

公司概況資料表

以下資料由邦睿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：邦睿生技股份有限公司 (股票代號：6955)

申請登錄：一般板 戰略新三板

| | |
|-------------|----------------------------------|
| 董事長 | 徐振騰 |
| 總經理 | 徐振騰 |
| 資本額 | 170,860,000元 |
| 輔導推薦證券商 | 第一金證券股份有限公司、統一綜合證券股份有限公司 |
| 主辦輔導券商聯絡人電話 | 第一金證券股份有限公司 吳小姐(02)2563-6262#350 |
| 註冊地國 | 不適用 |
| 訴訟及非訟代理人 | 不適用 |

輔導推薦證券商認購邦睿生技股份有限公司股票之相關資訊

| 證券商名稱 | 主辦 | 協辦 |
|-----------------|---|--------------|
| | 第一金證券股份有限公司 | 統一綜合證券股份有限公司 |
| 認購日期 | 112年7月3日及112年7月19日 | 112年7月19日 |
| 認購股數(股) | 419,000 | 100,000 |
| 認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率 | 2.45% | 0.59% |
| 認購價格 | 75元 | |
| 認購價格之訂定依據及方式 | (一)承銷價格訂定所採用的方法、原則或計算方式及與適用國際慣用之市場法、成本法及收益法之比較 股票價值之評估方法有很多種，各種方法皆有其優缺點，其評估結果亦有所差異。目前證券投資分析常用之股票評價方法，主要包括市場法、成本法及收益法。市場法如本益比法(Price/Earnings ratio, P/E ratio)及股價淨值比法(Price/Book | |

valuation, P/B ratio), 皆係透過已公開的資訊, 和整個市場、產業性質相近的同業及被評價公司歷史軌跡比較, 作為評量企業價值之依據, 再根據被評價公司本身異於採樣公司之部分作折溢價的調整; 成本法則係以帳面歷史成本資料作為公司價值評定之基礎; 收益法則重視未來公司創造現金流量。

其中本益比法係以「股價市價」與「每股盈餘」之比例計算, 惟邦睿生技股份有限公司(以下簡稱邦睿生技或該公司)營運尚處拓展萌芽階段, 且於111年度始轉虧為盈, 若採用此法可能無法反映該公司未來產品及技術含量應有之價值; 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, 故本次輔導推薦證券商認購邦睿生技股票擬採用市場法-股價淨值比法作為評估該公司與櫃認購價格之依據。

(二)發行人與已上市櫃同業之財務狀況、獲利情形及本益比之比較情形

邦睿生技致力於提供完整的男性不孕症整體解決方案(Male Infertility Total Solution)以提高全球生殖領域的醫療品質, 旗下產品線完整且已成功開發上市, 全系列產品包含精子品質分析檢測儀、精子檢測試片、精子 DNA 碎片檢測試劑組、精子優選器及其他各項等。由於目前上市(櫃)、興櫃同業中並無與該公司產品完全相同者, 考量產業性質、產品屬性、營運規模等因素, 以同屬生技醫療業之訊聯生物科技股份有限公司(以下簡稱訊聯; 股票代碼: 1784)、明達醫學科技股份有限公司(以下簡稱明達醫; 股票代碼: 6527)、晉弘科技股份有限公司(以下簡稱晉弘; 股票代碼: 6796)及長佳智能股份有限公司(以下簡稱長佳智能; 股票代碼: 6841)為邦睿生技之採樣同業公司。

訊聯主要從事細胞儲存與應用服務、產前檢測、生技醫學美容保養品、委託代工等業務; 明達醫主要從事眼科診斷型醫療器材研發及組裝, 其產品以視網膜斷層掃描儀器、免散瞳眼底照相機、可攜式全自動免散瞳眼底照相機及全自動非接觸式眼壓計為主; 晉弘為醫療影像診斷系統解決方案供應商, 其產品包含手持式數位眼底鏡、眼前房鏡、眼表檢查鏡等; 長佳智能主要從事提供醫療人工智慧數據、分析技術與服務以及客製化醫療 AI 技術解決方案; 茲將前述採樣同業公司111年度財務狀況、獲利情形列示如下表, 相較採樣同業之負債比率、流動比率、毛利率、純益率及每股盈餘, 邦睿生技之毛利率優於所有採樣同業, 惟因受營運尚處拓展萌芽階段之影響而致純益率及每股盈餘低於所有採樣同業, 其餘負債比率及流動比率均介於採樣同業之間。

單位：%

| 項目 | 邦睿生技 | 訊聯 | 明達醫 | 晉弘 | 長佳智能 |
|-------------|--------|--------|--------|--------|----------|
| 負債比率 | 9.72 | 27.95 | 23.43 | 22.97 | 2.01 |
| 流動比率 | 996.87 | 272.99 | 290.25 | 513.05 | 5,021.89 |
| 毛利率 | 75.83 | 55.31 | 32.90 | 50.67 | 72.19 |
| 純益率 | 1.59 | 5.47 | 14.46 | 13.95 | 3,038.32 |
| 每股盈餘 (元) | 0.11 | 0.80 | 4.82 | 2.20 | 1.54 |

資料來源：公開資訊觀測站

茲就上述採樣同業公司最近三個月(112年4月~112年6月)之股價淨值比資訊列示如下表：

| 採樣同業公司 | 112年4月 | 112年5月 | 112年6月 |
|------------|--------|--------|--------|
| 訊聯(1784) | 2.38 | 2.89 | 2.75 |
| 明達醫(6527) | 2.34 | 2.49 | 2.41 |
| 晉弘(6796) | 5.30 | 4.87 | 4.97 |
| 長佳智能(6841) | 6.04 | 4.64 | 4.14 |
| 上市生技醫療類 | 2.75 | 2.75 | 2.77 |
| 上櫃生技醫療類 | 3.86 | 3.83 | 3.88 |

資料來源：公開資訊觀測站、證交所及櫃買中心

由上表觀之，採樣同業公司及上市、上櫃生技醫療類股最近三個月(112年4月~112年6月)之股價淨值比為2.34倍~6.04倍之間，以該公司111年度經會計師查核簽證之合併財務報告所列歸屬於母公司業主之權益為252,800千元，並按該公司目前已發行股份總數17,086千股設算，估算每股淨值為14.80元，依上述股價淨值比區間計算其參考價格區間為34.63~89.39元。經綜合考量該公司市場競爭利基、產業發展前景及未來年度預估獲利情形等因素，本輔導推薦證券商與該公司共同議定興櫃股票認購價格為每股75元，介於參考價格區間，尚屬合理。

(三)所議定之承銷價若參考財務專家意見或鑑價機構之鑑價報告者，應說明該專家意見或鑑價報告內容及結論

本次所議定之認購價格並未參考財務專家意見或鑑價機構之鑑價報告。

(四)推薦證券商就其與發行人所共同議定承銷價格合理性之評估意見

綜上所述，本次興櫃認購價格之訂定除參酌國際慣用之評價法計算該公司合理價格，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，由推薦證券商與該公司共同議定興櫃認購價格為75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、公司介紹

邦睿生技股份有限公司(以下簡稱邦睿生技或該公司)，成立於民國105年1月12日，目前實收資本額為新台幣170,860千元，邦睿生技致力於提供完整的男性不孕症整

體解決方案(Male Infertility Total Solution)以提高全球生殖領域的醫療品質，旗下產品線完整且已成功開發上市，全系列產品包含精子品質分析檢測儀與搭配專用的精子檢測試片可進行 AI 演算後產出精子常規檢測數據、精子 DNA 碎片檢測試劑組能正確判讀男性生育指標、精子優選器顯著提高了優質精子的回收率及其他各項等，並以自有品牌“LensHooke®”行銷全球。該公司擁有專業研發團隊及三大核心技術(微型化高畫素顯微鏡頭、高度整合硬體運算平台、人工智慧演算法架構)，以智慧化、自動化、標準化及能讓使用者操作簡單、便利快速，並準確產出檢測結果，作為該公司全系列產品研發之主軸。未來將持續開發新產品與技術提升，提供高品質又具便利性的相關檢測產品以滿足男性生殖市場所需，進一步可將產品開發延伸到其他檢測市場領域。

二、歷史沿革

| 年度 | 重要紀事 |
|-----------------|---|
| 民國 105 年度 | 設立實收資本額5,000,000元，每股股票面值1元。 |
| | 辦理第一次現金增資發行特別股2,500,000元，實收資本額共7,500,000元。 |
| | 精子品質分析檢測儀(X1 PRO)之產品軟硬體、精子檢測片(CS0)產品研究開發。 |
| | 布局申請精子品質分析檢測儀(X1 PRO)全球專利家族。 |
| 民國 106 年度 | 辦理第二次現金增資發行普通股4,286,000元，實收資本額共11,786,000元。 |
| | 擴大營運規模搬遷至現今廠址並通過 GMP 及 ISO13485 品質認證。 |
| | 液化檢測瓶(CK0)產品開發完成後上市並獲得德國紅點設計大獎。 |
| | 精子品質分析檢測儀(X1 PRO)產品首度曝光。 |
| 民國 107 年度 | 精子品質分析檢測儀(X1 PRO)開始獲准台灣及美國發明專利。 |
| | 投資設立 BONRAYBIO HOLDING (SAMOA) CO., LTD，再轉投資成立邦睿（四川）醫療科技有限公司，從事產品製造及銷售。 |
| | 精子品質分析檢測儀(X1 PRO)及精子檢測片(CS0)獲得台灣 TFDA、美國 FDA 准證。 |
| 民國 108 年度 | 液化檢測瓶(CK0)獲准台灣發明專利；精子品質分析檢測儀(X1 PRO)獲准德國、英國及法國發明專利。 |
| | 辦理第三次現金增資發行普通股1,000,000元，實收資本額共12,786,000元。 |
| | 成立子公司 BONRAYBIO USA CORP.從事產品銷售及服務。 |
| | 精子品質分析檢測儀(X1 PRO)獲准中國發明專利。 |
| 民國 109 年度 | 布局申請精子檢測片(CS0、CS1)全球專利家族。 |
| | 優化精子品質分析檢測儀(X1 PRO)二代演算法。 |
| | 開發精子品質分析檢測儀(X12 PRO)、精液檢測品管光學微粒(QXA)、精液檢測品管影像(QXB)、精子 DNA 碎片檢測試劑套組(R10、R11)、精子優選器(CA0、CA1)。 |
| | 精子檢測片(CS0、CS1)獲准台灣發明專利。 |
| 民國 110 年度 | 布局申請精液檢測品管光學微粒(QXA)、精子 DNA 碎片檢測試劑套組(R10、R11)全球專利家族。 |
| | 辦理第四次現金增資發行普通股3,300,000元；執行員工認股權憑證54,000元，實收資本額共16,140,000元。 |
| | 精子 DNA 碎片檢測完整方案(X12 PRO 及 R10)產品上市。 |
| | 精子 DNA 碎片檢測試劑套組(R10、R11)獲得台灣 TFDA 准證。 |
| 民國 110 年度 | 開發數據整合軟體(S10)。 |
| | 液化檢測瓶(CK0)獲准中國及美國發明專利、精液檢測品管光學微粒(QXA)獲准台灣發明專利。 |

| | |
|-----------------|---|
| | 布局申請精子優選器(CA0、CA1)全球專利家族。 |
| 民國 111 年度 | 執行員工認股權憑證446,000元，實收資本額共16,586,000元；變更每股股票面值由1元調整為10元，及特別股轉換成普通股；以資本公積轉增資發行普通股149,274,000元，實收資本額共165,860,000元；執行員工認股權憑證5,000,000元，實收資本額共170,860,000元。 |
| | 數據整合軟體(S10)、精子優選器(CA0、CA1)產品上市，完整提供男性不孕症整體解決方案。 |
| | 精子優選器(CA0、CA1)獲得歐盟 CE/美國 FDA/台灣 TFDA 准證。 |
| | 開案精子品質分析檢測儀(X1 PRO)第二代全面升級款。 |
| | 精子 DNA 碎片檢測試劑套組(R10、R11)獲准台灣發明專利；精子檢測片(CS0、CS1)獲准中國發明專利；液化檢測瓶(CK0)取得德國、英國、法國及義大利發明專利。 |
| 民國 112 年度 | 榮獲111年國家發明創作獎銀牌。 |
| | 在台灣舉辦三場全球經銷商產品培訓大會，共有22個國家經銷商共襄盛舉。 |
| | 研發團隊發表精子 DNA 碎片檢測試劑組(R10)之學術文章獲刊載於世界知名期刊“ <i>Andrology</i> ”中。 |
| | 向證券櫃檯買賣中心申報首次辦理股票公開發行，於112年4月11日生效。 |
| | 研發團隊發表精子優選器(CA0)之學術文章獲刊載於世界知名期刊“ <i>Journal of Assisted Reproduction and Genetics</i> ”中 |

三、經營理念

邦睿生技成立之初，就鎖定男性生殖領域市場，致力開發男性不孕症整體解決方案(Male Infertility Total Solution)，以完整人類生殖領域的產品服務範疇。以「your health our focus 演進醫創 專注健康」作為公司長遠追求與實踐的願景，秉持「誠信正直、信守承諾、熱忱創新、共榮共享」之企業經營理念，持續研究發展進階技術並致力提升客戶服務，與客戶培養長期穩定合作關係。

四、未來展望

目前邦睿生技在男性不孕生殖領域的產品開發已趨近成熟階段，下一階段的研發量能將定錨在人體細菌、組織液等，著手研究如何將預防醫學或治療醫學中龐大的檢測需求，提升為運用智慧化自動化的檢測儀器或方式等解決方案。AI 智慧醫療自動光學顯微檢測技術的應用領域除可被廣泛地運用在人體的體液及組織切片等判讀，也並不侷限於人體，可再擴及協助瀕危的保育動物的繁殖，也許能為動物界的繁衍盡一份力。

風險事項說明(登錄戰略新三板公司適用)

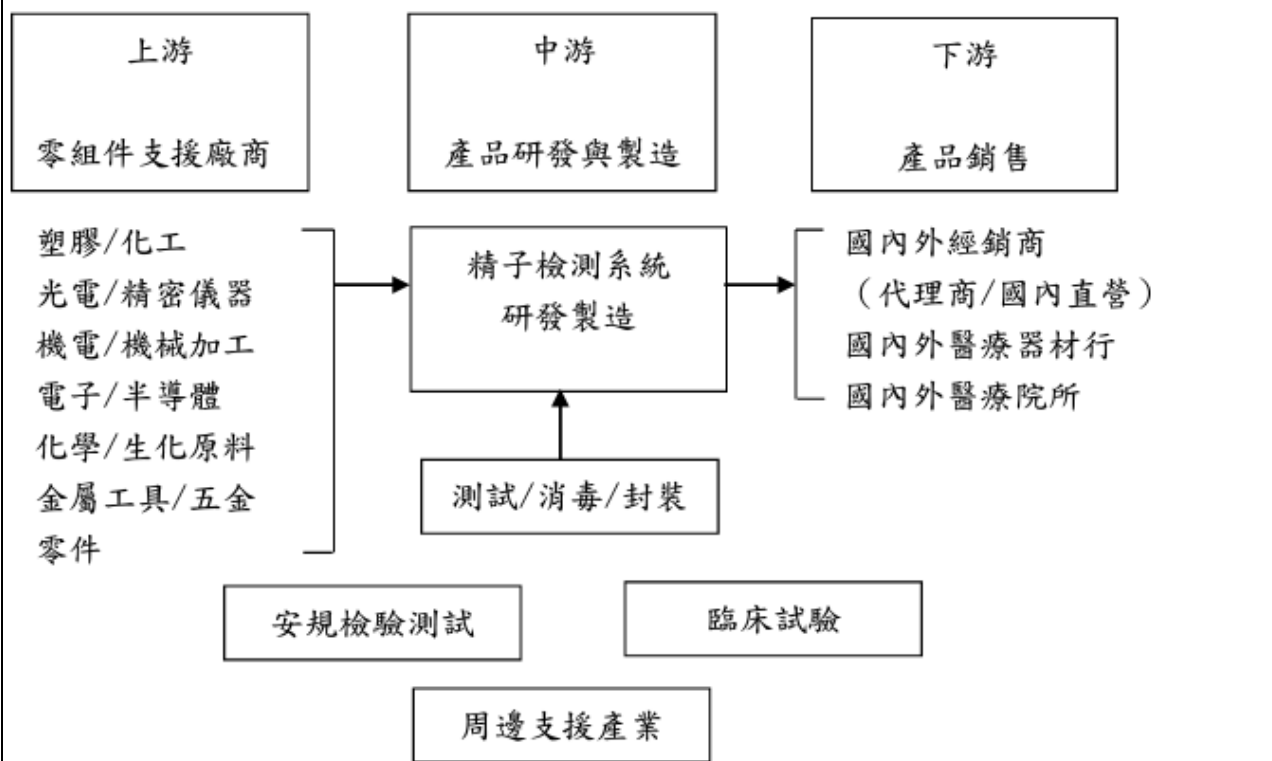
邦睿生技非申請登錄戰略新三板公司，故不適用。

TOP ^

主要業務項目：


主要係從事精子品質分析檢測儀、精子檢測試片、精子 DNA 碎片檢測試劑組、精子優選器及其他各項等男性不孕症整體解決方案(Male Infertility Total Solution)全系列產品之研發、製造及銷售。

公司所屬產業之上、中、下游結構圖：



資料來源：該公司提供

| 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) | 占總營 收 比重(%) |
|-------------------------------|---|--|-----------------------|-------------------|
| 精子品質分析 檢測儀 X1 PRO |  | 自動檢測精蟲的數量以及質量，包含 pH 值、活動力、濃度和型態等精子常規檢測 | 99,347 | 93.48 |
| 精子品質分析 檢測儀 X12 PRO |  | 使用於精子 DNA 碎片檢測 | | |
| 精子檢測片 CS0/CS1 |  | 用以搭配精子品質分析檢測儀之專用檢測試片 | | |
| 精子 DNA 碎片 檢測試劑組 R10/R11 |  | 用以檢測精子的 DNA 碎片率，藉以評斷精子品質良窳 | | |
| 精子優選器 CA0/CA1 |  | 精選出受測者之優良品質的精子，可 | | |

| | | | | |
|----------------------|---|--|---------|--------|
| | | 以滿足於人工生殖 (IUI 人工受孕/IVF 試管嬰兒/ICSI 單一精蟲顯微注射手術)各種場域需求 | | |
| 品管檢測組 QX0/QXA/QXB |  | 分為(A)精液檢測品管微粒、(B)精液檢測品管光學微粒與(C)精液檢測品管影像，主要用途為輔助使用者對於精子品質分析檢測儀的品質管控 | 6,927 | 6.52 |
| 其他 | | 採精杯、檢測儀鏡頭清潔棉棒及服務收入 | | |
| 合計 | | | 106,274 | 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 | 107年 (註1) | 108年 (註1) | 109年 (註2) | 110年 (註2) | 111年 (註2) | 112年截至6月份止 (自結數)(註3) |
|---------|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------------------|
| | 營業收入 | | 22,541 | 61,923 | 26,590 | 56,295 | 106,274 |
| 營業毛利 | | 17,793 | 43,125 | 21,549 | 39,576 | 80,592 | 49,253 |
| 毛利率(%) | | 78.94 | 69.64 | 81.04 | 70.30 | 75.83 | 77.03 |
| 營業外收入 | | 751 | 1,158 | 8,816 | 8,121 | 8,504 | 2,581 |
| 營業外支出 | | 322 | 905 | 835 | 1,310 | 153 | 293 |
| 稅前損益 | | (44,003) | (30,227) | (41,171) | (31,692) | 1,713 | 6,070 |
| 稅後損益 | | (44,003) | (30,227) | (41,158) | (31,714) | 1,689 | 6,045 |
| 每股盈餘(元) | | (3.73) | (2.43) | (4.00) | (2.63) | 0.11 | 0.35 |
| 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1：107年度及108年度財務資料係依 IFRSs 編製經會計師查核簽證之個別財務報告。

註2：109年度~111年度財務資料係依 IFRSs 編製經會計師查核簽證之合併財務報告。

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 | 107年 (註1) | 108年 (註1) | 109年 (註2) | 110年 (註2) | 111年 (註2) |
|---------------|-----|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 流動資產 | | 90,178 | 127,086 | 86,853 | 224,517 | 240,774 |
| 基金及長期投資 | | 4,126 | - | - | - | - |
| 固定資產 | | 18,426 | 16,299 | 12,780 | 8,563 | 11,091 |
| 無形資產 | | 8,140 | 10,395 | 11,979 | 12,641 | 13,087 |
| 其他資產 | | 3,342 | 14,055 | 21,685 | 16,885 | 15,078 |
| 資產總額 | | 124,212 | 167,835 | 133,297 | 262,606 | 280,030 |
| 流動負債 | 分配前 | 11,345 | 17,737 | 20,656 | 19,521 | 24,153 |
| | 分配後 | 11,345 | 17,737 | 20,656 | 19,521 | 24,153 |
| 長期負債 | | - | - | - | - | - |
| 其他負債 | | - | 6,192 | 8,963 | 6,094 | 3,077 |
| 負債總額 | 分配前 | 11,345 | 23,929 | 29,619 | 25,615 | 27,230 |
| | 分配後 | 11,345 | 23,929 | 29,619 | 25,615 | 27,230 |
| 普通股股本 | | 9,286 | 10,286 | 10,286 | 13,640 | 170,860 |
| 特別股股本 | | 2,500 | 2,500 | 2,500 | 2,500 | - |
| 預收股本 | | - | 593 | 45 | 344 | - |
| 資本公積 | | 194,410 | 161,148 | 162,683 | 324,126 | 80,511 |
| 保留盈餘 | 分配前 | (93,205) | (30,227) | (71,385) | (103,099) | 1,689 |
| | 分配後 | (93,205) | (30,227) | (71,385) | (103,099) | 1,689 |
| 長期股權投資未實現跌價損失 | | - | - | - | - | - |
| 累積換算調整數 | | (124) | (394) | (451) | (520) | (260) |
| 股東權益總額 | 分配前 | 112,867 | 143,906 | 103,678 | 236,991 | 252,800 |
| | 分配後 | 112,867 | 143,906 | 103,678 | 236,991 | 252,800 |

註1：107年度及108年度財務資料係依 IFRSs 編製經會計師查核簽證之個別財務報告。

註2：109年度~111年度財務資料係依 IFRSs 編製經會計師查核簽證之合併財務報告。

TOP ^

最近三年度財務比率

| 項目 | 年度 | 109年 | 110年 | 111年 |
|------|-----------|--------|----------|--------|
| 財務比率 | 毛利率(%) | 81.04 | 70.30 | 75.83 |
| | 流動比率(%) | 420.47 | 1,150.13 | 996.87 |
| | 應收帳款天數(天) | 17.68 | 12.73 | 13.14 |
| | 存貨週轉天數(天) | 970.46 | 358.22 | 260.18 |
| | 負債比率(%) | 22.22 | 9.75 | 9.72 |

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!!](#)