

聯生藥(6471)終止興櫃買賣及停止股票公開發行之Q&A

1. 公司終止興櫃買賣及停止公開發行的原因？

聯生藥面臨新藥開發、臨床試驗以及擴建產線之龐大資金需求，基於未來經營及長期策略發展考量，故決議終止興櫃買賣並停止公開發行，並於嗣後視適當時機，透過聯生藥集團架構重組方式規劃海外上市以進軍國際資本市場，取得更多國際機構投資人及高階專業人才的資源，朝一流國際醫藥大廠之路邁進，以創造更大股東利益。

2. 公司決議終止興櫃及停止公開發行後，公司後續規劃為何？股東有哪些選項？

- (1) 公司目前之後續規劃為：視適當時機，透過聯生藥集團架構重組方式規劃海外上市以進軍國際資本市場。聯生藥集團架構重組將依相關法令規定許可之方式為之，包括但不限於設立海外掛牌主體於適當時機，直接或間接向本公司股東個別或於市場購買本公司持股共計超過90%後，再由本公司及海外掛牌主體以公司決議方式進行股份轉換，使剩餘股東轉換為海外掛牌主體之股東；亦有可能透過其他法令許可之方式進行聯生藥集團架構重組。
- (2) 目前後續規劃下之股東選項：
 - A. 股東如果想參與公司後續規劃，股東得與海外掛牌主體合意簽署協議，透過出售聯生藥持股予海外掛牌主體，並嗣後認購海外掛牌主體增資新股之方式，取得海外掛牌主體之股份，原則上轉換價格及持股比例一致。
 - B. 股東如果不想參與公司後續規劃，可以在聯生藥股票停止交易前在興櫃市場出售其股份，或者於終止交易日後個別出售予有意購買之人。
 - C. 不願意參與後續規劃之股東，於聯生藥與海外掛牌主體進行股份轉換時（海外掛牌主體已持有超過聯生藥90%股份），依法將可能被直接轉換為海外掛牌主體之股東。股東於此階段依法異議者，聯生藥將依法買回。
- (3) 屆時股東可能之選項仍需取決於屆時架構重組之方式定之，以上為目前之後續規劃。

3. 公司後續有何營運計畫？

除了持續推進產品研發計畫、上市取證及產品國際授權及策略聯盟外，聯生藥將持續投資台灣作為營運總部、國際研發及製造中心，另擬於美國成立子公司或分公司負責國際法規及業務開發。

4. 公司興櫃股票最後交易日為何？

依財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心民國 107 年 08 月 14 日證櫃審字第 10700219753 號函，聯生藥自民國 107 年 08 月 29 日起終止興櫃股票櫃檯買賣。因此，本公司興櫃股票櫃檯買賣之最後交易日為民國 107 年 08 月 28 日。

5. 股東若參與後續規劃之稅負影響？

(1) 證券交易稅：

聯生藥股票之應賣人就其所取得之交易價款課徵證券交易稅（即收購價款金額之 0.3%）。

(2) 證券交易所得：

依立法院民國 104 年 11 月 17 日三讀通過之「所得稅法」部分條文修正，自民國 105 年 1 月 1 日起自然人之證券交易所得停止課徵所得稅。至於應賣人若為境內營利事業、或在境內有固定營業場所或營業代理人之國外營利事業，依據所得基本稅額條例之規定，其證券交易所得應計入營利事業基本所得額計算課徵基本稅額（扣除額 50 萬元，稅率 12%，如持有股票 3 年以上，依所得稅基本稅額條例第 7 條第 3 項規定，以其半數計入當年度證券交易所得課徵最低稅負）

謹提請注意上開有關稅負之說明僅供參考，並非聯生藥所提供稅務上之建議或意見，股東應就其個別投資狀況，衡量適用稅率級距，自行請教專業稅務顧問以確定實際稅負。

6. 目前流通在外股票有多少張？如何確保股東之權益？

目前聯生藥在外流通股票約有 175,000 多張，前十大股東佔比 83.56%，董事會決議下興櫃係反映大股東之基本意願，對公司未來發展有廣泛交換意見，但還沒有最終決定，每位股東的意願都受尊重，聯生藥轉為境外公司將進行組織重整，並於轉換過程中以維持既有股東之持股比例不變為原則。聯生藥預計將在民國 107 年 10 月召開股東臨時會，決議停止股票公開發行。

7. 公司為什麼要實施庫藏股？

係為維護公司信譽及穩定投資人與員工對公司之信心，本公司將於股票終止興櫃買賣日之前實施庫藏股，於興櫃市場依法買回本公司股份以因應未來轉讓予員工之需求，對於留才應有正面助益。

本公司興櫃股票櫃檯買賣之最後交易日為民國 107 年 08 月 28 日，依規定買回本公司股份預定期間為民國 107 年 08 月 10 日起至民國 107 年 08 月 28 日截止。

8. 公司決定離開台灣市場是因為上櫃不成嗎？

聯生藥決定離開台灣市場並非因為上櫃不成。聯生藥於102年9月自母公司聯亞生技(股)公司取得單株抗體業務分割設立以來，受眾多國內投資人支持，在過去5年來投入在產品研發、軟硬體建設及人員招募所投入經費高達約新台幣27億元，順利取得許多營運進展，包括團隊由約40人成長190餘人、多項創新抗體藥分別推展至三期、二期、一期臨床試驗階段、完成具有2條2000公升之生產研發綜合大樓興建及製程產率大幅提升，平均細胞培養產率可達3-8g/L達國際前水準。然新藥開發所需經費龐大，且新藥之主要市場仍在歐美地區，藉由國際策略合作才能將新藥價值極大化，未來5年是本公司發展壯大的關鍵期，取得足夠發展資金加速產品上市及國際化布局是聯生藥發展的重要方向。經與海內外財經與投資專家深度討論評估後，決定於台灣終止興櫃買賣並停止公開發行後，於適當時機透過集團架構重組方式規劃海外上市積極與國際接軌，除了能帶入更多國際專業投資機構資金，更可藉由國際投資銀行的專業共同擬定經營策略，並利用他們的管道加強與國際大藥廠的鏈結，以利各項產品授權、合資或策略聯盟。同時，海外上市也可增加公司國際知名度，吸引國際高端人才加入，再與本地人才結合，將聯生藥發展成為國際級知名生物製藥公司、加速產品上市、造福病患、回饋股東及社會。

9. 聯生藥是要轉往哪個資本市場？美國還是香港或大陸？

我們正與海內外財經與投資專家，全方位的評估公司狀況及各個市場的要求及優缺點，最後會提供一個具體建議，現階段不考慮大陸資本市場，除此，並沒有排除其他任何市場的可能性。

10. 公司未來會有改組嗎？會不會完全與台灣脫離？公司移往海外註冊，那將來如何了解公司資訊？會不會在臺灣很困難取得？會全英文嗎？公司會全部移往海外嗎？

聯生藥嗣後如進行組織重組，一定會依相關法令規定許可之方式來進行。如前第2題所述，目前後續規劃是於適當時機設立海外掛牌主體，直接或間接向本公司股東個別或於市場購買聯生藥持股共計超過90%後，再由本公司及海外掛牌主體以公司決議方式進行股份轉換，使剩餘股東轉換為海外掛牌主體之股東，而聯生藥將成為海外掛牌主體公司之子公司。在此狀況下，聯生藥未來仍將扮演未來聯生藥集團公司之營運總部、國際研發及製造中心，並負責國際市場開發。在國際化之後，對外通常是以英文的資料為主，但在台灣我們依然會有公司網站，也會保有相關對外溝通管道，也會對跟隨的台灣股東提供必要的中文資訊。

11. 公司未來還會受台灣金管會或證期局法規管理嗎？我們投資人可受到什麼保障？

聯生藥如依公司目前之後續規劃進行組織重組而設立海外掛牌主體，由於海外掛牌主體

將是註冊海外之公司，不受台灣金管會或證期局法規管理。另外，由於終止興櫃買賣及停止公開發行後，聯生藥將非興櫃及公發公司，因此台灣金管會或證期局等針對興櫃公司、公發公司等法令，將不再適用於聯生藥，但聯生藥本身仍為台灣公司，其他法令適用於台灣非公開發行公司者，例如公司法、工廠、環保、勞工、健保、稅捐等等相關法規仍適用於聯生藥，聯生藥將繼續遵循相關法令規定。

12. 海外上市的規劃期程是什麼？什麼時候可以掛牌？台灣的股東如何開戶？未來如何買賣？

目前後續規劃下，由於海外市場選項尚未確定，因此相關配套規劃及時程等目前均仍在評估規劃中。如未來進一步確定後，聯生藥將委託股務代理機構，設立代聯生藥所有股東收取股款支付股價集中帳戶，在此狀況下，聯生藥所有股東將可能有需要出具授權書授權公司或其指定之機構為其代收代付股款及代為申請股份轉受讓。另外，未來如聯生藥股東轉換為海外掛牌主體股東後，屆時海外掛牌主體將委託海外股務代理機構協助處理股票買賣事宜；如海外上市掛牌後，則需要另依境外上市之交易所規定辦理交割。

13. 公告說有實施庫藏股，為何股價一直下跌？是否僅為虛晃一招？不是說要買回 90 %嗎？大股東有賣出嗎？

由於聯生藥公司並非F股（外國公司），依法規並沒有規定要由公司於市場公開收購回公司股票，公司實施庫藏股是經董事會決議通過，係為維持公司信譽及穩定投資人、員工信心，目前持續實施中，最終實施結果會有報告。對於近日量增價跌，我們尊重市場機制，但也感到遺憾，相信等投資大眾更了解「轉換海外市場」的意義後，市場能回穩。

持有本公司大部分股權者（約 87%）多為法人，皆為數千張以上的持股，截至提供本問答集為止，看不出有如此交易投單。

14. 公司能否比照喜康下興櫃時，用一個優厚價格購回股票？

由於聯生藥公司並非與喜康一樣是F股（外國公司），因此不適用F股公司強制購回股票規定，特此敘明。聯生藥實施庫藏股是經董事會決議通過，係為維持公司信譽及穩定投資人、員工信心，目前持續實施中，最終實施結果會有報告。

15. 公司下興櫃後，會不會進行減資，然後由大股東再用低價增資，讓小股東的權益任人宰割？

本公司下興櫃後並無減資之規劃。未來如有增資，本公司將在符合所有股東最大權益之下，依照法令規定進行。

16. 如果公司有了 90% 願意轉換海外公司，剩餘的 10% 小股東如不願意轉換又賣不掉股票，公司會如何做？

依公司目前後續規劃下，如海外掛牌主體已持有超過聯生藥 90% 股份後，於聯生藥與海外掛牌主體進行股份轉換時，聯生藥剩餘的 10% 小股東依法將可能被直接轉換為海外掛牌主體之股東，此等股東於此階段依法異議者，聯生藥將依法買回。

