

公司概況資料表

以下資料由海昌生化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：海昌生化科技股份有限公司（股票代號：7814）

董事長	蔡國田
總經理	何信裕
資本額	新台幣400,000,000元
輔導推薦證券商	永豐金證券股份有限公司、台新綜合證券股份有限公司、統一綜合證券股份有限公司
主辦輔導券商聯絡人電話	永豐金證券股份有限公司 羅小姐(02)2316-5511
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海昌生化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
	永豐金證券股份有限公司	台新綜合證券股份有限公司	統一綜合證券股份有限公司
認購日期	114年1月3日	114年1月3日	113年11月12日
認購股數（股）	1,000,000	100,000	100,000
認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率	2.50%	0.25%	0.25%
認購價格	每股新台幣33元整	每股新台幣33元整	每股新台幣30元整
認購價格之訂定依據及方式	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。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：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，市場法中之本益比法通常適用於獲利穩定之產業及公司，而海昌生化科技股份有限公司(以下簡稱海昌生技或該公司)因尚處於成長階段，獲利狀況起伏較大，若以本益比法較無法準確評估公司價值，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，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，故以海昌生技之產業性質，以市場法中之股價淨值比法作為評估基準較為適當。

海昌生技主要營業項目係膠原蛋白植入物醫療器材之研發、生產及銷售。綜觀國內上市(櫃)公司中，經檢視產業資訊及相關資料，選取從事生醫材料級膠原蛋白及相關產品之研發、生產及銷售之双美生物科技股份有限公司(上櫃公司：股票代號4728)、從事膠原蛋白純化、植入式生醫醫療器材之研發、生產及銷售之和康生物科技股份有限公司(上市公司：股票代號1783)及從事高階複合性骨科再生修復之醫療器材開發之博晟生醫股份有限公司(上櫃公司：股票代號6733)作為該公司之採樣同業。

茲就該公司採樣同業及上市-生技醫療及上櫃-生技醫療之最近三個月(113年9月~113年11月)之股價淨值比區間列示如下：

月份	113年9月	113年10月	113年11月	平均
採樣同業				
双美(4728)	12.04	12.20	11.08	11.77
和康生(1783)	2.86	2.83	2.98	2.89
博晟(6733)	5.25	5.19	5.24	5.23
上市-生技醫療	3.41	3.29	3.16	3.29
上櫃-生技醫療	3.31	3.23	3.19	3.24

資料來源：財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心及臺灣證券交易所網站

依上表所示，該公司採樣同業及各類股最近三個月(113年9月~113年11月)之平均股價淨值比區間約為2.89~11.77倍之間，由於双美之平均股價淨值比顯著異於其他同業之股價淨值比，故予以排除，排除後之平均股價淨值比區間為2.89~5.23倍。該公司113年第二季經會計師核閱合併財務報表之權益為203,256千元，該公司於113年11月辦理現金增資募集資金75,000千元，113年11月底之自結權益金額為292,900千元，以該公司目前已發行股數40,000千股，計算自結每股淨值為7.32元，依上述股價淨值比區間計算參考價格區間為21.15元~38.28元。綜上所述，本次興櫃認購價格之訂定除參酌國際慣用之評價法計算該公司合理價格，並參酌該公司之所處產業、發行市場環境及同業之市場狀況等因素後，推薦輔導證券商與該公司共同議定之興櫃認購價格為33元及30元，落在參考價格區間內，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

海昌生技設立於民國95年12月14日，主要營業項目係為各式膠原蛋白植入物醫療器材之研發、生產及銷售。公司位於台中工業區，目前股本為400,000千元，該公司產品以動物性來源為生產之主要原料，自原料中以其技術提取出膠原蛋白，再進行純化等加工程序後產出各式膠原蛋白產品；另該公司近年以膠原蛋白技術為基礎，積極投入各項先進生物醫療器材之研發，如可降解導尿管、生物墨水等，並已取得相關專利。

二、歷史沿革

年度 (民國)	月份	重要記事
95年	12月	海昌生技成立，實收資本額40,000仟元。
96年	8月	海昌生技台中工業區設廠完成，並取得工廠登記。
97年	2月	取得製造業藥商許可執照。
	6月	辦理現金增資3,000仟元，增資後實收資本額為43,000仟元。
98年	1月	辦理現金增資30,000仟元，增資後實收資本額為73,000仟元。
	3月	取得 ISO 9001、ISO 13485系統驗證。
	4月	取得行政院衛生署醫療器材優良製造 GMP 認證。
	8月	以股作價辦理增資40,000仟元，增資後實收資本額為113,000仟元。 併購生立生物科技(股)公司成為子公司。 「牙創保護材」取得衛生署醫療器材許可證。
	12月	「牙創保護材」取得2010年 SNQ 國家品質標章及國家醫療生技品質獎。
99年	2月	辦理現金增資20,000仟元，增資後實收資本額為133,000仟元。
100年	1月	「牙創保護材」取得2011年 SNQ 國家品質標章。 辦理現金增資20,000仟元，增資後實收資本額為153,000仟元。
	10月	「膠原蛋白牙科敷料」(後更名為「膠原蛋白牙科基質」)取得衛生署醫療器材許可證。
	11月	「膠原蛋白基質」取得歐盟 CE 認證。
101年	1月	「牙創保護材」取得2012年 SNQ 國家品質標章。
	3月	ISO 9001、ISO 13485成功換證。
	5月	通過衛生署之 GMP 換證及新增品項查核。
	12月	「膠原蛋白基質牙科敷料」獲頒2012SNQ 國家品質標章及國家醫療生技品質獎。
102年	8月	「膠原蛋白基質」取得衛生署醫療器材許可證。
103年	1月	取得「塗妝物與施用裝置之總成」新型專利。
104年	1月	ISO 9001、ISO 13485成功換證。 通過衛生福利部食品藥物管理署之 GMP 換證及新增品項查核。
	9月	「膠原蛋白骨填料」取得衛生福利部食品藥物管理署醫療器材許可證。
105年	5月	取得「細胞移除後生物結構」發明專利。
	12月	「海昌膠原再生膜」榮獲第13屆國家新創獎。
106年	2月	「海昌膠原再生膜」取得衛生福利部食品藥物管理署醫療器材許可證。
107年	3月	通過衛生福利部食品藥物管理署之 GMP 換證查核。

108年	3月	「牙創保護材」取得中華人民共和國醫療器械註冊。
	10月	辦理現金增資127,000仟元，增資後實收資本額為280,000仟元。
	11月	獲衛福部食藥署頒發醫療器材優良運銷準則（GDP）輔導表揚。
110年	3月	通過衛生福利部食品藥物管理署之 GMP 換證查核。
111年	1月	「膠原再生薄膜」獲2022年第24屆 SNQ 國家品質標章。
	7月	「3D 生物墨水」取得美國發明專利。
	11月	辦理現金增資85,000仟元，增資後實收資本額為365,000仟元。 獲國家級投資公司「台杉水牛三號生技創投有限合夥」投資，並擔任公司董事。
112年	5月	取得 ISO 14001 系統驗證。 「牙創保護材」順利取得中華人民共和國醫療器械註冊成功續證。
113年	1月	通過衛生福利部食品藥物管理署之 QMS 換證查核。
	6月	辦理現金增資10,000仟元，增資後實收資本額為375,000仟元。
	9月	「3D 生物墨水」取得台灣發明專利。
	10月	廠房、設備擴建完成。
	11月	「可降解導尿管」原料及製程方法取得台灣發明專利。 辦理現金增資25,000仟元，增資後實收資本額為400,000仟元。

三、經營理念

海昌生技致力於開發新型醫療器材，並遵循醫療器材生產製造之國家標準規範，生產具有安全性、功能性與有效性的醫療器材產品，海昌生技長久以來以高品質產品與滿足客戶需求為公司理念，致力於提供客戶高品質產品。

回顧公司發展歷程，海昌生技一路披荊斬棘，克服層層阻礙，集合眾人的齊心協力與董事、股東們的大力支持，持續深化公司技術層面、發展新型膠原蛋白植入物醫療器材產品，讓海昌生技的營運規模持續擴大。

放眼未來，海昌生技將持續致力於公司獲利與經濟、人文、社會、環境等各方面緊密結合，以長期利益之眼光形塑公司決策，更加周全公司治理制度及企業社會責任，融合為在地的一部分。

四、未來展望

海昌生技營運之短、長期之規劃分別說明如下：

(1)短期業務發展計畫

- A. 爭取政府相關補助計畫，縮短新品開發與上市時程。
- B. 持續深耕市場，建構完整的全通路銷售網絡。
- C. 提升生產效率，降低產品製造成本。
- D. 堅實原料生產履歷，達到溯源管理追蹤。

(2)長期業務發展計畫

- A. 提升品牌價值，提高品牌市場占比和影響力。
- B. 透過創新合作模式，持續強化品牌競爭力。
- C. 強化研發創新力，整合法規執行力。
- D. 積極開發國際市場，建構海外行銷網絡。
- E. 跨領域新興市場提前佈局。

主要業務項目：

主要係從事各式膠原蛋白植入物醫療器材之研發、製造及銷售。

公司所屬產業之上、中、下游結構圖：

膠原蛋白基材的產業上、中、下游之產業鏈結構，主要分為：

A. 上游產業：

提供膠原蛋白的基本原材料，包括畜牧場(供應牛、豬等動物來源的膠原蛋白)、以及化學試藥公司(供應蛋白質純化或脫細胞用試藥)。

B. 中游產業：

製造商將原材料轉化為各種膠原蛋白基材產品並協助完成生產製造與最終滅菌，如膠原蛋白敷料、膠原蛋白植入物，膠原蛋白支架等，用於組織再生和美容填補等應用，海昌生技位於產業中游。

C. 下游產業：

包括醫療器械代理及經銷公司、醫院及診所、化妝品公司等等。這些公司將中游製造的膠原蛋白基材產品，應用或銷售到末端消費者身上。

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(%)
膠原蛋白 植入物相 關產品		<ol style="list-style-type: none"> 1. 可吸收滲出之血/體液，立體結構空間促進血塊凝集，放置於拔牙傷口可保護傷口表面、防止傷口受到感染，保留空間給予齒槽骨生長，有助於移植治療中對於術後傷口的修復。 2. 可協助傷口癒合、保護傷口表面、防止傷口受到感染，並適用於處置潰瘍、褥瘡、燒燙傷、創傷或手術傷口。 3. 薄膜類產品，可維持天然材料的組成及特性，其中包含天然活性分子，適用於牙周缺陷癒合、骨骼重建、牙齦彌補、強化或維持齒脊高度。 4. 含三鈣磷酸鹽產品，可應用於骨缺損處，使新生骨質順利生長進入骨填料孔隙，適用於填補牙周與口腔顎面的骨缺損及牙科植體種植時齒槽骨之重建、擴展和修復，增加骨骼組織之癒合程度。 	65,716	91.93
其他	-	-	5,768	8.07
合 計			71,484	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(註1)	109年(註1)	110年(註1)	111年(註2)	112年(註2)	113年截至11月份止 (自結數)(註3)
	營業收入		22,400	29,226	37,303	55,122	71,484
營業毛利		11,641	18,528	24,137	40,157	53,430	60,350
毛利率(%)		51.97	63.40	64.71	72.85	74.74	73.97
營業損益		(8,837)	(12,342)	(3,685)	2,418	15,291	12,963
營業外收入		22	136	20	1,053	1,035	2,241
營業外支出		(1,028)	(1,441)	(1,103)	(702)	(51)	(13,522)
稅前損益		(9,843)	(13,647)	(4,768)	2,769	16,275	1,682
稅後損益		(9,843)	(13,647)	(4,768)	2,769	16,275	1,682
每股盈餘(虧損)(元)		(0.35)	(0.49)	(0.17)	0.10	0.45	0.05
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1：108-110年度係經會計師查核簽證之個體財務報告，係採用我國企業會計準則編製。

註2：111-112年度係經會計師查核簽證之合併財務報告，係採用國際財務報導準則編製。

註3：係自結合併數字，未經會計師查核簽證或核閱，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		108年(註1)	109年(註1)	110年(註1)	111年(註2)	112年(註2)
項目						
流動資產		28,450	23,904	28,620	140,119	157,389
基金及長期投資		-	-	-	-	-
不動產、廠房及設備		35,976	33,838	31,727	34,468	36,837
無形資產		49	26	33	13,591	13,660
其他資產		48,278	76,851	30,284	9,447	11,271
資產總額		112,753	134,619	90,664	197,625	219,157
流動負債	分配前	6,198	6,807	10,779	14,419	21,444
	分配後	6,198	6,807	10,779	14,419	21,444
長期負債		-	-	-	-	-
其他負債		60,994	95,898	52,740	5,407	3,639
負債總額	分配前	67,192	102,705	63,519	19,826	25,083
	分配後	67,192	102,705	63,519	19,826	25,083
股本		280,000	280,000	280,000	365,000	365,000
資本公積	分配前	-	-	-	68,000	68,000
	分配後	-	-	-	68,000	-
保留盈餘	分配前	(234,440)	(248,087)	(252,855)	(255,201)	(238,926)
	分配後	(234,440)	(248,087)	(252,855)	(255,201)	(170,926)
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	45,560	31,913	27,145	177,799	194,074
	分配後	45,560	31,913	27,145	177,799	194,074

註1：108-110年度係經會計師查核簽證之個體財務報告，係採用我國企業會計準則編製。

註2：111-112年度係經會計師查核簽證之合併財務報告，係採用國際財務報導準則編製。

TOP ^

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(%)	64.71	72.85	74.74
	流動比率(%)	265.52	971.77	733.95
	應收帳款天數(天)	129	152	134
	存貨週轉天數(天)	172	225	257
	負債比率(%)	70.06	10.03	11.45

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!!](#)