

公司概況資料表

以下資料由善德生化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：善德生化科技股份有限公司 (股票代號：4115)

申請登錄：一般板 戰略新三板

董事長	胡智凱
總經理	余遠琪
資本額	新台幣600,000,000元
輔導推薦證券商	富邦綜合證券股份有限公司、永豐金證券股份有限公司及元大證券股份有限公司
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)87716888分機66672
註冊地國	不適用
訴訟及非訟代理人	不適用

證券商名稱	輔導推薦證券商認購			公司股票之相關資訊		
	主辦	協辦	協辦			
	富邦綜合證券股份有限公司	永豐金證券股份有限公司	元大證券股份有限公司			
認購日期	111年8月25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	2.17%	0.17%	0.17%			
認購價格	20元					
認購價格之訂定依據及方式	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：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，故以善德生化科技股份有限公司(以下簡稱善德公司或該公司)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，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。該公司目前主要從事血液透析耗材及相關醫材零組件銷售，產品分為血液透析迴路導管類、醫療耗材類、塑膠部件、口罩及其他。經參考國內已上市/櫃之同業資料，選擇與該公司所營事業較為相近者：國內上市公司佳醫(股票代號4104)，主要營業項目為銷售血液透析相關醫療耗材；國內上櫃公司杏昌(股票代號1788)，主要營業項目為醫療器材、生化試藥及西藥之買賣業務；以及國內上櫃公司邦特(股票代號4107)，主要營業項目涵蓋血液迴路管、藥用軟袋、TPU體內導管等製造買賣，上述公司皆以血液透析及醫療耗材為主要業務內容，故選樣為比較分析之對象。經參酌相關同業、財團法人證券櫃檯買賣中心及台灣證券交易所所公告之股價淨值比相關資訊評估如下：

月份 公司	111年5月	111年6月	111年7月	平均
佳醫(4104)	1.26	1.27	1.20	1.24
杏昌(1788)	2.57	2.57	2.57	2.57
邦特(4107)	2.79	2.85	2.79	2.81
上市-生技醫療	2.10	2.16	2.15	2.14
上櫃-生技醫療	3.35	3.60	3.67	3.54

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。

承上列表格所示，參考111年5~7月期間採樣同業及上市(櫃)生技醫療類股平均股價淨值比介於1.24~3.54倍，排除極端值3.54倍，採用1.24~2.81倍為參考依據，以該公司111年6月財報之每股淨值為13.40元為基礎計算，依上述股價淨值比區間計算參考價格區間為16.62元~37.65元。綜上，本次興櫃認購價格之訂定除參酌上開股價淨值比法評價之每股參考股價區間為外，並考量該公司經營績效、產業前景、發行市場環境、同業之市場狀況及流通性等因素後，由興櫃推薦證券商與該公司共同議定興櫃認購價格為20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、公司介紹

本公司創立於民國87年7月16日，主要業務為血液迴路導管研發、生產及銷售；截至民國111年7月底止，實收資本額為新臺幣600,000仟元。

二、歷史沿革

年度	重 要 事 項
87年	<ul style="list-style-type: none"> ●公司正式設立。 ●公司取得藥商批發、販售之許可執照。 ●工廠設立於雲林縣褒忠工業區。
88年	<ul style="list-style-type: none"> ●取得工廠執照及製造藥商執照。 ●申請洗腎用血液迴路導管上市許可執照。 ●與財團法人工業技術研究院量測中心簽署國內 GMP、美國 FDA510 (K)歐洲 CE MARK 之輔導認證合作契約。 ●取得血液迴路導管衛生署上市許可字號000788號。 ●血液迴路導管產品參選「國家醫療生技獎」。 ●由 DNV 評審正式通過 ISO9001、歐洲 CE MARK 認證。 ●正式取得衛生署醫療器材製造 GMP 廠認證登錄。 ●血液迴路導管榮獲第二屆「國家醫療生技品質獎」。
89年	<ul style="list-style-type: none"> ●經濟部工業局核發該公司之產品符合重要科技事業適用範圍標準，工證(88)三字第0882336070號。 ●取得血液迴路導管中國大陸註冊登記。 ●增加21個醫療器材項目至 GMP 名單中。 ●與國內第一大醫療器材代理商簽訂經銷合約。 ●取得動靜脈瘻管針及探穴超長電磁波治療器歐洲 CE MARK 認證。
90年	<ul style="list-style-type: none"> ●取得工業研究院移轉之參管腔中央靜脈導管技術。 ●取得動靜脈瘻管針美國食品藥物管理局(FDA)核准。 ●在 GMP 名單中增加11個醫療器材項目，建立自動倉儲系統以配合日益成長的庫存量，取得一體式具有安全針頭保護之導管夾日本專利權。 ●「參管腔中央靜脈導管組量產技術開發」取得經濟部主辦「鼓勵新興中小企業開發新技術計畫」補助。 ●動靜脈瘻管針獲得日本專利獎與台灣政府 GMP 推廣特別補助。 ●獲頒行政院衛生署「藥物科技研究發展獎」。
91年	<ul style="list-style-type: none"> ●取得一體式具有安全針頭保護之導管夾中華民國及中國大陸專利權。 ●動靜脈瘻管穿刺針安全保護套獲得台灣專利。 ●購置褒忠廠土地廠房。 ●榮獲經濟部中小企業處主辦之第九屆「創新研究獎」。 ●取得血液迴路導管美國食品藥物管理局(FDA)核准。

	<ul style="list-style-type: none"> ●與德矽科技股份有限公司(德矽科技公司)辦理合併案(以本公司為存續公司)。 ●經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心同意登錄為興櫃股票。
92年	<ul style="list-style-type: none"> ●在 GMP 名單上增加36個一次性使用的醫療器材與腹腔鏡相關器材，總共69項項目。 ●取得中央靜脈導管美國食品藥物管理局(FDA)核准。
94年	<ul style="list-style-type: none"> ●展開自動化生產 AVF 動靜脈瘻管針計畫。 ●展開研發醫療級 PVC 原料計畫。 ●終止興櫃股票買賣。
95年	<ul style="list-style-type: none"> ●自行研發成功醫療級 PVC 材料，導入量產。 ●設立醫療級 PVC 材料生產工廠。
96年	<ul style="list-style-type: none"> ●投資天津舒好醫用器材技術有限公司，於中國設廠，增加海外營運基地。
97年	<ul style="list-style-type: none"> ●取得日本厚生勞動省醫療器材外國製造業滅菌許可。 ●AVF 動靜脈瘻管針產品之自動化製程。
98年	<ul style="list-style-type: none"> ●成功開發血液透析過濾產品(Hemodiafiltration；HDF)。 ●自行開發 DEHP-Free 血液迴路導管產品。
99年	<ul style="list-style-type: none"> ●投資天津阿法萊諾生命科技有限公司，於中國設立血液透析器(Dialyzers)生產工廠。
100年	<ul style="list-style-type: none"> ●增購褒忠廠土地。 ●善德血液迴路導管、延長管進入日本市場。
101年	<ul style="list-style-type: none"> ●高階醫療器材快速商品化輔導與推廣計畫。 ●獲得全自動腹膜透析系統快速商品化開發輔導。
102年	<ul style="list-style-type: none"> ●高階醫療器材快速商品化輔導與推廣計畫。 ●獲得洗腎用 Non-P 血液迴路管產品開發及效能驗證輔導。 ●經濟部中堅企業躍升計畫入圍第1屆中堅企業。
103年	<ul style="list-style-type: none"> ●經濟部工業局103年度智慧型自動化產業推動計畫—產業化輔導與推廣獲得智慧自動化『示範案』血液透析軟型材料組裝及 AGV 運載整合輔導。 ●新廠房正式啟用，擴大組裝線。
104年	<ul style="list-style-type: none"> ●兩度與工業局攜手「智慧型自動化產業推動計畫」的推展，並舉辦兩次的示範觀摩活動。 ●不含鄰苯二甲酸二(2-乙基己基)酯(簡稱 DEHP)的醫療級產品，已成功取得歐盟 CE Mark。
105年	<ul style="list-style-type: none"> ●辦理現金增資30,000仟元，實收資本額增至430,000仟元。 ●證期局核准公開發行。 ●辦理私募現金增資發行普通股股票70,000仟元，增資後本公司實收股本為500,000仟元。
106年	<ul style="list-style-type: none"> ●辦理現金增資發行普通股股票100,000仟元，增資後本公司實收股本為600,000仟元。
107年	<ul style="list-style-type: none"> ●通過財團法人全國認證基金會 TAF 認證。 ●公司地址遷址至雲林褒忠鄉。

108年	●褒忠廠區舊廠房整修完成。 ●通過經濟部投資台灣事務所「歡迎台商回台投資方案」聯合審查。
109年	●取得醫用口罩製造許可證。
110年	●投入開發『氣切孔保持器』、『內視鏡視野輔助套』產品。

三、經營理念

本公司以「善是福心根，德為壽者相」為公司經營理念；並以「醫療管道、傳遞關懷」作為行銷服務精神，發展適合國人的優質醫療耗材，確實施行 GMP 優良製造規範，ISO 13485 醫療器材品質管理系統，並取得 TAF 實驗室認證，公司的產品已先後獲得國內衛福部 MOHW、美國 FDA、歐盟 CE、中國大陸 CFDA、新加坡 HSA、韓國 KFDA 及俄羅斯等之產品上市認證許可，產品行銷台灣及世界各國。

本公司相信唯有做好產品的動機及高標準的堅持，才有好品質的產品產生。以「品質至上、信賴第一、追求卓越」，並以「醫療本位、整合服務」，整合集團資源，包括模具技術、吹瓶技術、精密射出等專業能力，開發並拓展腎科、微創手術等醫療耗材市場，以累積多年的完整醫材法規知識、智財管理、市場分析、認證、研發專業人員等，稟持根留台灣，服務全球的理念，發展高附加價值的經營活動，提供整體行銷服務，與業界共同努力提昇台灣在國際醫療耗材的製造水準與地位。

四、未來展望

(一)短期發展計劃

- (1)品質是企業的使命，持續以「品質至上」的目標，落實 ISO13485、GMP 等醫療器材品質體系的管理規定，優化製程，提升產品品質，強化客戶對品牌之信賴感。
- (2)與經銷商協同擴展國內市場，參與各大標案，增加市場占有率。
- (3)參加各項線上或實體國際醫療展覽會，與經銷通路建立良好關係，與各國經銷商合作開發當地市場，持續加強國際行銷，開拓海外及大陸市場。
- (4)增加 CE 證照之產品品項，並將產品推銷至 CE 證照相關國家。
- (5)參與台灣貿易網，開發潛在客戶，推展各項商品。

(二)長期發展計劃

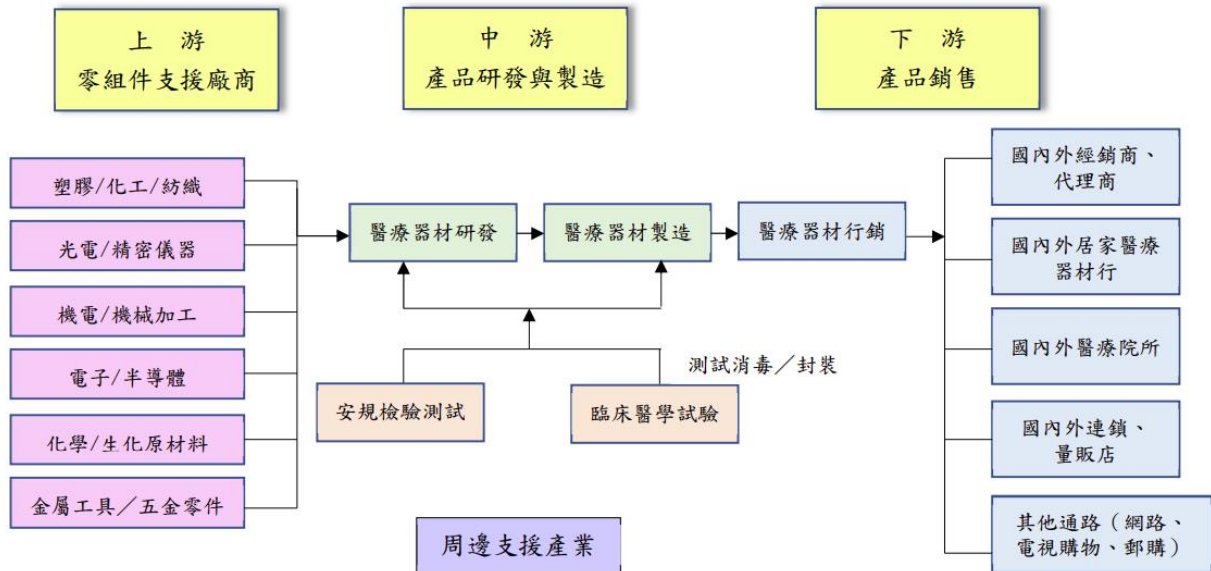
- (1)結合產、學、研等領域，持續投入新品項的研發與專利佈局，推出創新並符合市場期待的高品質產品。並強化業務推廣。
- (2)尋找並結合國際間知名廠商，發展跨國合作關係並持續增加海外據點，以健全之產銷體系，掌握生產、管理、銷售及物流之優勢，擴展產業規模，提升國內外市占率。
- (3)藉由國際級展會於海外推廣品牌，建立全球化品牌形象，並強化國際行銷，包含新市場之考察，開發客戶及參訪活動等國際合作伙伴關係。


TOP ^





主要業務項目：

主要係從事血液迴路管組及相關醫療耗材相關產品之研發、製造、行銷及銷售。

公司所屬產業之上、中、下游結構圖：



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(千元)	佔總營收 比重(%)
迴路及其 耗材		善德血液透析迴路導管由動、靜脈迴路導管所組成，品質通過嚴格管控，產品經密封包裝後，皆經過環氧乙烷氣體滅菌(Ethylene Oxide)。無毒、無熱原並且具有良好的生物相容性。提供洗腎病人血液透析時，血液循環與透析器間的連接渠道，為一次性拋棄式耗材。	423,699	37.18
醫療耗材		<u>輸液套：</u> 做為洗腎前潤濕導管，排除管內空氣及細菌，洗腎後清洗導管並將管內剩餘血液送回人體。 <u>腹腔鏡手術系列耗材：</u> 用於腹腔鏡手術時所使用之耗材，包括收集切除組織之「取物袋」、沖洗與吸取體內血水之「沖吸套組」及過濾電燒產生有害氣體之「煙霧過濾器」。 <u>核酸萃取試劑孔盤：</u> 用於血液、細胞、組織、植物、細菌及病毒 DNA/RND 萃取時所使用之試劑盒。	308,259	27.05

塑膠部件		<p>多種射出零部件可供選擇。 各式長度、尺寸的押出管類。 不同軟硬度零部件。 DEHP-Free 零部件。</p>	70,678	6.20
口罩		<p>發展客製化及主題化醫療口罩。善德雙鋼印 MD 醫療口罩具有三層不織布過濾把關，使用柔軟材質、柔軟彈力耳帶、塑型鼻壓條，親膚舒適。為通過衛部製造許可之拋棄型醫用口罩，可協助客戶做客製化印刷與印花口罩訂製。</p>	266,306	23.37
其他	 <p style="text-align: center;">  財團法人全國認證基金會 Taiwan Accreditation Foundation </p>	<p><u>客製化模具製造：</u> 專業醫療模具設計與開模製造，累積二十多年模具製造經驗，十九年醫療模具製造經驗。</p> <p><u>滅菌代工及檢驗服務：</u> 「財團法人全國認證基金會」(TAF)認證實驗室，認證項目：無菌試驗(含抑菌性或抑黴性之確效試驗方法)、醫療器材滅菌-無菌試驗驗證、生物負荷量。 其他產品：熔噴布及醫療級PVC 塑膠粒等。</p>	70,670	6.20
合 計			1,139,612	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損益表

單位：新臺幣千元

項目	年度	106年度	107年度	108年度	109年度	110年度	111年前二季
營業收入		691,193	802,054	841,882	910,647	1,139,612	568,486
營業毛利		86,556	112,795	139,430	166,227	200,780	93,002
毛利率(%)		12.52	14.06	16.56	18.25	17.62	16.36
營業外收入		1,903	3,582	4,526	7,817	19,448	9,458
營業外支出		(61,926)	(15,559)	(17,391)	(11,181)	(12,533)	(6,834)
稅前損益		(49,301)	5,287	16,723	59,099	87,772	29,678
稅後損益		(51,517)	4,704	13,719	52,577	71,056	26,166
每股盈餘(元)		(0.98)	0.08	0.23	0.88	1.18	0.44
股利發放	現金股利(元)	—	—	—	0.3	0.6	—
	股票股利(資本公積轉增資)(元)	—	—	—	—	—	—
	股票股利(盈餘轉增資)(元)	—	—	—	—	—	—

資料來源：各年度財務資料係經會計師查核或核閱簽證。

最近五年度簡明資產負債表

單位：新臺幣千元

年度		106年度	107年度	108年度	109年度	110年度
項目						
流動資產		446,332	457,304	513,961	623,207	649,290
基金及長期投資		—	—	—	—	—
不動產、廠房及設備		574,038	725,802	724,247	773,486	789,103
無形資產		3,676	2,466	1,934	1,686	1,855
其他資產		84,313	84,391	113,561	114,863	91,841
資產總額		1,108,359	1,269,963	1,353,703	1,513,242	1,532,089
流動負債	分配前	268,715	392,010	488,321	494,163	473,248
	分配後	268,715	392,010	488,321	512,163	509,248
非流動負債		154,069	188,475	167,348	263,625	249,827
其他負債		—	—	—	—	—
負債總額	分配前	422,784	580,485	655,669	757,788	723,075
	分配後	422,784	580,485	655,669	775,788	759,075
股本		600,000	600,000	600,000	600,000	600,000
資本公積		148,925	149,906	103,515	105,854	107,739
保留盈餘	分配前	(52,396)	(48,730)	13,269	65,273	117,705
	分配後	(52,396)	(48,730)	13,269	47,273	81,705
長期股權投資未實現跌價損失		—	—	—	—	—
累積換算調整數		(10,954)	(11,698)	(18,750)	(15,673)	(16,430)
股東權益總額	分配前	685,575	689,478	698,034	755,454	809,014
	分配後	685,575	689,478	698,034	737,454	773,014

資料來源：各年度財務資料係經會計師查核簽證。

TOP ^

最近三年度財務比率

年度		108年度	109年度	110年度
項目				
財務比率	毛利率(%)	16.56	18.25	17.62
	流動比率(%)	105.25	126.11	137.2
	應收帳款天數(天)	99	92	84
	存貨週轉天數(天)	69	81	64
	負債比率(%)	48.44	50.08	47.20

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!!](#)