

公司概況資料表

以下資料由倍利生技創業投資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：倍利生技創業投資股份有限公司 (股票代號：7882)

董事長	黃顯華
總經理	許哲雄
資本額	新台幣2,052,822,290元
輔導推薦證券商	富邦綜合證券股份有限公司、兆豐證券股份有限公司、國票綜合證券股份有限公司
主辦輔導券商聯絡人電話	富邦綜合證券股份有限公司 張玉如 (02)8771-6888分機66672
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倍利生技創業投資公司股票之相關資訊			
證券商名稱	主辦	協辦	協辦
	富邦綜合證券股份有限公司	兆豐證券股份有限公司	國票綜合證券股份有限公司
認購日期	114年12月3日		
認購股數（股）	1,500,000	150,000	150,000
認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率	0.73%	0.07%	0.07%
認購價格	每股15.50元		
認購價格之訂定依據及方式	一、認購價格訂定所採用之方法、原則或計算方式 本推薦證券商依一般市場認購價格訂定方式，參考市場法、成本法及現金流量折現法等評價方式，以推算合理承銷價格，作為本推薦證券商認購倍利生技創業投資股份有限公司（以下簡稱該公司）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。 二、認購價格訂定與適用國際慣用市場法、成本法及收益法之比較 目前股票價值評估方法眾多，各方法皆有其優缺點，評估之結果亦有所差異，目前常用之股票評價方法主要包括： （一）市場法：本益比法、股價淨值比法及市值法，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估公司本身異於採樣公司之部分作折溢價之調整。 （二）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。 （三）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。 其中，成本法係以歷史成本作為計算之基礎，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；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；另由於該公司尚處於獲利不穩定狀態，而不採用市場法-本益比法進行評估，故本輔導推薦證券商本次主要採用市場法-股價淨值比法作為評估基準。 三、發行人與已上市櫃同業之財務狀況、獲利情形及股價淨值比之比較情形。 該公司主要從事產業創業投資，聚焦於對生技醫療相關		

領域。參酌目前上市(櫃)同業中，除上市公司-鑽石生技投資股份有限公司與該公司同為創業投資業外，其餘並無與該公司所營業務完全相同者，故選擇公司經營模式與該公司較為相近或具該公司所投資產業有關聯性之公司。茲就選取同業情形說明如下：(一)鑽石生技投資股份有限公司(以下簡稱鑽石投資，上市公司，股票代號6901)：主要從事生技醫療產業之創業投資。(二)晟德大藥廠股份有限公司(以下簡稱晟德，上櫃公司，股票代號4123)：主要從事西藥製造、批發及零售，晟德於110年度合併玉晟生技及玉晟管顧後，正式轉型為「專業生技投控」布局，晟德轉投資領域涵蓋細胞治療、小分子新藥開發、蛋白質及抗體藥物開發公司、創新藥物開發技術平台、高階醫材、保健品、農業生技及產業基金等，與該公司目前產業投資領域相似度較高，故選擇晟德為該公司之同業。(三)中天生物科技股份有限公司(以下簡稱中天，上櫃公司，股票代號4128)：主要從事新藥開發，但因其除原有之業務外另有生技產業之轉投資，與該公司對於生技創業投資相似，故選擇中天為該公司之同業。

以下係採市場法-股價淨值比法進行評估，彙總各採樣同業鑽石投資(6901)、晟德(4123)及中天(4128)、上市及上櫃-其他類股114年8月份至10月份之平均股價淨值比列示如下：

公司/月份	114年 8月	114年 9月	114年 10月	平均
鑽石投資(6901)	1.82	1.77	1.65	1.75
晟德(4123)	1.57	1.64	1.44	1.55
中天(4128)	1.57	1.50	1.43	1.50
上市-其他類	1.46	1.43	1.37	1.42
上櫃-其他類	2.20	2.38	2.22	2.27

資料來源：台灣證券交易所、財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心及富邦證券整理。

由上表得知，該公司之採樣同業與上市、上櫃股票-其他類最近三個月之平均股價淨值比區間為1.42倍~2.27倍。另經檢視該公司114年第二季經會計師核閱之財務報告股東權益為2,234,481千元，已發行股數為205,282千股，故該公司之每股淨值約為10.88元，計算後該公司之認購價格區間約為15.45元~24.70元，惟考量興櫃市場流動性不足之風險而予以折價20%後，該公司認購價格區間為12.36元~19.76元。

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係參酌國際慣用之評價法計算該公司合理價格，考量股價淨值比法之每股參考股價區間為12.36元~19.76元，另經參酌該公司之經營績效、獲利情況、所處市場環境、產業未來成長性及同業之狀況，並考量總體經濟環境因素後，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15.50元，應尚屬合理。

公司簡介(公司介紹、歷史沿革、經營理念、未來展望等)

一、公司介紹及經營理念

倍利生技創業投資(股)公司(以下簡稱本公司)原係福邦證券集團於102年10月成立之創投子公司「福邦創業投資(股)公司」，105年首次增資引進包含穩懋、凌陽、崇越、瑞軒及協易機等上市櫃公司股東，並委由福邦創業投資管理顧問(股)公司經營至112年6月15日。委託經營期間以不限產業，追求高資本利得為投資策略，積極投資台灣未上市櫃公司，並與股東即時分享營運成果，股東於合約到期前所獲配之現金股利及現金減資總額已超過其原始投資金額。

本公司十年來投資遍佈科技、環保、民生用品、生技等各個產業，觀察台灣多數產業供應鏈已愈趨成熟，創新技術或事業的前期投資發展多由產業領導者帶動，致創投投資階段趨晚，與一般投資人之角色逐漸重疊；惟生技產業因具高資本密集、高專業知識門檻、及研發週期較長等特性，需要更多的資金與時間支持才能看見成果，仍為創投可早期介入的高風險高報酬產業。本公司經112年股東會決議通過，希望能在追求高資本利得之餘，將資金挹注至尚處發展階段的生技產業，以投資專業為出發，支持各式精準療法及高齡照護的演進，實踐拯救生命、提升高齡生活品質的影響力投資願景。

為達成前述願景，本公司於112年重新募集16.8億元資金轉型為永續型生技創投公司，並延攬許哲雄博士擔任總經理，建立兼具資本市場經驗及生技專業知識之團隊進行投資，繼而於113年改名為「倍利生技創業投資(股)公司」。轉型後，本公司投資階段自擴充期向種子期延伸，利用團隊生技產業之研發經驗，進行早期新創案件之篩選及協助，並依案件合適性搭配行政院國家發展基金「加強投資中小企業實施方案」投資，期能降低早期投資案的風險外，更透過本公司之資源引介，強化被投資事業的研發實力及國際視野，提高出場成功率；同時，承襲過往追求資本利得之策略，對投資組合進行資產配置及投資週期預估，在等待早期案件開花結果的途中，仍有中晚期案件可以收穫，透過實現獲利回收之資金進行再投資及盈餘分配，持續擴大投資規模並與股東分享成果。

二、歷史沿革

年度	重 要 紀 事
102年	• 本公司「福邦創業投資(股)公司」成立，資本額新臺幣(以下幣別同)1億元，為福邦證券(股)公司100%持有之子公司，並委託福邦創業投資管理顧問(股)公司經營。
103年	• 盈餘轉增資1,913仟元；資本額變更為101,913仟元。
104年	• 盈餘轉增資5,147仟元；資本額變更為107,060仟元。
105年	• 由福邦證券(股)公司以現金增資挹注200,000仟元，並辦理盈餘轉增資60,420仟元。後經福邦集團發起，正式對外引進策略性股東，以現金增資挹注360,000仟元，並重新委託福邦創業投資管理顧問(股)公司經營，合約期間為7

	年。總計資本額變更為727,479仟元。 投資仁新(107年興櫃，股票代號：6696)，仁新致力於癌症、眼科、新陳代謝相關疾病之新藥開發。
108年	投資科脈-US，科脈-US 針對出血性中風疾病開發高階神經外科醫材。
109年	投資 Belite Bio-KY(111年 Nasdaq 上市，股票代號：BLTE)，Belite Bio-KY 專注斯特格病變及乾性黃斑部病變之新藥開發。
110年	現金減資145,496仟元；資本額變更為581,983仟元。
112年	- 因對福邦創業投資管理顧問(股)公司委託經營合約到期，辦理現金減資261,893仟元，股東原始投資已全數回收；資本額變更為320,091仟元。 - 經112年股東會決議通過轉型為生技永續型創投，以現金增資募集1,680,000仟元，資本額變更為2,000,091仟元，並更名「倍利生技投資(股)公司」。 - 投資寶泰生醫(114年興櫃，股票代號：7850)，寶泰生醫致力於發展陪伴動物的健康醫療照護。 - 投資智新生技(114年興櫃，股票代號：7832)，智新生技專注於開發傳染性疾病的 RNA 核酸藥物。
113年	- 總經理許哲雄博士於113年1月1日到任，並建立現任經營團隊。 - 取得行政院國家發展基金管理會「加強投資中小企業實施方案」搭配投資人資格。 - 盈餘轉增資52,731仟元並更名為「倍利生技創業投資(股)公司」；資本額變更為2,052,822仟元。 - 投資麗寶新藥，麗寶新藥鎖定腫瘤治療、免疫調節等疾病領域進行大分子新藥開發。 - 投資 Gene Company Pty Ltd，Gene Company Pty Ltd 擁有 SiRNA 藥物開發平台與新穎基因遞送技術。 - 投資台寶生醫(111年興櫃，股票代號：6892)，台寶生醫以細胞醫療技術發展 CDMO 及新藥開發。 - 投資 VerImmune Inc.，VerImmune Inc.專注於開發 AIR-ViP 癌症免疫療法。 - 投資 Hyperius Biotech Inc.，Hyperius Biotech Inc.專注於基因與細胞治療領域之新創加速器與資產整合。 - 投資祥宏健康，祥宏健康於台灣北部經營住宿式長照機構。 - 投資元勛國際，元勛國際專注於助聽器之製造與銷售。
114年	- 投資三鈺生技，三鈺生技擁有癌症患者抗體資料庫，可生產完全人源化抗體，並能產生非免疫原性和穩定的抗體授權新藥開發公司研發使用。 - 投資磐石醫藥，磐石醫藥擁有醣化工程技術平台，以之進行廣效型疫苗及單株抗體藥物開發。 - 投資吉晟生技(113年興櫃，股票代號：7762)，吉晟生技專注於核藥開發與製造，用於阿茲罕默症，癌症等之診斷與治療 - 投資宇越生醫，宇越生醫專注於 CAR-T 細胞治療非霍金氏淋巴瘤(Non-Hogkin Lymphoma)

三、未來展望

本公司投資策略之核心特色，在於「早期孵化＋成長期精準投資並行」。透過早期創新孵化、成長期價值放大、跨境資本對接的三大策略，在生技創投市場中建立差異化定位，形成一個兼具創新性、國際性與穩健回報潛力的投資平台。

(1)短期業務發展計畫：聚焦投資效益與資本市場導入

A.精準投資與里程碑管理：聚焦高齡化、精準醫療及未被滿足的醫療需求等重點領域，並將投資資源平均配置於不同發展階段的企業，以兼顧投資效益與風險平衡。

(A)早期未上市公司：聚焦具突破性技術或新興治療模式的標的。此階段公司估值相對最低，投資風險較高，但若成功達成臨床或商業里程碑，潛在回報亦最大。本公司將審慎篩選並適度佈局，以期獲取最具成長性的投資機會。

(B)興櫃前公司（成長早中期）：專注於臨床進展與法規可行性的專案，支持其在12-24個月內達成關鍵臨床或商業里程碑，協助完成法規與市場驗證，為後續進入資本市場奠定基礎。

(C)興櫃公司（已掛牌）：聚焦具備明確臨床進展與資本市場潛力的企業，透過現金增資方式參與，支持其完成關鍵臨床試驗、CMC 建置或跨境授權等價值提升里程碑，加速推進上市櫃進程。

B.資本市場導入：依標的企業成熟度，協助規劃最適合的資本市場路徑，包含興櫃、上櫃或上市，以提升籌資效率與市場能見度並增進投資人信心。

C.投資後管理：除資金挹注外，本公司將積極提供投後增值服務，以協助投資標的提升執行效率與資本市場準備度，包括提供策略性建議與治理支持，協助鏈結產業與資本市場資源等。

D.退場策略：本公司將依據標的特性，靈活運用 IPO（台灣及跨境市場）、M&A、國際授權合作等多元退場管道，以確保資金回收與投資報酬最大化。興櫃及上市櫃市場將是主要退出管道；中長期則積極推動具國際潛力之企業進軍 Nasdaq 等主要資本市場，或促成跨國藥廠收購與授權交易，建立完整的投資生態系。

E.品牌與產業影響力建立：持續強化本公司「專注生技、永續投資」之市場定位，透過專業形象，產業影響力與投資人關係的經營，建立市場信任並提升長期品牌價值。

(2)長期業務發展計畫：聚焦長期價值創造與全球影響力

A.創新孵化與主動建構：由純財務投資逐步擴展至主動孵化，從早期科學議題出發，透過與學研單位、國際創新團隊合作，共同創建新公司，提前佈局新興技術並塑造具差異化競爭力的投資標的，形成「投資＋創建」雙軌模式。此舉不僅能強化投資案件來源，亦可提升投資組合的獨特性與估值潛力。

B.區域樞紐與國際資本串聯：以臺灣資本市場為樞紐，建立常態化跨境投資與策略合作機制：

(A)子公司模式：由基金直接在美國等核心市場設立子公司，並建立在地團隊，強化投資案源來源與後續資源對接。

(B)基金合作模式：與國際基金建立策略合作或聯合投資 (co-investment) 機制，確保能參與全球高品質的投資案。

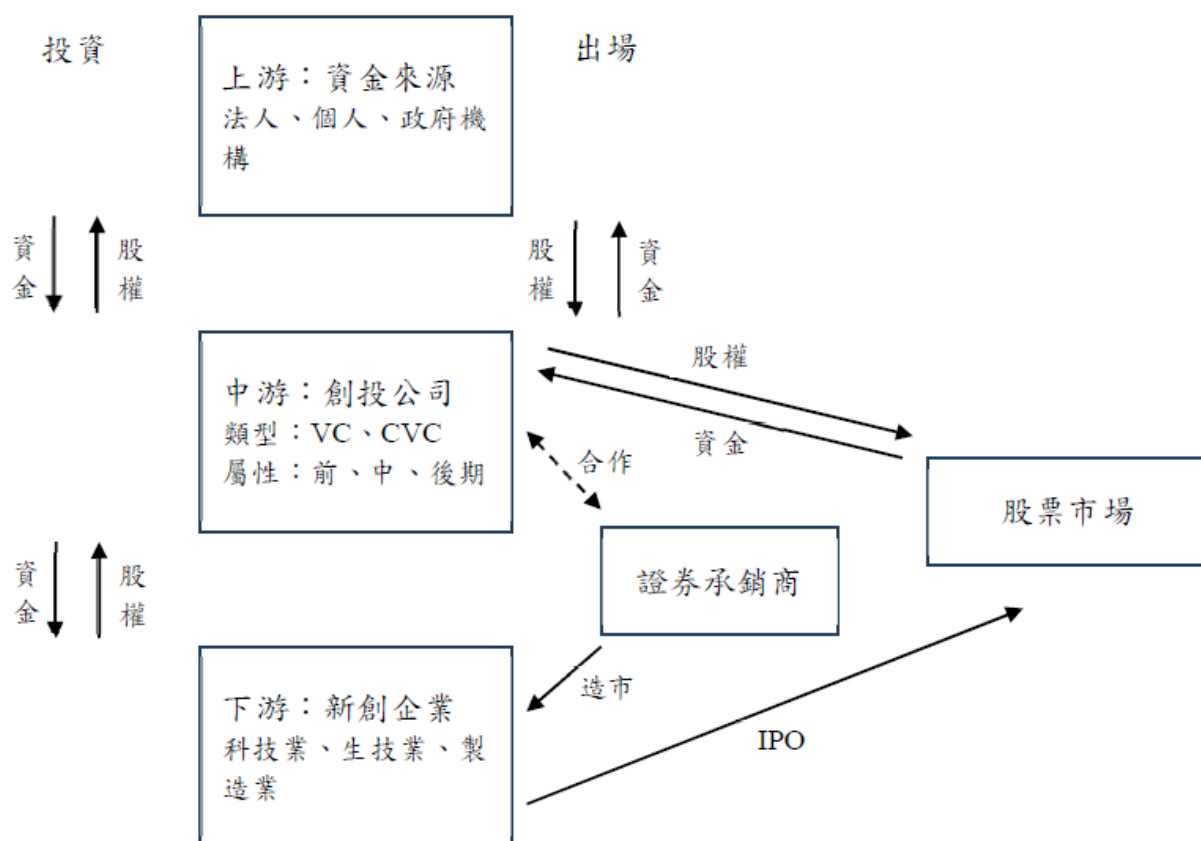
- (C)台灣連結模式：透過臺灣 IPO 與資本市場出口機制，將跨境標的導回本地資本市場，形成「國際創新 → 台灣落地 → 國際擴張」的循環。
- C.資產管理能力強化：逐步擴展專業資產管理範疇，以提升公司長期穩健性與規模效益
- (A)多基金架構：由單一基金發展至多基金策略，包括早期基金、成長基金及併購基金，形成完整投資產品線。
- (B)AUM 成長：持續提升管理資產規模，形成規模經濟並強化市場影響力。
- (C)永續投資原則：導入 ESG，提升國際投資人認同，並符合長期資產配置趨勢。
- (D)專業管理制度：持續精進內部風險控管，投資績效追蹤與合規管理制度，提升資產管理專業化程度。
- D.價值鏈延伸與專業服務：發展專利佈局與人才引薦、併購與授權諮詢、臨床與法規資源整合、產業資料與洞察服務等投後加值能力，提升投資組合之商業化效率與長期競爭力。
- E.國際化與生態系建構：作為國際資金與創新生技的橋樑，建立橫跨台灣、亞洲及國際市場的完整生態系，全方位串連「投資 → 孵化 → 資本市場 → 商業化 → 退出」循環，並透過跨境合作、平台化資源及品牌強化，成為亞太區具代表性的專業生技創投。

TOP ^

主要業務項目：

主要係從事生技產業之創業投資。

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(%)
生技產業 投資標的	無	倍利創投因具備 生技醫療產業之 專業，能協助被 投資公司創造未 來發展，並使得 倍利創投之投資 獲得回報	140,536	100.00
合 計			140,536	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

項目	年度	109年 (註1)	110年 (註1)	111年 (註1)	112年 (註1)	113年 (註1)	114年截至10月份止 (自結數)(註2)
營業收入		84,796	337,428	33,161	139,500	140,536	512,446
營業毛利		84,796	337,428	33,161	139,500	140,536	512,446
毛利率(%)		100	100	100	100	100	100
營業損益		63,481	299,514	(17,437)	81,923	88,869	430,906
營業外收入		1,063	480	873	6,710	22,800	13,877
營業外支出		-	-	-	(8)	(36)	(3,331)
稅前損益		64,544	299,994	(16,564)	88,625	111,633	441,453
稅後損益		62,608	296,646	(23,741)	88,615	96,511	439,199
每股盈餘(元)		0.86	4.18	(0.41)	0.98	0.47	2.14
發放	現金股利(元)	0.78	4.59	-	-	-	-
	股票股利(資本公積轉增資)(元)	-	-	-	-	-	-
	股票股利(盈餘轉增資)(元)	-	-	-	0.26	-	-

註1：各年度財務資料係依 IFRS 編製，業經會計師查核簽證。

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。

修訂日期：113年7月

最近五年度簡明資產負債表

單位：新臺幣千元

年度		109年 (註)	110年 (註)	111年 (註)	112年 (註)	113年 (註)
項目						
流動資產		366,046	488,533	481,493	1,591,377	1,307,604
基金及長期投資		—	—	—	—	—
固定資產		—	—	—	159	1,683
無形資產		—	—	—	—	70
其他資產		454,658	445,437	182,867	532,867	957,412
資產總額		820,704	933,970	664,360	2,124,403	2,266,769
流動 負債	分配前	9,523	28,198	49,311	1,573	48,486
	分配後	66,083	295,180	49,311	1,573	79,278
長期負債		—	—	—	—	—
其他負債		—	—	—	1,058	—
負債 總額	分配前	9,523	28,198	49,311	2,631	48,486
	分配後	66,083	295,180	49,311	2,631	79,278
股本		727,479	581,983	581,983	2,000,091	2,052,822
資本公積		—	—	—	6,284	6,284
保留 盈餘	分配前	83,702	323,789	33,066	115,397	159,177
	分配後	27,142	56,807	33,066	62,666	128,385
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	811,181	905,772	615,049	2,121,772	2,218,283
	分配後	754,621	638,790	615,049	2,121,772	2,187,491

註：各年度財務資料係依 IFRS 編製，業經會計師查核簽證。

TOP ^

修訂日期：113年7月

最近三年度財務比率				
年 度		111年	112年	113年
項 目				
財 務 比 率	毛利率(%)	100.00	100.00	100.00
	流動比率(%)	976.44	101,168.28	2,696.87
	應收帳款天數(天)	—	—	—
	存貨週轉天數(天)	—	—	—
	負債比率(%)	7.42	0.12	2.14

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!!](#)