

鑽石生技投資股份有限公司

2023 年 8 月 10 日 上市前業績發表會 現場 Q&A

編號	問題	回答
1	貴公司與生技 ETF 有何不同?	<ol style="list-style-type: none">1. 投資策略不同：ETF 是為分散風險，而創投是與風險搏鬥，藉由承擔風險來創造超額利潤。鑽石生技是精準投資，管理、控制風險，創造利益最大化，鑽石生技的目標是打造生技獨角獸，而不是分散風險，這是鑽石生技跟 ETF 最大的差異。2. 投資標的不同：ETF 投資標的為上市（櫃）有價證券，鑽石生技投資標的多屬早期投資(early stage)，對於不熟悉生技產業，卻又想投資海內外具爆發潛力公司的投資人，投資鑽石生技可間接參與潛在具爆發性獲利之未上市（櫃）或未公開發行之生技企業。
2	貴公司營收認列方式？如何確保投資人權益？	<ol style="list-style-type: none">1. 鑽石生技依國際財務報導準則(以下簡稱 IFRS)第 9 號規定，營業收入為期末與期初投資組合之公允價值評價差異。例如，每月營業收入之計算，係當月底與前月底投資組合之公允價值差異。2. 公允價值之決定方式：投資標的若為上櫃公司，其公允價值為每月底之收盤價；投資標的若為興櫃公司且為具活絡交易者，其公允價值則為每月底之成交均價，投資標的若為興櫃公司但不具活絡交易或尚未進入資本市場之投資標的，則以評價方式決定其公允價值。評價方法視各投資標的之股權性質及營運狀況而定，一般採用市場法或資產法，市場法選用同業可類比公司的市場乘數，如 P/B 倍數進行評價，因生技產業其營運風險較高，鑽石生技專業團隊先依保守原則予以評價，按季提交會計師核閱。3. 為確保投資人的權利，鑽石生技以最高標準每日、每月定期於官網及公開資訊觀測站揭露營運狀況，以確保投資人權益。

鑽石生技投資股份有限公司

2023年8月10日 上市前業績發表會 現場 Q&A

編號	問題	回答
3	鑽石生技的大股東持股非常集中，請問上市後，大股東會不會大量賣出，影響股價？	<ol style="list-style-type: none"> 1. 本公司申請上市時承諾公司內部人及前十大股東承諾延長集中保管期間，上市屆滿 2 年，每 6 個月可領回 1/4，滿 4 年後始得全數領回。且集保期間屆滿前，因盈餘轉增資或其他原因而取得之股份，也要強制集保，並於最後一次領回日後始得領回。 2. 鑽石生技目前前十大股東持股比例約 95.5%，IPO 現金增資後強制集保比例將高達 84.3%，惟因本公司增資額資本額將達 84.93 億元，仍由尚有近 1.4 億股（約 15.7%）流通在外，上市後因強制集保，不致有大股東大量釋股之情事，且流動性也充足。
4	未來有籌資、發行 GDR ADR 的計劃嗎？	目前無此計畫，鑽石生技正在上市，待兩個投資公司資金募集後，會看後續併購標的所需資金大小，如可經由與金控、壽險、投資公司股東的連結，資金夠就會不發行，若有特別需要、重大投資案才考慮。
5	一號二號是基金還是生技公司？	一號及二號為投資公司，非基金，也非生技公司。
6	請問公司未來的股利政策為何？	<ol style="list-style-type: none"> 1. 在投資環境對的時機，以股東權益最大化之原則運用現金投資，反之，若投資環境趨於保守，現金可較多用於配發股利，故股利政策之運用彈性較大，保留投資彈性。 2. 可分配盈餘 10%~100% 為股東股利。 3. 採取平衡股利政策，以部份股票股利及部份現金股利互相搭配，其中現金股利不低於總發放股利之 10%。
7	國際大型策略對象是什麼？	根據七大標的找到策略聯盟夥伴，特別是市場銷售端，股東方面除金控及壽險外，目前與主權基金亦有所接觸，鑽石生技上市後，該等國際機構投資人對鑽石生技勢必更具信心，且鑽石生技資訊高度透明，未來若與主權基金結合，可提高鑽石生技國際能見度。

鑽石生技投資股份有限公司

2023 年 8 月 10 日 上市前業績發表會 現場 Q&A

編號	問題	回答
8	上市後有無人力擴編計畫?	目前 21 位，預計增加到 50 位，廣納投資相關優秀人才加入。
9	想關注的投資領域有七大項的比重？為何為這些領域？	<ol style="list-style-type: none">這七大類以 Unmet medical need(醫療迫切需求)為核心，台灣生技市場佔全球只有 0.4%，台灣市場小，需靠國際市場，而要與國際市場競爭，須為 top 1 或 2 才能進入市場，否則能見度是看不到的。台灣必須要放眼國際市場，打國際盃，這七大類是還沒有看到國際壟斷或獨佔，表示我們還有機會。根據過去 25 年新藥研發累積經驗，這七大領域，鑽石生技覺得台灣有機會，有好的標的我們會優先參與投資。
10	一號二號跟基金差異	一號、二號是投資公司，主要做併購，每個規模在 50 億到 80 億，且不同的基金管理人，在前提七大項目中有好的項目，我們都會進行投資，前提是有完整的評估。
11	鑽石基金與未來投資的併購資金，在定位上的差異是什麼？	<ol style="list-style-type: none">鑽石生技以早期投資(early stage)為主，為永續型創投，而併購資金投資年限為 8 年，最多可延長 2 年，投資著重在後期較大型、成熟的案子，以併購方式提供在台灣有缺口，且可與國際市場連結。投資的標的及特色並不相同，然有加乘效益，會幫助鑽石生技之投資標的公司導入未來可跟市場、跟併購可以整合的技術、產品。讓整個平台上可發揮最大的投資效益。
12	近期標的是否有要掛牌的？	永笙生技，預計於第四季會向創新板提出申請。
13	下半年是否有處分股票利益？	看營運狀況及投審會意見，進行客觀評估，由經營團隊經科學數據來決斷。

鑽石生技投資股份有限公司

2023 年 8 月 10 日 上市前業績發表會 現場 Q&A

編號	問題	回答
14	對於再生醫療產業發展的看法	<p>鑽石生技對再生醫療產業持正向看法，尤其細胞治療將是本公司未來主要投資領域之一，以下市場資訊提供參考：</p> <ol style="list-style-type: none">1. 再生醫療應用領域涵蓋細胞治療、基因治療、組織工程生醫材料三大範疇。2. 根據 DCB 資料，全球細胞治療市場 2026 年將達 443 億美元，複合年增長率 24%。3. 全球細胞治療市場又以幹細胞及免疫細胞兩大市場為主，其中幹細胞將會是最大的市場，根據 Grand View Research，全球幹細胞治療市場 2027 年將達 179 億美元，複合年增長率為 8.2%。 <p>Research and Market 指出，2025 年全球免疫細胞治療市場的複合年增長率可達 15.5%。</p>
15	單一基金在七大類投資策略的比例分配為何？	<p>未限制投資比例，依所評估案源的投資獲利機會、風險評估、市場時機等因素動態性調整投資比重。</p>