14,712)
稅前損益		(241,982)	(192,776)	(122,011)	(97,006)	(105,449)	(47,853)
稅後損益		(241,982)	(192,776)	(122,011)	(106,150)	(105,449)	(47,853)
每股盈餘(元)		(4.78)	(3.56)	(2.02)	(1.49)	(1.78)	(0.69)
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1：106~110年度財務資料均依 IFRSs 國際財務報導準則編製並經會計師查核簽證。

註2：該公司於108年5月取得先知生技之股權，因已達具控制力之標準，故於108年度首度編制合併報表。另先知生技於109年9月辦理現金增資，因該公司未依持股比例參與，致持股比例未超過50%而不再具有控制力，故自109年10月後僅認列對先知生技之投資損益，不再納入合併報表。

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	106年 (註1、2)	107年 (註1、2)	108年 (註1、2)	109年 (註1、2)	110年 (註1、2)
流動資產		397,784	394,266	441,963	176,241	430,607
基金及長期投資		-	-	-	134,067	60,352
固定資產		2,838	1,379	407	184	494
無形資產		965	457	58	-	-
其他資產		545	563	3,354	6,791	3,985
資產總額		402,132	396,665	445,782	317,283	495,438
流動負債	分配前	10,635	10,473	15,803	50,818	17,232
	分配後	10,635	10,473	15,803	50,818	尚未分配
長期負債		-	-	148	2,643	318
其他負債		-	-	-	-	-
負債總額	分配前	10,635	10,473	15,951	53,461	17,550
	分配後	10,635	10,473	15,951	53,461	尚未分配
股本		529,680	587,840	587,840	588,860	692,540
資本公積		103,799	233,110	316,208	318,541	536,258
保留盈餘	分配前	(241,982)	(434,758)	(553,527)	(641,468)	(746,917)

盈 餘	分 配 後	(241,982)	(434,758)	(553,527)	(641,468)	尚 未 分 配
其 他 權 益		-	-	79,310	(2,111)	(3,993)
股 東 權 益	分 配 前	391,497	386,192	429,831	263,822	477,888
總 額	分 配 後	391,497	386,192	429,831	263,822	尚 未 分 配

註1：各年度財務資料均依 IFRSs 國際財務報導準則編製並經會計師查核簽證。

註2：該公司於108年5月取得先知生技之股權，因已達具控制力之標準，故於108年度首度編制合併報表。另先知生技於109年9月辦理現金增資，因該公司未依持股比例參與，致持股比例未超過50%而不再具有控制力，故自109年10月後僅認列對先知生技之投資損益，不再納入合併報表。

[TOP ^](#)

最近三年度財務比率

項 目	年 度	108年	109年	110年
財務比率	毛 利 率(%)	-	100.00%	100.00%
	流 動 比 率(%)	2,796.70	346.81	2,498.88
	應 收 帳 款 天 數(天)	註	註	註
	存 貨 週 轉 天 數(天)	註	註	註
	負 債 比 率(%)	3.58	16.85	3.54

註：因應收帳款與存貨為零，故不予計算相關財務比率。

[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!!](#)