

公司概況資料表

以下資料由浩宇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
- ☉ 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：浩宇生醫股份有限公司 (股票代號：6872)

申請登錄： 一般板 戰略新三板

| | |
|-------------|--------------------------------------|
| 董事長 | 陳正 |
| 總經理 | 龍震宇 |
| 資本額 | 新台幣 563,720,110 元 |
| 輔導推薦證券商 | 元富證券股份有限公司、凱基證券股份有限公司、華南永昌綜合證券股份有限公司 |
| 主辦輔導券商聯絡人電話 | 元富證券股份有限公司 陳慶宏(02)2325-5818 分機 854 |
| 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浩宇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 |
|-----------------|---------------------------------------------------------|------------|----------------|
| | 元富證券股份有限公司 | 凱基證券股份有限公司 | 華南永昌綜合證券股份有限公司 |
| 認購日期 | 111.6.17 | | |
| 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 | 2.31% | 0.18% | 0.18% |
| 認購價格 | 新臺幣 35 元 | | |
| 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，推算合理之認購價格，以做為浩 | | |

宇生醫股份有限公司(以下簡稱浩宇生醫或該公司)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。目前股票價格之評價方法諸多，而各種方法皆有其優缺點，評估結果亦有所差異。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；另考量該公司目前仍屬虧損階段，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，因此，本次擬以市場基礎法之股價淨值比法評估該公司之興櫃認購價格。

該公司主要專注於兩大核心技術平台「聚焦式超音波系統」及「治療導引追蹤系統」之開發，為解決臨床上藥物無法發揮百分之百功效之困境，藉由非侵入式之方式①暫時性開啟血腦屏障進而提升相關藥物在療效及安全上之價值，②導航聲波/能量於病灶，調節與緩解藥物無法解決的腦部疾病。經參考國內已上市櫃之同業資料，並無與該公司產品完全相同或相似之同業，故選擇同屬產業價值鏈資訊平台之生技醫療類中，醫療器材分類項下之中游醫療器材研發、設計、製造之國內上櫃同業公司作為比較分析之對象，其中安克生醫(股票代號 4188)主要開發甲狀腺超音波電腦輔助軟體及睡眠呼吸中止症檢測系統等之醫療器材，其亦係藉由超音波系統作為產品之媒介；奈米醫材(股票代號 6612)係從事高階醫材表面處理技術之授權、銷售表面處理配方及提供客戶表面處理加工服務，以及人工水晶體及其植入系統之研發、製造及銷售，其營運模式與該公司相似，皆係透過研發具有治癒或改善病症之產品並生產銷售；達亞(股票代號 6762)係從事醫療器材零組件的模具開發與製造、零組件射出成型等製造及銷售業務，其產品包含微創手術、手術機器人器材及監測裝置等，皆與該公司同屬提供減少侵入、改善預後、輔

助醫生之加值型醫材產品。以下茲採股權淨值法進行評價，彙總採樣同業、上市櫃生技醫療類股最近三個月(111年3月~5月)之股價淨值比如下：

| 公司 | 111年3月 | 111年4月 | 111年5月 | 平均 |
|-----------|--------|--------|--------|------|
| 4188 安克生醫 | 1.97 | 1.93 | 1.92 | 1.94 |
| 6612 奈米醫材 | 3.99 | 3.79 | 3.40 | 3.73 |
| 6762 達亞 | 5.46 | 5.17 | 5.11 | 5.25 |
| 上市生技醫療類 | 2.14 | 2.13 | 2.10 | 2.12 |
| 上櫃生技醫療類 | 3.46 | 3.50 | 3.35 | 3.44 |

資料來源：臺灣證券交易所股份有限公司及財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心網站。

經參考該公司採樣同業及上市櫃生技醫療類股最近三個月(111年3月~5月)之股價淨值比介於為 1.94 倍~5.25 倍之間，若以該公司 111 年 4 月自結財務報告計算之每股淨值 9.51 元為估算基礎，按上述股價淨值比區間設算其參考價格區間約為 18.45 元~49.93 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

本公司於中華民國 104 年 03 月 12 日完成登記設立，係以「創新」、「無創」、「精準」及「安全」四大治療價值之提升為開發願景，針對迫切且未被滿足的醫療需求開發治療產品。本公司自 2015 年由長庚大學授權聚焦式超音波與治療導引追蹤技術以來，逐步提升測試原型之臨床可用性並通過醫療器材安規驗證，打造出世界領先之 NaviFUS 系統投入臨床試驗規劃與執行，並開發出另一專屬治療導引追蹤產品 NAVIRFA。

本公司專注於兩大核心技術平台「聚焦式超音波系統」及「治療導引追蹤系統」之開發；首先是集兩者大成之 NaviFUS，開發目的為解決臨床上藥物無法發揮功效之困境，藉由非侵入方式進行血腦屏障開啟或是神經調控，進而提升相關藥物在療效安全價值，甚或直接影響病灶達到治療效果；再者是由「治療導引追蹤系統」技術所開發出來的 NAVIRFA 產品，開發目的為輔助醫師執行手術，由簡便的光學導引裝置提升影像資訊質量，提供醫師客觀參照以提升手術效率，增進患者預後成果。

二、歷史沿革

| 時程 | 重要紀事 |
|-----------|--------------------------------------------|
| 104 年 3 月 | 設立登記，實收資本額為新台幣 300 千元。 |
| 105 年 8 月 | 辦理現金增資計新台幣 170,000 千元，增發新股 17,000,000 股，增資 |

| | |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | 後實收資本額為新台幣 188,240 千元。 |
| 107 年 5 月 | 以新台幣 19,239 千元與健亞生物科技(股)公司合資成立 Genovate-NaviFUS Inc. |
| 107 年 8 月 | 辦理現金增資計新台幣 210,945 千元，增發新股 14,063,000 股，增資後實收資本額為新台幣 328,870 千元。 |
| 108 年 7 月 | 榮獲台北生技獎 新創技術獎 優等獎。 |
| 109 年 8 月 | 全數認購 Genovate-NaviFUS Inc.增資款，持有其 69.77%股權並列入合併個體。 |
| 109 年 12 月 | 辦理現金增資計新台幣 142,112 千元，增發新股 7,105,550 股，增資後實收資本額為新台幣 404,053 千元。 |
| 110 年 9 月 | 辦理現金增資計新台幣 283,474 千元，增發新股 14,173,672 股；另辦理員工行使認股權發行新股 1,334,044 股，每股 10 元平價發行，增資後實收資本額為新台幣 563,720 千元。 |
| 110 年 11 月 | 向證券櫃檯買賣中心申報首次辦理股票公開發行，於 110 年 11 月 2 日生效，發行股份種類為記名式普通股共 56,372,011 股，每股面額新台幣 10 元整，發行股份金額為新台幣 563,720 千元。 |
| 111 年 4 月 | 榮獲愛迪生獎(Edison Awards)科學與醫藥領域 (Science & Medical) 中門診治療(Outpatient Treatment)項目金獎 |
| 111 年 5 月 | NAVIRFA® Scope 納維爾針具追蹤系統，通過衛福部第二等級醫療器材上市許可審查，與 FDA 510(k)的上市前通知審查 (premarket Notification) |

三、經營理念

公司成立係以「創新」、「無創」、「精準」及「安全」四大醫療價值的提升為目標，針對迫切未滿足(特別是腦部疾病)的需求，開發出合宜使用之醫療產品；將運用既有技術平台，結合台灣資通訊與生醫優勢，深耕創新研發。秉持靈活彈性的法規優勢與臨床驗證，結合國際合作夥伴，解決營運及國際市場等面向之挑戰。期能用精準無創治療，改善現有難解如腦疾之醫療困境；最終，公司期待透過產品上市行銷提升病患的福祉，體現公司技術之應用，佐以穩健的經營手段，躋身成為具備厚實平台技術之生技醫療公司。

四、未來展望

除持續執行臨床試驗開發聚焦超音波治療之適應症外，研究用超音波機型及治療導引追蹤產品的銷售將是公司短期可見之營收來源；而與大廠授權開發、手術導引產品銷售地區擴張、商業用超音波機型的取證上市等授權、銷售及與全球策略夥伴合作，將是公司創新營收與國際化的主要未來發展方向。

風險事項說明(登錄戰略新板公司適用)

以顯著字體及淺顯易懂之文句，敘明公司之產業、營運及其他重要風險

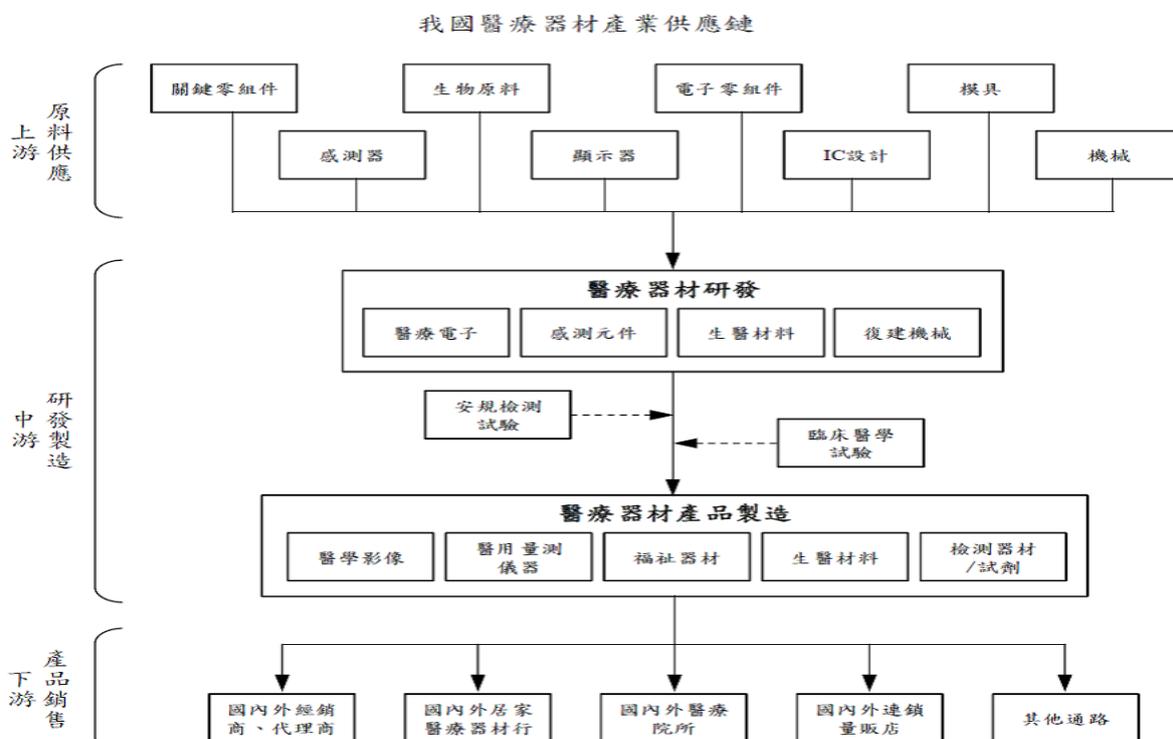
本公司非為登錄戰略新板公司，故不適用。

TOP ^

主要業務項目：

本公司專注於兩大核心技術平台「聚焦式超音波系統」及「治療導引追蹤系統」之開發。

本公司所屬產業之上、中、下游結構圖：



資料來源：財團法人醫藥工業技術研究發展中心及工研院 IEK 生醫組

整體聚焦式超音波產業上游主要由具備探頭製造技術的專業探頭製造商與周邊零組件製造及代工廠所構成，產業中游則主要由醫材研發設計企業所構成(如浩宇)，進行前期的產品開發，再執行如產品之測試驗證、臨床試驗(含委託 CRO)、查驗登記並進行先期的產品市場開發等，再由下游的代理、通路及終端的醫療院所手產品的銷售與回饋；聚焦式超音波技術仍有許多應用正在成熟中，極有潛力切入目前醫療上許多未被滿足的需求，甚至將顛覆部份現有醫療型態，隨著這些發展勢必將再更新現有的產業分工，能參與新應用開發的廠商將來也必為決定產業生態的關鍵角色。

| 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(%) |
|---------|-------------------------------------------------------------------------------------|----------|-------------------|---------------|
| NaviFUS |  | 聚焦式超音波系統 | 0 | 0 |
| NAVIRFA |  | 治療導引追蹤系統 | 0 | 0 |
| | | | | |

| | | | |
|-----|--|---|---|
| 合 計 | | 0 | 0 |
|-----|--|---|---|

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 | 107 年 | 108 年 | 109 年 | 110 年 | 111 年截 至 4 月份止 (自結數)(註) |
|----------|--------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|-------------------------------|
| | | 營業收入 | - | - | - | - | - |
| 營業毛利 | - | - | - | - | - | 10,709 | |
| 毛利率(%) | - | - | - | - | - | 83.12 | |
| 營業外收入 | 316 | 1,473 | 1,715 | 4,953 | 2,840 | 4,855 | |
| 營業外支出 | - | - | (3,596) | (3,117) | (2,919) | (6) | |
| 稅前損益 | (39,291) | (49,406) | (62,113) | (63,074) | (82,660) | (10,669) | |
| 稅後損益 | (39,291) | (49,406) | (62,113) | (63,074) | (82,660) | (10,669) | |
| 每股盈餘(元) | (2.09) | (1.97) | (1.87) | (1.82) | (1.80) | (0.20) | |
| 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

| 項目 | 年度 | 106 年 | 107 年 | 108 年 | 109 年 | 110 年 |
|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | | 流動資產 | 113,369 | 252,183 | 203,801 | 318,873 |
| 基金及長期投資 | - | 19,612 | 16,792 | - | - | |
| 固定資產 | 11,790 | 19,969 | 26,895 | 24,532 | 19,130 | |
| 無形資產 | 6,149 | 7,546 | 5,455 | 8,060 | 7,446 | |
| 其他資產 | 1,417 | 3,192 | 2,844 | 588 | 8,511 | |
| 資產總額 | 132,725 | 302,502 | 255,787 | 352,053 | 589,916 | |
| 流動 負債 | 分配前 | 3,885 | 8,813 | 17,677 | 6,764 | 25,691 |
| | 分配後 | 3,885 | 8,813 | 17,677 | 6,764 | 25,691 |
| 長期負債 | - | - | 190 | - | 190 | |
| 其他負債 | - | - | - | - | - | |
| 負債 | 分配前 | 3,885 | 8,813 | 17,867 | 6,764 | 25,881 |

| | | | | | | |
|---------|-----|----------|-----------|-----------|------------|-----------|
| 總額 | 分配後 | 3,885 | 8,813 | 17,867 | 6,764 | 25,881 |
| 股本 | | 188,240 | 328,870 | 332,997 | 408,643(註) | 563,720 |
| 資本公積 | | - | 73,625 | 76,105 | 150,734 | 298,807 |
| 保留盈餘 | 分配前 | (59,400) | (108,806) | (170,919) | (232,558) | (315,354) |
| | 分配後 | (59,400) | (108,806) | (170,919) | (232,558) | (315,354) |
| 長期股權投資 | | - | - | - | - | - |
| 未實現跌價損失 | | - | - | - | - | - |
| 累積換算調整數 | | - | - | - | - | - |
| 非控制權益 | | - | - | - | 18,119 | 17,597 |
| 股東權益 | 分配前 | 128,840 | 293,689 | 237,920 | 345,289 | 564,035 |
| 總額 | 分配後 | 128,840 | 293,689 | 237,920 | 345,289 | 564,035 |

註：普通股股本 406,643 千元，特別股股本 2,000 千元(109 年 8 月發行，已於 110 年 4 月全數轉換)

[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(%) | - | - | - |
| | 流動比率(%) | 1,152.92 | 4,714.27 | 2,159.62 |
| | 應收帳款天數(天) | 不適用 | 不適用 | 不適用 |
| | 存貨週轉天數(天) | 不適用 | 不適用 | 不適用 |
| | 負債比率(%) | 6.99 | 1.92 | 4.39 |

[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!!](#)