

鑽石生技投資股份有限公司

興櫃前法說會提問單

日期：2022/7/21

類別	提問	公司回覆
營運	鑽石持有興櫃或上市櫃公司的股票處分機制為何？	鑽石投資組合包括幼年期、成長期，但還沒有成熟期的公司，我們目標追求利益的最大化，既然冒了極大的風險，歷經千山萬水，我們要創造利益最大化，當轉投資公司走到成熟期、豐收期，已經是非常茁壯的公司時，鑽石會考慮出脫手中持股，但不會影響公司的穩定性，寧靜的退場，是我們最期待的。或者，被投資公司的研發動能已經停滯不會再向前走，我們才會退出，所以我們追求的是賺到 99%，而不是 49%。
營運	請問鑽石未來 2 年有哪些潛在要 IPO 公司？	<ol style="list-style-type: none">1. IPO 需視公司研發進展與市況而定，我們希望投資案如永生細胞（Stemcyte）及地天泰農業生技有具體營運成果時，協助接軌資本市場。2. 欣耀生醫已在今年三月取得科技事業函，著手進行興櫃轉上櫃的作業，相關資訊請參考欣耀生醫之對外公告。
營運	公司 IPO 目的，與其他 PE Fund 差別？	IPO 的目的是要把未來的投資動能擴大，以現在 50 億的資本，我們做到現在的投資，未來可以幫助更多的投資案成為獨角獸，把鑽石的規模繼續擴大，將來鑽石的規模在資本市場將會呈倍數擴大。

類別	提問	公司回覆
營運	如何找尋投資標的？	<p>主要還是看人，假如這個科學家的人品值得信賴，包括他的誠信、專業、勤奮，是可以信賴的，這一點最少有 50 分，接下來看他的專利以及技術是否能跟國際競爭，因為生技是一個完全國際競爭的行業，我們會仔細評估，在專利的保護期內，藥物的價值可以呈現的話，就會開始協助進行投資案，投資案會以鑽石為主，並邀約我們的股東，包括幾個金控與集團參與投資，很幸運地，他們願意跟著鑽石參與投資，都得到很正面的效益。</p>
營運	鑽石目前的投資標的，有多少比重是已經上市/興櫃/未上市？已上市標的之公司為多少%？興櫃標的公司未來之上市櫃時程為何？	<p>10%上櫃、20%興櫃、70%未上市。興櫃公司轉上市櫃的時程依該公司營運進展及董事會決議進行，請參考興櫃公司對外相關公告。</p>
營運	請問會與其他 PE/VC 合作看案子嗎？主要是 Lead 或 Follow？	<p>鑽石有專業的團隊與資源評估並主導投資案，因此主要投資案皆為 lead investor，但未來不排除與其他投資同業進行合作。</p>
營運	針對新冠疫情，有無投資的公司有隨疫情相關的研發？	<p>本公司有 2 個投資案正在進行新冠相關研發：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 醣基生醫-研發通用性新冠疫苗，可應對不同突變病毒株，達成廣效性防禦功能。 2. 合一生技-抗新冠病毒核酸藥物，阻斷病毒於體內複製增生的路徑。
營運	成功投資的機率？	<p>成功機率沒有定數，但鑽石生技的投資策略是透過專業評估，由早期投資/扶植並提供公司治理、營運、研發等相關支援，因此投資成功率優於一般財務性投資基金。</p>

類別	提問	公司回覆
營運	興櫃後的經營策略為何？ 跟興櫃前有何不同？	經營策略不隨著興櫃而有所改變。
營運	有與政府發展生技的合作嗎？	為達到獨立性，並以專業評估為投資原則，本公司資金皆來自於民間，無政府資金。
營運	請問能否簡介鑽石的投資標的？	本公司官網針對每一個投資標的皆有詳盡介紹，請參閱官網之投資組合專區。
財務	請問鑽石的每月營收認列方式？	每月營收認列方式，採用當月月底與前月月底我們投資組合公允價值的差異，目前鑽石的投資組合包含上櫃公司、興櫃公司以及未上市櫃公司，上櫃公司會採用每月月底的收盤價作為每股公允價值，興櫃公司採用每月月底的成交均價作為每股公允價值，未上市櫃公司則建立評價模型來進行評價。評價方法根據每個投資標的之股權性質以及營運狀況來決定，普通股與基金採用的評價方法為市場法與資產法，市場法採用同業可類比公司的市場乘數，例如 P/B 或 P/E Ratio 來進行評價，資產法是用投資標的之帳上資產與負債來推估公司的價值，特別股會採用選擇權的評價模型來進行評價。另外，我們跟投資人分享，鑽石的價值來自於扶植旗艦型的生技企業，可產生超額獲利的機會，我們更看重投資案長期獲利的潛力，並非每月公允價值的變動。
財務	鑽石成立以來，公允價值成長多少？	截至 2021/12/31，帳面投資總額為 35.26 億元，投資標的公允價值為 104.71 億元，評價利益 69.45 億元。

類別	提問	公司回覆
財務	公司淨值如何計算？淨值反映了公允價值(市價計算淨值)。	<p>1. 淨值為本公司之股東權益，每股淨值係以股東權益除以已發行之普通股股數。</p> <p>2. 本公司按月評估投資標的之公允價值，並反映於帳上，故帳上淨值已反映投資標的之公允價值。</p>
財務	資金來源的金流是否具有持久性及穩定性？	本公司資金來源絕對是保守及穩定的，並無資金短缺之疑慮。
財務	累積的投資淨利為多少？	2020年及2021年營業收入分別為6,522,914千元及3,063,731千元，為投資標的之已實現及未實現之評價利益，其餘年度營業收入可參閱本公司公開說明書。截至2021/12/31，帳面投資總額為35.26億元，投資標的公允價值為104.71億元，評價利益69.45億元。
其他	投資鑽石與投資ETF的差異為何？	ETF是分散風險的概念，但鑽石生技投資是精準投資，追求風險最大化，創造利益最大化，目標是創造生技旗艦企業，而不是分散風險，這是與ETF最大的差異。
其他	請說明未來的股利政策？配發率？	<p>投資人最關心的，就是得到最大的投資回饋，鑽石的營運目標是創造最大投資價值，回饋股東。</p> <p>鑽石是永續型基金，我們的氣很長，投資案在進入成熟期才會退場，不會追求短期利益而損及長期利益，所以當投資案出現爆發性突破時，會以已實現利益與評價基礎，綜合考量後的可配股利能力，盡可能配發。在成立的前七年還在投資期，沒有能力配股利，到這兩年就累積配發了7.58元，未來的股利政策會以投資最大化獲利為目標，當達到這個目標時，就會盡可能分配股利，與投資人共享利益。</p>

類別	提問	公司回覆
其他	富邦金及台新金將來的角色？在興櫃後是否會退場？	大股東長期支持本公司發展，但無法代替股東回答這個問題。
其他	請問鑽石生技董監及大股東未來一年內是否有釋股計畫？	目前未接獲董監或大股東在未來一年內有釋股計畫。
其他	中天生技是否對鑽石生技具有控制力？	中天生技持有本公司 28.88%，具影響力，但無實質控制力，業務及經營管理皆各自獨立運作。