

公司概況資料表

以下資料由竟天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：竟天生物科技股份有限公司 (股票代號：6917)

申請登錄： 一般板 戰略新板

董事長	王藹君
總經理	王藹君
資本額	347,720,000元
輔導推薦證券商	永豐金證券股份有限公司、國泰綜合證券股份有限公司、富邦綜合證券股份有限公司及第一金證券股份有限公司
主辦輔導券商聯絡人電話	永豐金證券股份有限公司 羅湘萍小姐 (02)2382-3255
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竟天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	協辦
		永豐金證券股份有限公司	國泰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	112年1月5日			
認購股數(股)	<u>744,000</u>	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>
認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率	2.14%	0.29%	0.29%	0.29%
認購價格	32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。由於竟天公司係屬生技醫療業，具有高研發支出、高風險及產業價值鏈長之特性，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，致無以本益比法可依據公司獲利表現來預估股價之評價方式參考，故參考股價淨值比法作為輔導推薦券商認購之依據。另考量竟天公司係聚焦於開發局部給藥新劑型的研發標的，以新穎藥物傳輸技術研發疼痛控制的新劑型產品，爰參酌從事生技醫療業之採樣同業逸達(上櫃公司，股票代號6576)、智擎(上櫃公司，股票代號4162)、杏國(上櫃公司，股票代號4192)，以藥物新劑型或是505b2的研發/製造為主軸的上櫃公司，同業說明如下方表格：

項目/同業	逸達(6576)	智擎(4162)	杏國(4192)
經營模式	1.以研發為導向之新藥研發公司 2.提供 SIF 注射藥物傳輸技術勞務	開發新藥，研發進行至後期臨床試驗即授權藥廠，收取授權收入及銷售權利金	1.國外藥品(酚瑞淨)代理商 2.委託進行試驗研究服務(杏輝藥品)
技術	<ul style="list-style-type: none"> ➢注射新劑型 ➢SIF 緩釋技術 ➢抗癌藥物 	<ul style="list-style-type: none"> ➢注射新劑型 ➢抗癌藥物 ➢不做早期研究、只專注新藥開發 	<ul style="list-style-type: none"> ➢505(b)(1)新成分新藥、505(b)(2)非新成分新藥 ➢利基型學名藥
與竟天公司相似處	同屬新劑型新藥開發(前列腺癌)	同屬新劑型新藥開發(胰臟癌)	同屬新劑型新藥開發(胰臟癌)

資料來源：各公司年報

依照上述表格說明，故選取該三家公司為該公司採樣同業之股價淨值比做為訂價之依據。茲評估說明如下：

單位：倍

公司/月份	111年9月 平均	111年10月 平均	111年11月 平均	111年9~11月 平均
逸達(6576)	7.84	6.96	9.18	7.99
智擎(4162)	4.54	3.65	5.23	4.47
杏國(4192)	8.86	7.70	9.20	8.59
上市生技醫療類	2.44	2.16	2.44	2.35
上櫃生技醫療類	3.52	3.2	3.84	3.52

資料來源：證券櫃檯買賣中心及臺灣證券交易所網站資料。

由上表可知，竟天公司之生技醫療類股採樣同業排除極端值採樣同業杏國及上市生技醫療類，111年9月份至111年11月份平均股價淨值比在3.52~7.99倍之間，竟天公司111年第二季經會計師核閱之財務報告所列示之帳列權益184,256千元及股本加計預收股本約當股數為30,859千股，設算為每股淨值為5.97元，按上述股價淨值比區間計算其參考價格區間約為21.01~47.70元，另考量該公司111年2月及7月之現金增資價格30元，故以議定認購價格32元設算，股價淨值比為5.36倍，介於生技醫療類股採樣同業之平均股價淨值比區間。

本次興櫃認購價格之訂定除參酌國際慣用之評價方法計算該公司之合理價格，並考量該公司產業前景、產品開發階段、經營績效、發行市場環境等因素外，亦參酌已上市櫃同業之市場狀況、興櫃流通性風險等因素後，由推薦證券商與該公司共同議定認購價格為每股32元，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

竟天生物科技股份有限公司(簡稱竟天公司)是以新穎藥物傳輸技術為平台的生技研發公司。經營方針是結合專利的藥物傳輸技術、專業研發團隊與GMP藥廠製造實力，開發具有高度國際市場需求以及獨特競爭力的新劑型產品。竟天公司於民國97年7月成立並進駐工研院育成中心，102年為因應公司的未來發展與永續經營方針，進駐新竹生醫園區，除了拓展實驗室的空間，積極進用研發人員，並建立一座符合PIC/S GMP規範的局部用藥量產工廠，以進行新劑型開發的GMP放大製程，並製備臨床試驗所需的樣品，由實驗室到量產，一條龍開發模式，大幅縮短產品研發時程，提高產品品質。目前局部用藥工廠有兩條產線，分別為乳膏凝膠與溶液劑型，已經通過衛福部查廠評鑑；為提高醫藥工廠的稼動率，並創造現金流，公司亦開發利基學名藥及高階保養品並成功上市，分別為皮麻樂乳膏、愛密髮生髮液及DNA修復酵素微脂粒。

目前的新劑型產品集中在疼痛控制研發方向，開發中項目主要是以麻醉止痛局部用藥為主軸，開發產品有APC101帶狀皰疹神經痛治療噴劑，已完成Phase I/IIa臨床試驗；APC201骨關節炎泡沫新劑型，已申請Phase I/IIa臨床試驗；APC501速效麻醉止痛乳膏，進行前臨床試驗評估與GMP放大製程。此外，已上市銷售之產品亦積極尋求技術移轉與合作開發的策略伙伴，以加速開拓國際市場。

二、歷史沿革:

年度 (民國)	重要記事
97年	<ul style="list-style-type: none"> ● 竟天生物科技股份有限公司正式成立，實收資本額3,000萬元。 ● 進駐工業技術研究院育成中心，設立辦公室與實驗室。
98年	<ul style="list-style-type: none"> ● 與工業技術研究院簽訂「非病毒基因載體」相關技術與十一項相關專利專屬授權合約。
99年	<ul style="list-style-type: none"> ● 第一次現金增資，實收資本額增為5,500萬元。 ● 獲國家科學委員會核定進駐新竹生物醫學園區。
100年	<ul style="list-style-type: none"> ● 「局部麻醉藥物之新劑型開發」計畫通過SBIR審查，獲得經濟部補助。
101年	<ul style="list-style-type: none"> ● 第二次現金增資，實收資本額增為1億元。 ● 成立竟天生物科技股份有限公司園區分公司。
102年	<ul style="list-style-type: none"> ● 第三次現金增資，實收資本額增為1.5億元。 ● 竟天獲經濟部審定符合「生技新藥產業發展條例」規定為生技新藥公司。 ● 「PHN局部給藥系統開發之先導計畫」通過審查，獲得臺北市政府補助。 ● 進駐新竹生物醫學園區。
103年	<ul style="list-style-type: none"> ● 「局部麻醉新劑型之臨床前藥物開發計畫」通過SBIR審查，獲得經濟部補助。 ● 「PHN局部給藥系統開發計畫」通過審查，獲得臺北市政府補助。
104年	<ul style="list-style-type: none"> ● 第四次現金增資，實收資本額增為2.13億元。 ● 第五次現金增資，實收資本額增為2.43億元。 ● 通過美國食品藥物管理署審查，同意進行APC101一期臨床試驗。 ● APC101正式進入台灣一期臨床試驗。 ● 竟天製藥工廠經衛福部評鑑，核准乳膏與凝膠劑型，認定符合PIC/S GMP規範，授予許可編號(AP)0445117。
105年	<ul style="list-style-type: none"> ● 竟天製藥工廠通過衛福部評鑑，核准新增溶液劑，認定符合PIC/S GMP規範。 ● 獲得科學園區優良廠商創新產品獎。 ● 獲得中小企業計畫創新技術獎。
106年	<ul style="list-style-type: none"> ● 成立澳洲子公司 Andros Pharmaceuticals Pty Ltd ● 取得皮麻樂乳膏(LALP cream)藥品許可證。
107年	<ul style="list-style-type: none"> ● 竟天製藥工廠通過衛福部GMP例行性查核併GDP符合性評鑑。 ● 取得2% & 5%愛密髮生髮液(iMinos solution)藥品許可證。 ● APC101 正式在澳洲進入二期臨床試驗。 ● 獲得第七屆女性創業菁英賽中菁英組的經營卓越獎
108年	<ul style="list-style-type: none"> ● APC101完成澳洲二期臨床試驗。
109年	<ul style="list-style-type: none"> ● APC101完成澳洲二期臨床試驗報告。可以繼續進行下一階段臨床試驗。 ● 與香港大藥廠簽訂合作授權合約。 ● 「局部麻醉複方新劑型開發」固本計畫通過審查，獲得經濟部補助。

110年	<ul style="list-style-type: none"> ● 竟天製藥工廠通過衛福部GMP例行性查核。 ● 皮麻樂乳膏正式進入醫院系統銷售。
111年	<ul style="list-style-type: none"> ● 第六次現金增資，實收資本額增為2.84億元。 ● APC201送澳洲、台灣一/二期臨床試驗。 ● 第七次現金增資，實收資本額增為3.48億元。 ● 竟天公司補辦股票公開發行，股票代號「6917」

三、經營理念：

竟天公司的經營願景是開發帶給人類幸福快樂的技術與產品。而使命則為利用創新的藥物傳輸技術加上一條龍的研究開發流程，成為國際級的生技製藥領導公司。因此竟天公司以「創新技術」及「高品質」為核心價值。正如同公司的命名：「竟」乃源自「有志者事竟成」；「天」則代表追求最高境界與標準。竟天公司以最前瞻的藥物傳輸技術，開發高水準的新劑型產品，也希望開發的產品能夠拯救更多的病人，解除他們的病痛，提升生活品質。

四、未來展望

竟天公司商業模式是以開發新劑型產品至 Phase II，再找尋合作夥伴進行技術移轉，以加速產品進入 Phase II/III 及取得核准上市，故授權金及權利金會是竟天公司主要的獲利來源；短期發展計畫為現有利基學名藥相關產品找尋全球銷售、代理夥伴，開拓國際市場，並與國際大藥廠合作進行利基學名藥產品開發；長期業務發展計畫為待新劑型產品進入臨床試驗二期階段，積極尋找策略夥伴，爭取授權合作，取得更大目標市場與收入。

公司為新劑型研發公司，聚焦局部給藥新劑型，且以目前成長最快的疼痛控制為主要目標市場，國內外鮮少有此領域之研發公司，在具有充足之研發能量下，無形提高進入門檻，增加公司之競爭力，且公司擁有一個符合國際 PIC/S GMP 製藥標準之藥廠，可加速產品開發時程；除了擁有研發及產品品質優勢外，竟天公司掌握關鍵配方與製程技術，包括化學製造管制，可降低技術移轉風險，提高技轉成功率。

在遵循相關法規及主管機關標準的前提下，竟天公司規劃進入資本市場的藍圖，建構強化的資本結構並於適當研發階段將研發成果對外授權，為長期研究發展奠定基礎。

風險事項說明(登錄戰略新三板公司適用)

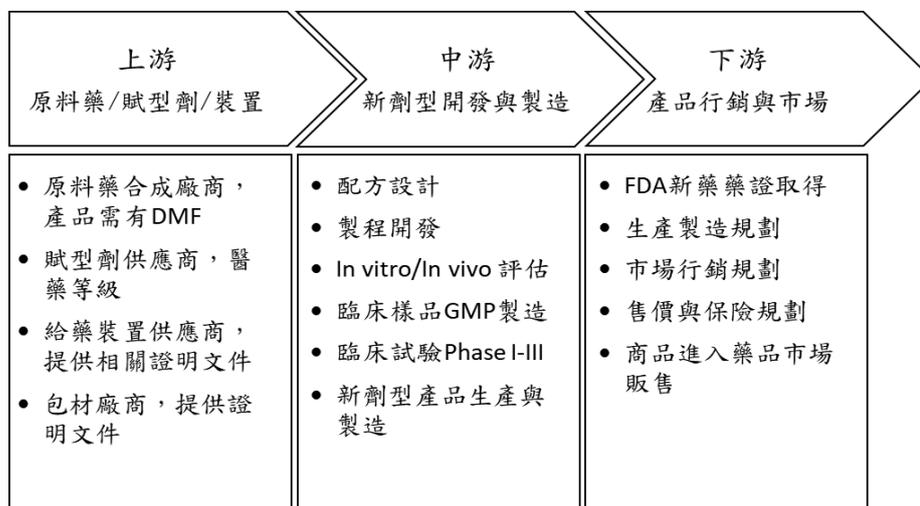
竟天公司非申請登錄戰略新三板，故不適用。

主要業務項目：

竟天公司主要從事開發具國際市場需求及獨特競爭力之新劑型產品，目前已研發生產之主要產品為皮麻樂乳膏、愛密髮生髮液及 DNA 修復酵素微脂粒，分別為利基學名藥及高階保養品，另開發中項目以疼痛相關適應症之局部外用藥為主要研發方向；開發的新劑型產品是利用公司特殊的配方設計與製程，來達到降低藥物對於皮膚的刺激性、增加藥物穿透率、延長藥物在皮膚內的釋放時間並減少全身循環的藥物毒性，進入臨床試驗後，即會評估並申請專利保護。學名藥產品則是利用配方改良與嚴謹的 PICs/GMP 製程，增加市場競爭力。

公司所屬產業之上、中、下游結構圖：

新劑型新藥的產業鏈上游通常為原物料的供應（如原料藥主成分、賦型劑與給藥裝置等等），中游則是製劑的開發與製造，下游則是商品的市場行銷通路。



竟天公司是定位在中游的位置，包括新劑型的開發，前臨床試驗評估，GMP 製造，臨床試驗設計，與進行臨床試驗。

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(%)
利基學名藥- 皮麻樂乳膏 (LALP Cream)		EMLA 安麻樂乳膏的學名藥，兩個局部麻醉劑 Lidocaine/Prilocaine 組合，可用皮膚淺層小手術和雷射治療前麻醉處理。	567	4.26%
利基學名藥- 愛密髮生髮液		愛密髮生髮液 (2%&5% Minoxidil) 係用於雄激素性脫髮 (雄性禿) 治療，落建生髮水 (Regain , Johnson & Johnson) 學名藥產品。		
高階保養品- DNA 修復酵素微脂粒		DNA 修復 酵素-T4 endonuclease V (簡稱 T4N5 酵素)，分子量約16kD 蛋白質，能夠修復皮膚細胞內 DNA 損傷，具有抗皺抗曬與抗老化等功效。		
LPC Project (LALP 產品技術移轉 之授權合約收入)	5%局部麻醉共融乳膏學名藥技轉及授權(合作開發)，授權香港藥廠並取得二期里程碑金，申請大陸藥證中，達到里程碑可取得技轉收入，預估取得藥證後收取銷售權利金。	兩個局部麻醉劑 Lidocaine/Prilocaine 組合，可用於皮膚淺層小手術和雷射治療前的麻醉處理。	12,746	95.74%
APC101	APC101是局部麻醉噴霧劑，適應症為緩解帶狀疱疹後神經痛。產品為5% 局部麻醉藥，外用溶液噴霧劑。	此產品利用快乾薄膜的獨特配方特色，加速溶液在皮膚表面乾燥時間。核心技术為添加特殊高分子配方在皮膚表面形成薄膜，藥物快速滲入皮膚，形成儲藥槽，再緩慢釋放藥物，達麻醉止痛效果。	0	0
APC201	APC201是消炎止痛泡沫劑，治療骨關節炎引起的疼痛。產品為4% 消炎止痛藥，外用溶液泡沫劑。	此產品的特色是利用雙保濕劑的脂質配方設計，達提高藥物溶解度，降低皮膚刺激性，增加皮膚滲透率特點，有效提高藥物濃度 (2%提高到4%)，並可降低皮膚刺激副作用。	0	0
APC501	APC501是局部麻醉複方乳膏，提供雷射或是手術時的麻醉與止痛。產品為7% 局部麻醉藥，外用乳膏劑型。	此產品利用藥物載體-黏土複合乳膏技術為配方設計特色，有效降低主成分藥物水解作用，可室溫保存，不需冷藏保存，有益藥物使用與運送。藥物可快速進入皮膚，緩慢進入血液循環，起效時間比現有產品可縮短一半時間。	0	0
合 計			13,313	100.00%

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11月份止 (自結數)(註2)
營業收入		-	291	147	3,268	13,313	1,589
營業毛利		-	291	147	2,376	8,594	860
毛利率(%)		-	100.00%	100.00%	72.71%	64.55%	54.12%
營業外收入		2,401	2,185	5,922	7,141	2,391	5,893
營業外支出		(516)	(678)	(2,201)	(559)	(4,593)	(428)
稅前損益		(56,213)	(68,655)	(56,783)	(35,859)	(37,108)	(36,781)
稅後損益		(58,223)	(71,138)	(57,945)	(35,887)	(37,133)	(36,781)
每股盈餘(元)		(2.35)	(2.85)	(2.31)	(1.41)	(1.45)	(1.19)
股利發放	現金股利(元)	0	0	0	0	0	0
	股票股利(資本公積轉增資)(元)	0	0	0	0	0	0
	股票股利(盈餘轉增資)(元)	0	0	0	0	0	0

註1：106~110年度之財務資料均依 IFRSs 國際財務報導準則編製並經會計師查核簽證之合併財務報告。

註2：係自結數字，未經會計師查核簽證，因此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		230,043	186,405	132,984	104,861	78,256
不動產、廠房及設備		15,729	9,995	6,183	5,693	3,692
無形資產		-	-	-	-	-
其他資產		14,589	4,783	47,616	42,792	38,318
資產總額		260,361	201,183	186,783	153,346	120,266
流動負債	分配前	12,514	17,469	17,096	24,709	17,696
	分配後	12,514	17,469	17,096	24,709	17,696
長期負債		—	—	—	—	—
其他負債		3,119	3,154	42,792	38,278	33,908
負債總額	分配前	15,633	20,623	59,888	62,987	51,604
	分配後	15,633	20,623	59,888	62,987	51,604
股本		247,760	250,390	254,230	254,230	263,720
資本公積		55,190	59,104	59,104	59,104	63,465
保留盈餘	分配前	(58,223)	(129,361)	(187,306)	(223,193)	(260,326)
	分配後	(58,223)	(129,361)	(187,306)	(223,193)	(260,326)
長期股權投資		—	—	—	—	—
未實現跌價損失		—	—	—	—	—
累積換算調整數		1	427	867	218	1,803
股東權益總額	分配前	244,728	180,560	126,895	90,359	68,662
	分配後	244,728	180,560	126,895	90,359	68,662

註1：106~110年度之財務資料均依 IFRSs 國際財務報導準則編製並經會計師查核簽證之合併財務報告。

最近三年度財務比率

年度		108年	109年	110年
項目				
財務比率	毛利率(%)	100.00%	72.71%	64.55%
	流動比率(%)	777.87	424.38	442.22
	應收帳款天數(天)	(註1)	1.12	4.43
	存貨週轉天數(天)	(註2)	1.20	4.89
	負債比率(%)	32.06	41.08	42.91

註1:資料年度期間無應收帳款餘額，故不適用相關比率。

註2:資料年度因仍屬產品開發期間無銷貨成本，故不適用相關比率。

[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!!](#)