

## 公司概況資料表

以下資料由宣捷幹細胞生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：宣捷幹細胞生技股份有限公司（股票代號：4724）

申請登錄：一般板 戰略新三板

董事長	宣昶有
總經理	吳世揚
資本額	新台幣627,764,060元整
輔導推薦證券商	康和綜合證券股份有限公司、國泰綜合證券股份有限公司、台中銀證券股份有限公司
主辦輔導券商聯絡人電話	康和綜合證券股份有限公司 藍偉庭(02)8787-1888#738
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宣捷幹細胞生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
	康和綜合證券股份有限公司	國泰綜合證券股份有限公司	台中銀證券股份有限公司
認購日期	112年6月9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	2.07%	0.16%	0.16%
認購價格	28元		

<p>認購價格之訂定 依據及方式</p>	<p>本推薦證券商依一般市場認購價格訂定方式，參考市價法、成本法及現金流量折現法等方式，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，再參酌該公司所處產業前景、經營績效、發行市場環境、同業之市場狀況及興櫃市場流通性風險等因素後，由本推薦證券商與該公司共同議定之。</p> <p>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。如證券投資分析常用之股票評價方法主要包括：</p> <p>1.市場基礎法：</p> <p>(1)本益比法(Price/Earnings Ratio，P/E Ratio)及</p> <p>(2)股價淨值比法(Price/Book Value Ratio，P/B Ratio)，</p> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>3.收益基礎法中之自由現金流量折現法(Discounted Cash Flow Method，DCF)則重視公司未來營運所創造之現金流入價值。</p> <p>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；另，自由現金流量折現法下某些假設，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。</p> <p>另因宣捷幹細胞生技股份有限公司(以下簡稱：宣捷幹細胞或該公司)尚處於虧損狀態，因此本次輔導推薦證券商認購宣捷幹細胞股票擬以市場基礎法-股價淨值比法進行評估。</p> <p>二、承銷價格訂定與適用國際慣用之市價法、成本法及現金流量折現法之比較</p> <p>(一)市場基礎法</p> <p>1.本益比法</p> <p>本益比法係參考被評價公司之盈餘水準，與市場上之同業盈餘進行比較，再參考同業之市場價格及流動性、知名度、公司規模等進行折溢價調整，因其乃以同業已公開之市場資訊作為基礎，客觀易懂又能貼近市場價值，是目前市場上最常用亦最為投資人接受之價格評定方式。但本益比法在比較基礎上，係以盈餘做為計算基礎，若盈餘為負值，則無法計算出合理價格，由於該公司最近三年度均為稅後虧損，以本益比法評估似無法反應該公司真實價值，故不擬採用本益比法。</p>
--------------------------	---

## 2. 股價淨值比法

該公司目前主要從事業務為幹細胞儲存及相關應用服務，屬於再生醫療項下業務，故選取同屬再生醫療產業項下之上櫃同業公司；其中，訊聯(上櫃公司，股票代號：1784)主要致力於各項細胞治療應用、基因醫學及幹細胞儲存業務；長聖(上櫃公司，股票代號：6712)致力於幹細胞及免疫細胞兩大類新興藥物研發、新適應症開發及細胞製劑產品製造等多元化應用服務；尖端醫(上櫃公司，股票代號：4186)主要提供各項幹細胞儲存業務並與海內外醫療研發合作細胞治療應用。茲就上述採樣同業最近三個月之股價淨值比列示說明如下：取得採樣同業112年2月至112年4月之平均股價淨值比，得出採樣同業之股價淨值比區間，再按該公司111年度經會計師查核之財務報告所列歸屬母公司之股東權益之每股淨值推算價格區間。採樣同業112年2月至112年4月股價淨值比資訊如下：

證券名稱	112年2月	112年3月	112年4月	平均
訊聯-1784	2.00	1.97	2.38	2.12
長聖-6712	9.16	8.34	8.27	8.59
尖端醫-4186	6.71	6.79	7.11	6.87
上市生技醫療類	2.86	2.63	2.75	2.75
上櫃生技醫療類	3.93	3.86	3.86	3.88

資料來源：台灣證券交易所、證券櫃檯買賣中心及公開資訊觀測站。

### (二) 成本法

成本法主要概念係認為公司之權益價值可以公平市價重新評估資產價值，以資產淨額減除負債後的餘額估算，惟成本法係以歷史成本為計算之依據，將忽略通貨膨脹因素且無法表達資產實際經濟價值，並深受財務報表採行之會計原則及方法影響，將可能低估成長型公司之企業價值，因此實際上以成本法評價興櫃公司並不多見，故不予以採用。

### (三) 收益基礎法中之自由現金流量折現法(Discounted Cash Flow Method, DCF)

在股價評價方法選擇上，考量現金流量折現法因需推估公司未來數年之盈餘及現金流量作為評價之基礎，然而預測期間長，推估營收資料之困難度提高，不確定性風險相對高，亦不能合理評估公司應有之價值，故不予以採用。

### 三、推薦證券商與發行人共同議定承銷價格合理性之評估意見。

該公司111年度經會計師查核之財務報告所列歸屬母公司之每股淨值為7.51元。該公司採樣同業最近三個月及上市櫃生技醫療類股之平均股價淨值比為2.12~8.59倍，排除其區間極端值之最低及最高股價淨值比2.12倍及8.59倍，其參考區間為

2.75~6.87倍，以該公司111年12月底每股淨值7.51元予以估算，該公司股價價格應介於20.65元~51.59元之間，另經考量該公司之營運規模及市場可能之折價率後，依前述參考價格之八成五計算，其參考價格區間為17.55元~43.85元之間，本推薦證券商與發行公司共同議定興櫃認購價格為每股28元，應屬合理。

## 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

宣捷幹細胞生技股份有限公司原名為大展幹細胞生技股份有限公司，成立於民國90年2月13日。民國102年8月與宣捷生物科技股份有限公司依企業購併法及其他相關法令規定簽訂股份轉換契約，換股後同月本公司更名為宣捷幹細胞生技股份有限公司(股票代號：4724，以下簡稱宣捷幹細胞)，目前實收資本額為新台幣627,764,060元，主要從事幹細胞及免疫細胞之檢測、擴增、儲存及幹細胞新藥開發。

宣捷幹細胞從提供產婦幹細胞儲存服務開始，致力於推廣胎盤、臍帶間質幹細胞與臍帶血儲存觀念，進而跨入幹細胞新藥研發與技術應用，朝向橫跨再生醫療上中下游產業鏈之公司，提供完整的全人醫療照護。

### 二、公司沿革

日期	重要紀事
民國90年	90年2月大展生命股份有限公司正式成立，實收資本額1,000仟元。 90年5月現金增資42,000仟元，增資後實收資本額43,000仟元。
民國91年	公司喬遷至五股工業區，占地近千坪 進駐馬偕育成中心，共同合作有關免疫細胞醫療研發 臨床細胞暨組織工程中心正式啟用 91年9月現金增資17,000仟元，增資後實收資本額60,000仟元。
民國92年	大展臍帶血銀行正式成軍 加捷科技事業股份有限公司策略聯盟合作臍帶血銀行業務 92年12月現金增資40,000仟元，增資後實收資本額100,000仟元。
民國95年	通過衛生署對臍帶血收集及處理機構之審查，並取得合格證書 95年9月現金增資20,000仟元，增資後實收資本額120,000仟元。
民國96年	臨床細胞暨組織工程中心取得 ISO17025 認證證書 96年4月現金增資40,000仟元，增資後實收資本額160,000仟元。 96年9月現金增資80,000仟元，增資後實收資本額240,000仟元。
民國98年	98年6月辦理減資235,000仟元以彌補虧損，減資後實收資本額5,000仟元。 98年11月私募現金增資20,000仟元，增資後實收資本額25,000仟元。
民國99年	通過衛生署人體器官保存庫 99年5月股東會決議辦理私募現金增資30,000仟元，增資後實收資本額55,000仟元。
民國101年	101年6月股東會決議辦理私募現金增資30,000仟元，增資後實收資本額85,000仟元。

民國102年	<p>102年6月股東會決議辦理私募現金增資30,000仟元，增資後實收資本額115,000仟元。</p> <p>102年7月股東臨時會決議辦理減資86,332仟元以彌補虧損，減資後實收資本額28,668仟元。</p> <p>102年8月，本公司與宣捷生物科技股份有限公司，依企業併購法及其他相關法令規定簽訂股份轉換契約，由宣捷生技持有本公司100%股，同月本公司更名為宣捷幹細胞生技股份有限公司。</p>
民國103年	103年5月完成現金增資99,332仟元，增資後實收資本額128,000仟元。
民國104年	<p>104年1月完成現金增資10,382仟元，增資後實收資本額138,381仟元。</p> <p>104年5月完成現金增資106,867仟元，暨員工認股權行使增資3,000仟元，增資後實收資本額248,248仟元。</p>
民國105年	<p>105年1月完成現金增資3,941仟元，增資後實收資本額252,189仟元。</p> <p>105年4月完成現金增資250,000仟元，暨員工認股權行使增資3,000仟元，增資後實收資本額505,189仟元。</p> <p>105年10月完成員工認股權行使增資4,475仟元，增資後實收資本額509,664仟元。</p>
民國106年	<p>106年5月完成員工認股權行使增資3,175仟元，增資後實收資本額512,839仟元。</p> <p>106年6月完成員工認股權行使增資1,550仟元，增資後實收資本額514,389仟元。</p> <p>106年10月完成員工認股權行使增資3,000仟元，增資後實收資本額517,389仟元。</p> <p>106年12月29日主管機關核准公司申請首次辦理股票公開發行。</p>
民國107年	<p>107年10月發行107年第一次員工認股權憑證。</p> <p>107年完成員工認股權行使增資6,125仟元，增資後實收資本額523,514仟元。</p>
民國108年	<p>108年8月投資金捷生物科技股份有限公司，以因應業務多角化發展需求。</p> <p>108年完成員工認股權行使增資2,525仟元，增資後實收資本額526,039仟元。</p>
民國109年	109年完成員工認股權行使增資675仟元，增資後實收資本額526,714仟元。
民國110年	<p>110年1月完成員工認股權行使增資1,050仟元，增資後實收資本額527,764仟元。</p> <p>110年1月設置審計委員會。</p> <p>110年3月設置薪資報酬委員會。</p> <p>110年3月投資捷邁智醫科技股份有限公司，以因應業務多角化發展需求。</p> <p>110年4月完成現金增資100,000仟元，增資後實收資本額627,764仟元。</p> <p>110年4月與關係人 Orilitia Biopharma Limited 簽署「異體臍帶間質幹細胞製藥暨治療技術應用於-小兒支氣管肺發育不全症（Bronchopulmonary dysplasia,BPD）技術授權合約。</p> <p>110年5月與臺北醫學大學及黃彥華教授共同簽署「臨床等級之 CIK 2.0 體外培養擴增技術方法」技術授權合約。</p>

	<p>110年6月與關係人 Orilitia Biopharma Limited 簽署「異體臍帶間質幹細胞製藥暨治療技術應用於慢性阻塞性肺病(COPD)及應用於急性呼吸窘迫症(ARDS)」之技術暨專利授權合約書。</p> <p>110年7月本公司新藥 UMC119-06，獲衛福部核准恩慈療法。</p>
民國111年	<p>111年7月本公司開發中用於預防小兒支氣管肺發育不全症 (Bronchopulmonary dysplasia, BPD) 新藥，獲美國 FDA 授與「罕見兒科疾病認定」(Rare Pediatric Disease Designation)。</p> <p>111年8月本公司開發中用於預防小兒支氣管肺發育不全症 (BPD) 新藥，獲美國 FDA 審查通知授與「孤兒藥資格認定」，若未來獲得上市許可，可享美國市場七年專賣獨占權。</p> <p>111年9月增加對智捷生醫股份有限公司投資金額，增資完後該公司成為本公司之子公司。</p>

### 三、經營理念

宣捷幹細胞生技秉持著「永續經營」、「提供最好的服務」以及「完成跨時代的醫療革命」為理念，打造臨床細胞暨組織工程中心，以及鑽研幹細胞相關臨床實驗等研究，期許透過製藥公司的專業與技術，讓幹細胞能夠更廣泛的應用，除了提供客戶本身，也提供下一代更優質、更有意義的保障，讓守護綿延世世代代。

宣捷幹細胞以幹細胞儲存業務為基礎往下延伸至幹細胞新藥研發業務。持續開發異體臍帶間質幹細胞製藥暨治療技術應用，適應範圍包含小兒支氣管肺發育不全症、慢性阻塞性肺病、急性呼吸窘迫症候群、老人衰弱症等領域以及臨床等級之 CIK 2.0體外培養擴增技術方法，整合幹細胞儲存與新藥研發工程，用「幹細胞生技」創造新的台灣之光。

### 四、未來展望

宣捷幹細胞未來發展計劃如下：

#### (一)短期業務發展計畫：

1. 推出高單位幹細胞儲存產品，以應因市場之需求。
2. 慢性阻塞性肺病(COPD)執行第二期人體臨床試驗。
3. 其他具潛力細胞新藥之研發並進行臨床前試驗評估和驗證，包括新急性呼吸窘迫症候群(ARDS)、兒童腦性麻痺、週產期缺氧窒息腦病變、極早產兒腦傷、老人衰弱症等。
4. 免疫細胞儲存及培養擴增技術研發。
5. 臍帶間質幹細胞外泌體純化及應用進行技術開發。

#### (二)中、長期業務發展計畫：

1. 針對完成二期人體臨床試驗之幹細胞除繼續投入第三期人體臨床試驗外，並積極尋求技轉授權國際銷售。
2. 針對其他具潛力細胞新藥於完成臨床前試驗評估和驗證後，繼續投入第一期人體臨床試驗，強化產品線及公司競爭力。
3. 免疫細胞儲存及培養擴增技術研發完成後，依據特定醫療技術檢查檢驗醫療儀器施行或使用管理辦法（簡稱特管法），與醫療院所合作送件進行自體免疫細胞治療，為常規治療無效的病患取得更多治療機會。

4. 開發臍帶間質幹細胞外泌體商業化模式，投入再生醫療市場。

除上述各目標項目之投入外，並積極建立合作夥伴生態圈，包括醫學中心、優良細胞製劑製備所、專業技術授權平台等，成為幹細胞新藥完整方案提供者。

**風險事項說明(登錄戰略新板公司適用)**

非屬登錄戰略新板公司，故不適用。

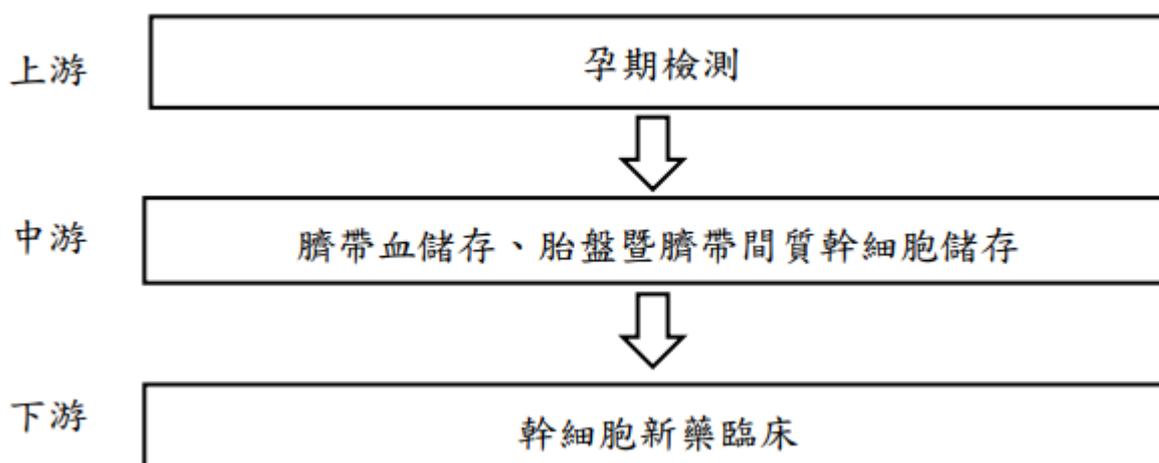
TOP ^

**主要業務項目：**

提供臍帶血、胎盤暨臍帶間質幹細胞、成人周邊血幹細胞等處理、檢測及儲存服務，並投入幹細胞新藥研發業務。

公司所屬產業之上、中、下游結構圖：

其所屬產業的上、中、下游關聯性如下：



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(%)
幹細胞處理儲存與檢測服務		本公司通過衛福部對臍帶血收集及處理機構之審查，為合格之人體器官保存庫機構，遵循細胞儲存規範，以符合 GTP 法規要求之細胞操作規範，以一萬級潔淨度之獨立潔淨室提供客戶高品質的幹細胞處理、檢測及儲存服務。讓客戶儲存「幹細胞」作為新藥材料準備，也是為客戶未來的健康多作一份保險。	163,085	90.54
幹細胞新藥		異體幹細胞之臨床試驗研究，具有誘導修復及促進組織再生功能，臨床應用於再生醫療，包括呼吸系統疾病、神經系統疾病、心血管系統疾病、抗衰老等，為多重作用機轉的再生醫療產品。	-	-
其他		主係醫療器材設備之銷售，運用於醫療領域之運營或實驗。	17,035	9.46
合計			180,120	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	107年	108年	109年	110年	111年 (註1)	112年截至 至4月份止 (自結數)(註2)
營業收入		217,382	160,950	194,392	163,076	180,120	69,255
營業毛利		136,992	93,034	115,143	90,056	94,770	41,201
毛利率(%)		63.02	57.80	59.23	55.22	52.61	59.49
營業外收入		4,114	4,112	17,326	3,686	12,960	1,589
營業外支出		(5,624)	(6,597)	(1,675)	(5,660)	(6,404)	(625)
稅前損益		(9,347)	(59,899)	(54,458)	(99,192)	(103,227)	(35,033)
稅後損益		(9,347)	(59,899)	(54,458)	(99,192)	(103,146)	(35,033)
每股盈餘(元)		(0.18)	(1.14)	(1.03)	(1.64)	(1.63)	(0.54)
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)本公司於111年度首次編制合併報表，112年截至4月、111年度為合併損益表。

(註2)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	107年	108年	109年	110年	111年 (註1)
流動資產		340,092	317,527	255,463	458,992	392,897
基金及長期投資		-	7,949	18,894	44,451	25,217
固定資產		148,942	143,660	140,528	138,549	133,247
無形資產		2,904	2,702	1,923	1,085	10,220
其他資產		169,028	221,232	313,166	304,240	284,744
資產總額		660,966	693,070	729,974	947,317	846,325
流動 負債	分配前	68,950	87,593	98,903	95,872	109,066
	分配後	68,950	87,593	98,903	95,872	109,066
長期負債		76,227	146,827	233,197	250,932	249,832
其他負債		24,223	24,372	15,236	14,467	13,634
負債 總額	分配前	169,400	258,712	347,336	361,271	263,466
	分配後	169,400	258,712	347,336	361,271	263,466

股本		525,589	526,539	527,764	627,764	627,764
資本公積		186,768	188,509	2,882	203,743	203,243
保留盈餘	分配前	(220,791)	(280,690)	(148,386)	(247,578)	(350,093)
	分配後	(220,791)	(280,690)	(148,386)	(247,578)	(350,093)
長期股權投資 未實現跌價損失		-	-	378	2,117	(9,711)
累積換算調整數		-	-	-	-	-
股東權益 總額	分配前	491,566	434,358	382,638	586,046	473,793
	分配後	491,566	434,358	382,638	586,046	473,793

(註1) 本公司於111年度首次編制合併報表，111年度為合併資產負債表。

TOP ^

最近三年度財務比率				
年 度		109年	110年	111年(註1)
項 目				
財 務 比 率	毛利率(%)	59.23	55.22	52.61
	流動比率(%)	258.30	478.76	360.24
	應收帳款天數(天)	587.73	729.31	624.07
	存貨週轉天數(天)	13.85	18.50	28.08
	負債比率(%)	47.58	38.14	44.02

(註1) 本公司於111年度首次編制合併報表，111年度為合併財務比率。

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!!](#)