

公司概況資料表

以下資料由智新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

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：智新生技股份有限公司 (股票代號：7832)

董事長兼執行長	黃先龍
總經理	宋佩怡
資本額	新臺幣580,000,000元
輔導推薦證券商	兆豐證券股份有限公司、福邦證券股份有限公司、凱基證券股份有限公司、富邦綜合證券股份有限公司
主辦輔導券商聯絡人電話	兆豐證券股份有限公司 吳小姐(02)2327-8988分機7998
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智新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	協辦
	兆豐證券股份有限公司	福邦證券股份有限公司	凱基證券股份有限公司	富邦綜合證券股份有限公司
認購日期	114年5月5日			
認購股數(股)	3,000,000	1,500,000	500,000	500,000

修訂日期：113年7月

認購占擬櫃檯買賣 股份總數之比率	0.52%	0.26%	0.09%	0.09%
認購價格	每股新臺幣4元			
認購價格之訂定 依據及方式	<p>本推薦證券商參酌一般市場認購價格訂定方式，評估市價法、成本法及現金流量折現法等評價方式，以推算合理之股票價格，作為本推薦證券商認購智新生技股份有限公司(以下簡稱智新生技或該公司)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、發行市場環境及同業市場狀況等因素後，由本推薦證券商與該公司共同議定之。</p> <p>基於目前股票價值的評估方法諸多種類，而各種方法皆有其優缺點，評估之結果亦有所差異，目前市場上常用之股票評價方法主要包括：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.市場基礎法：本益比法(Price/Earnings ratio, P/E ratio)或股價淨值比法(Price/Book value ratio, P/B ratio)，係透過已公開的資訊與整個市場、產業性質相近的同業與被評價公司歷史軌跡比較，作為評量企業的價值依據，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。 2.成本法：係以帳面之歷史成本資料作為公司價值評定基礎的淨值法。 3.現金流量折現法：為採用未來現金流量作為公司價值之評定基礎。 <p>以上股票評價方法，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；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，且生技醫療產業獲利落差較大，故無法以本益比法評估該公司價值。因此，本次擬以市場基礎法之股價淨值比法評估該公司之興櫃認購價格。</p> <p>該公司主要業務項目係從事新藥開發，目前致力開發 RNA 核酸藥物，適應症為傳染性疾病。目前開發中主要產品項目為「IG-001 新冠肺炎與冠狀病毒感染治療藥物」及「IG-002 廣效型流感治療藥物」。</p> <p>經檢視目前國內上市櫃及興櫃公司，並無與該公司之產品完全相同之公司，就該公司之產品項目、銷售客戶及終端應用市場等綜合考量後，選擇較為相近開發新藥之生技公司：上櫃公司合一生技股份有限公司(以下簡稱合一，股票代碼：4743)，主要業務為聚焦</p>			

於慢性皮膚與免疫疾病治療之新藥開發，近年投入治療新冠肺炎的小核酸創新藥及減重、改善代謝相關指標的小核酸創新藥；上櫃公司太景醫藥研發控股股份有限公司(以下簡稱太景*-KY，股票代碼：4157)，主要業務為開發流行性疾病之藥物；興櫃公司聖安生醫股份有限公司(以下簡稱聖安生醫，股票代碼：6926)，主要業務為抗體與核酸的抗癌新藥開發公司。茲將採樣同業股價淨值比列表如下：

採樣同業	股價淨值比			
	114/01	114/02	114/03	平均
合一(4743)	2.98	2.90	2.90	2.93
太景*-KY(4157)	7.08	7.51	7.29	7.29
聖安生醫(6926)	3.04	3.04	3.21	3.10
上市生技醫療業	3.53	3.75	3.15	3.48
上櫃生技醫療業	2.86	2.95	2.70	2.84

資料來源：臺灣證券交易所及財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心。

經參考該公司採樣同業及上市櫃生技醫療類股114年1月份至114年3月份平均股價淨值比在2.84~7.29倍之區間，若以該公司113年12月底經會計師查核之股權淨值664,369千元，以及該公司預計登錄興櫃掛牌股數580,000千股計算，每股淨值為1.15元，設算認購價格區間為3.27元~8.38元，另經參酌智新生技經營績效、獲利情況、所處市場環境、產業未來成長性及同業績效，並考量總體經濟環境因素及興櫃市場流動性風險後，擬以八折折價計算調整，重新推算之參考價格為2.62~6.70元，尚屬合理，本次議定認購價格4元係於認購價格區間內，且該公司之股價淨值比3.48倍，介於同業平均水準之股價淨值比間。

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：

智新生技股份有限公司(以下簡稱本公司或智新生技)成立於112年6月，公司位於台北市南港區的台北生技園區，額定資本額為1,000,000千元，實收資本額為580,000千元，主要從事 RNA 核酸藥物研究發展，並專注於傳染性疾病藥物開發。

二、歷史沿革：

日期	重要發展紀事
112年06月	公司成立，設立股本2,000仟元。
112年07月	現金增資61,000仟元，增資後實收股本63,000仟元。
112年07月	於南港生技育成中心成立核心研究實驗室。
112年09月	現金增資157,000仟元，增資後實收股本220,000仟元。
112年11月	現金增資80,000仟元，增資後實收股本300,000仟元。
112年11月	與澳洲 Gene Company 簽立 siRNA 候選藥物(IG-001)之授權合約，預計可有效抑制新冠肺炎病毒(SARS-COV2)與其變異株。
112年11月	完成與台北生技園區簽約，預計成立 GMP 先導工廠-製程研發中心、研發實驗室。
112年12月	員工認股權增資16,400仟元，增資後實收股本316,400仟元。
113年01月	現金增資150,000仟元，增資後實收股本466,400仟元。
113年04月	與澳洲 Gene Company 簽立 siRNA 候選藥物 (IG-002) 之授權合約，預計可有效抑制廣泛型流感。
113年05月	員工認股權增資13,600仟元，增資後實收股本480,000仟元。
113年09月	智新辦公室進駐至台北生技園區。
113年12月	台北生技園區研發實驗室正式啟用。
114年02月	與澳洲研究機構 Kirby Institute 簽署 RNA 藥物開發合作協議。
114年03月	現金增資100,000仟元，增資後實收股本580,000仟元。

三、經營理念：

本公司致力於開發創新型 RNA 核酸藥物，並專注於傳染性疾病之藥物開發，利用 RNA 干擾技術針對病毒不斷進化的特性，對各種已知甚至未知的潛在病毒株進行編譯破解，開發核酸藥物保護人類的健康，目前開發中主要產品項目為「IG-001新冠肺炎與冠狀病毒感染治療藥物」及「IG-002廣效型流感治療藥物」。

四、未來展望：

1.短期發展計劃

推進 IG-001及 IG-002以脂質奈米粒子為載體平台的藥物對於抑制新冠肺炎病毒株及流行性感冒的臨床前試驗，持續與國內外試驗單位合作，完成新藥臨床試驗申請。同時優化IG-002以外泌體作為載體技術的工程化細胞系統，並建立上游及下游製程技術，滿足公司內部新藥開發需求，並完成臨床前試驗以及新藥臨床試驗申請。

2. 中期發展計劃

執行並推進 IG-001以及 IG-002的臨床一期以及臨床二期試驗，待候選藥物市場價值隨開發進展至關鍵的里程碑而提高後，即啟動與國際大藥廠授權或共同開發的談判，預期透過授權談判獲取簽約金、分階段里程碑金、以及銷售權利金等收益。

3. 長期發展計劃

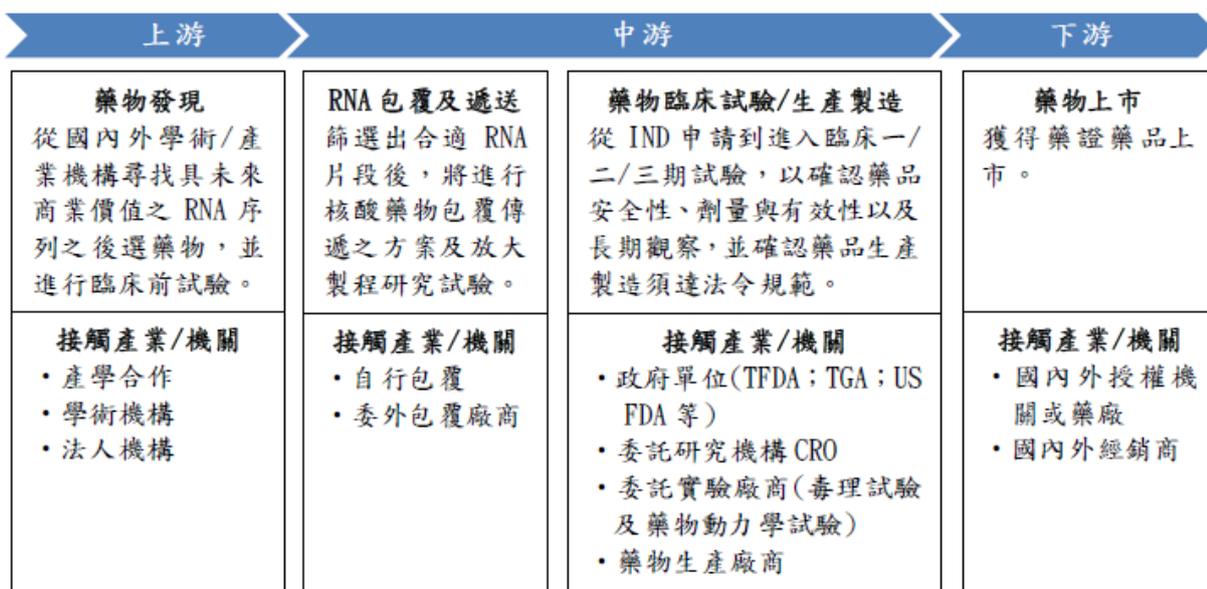
根據 IG-001以及 IG-002的開發經驗打造「RNA 核酸藥物研發平台」，持續開展更多傳染性疾病相關的候選治療藥物的研發，擴大研發量能，將已建立的 RNA 核酸藥物研發 know-how 規模化營運發展，提高藥物研發數量與效率，以創造股東價值。

[TOP ^](#)

主要業務項目：

主要係從事 RNA 核酸藥物研發。

公司所屬產業之上、中、下游結構圖：



在生技醫藥產業鏈中，藥物開發已漸走向分工模式，產業鏈之上游為透過開發創新或與學研界的產學合作取得研究成果而啟動轉譯醫學研究，或直接取得學術單位及法人機構之前期科學研究成果。中游係如本公司，於進行各臨床前研究篩選出候選 RNA 核酸藥物。在決定潛在可商業化之候選藥物後，進行核酸藥物包覆及遞送研究，核酸藥物包覆開發完成後即配合臨床前研究機構(CRO)，將候選藥物帶入臨床試驗階段驗證其藥性及安全性，於臨床試驗過程中亦可能進行與外部藥廠共同開發、技術移轉或提早授權等方式，或最終進入臨床三期成功後試驗取得藥證。而下游產業則進入藥物開發成功商業化階段，其藥物可授權予國內外之大型藥廠進行生產及銷售。

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(%)
委託研究服務	無	根據客戶需求提供研究專案服務。	4,681	100
合計			4,681	100

[TOP ^](#)

修訂日期：113年7月

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	109年度	110年度	111年度	112年度 (註2)	113年度 (註2)	114年截至3月份 止(自結數)(註3)
營業收入					1,779	4,681	1,592
營業毛利					162	1,341	386
毛利率(%)					9.11	28.65	24.25
營業損益					(20,413)	(146,589)	(27,640)
營業外收入					543	6,849	4,239
營業外支出					(203)	(2,214)	(493)
稅前損益					(20,073)	(141,954)	(23,894)
稅後損益		不適用 (註1)	不適用 (註1)	不適用 (註1)	(20,074)	(142,150)	(23,894)
每股盈餘(元)					(0.12)	(0.30)	(0.04)
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：該公司自民國112年6月核准設立，故109~111年度不適用。

註2：係112年度及113年度經會計師查核簽證且採用國際財務報導準則編製合併財務報告之數字。

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	109年度	110年度	111年度	112年度 (註2)	113年度 (註2)
流動資產					744,672	578,410
固定資產					3,224	83,008
無形資產					3,261	5,540
其他資產					40,013	67,233
資產總額					791,170	734,191
流動負債	分配前				11,106	24,110
	分配後				11,106	24,110
非流動負債					28,578	45,712
負債總額	分配前	不適用 (註1)	不適用 (註1)	不適用 (註1)	39,684	69,822
	分配後				39,684	69,822
股本					466,400	480,000
資本公積					305,160	347,320
待彌補虧損	分配前				(20,074)	(162,224)
	分配後				(20,074)	(162,224)
其他權益					-	(727)
股東權益總額	分配前				751,486	664,369
	分配後				751,486	664,369

註1：該公司自民國112年6月核准設立，故109~111年度不適用。

註2：係112年度及113年度經會計師查核簽證且採用國際財務報導準則編製合併財務報告之數字。

修訂日期：113年7月

TOP ^

最近三年度財務比率				
年度		111年度	112年度	113年度
項目				
財務比率	毛利率(%)	不適用(註1)	9.11	28.65
	流動比率(%)		6,705.13	2,399.05
	應收帳款天數(天)		58	45
	存貨週轉天數(天)		註2	註2
	負債比率(%)		5.02	9.51

註1：該公司自民國112年6月核准設立，故111年度不適用。

註2：該公司無存貨，故不予計算相關財務比率。

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!!](#)

修訂日期：113年7月