

鑽石生技投資股份有限公司

2024 年第二季線上法說會 Q&A

日期：2024/06/26

編號	提問內容	公司回覆
1	現有投資組合自今年的重要進展?	<p>剛剛的簡報已較有系統地向各位股東說明了投資組合的進展，我再精練的向各位說明，我們預期今年幾個重要投資案的關鍵營運進展：</p> <ol style="list-style-type: none">1. 合一：ON101 大陸市場開始銷售、新冠核酸藥物的臨床解盲。2. 醣基：醣基化 ADC 藥物與國際 CDMO 藥廠建立合作與授權、加速核心藥物 H01 的二期進展。3. 欣耀：高肝安全性止痛藥的國際授權。4. 永笙：送件證交所創新版申請上市。
2	欣耀無肝毒止痛藥授權進度?	<p>SNP-810 給與劑量 4-12 克，合計 48 人的臨床試驗已在 2023/11 收案完成，今年 5/27 收到 4-12g 臨床試驗 data，主要指標顯示均未產生肝毒性；次要指標顯示肝毒性之代謝物濃度於所有劑量組均未達肝毒性標準。本次臨床試驗最重要的結論是 SNP-810 最大劑量 12 克為過去乙醯胺酚核准可使用上限每天 4 克的 3 倍，顯示未產生肝毒性，能維持正常肝功能。由於這次 SNP-810 臨床實驗結果相當正向，我們期待欣耀接下來能順利完成授權。</p>
3	關於欣耀 SNP-610 的臨床進展及規劃?	<p>公司預計 2024~2025 年啟動，在台灣 5 家醫院收案，預計 2026 年完成收案。詳細進度仍以欣耀公告為主。</p>
4	EyeYon 退場規劃?	<p>EyeYon 目前的臨床進展順利，已有國際藥廠開始接觸洽談併購機會，我們</p>

編號	提問內容	公司回覆
		評估透過並併購退場的機率較高，但仍視公司未來的進展，除被併購之外，IPO 也會是一個選項。
5	永笙 IPO 進度?	具體時程仍以公司對外正式說明為主，依本公司了解，永笙預計在 2024 年向證交所申請創新板上市。
6	去年與日本 DCI 跨境結盟，請問雙方是否有共同合作的項目?	雙方已共同參與 2023 年永笙生技的增資案，並將共同協助永笙生技的營運發展。
7	是否有投資 AI 於醫療領域應用的規劃?	AI 在醫療領域的應用是未來必然發生的趨勢，也會是鑽石關注的領域，AI 技術可應用於新藥開發、醫學影像辨識、智慧醫療診斷、疾病預測、手術引導與健康照護等醫學場景，以智慧醫療診斷為例，導入 AI 模型演算訓練，除可提升影像判讀效率、降低漏診外，更可辨識出肉眼難辨的細微病灶，輔助醫師診斷早期癌症，及早治療。AI 醫療仍處於發展初期，未來有許多投資機會。
8	立法院在六月初通過再生醫療雙法，此法案對生技產業的幫助是什麼？對鑽石的投資業務有什麼影響？	<ol style="list-style-type: none"> 1. 再生醫療雙法建立細胞治療、基因治療在台灣市場的應用面法源依據，讓生技業者及醫療院所可於法規指引下，進行相關醫療行為。 2. 再生醫療雙法建立產業可依循的制度與標準，可加速產業發展，另外，法規也針對用於治療危及生命或嚴重失能的疾病，可於技術完成第二期臨床試驗，並經審查風險效益，具安全性及初步療效者，有條件提早上市使用，此規定也助於業者於應用端收集更多真實世界的使用數據，提早用於臨床治療。 3. 細胞治療為本公司重點投資領域，再生醫療法案的通過，除了加速細胞治療業者的營運發展，也間接對本公司的投資業務有正向幫助。

編號	提問內容	公司回覆
9	公司近期的投資重點?	<p>我分成幾個層次跟各位說明鑽石近期投資重點：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 早期的項目：高度創新、前瞻的案子，能解決明確的 unmet medical need, first-in-class, best-in-class 的技術，包含新藥、醫療器材跟服務，尤其在核酸藥物、慢性疾病、免疫疾病領域。 2. 中期項目：已初步在臨床證明效果，或已有真實世界數據的公司，同樣包含新藥、醫療器材，包含我們看到一些醫療 AI 已有突破性的進展、或是已建立 business model 的醫療 IT 服務、已取證的醫療器材。 3. 後期項目：此部分會更著重具海外通路能力的公司，尤其是美國市場，台灣生技產業已逐漸跟國際市場接軌，透過投資、整併海外公司，可以加速整個產業的進展與競爭力。
10	投資過程中，是否有針對 ESG 進行任何措施?	<ol style="list-style-type: none"> 1. 如同前面簡報向各位投資先進說明鑽石投資是依據「責任投資政策」進行投資，因此可將投資過程分為四個階段：①投資案的選案評估、②投後管理、③出具報告書對外界說明執行責任投資進度以及④後續持續監測和追蹤改進情形等階段。 2. 在選案評估時，即同步評估潛在投資標的是否在誠信經營與商業道德、社會共榮，以及環境與生態保護三大方面皆未違反 ESG 原則。實際投資後除積極參與投資標的的董事會及股東會，持續關注其 ESG 實際執行情形。 3. 本公司及投資標的 ESG 執行情形之相關資訊，都會揭露在本公司之永續報告書中，並請第 3 方執行確信，以期資訊公開、透明且具公信力。另外，本公司每年均會持續追蹤標的公司 ESG 執行情形，若發現

編號	提問內容	公司回覆
		有違反 ESG 原則、檢核或承諾事項之虞時，除向經營團隊瞭解原委並追蹤改善措施外，若情節嚴重且未見改善者，本公司不排除停止相關投資。
11	請問如何評估醣基的投資價值？	醣基的核心資產為醣均相化技術，現階段評估醣基的價值可觀察其醣均相化技術的臨床實際效果，包括第一個使用在 Rituximab 的 CHO-01 第二期臨床試驗效果。其次是評估糖分子用在 ADC 抗體上的效益。
12	公司年底前要出清合一，但是合一正要轉成商業年，股價也不好，剩下半年公司應該已經決定好怎麼處理吧？可以說明公司的方向嗎？有打算跟國外公司交換持股嗎？	<ol style="list-style-type: none"> 1. 本公司處份股票的基本原則為「友善、寧靜」退場，在權衡鑽石投資股東權益、以及不對被投資公司造成影響的前提下，於資本市場寧靜處分股票並實現投資報酬。 2. 合一生技在 2023 年取得突破性的進展，通過中國第一個天然藥物 1.1 類新藥藥證，大陸糖尿病足患者 830 萬人以上，潛在市場需求 1,100 萬人，合一已經從研發型生技，開始轉化成市場型藥企，我們持續對於合一的發展，抱持樂觀的評價，不會輕易出脫持股，一定會以鑽石投資股東權益最大化進行考量。 3. 鑽石持續看好合一的價值，出清持股並不困難，主要是我們要選擇良好的對象進行釋股，而具有長期持股意願的合作對象將是我們的第一優先。
13	2024 年開始到現在，看不出來鑽石投資有什麼進展？若有，請協助說明，謝謝。	<ol style="list-style-type: none"> 1. 已完成鑽石高新、鑽石一號共新台幣 40 億元的轉投資。 2. 所持投資組合有許多臨床、營運進展，詳細內容請參閱本公司法說會簡報。 3. 鑽石生技投資已在今年 2 月納入 MSCI 全球小型指數。
14	路董事長之前在合一提出的百億美金，現	本公司持續看好合一的價值，對於 ON101 大陸藥證取證後，進入大陸市場

編號	提問內容	公司回覆
	<p>在已經沒有任何一任再提出，是否要對這件事解釋一下呢？喊了很多口號來增加股東信心，但四年遲遲未見績效，今年鑽石還要賣合一，是否針對合一狀況提出一些看法呢？</p>	<p>的營運目標抱持樂觀態度，也正面看待其新冠核酸藥物的二期臨床結果。</p>
15	<p>有針對鑽石投資 2024 年整年預估 EPS?</p>	<p>本公司營收來自於已實現及未實現之金融資產評價損益，若要進行年度財務預測，須評估個別投資標的於年底的收盤價或公允價值，因影響資本市場行情的因素不僅有個股營運表現，總體政經變數亦難以預測，故本公司無法提供財務預測。</p>
16	<p>證交所要求年底前釋出合一全數股票，請問是否有強制性，若未如期執行的法律責任為何？</p>	<p>應主管機關要求於 113 年底前處分合一持股為本公司上市承諾事項，必定會如期完成。</p>