

公司概況資料表

以下資料由安基生技新藥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：安基生技新藥股份有限公司 (股票代號：7754)

董事長	黃文英
總經理	黃文英
資本額	935,745,390元
輔導推薦證券商	第一金證券股份有限公司 元大證券股份有限公司 凱基證券股份有限公司 合作金庫證券股份有限公司 台新綜合證券股份有限公司
主辦輔導券商聯絡人電話	第一金證券股份有限公司 吳小姐(02)2563-6262#350
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安基生技新藥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
		第一金證券股份有限公司	元大證券股份有限公司	凱基證券股份有限公司	合作金庫證券股份有限公司
認購日期	113年6月19日				
認購股數(股)	900,000	100,000	100,000	300,000	100,000
認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率	0.96	0.11	0.11	0.32	0.11
認購價格	每股新台幣45元				
認購價格之訂定	一、認購價格訂定所採用之方法、原則或計算方式				

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安基生技新藥股份有限公司(以下簡稱安基生技或該公司)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。

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：

- (1)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)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；另由於安基生技尚處於營業虧損狀態，故不適用市價法-本益比法進行評估，故本次輔導推薦證券商主要採用市場法-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、獲利情形及本益比之比較情形。

該公司致力於提供病患安全、有效及方便使用的新穎治療藥物，開發優質、創新且具市場區隔性的小分子新藥，集中資源開發 Nrf2活化劑 (AJ201)、高選擇性 HDAC6抑制劑 (AJ302)以及次世代雄性激素降解促進劑 (AJ202)三大主軸。參酌目前上市(櫃)、興櫃同業中並無與該公司產品完全相同者，故選擇較為相近及具上下游關聯性之公司如下：

- (1)藥華醫藥股份有限公司(以下簡稱藥華藥，上市公司，股票代號6446)：主要從事新藥之研究、開發、生產與銷售。
- (2)國邑藥品科技股份有限公司(以下簡稱國邑，上櫃公司，股票代號6875)：主要從事新藥研發(新型藥械投藥系統)。
- (3)逸達生物科技股份有限公司(以下簡稱逸達，上櫃公司，股票代號6576)：新藥研發。

以下茲採市場法-股價淨值比法進行評估，彙總各採樣同業藥華藥(6446)、國邑(6875)及逸達(6576)、上市(櫃)其他類股3月份至5月份之平均股價淨值比列示如下：

單位：倍

項目	113年3月	113年4月	113年5月	平均
藥華藥(6446)	4.46	4.06	5.67	4.73
國邑(6875)	8.24	7.57	4.81	6.87
逸達(6576)	10.70	10.47	11.22	10.80
上櫃生技醫療類	3.34	3.23	3.26	3.28
上市生技醫療類	2.91	2.95	3.11	2.99

資料來源：證券櫃檯買賣中心及證券交易所網站資料。

依上表所示，該公司採樣同業及上市櫃股票-生技醫療類最近三個月(113年3月~5月)之平均股價淨值比區間為2.99~10.80倍，並排除最低及最高之極端值，股價淨值比介於3.28~6.87倍之間。該公司112年度經會計師查核簽證之財務報告股東權益為925,040千元，除以發行股數90,861千股，每股淨值約為10.18元，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33.39~69.94元。

- 四、推薦證券商就其與發行人共同議定認購價格合理性之評估意見，經參考採樣同業及上市櫃生技醫療類股之股價淨值比，以及參酌該公司所處產業前景、經營績效、發行市場環境、同業之市場狀況，由推薦證券商與該公司共同議定興櫃認購價格為45元，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

安基生技致力於提供病患安全、有效、方便使用的新穎治療藥物，開發優質、創新且具市場區隔性的小分子新藥，並與國際藥物開發及商業夥伴合作，將公司之新藥導入臨床二期(proof of concept)之後、進行授權，合作開發，實現銷售於全球市場的目標，以維持公司長期持續與穩定的成長

該公司目前鎖定脊髓和延髓性肌肉萎縮症（簡稱 SBMA 或甘迺迪氏症）之罕見病新藥 AJ201 之研發，並於 2023 年第一季以 2.5 億美元(包含簽約金、委託研究收入、開發里程碑金、銷售里程碑金元與分潤金及製造授權金等)授權那斯達克上市生技新藥公司 Avenue Therapeutics Inc.(ATXI)(以下簡稱 Avenue)。該公司目前於美國進行臨床2a 人體臨床試驗，預計2024年第三季解盲，如數據達標後交由 Avenue 持續開發，該公司除可獲取里程碑金外，更可在新藥上市後獲得銷售分潤金，對營運將產生貢獻。

二、歷史沿革

日期	重要紀事
民國103年	瑞基生技新藥股份有限公司成立

民國104年	瑞基生技新藥股份有限公司依【企併法】併購100%子公司-「安基生技新藥股份有限公司」，瑞基生技為合併後存續公司，瑞基生技於合併登記完成後更名為安基生技新藥股份有限公司。
民國108年	黃文英博士擔任本公司董事長及總經理。
民國109年	併購友聯生技股份有限公司，並取得AJ101、AJ201新藥研發專案，AJ201獲得FDA三種孤兒藥資格，分別適用於甘迺迪氏症(SBMA)、亨丁頓舞蹈症(HD)和第二型脊髓小腦萎縮症(SCA)。
民國110年	通過經濟部工業局核准審定為生技新藥公司，取得AJ302、AJ303 與AJ502新藥認定資格。 完成AJ201第一期臨床試驗。
民國111年	榮獲選國際醫藥大廠百靈佳般格翰生醫新創獨角獸「Grass Roots支持計畫」-AJ303特發性肺纖維化新藥。 經濟部核定新藥開發公司擴展研發專案(AJ101、AJ201)核准生技醫藥投資計畫。 AJ201完成美國食品藥品監督管理局(FDA) Type C諮詢會議。 獲第十九屆國家新創獎-AJ201-治療甘迺迪氏症之創新Nrf2活化劑。 AJ201通過美國食品藥品監督管理局(FDA)人體臨床試驗30天審核期，准予進行二期臨床試驗。
民國112年	與美國那斯達克上市生技新藥公司Avenue Therapeutics Inc. (NASDAQ:ATXI)簽訂AJ201罕見疾病-甘迺迪氏症小分子新藥歐美專屬授權合約 AJ201罕見疾病-甘迺迪氏症新藥啟動美國六所大型學術研究醫院之二期臨床試驗收案。 榮獲2023 Taiwan BIO Awards傑出生技產業-潛力標竿獎。 AJ101/PT01雄性激素降解促進劑申請國際化妝品成分命名(INCI)核准通過 AJ202雄性禿適應症新藥獲選為歐洲皮膚科及性病學會年度大會(EADV)之口頭報告。 AJ302完成美國食品藥品監督管理局(FDA) Type B諮詢會議送件。 公司搬遷至台北生技園區。
民國113年	AJ302化療引起之周邊神經炎適應症新藥向美國食品藥品監督管理局(FDA)提送IND。

三、經營理念

安基生技以藥物作用機制為本，透過嚴格的體外、體內安全性和藥理學研究，將疾病治療標的確效後，選定候選藥物進行臨床前開發。安基生技的候選藥物是通過先導化合物優化程序產生，並迅速進入非臨床篩選，包括毒性，藥理學和藥物動力學等

研究。安基生技的藥物化學、生物學、藥理學與轉譯醫學專家合作無間，根據預先設定的標準篩選候選藥物，並針對每個候選藥物的預期用途、治療潛力和差異化優勢開發出一系列目標產品項目。

四、未來展望

(一)短期業務發展計畫

新藥開發	適應症	開發計畫
AJ201 (口服懸浮液)	甘迺迪氏症	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 完成 AJ201臨床2a 試驗 ◆ 完成 AJ201美國 FDA 之臨床2b/3試驗計畫諮詢 ◆ 完成 AJ201日本 PMDA 法規諮詢 ◆ 完成 AJ201日本授權
AJ202 (頭皮噴劑)	雄性禿	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 完成 AJ202美國 FDA IND 送件及啟動一期臨床試驗
AJ302 (緩釋針劑)	化療引起的周邊神經炎	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 完成 AJ302美國 FDA IND 送件及啟動一期臨床試驗

- 1.積極尋求全球藥廠技轉授權或共同開發臨床試驗。
- 2.優先著重三大主軸開發專案里程碑之完成。展開多重適應症之轉譯研究，著重智財保護，積極執行專利部署完成 AJ201二期臨床試驗及啟動觀念驗證試驗。
- 3.強化已經建立的多功能的生物/化學實驗室及內部研發、轉譯、評估新案的能力，提高研發效率與產能，利用委外 CRO/CMO 及外部專家加速專案進度，以臨床 Proof of concept 證明、提昇產品價值、即時最外授權，取得公司永續發展的資金。

(二)中、長期業務發展計畫

- 1.完成 AJ302一期臨床試驗及啟動二期臨床觀念驗證試驗
- 2.完成 AJ202臨床一期試驗及啟動觀念驗證試驗
- 3.完成 AJ302及 AJ202國際授權
- 4.因應各專案之發展目標及里程碑，以前瞻性的計劃資金需求進行募資，使產品線有適度的風險控管與成長，並利用公司既有的新藥開發平台，深化皮膚與神經相關治療領域，持續自主開發及授權引進新穎性、高潛力及優良智財的新藥專案，與產品開發進展同步，積極尋覓與本公司營運有加成性或綜效的國內外合作夥伴，維持國際網絡，提升公司產品之全球競爭力及在生技相關之國際會議上的能見度。
- 5.透過併購或商業聯盟以擴大並強化公司研發能量。

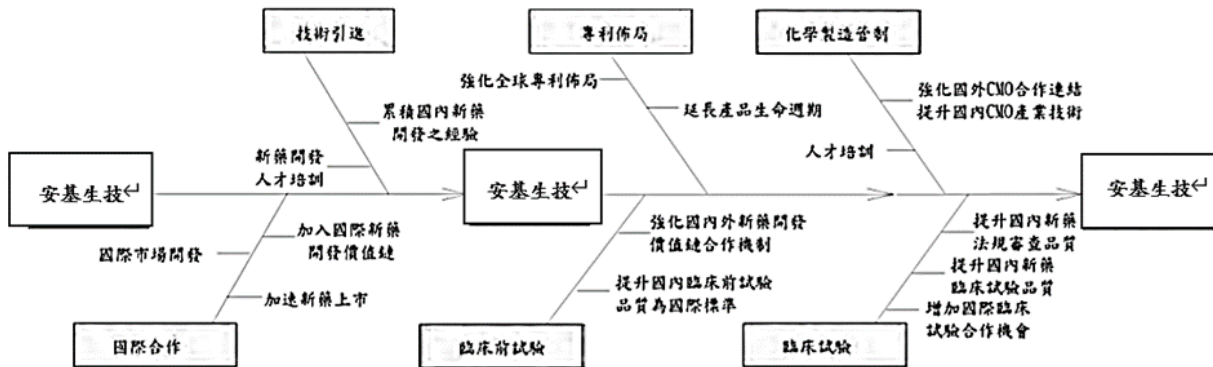


主要業務項目：

主要從事新藥開發。

公司所屬產業之上、中、下游結構圖：

安基生技持續與臺灣具有世界級水準的基礎研究及具有多國多中心臨床試驗經驗醫學團隊合作，以期透過整合臺灣學研單位、醫學中心，發揮台灣新藥發明及轉譯醫學實質能量，有關安基自我之產業定位，詳下圖所示。安基生計落實結合台灣在地的醫療及研究資源，或善用人脈有效地利用美國臨床「委外」模式，進行臨床試驗，預計成功地在早期或臨床第二期試驗後授權給國際大藥廠，以期臨床試驗第三期進行共同「合作」開發。



安基生技主要從事新藥開發，短期以 AJ201甘迺迪氏症新藥開發的歐美市場做為主要營業收入來源，包括授權簽約金、委託研究收入、各階段之里程碑金及待藥品上市後之產品銷售分潤金。

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(%)
委託研究收入	-	甘迺迪氏症	141,340	98.47
其他收入	-	公司與 Avenue 簽訂備忘錄之授權權利金	1,603	1.12
勞務收入	-	諮詢服務收入	560	0.39
租賃收入	-	租借機器設備	27	0.02
合計			143,530	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	108年	109年	110年	111年	112年	113年截至5月份止 (自結數)(註3)
營業收入		0	252	1,435	1,626	143,530	44,608
營業毛利		0	29	976	1,115	18,443	6,151
毛利率(%)		-	11.51	68.01	68.57	12.85	13.79
營業損失		(53,362)	(96,393)	(202,275)	(240,495)	(268,622)	(143,891)
營業外收入		425	1,175	4,318	5,884	7,731	8,360
營業外支出		(1,237)	(361)	(680)	(447)	(29,886)	(6,118)
稅前損益		(54,174)	(95,579)	(198,637)	(235,058)	(290,777)	(141,649)

稅後損益	(54,174)	(95,579)	(198,625)	(236,650)	(329,217)	(141,649)
每股盈餘(元)	(2.04)	(2.16)	(4.39)	(3.61)	(4.25)	(1.51)
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)108年度~109年度之財資訊依國際財務報導準則編製並經會計師查核簽證之個體財務報告，未編製合併財務報告。

(註2)110年度~112年度經會計師查核簽證之合併財務報告並採用國際財務報導準則編製。

(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：新台幣仟元

項目	年度	108年	109年	110年	111年	112年
流動資產		303,464	220,671	412,175	305,511	918,821
基金及長期投資		-	3,339	-	-	-
固定資產		8,521	9,398	8,424	6,730	22,458
無形資產		573	236,375	202,739	168,747	134,566
其他資產		100	24,495	43,198	60,241	132,138
資產總額		312,658	494,278	666,536	541,229	1,207,983
流動負債	分配前	7,595	32,128	16,248	30,722	227,604
	分配後	7,595	32,128	16,248	30,722	227,604
長期負債		0	2,949	159	0	55,339
其他負債		-	-	-	-	-
負債總額	分配前	7,595	35,077	16,407	30,722	282,943
	分配後	7,595	35,077	16,407	30,722	282,943
股本		264,966	441,505	623,755	658,755	908,605
資本公積		126,041	199,220	384,491	426,147	909,672
保留盈餘	分配前	(85,944)	(181,523)	(380,148)	(616,798)	(946,015)
	分配後	(85,944)	(181,523)	(380,148)	(616,798)	(946,015)
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	305,063	459,202	650,129	510,507	925,040
	分配後	305,063	459,202	650,129	510,507	925,040

(註1)108年度~109年度之財資訊依國際財務報導準則編製並經會計師查核簽證之個體財務報告，未編製合併財務報告。

(註2)110年度~112年度經會計師查核簽證之合併財務報告並採用國際財務報導準則編製。



最近三年度財務比率

年度	110年	111年	112年
----	------	------	------

項 目				
財 務 比 率	毛利率(%)	68.01	68.57	12.85
	流動比率(%)	2536.77	994.44	403.69
	應收帳款天數(天)	-	10	1
	存貨週轉天數(天)	-	-	-
	負債比率(%)	2.46	5.68	23.42



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!!](#)