

公司概況資料表

以下資料由和迅生命科學股份有限公司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：和迅生命科學股份有限公司(股票代號：6986)

申請登錄：一般板 戰略新三板

董事長	溫政翰
總經理	溫政翰
資本額	新台幣460,000,000元
輔導推薦證券商	中國信託綜合證券股份有限公司
主辦輔導券商聯絡人電話	朱先生 (02)6639-2109
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和迅生命科學股份有限公司股票之相關資訊

證券商名稱	主辦	協辦	協辦
	中國信託綜合證券股份有限公司	國泰綜合證券股份有限公司	第一金證券股份有限公司
認購日期	112年9月1日		
認購股數(股)	860,000	40,000	40,000
認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率	1.87%	0.09%	0.09%
認購價格	每股新臺幣58元整		
認購價格之訂定依據及方式	本輔導推薦證券商參酌一般市場認購價格訂定方式，評估市場法、成本法及收益法等評價方式，以推算合理之股票價格，作為本輔導推薦證券商認購和迅生命科學股份有限公司(以下簡稱「和迅」		

或該公司)興櫃股票價格之訂定依據；再參酌該公司產業概況、經營績效、未來展望、發行市場環境及同業市場狀況等因素後，由本輔導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：重視公司未來營運所創造之現金流入價值。

上述股票評價方法中，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；收益法則須推估某些假設，如未來營收成長率、邊際利潤率及資本支出等，在產業快速變化下對未來之預估甚難準確，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；市場法中本益比法係參酌採樣同業之本益比作為評價基礎，惟考量該公司於111年度仍為虧損階段，無法以本益比法依據公司獲利表現來預估股價之評價方式計算參考價格，因此，本次輔導推薦證券商擬以股價淨值比法評估該公司之興櫃認購價格。

和迅生命主要從事間質幹細胞藥物的開發及細胞醫療 CMO(委託生產服務)/CDMO(委託開發暨製造服務)服務。經檢視目前國內上市、上櫃及興櫃公司與該公司相近之生技醫療公司之同業資料，選取與該公司所營事業相近之採樣同業，包括長聖(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；向榮生技(興櫃公司，股票代號：6794)主要從事脂肪幹細胞新藥之研究開發、幹細胞分泌素培養銷售及相關幹細胞技術應用；台寶生醫(興櫃公司，股票代號：6892)主要從事幹細胞新藥開發業務，以低氧誘導異體骨髓間葉幹細胞技術培養之幹細胞新藥。茲就上述採樣同業最近三個月之股價淨值比、營收比重及所營項目說明如下：

公司名稱	所營業務及營收比重
長聖 (6712)	製造及銷售幹細胞及免疫細胞相關產品，111年度之產品別營收占比分別為商品銷售76.17%、儲存業務14.35%及技術授權9.48%。
向榮生技 (6794)	脂肪幹細胞新藥之研究開發及幹細胞技術應用，111年度之產品別營收占比分別為幹細胞分泌物83.57%及細胞製劑16.43%。

台寶生醫 (6892)	提供細胞相關產品製程開發、試製及之細胞製備處理中心實驗室使用之服務，111年度之產品別營收占比分別為細胞相關之檢驗服務80.28%及營業租賃收入19.72%。				
資料來源：各公司公開說明書、財報					
經參酌採樣同業、財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心及臺灣證券交易所公告之股價淨值比資訊評估如下：					
單位：倍					
採樣同業	月份	112年5月	112年6月	112年7月	平均
長聖(6712)		7.83	6.93	6.92	7.23
向榮生技(6794)		9.93	10.94	11.00	10.62
台寶生醫(6892)		3.81	3.70	3.49	3.66
上市-生技醫療		2.75	2.77	2.72	2.75
上櫃-生技醫療		3.83	3.88	3.82	3.84
資料來源：財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心、證券交易所網站及中信證整理 註：向榮、台寶為興櫃公司，其股價淨值比係111年度財務報表之每股淨值計算。					
<p>由上表可知，採樣同業、上市及上櫃生技醫療類股112年5月至112年7月之平均股價淨值比為2.75倍~10.62倍，以該公司112年第二季經會計師核閱之財務報告權益淨額426,417千元，除以發行股數46,000千股，每股淨值為9.27元，故依上述股價淨值比區間為參考依據，並排除最高及最低之極端值後，其區間為3.66倍~7.23倍，設算該公司認購價格區間為33.93~67.02元。</p> <p>綜上，本次興櫃認購價格之訂定除參酌國際慣用之市場法計算該公司合理價格，並參酌和迅生命所屬產業、產業未來成長性及同業之市場狀況，由本輔導推薦證券商與該公司共同議定之興櫃每股認購價格為58元，尚屬合理。</p>					

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

和迅生命科學股份有限公司於108年6月12日正式成立，目前實收資本額為460,000千元，董事長及總經理為溫政翰，和迅是以臍帶間質幹細胞為研發主軸的一家新藥開發公司。幹細胞研發團隊由熟悉細胞培養技術的研究人員組成，擁有多年產業研發經驗，致力於發展異體幹細胞治療，以幹細胞為基礎，進行多適應症新藥的開發。和迅為提早佈局細胞產品 GMP-CDMO 生產，已於109年12月取得 GTP 工廠登記證，擁有九間高規格細胞製備廠，僅次於長聖生醫(6712)及台寶生醫(6892)，為目前國內少數具有工廠登記證中之再生醫學公司。

二、歷史沿革

年度	重要沿革
108年6月	「和迅生命科學股份有限公司」登記成立，實收資本額為新臺幣42,000千元。
108年8月	現金增資新臺幣8,000千元，增資後實收資本額為50,000千元。

108年8月	資本公積轉增資新臺幣232,000千元，增資後實收資本額為282,000千元。
109年2月	細胞製備廠建置完成。
109年4月	獲經濟部「中小企業加速投資行動方案」核可。
109年9月	與陽明大學產學合作並通過台北榮民總醫院人體研究倫理審查委員會（IRB）研究計畫。
109年12月	與彰濱秀傳醫院合作脂肪檢體採集並通過人體研究倫理審查委員會（IRB）研究計畫。
109年12月	細胞製備廠取得工廠登記。
110年8月	通過彰濱秀傳醫院脂肪檢體採集 IRB 研究計畫。
110年9月	現金增資新臺幣78,000千元，增資後實收資本額為360,000千元。
110年10月	取得尖端醫(4186) TAT-HOXB4H 蛋白質藥物及其用途之33項專利及商標。
110年12月	獲2021桃園金牌企業-新人王獎項。
110年12月	通過花蓮慈濟醫院周邊血免疫細胞、骨髓檢體 IRB 研究計畫。
111年7月	展開細胞治療 CMO/CDMO 業務。
111年9月	現金增資新臺幣30,000千元，增資後實收資本額為390,000千元。
111年9月	獲桃園地方型 SBIR 計畫補助。
111年12月	員工認股權執行認購增資新臺幣20,000千元，增資後實收資本額為410,000千元。
111年12月	獲2022桃園金牌企業-新人王獎項。
112年2月	「以異體間質幹細胞治療冠狀動脈之心衰竭疾病」之第 I 期臨床試驗通過 TFDA 核准收案。
112年3月	現金增資新臺幣50,000千元，增資後實收資本額為460,000千元。
112年5月	獲第22屆中華民國傑出企業金峰獎十大傑出創業楷模獎項。
112年7月	HeXell-2020供查驗登記用細胞治療臨床試驗計畫之 GTP 缺失改善案，獲衛福部函覆核可。

三、經營理念

本公司專注於創新研發，並且以嚴格的品質管控、精益求精的精神以及將細胞治療推向普及化的使命。該公司秉持專業和誠信的經營原則，致力於研發技術創造業務收入支持創新研發，重視「永續經營」和「風險控管」。

四、未來展望

（一）短期業務發展計畫

- (1) 啟動心血管藥物以外之多適應症開發計畫
- (2) 加速台灣與海外（FDA）臨床試驗申請與執行執行
- (3) 開發細胞自動化、半自動化封閉、量產培養平台
- (4) 開發細胞及細胞衍生物之效價、品管及功效分析平台
- (5) 開發細胞衍生物純化及量產平台

(6)建立藥品等級無菌充填平台

(7)發展基因修飾細胞生產與鑑定技術

(二) 長期業務發展計畫

(1)開發符合 PIC/S GMP 的封閉式全自動與半自動化製程

(2)建立細胞及細胞衍生物之效價、品管及功效分析認證實驗室

(3)建立細胞庫與細胞製品量產平台

(4)建立細胞衍生物量產平台

(5)開發基因修飾細胞功能鑑定與量產平台

(6)啟動海外合作與授權計畫

風險事項說明(登錄戰略新三板公司適用)

一、和迅生命股份有限公司係依證券商營業處所買賣興櫃股票審查準則第三章規定申請股票登錄戰略新三板之公司，相關營運風險較高，且戰略新三板市場參與者之買方限合格投資人，請投資人特別注意。

二、本公司有累積虧損及連續二年虧損，且每股淨值低於面額。

三、新藥開發之相關風險

新藥產品從研發到上市的開發時間漫長，資金需求更龐大，且國外細胞醫療藥物市場競爭者眾多，各國法規、政策與市場更是充滿變化，主要風險及因應措施說明如下：

(一)資金風險

除了時間成本，在藥物研發的每一個階段都有一定的研究成本。根據2010年的《Nature Reviews Drug Discovery》期刊曾經做過統計，在新藥的研究與發掘階段，平均需要花費的金錢成本為6.7億美元，臨床前階段為1.5億美元，臨床試驗的I、II、III期總共更需要大約8.9億美元的成本。細胞新藥研發因技術密集、研發支出與設備支出比重高，加上屬於高度管制與法規遵循產業，從臨床前試驗到各階段人體試驗開發期長，平均一個產品需經歷7-10年時間才有機會取得上市許可，若無法順利創造營業收入，可能面臨營運資金短絀風險。因此，新藥研發公司若無充裕之資金持續挹注，將造成營運及財務上之風險。

因應措施：

針對新藥開發研發資金投入高資本投入高、開發期程長造成的風險，本公司以兼營CMO/CDMO的商業模式，透過本公司之細胞製備廠產能與開發能力，接受客戶委託開發與生產治療用細胞與細胞衍生物，並建立了業界少有的終產品無菌充填系統，能替公司帶來營收，提高設備與人員使用率，降低公司營運資金的壓力，也同時累積開發與生產經驗厚植公司實力。同時本公司也將透過CMO/CDMO累積的開發經驗與強大的研發、品管團隊，承接檢驗方法開發與委託檢驗業務。此項業務預計可將本公司營收來源多元化，降低營收來源過度倚賴少數CMO/CDMO客戶的風險，同時本公司也透過業務單位積極接洽同業，開發並增加CMO/CDMO客戶數量。

(二)市場風險

細胞醫療之製造與研發成本相較傳統小分子藥與生物製劑高，上市後其開發成本與生產成本反映在售價上，醫療費用也相對偏高。是以儘管對病人對治療的需求性很高，但可負擔細胞醫療的病人仍相對有限。因此，細胞醫療產品在其適應症選擇與區域市場選擇，以及安全性與有效性的機轉上，都需仔細斟酌，若選

擇的適應症市場過小或競爭者太多，兼以上市後治療效果未能顯著優於現有之小分子藥與生物製劑獲開發期間出現的新技術，將面臨投入高額資金研發，最後卻無市場競爭力的窘境。

因應措施：

近年來政府大力推動再生醫療與細胞治療產業並且提出配套政策措施，各項政策也造就細胞治療產業的蓬勃發展。本公司將密切注意國內與國際上的脈動，掌握國際趨勢與各公司動向，同時積極採取戰略結盟或合作開發策略，共同突破開發技術的瓶頸，分享市場潛在獲利。

除了新藥，政府自2022年開始，也將生技新藥的CMO/CDMO業務納入生技醫藥產業發展條例，透過投資抵減的獎勵優惠，讓生技公司投入CMO/CDMO業務。本公司依照規範建立之細胞製備廠，目前已開始接單營運，以取得市場商機，並同步進行產業條例申請以增加公司競爭力並降低營運成本。

本公司所採用的細胞庫多適應症開發模式也大幅降低本公司新藥開發成本，提高未來產品獲利能力，豐富本公司產品線同時也降低公司財務市場風險。

(三)新藥開發失敗風險

新藥開發成功的機率隨著進入不同臨床試驗階段而有所不同。假若開發之新藥產品其臨床試驗失敗或無法上市，將影響公司現金流及未來營運獲利，而已經投入之研發的成本也將面臨無法回收之風險。

因應措施：

新藥開發屬於高投入、高風險也高報酬的產業。於新藥開發過程中，失敗風險來自於臨床試驗的失敗。為能將新藥開發失敗風險控制在合理範圍，本公司透過真實世界數據概念，導入精準選題模式，同時以細胞庫搭配AI進行多適應症開發模式，除多元化公司產品組合外，也同步在細胞庫階段進行授權或合作洽談，導入各類策略性合作伙伴以進行風險分攤並加速開發速度，以減少進入市場所需時間。此外在細胞新藥治療的疾病選擇上，本公司也將分配治療領域，使產品線包含治療難度高，但成功後報酬高、競爭少的疾病（例如神經損傷），與治療市場廣大、競爭者相對多，但報酬高的疾病（例如心血管疾病），此外對於報酬相對低，但開發較容易的疾病（例如退化性關節炎）也分配開發資源，進行合理的資源分配與分散新藥開發風險。

主要業務項目：

主要從事間質幹細胞藥物的開發及細胞醫療 CMO/CDMO 服務。

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(%)
新藥之開發及銷售	—	以臍帶間質幹細胞進行新藥之開發、製造及銷售，用以治療癌症或心血管等疾病	—	—
委託開發暨生	—	依客戶委託擬申請治療項目，協助客戶依特管	42,381	85.67

產 服 務 (CMO/CDMO)		辦法進行設計及開發暨依客戶委託進行細胞製造等服務		
檢測服務	—	提供客戶生物安全性等各式檢測服務	4,821	9.75
其他	—	提供客戶技術輔導或建置實驗室資訊系統等服務	2,267	4.58
合 計			49,469	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

年度		107年	108年	109年	110年(註2)	111年	112年 截至7月(註 3)
項目							
營業收入			—	1,697	—	49,469	35,636
營業毛利			—	686	—	44,610	27,213
毛利率(%)			—	40.45	—	90.18	76.36
營業外收入			80	72	10,751	7,171	5,538
營業外支出			114	656	3,075	3,382	2,756
稅前損益			(12,312)	(64,321)	(42,986)	(5,188)	(12,439)
稅後損益		不適用 (註1)	(12,312)	(64,321)	(42,986)	(5,188)	(12,439)
每股盈餘(元)			(1.16)	(2.28)	(1.41)	(0.14)	(0.27)
股利 發放	現金股利(元)		—	—	—	—	—
	股票股利(資 本公積轉增 資)(元)		46.4	—	—	—	—
	股票股利(盈 餘轉增資)(元)		—	—	—	—	—

資料來源：經會計師查核簽證之財務報告或本公司自結數

(註1) 本公司108年6月設立，故108年以前無資料。

(註2) 本公司自110年起採用國際財務報導準則編製財務報告

(註3) 為本公司自結數

最近五年度簡明資產負債表

單位：新臺幣千元

年度		107年	108年	109年	110年(註2)	111年
項目						
流動資產			198,759	107,725	93,402	211,243
基金及長期投資			—	—	—	—
固定資產		不適用 (註1)	132,518	144,287	69,348	63,424
無形資產			748	3,014	1,746	41,226
其他資產			2,419	663	130,122	88,259
資產總額			334,444	255,689	294,618	404,152

流動負債	分配前	24,556	9,523	7,825	20,028
	分配後	24,556	9,523	7,825	20,028
長期負債		40,200	40,800	72,040	69,256
其他負債		—	—	—	—
負債總額	分配前	64,756	50,323	79,865	89,284
	分配後	64,756	50,323	79,865	89,284
股本		282,000	282,000	360,000	410,000
資本公積		—	—	—	55,303
保留盈餘	分配前	(12,312)	(76,634)	(145,247)	(150,435)
	分配後	(12,312)	(76,634)	(145,247)	(150,435)
長期股權投資未實現跌價損失		—	—	—	—
累積換算調整數		—	—	—	—
股東權益總額	分配前	269,688	205,366	214,753	314,868
	分配後	269,688	205,366	214,753	314,868

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告

(註1) 本公司108年6月設立，故108年以前無資料。

(註2) 本公司自110年起採用國際財務報導準則編製財務報告

最近三年度財務比率				
年度		109年	110年	111年
項目				
財務比率	毛利率(%)	40.42	—	90.18
	流動比率(%)	1,131.21	1,193.64	1,054.74
	應收帳款天數(天)	—	—	18.38
	存貨週轉天數(天)	—	—	—
	負債比率(%)	19.68	27.11	22.09

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!!](#)