



Diamond Biofund  
鑽石生技投資股份有限公司

# 2025年第一季線上法說會

2025 Q1 Earnings Conference Call



**股票代號：6901**

# 聲明事項

- 本簡報所提及之預測性資訊，包括營運展望、財務狀況及業務預測等內容，為本公司基於內部資料及外部整體經濟發展現況所得之資訊。
- 本公司未來實際所可能產生的營運結果、財務狀況與業務成果，可能與預測性資訊有所差異。其原因可能來自各種因素，包括但不限於本公司投資標的之經營與研發風險，資本市場趨勢變化，各種政策法令與金融經濟現況之改變，以及其他本公司無法掌控之風險因素。
- 本公司主要投資標的為生技類股，其股價及公允價值受研發成果之影響甚大，因而產生較鉅幅之波動。因此若公允價值下跌可能導致營業收入為負數。
- 本公司業務性質為創業投資公司型態且以生技產業為主要投資標的，生技產業開發時程長，投入經費高且未保證一定能成功，請投資人特別注意並審慎投資。

# 議 程

- 一、總經理致詞
- 二、2024年第四季財務報告
- 三、生技資本市場動態及投資組合
- 四、Q&A

# 總經理致詞

# 2025年投資策略與方向



主導創新型旗艦投資案



協助現有投資組合於資本市場實現價值



提升資產管理規模

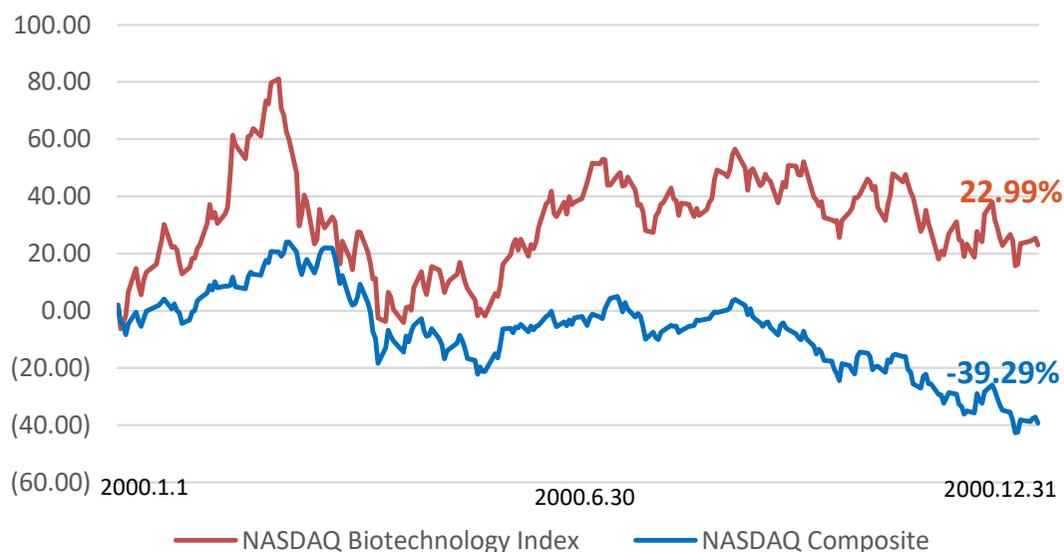


落實責任投資、ESG永續競爭力

# 生技醫療類股防禦特性

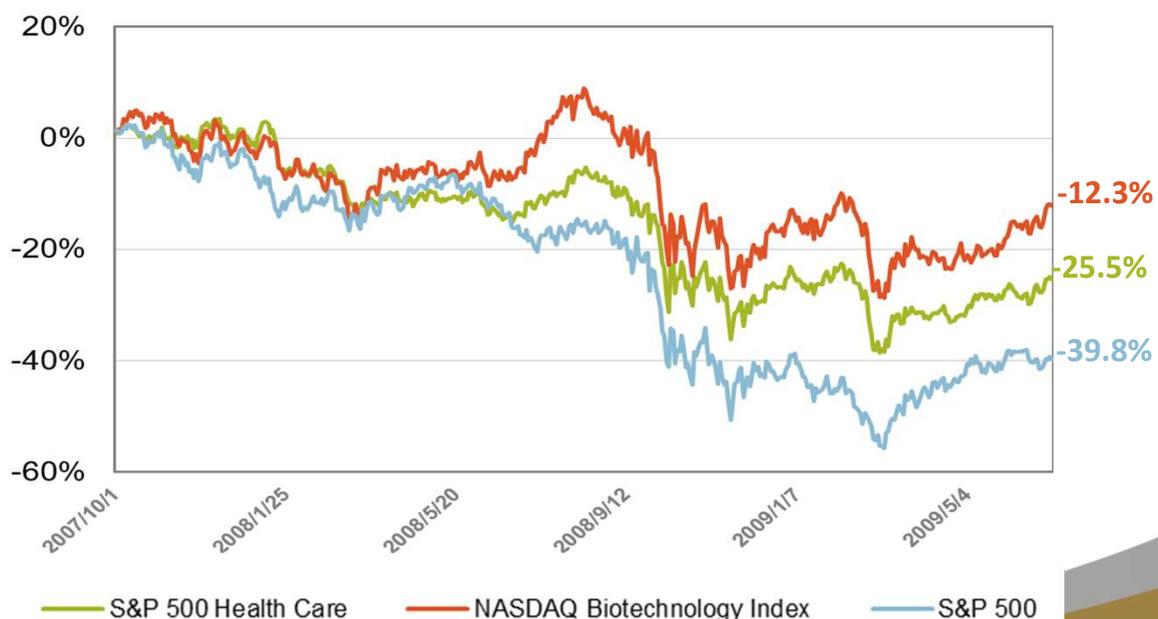
- 健康照護需求通常不受經濟循環影響，因此在市場動盪時，表現通常優於大盤，明顯具有防禦性。
- 2000年網路泡沫期間及2008年全球金融海嘯期間，生技指數表現均優於大盤表現。

2000 網路泡沫



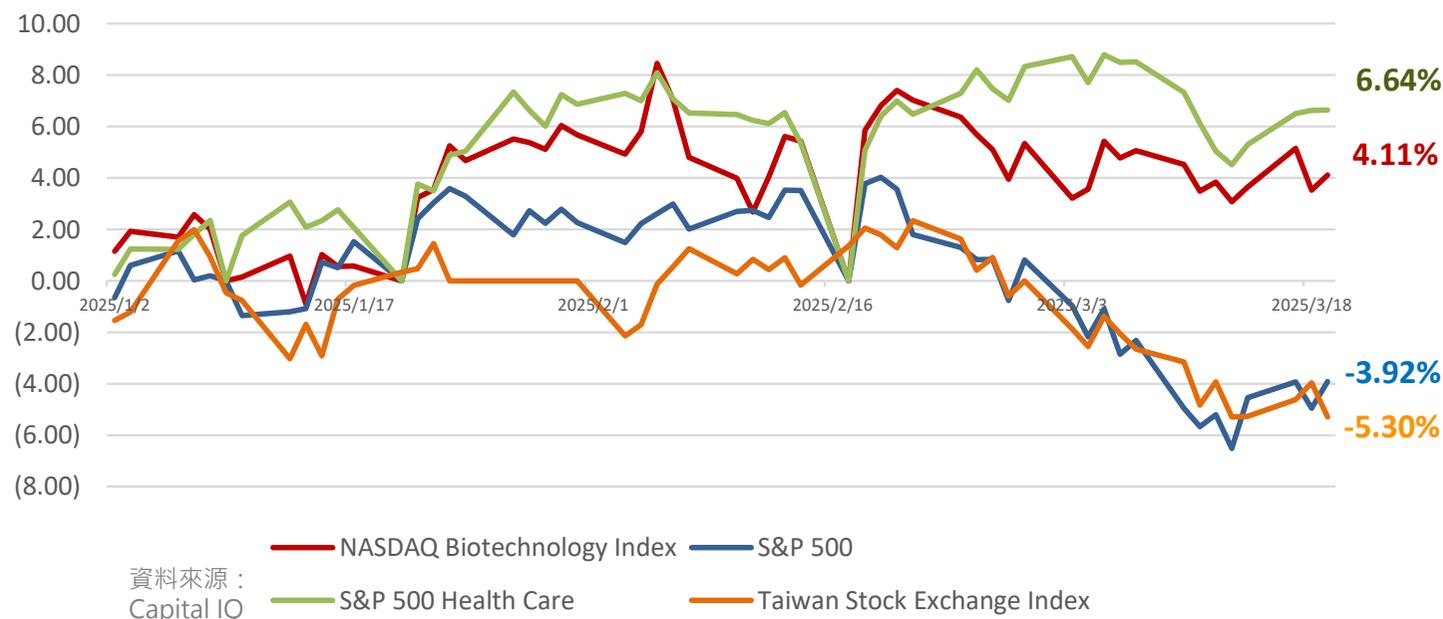
資料來源：  
Capital IQ

2008 全球金融海嘯



# 近期國際市場震盪，生技醫療類股逆勢上漲

## 最近三個月生技醫療類股表現逆勢上漲



2025迄今指數表現	
NASDAQ Biotechnology Index	4.11%
S&P 500 Health Care	6.64%
S&P 500	-3.92%
Taiwan Stock Exchange Index	-5.30%

# 生技醫療類股相對價格合理

NBI指數與S&P 500長期價格變化趨勢比較圖



資料來源：  
Capital IQ

— S&P 500      — NASDAQ Biotechnology Index

	2023年迄今 指數表現
NASDAQ Biotechnology Index	5.99%
S&P 500	47.81%

# FTSE及MSCI國際指數肯定!!!



鑽石投資納入富時FTSE兩指數  
(2025.3.24生效):

- 富時全球股票指數系列-微型股  
FTSE Global Equity Index  
Series- Micro Cap
- 富時全市場指數  
FTSE Global Total-Cap (LMSμ)

鑽石投資MSCI(2024.2.29生效):

- MSCI全球小型指數  
MSCI Global Small Cap Indexes

# S&P Global ESG 評鑑成績優異!

全球最具公信力及指標性評鑑S&P Global CSA評鑑(DJSI): 鑽石投資 63分

2025 S&P Sustainability Year Book (產業門檻) 62分  
道瓊永續指數(DJSI)新興市場指數 (產業納入門檻) 54分

達標

## S&P Global ESG Score

63/100

Data Availability: ■ Very High

Last updated: March 10, 2025

Updated annually or in response to major developments

## Score breakdown

ESG Score | Industry ESG Score Average

### Environmental

CSA Score 30 | ESG Score 33 | Industry Average 26

### Social

CSA Score 75 | ESG Score 75 | Industry Average 29

### Governance & Economic

CSA Score 65 | ESG Score 65 | Industry Average 35

Diamond Biofund Inc.

DJSI 綜合金融服務類全球前6%

SURVEY RESPONDENT

Methodology Year: 2024

GICS Sector: Financials

ESG Score Industry: FBN Divers

## Criteria Scorecard

Criteria	CSA Score	Percentile	Industry		Weight %
			Average Score	Max Score	
Total Score	63	94	28	88	100

# 議 程

- 一、總經理致詞
- 二、2024年第四季財務報告
- 三、生技資本市場動態及投資組合
- 四、Q&A

# 營收認列

本公司營業收入認列方式為「已實現及未實現投資標的評價損益」

評價模式依投資標的屬性，分為以下兩類：

<p>上市、上櫃及興櫃公司</p>	<p>無活絡市場或 無公開市場報價公司</p>
<p>採用評價基準日之市場報價</p>	<p>以評價模型進行評價— 市場法、資產法、特別股評價模型</p>

註1：上市及上櫃股票採用評價基準日之收盤價

註2：興櫃股票若具活絡性，採用評價基準日之成交均價

註3：興櫃股票若不具活絡性，則進行評價

# 2024年度財務報告

單位：新台幣仟元

項目	2024年第4季	2024年度
營業收入	(607,674)	(2,228,791)
稅後淨益(損)	(765,570)	(2,518,040)
每股盈餘(虧損)	(0.90)元	(2.96)元

註：本公司營業收入係已實現及未實現金融資產評價損益

單位：新台幣仟元

項目	2024/12/31	占資產總額%
現金及約當現金	126,228	1.18%
按攤銷後成本衡量之金融資產	3,100,000	29.04%
透過損益按公允價值衡量之金融資產	7,294,561	68.34%
淨值	10,373,048	97.18%
資產總額	10,674,599	100.00%

# 投資組合

單位：新台幣仟元

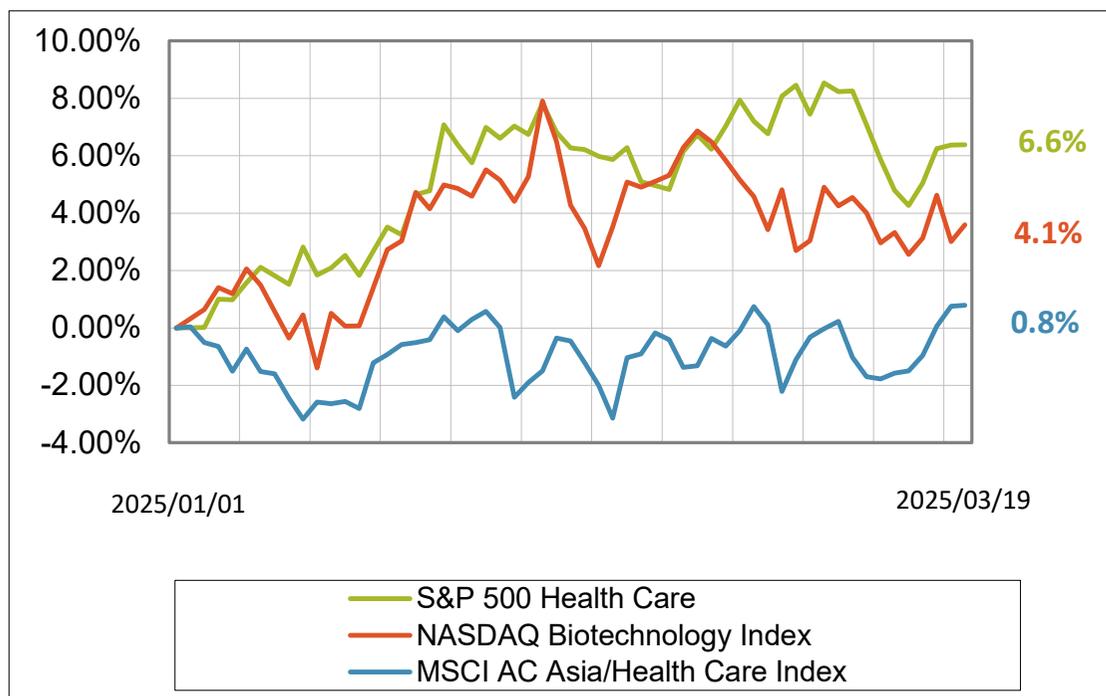
公司名稱	市場別	2025年2月 公允價值變動情形	2025年1-2月 公允價值變動情形
1 醣基生醫(股)公司		344,806	324,433
2 欣耀生醫(股)公司	興櫃	12,254	25,512
3 永笙生技(股)公司		31,033	(141,108)
4 原創生醫(股)公司		215	(384)
5 Theia Medical Technology Co. Ltd.		(1,516)	(9,024)
6 EyeYon Medical Ltd.		2,608	(1,184)
7 地天泰農業生技(股)公司		(2,133)	790
8 Kendall Capital Partners I, L.P		264	(248)
9 Bilayer Therapeutics, Inc.		55	80
10 優億 (股)公司	未上市	(2,854)	(3,024)
11 新析生物科技(股)公司 (Syncell Inc.)		933	259
12 鑽石一號投資(股)公司		21,601	(100,650)
13 鑽石高新投資(股)公司		2,218	4,788
14 Rejuvenate Bio		0	0
合計		<b><u>\$409,484</u></b>	<b><u>\$100,240</u></b>

# 議 程

- 一、總經理致詞
- 二、2024年第四季財務報告
- 三、生技資本市場動態及投資組合
- 四、Q&A

# 國際生技資本市場

- 自2025年初至今，美國生技產業均呈現上升趨勢，而亞洲生技產業表現疲弱。
- 今年第一季，國際生技資本市場最大的IPO和併購案顯示，市場仍對減重代謝以及中樞神經系統疾病保持高度關注。



資料來源：NYSE, NASDAQ, Capital IQ

## 第一季 重要上市案例: Metsera (NASDAQ: MTSR)

簡介	生物製藥公司
IPO日期	2025年01月31日
IPO募資金額	USD 275 Million
2025年03月10日市值	USD 2.63 Billion

## 第一季 重要併購案例: Intra-Cellular Therapies (NASDAQ: ITCI)

M&A 案例簡介	生物製藥公司
收購方	Johnson & Johnson
被收購方	Intra-Cellular Therapies
公告日期	2025年01月13日
收購金額	USD 14.6 Billion
每股收購價格	USD 132

# 國內生技資本市場

- 2025台灣生技業上市櫃(含興櫃)共新增掛牌 5 家。
- 生技產業整體市值於 2025年3月14日已達新台幣 1.7兆，較2024年底增加新台幣 1,073億。

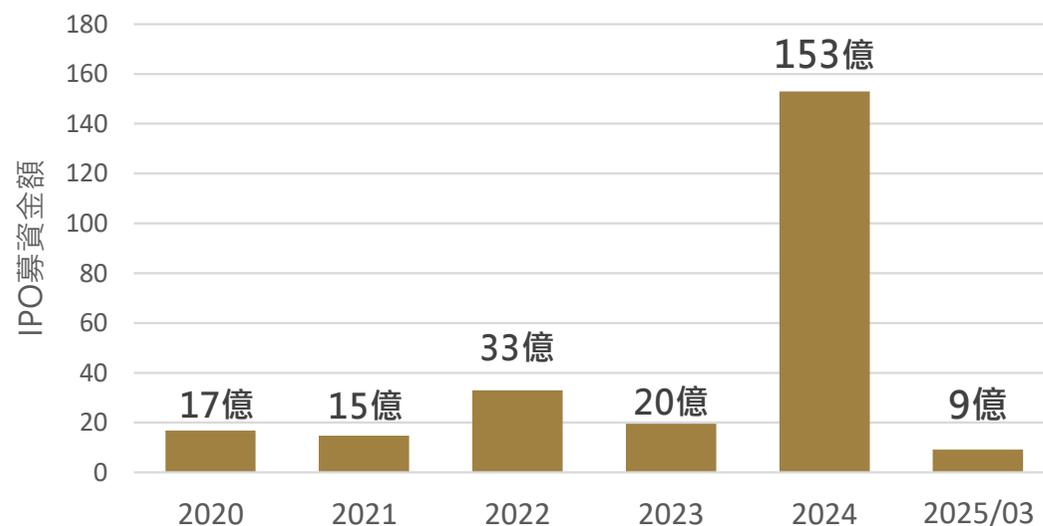
市場別	新增家數	總計家數	總計市值 (億臺幣)	備註
上市	+ 1	51	8,403	櫃轉市*1 (健康照護)
上櫃	+ 2	94	6,367	興轉櫃*2 (醫材*2)
興櫃	+ 2	93	2,863	(醫材*1、新藥*1)
合計	+ 5	238	17,634	

資料來源：公開資訊觀測站, Goodinfo (截至 2025/03/14)

# 國內生技資本市場

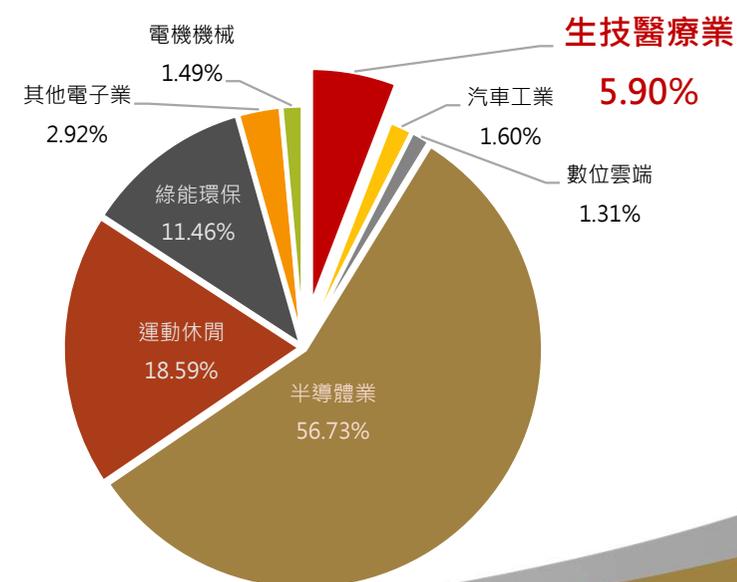
- 2025年初至今，生技IPO 募資額達新臺幣 9 億元，佔總募資額 5.9 %。
- 除了半導體產業外，生技仍是IPO募資的重要新興產業。

台灣歷年生技 IPO 募資金額



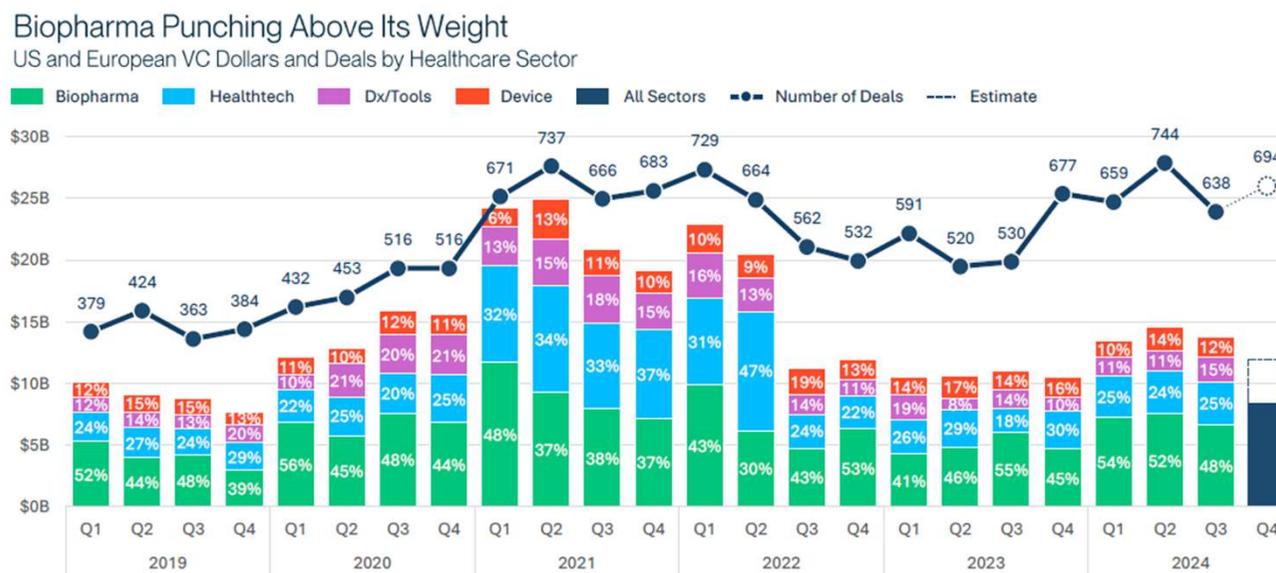
資料來源：公開資訊觀測站, Goodinfo (截至 2025/03)

2025Q1 上市櫃公司 IPO 募資金額佔比



# 歐美生技創投交易趨勢

- 歐美生技創投交易件數回升，2024年較2023年成長18%。
- 投資金額回升，2024年較2023年成長 20%。
- 2024年歐美創投業對醫療產業的投資雖受全球經濟環境影響，但生物製藥領域仍持續吸引大量資金，投資占比達 52%，創近五年新高。特別是人工智慧技術在生技產業的應用逐步確立市場定位，成為推動資金流入的重要動能之一。



資料來源：Healthcare Investments and Exits, Silicon Valley Bank (截至 2024/11/30)

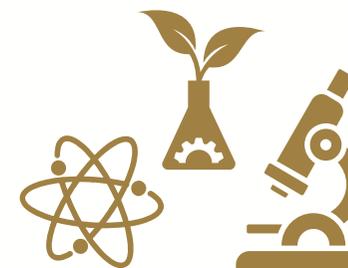
# 投資組合類別

## 新藥研發與細胞/基因治療



- 永笙生技
- 醣基生醫
- 欣耀生醫
- 優億
- Rejuvenate
- Bilayer

## 醫療器材與其他



- Theia (晶析生技)
- 地天泰農業生技
- Syncell (新析生技)
- EyeYon
- KCP Fund I

# 新藥研發與細胞/基因治療

公司	領域	核心項目	重要進展
永笙-KY	細胞治療	臍帶血長新冠治療	全球首例2期臨床試驗達標，美國3期臨床試驗申請中
		臍帶血急性中風治療	美國2期臨床試驗已獲 FDA 核准，預計提出加州再生醫學研究補助申請
		自體免疫細胞治療實體癌	1/14公告已獲衛福部核准與北醫合作「CIK治療第2期至第3期實體癌，經標準治療無效」之細胞治療技術施行計畫
醣基生醫	醣均相化技術	醣均相化抗體藥物	全球首款醣均相化抗體一期臨床試驗結果證實安全性佳，2a 期臨床試驗進行中，初步結果已見療效提升，預計2025年第3季進行2期擴增試驗
		特定醣基化ADC藥物	目標與國際及國內 CDMO 大廠簽訂非專屬授權合約，共同推廣 CHOptimax™ 技術平台用於醣均相化抗體或 ADC 藥物開發的國際授權
		細菌疫苗	去年已獲美國 FDA 核准進行1期臨床試驗，並已著手準備執行臨床試驗
欣耀生醫	肝臟疾病	無肝毒止痛藥	2/11公告取得高肝安全性止痛新藥SNP-810達現行乙醯胺酚建議使用劑量三倍(12克)之無肝毒性臨床試驗最終報告
		脂肪性肝炎新藥	1期臨床完成證明安全性，將啟動2期臨床收案
Rejuvenate Bio	基因治療	成人心律失常心肌病治療	獲加州再生醫學研究所 400 萬美元補助，IND準備送件
		寵物犬二尖瓣疾病治療	已完成 1 家國際動物用藥大廠授權合約，2024年亦與台灣寵物醫療公司簽署合作授權協議
優億	疫苗佐劑	合成皂苷佐劑	IAS-01(對標AS-01)完成專利劑型申請，並與國際疫苗廠商合作洽談中

# 醫療器材與其他

公司	領域	核心項目	重要進展
Syncell	免標定抓取未知蛋白	細胞內可抓式顯微鏡、耗材及分析服務	<ul style="list-style-type: none"> <li>2025年第1季訂單預估收入已超過2024年全年營收7成</li> </ul>
EyeYon	人工合成角膜內皮層	人工角膜植入物	<ul style="list-style-type: none"> <li>美國：已取得 IDE 核准，目前臨床試驗規劃中</li> <li>中國：成立中國子公司珠海愛眼醫療科技，正式進軍中國市場。樞紐試驗病患收案中，預計收案 62 人，已收 31人(50%)</li> <li>香港：已獲得法規單位的批准，可在香港和粵港澳大灣區進行商業銷售</li> </ul>
Theia	醫療半導體	人工視網膜植入物	2/27國內醫學中心順利完成第一例人工視網膜植入手術
地天泰	有機廢棄物酵素快速處理技術	有機廢棄物處理設備及酵素	2月與國內上市綠能公司完成簽約，將於2025年完成日處理量100噸之有機廢棄物處理廠，預計每年可穩定帶來>2,000萬酵素收入

# 投資案例介紹

## Theia Medical(晶祈生技)

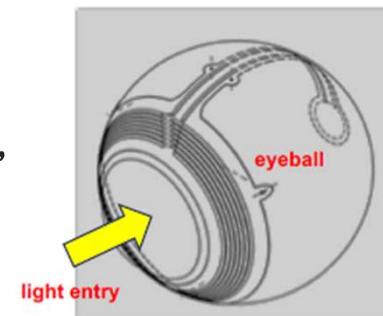
- 領域別：醫療半導體
- 註冊地：開曼/台灣
- 投資架構：特別股
- 核心產品：半導體晶片人工視網膜



**晶祈生技**  
Iridium Medical Technology Company

## 全球領先的人工視網膜公司

- 晶祈生技為清華大學衍生新創公司，核心技術為人工視網膜，結合台灣半導體產業優勢發展全球獨創的高畫質球面視網膜晶片，可讓因遺傳性視網膜病變而失明的患者重見光明。
- 所開發類似於隱形眼鏡的人工視網膜僅 $30\mu\text{m}$ 厚，晶片上整合4,000個感光元件，藉由訊號處理電路與AI影像處理技術，讓各個電極傳遞出對應之電刺激至視網膜神經元表面，創造出高解析度。



# 挑戰視網膜失明的治療缺口

## RP患者視野

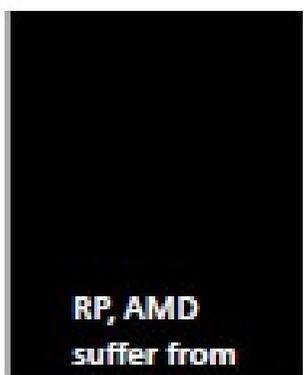
- 色素性視網膜炎(RP) – 遺傳性疾病，視網膜逐漸退化失明
  - 全球超過 150 萬名患者
  - 每3,000~5,000 人中有 1 人罹患此遺傳性疾病
- 老年黃斑部病變 (AMD)- 衰老性改變，視力退化失明
  - 全球約2億名黃斑部病變患者，美國國家衛生院預估 2040 年全球患者達近 3 億人。
  - 老年性黃斑部病變影響 1/8 的 60 歲以上老年人



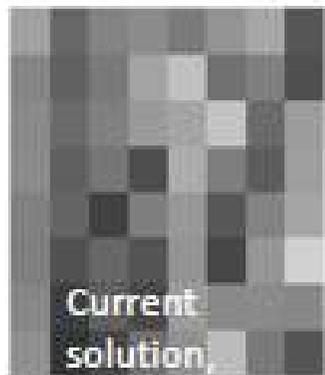
龐大患者群體受視網膜失明影響，目前仍**無有效治療方法**，  
預估**市場需求達數十億美元**

# 人工視網膜晶片幫助患者回復視力

- 連結台灣半導體產業鏈優勢，運用 CMOS 晶片感測技術，開發可撓式人工視網膜晶片，可貼合於視網膜，並利用原有神經迴路有效傳遞視覺訊號，4,000畫素高解析度可讓全盲患者閱讀14pt字體



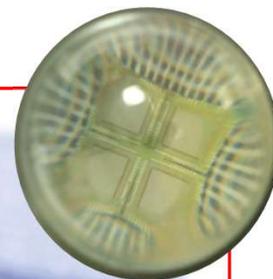
視網膜失明患者



現有治療方法

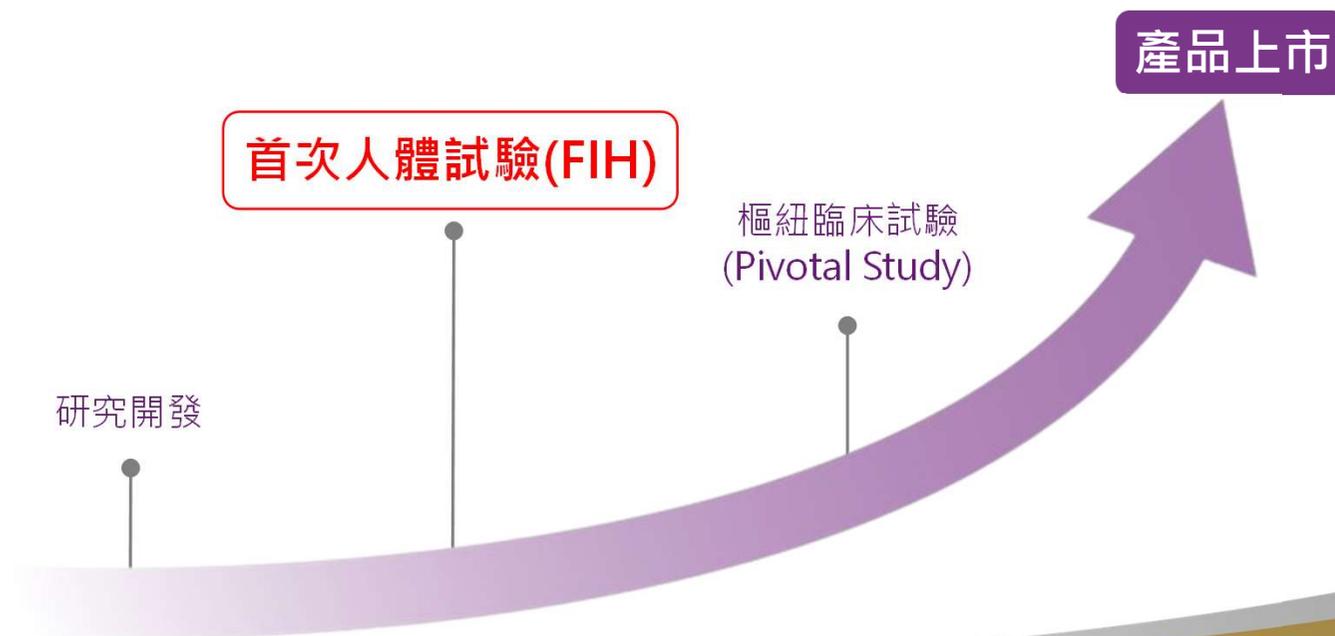


晶祈人工視網膜  
晶片效果



# 已完成首例人工視網膜植入手術

- First in Human ( 首次人體臨床試驗 )
  - 2/27於國內醫學中心完成第一例人工視網膜植入手術



# 投資案例介紹

## 地天泰

- 領域別：農業生技
- 註冊地：台灣
- 投資架構：普通股
- 核心產品：有機廢棄物快速處理酵素



地天泰

農業生技股份有限公司

## 有機廢棄物處理的創新者

- 地天泰為中興大學衍生新創公司，成立於2018年，創辦人楊秋忠博士為中研院院士，研究土壤微生物應用40餘年，已連續五年(2020~ 2024年)榮獲美國史丹佛大學發表的全球前2%頂尖科學家名單
- 核心技術：  
突破性的TTT<sup>®</sup>專利標靶酵素，可針對客戶不同的有機廢棄物在3小時內轉化為生物有機肥，兼具廢棄物去化、增值、減碳與永續利用等環保與經濟效益

## 地天泰的技術優勢與價值

處理方法	地天泰技術	傳統堆肥	差異
時間	1天內	>60天	快~60X
空間	2公頃	8公頃	少~75%
碳排	50 KgCO <sub>2</sub> e/噸	450 KgCO <sub>2</sub> e/噸	少~90%
人力成本	<40%	100%	少~60%
系統/觀感	封閉式	露天堆置	無惡臭、接受度高

註：以600噸/天有機廢棄物處理之實際運作廠為例

## 地天泰技術應用實績

- 2025年第一季與上市綠能環保公司簽約  
將於桃園設置一座百噸級處理廠，下半年將開始運行，預計每年可貢獻酵素營收>2,000萬
- 將於2025年第二季底設立第二廠，目標於兩年內設立10個百噸級處理廠



# 議 程

- 一、總經理致詞
- 二、2024年第四季財務報告
- 三、生技資本市場動態及投資組合
- 四、Q&A



# 投資生技找 鑽石

鑽石幫你投資生技菁英股!

