



股票代號：1731

美吾華股份有限公司

MAYWUFA COMPANY LTD.

簡 式 公 開 說 明 書

(發行九十六年度員工認股權憑證用稿本)

- 一、公司名稱：美吾華股份有限公司
- 二、本公開說明書編印目的：發行九十六年度員工認股權憑證。
 - (一)發行單位數：5,000 單位。
 - (二)每單位認股權憑證得認購之股數：1,000 股。
 - (三)認股條件：請參閱本公開說明書第 27 頁。
 - (四)履約方式：以本公司發行新股交付。
- 三、本次資金運用計劃之用途及預計可能產生效益之概要：不適用。
- 四、有價證券之生效(核准)，不得藉以作為證實申請(報)事項或保證證券價值之宣傳。
- 五、本公開說明書之內容如有虛偽或隱匿之情事者，應由發行人及負責人與其他曾在公開說明書上簽名或蓋章者依法負責。
- 六、投資人應詳閱本公開說明書之內容，並應注意本公司之風險事項：請參閱本公開說明書第 4 頁。
- 七、查詢本公開說明書之網址，包括行政院金融監督管理委員會指定之資訊申報網站之網址及本公司揭露公開說明書相關資料之網址。

<http://newmops.tse.com.tw/>

美 吾 華 股 份 有 限 公 司 編 製
中 華 民 國 九 十 六 年 三 月 二 十 六 日 刊 印

一、本次發行前實收資本之來源：

資 本 來 源	金 額(新台幣元)	占 實 收 資 本 額 比 率
創 立 資 本	2,000,000	0.19%
現 金 增 資	242,360,000	23.46%
盈 餘 轉 增 資	234,253,320	22.67%
資 本 公 積 轉 增 資	291,089,100	28.18%
合 併 增 資	263,431,380	25.50%
合 計	1,033,133,800	100.00%

二、公開說明書之分送計畫：

(一)陳列處所：臺灣證券交易所股份有限公司、財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心、財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會、中華民國證券商業同業公會、本公司及本公司股務代理機構(金鼎證券股份有限公司股務代理部)。

(二)分送方式：依臺灣證券交易所股份有限公司規定方式辦理。

(三)索取方式：請親洽上列處所或附回郵信封(貼足郵資，並註明函索公開說明書)向本公司或本公司股務代理機構索取。

三、證券承銷商之名稱、地址、網址及電話：不適用。

四、公司債保證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

五、公司債受託機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

六、股票或公司債簽證機構之名稱、地址、網址及電話：本公司股票採無實體發行，不適用。

七、辦理股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：金鼎綜合證券股份有限公司

地址：台北市敦化南路二段 97 號地下一樓

網址：<http://www.tisc.com.tw>

電話：(02) 2705-8280

八、信用評等機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

九、公司債簽證會計師及律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：不適用。

十、最近年度財務報告簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

簽證會計師事務所：廣信益群會計師事務所

簽證會計師姓名：陳永琳、蘇真愛

地址：台北市復興北路 179 號 5 樓

電話：(02) 2717-5678

網址：<http://www.rsmi.com.tw>

十一、複核律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：不適用。

十二、發言人、代理發言人之姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：

	發言人	代理發言人
姓 名	洪偉堂	吳羽芝
職 稱	財務長	執行秘書
電 話	(02) 2713-6621	(02) 2713-6621
電 子 郵 件 信 箱	wilson@maywufa.com.tw	daisy@maywufa.com.tw

十三、公司網址：<http://www.maywufa.com.tw>

美吾華股份有限公司公開說明書摘要

實收資本額：1,033 百萬元		公司地址：台北市復興北路 167 號 5 樓		電話：(02)2713-6621	
設立日期：65.10.01				網址：www.maywufa.com.tw	
上市日期：90.09.17		上櫃日期：82.09.14		公開發行日期：79.09.25	
管理股票日期：不適用					
董事長 李成家		發 言 人：(姓名)洪偉堂(職稱)財務長			
負責人：總經理 賴育儒		代理發言人：(姓名)吳羽芝(職稱)執行秘書			
股票過戶機構：金鼎綜合證券股份有限公司		電話：(02)2705-8280 網址：http://www.tisc.com.tw			
地址：台北市敦化南路二段 97 號地下一樓					
股票承銷機構：無		電話：-		網址：-	
地址：-					
最近年度簽證會計師：陳永琳、蘇真愛		電話：(02)2717-5678 網址：http://www.rsmi.com.tw			
地址：台北市復興北路 179 號 5 樓					
複核律師：不適用		電話：-		網址：-	
地址：-					
信用評等機構：不適用		電話：-		網址：-	
地址：-					
最近一次經信用評等日期：不適用		評等標的：不適用		評等結果：不適用	
董事選任日期：94 年 6 月，任期：三年			監察人選任日期：94 年 6 月，任期：三年		
全體董事持股比例：16.74% (95 年 12 月 31 日)			全體監察人持股比率：5% (95 年 12 月 31 日)		
董事、監察人及持股超過 10% 股東及其持股比例：(95 年 12 月 31 日)					
職 稱	姓 名	持 股 比 例	職 稱	姓 名	持 股 比 例
董事長	李成家	2.47%	獨立董事	蔡文預	0.00%
董 事	陳文華	2.98%	獨立董事	王振保	0.01%
董 事	誠意投資股份有限公司	10.00%	獨立監察人	蔡宗榮	0.00%
	代表人：陳寬樺		監察人	力領投資股份有限公司	5.00%
董 事	誠意投資股份有限公司	10.00%		代表人：李展福	
	代表人：賴育儒		監察人	力領投資股份有限公司	5.00%
董 事	誠心投資股份有限公司	1.28%		代表人：林秉彬	
	代表人：李伊俐		持股超過 10% 股東：無		
工廠地址：桃園縣楊梅鎮獅二路 10 號			電話：(03)464-4796		
主要產品：美髮品系列、西藥品系列				市場結構：內銷 100 % 外銷 0 %	
參閱本文之頁次				14 頁	
風 險 事 項		請參閱本公司公開說明書公司概況二			參閱本文之頁次
					4 頁
去 (9 5) 年 度		營業收入：4,992,945 仟元 買賣業：4,588,008 仟元 加工業：0 仟元 製造業：404,937 仟元 稅前純益：33,393 仟元			每股盈餘：0.33 元
					37 頁
本次募集發行有價證券種類及金額		請參閱本公開說明書封面說明			
發行條件		請參閱本公開說明書封面說明			
募集資金用途及預計產生效益概述		不適用			
本次公開說明書刊印日期：96 年 3 月 26 日			刊印目的：發行九十六年度員工認股權憑證		
其他重要事項之扼要說明及參閱本文之頁次：請參閱目錄					

美吾華股份有限公司
公開說明書目錄

	<u>頁 次</u>
壹、公司概况.....	1
一、公司簡介	1
(一)設立日期	1
(二)總公司及工廠之地址及電話	1
(三)公司沿革	1
二、風險事項	4
(一)風險因素	4
(二)訴訟或非訟事件	4
(三)公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東最近二年度 及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應 列明其對公司財務狀況之影響	5
(四)其他重要事項	5
三、公司組織	6
(一)關係企業圖	6
(二)董事及監察人資料	7
四、資本及股份	9
(一)股本形成經過	9
(二)最近股權分散情形	10
(三)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料	12
(四)員工分紅及董事、監察人酬勞	13
五、公司債(含海外公司債)辦理情形	13
六、特別股辦理情形	13
七、參與發行海外存託憑證之辦理情形	13
八、員工認股權憑證辦理情形	13
九、併購辦理情形	13
十、受讓他公司股份發行新股辦理情形	13
貳、營運概況	14
一、公司之經營	14

(一)業務內容	14
(二)市場及產銷概況	20
二、固定資產及其他不動產	24
三、轉投資事業	24
(一)轉投資事業概況	24
(二)最近二年度及截至公開說明書刊印日止, 子公司持有或處分本公司股票情 形及其設定質權之情形	26
四、重要契約	26
參、發行計劃及執行情形	27
一、前次現金增資、併購、受讓他公司股份發行新股或發行公司債資金運用計劃分 析應記載事項	27
二、本次現金增資、發行公司債或發行員工認股權憑證計畫應記載事項	27
三、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項	30
四、本次併購發行新股應記載事項	30
肆、財務概況	31
一、最近五年度簡明財務資料	31
(一) 財務分析	31
(二) 合併財務分析	32
二、財務報表	34
(一)最近兩年度之財務報表及會計師查核報告	34
(二)最近期經會計師查核簽證或核閱之母子公司合併財務報表	34
(三)截至公開說明書刊印日前, 最近期經會計師查核簽證之財務報表	34
三、財務概況及其他重要事項	34
(一)最近二年度及截至公開說明書刊印日止, 有發生公司法第一百八十五條 情事者, 應揭露之資訊	34
四、財務狀況及經營結果檢討分析	50
(一)財務狀況	50
(二)經營結果	50
(三)現金流量	51
(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響	51
(五)最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投	

資計畫	51
(六)其他重要事項	51
伍、特別記載事項	52
一、內部控制制度執行狀況	52
二、信用評等機構出具之評等報告	52
三、證券承銷商評估報告總結意見	52
四、律師法律意見書	52
五、發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙整總意見	52
六、本次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時，經行政院金融監督管理委員會通知應補充揭露事項	52
七、最近年度及截至公開說明書刊印日止董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有紀錄或書面聲明者	52
八、上市上櫃公司應就公司治理運作情形應記載事項	53

壹、公司概況

一、公司簡介

(一)設立日期：民國六十五年十月一日

(二)總公司及工廠之地址及電話

1.總公司

地址：台北市復興北路 167 號 5 樓

電話：(02)2713-6621

2.美吾華工廠及物流中心

地址：桃園縣楊梅鎮獅二路 10 號

電話：(03)464-4796

3.台中服務中心

地址：台中市台中港路一段 85 號 8 樓

電話：(04)2302-0968

4.高雄服務中心

地址：高雄市三民區鼎瑞街 3 號 2 樓

電話：(07)345-7972

(三)公司沿革

- 65 年 10 月-- 在行政院青年輔導委員會輔導下，運用青年創業貸款，成立台灣美吾髮股份有限公司，資本額 200 萬元，代理進口美國 ALBERTO VO5 蘋果洗髮精等系列產品。
- 12 月-- 於桃園幼獅工業區設立工廠，與美國 ALBERTO CULVER CO. 技術合作，在台生產美髮系列產品。
- 66 年 4 月-- 增資為資本額 1,000 萬元，添購生產設備。
- 67 年 10 月-- 增資為資本額 2,000 萬元，添購台北市松江路辦公處所。
- 68 年 3 月-- 董事長李成家先生青年創業有成，蒙 蔣故總統經國先生召見嘉勉。
- 69 年 12 月-- 於桃園幼獅工業區增設一千二百多坪的第二工廠。
- 73 年 9 月-- 董事長李成家先生當選為第 22 屆全國十大傑出青年。
- 74 年 7 月-- 公司榮獲中華徵信所遴選為「中華民國先驅企業」。
- 12 月-- 台灣美吾髮股份有限公司更名為美吾髮股份有限公司。
- 76 年 5 月-- 增資為 3,000 萬元。
- 77 年 3 月-- 增資為 5,000 萬元。
- 78 年 4 月-- 增資為 8,000 萬元。
- 8 月-- 榮獲經濟部中央標準局頒發『優良商標獎』。
- 12 月-- 增資為 11,240 萬元。
- 79 年 1 月-- 為因應未來營業多角化發展，進行廠房、倉儲、生產線擴建工程。
- 3 月-- 增資為 17,800 萬元。
- 9 月-- 美吾髮公司奉財政部證管會核准通過為公開發行公司。
- 80 年 1 月-- 榮登哈佛企管中心及突破雜誌聯合舉辦之『1991 金牌產品排行榜』洗髮精類總排名第二名。
- 5 月-- 擴建 1400 坪的現代化廠房工程完工落成使用。
- 7 月-- 奉財政部證管會核准通過資本公積及盈餘轉增資，資本額增加為 204,700 仟元。
- 81 年 11 月-- 榮獲中華民國第八屆金字招牌獎，是該屆唯一獲獎的美髮用品廠商。
- 82 年 9 月-- 股票正式上櫃掛牌買賣。
- 11 月-- 奉財政部證管會核准通過資本公積及盈餘轉增資 40,940 仟元，資本總額增加為 245,640 仟元。
- 12 月-- 本公司自來捲產品榮獲中華民國「創新產品」獎。
- 83 年 1 月-- 本公司獲得全國金商標推展委員會頒發傑出品牌獎。
- 7 月-- 奉財政部證管會核准通過資本公積及盈餘轉增資 24,564 仟元，資本總額增加為 270,204 仟元。
- 84 年 9 月-- 奉證管會核准通過資本公積及盈餘轉增資 32,424 仟元，資本總額增加為 302,628 仟元。
- 85 年 1 月-- 榮獲國防部頒贈「84 年度優良廠商獎」。

- 5 月-- 榮獲全國消費者績優廠商遴選活動清潔系列用品金牌獎。
- 7 月-- 奉財政部證管會核准通過盈餘轉增資 9,079 仟元，資本總額增加為 311,707 仟元。
- 86 年 1 月-- 榮獲「中華民國第十二屆金字招牌獎」，是唯一獲獎的美髮用品廠商。
- 6 月-- 奉財政部證管會核准通過以現金 85,000 仟元，盈餘 18,703 仟元，及資本公積 18,702 仟元，合計增資 122,405 仟元，資本總額增加為 434,112 仟元。
- 11 月-- 榮獲「第十三屆金字招牌獎」，連續獲獎五屆以上另獲表揚。
- 87 年 5 月-- 於股東大會通過並獲經濟部核准更名為「美吾華股份有限公司」。
- 6 月-- 成立醫藥事業部。
- 88 年 7 月-- 美吾華企業整合旗下五個公司、七個事業部，擴大營運喬遷新址。
- 89 年 1 月-- 榮獲「中華民國第二屆全國消費金品獎」。
- 6 月-- 榮獲消費者協會「千禧年全國消費金牌獎」。
- 10 月-- 代理日商「第一製藥」物流及部分藥品行銷。
- 90 年 1 月-- 取得景德製藥公司委託物流配送。
- 9 月-- 美吾華公司上櫃轉上市掛牌。
- 10 月-- 代理台灣大日本製藥公司產品。
- 92 年 6 月-- 物流中心增加 pharmacia upjohn 部份產品物流業務。
- 10 月-- 薰衣草及小麥胚芽等系列新產品，榮獲消費者金牌獎。
- 11 月-- 醫藥事業部取得日本久光製藥 Salonpas Gel 藥房銷售收款業務。
- 12 月-- 連續 17 年度榮獲國防部福利總處頒發「年度優良廠商獎」。
- 93 年 1 月-- 物流中心申請流通加工之 GMP 認證，通過衛生署之查廠，取得符合 GMP 之證明。
- 3 月-- 代理「日商久光製藥」銷售「撒隆巴斯肌兒」軟膏。
- 4 月-- 榮獲產品仙麗絲草本精華系列「中華民國消費者協會金鑽獎」。
- 9 月-- 93.9.24 合併博登股份有限公司。
- 94 年 4 月-- 取得聯安公司元氣豆產品之配方、技術、製造權、銷售權及業務通路。
- 4 月-- 榮獲染髮產品讀者文摘評選非常品牌「金牌獎」。
- 8 月-- 與大昌華嘉公司策略聯盟。
- 95 年 1 月-- 代理「美商藥廠必治妥施貴寶公司」之區域醫院通路。
- 1 月-- 代理「美商藥廠禮來公司」犀利士產品之診所、開業醫通路。。
- 4 月-- 榮獲染髮產品讀者文摘評選非常品牌「金牌獎」。
- 8 月-- 與「丹麥諾和諾德公司」簽訂代理經銷合約。
- 12 月-- 榮獲染髮產品「國家生技醫療品質獎」與「國家品質標章」。
- 12 月-- 簽訂行政院？生署豐原醫院藥妝店合作合約。

二、風險事項

(一)風險因素：應分析評估最近年度及截至公開說明書刊印日止之下列事項

1.利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施：

本公司 95 年利息支出為 9,596 仟元，主要係本公司發行之三億元公司債，其利率為固定利率，除此之外極少向銀行短期借款，因此利率變動影響甚微；而本公司進口原物料商品不多，匯率變動及通貨膨脹情形，對本公司無重大影響。

2.從事高風險、高槓桿投資、資金貸與他人、背書保證及衍生性商品交易之政策、獲利或虧損之主要原因及未來因應措施：無。

3.未來研發計畫及預計投入之研發費用

單位：新台幣仟元

產品或技術	預計完成量 產之進度	預計再投 入經費
黑娜造型、護髮系列	96/8	200
葵花洗、潤、護、造型系列	96/3-12 陸 續推出	500
皮膚保養系列	97/4 前	1,000
快速護髮染髮霜配方升級	97/6-97/12	2,000

4.國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施：無。

5.科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施：無。

6.企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：無。

7.進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：截至公開說明書刊印日止，本公司並無任何併購計劃。

8.擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：無。

9.進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施

(1)供應廠商進貨之集中雖無貨源分散考量、風險較大，但基於行業特性，本公司代理經銷世界大廠之藥品，因商品之專屬性，故可克服其風險度。

(2)本公司醫藥事業部之客源來自醫院、診所及藥房，美吾髮事業部來自經銷商、連鎖店等，無論是通路性或地域性均無集中度之風險。

(3)本公司對客戶均設有信用限額，以控制風險。

10.董事、監察人或持股超過百分之十之大股東，股權之大量移轉或更換對公司之影響、風險及因應措施：無。

11.經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：無。

12.其他重要風險及因應措施：無。

(二)訴訟或非訟事件

1.公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應揭露其系爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及目前處理情形：無。

2.公司董事、監察人、總經理、實質負責人、持股比例超過百分之十之大股東及從屬公司，最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對公司股東權益或證券價格有重大影響。

者：

本公司於 93 年 2 月 4 日對博登股份有限公司前儀器部總經理提出背信等刑事告訴，現仍在繫屬中，其結果對股東權益或證券價格應不致有負面影響。

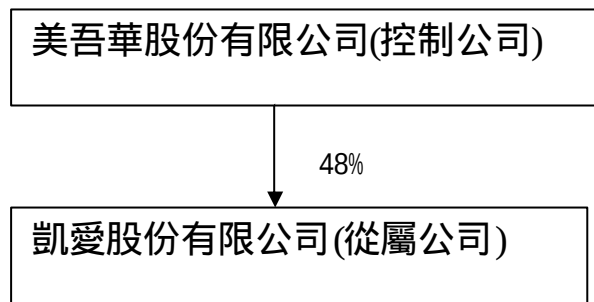
3. 公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東，最近二年度及截至公開說明書刊印日止發生證券交易法第一百五十七條規定情事及公司目前辦理情形：無。

(三) 公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響：無。

(四) 其他重要事項：無。

三、公司組織

(一)關係企業組織圖



(二)董事及監察人資料

1.董事、監察人：

95 年 12 月 31 日

職 稱	姓 名	初次選任日期	選任日期	任期	選任時持有股份		現在持有股份		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二等親以內關係之其他主管、董事或監察人		
					股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
董事長	李成家	88.4.30	94.6.10	三年	2,394,716	2.47%	2,555,243	2.47%	-	-	-	-	. 高雄醫學院藥學系畢業 . 政治大學企業管理研究所企業家班畢業 . 中華民國工業協進會理事長	美吾華公司董事長;懷特新藥、恩農、凱愛、育成開發等公司董事長	董事	賴育儒	翁婿
															董事	李伊俐	父女
															監察人	林秉彬	姻親
董事	陳文華	86.6.15	94.6.10	三年	2,821,945	2.91%	3,077,482	2.98%	454,860	0.44%	-	-	. 高雄醫學院藥學系畢業 . 美商台灣必治妥公司業務經理	美吾華公司副總經理 懷特新藥、恩農、凱愛等公司監察人董事	-	-	-
董事	陳寬輝 (註1)	79.2.16	94.6.10	三年	9,691,807	10.00%	10,331,465	10.00%	-	-	-	-	. 台灣大學醫學院藥學系畢業 . 美商必治妥施實貴公司總經理	懷特新藥副董事長、恩農、凱愛公司董事	-	-	-
董事	賴育儒 (註1)	79.2.16	94.6.10	三年	9,691,807	10.00%	10,331,465	10.00%	-	-	-	-	. 台灣大學工商管理學系畢業 . 美國加州大學洛杉磯分校(UCLA)企管碩士 . 花旗銀行副總裁	美吾華公司總經理、執行長;懷特新藥、恩農、凱愛、育成開發等公司董事	董事長	李成家	翁婿
															董事	李伊俐	夫妻
董事	李伊俐 (註2)	94.6.10	94.6.10	三年	1,240,808	1.28%	1,322,701	1.28%	-	-	-	-	. 台灣大學財務金融系畢業 . 美國羅格斯大學企管碩士 . 花旗銀行經理	法國東方匯理銀行企業金融部副總裁;懷特新藥、恩農、育成開發等公司董事	董事長	李成家	父女
															董事	賴育儒	夫妻
獨立董事	蔡文預	91.6.28	94.6.10	三年	-	-	-	-	-	-	-	-	. 政治大學企管碩士	信彰聯合會計師事務所所長;華南銀行、華南金控、蔚華科技、茂永科技等公司監察人	-	-	-
獨立董事	王振保	94.6.10	94.6.10	三年	10,000	0.01%	10,660	0.01%	-	-	-	-	. 台北大學企業管理研究所碩士 . 中華民國中小企業協會祕書長	耐特科技材料(股)公司監察人;育成開發公司董事	-	-	-
獨立監察人	蔡宗榮	94.6.10	94.6.10	三年	-	-	-	-	-	-	-	-	. 美國密西根州立大學經濟博士 . 育成開發(股)公司總經理	達楷生醫科技(股)公司董事長	-	-	-
監察人	李展福 (註3)	88.4.30	94.6.10	三年	4,846,672	5.00%	5,166,551	5.00%	-	-	-	-	. 政治大學企管碩士	台視公司顧問;政治大學企管系兼任講師	-	-	-
監察人	林秉彬 (註3)	91.6.28	94.6.10	三年	4,846,672	5.00%	5,166,551	5.00%	-	-	-	-	. 東吳大學經濟系畢業 . 政治大學企業管理研究所企業家班畢業	逸祥貿易公司董事長 長紘、翊祥、育成開發等公司董事	董事長	李成家	姻親

註1：係誠意投資股份有限公司法人股東代表人

註2：係誠心投資股份有限公司法人股東代表人

註3：係力領投資股份有限公司法人股東代表人

2. 法人股東之主要股東

95 年 12 月 31 日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
誠意投資股份有限公司	李成家、蔡玉雲、李伊俐、李伊伶
誠心投資股份有限公司	李成家、陳文華、李伊俐、李展福
力領投資股份有限公司	李成家、蔡玉雲、李伊俐、李伊伶

3. 法人股東之主要股東屬法人股東代表者：不適用。

4. 董事及監察人資料

姓名	條件	是否具有五年以上工作經驗及 下列專業資格			符合獨立性情形（註 1）										備註 （註 2）
	商務、法 務、財 務、會計 或公司業 務所須相 關科系之 公私立大 專院校講 師以上	法官、檢 察官、律 師、會計 師或其他 與公司業 務所需之 國家考試 及格領有 證書之專 門職業及 技術人員	商務、法 務、財 務、會計 或公司業 務所須之 工作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10		
李成家			✓				✓	✓	✓			✓	✓		
陳文華			✓				✓	✓	✓		✓	✓	✓		
誠意投資股份有限公司 代表人：陳寬堉			✓			✓				✓	✓	✓			
誠意投資股份有限公司 代表人：賴育儒			✓			✓				✓		✓			
誠心投資股有限公司 代表人：李伊俐			✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓		✓			
蔡文預		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	獨立董事	
王振保			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	獨立董事 (並兼任 3 家 獨立董事)	
力領投資股份有限公司 代表人：李展福	✓		✓			✓		✓	✓	✓	✓	✓			
力領投資股份有限公司 代表人：林秉彬			✓	✓		✓		✓	✓	✓		✓			
蔡宗榮			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	獨立監察人	

註 1：各董事、監察人於選任前二年及任職期間符合下述各條件者，請於各條件代號下方空格中打“✓”。

- (1) 非為公司或其關係企業之受僱人。
- (2) 非公司或其關係企業之董事、監察人（但如為公司或其母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限）。
- (3) 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- (4) 非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或五親等以內直系血親親屬。
- (5) 非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。
- (6) 非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事（理事）、監察人（監事）、經理人或持股百分之五以上股東。
- (7) 非為公司或關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。
- (8) 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。
- (9) 未有公司法第 30 條各款情事之一。
- (10) 未有公司法第 27 條規定以政府、法人或其代表人當選。

註 2：兼任其他公開發行公司獨立董事，應備註說明兼任家數。

四、資本及股份

(一)股本形成經過

年 月	發行 價格	核定股本		實收股本		備註		
		股 數	金 額	股 數	金 額	股本來源	以現金以外 之財產抵充 股款者	其他
76.05	1,000	30,000	30,000,000	30,000	30,000,000	現金增資	—	—
77.03	1,000	50,000	50,000,000	50,000	50,000,000	現金增資	—	—
78.04	1,000	80,000	80,000,000	80,000	80,000,000	現金增資	—	—
78.12	10	11,240,000	112,400,000	11,240,000	112,400,000	資本公積轉增資 2,900,000 元 累積盈餘轉增資 4,500,000 元 現金增資 15,000,000 元	—	—
79.03	10	17,800,000	178,000,000	17,800,000	178,000,000	資本公積轉增資 11,240,000 元 現金增資 54,360,000 元	—	—
80.03	10	28,000,000	280,000,000	20,470,000	204,700,000	資本公積轉增資 17,800,000 元 累積盈餘轉增資 8,900,000 元	—	—
82.11	10	28,000,000	280,000,000	24,564,000	245,640,000	資本公積轉增資 10,235,000 元 累積盈餘轉增資 30,705,000 元	—	—
83.07	10	28,000,000	280,000,000	27,020,400	270,204,000	資本公積轉增資 12,282,000 元 累積盈餘轉增資 12,282,000 元	—	—
84.09	10	37,000,000	370,000,000	30,262,848	302,628,480	資本公積轉增資 27,020,400 元 累積盈餘轉增資 5,404,080 元	—	—
85.07	10	37,000,000	370,000,000	31,170,734	311,707,340	累積盈餘轉增資 9,078,860 元	—	註一
86.06	10	60,000,000	600,000,000	43,411,224	434,112,230	資本公積轉增資 18,702,440 元 累積盈餘轉增資 18,702,450 元 現金增資 85,000,000 元	—	註二
87.06	10	60,000,000	600,000,000	52,093,469	520,934,690	資本公積轉增資 43,411,230 元 累積盈餘轉增資 43,411,230 元	—	註三
88.06	10	60,000,000	600,000,000	58,093,469	583,446,850	資本公積轉增資 31,256,080 元 累積盈餘轉增資 31,256,080 元	—	註四
89.06	10	116,000,000	1,160,000,000	65,346,047	653,460,470	累積盈餘轉增資 70,013,620 元	—	註五
90.06	10	116,000,000	1,160,000,000	70,573,730	705,737,300	資本公積轉增資 52,276,830 元	—	註六
93.09	10	116,000,000	1,160,000,000	96,916,868	969,168,680	合併增資 263,431,380 元	—	註七
94.07	10	116,000,000	1,160,000,000	100,793,542	1,007,935,420	資本公積轉增資 38,766,740 元	—	註八
95.07	10	116,000,000	1,160,000,000	103,313,380	1,033,133,800	資本公積轉增資 25,198,380 元	—	註九

註一：證期會核准日期及文號：85 年 07 月 04 日(85)台財證(一)第 41383 號。

註二：證期會核准日期及文號：86 年 06 月 06 日(86)台財證(一)第 42249 號。

註三：證期會核准日期及文號：87 年 06 月 01 日(87)台財證(一)第 47396 號。

註四：證期會核准日期及文號：88 年 05 月 13 日(88)台財證(一)第 44501 號。

註五：證期會核准日期及文號：89 年 06 月 20 日(89)台財證(一)第 52883 號。

註六：證期會核准日期及文號：90 年 06 月 14 日(90)台財證(一)第 138019 號。

註七：行政院金融監督管理委員會核准日期及文號：93 年 08 月 20 日金管證一字第 0930136259 號。

註八：行政院金融監督管理委員會核准日期及文號：94 年 07 月 06 日金管證一字第 0940126178 號。

註九：行政院金融監督管理委員會核准日期及文號：95 年 07 月 10 日金管證一字第 0950129320 號。

(二) 最近股權分散情形

1. 主要股東名單

持股比例達百分之五以上之股東

或持股比例占前十大股東間互為關係人資料

姓名（註1）	本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有財務會計準則公報第六號關係人之關係者，其名稱及關係。		備註
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	名稱	關係	
誠意投資(股)公司 代表人：陳寬墀 賴育儒	10,331,465	10.00%						董事長同一人	
懷特新藥科技(股)公司	8,163,428	7.9%							
力領投資(股)公司 代表人：李展福 林秉彬	5,166,551	5.00%							
誠心投資(股)公司 代表人：李伊俐	1,322,701	1.28%							
李成家	2,555,243	2.47%						公司董事長	
陳文華	3,077,482	2.98%						公司董事	

註1：股東姓名應分別列示（法人股東應將法人股東名稱及代表人分別列示）

註2：持股比例之計算係指以自己名義、配偶、未成年子女或利用他人名義持有股份合計數。

2. 最近二年度及當年度董事、監察人及持股比例超過百分之十之股東放棄現金增資認股之情形

- (1) 最近二年度及當年度董事、監察人及持股比例超過百分之十之股東放棄現金增資認股之情形：不適用。
 - (2) 最近二年度及當年度董事、監察人及持股比例超過百分之十之股東放棄之現金增資股洽關係人認購情形：不適用。
- ### 3. 最近二年度及截至公開說明書刊印日止，董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權移轉及股權質押變動情形

(1)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，董事、監察人、經理人及
持股比例超過百分之十之股東股權變動情形：

職稱（註1）	姓名	95 年 度		9 4 年 度		當年度截至 96 月 2 月底止	
		持 有 股 數 增 (減) 數	質 押 股 數增(減) 數	持 有 股 數 增(減) 數	質 押 股 數 增 (減) 數	持 有 股 數 增 (減) 數	質 押 股 數 增 (減) 數
董事長	李成家	62,323	0	98,204	0	0	0
總經理	賴育儒	0	0	0	0	0	0
董事	誠意投資(股)公司 代表人：賴育儒 代表人：陳? 堉	251,986	0	2,962,672	0	0	0
董事	陳文華	75,060	0	180,477	0	0	0
獨立董事	蔡文預	0	0	0	0	0	0
獨立董事	王振保	260	0	400	0	0	0
董事	誠心投資(股)公司 代表人：李伊俐	32,261	0	49,632	0	0	0
監察人	力領投資(股)公司 代表人：李展福 代表人：林秉彬	126,013	0	2,783,866	0	0	0
獨立監察人	蔡宗榮	0	0	0	0	0	0
事業部總經理	廖斌得 (95.5.1起卸任)	10	0	16	0	0	0
事業部總經理	候蒼信 (95.5.1起任職)	0	0	0	0	0	0
事業部總經理	饒嘉鑫	22	0	34	0	0	0
事業部總經理	盧盈蒼	0	0	0	0	0	0
事業部總經理	劉正琪	0	0	0	0	0	0
事業部總經理	黃松共	0	0	0	0	0	0
財務長	洪偉堂	0	0	0	0	0	0
行銷總監	謝木舟 (95.6.1起卸任)	0	0	0	0	0	0
廠長	蕭守芳	10,600	0	1,400	0	0	0
事業部協理	游泉田	1,393	0	2,143	0	0	0

註1：持有公司股份總額超過百分之十股東應註明為大股東，並分別列示。

註2：股權移轉或股權質押之相對人為關係人者，尚應填列下表。

(2)股權移轉資訊：無。

(3)股權質押變動情形：無。

(三)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料

項 目		年 度	95 年	94 年	當年度截至 96 年 2 月 28 日(註 7)
每股 市價	最 高		11.85	14.45	11.25
	最 低		8.46	10.35	10
	平 均		9.78	11.95	10.35
每股 淨值	分 配 前		13.83	13.94	—
	分 配 後 (註 1)		—	13.60	—
每股 盈餘	加權平均股數	追溯前	103,313,380	100,793,542	—
		追溯後	—	103,313,380	—
	每股盈餘 (註 2)	追溯前	0.33	0.30	—
		追溯後	—	0.29	—
每股 股利	現 金 股 利		0.25(註 8)	0.2	—
	無償配股	盈餘配股	—	—	—
		資本公積配股	0.25(註 8)	0.25	—
	累積未付股利 (註 3)		—	—	—
投資 報酬 分析	本益比 (註 4)		29.64	39.83	—
	本利比 (註 5)		39.12	59.75	—
	現金股利殖利率 (註 6)		0.03	0.02	—

註 1：請依據次年度股東會決議分配之情形填列。

註 2：如有因無償配股等情形而須追溯調整者，應列示調整前及調整後之每股盈餘。

註 3：權益證券發行條件如有規定當年度未發放之股利得累積至有盈餘年度發放者，應分別揭露截至當年度止累積未付之股利。

註 4：本益比 = 當年度每股平均收盤價 / 每股盈餘。

註 5：本利比 = 當年度每股平均收盤價 / 每股現金股利。

註 6：現金股利殖利率 = 每股現金股利 / 當年度每股平均收盤價。

註 7：每股淨值、每股盈餘應填列截至公開說明書刊印日止最近一季經會計師查核（核閱）之資料；其餘欄位應填列截至公開說明書刊印日止之當年度資料。

註 8：盈餘分配案已於 96.03.21 經董事會通過，尚未經股東會決議通過。

(四)員工分紅及董事、監察人酬勞

1. 公司章程所載員工分紅及董事、監察人酬勞之成數及範圍：

本公司每年度決算如有盈餘時，於完納一切稅捐、彌補歷年虧損後，如尚有餘額應依法提列法定盈餘公積百分之十及經調整之特別盈餘公積金額後，就其餘額，分派員工紅利百分之五至百分之十，及董事、監察人酬勞百分之二至百分之五，再就其餘額，連同前年度累積未分配盈餘，由董事會擬具股利分派議案，提請股東會決議分派之。股東會決議通過之盈餘分配中之董、監事酬勞及員工紅利，其分配方式得由董事會決議或由董事會授權董事長依董事、監察人及員工對公司營運參與之程度及貢獻之價值分配之。

2. 董事會通過之擬議配發員工分紅等資訊：

(1)配發員工現金紅利、股票紅利及董事、監察人酬勞金額

本公司於96年3月21日董事會議討論通過95年度盈餘分配案，決議配發董事及監察人酬勞1,166,302元，員工現金紅利1,943,837元，本案將提96年股東常會承認。

(2)擬議配發員工股票紅利股數及其占盈餘轉增資之比例

本公司 95 年度無配發員工股票紅利。

(3)考慮擬議配發員工紅利及董事、監察人酬勞後之設算每股盈餘

本公司 95 年度稅後純益為 34,250 仟元，扣除員工紅利及董事、監察人酬勞 3,110 仟元後設算之每股盈餘為 0.31 元。

3. 上年度盈餘用以配發員工紅利及董事、監察人酬勞情形：應揭露上年度盈餘分配時有關員工紅利及董事、監察人酬勞之實際配發情形、原董事會通過之擬議配發情形及差異：

本公司 95 年度董事會通過自 94 年度可分配盈餘中分配員工現金紅利 74,384 元及董事、監察人酬勞 44,630 元，實際配發員工紅利 74,384 元及董事、監察人酬勞 44,630 元，並無差異發生。

五、公司債（含海外公司債）辦理情形：無。

六、特別股辦理情形：無。

七、參與發行海外存託憑證之辦理情形：無。

八、員工認股權憑證辦理情形：無。

九、併購他公司股份發行新股辦理情形：不適用。

十、受讓他公司股份發行新股辦理情形：不適用。

貳、營運概況

一、公司之經營

(一)業務內容

1.業務範圍

(1)業務之主要內容

- A、各種美髮用品（清潔劑）香皂之製造加工及經銷批發買賣與代理。
- B、各種化粧品（除劇毒性）之製造加工及經銷批發買賣與代理及各種百貨買賣業務(化粧品製造加工部份限工廠主要品)。
- C、各種美容用品、健康用品及運動器材之經銷、批發及零售買賣業務。
- D、各類食品、小家電用品百貨服飾暨日用品之代理、經銷、批發及零售買賣業務。
- E、維他命丸、口服液營養劑等健康食品零售、批發業務。
- F、醫藥品及醫療器材之買賣及批發零售業務。
- G、添加維生物胺基酸及礦物質營養劑之食品、嬰兒用品及一般食品之批發及零售買賣業務。
- H、藥局管理之諮詢、分析顧問業務。
- I、醫藥保健期刊、雜誌之買賣。
- J、環境保護工程之規劃、設計、管理及其諮詢、診斷、分析顧問業務(建築師業務除外)。
- K、廢氣、集塵、噪音、煙霧等環境保護工程之處理、設計、承攬及施工業務。
- L、各類機械、建築材料之買賣業務。
- M、寵物用品、食品之買賣、加工及製造業務。
- N、C199990雜項食品製造業。
- O、C802090清潔用品製造業。
- P、F107030清潔用品批發業。
- Q、F207030清潔用品零售業。
- R、F108021西藥批發業。
- S、IG01010生物技術服務業。
- T、IZ06010理貨包裝業。
- U、G801010倉儲業。
- V、前各項有關產品之進出口貿易業務及物流，及其有關產品、設備之經銷批發買賣與代理。

(2)營業比重

單位：仟元

年度 產品	95 年度		94 年度	
	金額	比重	金額	比重
醫藥品	4,588,008	91.89%	4,236,152	92.19%
美髮品	404,937	8.11%	358,976	7.81%
合計	4,992,945	100.00%	4,595,128	100.00%

(3)公司目前之商品項目：

- A、醫療藥品：藥品、醫療器材、營養保健食品。

B、美髮用品：洗髮精、潤髮乳、沐浴乳、造型用品、護髮品、染髮品。

(4)公司計劃開發之新商品：

- A、黑娜造型、護髮系列
- B、葵花洗、潤、護、造型系列
- C、皮膚保養系列
- D、快速護髮染髮霜配方升級

2. 產業概況

(1)產業之現況與發展

- A、隨著交通與語言的進步，世界已經成為一個共同的經濟體，尤其是醫藥生技產業。目前世界任何一個國家研發出的新藥或新劑型，均可依循相關的規定在其他國家進行查驗登記後，順利的上市與銷售。以台灣的狀況來說，有許多目前使用的藥品來自世界各國，替國內的病患帶來更多的福祉與治癒的機會，這種醫藥與生技的跨國交流與合作在未來仍是重要的趨勢。
台灣醫藥市場，由於健保局每年進行藥價市場調查，每年調降藥價以及健保局這兩年來實施醫院總額給付，造成醫院選擇較低價的藥品以維持營運，致使廠商為降低成本，減少開銷，除了精簡人事，組織再造之外，也陸續地將利潤較微薄的產品委外經營；廠商經由委外的間接銷售之比例會不斷提高，未來擁有專業醫藥銷售之團隊，業績勢必隨著業務量的增加而不斷成長。
- B、美髮系列產品為日常用品，隨著消費者對產品需求層次的不斷提高，需要不斷地研發不同的新產品來滿足顧客。洗髮精市場競爭激烈，外商挾其大量廣告及促銷活動不斷推陳出新以爭取市場，致使產品生命週期有縮短的現象。美吾華在通路、染髮市場以及行銷策略上有相當的優勢，尤其是白染黑產品，美吾髮已居市場領導地位，新推出的黑娜護髮染髮霜，更有效的提高整體市場佔有率。

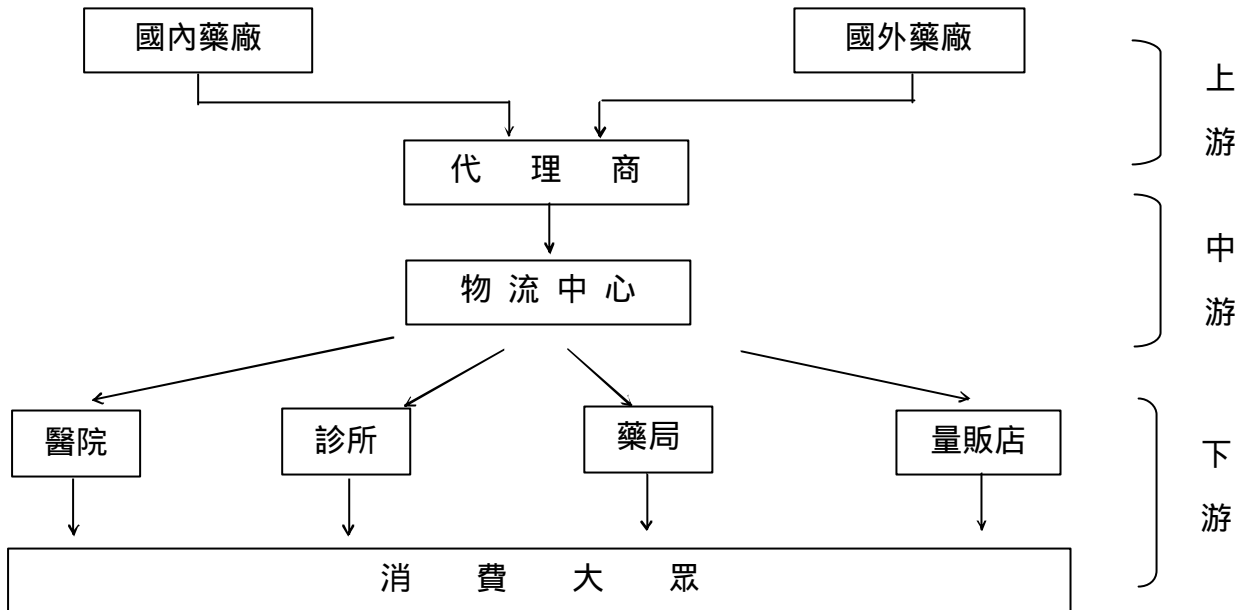
(2)產業上、中、下游之關聯性

A、醫藥品系列

本公司擁有專業醫藥行銷及銷售團隊，擔任國內外藥品製造商與消費者間之管道，協助廠商將其產品提供給它的目標顧客，另一方面亦協助消費者，以便利、較低成本的方式得到他們想要的產品。該產業之領域大致可從上、中、下游加以區分。

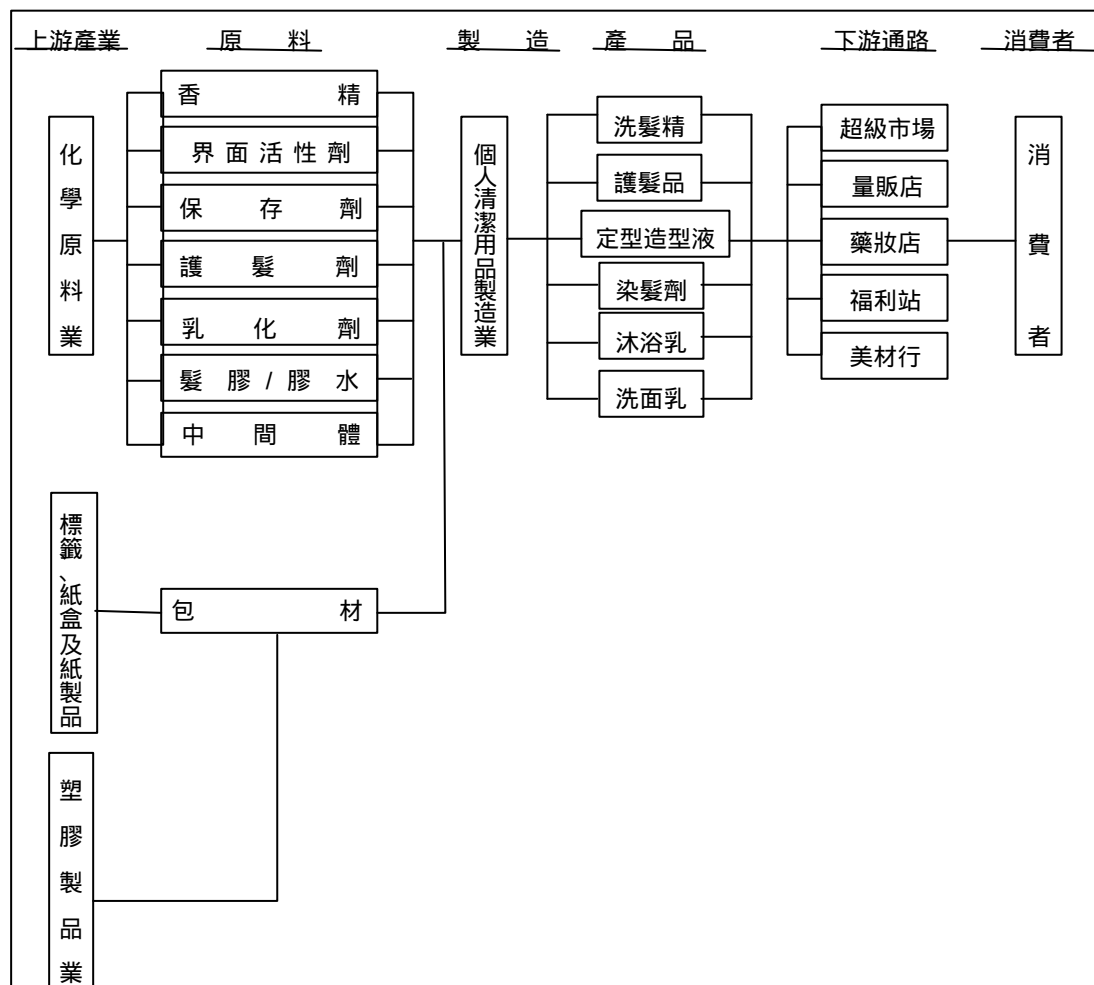
- (A) 上游：為國內外藥品製造商，如台灣諾華、台灣禮來、必治妥施貴寶、日本東亞製藥、台灣第一製藥、日本全藥株式會社、日本久光製藥股份有限公司等。
- (B) 中游：為代理商及物流中心，代理商代表產品流通的中間角色，除了協助將產品引進市場外，亦漸漸發揮行銷、市場探詢、配銷、物流的角色，而代理商為縮短產品到達消費者手中的時間，紛紛自建物流中心，形成專屬配銷系統，使得上游廠商逐漸依賴其專業外，亦可降低產品的配銷成本，下游客戶亦可享受到較低價格的商品。
- (C) 下游：為各類醫院、藥局、診所及量販店(如屈臣氏、維康)等。

承上之說明，醫藥品代理物流業的上、中、下游關係可圖示如下：



B、美髮品系列

本公司美髮部門目前主要產品包括洗髮、護髮、沐浴、造型、染髮等系列產品，其銷售係經由超級市場、量販店、藥妝店、福利站、美材行等通路售予消費者。而其主要使用原料包括香精、界面活性劑、保存劑、護髮劑、乳化劑、髮膠/膠水、中間體等，茲將其行業相關之上、中、下游關係列示如下：



(3) 產品之各種發展趨勢及競爭情形

A、產品之各種發展趨勢

(A) 醫藥品系列

- a. 一家醫藥代理商將同時代理數家國內外藥廠產品，在外商藥廠精簡成本下，也陸續將部份藥品轉由專業之行銷團隊，現有之醫藥代理商挾其豐富代理銷售通路優勢及該行業之高進入障礙等因素，將會出現同時代理數家國內外藥廠產品情形。
- b. 國人對於健康的要求愈來愈高，因此除了要求疾病治療藥物之療效外，對於維持健康的產品亦相當地重視。因此，目前的醫藥產業對於保健產品的發展投予相當的心力，即是看準其市場潛力。國外對於此類保健、養生產品亦有高度的研究與發展，提供消費者選擇。

(B) 美髮品系列

- a. 新產品發展方向將以多功能產品為主

現今國人消費習慣已隨國民所得增加而與以往之方式有明顯不同，尤其由於消費者知識水準普遍提升。今後將加強功能性產品的研發，以滿足消費者，提升市佔率。

- b. 掌握行銷通路，將為業者爭取客源之致勝關鍵

由於市場各類美髮產品充斥，所推出之訴求又多所類似，彼此之替代性高，常造成消費者並無明顯之品牌忠誠度，各業者勢須投入大量經費、人力於行銷媒體之宣傳上，維持品牌知名度，進而爭取廣大行銷據點之陳列展示，以提供消費者採購之便利性，更以 SP 活動刺激消費者購買慾，提升市場占有率，為業者積極努力之目標。

- c. 多品牌行銷策略已成為業者共同之訴求

市面上各類品牌眾多，強調之功效各有不同，而為維繫消費者個人之需求，廠商勢須提供一系列不同訴求之產品，以滿足客戶之需要，而不同訴求之產品包含不同品牌、不同成份，甚至於不同之功效，以完整的行銷陣容，提供消費者更多之選擇及周全之服務，滿足各種特定的市場區隔，以擴大其市場佔有率。

B、競爭情形

(A) 醫藥品系列

目前國內外研究與發展新藥以及保健、養生產品的組織或公司相當多，同樣療效與功能的產品往往有許多種，市場競爭劇烈，要從中脫穎而出，成為領導品牌，需要付出相當的努力，輔以最佳的行銷策略與計畫。身為代理商，需要敏銳的觀察與判斷，找到最佳與最適的產品引進國內。

(B) 美髮品系列

近年來，由於國民所得的提升，國人的消費習性產生了巨大的變化，洗髮精在國內已成為民生必需用品，普及率高，消費者對於洗髮精產品的訴求已從早期的清潔頭髮功能，轉向具備特殊的功能、感覺或香味以及多樣化功能的產品上。尤其最近，白染黑及彩染市場有許多品牌相繼投入新品競爭，市場競爭更加激烈。本公司

目前主要產品包括美髮系列、護髮系列、沐浴乳、造型用品、染髮劑等產品，皆為民生家用用品。

3. 技術及研發概況

(1) 所營業務之技術層次

美吾髮系列產品以東方髮質為基礎，產品開發方向以“創新潮流、領導風尚”為目標，提供大眾引領流行趨勢，是品質優良且經濟實惠的產品，目前生產銷售的產品包括：頭髮清潔用品、保溼護髮用品、染髮用品、肌膚清潔用品、肌膚保養用品等六大類。

致力研究染髮產品已數十年之久，從挑染、彩色染、白染黑等產品線齊全，未來更努力朝向精進品質，使染髮產品更加多元化發展，同時兼顧頭皮護理與頭皮清潔之產品方向發展，以期擴大市場通路，提供國人與華人更好的品質。

(2) 研究發展

A. 短期研發方向：

- a. 持續明星品牌之產品線延伸。
- b. 既有品牌產品線更新。
- c. 隨時因應市場流行趨勢及競爭品牌之產品機動調整研發項目。

B. 中長期研發方向：

中長期方向以技術性、市場性、功能性三大方向為主要研發項目。

- a. 技術性：致力開發染髮產品，使品質更加精進，ex 白髮染彩色。
- b. 市場性：致力開發洗、潤、護、造型品，使美髮產品更加齊全。
- c. 功能性：頭皮護理與補染產品之開發。

(3) 研究發展人員及學經歷

姓名	職稱	最高學歷 (學校系所)	主要經歷	主要重要技術成就	本業 年資
陳延宗	經理	文化大學化學系	生產管理、存貨管制。	- 個人清潔護理用品配方及製程研發(shampoo, hair rinse, hair conditioner, hair styling, hair colorant, shower gel)。 - 染髮劑生產製程之管制及開發。	16
李忠勇	課長	中原大學化學研究所	- 植物精油之萃取及分析。 - PCB 廢液處理。 - 原料藥之合成研究。	- 個人清潔護理用品配方研發(shampoo, hair rinse, hair conditioner, sunscreen, deodorant, facial cleanser,)。 - 家庭清潔用品配方研發(glass cleaner, Laundry detergent)。	16
莫夢萍	研發助理	靜宜大學化妝品	研發助理	研發助理	14
黃雅美	研發助理	南亞技術學院 紡織科學	研發助理	研發助理	4
歐陽亞梅	襄理	文化大學企管系	美吾髮全產品規劃/設計/開發	- 黑娜系列, 美吾髮快染, 卡樂芙, 葵花/仙草/檀香/薰衣草系列, 仙麗絲草本精華, 黑髮靈 等全產品規劃設計開發。 - 負責國家醫療生技品質獎化妝品品類快染產品專案, (計劃書&口頭簡報)榮獲銅牌獎(金銀獎項均無得獎者)及品質標章獎。	14
楊麗萍	設計助理	崑山科大視覺傳達系	設計助理	設計助理	1

(4)最近五年度每年投入之研發費用

單位：新台幣仟元；%

年度 項目		95 年度	94 年度	93 年度	92 年度	91 年度
研 發 投 入	營業收入(A)	4,992,945	4,595,128	3,925,568	3,327,380	3,187,034
	研發經費(B)	5,006	5,788	5,657	4,119	4,170
	研發經費比例 B/A	0.10	0.13	0.14	0.12	0.13

(5) 最近五年度開發成功之技術或產品

91 年：綺彩完美護髮染髮霜（五色系）嬌媚雙層護髮保溼露、葵花多效及深層滋養洗髮乳及葵花強力定型髮霧。

92 年：禪香精油洗髮乳、沐浴乳、薰衣草洗髮精、潤髮乳及沐浴乳、小麥胚芽洗髮精、潤髮乳、美吾髮生技護髮乳霜、美吾髮深層護髮乳霜、蘆薈天然洗面露。

93 年：卡樂芙優質染髮霜（七色）仙麗絲草本精華洗髮露（薰衣草、洋甘菊、迷迭香、玫瑰）、仙麗絲草本精華潤髮乳、仙麗絲草本精華沐浴乳（玫瑰/香膚、亮膚/銀杏）葵花防曬乳（New）。

94 年：黑娜護髮染髮霜（五色）黑娜洗髮乳、黑娜潤髮乳、黑娜護髮泥、黑娜染後修護潤髮乳。

95 年：黑娜輕柔潔淨洗髮精、黑娜保溼沐浴精、黑娜護髮保溼精華液、黑娜輕柔髮雕露、黑娜彈力定型液、美吾髮捲髮造型髮雕露。

(二)市場及產銷概況

1. 市場分析

(1)主要商品之銷售地區：本公司主要以內銷為主。

單位：新台幣仟元

主要商品	95 年度		94 年度		93 年度	
	內 銷	外 銷	內 銷	外 銷	內 銷	外 銷
美髮品	404,937	-	358,976	-	363,917	-
醫藥品	4,588,008	-	4,236,152	-	3,561,651	-
合 計	4,992,945	-	4,595,128	-	3,925,568	-

(2)市場佔有率

A、醫藥事業部之營業額佔台灣醫藥市場總量的3.75%。

B、洗髮精/沐浴乳佔市場的 3.6%。

C、染髮霜約佔市場的 33%，雖白染黑染髮霜已居領導地位，但整體染髮市場(含彩染)須再努力，始能成為領導品牌。

(3)市場未來之供需狀況與成長性

A、國內藥品市場每年營業總額約為新台幣1,000億元，其中醫院約佔80

%、診所約佔10 %、藥局約佔10 %。預計未來一年醫院生意將因健保之核刪因素而受影響，而診所因基層醫療網的建立，病患就診率將有所成長，而藥局因慢箋釋出比率增加，業績亦將有所進展。物流事業因健保藥價之調降以及競爭之加劇，除非大規模擴展，獲利空間極為有限，因此已改採策略聯盟方式，未來將專注於商流業務之拓展。

- B、因應醫療市場之變革，建立專業之醫藥行銷團隊，亦將是未來主導市場之成功關鍵。
- C、洗髮精市場產值，由於競爭激烈，殺價？牲時有所聞，以致於整體產值下滑。
- D、美吾髮快速染髮霜品質優良，是消費者心目中理想品牌的第一名，並連續兩年獲得讀者文摘非常品牌「金牌獎」以及「國家品質標章」等殊榮，市場佔有率逐年擴大。
- E、國內彩染市場日益增大，年輕族群對彩染的喜愛程度日益增加，將繼續推展「卡樂芙」彩染產品，搶攻彩染市場。
- F、繼續推廣黑娜品牌，以拉大領先距離。
- G、各層級醫療院所？因應健保給付日益減少，陸續發展自費醫療項目；博登藥局連鎖事業部以過去與醫療院所合作機會，與醫院發展新的醫藥合作關係，於民國九十五年與署立豐原醫院合作自費藥妝店，並陸續拓展新的合作機會。
- H、博登藥局連鎖事業部除原有醫院層級合作藥局外，仍陸續與各層級醫療院所開發醫藥合作關係，九十五年已與基層醫療院所合作，並增加合作加盟藥局，博登藥局連鎖事業部於九十六年仍將以此模式再拓展新商機。

(4)競爭利基

- A、醫藥事業部人力資源豐富
經營團隊係由一群曾在外商公司多年訓練且學有專精的專業人士所組成，企業的決勝關鍵在人才，本公司擁有一流的人力資源，使本公司能面對各種挑戰，發輝團隊戰力，業績不斷持續成長。
- B、國內首家導入國外專業經營系統之連鎖藥局
國內大部份連鎖藥局多採聯合採購或複合式經營為主，而本公司則引進美國國際藥品行銷公司之連鎖藥局經營技術，強調經營管理，利用美國成功的經驗對台灣連鎖藥局產生正面的示範，同時運用強而有力之規劃能力及行銷手法，並提供各項藥師訓練專案，使加盟的藥師均能遵行公司各項加盟規範，期以提供消費者最完善之藥事照顧。
- C、專業形象已受市場肯定
公司自成立以來即定位為專業社區藥局，除 1999 年榮獲「國家生技暨醫療品質連鎖藥局組」金獎外，且為衛生署第一家認可之藥事人員持續辦理學分核發之民間機構，可見其專業能力已受政府及民間機構肯定；現階段本公司以博登藥局藥師專業調劑形象，提供社區民眾慢性病連續處方箋調劑服務為主要訴求；未來本公司更將加強藥局之健康諮詢服務及疾病療效追蹤之全方位藥事照顧，提高藥局通路服務的附加價值，創造更大的利基空間。
- D、國內首家擁有具體醫院處方釋出合作藥局之經驗
公司繼於台大公館院區輔導設立處方釋出藥局之後，更與桃園地區最

具規模之敏盛醫療體系合作輔導設立處方釋出藥局，成為國內第一家擁有與醫學中心和醫療體系合作的連鎖藥局系統，並陸續與地區醫院合作設立藥局，証明博登藥局不論在專業服務能力獲得醫療界肯定。秉持此一優勢將在開拓醫院處方市場及配合政府醫藥政策爭取處方釋出的競爭上拔得頭籌。

E、處方藥供藥能力建立

由於博登藥局的逐漸成長的醫藥合作案，讓公司備有各大醫學中心主要處方用藥，另外公司物流中心的配送系統，也讓博登藥局連鎖事業部的供藥能力無後顧之憂。

F、以醫學中心調劑服務與品質提昇各基層醫療院所調劑服務品質

公司於台大公館院區輔導設立處方釋出藥局，並以醫學中心調劑及服務品質，與各層級醫療院所合作，輔導設立處方釋出藥局，有助於提昇基層醫療院所調劑及服務品質。

G、整合銷售通路，經營健康產業

由於台灣國民所得提高，消費者健康意識提昇，對健康期望的趨勢也相對明顯，因而造就更多相關需求與買氣，使得藥品市場逐年擴大。擁有完整銷售網，將成為通路商必爭之地，同時建立此一銷售通路更有助於藥局連鎖之發展。

H、為美髮產品唯一的上市公司，企業形象良好。

I、銷售通路健全，客情良好。

J、業務人員經驗豐富，工作努力。

K、產品研發能力佳。

L、行銷規劃靈活。

(5)發展遠景之有利、不利因素與因應對策

美髮系列產品為日常用品，隨著消費者對產品需求層次不斷提高，在行銷通路及行銷手法上具有優勢，相對的在未來業務推廣上一定會有更大的努力空間。

有利因素

A、定期有效的業務幹部訓練，提昇銷售率。

B、醫藥品市場隨國民所得增加，全民健保制度之建立，以及新的疾病、新的藥品增加，將有穩定的業務發展。

C、取得多家國外醫藥原開發廠之經銷合作權，充分提升醫藥行銷之整體成果及戰力。

D、公司專業行銷藥品、健康食品、醫療儀器，設有消費者免費服務專線由專人服務，可直接與消費者建立良好關係，亦有助於美髮美容用品的銷售及公司商譽之提昇。

E、公司經營管理階層擁有專業及現代科學管理知識，員工素質及辦事效率高，加以勞資關係和諧，向心力強，能全力配合公司之營運政策。

F、目前僅將重心擺在國內市場，計畫將產品銷售到其他地區，以大幅提高業績。

G、為美髮產品國內唯一上市公司，企業形象良好，品牌印象高。

H、邁向31年，有忠實的顧客群，我們將加強直效行銷，提高業績。

I、美吾髮快速護髮染髮霜為國內白染黑市場第一品牌。

J、公司銷售通路完整，建有良好的銷售據點。

- K、業務同仁經驗豐富，客情良好。
- L、行銷企劃靈活，廣告訴求佳。
- M、轉型為醫藥生技，生技美髮品可提高附加價值。
- N、外商對較專業或銷量較少的產品沒有興趣，本土廠商受限於財力，較無長期的計劃，因此機會還是很多。
- O、連鎖藥局經營，建立專業形象
配合政府醫藥分業政策，及經營型態變革，部分醫院在政府鼓勵下釋出慢性病連續處方箋，博登藥局與加盟藥局合作代調劑業務，方便民眾至住家附近博登藥局領藥，除建立藥師及藥局的專業形象外，倍受民眾肯定，且帶動加盟藥局其他產品的購買商機。
- P、「醫院合作藥局」業務除配合政府醫藥分業政策，承接醫療院所釋出處方外，積極與醫院合作發展自費，並建立自費醫藥合作模式。

不利因素

- A、國內美髮進口品牌以大量廣視等與媒體密集廣告爭取國內市場。廣告量受限於銷量，對我們威脅相當大。我們將以行銷策略靈活運用以及銷售通路優勢繼續努力。
- B、由於競爭激烈，產品生命週期縮短，我們必須重視產品組合以及加強新產品的開發速度和年輕化的產品。
- C、藥品流通市場競爭漸趨激烈：
為因應經濟成長及醫藥政策變化及預期國內醫藥市場商機，原經營藥妝連鎖通路之康是美、屈臣氏亦正式進軍專業藥局市場，為藥品流通市場帶來更激烈的競爭。
- D、物流事業因健保藥價之調降以及競爭之加劇，除非大規模擴展，獲利空間極為有限。

對策

- A、積極開發具有市場性的產品。
- B、培訓行銷規劃與產品研發人才。
- C、提高生產自動化程度以降低成本。
- D、開發西藥美材通路及大陸市場。
- E、加強客戶管理，降低退貨率及減少呆帳損失。
- F、加強員工在職訓練，提高銷售生產力及經營績效。
- G、建立完整制度，提高經營績效。
- H、經由異業結盟導入高利潤商品，並區隔市場。
- I、以醫院合作藥局成功經驗，輔導加盟藥局成為專業調劑藥局，並輔導博登加盟藥局承接診所釋出處方，落實真正的醫藥分業政策。
- J、因應健保給付逐年減少，並避免對健保藥品的依賴，建立自費藥局營運能力，於醫院藥局發展健保不給付的自費藥品。
- K、醫藥物流業務已改採策略聯盟方式，未來將專注於商流業務之拓展。

2. 最近二年度主要產品別或部門別毛利率重大變化之說明

(1) 最近二年度主要產品別毛利率變化

單位：新台幣仟元；%

年度		95 年度	94 年度
項目	金額	4,992,945	4,595,128
	變動比率(%)	8.66%	17.06%
營業毛利	金額	345,537	380,190
	毛利率(%)	6.92%	8.27%
	變動比率(%)	(16.32%)	(14.48%)

(2) 最近二年度毛利率變動達 20 % 以上者，其價量分析變動原因：由上表知，本公司 94~95 年度之營業收入與毛利率變動均未逾 20%。

二、固定資產及其他不動產應記載事項：不適用。

三、轉投資事業

(一) 轉投資事業概況

單位：新臺幣仟元；股

轉投資事業 (註)	主要營業	投成 資本	帳面 價值	投資股份		股權淨 值	市價	會計 處理 方法	最近年度投資報酬			持有公 司股數
				股 數	股 權 比 例				損	益	分配	
懷特新藥 科技(股) 公司	藥品研 究開發 業	241,760	250,402	16,378,713	17.39 %	229,765	397,184	權 益 法	2,164	—	—	8,163,428
恩農創新 生技(股) 公司	農產品 製造及 銷售	15,550	13,287	1,555,000	38.88 %	10,156	—	權 益 法	(2,263)	—	—	—
凱愛(股) 公司	藥品及 化粧品 銷售	39,360	40,042	3,072,000	48.00 %	39,624	—	權 益 法	682	—	—	—
利碟(股) 公司	電子業	34,277	34,277	1,199,623	0.27 %	11,270	8,481	公 平 價 值 法	0	—	—	—
臺灣育成 中小企業 開發(股) 公司	投資開 發業	88,099	88,099	8,525,709	12.08 %	88,367	—	成 本 法	0	341	—	—
東源物流 事業(股) 公司	儲運業	61,425	61,425	4,139,980	9.45 %	44,390	—	成 本 法	0	—	—	—

博微生物 科技 (股)公司	生技業	45,819	45,819	3,271,923	7.86 %	14,102	—	成本 法	0	—	—
全球策略 創業投資 (股)公司	投資開 發業	30,000	29,500	3,000,000	1.94 %	27,555	—	成本 法	0	—	—
盛華創投 (股)公司	投資開 發業	6,250	6,250	500,000	1.00 %	4,877	—	成本 法	0	—	—
台灣固網 (股)公司	電子及 資訊服 務業	21,000	21,000	2,100,000	0.03 %	21,417	—	成本 法	0	630	—
亞太固網 寬頻(股) 公司	資訊服 務業	20,000	6,000	2,000,000	0.03 %	18,186	—	成本 法	0	—	—
美蔘國際 生物科技 (股)公司	生技業	17,065	17,065	1,474,416	8.43 %	12,767	—	成本 法	0	—	—
美科生物 科技(股) 公司	生技業	13,153	13,153	400,000	6.66 %	12,589	—	成本 法	0	—	—
就業情報 資訊 (股)公司	網訊事 業	11,725	11,725	721,087	3.23 %	9,859	—	成本 法	0	—	—
達楷生醫 科技(股) 公司	生技業	10,000	8,500	1,000,000	6.67 %	5,055	—	成本 法	0	—	—
宇極科技 (股)公司	電子業	6,379	6,379	640,395	0.99 %	3,207	—	成本 法	0	—	—
晶達光電 (股)公司	電子業	5,000	2,000	500,000	1.32 %	3,742	—	成本 法	0	—	—
露特娜 (股)公司	藥品及 化粧品 銷售	2,000	2,000	200,000	10.00 %	1,995	—	成本 法	0	—	—
健亞生物 科技(股) 公司	生技業	211	211	21,000	0.03 %	201	—	成本 法	0	—	—

註：係公司之長期投資。

(二)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形及其設定質權之情形，並列明資金來源及其對公司經營結果及財務狀況之影響：無。

四、重要契約

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
業務	第一製藥股份有限公司	95.04.01-98.03.31	物流配送	無
業務	台灣諾華股份有限公司	93.07.01-96.12.31	經銷、代理	無
業務	日本全藥株式會社	92.07.01-95.09.23 95.09.24-96.09.23	產品之銷售代理	無
業務	日本久光製藥股份有限公司	95.06.01-97.04.30	產品之銷售代理	無
業務	台灣血液基金會	95.01.01-95.12.31 96.01.01-96.12.31	血袋採購	無
業務	LABORATORE HRA PHARMA	94.02.23-99.02.22	后安錠代理經銷	無
業務	TOA Pharmaceutical	94.03.01-101.02.28	百賜益銷售代理	無
業務	台灣必治妥施貴寶股份有限公司	94.12.26-95.12.25 95.12.26-96.12.25	業務推廣	無
業務	台灣禮來股份有限公司	95.01.30-96.01.31	業務推廣	無
業務	台灣諾和諾德藥品股份有限公司	95.08.01-96.04.25	經銷、代理	無
業務	凱愛股份有限公司	95.08.01-96.07.31	經銷、代理	無
業務	台灣大昌華嘉股份有限公司	94.08.01-96.12.31	經銷、代理	無
業務	台鹽實業股份有限公司	95.02.09-96.02.08	經銷、代理	無

參、發行計畫及執行情形

一、前次現金增資、併購、受讓他公司股份發行新股或發行公司債資金運用計畫分析應記載事項：不適用。

二、本次現金增資、發行公司債或發行員工認股權憑證計畫應記載事項：

美吾華股份有限公司 九十六年度員工認股權憑證發行及認股辦法

第一條、發行目的

本公司為吸引及留任公司所需人才，並激勵員工及提昇員工向心力，以共同創造公司及股東之利益，依據證券交易法第二十八條之三及財政部證券暨期貨管理委員會發布之「發行人募集與發行有價證券處理原則」等相關規定，訂定本公司本次員工認股權憑證發行及認股辦法。

第二條、發行日期

於主管機關申報生效通知到達之日起一年內，得視實際需求，一次或分次發行，實際發行日期由董事長訂定之。

第三條、認股權人資格條件

以本公司及國內外子公司全職正式員工為限。認股資格基準日由董事長決定。實際得為認股權人之員工及其得認股數量，將參酌服務年資、職等、工作績效、整體貢獻、特殊功績或其它管理上需參考之條件等因素，由董事長核定，並經董事會同意後認定之。但認股權人違反本公司勞動契約、工作規則或公司規定時，本公司得依情節之輕重撤銷其全部或部分之尚未行使認股權數量。任一員工被授予之認股權數量，不得超過本員工認股權憑證總數之百分之十，且單一認股權人每一會計年度得認購股數不得超過年度結束日已發行股份總數之百分之一。

第四條、發行總數

發行總額為 5,000 單位，每單位認股權憑證得認購股數為 1,000 股。因認股權行使而須發行之普通股新股總數為 5,000,000 股。

第五條、認股條件

- (一)認股價格：認股價格不得低於發行日本公司普通股之收盤價。
- (二)權利期間：認股權人自被授予員工認股權憑證屆滿二年後可依本辦法行使認股。認股權憑證之存續期間為五年，不得轉讓，但因繼承者不在此限。

時程	可行使認股比例
屆滿二年	50%
屆滿三年	75%
屆滿四年	100%

(三)認購股份之種類：本公司普通股股票。

(四)認股權人如因故離職，應依下列方式處理：

1.離職（含自願離職、開除、免職）

具行使權之認股權憑證，得自離職日起五個工作日內行使認股權利。未具行使權之認股權憑證，於離職當日即視為放棄認股權利。

2. 退休

已授予之認股權憑證，於退休時，可以行使全部之認股權利。除仍應於被授予認股權憑證屆滿二年後方得行使外，不受本條第二項有關時程屆滿可行使認股比例之限制。惟，該認股權利，應自退休日起或被授予認股權憑證屆滿二年時起（以日期較晚者為主），三個月內行使之。

3. 死亡

已具行使權之認股權憑證，由繼承人自死亡日起三個月內行使認股權利。未具行使權之認股權憑證，於死亡當日即視為放棄認股權利。

4. 因受職業災害殘疾或死亡者

(1) 因受職業災害致身體殘疾而無法繼續任職者，已授予之認股權憑證，於離職時，可以行使全部之認股權利。除仍應於被授予認股權憑證屆滿二年後方得行使外，不受本條第二項有關時程屆滿可行使認股比例之限制。惟，該認股權利，應自離職日起或被授予認股權憑證屆滿二年時起（以日期較晚者為主），一年內行使之。

(2) 因受職業災害致死亡者，已授予之認股權憑證，於死亡時，繼承人可以行使全部之認股權利。除仍應於被授予認股權憑證屆滿二年後方得行使外，不受本條第二項有關時程屆滿可行使認股比例之限制。惟該認股權利，應自死亡日起或被授予認股權憑證屆滿二年時起（以日期較晚者為主），一年內行使之。

5. 資遣

已具行使權之認股權憑證，得自資遣生效日起五個工作日內行使認股權利。未具行使權之認股權憑證，自資遣生效日起即視為放棄認股權利，或得由董事長或其授權主管人員於本條第二項權利行使時範圍內核訂其認股權利及行使時限。

6. 調職人員權益

如認股權人調動至關係企業或其他公司時，其認股權憑證應比照資遣人員方式處理。惟應公司要求而調動者，不在此限。

7. 認股權人或其繼承人若未能於上述期限內行使認股權者，即視為放棄認股權利。

(五) 認股權人自公司授予員工認股權憑證後，遇有違反勞動契約或工作規則等重大過失或工作績效明顯低落者，公司有權就其尚未具行使權之認股權憑證予以收回並註銷。

(六) 對於放棄認股權利之認股權憑證處理方式，本公司將予以註銷不再發行。

第六條、履約方式

由本公司發行新股交付。

第七條、認股價格之調整

(一) 本認股權憑證發行後，遇有本公司普通股股份發生變動時（即辦理現金增資、盈餘轉增資、資本公積轉增資、公司合併、股票分割及辦理現金增資參與發行海外存託憑證等），認股價格依下列公式調整之（計算至新台幣角為止，分以下四捨五入）。除法令另有規定或需經主管機關核可外，對於登載於股東名簿之認股權股款繳納憑證持有人，本公司將按認股價格調整之差異，加發認股權股款繳納憑證。實際發行日期由董事

長訂之。

調整後認股價格=

$$\text{調整前認股價格} \times \frac{\text{已發行股數} + \frac{\text{新股發行數} \times \text{新股單價}}{\text{調整前認股價格}}}{\text{已發行股數} + \text{新股發行數}}$$

(二)認股權憑證發行後，本公司若有發放現金股利，依相關法令規定需等幅降低認股價格時，除法令另有規定或需經主管機關核可外，本公司將按認股價格調整之差異，依本條第一項之方式對登載於股東名簿之認股權股款繳納憑證持有人加發認股權股款繳納憑證。

(三)如遇非因庫藏股註銷之減資致普通股股份減少，應依下列公式，計算其調整後認股價格及調整後認股比例，另函請證交所或櫃檯中心公告，於減資基準日調整之：

調整後認股價格 =

調整前認股價格 × [減資前已發行普通股股數 ÷ 減資後已發行普通股股數]。

調整後認股比例 =

調整前認股價格 ÷ 調整前認股比例 ÷ 調整後認股價格。

第八條、行使認股權之程序

(一)認股權人除依法暫停過戶期間外，得依本辦法行使認股權利，並填具認股請求書，向本公司之股務代理機構提出申請。

(二)本公司股務代理機構受理認股之請求後，通知認股權人繳納股款至指定銀行。

(三)本公司股務代理機構於收足股款後，將其認購之股數登載於本公司股東名簿，於五個營業日內以集保劃撥方式發給本公司新發行之普通股。

(四)本公司新發行之普通股自向認股權人交付之日起上市買賣。

(五)本公司每一會計年度以下列四日為申請換發普通股之基準日，向主管機關辦理資本額變更登記及新股發行之申請。

1. 三月二十八日

2. 當年度本公司無償配股基準日或配息基準日(以日期較晚者為主含基準日當日)。若當年度股東會決議不分配盈餘亦不辦理無償配股，則調整為六月二十八日

3. 九月二十八日

4. 十二月二十八日

第九條、認股權行使後之權利限制

本公司依本辦法交付予認股權人之普通股股份，其權利義務與本公司原已發行之普通股股份相同。

第十條、簽約及保密

(一)「認股權憑證」的發行總單位數、認股價格、分配原則、認股權人名單等事項確定後，由承辦單位通知認股權人簽署「認股權契約」。

(二)認股權人依通知完成簽署者，即取得認股權。本公司將於完成法定程序後發給「認股權憑證」。未依規定完成簽署者，即視同放棄受領權利。

(三)凡經通知簽署後，均應遵守保密規定，不得將本案相關內容及個人權益

告知他人。

第十一條、其他重要事項

(一)本辦法經董事會同意，並報經主管機關核准後生效，修改時亦同。

(二)本辦法如有未盡事宜，悉依相關法令規定辦理。

三、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項：不適用。

四、本次併購發行新股應記載事項：不適用。

肆、財務概況

一、最近五年度簡明財務資料

(一)財務分析

分析項目		最近五年度財務分析(註一)					當年度截至 年月 日財務分析(註二)
		95年度	94年度	93年度	92年度	91年度	
結構 (%)	負債占資產比率	55.32	52.34	51.74	52.78	51.42	—
	長期資金佔固定資產比率	417.47	483.72	454.60	513.52	502.80	—
償債 能力	流動比率(%)	132.93	163.83	177.93	145.21	144.53	—
	速動比率(%)	125.92	151.36	144.56	120.38	118.11	—
	利息保障倍數	4.48	3.88	5.67	7.30	8.66	—
經營 能力	應收款項週轉率(次)	3.00	3.54	3.54	3.41	3.56	—
	平均收現日數	121.67	103.11	102.99	107.14	102.56	—
	存貨週轉率(次)	38.42	17.99	12.28	12.59	10.08	—
	應付款項週轉率(次)	4.23	4.41	3.90	3.54	3.79	—
	平均銷貨日數	9.50	20.29	29.71	28.98	36.21	—
	固定資產週轉率(次)	14.59	13.03	10.35	11.74	10.91	—
	總資產週轉率(次)	1.56	1.56	1.33	1.36	1.32	—
獲利 能力	資產報酬率(%)	1.35	1.27	2.23	3.12	4.13	—
	股東權益報酬率(%)	2.42	2.14	4.01	5.71	7.77	—
	佔實收資本	(1.42)	(1.79)	5.58	5.98	4.87	—
	營業利益 比率(%)						
	稅前純益	3.23	2.80	5.37	11.03	13.21	—
	純益率(%)	0.69	0.66	1.32	2.00	2.74	—
現金 流量 比率	每股盈餘(元)	0.33	0.30	0.63	0.94	1.24	—
	現金流量比率(%)	(13.96)	12.17	—	9.64	18.10	—
	現金流量允當比率(%)	48.99	207.07	204.27	260.11	53.99	—
槓桿 度	現金再投資比率(%)	(14.69)	4.73	(3.48)	1.42	7.64	—
	營運槓桿度	(15.40)	(13.91)	5.00	5.50	6.73	—
	財務槓桿度	0.60	0.65	1.26	1.41	1.55	—
請說明最近二年度各項財務比率變動原因(增減變動未達20%者可免分析)：							
1、存貨週轉率(次)增加113.56%:主要係物流業務轉售與大昌華嘉公司,使期末存貨大幅減少所致。							
2、平均銷貨日數減少53.17%:主要係存貨週轉率增加,致平均銷貨日數降低。							
3、營業利益佔實收資本比率變動20.67%:主要係營業淨利較94年度改善,且實收資本額因資本公積轉增資增加所致。							
4、現金流量比率減少214.71%:主要係因95年度營業活動現金流量為負數,而使現金流量比率減少。							
5、現金流量允當比率減少76.34%:主要係因95年度營業活動現金流量為負數,而使現金流量比率減少。							
6、現金再投資比率減少410.57%:主要係因營業活動現金流量為負數,故使本期現金再投資比率大幅減少。							

註一：經會計師查核簽證。

註二：當年度截至公開說明書刊印日止，尚無經會計師核閱之第一季財務報表，故不適用。

(二)合併財務分析

分析項目 \ 年 度		最 近 五 年 度 財 務 分 析(註一)					當年度截至 年月 日財務分析(註一)
		95年度	94年度	93年度	92年度	91年度	
結構 (%)	負 債 占 資 產 比 率	56.52	—	—	—	—	—
	長期資金佔固定資產比率	427.59	—	—	—	—	—
償債 能力	流 動 比 率 (%)	136.84	—	—	—	—	—
	速 動 比 率 (%)	126.55	—	—	—	—	—
	利 息 保 障 倍 數	4.55	—	—	—	—	—
經營 能力	應 收 款 項 週 轉 率 (次)	—	—	—	—	—	—
	平 均 收 現 日 數	—	—	—	—	—	—
	存 貨 週 轉 率 (次)	—	—	—	—	—	—
	應 付 款 項 週 轉 率 (次)	—	—	—	—	—	—
	平 均 銷 貨 日 數	—	—	—	—	—	—
	固 定 資 產 週 轉 率 (次)	14.05	—	—	—	—	—
	總 資 產 週 轉 率 (次)	1.43	—	—	—	—	—
獲利 能力	資 產 報 酬 率 (%)	—	—	—	—	—	—
	股 東 權 益 報 酬 率 (%)	—	—	—	—	—	—
	佔實收資本	營業利益	(1.15)	—	—	—	—
	比率 (%)	稅前純益	3.35	—	—	—	—
	純 益 率 (%)	0.72	—	—	—	—	—
現金 流量 比率	每 股 盈 餘 (元)	0.33	—	—	—	—	—
	現 金 流 量 比 率 (%)	(16.21)	—	—	—	—	—
	現 金 流 量 允 當 比 率 (%)	—	—	—	—	—	—
槓桿 度	現 金 再 投 資 比 率 (%)	(17.20)	—	—	—	—	—
	營 運 槓 桿 度	(20.37)	—	—	—	—	—
	財 務 槓 桿 度	0.55	—	—	—	—	—
請說明最近二年度各項財務比率變動原因(增減變動未達20%者可免分析)：本公司首次公開年度合併財務報表並經會計師查核簽證,故不適用。							

註一：本公司首次公開年度合併財務報表並經會計師查核簽證。

分析項目之計算公式如下：

1. 財務結構

(1) 負債占資產比率=負債總額/資產總額。

(2) 長期資金占固定資產比率=(股東權益淨額+長期負債)/固定資產淨額。

2. 償債能力

(1) 流動比率=流動資產/流動負債。

(2) 速動比率=(流動資產 - 存貨 - 預付費用)/流動負債。

(3) 利息保障倍數=所得稅及利息費用前純益/本期利息支出。

3. 經營能力

(1) 應收款項週轉率=銷貨淨額/各期平均應收款項餘額。

(2) 平均收現日數=365/應收款項週轉率。

(3) 存貨週轉率=銷貨成本/平均存貨額。

(4) 平均售貨日數=365/存貨週轉率。

(6) 固定資產週轉率=銷貨淨額/固定資產淨額。

(7) 總資產週轉率=銷貨淨額/資產總額。

4. 獲利能力

(1) 資產報酬率=〔稅後損益+利息費用×(1 - 稅率)〕/平均資產總額。

(2) 股東權益報酬率=稅後損益/平均股東權益淨額。

(3) 純益率=稅後損益/銷貨淨額。

(4) 每股盈餘=(稅後淨利 - 特別股股利)/加權平均已發行股數。

5. 現金流量

(1) 現金流量比率=營業活動淨現金流量/流動負債。

(2) 現金流量允當比率=最近五年度營業活動淨現金流量/最近五年度(資本支出+存貨增加額+現金股利)。

(3) 現金再投資比率=(營業活動淨現金流量 - 現金股利)/(固定資產毛額+長期投資+其他資產+營運資金)。

6. 槓桿度

(1) 營運槓桿度=(營業收入淨額 - 變動營業成本及費用)/營業利益

(2) 財務槓桿度=營業利益/(營業利益 - 利息費用)

二、財務報表

(一)最近兩年度之財務報表及會計師查核報告：請參閱第35頁至第44頁。

(二)最近期經會計師查核簽證或核閱之母子公司合併財務報表：請參閱第45頁至第49頁。

(三)截至公開說明書刊印日前，最近期經會計師查核簽證之財務報表：不適用。

三、財務概況及其他重要事項

(一)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第一百八十五條情事者，應揭露下列資訊

1、受讓（讓與）營業（資產）之價格、付款條件、付款情形與發展遠景：無。

2、受讓（讓與）他公司部分營業、研發成果後，目前與未來之經營策略及對公司研發、技術、銷售獲利能力與產能之影響：無。

美吾華股份有限公司

會計師查核報告書

美吾華股份有限公司民國九十五年及九十四年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十五年及九十四年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。

本會計師係依照「會計師查核簽證財務報表規則」及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述財務報表在所有重大方面，係依照「證券發行人財務報告編製準則」、商業會計法、商業會計處理準則及一般公認會計原則編製，足以允當表達美吾華股份有限公司民國九十五年及九十四年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十五年及九十四年一月一日至十二月三十一日之營業成果及現金流量。

如財務報表附註三所述，美吾華股份有限公司自民國九十五年一月一日起，採用新發布之財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」及第三十六號「金融商品之表達與揭露」，以及其他相關公報配合新修訂之條文。

又美吾華股份有限公司已編製民國九十五年度之合併財務報表，並經本會計師出具修正式無保留意見之查核報告，備供參考。

此 致

美吾華股份有限公司 公鑒

廣信益群會計師事務所

地 址：台北市復興北路一七九號五樓

電 話：2717-5678（十線）

證期局核准簽證字號：(77)台財證(一)第217號

(91)台財證(六)第0910160912號

會計師：

陳 永 琳



蘇 貞 愛



中 華 民 國 九 十 六 年 三 月 十 二 日

美吾華股份有限公司

資產負債表

民國九十五年及九十四年十二月三十一日

單位：新台幣仟元

代碼	資 產	九十五年十二月三十一日		九十四年十二月三十一日		代碼	負 債 及 股 東 權 益	九十五年十二月三十一日		九十四年十二月三十一日	
		金 額	%	金 額	%			金 額	%	金 額	%
11-12	流動資產					21-22	流動負債				
110-	現金及約當現金(附註二.四)	56,709	2	206,093	7	212-	應付票據	649,023	20	229,887	8
132-	備供出售金融資產 - 流動	46,581	1	3,720	-	214-	應付帳款	570,669	18	748,027	25
	(附註二.五)					216-	應付所得稅(附註二.廿五)	1,060	-	0	-
112-	應收票據淨額(附註二.六)	103,135	3	188,493	7	217-	應付費用	62,822	2	47,312	2
113-	應收帳款-關係人淨額	124,848	4	962	-	221-	其他應付款(附註十八)	34,725	1	36,327	1
	(附註二.七)					226-	預收款項(附註十九)	16,800	1	33,600	1
114-	應收帳款淨額(附註二.七)	1,711,499	53	1,205,214	41	227-	一年內到期公司債(附註二十)	300,000	9	0	-
116-117	其他應收款(附註八)	9,078	-	49,965	2	2282	代 收 款	1,070	-	1,160	-
120-123	存貨(附註二.九)	113,069	4	128,849	4	228-229	其他流動負債	6,166	-	4,054	-
126-	預付款項(附註十)	2,114	-	8,286	-						
128-	其他流動資產(附註二.十一.廿五)	16,128	1	14,835	1		流動負債合計	1,642,335	51	1,100,367	37
	流動資產合計	2,183,161	68	1,806,417	62						
14-	基金及投資					24-	長期負債				
1450	備供出售金融資產 - 非流動(附註二.十二)	8,481	-	5,232	-	241-	應付公司債(附註二十)	0	-	300,000	10
1480	以成本衡量之金融資產 - 非流動(附註二.十三)	319,127	10	433,441	15						
1421	採權益法之長期股權投資(附註二.十四)	303,731	10	263,407	9	28-	其他負債				
1425	預付長期投資款	0	-	10,000	-	281-	應計退休金負債(附註二.廿八)	14,657	1	11,986	1
	基金及投資淨額	631,339	20	712,080	24	282-	存入保證金	0	-	394	-
						288-	其 他(附註廿一)	111,455	3	130,839	4
15-16	固定資產(附註二.十五)						其他負債合計	126,112	4	143,219	5
	成 本						負 債 合 計	1,768,447	55	1,543,586	52
1501	土 地	163,100	5	163,100	6						
1521	房屋建築	276,271	8	276,043	9		股東權益				
1531	機器設備	24,557	1	26,728	1		股 本(附註廿二)	1,033,133	32	1,007,935	34
1551	運輸設備	452	-	2,930	-	311-					
1561	生財器具	23,708	1	22,973	1	32-	資本公積(附註廿三)				
1681	其他設備	5,446	-	6,053	-	321-	股本溢價	213,101	7	238,299	8
	成本及重估增值	493,534	15	497,827	17	326-	長期投資	19,222	1	18,221	1
15X9	減：累計折舊	(139,865)	(4)	(133,491)	(5)	327-	合併溢額	52,687	2	52,687	2
1599	減：累計減損 - 固定資產	(11,795)	-	(11,795)	-		保留盈餘(附註廿四)				
1672	預付設備款	300	-	0	-	33-	法定公積	61,978	2	58,954	2
	固定資產淨額	342,174	11	352,541	12	331-	特別公積	36,029	1	10,299	-
						332-	累積盈虧	40,297	1	55,079	2
17-	無形資產					335-					
1788	其他無形資產(附註二.十六)	7,425	-	8,325	-	34-	股東權益其他調整項目				
18-	其他資產					343-	未認列為退休金成本之淨損失	(141)	-	(150)	-
182-	存出保證金	11,967	-	40,838	1	345-	金融商品之未實現(損)益	(27,837)	(1)	(36,030)	(1)
184-	長期應收票據淨額	1,637	-	2,130	-		股東權益合計	1,428,469	45	1,405,294	48
188-	其他(附註二.十七.廿五)	19,213	1	26,549	1						
	其他資產合計	32,817	1	69,517	2						
	資 產 總 額	3,196,916	100	2,948,880	100		負債及股東權益總計	3,196,916	100	2,948,880	100

(後附之財務報表附註係本報表之一部份，請一併參閱)

董事長：李 成 家



經理人：賴 育 儒



36

會計主管：洪 偉 堂



美吾華股份有限公司

損 益 表

民國九十五年及九十四年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元
(每股盈餘：元)

		九十五年度		九十四年度	
代 碼	項 目	金 額	%	金 額	%
41-	營業收入				
4110	銷貨收入	5,271,730	106	5,192,627	113
4170-4190	減：銷貨退回及折讓	(278,785)	(6)	(597,499)	(13)
	銷貨淨額	4,992,945	100	4,595,128	100
51-	營業成本				
5110	銷貨成本	(4,647,408)	(93)	(4,214,938)	(92)
5910	營業毛利	345,537	7	380,190	8
60-	營業費用				
6100	推銷費用	(284,312)	(7)	(328,971)	(7)
6200	管理費用	(75,885)	-	(69,300)	(1)
	小 計	(360,197)	(7)	(398,271)	(8)
6900	營業淨利(損)	(14,660)	-	(18,081)	-
71-74	營業外收入及利益				
7110	利息收入	339	-	302	-
7121	採權益法認列之投資收益	2,846	-	0	-
7122	股利收入	4,090	-	5,662	-
7130	處分固定資產利益	64	-	151	-
7140	處分投資利益	44,312	1	42,395	1
7150	存貨盤盈	584	-	615	-
7160	兌換利益	744	-	603	-
7210	租金收入	2,348	-	2,129	-
7250	壞帳轉回利益	9,327	-	0	-
7260	存貨跌價回升利益	0	-	1,489	-
7310	金融資產評價利益	0	-	6,261	-
7480	什項收入	21,020	1	31,376	1
	小 計	85,674	2	90,983	2
75-78	營業外費用及損失				
7510	利息費用	(9,596)	-	(9,795)	-
7521	採權益法認列之投資損失	(2,263)	-	(5,009)	-
7530	處分固定資產損失	0	-	(4,831)	-
7540	處分投資損失	(4,511)	-	(9,912)	-
7550	存貨盤損	(703)	-	(353)	-
7560	兌換損失	(563)	-	(1,233)	-
7570	存貨跌價及呆滯損失	(6,064)	-	0	-
7630	減損損失	(12,600)	(1)	(11,795)	(1)
7880	什項支出	(1,321)	-	(1,765)	-
	小 計	(37,621)	(1)	(44,693)	(1)
7900	繼續營業部門稅前純益	33,393	1	28,209	1
8110	加：所得稅(費用)利益(附註二.廿五)	857	-	2,033	-
9600	本期淨利	34,250	1	30,242	1
9750	每股盈餘(附註廿六)				
9710	繼續營業部門正常損益	0.33		0.30	
9710	繼續營業部門正常損益-追溯調整			0.29	

(後附之財務報表附註係本報表之一部份，請一併參閱)

董事長：李 成 家



經理人：賴 育 儒



會計主管：洪 偉 堂



美吾華股份有限公司

股東權益變動表

民國九十五年及九十四年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

說	明	股	本	資	本	公	積	保	留	盈	餘	金融商品 之未實現 (損)益	未認列為 退休金成本 之淨損失	合	計
民國95年1月1日餘額		1,007,935		238,299	52,687	18,221	58,954	10,299	55,079			(36,030)	(150)	1,405,294	
95年度純益									34,250					34,250	
94年度盈餘分配及指撥：															
提列法定公積							3,024			(3,024)				0	
提列特別公積								25,730		(25,730)				0	
現金股利										(20,159)				(20,159)	
董監事酬勞										(45)				(45)	
員工紅利										(74)				(74)	
95年度資本公積轉增資		25,198		(25,198)										0	
權益法評價之長期投資資本公積變動						1,001								1,001	
備供出售金融資產評價利益											5,935			5,935	
採權益法認列被投資公司之備供出 售金融資產評價利益											2,258			2,258	
認列未認列為退休金成本之淨損失													9	9	
民國95年12月31日餘額		1,033,133		213,101	52,687	19,222	61,978	36,029	40,297			(27,837)	(141)	1,428,469	
民國94年1月1日餘額		969,168		277,066	52,687	0	53,777	2,042	80,104			(10,299)	0	1,424,545	
94年度純益									30,242					30,242	
93年度盈餘分配及指撥：															
提列法定公積							5,177			(5,177)				0	
提列特別公積								8,257		(8,257)				0	
現金股利										(38,767)				(38,767)	
董監事酬勞										(1,150)				(1,150)	
員工紅利										(1,916)				(1,916)	
94年度資本公積轉增資		38,767		(38,767)										0	
權益法評價之長期投資資本公積變動						18,221								18,221	
備供出售金融資產評價損失											(29,045)			(29,045)	
採權益法認列被投資公司之備供出 售金融資產評價利益											3,314			3,314	
認列未認列為退休金成本之淨損失													(150)	(150)	
民國94年12月31日餘額		1,007,935		238,299	52,687	18,221	58,954	10,299	55,079			(36,030)	(150)	1,405,294	

(後附之財務報表附註係本報表之一部份，請一併參閱)

董事長：李成家



經理人：賴育儒



會計主管：洪偉堂



美吾華股份有限公司

現金流量表

民國九十五年及九十四年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

項	九十五年度	九十四年度
(一)營業活動之現金流量		
本期純益	34,250	30,242
調整項目：		
1. 提列(沖轉)備抵呆帳	(13,432)	14,626
2. 提列(沖轉)金融資產評價利益	0	(6,261)
3. 提列(沖轉)存貨跌價損失	6,064	(1,489)
4. 提列多(少)於提撥之退休金費用	2,671	(9,911)
5. 權利金攤提	900	675
6. 折舊費用 - 固定資產	13,054	15,870
7. 各項攤提 - 遞延費用	6,993	7,958
8. 遞延公司債發行成本	1,323	1,323
9. 遞延貸項分攤數 - 其他收入	(19,384)	(19,384)
10. 處分投資損(益)	(39,801)	(32,483)
11. 投資損(益) - 依權益法認列	(583)	5,009
12. 處分固定資產損失(利益)	(64)	4,680
13. 資產減損損失	12,600	11,795
14. 應收票據(增)減	86,221	49,069
15. 應收帳款(增)減	(617,610)	(247,812)
16. 其他應收款(增)減	40,887	40,659
17. 存貨(增)減	9,716	212,378
18. 預付款項(增)減	1,310	3,729
19. 其他流動資產(增)減	3,568	7,215
20. 應付票據增(減)	419,136	213,198
21. 應付帳款增(減)	(177,358)	(168,735)
22. 應付費用增(減)	15,510	(25,033)
23. 應付所得稅增(減)	1,060	(4,299)
24. 預收款項增(減)	(16,800)	29,967
25. 其他流動負債增(減)	421	967
營業活動之淨現金流(出)入	(229,348)	133,953
(二)投資活動之現金流量		
1. 公平價值變動列入損益之金融資產 - 流動增加	(3,877,034)	(3,511,302)
2. 處分公平價值變動列入損益之金融資產 - 流動	3,880,483	3,632,309
3. 備供出售金融資產 - 流動增加	(54,200)	0
4. 處分備供出售金融資產 - 流動	13,294	0
5. 以成本衡量之金融資產 - 非流動增加	(10,761)	0
6. 處分以成本衡量之金融資產 - 非流動	106,224	1,102
7. 採權益法之長期股權投資增加	(39,360)	(122,547)
8. 處分採權益法之長期股權投資	56,221	60,427
9. 固定資產增加	(2,711)	(21,996)
10. 出售固定資產	86	18,134
11. 遞延費用增加	(4,696)	(5,343)
12. 無形資產(增)減	0	(9,000)
13. 其他資產(增)減	33,089	(9,822)
投資活動之淨現金流入	100,635	31,962
(三)融資活動之現金流量		
1. 其他負債增(減)	(393)	(263)
2. 發放現金股利	(20,159)	(38,767)
3. 發放董事酬勞	(45)	(1,150)
4. 發放員工紅利	(74)	(1,916)
融資活動之淨現金流(出)	(20,671)	(42,096)
(四)本期現金及約當現金增(減)金額	(149,384)	123,819
(五)期初現金及約當現金餘額	206,093	82,274
(六)期末現金及約當現金餘額	56,709	206,093
(七)現金流量資訊之補充說明揭露		
1. 本期支付利息(不含資本化之利息)	8,273	8,473
2. 本期支付所得稅	35	8,238
(八)不影響現金流量之投資及融資活動		
1. 提列法定公積	3,024	5,177
2. 提列(迴轉)特別公積	25,730	8,257
3. 一年內到期公司債	300,000	0

(後附之財務報表附註係本報表之一部份，請一併參閱)

董事長：李成家



經理人：賴育儒



會計主管：洪偉堂



廣信益群會計師事務所

台北所
台北市 105 復興北路 179 號 5 樓
Tel: 886-2-27175678
Fax: 886-2-27123878

台中所
台中市 403 大隆路 20 號 12 樓 5 室
Tel: 886-4-23273277
Fax: 886-4-23273577

高雄所
高雄市 750 建國二路 34 號 5 樓
Tel: 886-7-2378885
Fax: 886-7-2378858

RSM
Kwang-I Earnest & Co., CPAs
5Fl., 179, Fushing N. d., Taipei,
Taiwan 105, R.O.C.
Tel: 886-2-27175678
Fax: 886-2-27123878

美吾華股份有限公司 會計師查核報告書

美吾華股份有限公司民國九十四年及九十三年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十四年及九十三年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。

本會計師係依照「會計師查核簽證財務報表規則」及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述財務報表在所有重大方面係依照「證券發行人財務報告編製準則」及一般公認會計原則編製，足以允當表達美吾華股份有限公司民國九十四年及九十三年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十四年及九十三年一月一日至十二月三十一日之營業成果與現金流量。

此 致

美吾華股份有限公司 公鑒

廣信益群會計師事務所

地 址：台北市復興北路一七九號五樓

電 話：2717-5678（十線）

證期局核准簽證字號：(90)台財證(六)第 159906 號

(91)台財證(六)第 0910160912 號

會計師：

郭錦榮



蘇真愛



中 華 民 國 九 十 五 年 三 月 十 五 日



Kwang-I Earnest is an independent member firm of RSM International, an affiliation of independent accounting and consulting firms.

Kwang-I Earnest is registered to carry on audit work by the CPA Association in Republic of China and is authorized by the Ministry of Finance.

Offices at: Taipei, Taichung, and Kaohsiung.

美吾華股份有限公司
資 產 負 債 表

民國九十四年及九十三年十二月三十一日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	九十四年十二月三十一日			九十三年十二月三十一日			代 碼	負 債 及 股 東 權 益	九十四年十二月三十一日			九十三年十二月三十		
		金	額	%	金	額	%			金	額	%	金	額	%
11-12	流動資產							21-22	流動負債						
110-	現金及約當現金(附註二.四)	206,093	7		82,274	3		212-	應付票據	229,887	8		16,689	1	
111-	短期投資(附註二.五)	0	-		118,614	4		214-	應付帳款	748,027	25		916,762	31	
112-	應收票據淨額(附註二.六)	188,493	7		237,072	8		216-	應付所得稅(附註二.廿三)	0	-		4,299	-	
114-	應收帳款淨額(附註二.七)	1,206,176	41		967,058	33		217-	應付費用	47,312	2		72,345	3	
116-117	其他應收款(附註八)	49,965	2		97,056	3		221-	其他應付款(附註十六)	36,327	1		30,086	1	
120-123	存 貨(附註二.九)	128,849	4		339,738	12		226-	預收款項(附註十七)	33,600	1		3,633	-	
126-	預付款項(附註十)	8,286	-		12,015	-		2282	代 收 款	1,160	-		1,195	-	
128-	其他流動資產(附註二.十一)	14,835	1		22,049	1		228-229	其他流動負債	4,054	-		9,294	-	
	流動資產合計	1,802,697	62		1,875,876	64			流動負債合計	1,100,367	37		1,054,303	36	
142-	長期股權投資(附註二.十二)							24-	長期負債						
142101	採權益法之長期投資	263,407	9		110,293	4		241-	應付公司債(附註十八)	300,000	10		300,000	10	
142102	採成本法之長期投資	471,439	16		520,806	17			其他負債						
1425	預付長期投資款	10,000	-		0	-		28-	應計退休金負債(附註二.廿六)	11,986	1		21,897	1	
	小 計	744,846	25		631,099	21		281-	存入保證金	394	-		500	-	
1429	備抵長期投資跌價損失	(29,045)	(1)		0	-		282-	其 他(附註十九)	130,839	4		150,379	5	
	長期股權投資淨額	715,801	24		631,099	21		288-	其他負債合計	143,219	5		172,776	6	
15-16	固定資產(附註二.十三.廿八)								負 債 合 計	1,543,586	52		1,527,079	52	
	成 本								股 東 權 益						
1501	土 地	163,100	6		171,120	6			股 本(附註二十)	1,007,935	34		969,168	33	
1521	房屋建築	276,043	9		270,922	9		311-	資本公積(附註廿一)						
1531	機器設備	26,728	1		26,746	1		32-	股本溢價	238,299	8		277,066	9	
1551	運輸設備	2,930	-		5,786	-		321-	長期投資	18,221	1		0	-	
1561	生財器具	22,973	1		25,455	1		326-	合併溢額	52,687	2		52,687	2	
1623	出租資產 - 機器設備	0	-		846	-		327-	保留盈餘(附註廿二)						
1681	其他設備	6,053	-		5,168	-		33-	法定公積	58,954	2		53,777	2	
1631	租賃改良	0	-		6,461	-		331-	特別公積	10,299	-		2,042	-	
	成本及重估增值	497,827	17		512,504	17		332-	累積盈虧	55,079	2		80,104	2	
15X9	減：累計折舊	(133,491)	(5)		(133,542)	(4)		335-	股東權益其他調整項目						
1599	減：資產減損 - 固定資產	(11,796)	-		0	-		341-	未實現長期投資跌價損失	(36,030)	(1)		(10,299)	-	
1672	預付設備款	0	-		396	-		342-	未認列為退休金成本之淨損失	(150)	-		0	-	
	固定資產淨額	352,540	12		379,358	13			股東權益合計	1,405,294	48		1,424,545	48	
17-	無形資產														
1788	其他無形資產(附註二.十四)	8,325	-		0	-									
18-	其他資產														
182-	存出保證金	40,838	1		41,277	1									
184-	長期應收票據淨額	2,130	-		2,810	-									
188-	其 他(附註二.十五)	26,549	1		21,204	1									
	其他資產合計	69,517	2		65,291	2									
	資 產 總 額	2,948,880	100		2,951,624	100			負債及股東權益總計	2,948,880	100		2,951,624	100	

(後附之財務報表附註係本報表之一部份，請一併參閱)

董事長：李 成 家



經理人：賴 育 儒



會計主管：洪 偉 堂



美吾華股份有限公司

損益表

民國九十四年及九十三年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元
(每股盈餘：元)

代碼	項目	九十四年度		九十三年度	
		金額	%	金額	%
41-	營業收入				
4110	銷貨收入	5,192,627	113	4,518,261	100
4170-4190	減：銷貨退回及折讓	(597,499)	(13)	(592,693)	-
	銷貨淨額	4,595,128	100	3,925,568	100
51-	營業成本				
5110	銷貨成本	(4,214,938)	(92)	(3,546,018)	(90)
	營業淨毛利	380,190	8	379,550	10
60-	營業費用				
6100	推銷費用	(328,971)	(7)	(260,344)	(7)
6200	管理費用	(69,300)	(1)	(65,141)	(2)
6900	營業淨利(損)	(18,081)	-	54,065	1
71-74	營業外收入及利益				
7110	利息收入	302	-	246	-
7122	股利收入	5,662	-	3,133	-
7130	處分固定資產利益	151	-	140	-
7140	處分投資利益	42,395	1	34,010	1
7150	存貨盤盈	615	-	469	-
7160	兌換利益	603	-	385	-
7210	租金收入	2,129	-	2,813	-
7260	存貨跌價回升利益	1,489	-	5,512	-
7480	什項收入	37,637	1	18,099	1
	小計	90,983	2	64,807	2
75-78	營業外費用及損失				
7510	利息費用	(9,795)	-	(11,136)	-
7521	採權益法認列之投資損失	(5,009)	-	(30,275)	(1)
7522	其他投資損失	0	-	(21,998)	(1)
7530	處分固定資產損失	(4,831)	-	0	-
7540	處分投資損失	(9,912)	-	(2,965)	-
7550	存貨盤損	(353)	-	(311)	-
7560	兌換損失	(1,232)	-	(92)	-
7630	減損損失	(11,796)	(1)	0	-
7880	什項支出	(1,765)	-	(85)	-
	小計	(44,693)	(1)	(66,862)	(2)
7900	繼續營業部門稅前純益	28,209	1	52,010	1
	減：所得稅利益(費用)(附註二、廿三)	2,033	-	(244)	-
9600	本期淨利	30,242	1	51,766	1
9700	每股盈餘(附註廿四)				
9710	繼續營業部門正常損益	0.30		0.67	
9710	繼續營業部門正常損益-追溯調整			0.63	

(後附之財務報表附註係本報表之一部份，請一併參閱)

董事長：李成家



經理人：賴育儒



會計主管：洪偉堂



美吾華股份有限公司

股東權益變動表

民國九十四年及九十三年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

說 明	股 本	資 本 公 積			保 留 盈 餘	未 實 現 長期投資 跌價損失	未認列為 退休金成本 之淨損失	合 計		
		股本溢價	合併溢額	長期投資						
民國94年1月1日餘額	969,168	277,066	52,687	0	53,777	2,042	80,104	(10,299)	0	1,424,545
94年度純益							30,242			30,242
93年度盈餘分配及指撥：										
提列法定公積					5,177		(5,177)			0
提列特別公積						8,257	(8,257)			0
現金股利							(38,767)			(38,767)
董監事酬勞							(1,150)			(1,150)
員工紅利							(1,916)			(1,916)
94年度資本公積轉增資	38,767	(38,767)								0
權益法長期投資資本公積變動				18,221						18,221
提列長期投資跌價損失								(25,731)		(25,731)
認列未認列為退休金成本之淨損失									(150)	(150)
民國94年12月31日餘額	1,007,935	238,299	52,687	18,221	58,954	10,299	55,079	(36,030)	(150)	1,405,294
民國93年1月1日餘額	705,737	277,066	0	17,109	47,138	0	109,901	(2,041)	0	1,154,910
93年度純益							51,766			51,766
92年度盈餘分配及指撥：										
提列法定公積					6,639		(6,639)			0
提列特別公積						2,042	(2,042)			0
現金股利							(70,574)			(70,574)
董監事酬勞							(1,154)			(1,154)
員工紅利							(1,154)			(1,154)
權益法長期投資資本公積變動				(17,109)						(17,109)
提列長期投資跌價損失								(8,258)		(8,258)
合併發行新股	263,431		52,687							316,118
民國93年12月31日餘額	969,168	277,066	52,687	0	53,777	2,042	80,104	(10,299)	0	1,424,545

(後附之財務報表附註係本報表之一部份，請一併參閱)

董事長：李 成 家



經理人：賴 育 儒



會計主管：洪 偉 堂



美華股份有限公司

現金流量表

民國九十四年及九十三年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元
九十三年度

項	九十四年度	九十三年度
(一)營業活動之現金流量		
本期純益	30,242	51,766
調整項目：		
1. 提列(沖轉)備抵呆帳	14,626	5,213
2. 提列(沖轉)短投跌價損失	(6,261)	2,536
3. 提列(沖轉)存貨跌價損失	(1,489)	(5,512)
4. 提列多(少)於提撥之退休金費用	(9,911)	(2,170)
5. 權利金攤提	675	0
6. 折舊費用 - 固定資產	15,870	15,969
7. 各項攤提 - 遞延費用	9,281	7,149
8. 遞延貸項分攤數 - 其他收入	(19,384)	(4,846)
9. 處分投資損(益)	(32,483)	(31,045)
10. 採權益法收到現金股利	0	12,028
11. 投資損(益) - 依權益法認列	5,009	30,275
12. 投資損(益) - 其他	0	19,462
13. 處分固定資產損失(利益)	4,680	(66)
14. 資產減損損失	11,796	0
15. 應收票據(增)減	49,069	(25,675)
16. 應收帳款(增)減	(247,812)	(46,336)
17. 其他應收款(增)減	40,659	(12,726)
18. 存貨(增)減	212,378	(45,713)
19. 預付款項(增)減	3,729	(3,528)
20. 其他流動資產(增)減	7,215	2,148
21. 應付票據增(減)	213,198	(263,039)
22. 應付帳款增(減)	(168,735)	261,437
23. 應付費用增(減)	(25,033)	(6,982)
24. 應付所得稅增(減)	(4,299)	(3,946)
25. 預收款項增(減)	29,967	140
26. 其他流動負債增(減)	966	15,821
營業活動之淨現金流入(出)	133,953	(27,640)
(二)投資活動之現金流量		
1. 短期投資增加	(3,511,302)	(3,145,752)
2. 處分短期投資	3,632,309	3,090,821
3. 長期股權投資增加	(122,547)	(10,307)
4. 處分長期投資	61,529	112,415
5. 固定資產增加	(21,996)	(6,445)
6. 出售固定資產	18,134	198
7. 遞延費用增加	(5,343)	(12,603)
8. 其他資產(增)減	(9,822)	(7,568)
9. 無形資產增加	(9,000)	0
投資活動之淨現金流入(出)	31,962	20,759
(三)融資活動之現金流量		
1. 應付短期票券增(減)	0	(49,950)
2. 其他負債增(減)	(263)	(1,348)
3. 發放現金股利	(38,767)	(70,574)
4. 發放董監事酬勞	(1,150)	(1,154)
5. 發放員工紅利	(1,916)	(1,154)
6. 消滅公司之現金併入	0	182,056
融資活動之淨現金流入(出)	(42,096)	57,876
(四)本期現金及約當現金增(減)金額	123,819	50,995
(五)期初現金及約當現金餘額	82,274	31,279
(六)期末現金及約當現金餘額	206,093	82,274
(七)現金流量資訊之補充說明揭露		
1. 本期支付利息(不含資本化之利息)	8,473	9,865
2. 本期支付所得稅	8,238	1,716
3. 不影響現金流量之投資及融資活動		
提列法定公積	5,177	6,639
提列(迴轉)特別公積	8,257	2,042

(後附之財務報表附註係本報表之一部份，請一併參閱)

董事長：李成家



經理人：賴育儒



會計主管：洪偉堂



會計師查核報告書

美吾華股份有限公司 公鑒：

美吾華股份有限公司及其子公司民國九十五年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國九十五年一月一日至十二月三十一日之合併損益表、合併股東權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開合併財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。

本會計師係依照「會計師查核簽證財務報表規則」及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取合併財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據，評估管理階層編製合併財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述財務報表在所有重大方面，係依照「證券發行人財務報告編製準則」、商業會計法、商業會計處理準則及一般公認會計原則編製，足以允當表達美吾華股份有限公司及其子公司民國九十五年十二月三十一日之合併財務狀況，暨民國九十五年一月一日至十二月三十一日之合併營業成果及合併現金流量。

如財務報表附註二所述，美吾華股份有限公司依財務會計準則公報第七號「合併財務報表」之規定，首次公開年度合併財務報表，並採單期表達方式編製。

如財務報表附註三所述，美吾華股份有限公司及其子公司自民國九十五年一月一日起，採用新發布之財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」及第三十六號「金融商品之表達與揭露」，以及其他相關公報配合新修訂之條文。

廣信益群會計師事務所

地 址：台北市復興北路一七九號五樓

電 話：2717-5678（十線）

證期局核准簽證字號：(77)台財證(一)第217號

(91)台財證(六)第0910160912號

會計師：

陳永琳

蘇真愛



中 華 民 國 九 十 六 年 三 月 十 二 日

美吾華股份有限公司及其子公司

合併資產負債表

民國九十五年十二月三十一日

單位：新台幣仟元

九十五年十二月三十一日

九十五年十二月三十一日

代 碼	資 產	金 額	%	代 碼	負 債 及 股 東 權 益	金 額	%
11-12	流動資產			21-22	流動負債		
110-	現金及約當現金(附註二.四)	70,282	2	212-	應付票據	653,275	19
132-	備供出售金融資產 - 流動(附註二.五)	46,581	1	214-	應付帳款	663,179	20
112-	應收票據淨額(附註二.六)	147,200	4	216-	應付所得稅(附註二)	2,517	-
114-	應收帳款淨額(附註二.七)	1,922,985	57	217-	應付費用	73,320	2
116-117	其他應收款(附註八)	10,535	-	221-	其他應付款(附註十八)	34,725	1
120-123	存貨(附註二.九)	178,630	6	226-	預收款項(附註十九)	16,800	1
126-	預付款項(附註十)	2,203	-	227-	一年內到期公司債(附註二十)	300,000	9
128-	其他流動資產(附註二.十一.廿五)	26,621	1	2282	代 收 款	1,175	-
	流動資產合計	2,405,037	71	228-229	其他流動負債	12,539	-
					流動負債合計	1,757,530	52
14-	基金及投資			28-	其他負債		
1450	備供出售金融資產 - 非流動(附註二.十二)	8,481	-	281-	應計退休金負債(附註二.廿八)	43,806	2
1480	以成本衡量之金融資產 - 非流動(附註二.十三)	319,127	9	288-	其 他(附註廿一)	111,456	3
1421	採權益法之長期股權投資(附註二.十四)	263,689	8		其他負債合計	155,262	5
	基金及投資淨額	591,297	17		負 債 合 計	1,912,792	57
15-16	固定資產(附註二.十五)				股東權益		
1501	成 本				股 本(附註廿二)	1,033,133	30
1521	土 地	163,100	5		資本公積(附註廿三)		
1531	房屋建築	276,272	8	321-	股本溢價	213,101	6
1551	機器設備	24,558	1	326-	長期投資	19,222	1
1561	運輸設備	3,648	-	327-	合併溢額	52,687	2
1561	生財器具	24,670	1		保留盈餘(附註廿四)		
1681	其他設備	5,961	-	331-	法定公積	61,978	2
	成本及重估增值	498,209	15	332-	特別公積	36,029	1
15X9	減：累計折舊	(142,598)	(4)	335-	累積盈虧	40,297	1
1599	減：累計減損 - 固定資產	(11,795)	-		股東權益其他調整項目		
1672	預付設備款	300	-	34-	未認為退休金成本之淨損失	(141)	-
	固定資產淨額	344,116	11	343-	金融商品之未實現(損)益	(27,837)	(1)
				345-			
17-	無形資產			36-	少數股數	42,927	1
1788	其他無形資產(附註二.十六)	7,425	-	3610	股東權益合計	1,471,396	43
18-	其他資產				負債及股東權益總計	3,384,188	100
182-	存出保證金	15,456	-				
184-	長期應收票據淨額	1,637	-				
188-	其他(附註二.十七.廿五)	19,220	1				
	其他資產合計	36,313	1				
	資 產 總 額	3,384,188	100				

(後附之合併財務報表附註係本報表之一部份，請一併參閱)

董事長：李 成 家



經理人：賴 育 儒



會計主管：洪 偉 堂



美吾華股份有限公司及其子公司

合併損益表

民國九十五年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元
(每股盈餘：元)

九十五年度

代碼	項目	金額	%
41-	營業收入		
4110	銷貨收入	5,128,293	106
4170-4190	減：銷貨退回及折讓	(294,500)	(6)
	銷貨淨額	4,833,793	100
51-	營業成本		
5110	銷貨成本	(4,471,288)	(93)
5910	營業毛利	362,505	7
60-	營業費用		
6100	推銷費用	(284,313)	(6)
6200	管理費用	(90,062)	(2)
	小計	(374,375)	(8)
6900	營業淨利(損)	(11,870)	(1)
71-74	營業外收入及利益		
7110	利息收入	386	-
7121	採權益法認列之投資收益	2,164	-
7122	股利收入	4,090	-
7130	處分固定資產利益	64	-
7140	處分投資利益	44,341	1
7150	存貨盤盈	584	-
7160	兌換利益	780	-
7210	租金收入	2,058	-
7250	壞帳轉回利益	9,327	-
7480	什項收入	21,070	1
	小計	84,864	2
75-78	營業外費用及損失		
7510	利息費用	(9,748)	-
7521	採權益法認列之投資損失	(2,263)	-
7530	處分固定資產損失	(53)	-
7540	處分投資損失	(4,511)	-
7550	存貨盤損	(703)	-
7560	兌換損失	(613)	-
7570	存貨跌價及呆滯損失	(6,064)	-
7630	減損損失	(12,600)	-
7880	什項支出	(1,862)	-
	小計	(38,417)	-
7900	繼續營業部門稅前純益	34,577	1
8110	加：所得稅利益(附註二.廿五)	242	-
9600	合併總利益	34,819	1
9601	歸屬予母公司股東	34,250	1
9602	少數股權淨利	569	-
		34,819	1
9750	每股盈餘(附註廿六)		
9710	繼續營業部門正常損益	0.33	

(後附之合併財務報表附註係本報表之一部份，請一併參閱)

董事長：李成家



經理人：賴育儒



會計主管：洪偉堂



美吾華股份有限公司及其子公司

合併股東權益變動表

民國九十五年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

說 明	股 本	資 本 公 積	保 留 盈 餘	金融商品 之未實現 (損)益	未認列為 退休金成本 之淨損失	少數股數	合 計				
股本溢價	合併溢額	長期投資	法定公積	特別公積	未分配盈餘						
民國95年1月1日餘額	1,007,935	238,299	52,687	18,221	58,954	10,299	55,079	(36,030)	(150)	0	1,405,294
少數股權變動										42,358	42,358
95年度純益							34,250			569	34,819
94年度盈餘分配及指撥：											
提列法定公積					3,024		(3,024)				0
提列特別公積						25,730	(25,730)				0
現金股利							(20,159)				(20,159)
董監事酬勞							(45)				(45)
員工紅利							(74)				(74)
95年度資本公積轉增資	25,198	(25,198)									0
權益法評價之長期投資											
資本公積變動				1,001							1,001
備供出售金融資產評價											
利益								5,935			5,935
採權益法認列被投資公											
司之備供出售金融資產											
評價利益								2,258			2,258
認列未認列為退休金成											
本之淨損失									9		9
民國95年12月31日餘額	1,033,133	213,101	52,687	19,222	61,978	36,029	40,297	(27,837)	(141)	42,927	1,471,396

(後附之合併財務報表附註係本報表之一部份，請一併參閱)

董事長：李 成 家



經理人：賴 育 儒



會計主管：洪 偉 堂



美吾華股份有限公司及其子公司

合併現金流量表

民國九十五年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

九十五年度

項	
(一) 營業活動之現金流量	
本期純益	34,250
調整項目：	
1. 少數股權淨利	569
2. 提列(沖轉)備抵呆帳	(13,352)
3. 提列(沖轉)存貨跌價損失	6,064
4. 提列未撥之退休金費用	19,178
5. 權利金攤提	900
6. 折舊費用 - 固定資產	13,220
7. 各項攤提 - 遞延費用	6,993
8. 遞延公司債發行成本	1,323
9. 遞延貸項分攤數 - 其他收入	(19,384)
10. 處分投資利益	(39,830)
11. 投資損(益) - 依權益法認列	99
12. 處分固定資產損失(利益)	(11)
13. 資產減損損失	12,600
14. 應收票據減少	82,829
15. 應收帳款增加	(614,853)
16. 其他應收款減少	43,861
17. 存貨增加	(13,849)
18. 預付款項減少	1,523
19. 其他流動資產減少	8,449
20. 應付票據增加	419,231
21. 應付帳款減少	(230,286)
22. 應付費用增加	16,693
23. 應付所得稅增加	2,517
24. 預收款項減少	(16,800)
25. 其他流動負債減少	(6,783)
營業活動之淨現金流出	(284,849)
(二) 投資活動之現金流量	
1. 公平價值變動列入損益之金融資產 - 流動增加	(4,002,534)
2. 處分公平價值變動列入損益之金融資產 - 流動	4,006,012
3. 備供出售金融資產 - 流動增加	(54,200)
4. 處分備供出售金融資產 - 流動	13,294
5. 以成本衡量之金融資產 - 非流動增加	(10,761)
6. 處分以成本衡量之金融資產 - 非流動	106,224
7. 採權益法之長期股權投資增加	(39,360)
8. 處分採權益法之長期股權投資	56,221
9. 固定資產增加	(3,160)
10. 出售固定資產	33
11. 遞延費用增加	(4,696)
12. 其他資產減少	32,972
投資活動之淨現金流入	100,045
(三) 融資活動之現金流量	
1. 短期借款減少	(35,860)
2. 其他負債減少	(393)
3. 發放現金股利	(20,159)
4. 發放董監事酬勞	(45)
5. 發放員工紅利	(74)
融資活動之淨現金流出	(56,531)
(四) 子公司首次併入影響數	105,524
(五) 本期現金及約當現金減少金額	(135,811)
(六) 期初現金及約當現金餘額	206,093
(七) 期末現金及約當現金餘額	70,282
(八) 現金流量資訊之補充說明揭露	
1. 本期支付利息(不含資本化之利息)	8,431
2. 本期支付所得稅	648
(九) 不影響現金流量之投資及融資活動	
1. 提列法定公積	3,024
2. 提列(迴轉)特別公積	25,730
3. 一年內到期公司債	300,000

(後附之合併財務報表附註係本報表之一部份，請一併參閱)

董事長：李成家



經理人：賴育儒



會計主管：洪偉堂



四、財務狀況及經營結果檢討分析

(一)財務狀況

單位：新台幣仟元

項 目	年 底	95	94	差 異	
				金 額	%
流動資產		2,183,161	1,806,417	376,744	20.86
基金及投資		631,339	712,080	(80,741)	(11.34)
固定資產		342,174	352,541	(10,367)	(2.94)
無形資產		7,425	8,325	(900)	(10.81)
其他資產		32,817	69,517	(36,700)	(52.79)
資產總額		3,196,916	2,948,880	248,036	8.41
流動負債		1,642,335	1,100,367	541,968	49.25
長期負債		0	300,000	(300,000)	(100.00)
其他負債		126,112	143,219	(17,107)	(11.94)
負債總額		1,768,447	1,543,586	224,861	14.57
股 本		1,033,133	1,007,935	25,198	2.50
資本公積		285,010	309,207	(24,197)	(7.83)
保留盈餘		138,304	124,332	13,972	11.24
權益調整		(27,978)	(36,180)	8,202	22.67
股東權益總額		1,428,469	1,405,294	23,175	1.65
說 明：					
流動資產增加主要係銷貨成長，致應收帳款增加所致。					
流動負債增加及長期負債減少主要係應付公司債轉列一年內到期公司債所致。					
其他資產減少主要係物流業務轉售與大昌華嘉公司，致存出保證金減少。					

(二)經營結果

經營結果比較分析表

單位：新台幣仟元

項 目	年 度	95 年度	94 年度	變 動	
				增(減)金額	比例%
營業收入淨額		4,992,945	4,595,128	397,817	8.66
營業成本		4,647,408	4,214,938	432,470	10.26
營業毛利		345,537	380,190	(34,653)	(9.11)
營業費用		360,197	398,271	(38,074)	(9.56)
營業利益		(14,660)	(18,081)	3,421	(18.92)
營業外收入及利益		85,674	90,983	(5,309)	(5.84)
營業外費用及損失		37,621	44,693	(7,072)	(15.82)
繼續營業部門稅前淨利		33,393	28,209	5,184	18.38
所得稅利益(費用)		857	2,033	(1,176)	(57.85)
繼續營業部門稅後淨利		34,250	30,242	4,008	13.25

1. 最近二年度營業收入、營業純益及稅前純益重大變動之主要原因及其影響：
：本公司最近二年度營業收入、營業純益及稅前純益並無重大變動。

2. 預期銷售數量與其依據，對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫：

(1)美吾髮事業部

繼續推展快染與黑娜新快染，及拓展大陸市場，預期銷售數量會持續成長。

(2)醫藥事業部

積極發展保健產品之行銷通路，拓展新品項自費市場，及配合DOH及健

保局推動醫藥資源合理分配，落實轉診制度，發展社區B級旗艦藥局下，銷售數量預期會穩健成長。物流事業因健保藥價之調降以及競爭之加劇，除非大規模擴展，獲利空間極為有限，因此已改採策略聯盟方式，未來將專注於商流業務之拓展。

(三)現金流量

1.最近年度現金流量變動之分析說明

單位：新台幣仟元

期 初 現 金 餘 額 ①	全 年 來 自 營 業 活 動 淨現金流量②	全 年 現金流入量 ③	預計現金剩餘 (不足)數額 ① + ③	預 計 現 金 不 足 額 之 補 救 措 施 融 資 計 劃	理 財 計 劃
206,093	(229,348)	(149,384)	56,709	—	—
一、本年度現金流量變動情形分析： 1.營業活動之淨現金流出主要係九十五年度應收帳款大幅增加所致。 2.投資活動之淨現金流入主要係九十五年度處分以成本衡量之金融資產所致。 3.融資活動之淨現金流出主要係發放現金股利。 二、現金不足額之補救措施及流動性分析：不適用。					

2.未來一年現金流動性分析：

單位：新台幣仟元

期初現金餘 額	全年來自營 業活動淨現 金流量	全年現金 流出量	現金剩餘（ 不足）數額	現金不足額之補救措施	
				投資計畫	理財計畫
56,709	170,000	21,000	205,709	—	-

依本公司96年度營運可望穩定成長分析，預計由營業活動所產生之淨現金流量約170,000仟元，減預計全年現金流出量21,000仟元，故預計尚有現金剩餘金額205,709仟元。

(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響：無。

(五)最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計劃及未來一年投資計畫：

轉投資分析表

說明 項目	金額（註） （仟元）	政策	獲利或虧損 之主要原因	改善計畫	未來其他 投資計畫
懷特新藥科技(股)公司	250,402	多角化經營	權益法認列投資利益	輔導其提昇新藥研發技術之成熟度，及加速藥品上市，以增加長期獲利。	長期持有
恩農創新生技(股)公司	13,287	多角化經營	權益法認列投資損失	—	已處分
凱愛(股)公司	40,042	多角化經營	權益法認列投資利益	協助擴展代理經銷業務及增加銷售客戶群。	長期持有

(六)其他重要事項：無。

伍、特別記載事項

一、內部控制制度執行狀況

(一)委託會計師專案審查內部控制者，應列明其原因、會計師審查意見、公司改善措施及缺失事項改善情形：不適用。

二、信用評等機構出具之評等報告：不適用。

三、證券承銷商評估報告總結意見：不適用。

四、律師法律意見書：不適用。

五、發行人填寫並經會計師覆核之案件檢查表彙總意見：詳請參閱第58頁。

六、本次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時，經行政院金融監督管理委員會通知應補充揭露之事項：不適用。

七、最近年度及截至公開說明書刊印日止董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有記錄或書面聲明者：無。

八、上市上櫃公司應就公司治理運作情形應記載事項

(一)董事會運作情形

董事會運作情形資訊

最近年度董事會開會 4 次 A，董事監察人出席情形如下：

職 稱	姓名(註1)	實際出(列))席次數 B	委託 出席 次數	實際出(列)席 率(%)【B/A】(註2)	備註
董事長	李成家	4	0	100%	
董事a	陳文華	4	0	100%	
董事b	誠意投資股份有限公司代表人： 陳寬墀	3	1	75%	
董事c	誠意投資股份有限公司代表人： 賴育儒	4	0	100%	
董事d	誠心投資股份有限公司代表人： 李伊俐	4	0	100%	
獨立董事a	蔡文預	3	1	75%	
獨立董事b	王振保	3	-	75%	
獨立監察人	蔡宗榮	3	-	75%	
監察人a	力領投資股份有限公司代表人： 李展福	4	0	100%	
監察人b	力領投資股份有	4	0	100%	

	限公司代表人： 林秉彬				
其他應記載事項： 一、證交法第14條之3所列事項暨其他經獨立董事反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之董事會議決事項，應敘明董事會日期、期別、議案內容、所有獨立董事意見及公司對獨立董事意見之處理：無此情事。 二、董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形：無此情事。 三、當年度及最近年度加強董事會職能之目標（例如設立審計委員會、提昇資訊透明度等）與執行情形評估： 落實董事會議事規範，於董事會追？董事會議決事項之執行情形，另增列內部稽核業務報告，俾使董事更加了解公司組織之運作情形，發揮董事會之職能。					

註 1：董事、監察人屬法人者，應揭露法人股東名稱及其代表人姓名。

註 2：(1) 年度終了日前有董事監察人離職者，應於備註欄註明離職日期，實際出（列）席率（%）則以其在職期間

董事會開會次數及其實際出（列）席次數計算之。

(2) 年度終了日前，如有董事監察人改選者，應將新、舊任董事監察人均予以填列，並於備註欄註明該董事監察人為舊任、新任或連任及改選日期。實際出（列）席率（%）則以其在職期間董事會開會次數及其實際出（列）席次數計算之。

(二)審計委員會運作情形：本公司設監察人，未設審計委員會，故不適用。

(三) 公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因

項目	運作情形	與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
一、公司股權結構及股東權益 (一) 公司處理股東建議或糾紛等問題之方式 (二) 公司掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單之情形 (三) 公司建立與關係企業風險控管機制及防火牆之方式	(一) 公司設有發言人及代理發言人,並公開刊登其聯絡電話及電子郵件信箱供股東連繫之用 發言人及代理發言人利用電話及電子郵件與股東溝通,並協助股東。 (二) 本公司部分董事、監察人即為主要股東。主要股東為法人者,公司亦充分了解並掌握控制該法人之主要股東名單。 (三) 本公司已依法令於內部控制制度中建立相關制度。	尚無差異。
二、董事會之組成及職責 (一) 公司設置獨立董事之情形 (二) 定期評估簽證會計師獨立性之情形	(一) 已設置二位獨立董事：蔡文預、王振保。 (二) 本公司定期評估簽證會計師之獨立性確保合乎法令規定,並依規定定期更換簽證會計師。	尚無差異。
三、監察人之組成及職責 (一) 公司設置獨立監察人之情形 (二) 監察人與公司之員工及股東溝通之情形	(一) 已設置一位獨立監察人：蔡宗榮。 (二) 董事會與股東會皆邀請監察人列席參加,聽取股東意見。稽核人員稽核報告須送監察人。	尚無差異。
四、建立與利害關係人溝通管道之情形	設有發言人及代理發言人與利害關係人溝通外,公司提供客服電話及在網站設客服信箱讓利害關係人隨時得與公司聯絡。	尚無差異。
五、資訊公開 (一) 公司架設網站,揭露財務業務及公司治理資訊之情形 (二) 公司採行其他資訊揭露之方式 (如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等)	(一) 公司網址：www.maywufa.com.tw,並定期揭露或更新財務業務等相關資訊,且可連結至公開資訊觀測站。 (二) 本公司指定管理部主管專責公司資訊之蒐集,並切實依循主管機關有關資訊公開之規定,申報應行公開之資訊並落實發言人制度。	尚無差異。

項目	運作情形	與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
六、公司設置提名或薪酬委員會等功 能委員會之運作情形	本公司設有監察人，尚未設置提名或薪酬委員會等功能委 員會。	依治理實務守則規定上市上櫃公司董事會得設置各 類功能性委員會，但本公司目前尚無此設置。
七、公司如依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂有公司治理實務守則者，請敘明其運作與所訂公司治理實務守則之差異情形； 本公司雖尚未訂立正式書面公司治理實務守則，但基本上均遵行上市上櫃公司治理實務守則運作。		
八、請敘明公司對社會責任（如人權、員工權益、僱員關懷、環保、社區參與、社會貢獻、社會服務、投資者關係、供應商關係及利害關係人之權利等）所採行之制度與措施及履行社會責任情形：	本公司尊重所有同仁人權，提供公平之機會予應徵者及員工，不因其種族、信仰、宗教、黨派、性別、婚姻狀況、身心障礙或其他政府明令保護者等非工作因素，而予以歧視。這原則適用於在招募、任用、訓練、升遷、薪資、福利、調遷。本公司重視員工權益，設有職工福利委員會定期辦理職福活動，並建立各項制度措施來履行社會責任。例如：設員工退休制度，購買員工團體保險，舉辦教育訓練等。另本公司恪遵政府有關環保之規定，並不定期參與有關保健醫療之社區宣導活動。對於供應商均按時付款，關係良好；對於客戶等利害關係人亦信守承諾，重視品質與服務，因此連續16年獲選為國防部福利總處優良廠商，也多次榮獲消費者心目中理想品牌之殊榮。	
九、其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊（如董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、保護消費者或客戶政策之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等）：	(一) 本公司獨立監察人蔡宗榮於96年3月22日參加證券暨期貨發展基金會舉辦之「私募基金對企業及其公司治理影響所及之探討」取得3小時進修證明，以上資訊均已揭露於公開資訊觀測站。 (二) 本公司董事出席及監察人列席董事會狀況皆相當踴躍且符合公司法規定。 (三) 風險管理政策及風險衡量標準之執行情形：公司除依照內控制度運行外，除本公司設有信管單位負責風險管理。建立完整客戶資料，設定信用額度據以執行出貨管制，並視需要取得客戶擔保品以控制本公司風險。 (四) 保護客戶政策之執行情形：本公司產品均依規定取得政府許可，以保護消費者。 (五) 遇有與董事利害關係之議案，董事當依法迴避之。 (六) 本公司尚未為董事及監察人購買責任保險。	
十、如有公司治理自評報告或委託其他專業機構之評鑑報告者，應？明其自評（或委外評鑑）結果、主要缺失（或建議）事項及改善情形：	本公司截至目前為止尚未執行公司治理自評或委託其他專業機構之評鑑。 註一：董事及監察人進修之情形，參考臺灣證券交易所股份有限公司所發布之「上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點參考範例」之規定。 註二：如為證券商、證券投資信託事業、證券投資顧問事業及期貨商者，應敘明風險管理政策、風險衡量標準及保護消費者或客戶政策之執行情形。 註三：所稱公司治理自評報告，係指依據公司治理自評項目，由公司自行評估並說明，各自評項目中目前公司運作及執行情形之報告。	

(四) 公司治理守則及相關規章其查詢方式：無。

(五)最近年度及截至公開說明書刊印日止，與財務報告有關人士(包括董事長、總經理、會計主管及內部稽核主管等)辭職解任情形之彙總：無。

(六)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊：於「公開資訊觀測站」可查詢本公司公司治理相關項目執行情形。

美吾華股份有限公司申報案件檢查表

會計師複核彙總意見

美吾華股份有限公司本次為發行員工認股權憑證 5,000 單位，每單位可認購普通股 1,000 股，預計共可認購普通股 5,000,000 股，向行政院金融監督管理委員會提出申報，業依規定填報案件檢查表，並經本會計師採取必要程序予以複核，特依「發行人募集與發行有價證券處理準則」規定，出具本複核意見。

依本會計師意見，美吾華股份有限公司本次向行政院金融監督管理委員會提出之案件檢查表所載事項，並未發現有違反法令致影響員工認股權憑證發行之情事。

此致

美吾華股份有限公司

廣信益群會計師事務所

中 華 民 國 九 十 六 年 三 月 二 十 九 日

美吾華股份有限公司

董 事 長 李成家

董 事 陳文華

董 事 誠意投資股份有限公司代表人 陳寬墀

董 事 誠意投資股份有限公司代表人 賴育儒

董 事 誠心投資股份有限公司代表人 李伊俐

總 經 理 賴育儒