

公司概況資料表

以下資料由英屬開曼群島商育世博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：英屬開曼群島商育世博股份有限公司 (股票代號：6976)

申請登錄：■一般板 □戰略新三板

董事長	楊育民
總經理	蕭世嘉
資本額	新臺幣5,660,325,800元整
輔導推薦證券商	台新綜合證券股份有限公司、元大證券股份有限公司、兆豐證券股份有限公司
主辦輔導券商聯絡人電話	台新綜合證券股份有限公司 李小姐，02-5570-8888
註冊地國	英屬開曼群島
訴訟及非訟代理人	蕭世嘉

輔導推薦證券商認購		公司股票之相關資訊	
證券商名稱	主辦	協辦	協辦
	台新綜合證券股份有限公司	元大證券股份有限公司	兆豐證券股份有限公司
認購日期	2023/8/1		
認購股數(股)	3,300,000	150,000	100,000

認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率	0.58%	0.03%	0.02%
認購價格	26元		
認購價格之訂定依據及方式	<p>本推薦證券商依一般市場認購價格訂定方式，參考市場法、成本法及收益法等方式，以推算合理之承銷價格，作為英屬開曼群島商育世博股份有限公司(以下簡稱育世博或該公司)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。</p> <p>該公司認購價格之計算方式，係綜合參酌該公司之所處產業、經營績效、發行市場環境、市場法及興櫃市場流動性之風險，經與該公司議定之認購價格為26元。</p> <p>基於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> <ol style="list-style-type: none"> 1.市場法：(1)本益比法(Price/Earnings Ratio, P/E Ratio)及(2)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，其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>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；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平價方式來計算參考價格，因此，故本次輔導推薦證券商認購該公司擬僅就市場法之股價淨值比法進行評估。</p> <p>該公司目前主要從事業務為研發新世代的細胞新藥之免疫療法，主要係針對實體腫瘤及血液癌症之治療，屬於再生醫療項下產業，經參考國內上市櫃同業資料，並無與該公司所營業務及研發方向完全相同之同業，故選取同屬再生醫療產業相關及癌症生物製藥研發之上市櫃同業公司；其中長聖(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應用服務、基亞(股票代號：3176)主要從事生物製藥研發業務，包含癌症新藥開發及細胞治療技術等、藥華藥(股票代號：6446)主要從事研發 PEG 長效型干擾素新藥，用於治療血液腫瘤、肝癌等癌症藥，亦同屬癌症新藥開發公司，茲將採樣同業、財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心及台灣證券交易所公告之股價淨值比資訊評估如下：</p>		

期間	112年 4月	112年 5月	112年 6月	最近三個 月平均
採樣同業				
長聖(6712)	8.27	7.83	6.93	7.68
基亞(3176)	2.15	2.28	2.37	2.27
藥華藥(6446)	10.11	8.77	8.49	9.12
上櫃-生技醫療	3.86	3.83	3.88	3.86
上市-生技醫療	2.75	2.75	2.77	2.76

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。

該公司最近期經會計師查核之財務報告為2022年度，惟因該公司2022年底已發行之特別股尚未轉換，帳列金融負債，致股東權益為負值，無法以股價淨值比法評估，惟該公司之特別股已於2023年第一季間全數轉換為普通股，並進行股票分割調整面額為每股新台幣10元，另於2023年5月辦理現金增資3,000,000仟元，每股淨值已回升至正值，故以2023年度6月份自結財務報表之股東權益總額6,659,758千元，除以已發行股數566,033千股，計算每股淨值為11.77元。另參考該公司採樣同業及上市、櫃生技醫療產業最近三個月之平均股價淨值比區間為2.27~9.12倍，排除其區間極端值之最低及最高股價淨值比2.27倍及9.12倍，其參考區間為2.76~7.68倍，以該公司2023年6月底每股淨值11.77元估算，該公司股價應介於32.49元~90.39元之間，經評估興櫃股票流動性風險及市場可能折價率後依前述參考價格七成計算，其最終價格參考區間為22.74元~63.27元之間。另該公司於2023年5月辦理現金增資，因當時屬非公開發行公司股權流通性較低，經調整流動性折價後之每股發行價格為24元，考量登錄興櫃後將能提升市場知名度及增加股票流動性等因素，故本輔導推薦券商與該公司共同議定之興櫃每股認購價格為26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

英屬開曼群島商育世博股份有限公司(以下簡稱育世博)為楊育民博士及蕭世嘉博士在2017年2月共同創立。董事長楊育民博士曾在 Merck、Roche 與 Juno Therapeutics 等大藥廠擔任執行副總裁，具數十年跨國藥廠管理經驗；執行長蕭世嘉博士為青年創業家，並為本公司核心技術「抗體細胞連結技術 (Antibody-Cell Conjugation, ACC)」之發明人，該技術乃衍生自史丹佛大學 Carolyn Bertozzi 教授在點擊化學(click chemistry)領域之諾貝爾化學獎研究成果；另育世博還擁有在業界資深資歷，曾在 Genetech, Inc.與 Sanofi S.A.任職之生物製程專家林立源擔任技術長。

育世博專注研發新世代的細胞新藥之免疫療法，針對實體腫瘤及血液癌症等未滿足醫療需求者，應用 ACC 技術平台，結合自有智慧財產所產製之 $\delta\gamma 2T$ 細胞與 oNK 細胞，發展出一系列連結抗體之「異體」與「現成型 (off-the-shelf)」細胞新藥 (Antibody-Conjugated Effector cells, ACE) 製劑產品。育世博現有發展進度最快之細胞新藥製劑為 ACE1831($\delta\gamma 2T$ 連結 CD20 抗體，治療血液腫瘤之抗癌新藥)與 ACE1702(oNK 連結 HER2 抗體，治療實體腫瘤之抗癌新藥)，皆已獲臺灣與美國法規機關 IND 核准進入臨床一期試驗。

二、歷史沿革

時間	重要紀事
2017年02月	Acepodia, Inc. 成立
2017年06月	育世博生物科技股份有限公司成立(簡稱「臺灣育世博」)
2017年09月	取得美國加州柏克萊大學專屬專利授權 DNA-細胞耦合物(DNA-Cell Conjugates)
2017年12月	Acepodia Biotech, Inc. 成立(簡稱 ACE USA)
2018年08月	取得美國抗體-細胞複合 (Antibody-Cell Conjugation, 以下簡稱 ACC) 專利
2018年08月	完成約10百萬美元之 A 輪募資。
2020年02月	本公司與藥明巨諾有限公司 (JW Therapeutics) 簽訂專屬優先授權合作協議，並取得對 JW 技術授權優先選擇權前金。
2020年08月	取得臺灣抗體複合免疫細胞專利(Antibody-Conjugated Effector cell, 以下簡稱 ACE)專利
2020年09月	ACE1702(oNK 連結 HER2抗體，治療實體腫瘤抗癌新藥)之 IND 獲得美國 FDA 通過可進行臨床一期試驗。
2020年11月	在美國免疫癌症醫學會(SITC)第35屆年會發表 ACE1702前臨床數據。
2021年03月	完成約47百萬美元之 B 輪募資
2021年05月	本公司 ACE1702取得臺灣衛福部核准進行第一期人體臨床試驗
2021年08月	本公司因 ACE1702獲得工業局認定為生技新藥公司
2021年09月	本公司在歐洲腫瘤醫學會年會(ESMO)發表 ACE1702第一期臨床試驗期中分析數據
2021年11月	本公司獲得數位時代與旗下創業小聚平台所規劃的年度精選新創「Meet Neo Star」Demo Show 第三名
2021年12月	完成約109百萬美元之 C 輪募資
2022年06月	本公司 ACE1831($\delta\gamma 2T$ 連結 CD20抗體，治療血液腫瘤抗癌新藥)取得美國 FDA 核准進行第一期人體臨床試驗
2022年07月	取得臺灣抗體複合自然殺手細胞(oNK)專利
2023年03月	本公司特別股全數轉換為普通股，轉換比例為1:1，每股帳面價格為美金 0.001元。
2023年04月	本公司 ACE1831取得臺灣衛福部核准進行第一期人體臨床試驗
2023年04月	本公司原普通股分割，分割比例為1:4，而後將每股面額由美金0.00025元轉換為新臺幣10元。
2023年05月	本公司現金增資新臺幣30億元。

三、經營理念

育世博致力於新世代強效之抗癌新藥研發，主要以抗體細胞連結(antibody-cell conjugation, 下列簡稱 ACC)及免疫細胞為核心技術平台。ACC 技術平台核心技術之基礎係基於勞倫斯柏克萊國家實驗室 DNA 連結細胞專利授權，此核心技術為蕭世嘉博士與其指導教授 - 2022年諾貝爾化學獎得主 Carolyn Bertozzi 教授在點擊化學與生物正交化學之研究成果延伸至細胞結合的應用(在生物體應用又稱為與生物正交化學)，育世博將授權取得之前述核心技術再結合 DNA 連接抗體方法進而開發出完整

ACC 技術平台並取得專利，透過 ACC 技術平台所使用的 aptamer 特殊構型，無需基因改造即可達成將抗癌抗體與免疫細胞上之多重受體連結，賦予免疫細胞對癌細胞的辨識力與強韌的抗體-細胞連結力，使本公司研發之免疫細胞抗癌新藥具備安全性，並具有高度辨識與標靶攻擊癌細胞之效力。

而本公司之免疫細胞平台係透過取得年輕健康捐贈者的免疫細胞，利用獨有智慧財產技術進行篩選放大及純化後所產出之異體細胞，例如特種免疫細胞 gamma delta 2 T cells(以下簡稱 $\gamma\delta$ 2T 細胞)與殺手型免疫細胞 off-the-shelf natural killer cells(以下簡稱 oNK 細胞)，使其具備高度活性及毒殺癌細胞之能力，且透過本公司之細胞平台技術產製之異體細胞，凍存解凍後仍保有極佳之存活率與活性反應，具備易保存與現成型(off-the-shelf)之便利性。

透過 ACC 技術及免疫細胞兩大核心平台之優勢，將安全有效且快速地將免疫細胞與標靶特定癌症相關抗原之抗體進行共價連結，同時因具備可凍存特性，可大量製成異體(allogeneic)現成型(off-the-shelf)細胞新藥製劑，大幅降低產製成本，有望提升癌症病患進行治療費用之可負擔性。本公司為國內少數「異體」細胞治療技術開發公司，將持續以創新抗癌新藥開發，亦積極進行技術平台授權之策略布局作為目標，建立育世博獨特之核心價值。

四、未來展望

(1)短期業務發展計畫

- 完成 ACE1702與 ACE1831的 first-in-human 之臨床一期試驗，取得在人體臨床的安全性、耐受性數據與找出最適劑量作為進入下一階段臨床試驗的基礎。
- 推動下一款產品(e.g. ACE2016、ACE1708)進入臨床一期試驗。
- 建置完成符合 GMP 規範之細胞製劑生產廠房。
- 和國際知名藥廠完成合作授權協議。

(2)長期業務發展計畫

- 推動 ACE 系列細胞新藥製劑到後期臨床發展包含樞紐性試驗，並依據目標適應症未滿足醫療需求、現有療法、產品功效與安全性數據等，選擇最適法規路徑，以其能最快速度通過法規機關核准予以上市，造福癌症病患。
- 奠基於公司諾貝爾獎級技術-ACC，持續打造下一世代的創新癌症用藥，包含但不限於 ACE 雙標靶細胞新藥、抗體藥物複合體(ADC)等。
- 持續和國際各大藥廠合作推動新藥品開發。

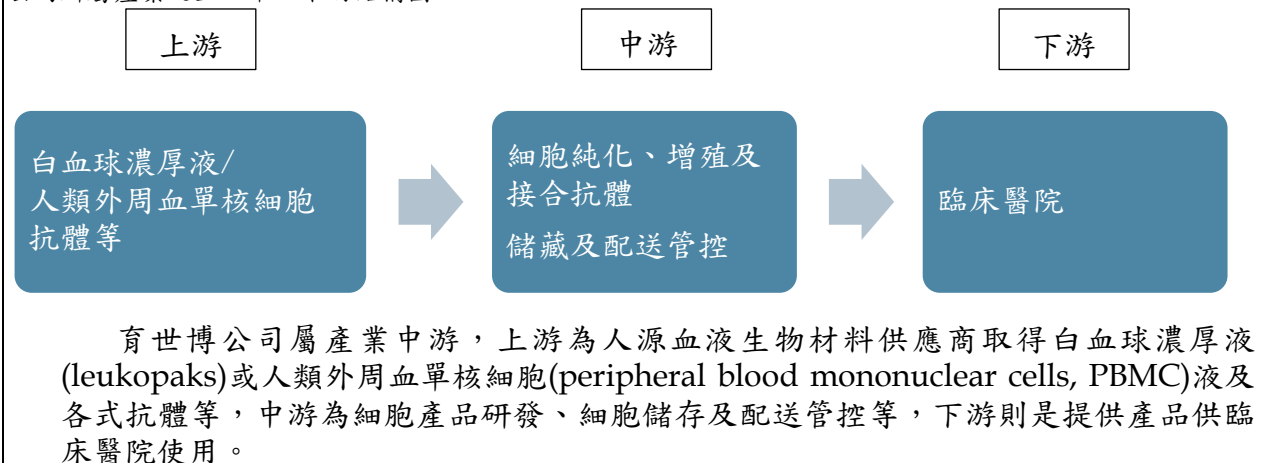
風險事項說明(登錄戰略新板公司適用)

非屬登錄戰略新板公司，故不適用。

TOP ^

主要業務項目：主要從事業務為研發新世代的細胞新藥之免疫療法，主要係針對實體腫瘤及血液癌症之治療

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(%)
ACE1831	-	目標適應症為 B 細胞非何杰金氏淋巴瘤(B-cell Non Hodgkin Lymphoma)	0	0
ACE2016	-	目標適應症為 EGFR 陽性表現之實體腫瘤	0	0
ACE1702	-	目標適應症為 HER2陽性表現之實體腫瘤	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	2018年 (註一)	2019年 (註一)	2020年	2021年	2022年	2023年截 至6月份止 (自結數)(註二)
營業收入		0	0	0	0	0	0
營業毛利		0	0	0	0	0	0
毛利率(%)		0	0	0	0	0	0
營業外收入及支出		(1,120)	(55,283)	(305,321)	(401,224)	(896,806)	(419,507)
稅前損益		(87,548)	(190,122)	(454,964)	(878,514)	(1,414,361)	(631,251)
稅後損益		(87,548)	(190,122)	(454,964)	(878,514)	(1,414,361)	(631,251)
每股盈餘(元)		(0.06)	(0.12)	(40.26)	(77.69)	(123.16)	(1.12)
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

註一、該公司2018及2019年度經會計師出具之財務報告係以美金表達，分別以2018年及2019年度臺灣銀行平均美金兌台幣匯率30.18及30.91換算。

註二、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

年度		2018年(註一)	2019年(註一)	2020年	2021年	2022年
項目						
流動資產		189,341	349,727	231,369	3,801,169	3,782,233
基金及長期投資		0	0	0	0	0
固定資產		14,849	12,745	14,411	37,290	36,982
無形資產		0	0	0	0	0
其他資產		5,340	4,418	7,458	57,391	53,278
資產總額		209,529	367,890	253,238	3,895,850	3,872,493
流動負債	分配前	7,901	11,084	18,553	95,125	125,694
	分配後	7,901	11,084	18,553	95,125	125,694
長期負債		319,082	652,749	944,919	5,265,512	6,757,588
其他負債		0	0	0	0	0
負債總額	分配前	326,983	663,833	963,472	5,360,637	6,883,282
	分配後	326,983	663,833	963,472	5,360,637	6,883,282
股本		339	339	339	339	351
資本公積		4,200	7,435	13,887	104,385	200,696
保留盈餘	分配前	(120,557)	(302,055)	(762,752)	(1,641,266)	(3,055,627)
	分配後	(120,557)	(302,055)	(762,752)	(1,641,266)	(3,055,627)
其他權益		(1,436)	(1,662)	38,292	71,755	(156,209)
股東權益總額	分配前	(117,454)	(295,943)	(710,234)	(1,464,787)	(3,010,789)
	分配後	(117,454)	(295,943)	(710,234)	(1,464,787)	(3,010,789)

註一、該公司2018及2019年度經會計師出具之財務報告係以美金表達，分別以2018年12月31日及2019年12月31日臺灣銀行美金兌台幣匯率30.72及29.98換算。

TOP ^

最近三年度財務比率

年度		2020年	2021年	2022年
項目				
財務比率	毛利率(%)	0	0	0
	流動比率(%)	1,247.07	3,995.97	3,009.08
	應收帳款天數(天)	0	0	0
	存貨週轉天數(天)	0	0	0
	負債比率(%)	380.46	137.60	177.75

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!!](#)