

## 公司概況資料表

以下資料由麗寶新藥生物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

#### 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：麗寶新藥生物科技股份有限公司 (股票代號：7888)

董事長	王鼎然
總經理	劉朝瀚
資本額	新臺幣752,350,000元
輔導推薦證券商	台新綜合證券股份有限公司、群益金鼎證券股份有限公司、富邦證券股份有限公司、凱基證券股份有限公司、元大證券股份有限公司
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	不適用
訴訟及非訟代理人	不適用

### 輔導推薦證券商認購麗寶新藥生物科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	協辦
	台新綜合證券股份有限公司	群益金鼎證券股份有限公司	富邦證券股份有限公司	凱基證券股份有限公司	元大證券股份有限公司
認購日期	114年12月17日				
認購股數(股)	2,400,000	300,000	100,000	100,000	100,000
認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率	3.19%	0.40%	0.13%	0.13%	0.13%
認購價格	每股新臺幣45元				

認購價格之訂定  
依據及方式

一、承銷價格訂定所採用的方法、原則或計算方式及與適用國際慣用之市價法、成本法及收益法之比較：

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麗寶新藥生物科技股份有限公司(以下簡稱麗寶新藥或該公司)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。

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：

1.市場基礎法：

(1)本益比法(Price/Earnings Ratio, P/ERatio)及(2)股價淨值比法(Price/Book Value Ratio, P/BRatio)，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.收益基礎法中之自由現金流量折現法(Discounted CashFlow Method, DCF)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，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；該公司尚處於虧損階段，故不適用市場基礎法—本益比法進行評估，故本輔導推薦證券商認購該公司主要採用市場基礎法—股價淨值法進行評估。

二、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：

1.就所屬產業別選取採樣同業：

麗寶新藥專注於臨床未被滿足需求(unmet need)之創新免疫治療藥物開發，採業界首創(First-in-class)導向，以聯合模組協同開發為核心策略，透過外部委託、合作開發、權利授權與策略聯盟等模式，加速創新並有效分散技術與資金風險，其核心產品 LIB-101為介白素-12(IL-12)細胞激素新藥，具備與放療、化療、免疫抑制劑及細胞治療等多項療法產生協同療效、並降低副作用的潛力，目前已於多項癌症與非癌症適應症展開臨床試驗。

綜觀目前國內上市櫃公司中，尚無與麗寶新藥所經營事業完全相同之競爭公司，考量該公司所屬產業、業務產品性質及資本額規模等因素，故選擇同為開發新藥之上市櫃生技醫藥公司，國邑藥品科技股份有限公司(以下簡稱「國邑\*」，股票代號：6875)、藥華醫藥股份有限公司(以下簡稱「藥華

藥」，股票代號：6446)、北極星藥業集團股份有限公司(以下簡稱「北極星藥業-KY」，股票代號：6550)作為該公司之比較同業；國邑主要從事新藥研發業務，產品開發重點聚焦於肺高壓及周邊血管相關疾病治療領域；藥華藥為主要從事研發PEG 長效型干擾素新藥，用於治療血液腫瘤、肝癌等癌症藥；北極星藥業-KY 為一間專注於抗癌新藥研發之跨國生物科技公司，主要的研究藥物為 ADI-PEG 20生物製劑，研究的癌症適應症包括肝細胞癌、間皮瘤、胰臟癌、非小細胞肺癌、黑色素瘤以及急性骨髓性白血病等。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：

單位：倍

公司/月份	114年 9月平均	114年 10月平均	114年 11月平均
國邑*(6875)	3.49	3.95	3.75
藥華藥(6446)	5.94	6.09	5.51
北極星藥業-KY(6550)	6.18	5.90	5.47
上櫃生技醫療類	2.91	2.74	2.65
上市生技醫療類	4.15	3.86	3.89

資料來源：台灣證券交易所股份有限公司及財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心網站；台新證券整理。

由上表得知，參考採樣同業及上市(櫃)生技醫療類股最近三個月平均股價淨值比區間為2.65~6.18倍之間為參考依據，以該公司114年11月份自結報表之權益總額為1,111,095仟元，除以已發行股數75,235仟股，計算每股淨值為14.77元，計算參考價格區間為39.14~91.28元。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八成計算，故以上述股價淨值比區間為參考依據，設算該公司認購價格區間為31.31~73.02元。

三、所議定之承銷價若參考財務專家意見或鑑價機構之鑑價報告者，應說明該專家意見或鑑價報告內容及結論：不適用。

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，考量股價淨值比法評價之每股參考股價區間為31.31~73.02元，另經參酌該公司營運績效、獲利情況、所處市場環境、產業未來成長性、同業之市場狀況，及興櫃市場流通性不足等因素後，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45元，介於上述參考價格區間，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、公司簡介

麗寶新藥設立於民國106年01月26日，麗寶新藥旨在針對臨床市場未被滿足需求之適應症(unmet need)開發業界首創(First-in-class)之免疫治療藥物(immunotherapeutic drug)，營運模式採取聯合模組協同開發，將企業本體作為一個管理與核心技能(core competency)發展中心，藉由協調外部合作夥伴來進行快速的創新活動，並於營運時期的不同階段，採取『外部資源委託/合作執行模式』、『權利授權模式』、與『合作聯盟模式』，透過高度聯結來分散風險、活化資金流動、降低技術開發門檻。

麗寶新藥旗下核心開發中蛋白質新藥 LIB-101為一款介白素-12(Interleukin-12, IL-12)之細胞激素類藥物，依據其藥理機制，LIB-101有望現今主流癌症療法，如放射線治療、化學治療、免疫抑制劑以及細胞治療等作為合併療法，可在療效上展現協同作用(Synergistic effect)，同時亦可展現出降低原有療法副作用之趨勢，目前已於多項癌症與非癌症適應症展開人體臨床試驗。目前在急性放射症候群之造血症候群(HSARS)、皮膚 T 細胞淋巴瘤(CTCL)、以及瀰漫性大 B 細胞淋巴瘤(DLBCL)等領域開展研究。

### 二、公司沿革

年度	重要發展記事
106年1月	公司成立，設立股本100仟元。
106年6月	現金增資9,900仟元，增資後實收股本10,000仟元。
106年6月	取得 LIB-101技術授權與國際合作開發案，首位技術授權引進 LIB-101區域性授權(亞、澳、非洲)。
106年7月	現金增資40,000仟元，增資後實收股本50,000仟元。
106年8月	自麗寶生醫分割受讓5,000仟元，實收股本55,000仟元。
106年12月	現金增資60,000仟元，增資後實收股本115,000仟元。
108年3月	現金增資150,000仟元，增資後實收股本265,000仟元。
108年6月	完成 LIB-101皮膚 T 細胞淋巴瘤(CTCL)適應症之臨床二期試驗。
109年2月	經濟部工業局審定為生技新藥公司。
110年7月	與美國上市櫃公司 Karyopharm Therapeutics 簽約並展開雙方合作共同開發 LIB-101。
112年12月	與 Karyopharm 重新簽訂授權協議，取得 LIB-101全球開發、製造與銷售之專屬授權，Karyopharm 僅保留在歐洲、美國及以色列用於急性輻射症候群(HSARS)開發與銷售的權利。
113年4月	現金增資140,000仟元，增資後實收股本405,030仟元。
113年7月	LIB-101在皮膚 T 細胞淋巴瘤(CTCL)適應症取得美國孤兒藥認證。
113年9月	LIB-101在皮膚 T 細胞淋巴瘤(CTCL)適應症取得歐盟孤兒藥認證。
114年7月	與國立陽明交通大學簽署產學合作備忘錄(MOU)，共同啟動「人工智慧導向之新藥開發計畫」。
114年7月	現金增資170,000仟元，增資後實收股本601,880仟元。
114年9月	資本公積轉增資，實收股本752,350仟元。

### 三、經營理念

麗寶新藥主要定位於生物醫藥產業鏈的臨床開發環節，以細胞激素免疫療法 LIB-101為核心，著重於臨床研究與臨床試驗推進，並積極評估不同適應症的開發潛力。相較於從零開始的早期藥物發現，麗寶新藥採取透過授權引進(in-licensing)的模式，選擇具潛力的候選藥物與技術平台，以降低臨床前新藥開發的高風險與高成本，並將資源集中於臨床階段的價值提升。

策略聚焦：專注於臨床開發，透過設計與執行臨床試驗來建立藥物的安全性與有效性證據。

授權引進：以 in-licensing 與策略合作作為主要管線來源，減少早期研發的不確定性，加速候選藥物進入臨床。

價值創造：憑藉臨床數據、免疫療法專長以及國際合作網絡，提升藥物的商業化價值，並以授權轉出(out-licensing)或策略聯盟與跨國藥廠及醫療機構合作，推動產品進入市場。

麗寶新藥在產業鏈中扮演的是臨床開發驅動者與策略整合者的角色，不僅專注於臨床研究與差異化適應症的開發，亦藉由靈活的授權模式來降低研發風險並擴大布局。

### 四、未來展望

麗寶新藥憑藉臨床領先、技術成熟與市場前景三大優勢，已在全球 IL-12療法中建立關鍵地位。麗寶新藥將持續推進 LIB-101的開發與商業化進程，並致力於拓展新適應症與合作機會，以確保公司在 IL-12免疫療法領域的持續領導地位，為全球患者提供全新且有效的治療選擇。

### 主要業務項目：

主要係從事新藥研發(LIB-101)，目前已在急性放射症候群之造血症候群(HSARS)、皮膚T細胞淋巴瘤(CTCL)及瀰漫性大B細胞淋巴瘤(DLBCL)等領域開展研究。

公司所屬產業之上、中、下游結構圖：

#### 製藥產業鏈



#### 新藥開發流程



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(仟元)	佔總營收 比重(%)
LIB-101- HSARS	急性輻射症候群之 造血症候群 (Hematopoietic Syndrome of Acute Radiation Syndrome, HSARS)	<ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 刺激造血幹/前驅細胞增生，恢復造血功能</li> <li>➢ 提升輻射後免疫抵抗力，降低敗血風險</li> </ul>	臨床試驗階段 尚無營收資訊	NA
LIB-101- CTCL	皮膚 T 細胞淋巴瘤 (cutaneous T-cell lymphoma, CTCL)	<ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 活化 NK 與 CD8+T 細胞，提高腫瘤細胞毒殺</li> <li>➢ 增強抗原呈現，促進腫瘤特異性免疫抑制腫瘤血管新生</li> </ul>		
LIB-101- DLBCL	瀰漫性大 B 細胞淋 巴瘤 (Diffuse Large B- Cell Lymphoma, DLBCL)			
合 計			NA	NA

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：新臺幣仟元

項目	年度	109年	110年	111年	112年	113年	114年 至11月份止 (自結數)(註1)
營業收入		-	-	-	-	-	-
營業毛利		-	-	-	-	-	-
毛利率(%)		-	-	-	-	-	-
營業損益		(59,102)	(58,427)	(52,131)	(52,070)	(151,155)	(252,607)
營業外收支		(1,208)	(1,052)	15,031	5,659	3,358	8,946
稅前損益		(60,310)	(59,479)	(37,100)	(46,411)	(147,797)	(243,661)
稅後損益		(60,310)	(59,479)	(37,100)	(46,411)	(147,797)	(243,661)
每股盈餘(元)		(2.28)	(2.24)	(1.40)	(1.75)	(3.95)	(3.24)
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：各年度財務資料均經會計師查核簽證或核閱之財務報表；114年11月係自結數，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。

註2：該公司之新藥產品尚在臨床試驗階段，目前尚無營業收入。

修訂日期：113年7月

項目	年度	最近五年度財務資料(註)				
		109年	110年	111年	112年	113年
流動資產		213,238	150,148	115,459	78,316	290,442
不動產、廠房及設備		804	762	394	248	756
使用權資產		2,021	966	4,234	3,153	2,957
無形資產		24,283	20,783	17,099	13,537	168,777
其他資產		1,439	1,320	4,176	4,419	4,933
資產總額		241,785	173,979	141,362	99,673	467,865
流動負債	分配前	12,736	3,815	4,375	8,585	8,206
	分配後	12,736	3,815	4,375	8,585	8,206
非流動負債		971	-	3,185	2,113	1,417
負債總額	分配前	13,707	3,815	7,560	10,698	9,623
	分配後	13,707	3,815	7,560	10,698	9,623
歸屬於母公司業主之權益						
股本		265,000	265,000	265,030	266,030	409,230
資本公積		33,395	2,985	3,693	4,277	377,629
保留盈餘	分配前	(60,310)	(87,814)	(124,914)	(171,325)	(318,610)
	分配後	(60,310)	(87,814)	(124,914)	(171,325)	(318,610)
其他權益		(10,007)	(10,007)	(10,007)	(10,007)	(10,007)
庫藏股票		-	-	-	-	-
非控制權益		-	-	-	-	-
權益總額	分配前	228,078	170,164	133,802	88,975	458,242
	分配後	228,078	170,164	133,802	88,975	458,242

TOP ^

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(%)	註	註	註
	流動比率(%)	2,639.06	912.24	3,539.39
	應收帳款天數(天)	註	註	註
	存貨週轉天數(天)	註	註	註
	負債比率(%)	5.35	10.73	2.06

註：該公司尚在臨床試驗階段，尚無銷貨淨額及銷貨成本，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