

公司概況資料表

以下資料由鑫品生醫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：鑫品生醫科技股份有限公司 (股票代號：4170)

申請登錄：一般板 戰略新三板

| | |
|-------------|--|
| 董事長 | 張所鑄 |
| 總經理 | 歐明昌 |
| 資本額 | 新台幣437,713,700元 |
| 輔導推薦證券商 | 華南永昌綜合證券股份有限公司、台中銀證券股份有限公司、德信綜合證券股份有限公司、國泰綜合證券股份有限公司及永豐金證券股份有限公司 |
| 主辦輔導券商聯絡人電話 | 卓先生(02)2545-6888#8748 |
| 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鑫品生醫科技公司股票之相關資訊

| 證券商名稱 | 主辦 | 協辦 | 協辦 | 協辦 | 協辦 |
|-----------------|---|-------------|--------------|--------------|-------------|
| | 華南永昌綜合證券股份有限公司 | 台中銀證券股份有限公司 | 德信綜合證券股份有限公司 | 國泰綜合證券股份有限公司 | 永豐金證券股份有限公司 |
| 認購日期 | 112年12月21日 | | | | |
| 認購股數(股) | 660,000 | 100,000 | 300,000 | 100,000 | 168,000 |
| 認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率 | 1.51% | 0.23% | 0.69% | 0.23% | 0.38% |
| 認購價格 | 15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，參考市價法、成本法及現金流量折現法等方式，以推算合理之股票價格，作為鑫品生醫科技股份有限公司(以下簡稱鑫品生醫或該公司)辦理股票興櫃登錄之認購參考價格訂定依據；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。

目前股票價值評估方法眾多，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，加權平均資金成本亦無法精確掌握，故一般評價較不適用。該公司112年上半年度淨利為555千元，惟最近四季(111年第三季至112年第二季)虧損金額為9,865千元，獲利較不穩定，較不適用本益比法。股價淨值比法較適用於獲利不穩定或成熟產業但獲利波動劇烈的景氣循環公司，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。

鑫品生醫主要係從事免疫細胞製劑、生物技術委託開發暨製造(CDMO)服務及免疫細胞儲存服務等，專注於癌症免疫細胞治療研究與應用，發展創新醫療及檢驗技術。

參考目前國內上市櫃公司中，經綜合考量業務內容、營運模式及銷售市場等因素後，彙總上市櫃公司中經營業務與該公司相似之同業如下：

長聖(上櫃股票代號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。細胞技術治療包含骨髓間質幹細胞、樹突細胞、細胞因子誘導殺手細胞、樹突細胞結合細胞因子誘導殺手細胞及 Gamma Delta T(GDT)細胞等。

訊聯(上櫃股票代號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。細胞技術治療包括臍帶血造血幹細胞、臍帶間質幹細胞、成人幹細胞及免疫細胞等。

基亞(上櫃股票代號3176)：主要從事新藥探索與臨床試驗的開發

以及細胞技術治療。細胞技術治療包含自然殺手細胞及 Gamma Delta T(GDT)細胞等。

針對上述採樣同業及上市/上櫃生技醫療業類股最近三個月之股價淨值比如下：

單位：倍

| 月份 公司名稱 | 112年9月 | 112年10月 | 112年11月 | 平均 |
|------------|--------|---------|---------|------|
| 6712長聖 | 8.11 | 8.32 | 8.22 | 8.22 |
| 1784訊聯 | 2.73 | 2.57 | 2.46 | 2.59 |
| 3176基亞 | 2.46 | 2.81 | 4.05 | 3.11 |
| 生技醫療類－上市 | 2.55 | 2.51 | 2.50 | 2.52 |
| 生技醫療類－上櫃 | 3.43 | 3.45 | 3.64 | 3.51 |

資料來源：臺灣證券交易所股份有限公司及財團法人證券櫃檯買賣中心網站。

參考鑫品生醫科技之採樣同業及上市櫃生技醫療類股最近三個月平均股價淨值比區間為2.52~8.22倍之間。該公司112年第二季經會計師核閱合併財務報告之每股淨值為10.08元。再依上述股價淨值比區間為參考依據，排除其區間極端值之最高股價淨值比8.22倍後則為2.52~3.51倍，該公司股價價格應介於25.40元~35.38元之間，再經考量該公司之營運波動性及市場流動性折價後，將每股參考價格之區間予以58折計算，設算該公司認購價格區間為14.73~20.52元，故推薦證券商與該公司共同議定興櫃每股認購價格為15元，介於每股合理價格區間內。

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，並參酌鑫品生醫科技所屬產業、產業未來成長性及同業之市場狀況及興櫃市場流通性後，與該公司共同議定之興櫃每股認購價格，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)

【公司介紹】

鑫品生醫成立於民國93年12月，主要係從事免疫細胞製劑、生物技術委託開發暨製造（CDMO）服務及免疫細胞儲存服務等，專注於癌症免疫細胞治療研究與應用，發展創新醫療及檢驗技術。

鑫品生醫免疫細胞製備技術於民國110年取得衛福部核准，是台灣具備 DC 樹突細胞與 NK 自然殺手細胞製劑生產資格的生技公司，並陸續與多家醫院合作取得特管法核准，目前免疫細胞製劑已可以應用於治療十種癌症。此外，鑫品生醫亦提供委託開發暨製造（CDMO）服務，接受醫療、研究單位及企業委託，協助客戶完成各種細胞相關研究及產品開發。

鑫品生醫未來將持續開發及引進創新細胞製備與治療技術，投入臨床試驗以取得藥證為目標，將產品應用往前線推進，以擴大細胞療法適用族群。

【歷史沿革】

| 年度 | 重 要 紀 事 |
|-----|--|
| 93年 | 登記成立於台北市。 |
| 94年 | <ol style="list-style-type: none"> 1.與新加坡英諾瓦公司簽約取得專利與關鍵技術授權。 2.取得經濟部工業局新興重要策略性產業核准函。 3.獲准進駐經濟部中小企業處南港生技育成中心。 4.取得台大醫院 siRNA-HIV 免疫療法臨床前研究核准函。 5.成為全亞洲第一個成功製備慢病毒基因載體的單位。 |
| 95年 | <ol style="list-style-type: none"> 1.技術作價申請獲准，公司實收資本增為新台幣一億元。 2.永齡基金會簽約委託血癌新藥物及新療法之研發。 3.與美國佛羅里達大學簽約合作開發血癌之新藥物及新療法。 4.取得美國佛羅里達大學 siRNA 應用技術獨家授權。 5.子宮頸癌治療疫苗開發計劃獲經濟部技術處創新計畫補助。 |
| 96年 | <ol style="list-style-type: none"> 1.取得台大醫院 C 型肝炎自體免疫療法臨床前研究核准函。 2.取得台大醫院自體免疫細胞對抗人類疱疹病毒臨床前研究核准函。 3.取得三軍總醫院乳癌自體免疫療法臨床前研究核准函。 |
| 97年 | <ol style="list-style-type: none"> 1.「在免疫不全病人體外培養自體免疫細胞以對抗人類疱疹病毒」之臨床計畫結案。 2.取得台大醫院 Epstein-Barrvirus (EBV) 專一功能免疫細胞(IE)用於預防與治療 EBV 相關之淋巴增生疾病(LPD)和移植後淋巴增生疾病(PTLD)臨床試驗核准函。 |
| 98年 | <ol style="list-style-type: none"> 1.子公司優化生醫科技股份有限公司成立。 2.抗 C 型肝炎病毒標靶性專一功能免疫細胞治療發展計畫獲經濟部中小企業創新研發計畫(SBIR)補助。 3.與美國 Duracure Biomedica 公司建立策略聯盟關係。 |

| | |
|------|--|
| 99年 | 與台大醫院小兒部、內科部共同合作「EBV 專一功能免疫細胞(EBV-TIE)用於治療 EBV 相關之淋巴增生疾病人體試驗計畫案」獲衛生署核准進行。 |
| 101年 | 1.金管會證期局核准股票公開發行。 2.子公司優化日本株式會社成立。 3.與子公司優化生醫科技股份有限公司合併。 |
| 102年 | 1.生產免疫細胞的方法及誘發產生免疫作用細胞的方法，取得中國專利。 2.興櫃掛牌。 3.生產免疫細胞的方法及誘發產生免疫作用細胞的方法，取得台灣專利。 4.獲經濟部工業局認定，取得生技新藥公司資格。 5.實驗室通過 ISO 17025/IEC:2005 測試實驗室國際認證。 |
| 103年 | 與廣東冠昊生物科技(股)公司簽訂儲存技術授權合約。 |
| 104年 | 子公司宇越生醫科技(股)公司及柏威生醫科技(股)公司成立。 |
| 105年 | 1.子公司北京鑫諦合生醫科技(有)公司與山東省聊城市人民醫院、北京賽托森生物科技發展有限公司簽訂臨床試驗合同。 2.子公司宇越生醫科技(股)公司與國立臺灣大學醫學院附設醫院簽訂臨床試驗契約書。 |
| 106年 | 子公司鑫立生醫科技(股)公司、開曼鑫品生醫科技(股)公司成立。 |
| 107年 | 1.取得日本 tella 株式會社在臺獨家專利技術授權。 2.處分子公司鑫立生醫科技(股)公司 54.79%之股權。 |
| 108年 | 1.與河南省腫瘤醫院開展「DCs 樹突細胞合併 Opdivo 治療晚期非小細胞肺癌」臨床研究。 2.取得美國 MIRROR BIOLOGICS, INC. 產品之台灣地區銷售代理權。 3.設置審計委員會替代監察人制度。 |
| 109年 | 終止股票在證券商營業處所買賣。 |
| 110年 | 1.「鑫品亞太細胞儲存與應用研發中心」獲衛福部認可為符合〈特管法〉的「GTP 細胞製備實驗室」。 2.新光吳火獅紀念醫院、亞東紀念醫院、台中榮民總醫院、員榮醫院、雙和醫院委託鑫品生醫製作「自體免疫細胞 (DC) 治療」疫苗，並取得衛福部〈特管法〉函覆許可。 3.彰化基督教醫院 (彰基醫院) 委託鑫品生醫製作「自體免疫細胞治療 (NK)」製劑，並取得衛福部〈特管法〉函覆許可。 4.與馬來西亞 YAKIN SPLENDOUR SDN.BHD. 簽訂代理權合約，將於馬來西亞及印尼地區推廣免疫細胞應用。 5.處分子公司宇越生醫科技(股)公司 31.74%之股權。 6.子公司優化日本株式會社、宇越細胞醫學科技股份有限公司經董事會決議解散並辦理清算完畢。 |
| 111年 | 1.臺北醫學大學附設醫院、彰化基督教醫院、臺北市立萬芳醫院委託鑫品生醫製作「自體免疫細胞治療 (DC)」疫苗，並取得衛福部〈特管法〉函覆許可。 2.員榮醫院、亞東紀念醫院、新光吳火獅紀念醫院委託鑫品生醫製作「自體免疫 |

| | |
|------|--|
| | 細胞治療 (NK)」製劑，並取得衛福部〈特管法〉函覆許可。 |
| 112年 | <ol style="list-style-type: none"> 1.國軍高雄總醫院左營分院委託鑫品生醫製作「自體免疫細胞治療 (DC)」疫苗，並取得衛福部〈特管法〉函覆許可。 2.國軍高雄總醫院、國軍高雄總醫院左營分院委託鑫品生醫製作「自體免疫細胞治療 (NK)」製劑，並取得衛福部〈特管法〉函覆許可。 3.中山醫學大學附設醫院合作提出「自體免疫細胞治療 (DC)」與「自體免疫細胞治療 (NK)」，委託鑫品生醫製作之細胞治療相關製劑計畫申請中。 4.辦理減少資本彌補累積虧損，減資後實收資本額為新台幣437,713,700元，每股面額新台幣10元。 |

【經營理念】

秉持「尊重生命、創新研發、專業服務」之企業經營願景，鑫品生醫以強大的研發技術團隊為後盾，專注於成人健康細胞與細胞製劑製備之研究與應用，期能協助延續病患寶貴生命及改善病患生活品質。

【未來展望】

1.短期業務發展計劃

- (1)向政府申請研究經費補助，降低研發費用。
- (2)在「特定醫療技術檢查檢驗醫療儀器施行或使用管理辦法修正條文」規定下，積極與從事免疫細胞治療之各大醫院簽訂細胞製劑委託合約，細胞製劑委託生產收入將對營運大有助益。
- (3)已取得符合人體細胞組織優良操作規範之細胞製備中心認可，將依細胞製劑產能需求適時擴建廠房及添購生產設備。

2.長期業務發展計劃

- (1)於自體免疫細胞製劑技術整合應用服務之短期佈局，至此應已發酵，因而除可擴大免疫細胞應用服務之市場外，隨著醫療機構免疫細胞治療使用人數穩定成長所增添之製劑委託服務，將可使公司進入穩定營運成長期。
- (2)將持續參與國際專業生物製藥以及免疫療法與癌症疫苗研究之研討會，以確認研發方向之正確性及檢討產品之競爭力。未來亦將持續與國際先進新藥公司接觸，取得具領先地位的技術及產品於國內或亞太地區進行後續開發。
- (3)本公司除繼續從事其餘細胞製劑之研發外，目前本公司遵循《特定醫療技術檢查檢驗醫療儀器施行或使用管理辦法》法規，係透過醫院委託本公司製作自體免疫細胞治療DC及NK製劑。未來倘《再生醫療法》及《再生醫療製劑條例》雙法三讀通過後，本公司將遵循法規啟動臨床試驗，亦積極將產品及技術往大陸及東南亞市場授權及上市。

風險事項說明(登錄戰略新三板公司適用)

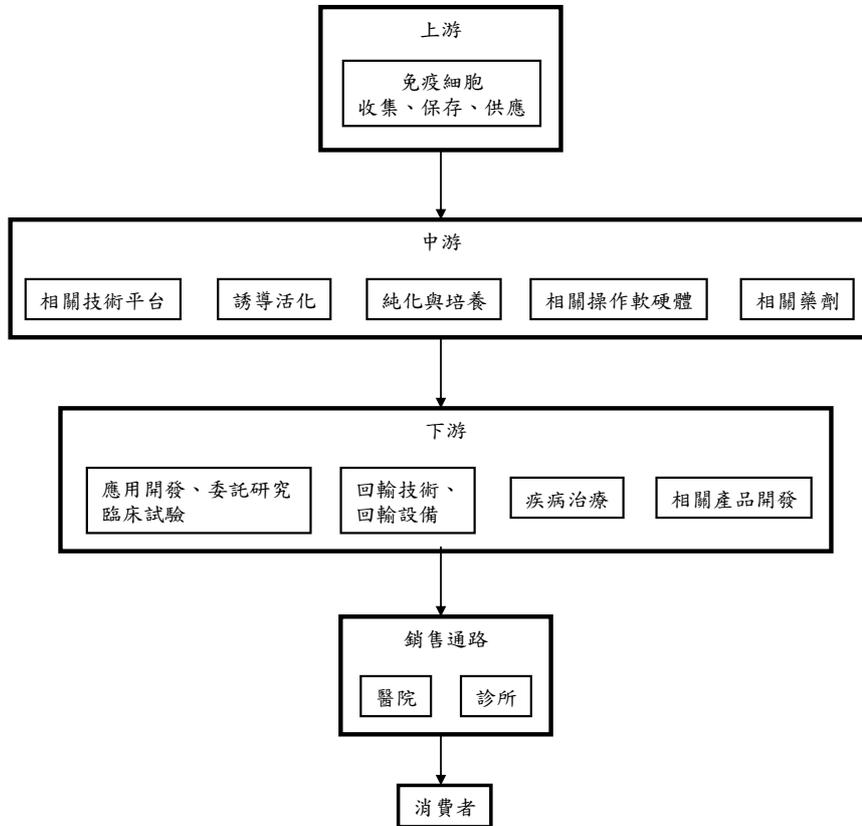
該公司非屬登錄戰略新三板公司，故不適用。

TOP ^

主要業務項目：

主要係從事免疫細胞製劑、生物技術委託開發暨製造（CDMO）服務及免疫細胞儲存服務等。

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(%) |
|--------------------|---|--|-----------------------|-------------------|
| 細胞製劑 (特管醫院) |  | 特管法核准之醫院委託製造之免疫細胞製劑，如樹突細胞(DC細胞)疫苗及抗惡性腫瘤自然殺手細胞(NK細胞)製劑等。 | 12,052 | 28.08 |
| 細胞產品 委託生產 服務 |  | 生技公司委託開發暨製造（CDMO）服務。如細胞製程放大、檢驗開發以及品管委託檢驗服務，進行分析、檢測、複製、儲存等各項細胞技術優化。 | 23,419 | 54.57 |

| | | | | |
|---------------|---|--|--------|--------|
| 細胞採集處理收入 |  | 免疫細胞一次性採集處理收入。 | 1,444 | 3.37 |
| 儲存收入 |  | 免疫細胞儲存(凍存)服務。 | 5,152 | 12.01 |
| 其他(醫療諮詢/管理服務) |  | 提供相關醫療諮詢服務；及實驗室品質管理服務，讓委託公司以符合法令所認可之實驗室。 | 846 | 1.97 |
| 合 計 | | | 42,913 | 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 | 108年 | 109年 | 110年 | 111年 | 112年 11月底 (註2) |
| 營業收入 | 206,330 | 26,541 | 24,544 | 28,770 | 42,913 | 51,518 |
| 營業毛利 | 159,003 | 2,825 | 1,916 | (2,474) | 707 | 16,335 |
| 毛利率(%) | 77.06 | 10.64 | 7.81 | (8.60) | 1.65 | 31.71 |
| 營業外收入及支出 | 38,634 | (17,363) | (10,768) | 50,755 | 4,084 | 9,727 |
| 稅前損益 | (29,082) | (99,936) | (71,691) | 8,329 | (26,453) | (827) |
| 稅後損益 | (29,910) | (99,936) | (71,691) | 8,329 | (26,453) | (827) |
| 每股盈餘(元) | (0.72) | (2.14) | (1.42) | 0.12 | (0.37) | (0.19) |
| 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1：117~111年度財務資料係依據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 | | 107年 | 108年 | 109年 | 110年 | 111年 |
|-----------|-----|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 項目 | | | | | | |
| 流動資產 | | 92,174 | 132,035 | 98,976 | 250,317 | 232,063 |
| 不動產、廠房及設備 | | 214,292 | 208,456 | 197,832 | 190,702 | 182,730 |
| 無形資產 | | 26,201 | 16,881 | 30,116 | 22,535 | 22,535 |
| 其他資產 | | 30,754 | 31,631 | 42,163 | 29,091 | 28,496 |
| 資產總額 | | 363,421 | 389,003 | 369,087 | 492,645 | 465,824 |
| 流動負債 | 分配前 | 92,174 | 132,035 | 98,976 | 250,317 | 232,063 |
| | 分配後 | 214,292 | 208,456 | 197,832 | 190,702 | 182,730 |
| 非流動負債 | | 5,585 | 12,646 | 9,309 | 9,101 | 8,940 |
| 負債總額 | 分配前 | 26,207 | 48,869 | 24,003 | 25,707 | 24,488 |
| | 分配後 | 26,207 | 48,869 | 24,003 | 25,707 | 24,488 |
| 股本 | | 421,404 | 421,404 | 571,404 | 721,404 | 721,404 |
| 資本公積 | | 82,366 | 123,223 | 101,681 | 101,141 | 101,141 |
| 保留盈餘 | 分配前 | (167,665) | (257,812) | (326,133) | (346,753) | (373,165) |
| | 分配後 | (167,665) | (257,812) | (326,133) | (346,753) | (373,165) |
| 其他權益 | | (846) | (1,068) | (4,748) | (9,285) | (8,481) |
| 庫藏股票 | | - | - | - | - | - |
| 非控制權益 | | 1,955 | 54,387 | 474 | 431 | 437 |
| 股東權益總額 | 分配前 | 337,214 | 340,134 | 345,084 | 466,938 | 441,336 |
| | 分配後 | 337,214 | 340,134 | 345,084 | 466,938 | 441,336 |

註：107~111年度財務資料係依據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。

TOP ^

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(%) | 7.81 | (8.60) | 1.65 |
| | 流動比率(%) | 673.58 | 1,507.39 | 1,492.56 |
| | 應收帳款天數(天) | 30 | 22 | 28 |
| | 存貨週轉率(次) | 3.72 | 4.97 | 6.99 |
| | 負債比率(%) | 6.50 | 5.22 | 5.26 |

註：109~111年度財務資料係依據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。

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!!](#)