



股票代號：1731

美 吾 華 股 份 有 限 公 司

公 開 說 明 書

(股票上市用)

- 一、公司名稱：美吾華股份有限公司
- 二、本次申請股票上市：
 - (一) 種類：記名式普通股，每股面額新台幣壹拾元整
 - (二) 股數：陸仟伍佰參拾肆萬陸仟零肆拾柒股
 - (三) 金額：新台幣陸億伍仟參佰肆拾陸萬零肆佰柒拾元整
 - (四) 發行條件：全額發行
- 三、有價證券之核准，不得藉以作為證實申報事項或保證證券價值之宣傳。
- 四、本公開說明書之內容如有虛偽或隱匿之情事者，應由發行人及其負責人與其他曾在公開說明書上簽章者依法負責。
- 五、財務報告若有不實，應由發行人及簽證會計師依法負責。

美 吾 華 股 份 有 限 公 司 編 製

中 華 民 國 九 十 年 九 月 十 日 刊 印

本公司申請已公開發行普通股六五、三四六、〇四七股上市乙案，業經台灣證券交易所股份有限公司依據「台灣證券交易所股份有限公司上櫃公司有價證券轉申請上市審查準則」審查後同意列為上市股票，並以 90 年 8 月 27 日台證（90）上字第一〇二〇四一號函報奉 財政部證券暨期貨管理委員會 90 年 9 月 6 日（90）台財證（一）第一五五九〇九號函核覆准予備查。

一、本次發行前實收資本額之來源：

資本來源	金額(新台幣元)	佔實收資本額比率
創立資本	2,000,000	0.31%
現金增資	242,360,000	37.08%
盈餘轉增資	234,253,320	35.85%
資本公積轉增資	174,847,150	26.76%
合 計	653,460,470	100.00%

二、公開說明書之分送計劃：

陳列處所：台灣證券交易所股份有限公司、本公司及本公司股務代理機構。

分送方式：依台灣證券交易所股份有限公司規定方式辦理。

索取方式：歡迎來函附回郵信封索取。

三、證券承銷商之名稱、地址及電話：

名稱：建弘證券股份有限公司

地址：台北市重慶南路一段 2 號 20 樓

電話：(02)2312-3866

四、股票簽證機構之名稱、地址及電話：

名稱：上海商業儲蓄銀行信託部

地址：台北市仁愛路二段 16 號 5 樓

電話：(02)2356-3766

五、辦理股票過戶機構之名稱、地址及電話：

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

電話：(02)2326-2899

六、信用評等機構之名稱、地址及電話：無

七、最近年度財務報告簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、電話：

會計師姓名：陳永琳、張西鎮

事務所名稱：廣信益群會計師事務所

地址：台北市復興北路 179 號 5 樓

電話：(02)2717-5678

八、發言人：

姓名：黃大祥

職稱：財務長

電話：(02)2713-6621

九、公司網址：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：653,460 仟元		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：略		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			(姓名) 黃 大 祥		
負責人：			發言人：		
總經理 李 成 家			(職稱) 財務長		
股票過戶機構：金鼎綜合證券股份有限公司		地址：台北市敦化南路 2 段 97 號地下一樓		電話：(02)2326-2899	
股票承銷機構：建弘證券股份有限公司		地址：台北市重慶南路一段 2 號 20 樓		電話：(02)2312-3866	
最近年度簽證會計師：廣信益群會計師事務所 陳永琳 張西鎮		地址：台北市復興北路 179 號 5 樓		電話：(02)2717-5678	
信用評等機構：無		地址：—		電話：—	
最近一次經信用評等日期：無		評等標的：—		評等結果：—	
董事選任日期：88 年 6 月 15 日		任期：3 年		監察人選任日期：88 年 6 月 15 日	
				任期：3 年	
全體董事持股比例：18.21% (90 年 5 月 18 日)		全體監察人持股比率：10.80% (90 年 5 月 18 日)			
董事監察人及持股 10%以上股東及其持股比例：(90 年 5 月 18 日)					
職稱		姓 名		持股比例	
董 事 長		李成家		3.39%	
董 事		陳文華		4.00%	
董 事		陳寬墀		0.02%	
董 事		誠意投資股份有限公司代表人：林秉彬		9.35%	
董 事		力領投資股份有限公司代表人：李育家		1.43%	
監 察 人		誠意投資股份有限公司代表人：李展福		9.35%	
監 察 人		力領投資股份有限公司代表人：李伊俐		1.43%	
監 察 人		王振保		0.02%	
工廠地址：桃園縣楊梅鎮幼獅工業區獅二路 10 號				電話：(03)464-4796	
主要產品：美髮品系列、西藥品系列				參閱本文之頁次	
				22 頁	
市場結構：內銷 100%		外銷 0%			
本(90)年度預估		營業收入：2,676,772 仟元 稅前純益： 90,696 仟元		每股盈餘：1.12 元	
				47 頁	
去(89)年度		營業收入： 2,558,971 仟元 稅前純益： 50,047 仟元		每股盈餘：0.45 元	
				43 頁	
本次募集發行有價證券種類及金額		不適用			
發行條件		不適用			
募集資金用途及預計產生效益概述		不適用			
本次公開說明書編印日期：90 年 6 月 21 日		編印目的：申請股票上市用			
其他重要事項之扼要說明及參閱本文頁次：無					

壹、公司概況

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、 公司組織	3
(一)組織系統圖	3
(二)關係企業圖	4
(三)總經理、副總經理、財務、會計、內部稽核單位及各單位主管資料	5
(四)董事及監察人資料	6
(五)發起人	7
(六)董事、監察人、總經理及副總經理之酬勞	7
三、 資本及股份	7
(一)股份種類	7
(二)股本形成經過	8
(三)最近股權分散情形	9
(四)最近三年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料	12
(五)公司買回本公司股份情形	12
四、 公司債發行情形	12
五、 特別股發行情形	12
六、 參與發行海外存託憑證之發行情形	12
七、 員工認股權憑證發行情形	12

貳、營運概況

一、 公司之經營	13
(一)業務內容	13
(二)市場及產銷概況	22
(三)最近三年度從業員工人數	33
(四)環保支出資訊	33
(五)勞資關係	35
(六)因應景氣變動之能力	35
(七)關係人間交易事項	35
二、 固定資產及其他不動產	36

(一)自有資產	36
(二)租賃資產	36
(三)重大資產買賣情形	36
(四)各生產工廠現況及最近三年度設備產能利用率	36
三、轉投資事業	37
(一)轉投資事業概況	37
(二)綜合持股比例	40
(三)最近三年度及截至公開說明書刊印日止，子公司取得及處分本公司股票及其設質情形	42
(四)最近三年度及截至公開說明書刊印日止，發生公司法第 185 條情事或有以部份營業、研發成果移轉子公司者，應揭露放棄子公司現金增資認購情形	42
(五)已赴或擬赴大陸地區從事間接投資情形	42
(六)轉投資比例超過實收股本百分之四十者	42
四、重要契約	42
五、營運概況及其他必要補充說明事項	42
(一)訴訟或非訟事件	42
(二)公司董事、監察人、總經理持股比例達百分之十以上之大股東及從屬公司，最近三年度及截至公開說明書刊印日止如有發生財務困難或喪失債信情事，應列明對公司財務狀況之影響	42
(三)其他	42
參、營業及資金運用計劃	
一、營業計劃	43
(一)上(89)年度營業報告書	43
(二)本(90)年度營業計劃概要	45
(三)本(90)年度產銷計劃	46
(四)本(90)年度收支及盈餘預算	47
(五)處分或取得不動產或長期投資計劃	47
二、現金增資或發行公司債資金運用計劃分析	47
(一)前次現金增資計劃分析	47
(二)本次現金增資計劃分析	50
肆、財務概況	
一、最近五年度簡明財務資料	51
(一)簡明資產負債表及損益表	51
(二)影響上述財務報表作一致性比較之重要事項及其發生對當年度財務報表之影響	52
(三)最近五年度簽證會計師姓名及查核意見	52

(四)財務分析	53
(五)最近二年度會計科目重大變動說明	55
二、 財務報表	56
(一)最近二年度財務報表	56
(二)九十年度經會計師核閱之財務預測	56
(三)最近一年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表	56
(四)發行人申請有價證券上市買賣後，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	56
(五)最近三年度財務預測達成情形，說明原預測數與實際達成數差異原因	56
三、 財務概況及其他重要事項	58
(一)最近三年度及截至公開說明書刊印日止，從事背書保證及資金貸與他人情形	58
(二)最近三年度及截至公開說明書刊印日止，從事衍生性商品交易之相關內容	58
(三)財務狀況及經營結果之檢討與分析	58
(四)匯率變動對公司營收獲利之影響及公司因應匯率變動之具體措施	60
(五)依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第十八條應揭露之事項	60
(六)最近三年度及截至公開說明書刊印日止，有公司法第一百八十五條情事者揭露資訊	60
(七)期後事項	60
(八)其他	60
四、 合併發行新股	60
伍、 特別記載事項	
一、 內部控制制度執行狀況	311
二、 信用評等機構所出具之評等報告	311
三、 證券承銷商評估總結意見	311
四、 律師法律意見書	311
五、 由發行人填寫並經會計師覆核之案件檢查表彙總意見	311
六、 前次募集發行有價證券於核准(申報生效)時經財政部證期會通知應自行改進事項之改進情形	311
七、 最近五年度募集與發行有價證券案件及委託證券承銷商辦理情形	312
八、 申請公司初次上櫃或前次及最近三年度募集發行有價證券時，於公開說明書中揭露之聲明書或承諾事項及其目前執行情形	312
九、 其他必要補充說明事項	312
十、 依要點七，申請公司應增列記載事項	312
(一)內部控制聲明書與會計師專案審查報告書	312
(二)與集團企業公司間各出具書面聲明或承諾無非常規交易	312
(三)申請公司於申請上市年度及其上一年度辦理之大量現金增資是否產生相當效益之評估	312

(四)申請公司所營事業是否具有高度風險性之專家評估意見	312
(五)申請公司有否與他公司共同使用申請貸款額度	312
(六)申請公司有無因非正當理由仍有大量資金貸與他人	312
(七)具有上市審查準則第六條之一所規定申請之公司應增列揭露事項	312
(八)具有上市審查準則第十六條所規定之公司，應行揭露事項	312
(九)有上市審查準則補充規定第十條所列重大非常規交易情事者，其詳細內容及處理情形充份揭露，並提報股東會	312
(十)其他基於有關規定應出具之書面承諾或聲明	312

陸、重要決議、公司章程及相關法規

一、重要決議

(一)最近二年度股東常會及臨時會之重要決議事項	323
(二)取得或處分資產處理程序	323
(三)背書保證辦法	323
(四)資金貸予他人作業程序	323
(五)衍生性商品交易處理程序	323
(六)未來股利發放政策	323
(七)未來增資計劃及其對獲利能力解釋之影響	323
(八)其他依財政部證期會規定應記載之程序或辦法	323

二、公司章程及相關法規

(一)公司章程	351
(二)相關法規	355

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

地址：桃園縣楊梅鎮幼獅工業區獅二路 10 號

電話：(03)464-4796

3.第一物流中心

地址：桃園縣楊梅鎮幼獅工業區獅二路 10 號

電話：(03)464-2873

4.第二物流中心

地址：桃園縣龜山鄉大崗村大湖路 45-90 號

電話：(03)397-2456

5.台中服務中心

地址：台中市陝西東五街 82 號

電話：(04)2295-1027

6.高雄服務中心

地址：高雄市三民區鼎瑞街 3 號

電話：(07)345-7972

(三)公司沿革

- | | |
|-----------|--|
| 65 年 09 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 V05 蘋果洗髮精等美髮系列產品。 |
| 65 年 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 04 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。 |
| 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。 |
| 74 年 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 05 月 | 增資為 3,000 萬元。 |
| 76 年 09 月 | 因應業務急速擴充需要，由松江路遷址到復興北路自購之新辦公大樓。 |

77 年 03 月 增資為 5,000 萬。

78 年 04 月 增資為 8,000 萬元。

78 年 08 月 榮獲經濟部中央標準局頒發「優良商標獎」。

78 年 12 月 增資為 11,240 萬元。

79 年 01 月 為因應未來營業多角化發展，動支新台幣六仟萬元預算進行廠房、倉儲、生產線等擴建工程。

79 年 03 月 增資為 17,800 萬元。

79 年 09 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 05 月 擴建 1400 坪的現代化廠房工程完工落成使用。

80 年 07 月 奉財政部證管會核准通過資本公積及盈餘轉增資為資本額 204,700 千元。

80 年 08 月 總代理德國 HENKEL COSMETIC 公司出品的歐洲名牌 FA 花姿化妝品系列及 POLY 美髮用品系列等產品。

82 年 03 月 奉財政部證管會核准股票上櫃。

82 年 09 月 股票正式上櫃掛牌買賣。

82 年 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 千元，資本總額增加為 245,640 千元。

83 年 07 月 奉財政部證管會核准通過資本公積及盈餘轉增資 24,564 千元，資本總額增加為 270,204 千元。

84 年 09 月 奉證管會核准通過資本公積及盈餘轉增資 32,424 千元，資本總額增加為 302,628 千元。

85 年 07 月 奉財政部證管會核准通過盈餘轉增資 9,079 千元資本總額增加為 311,707 千元。

86 年 06 月 奉財政部證管會核准通過以現金 85,000 千元，盈餘 18,703 千元，及資本公積 18,702 千元，合計轉增資 122,405 千元，資本總額增加為 434,112 千元。

87 年 05 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」。

87 年 07 月 併購裕台西藥部成立醫藥事業部，承接瑞士諾華公司經銷權。

88 年 07 月 美吾華企業集團整合旗下五個公司、七個事業部，擴大營運喬遷新址，統籌運作，團隊出擊，成為健康、美麗、多角化的全方位醫療保健企業集團。

89 年 07 月 取得新加坡虎豹公司於台灣之總代理權。

89 年 10 月 代理日商第一製藥物流。

89 年 12 月 榮獲國防部福利總處頒發「八十九年度優良廠商獎」，連續第十四度獲獎，連續第十四度獲獎者全國只有三家廠商。

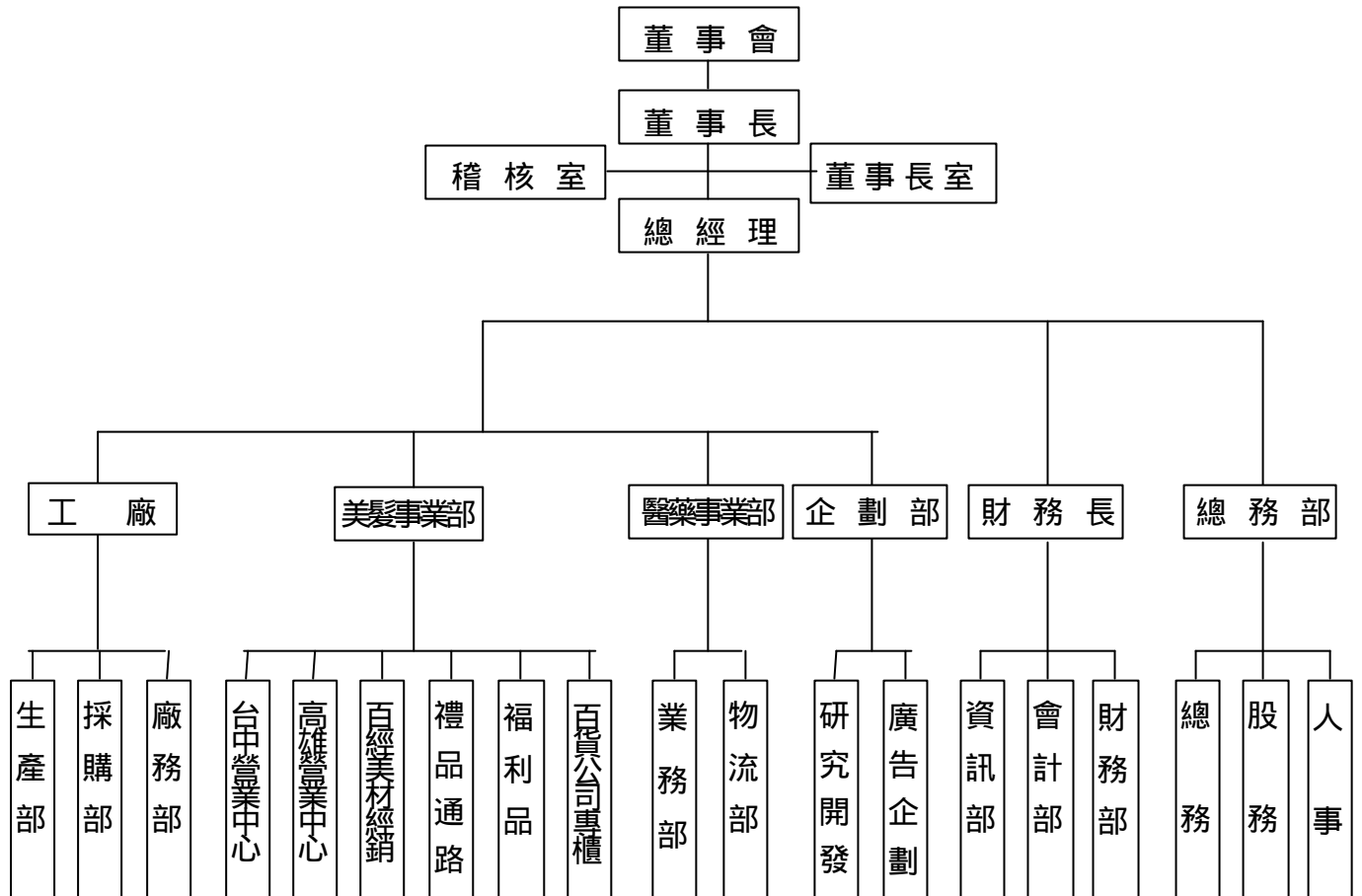
90 年 01 月 取得景德製藥公司物流配送。

二、公司組織

(一) 組織系統

1. 組織結構

美吾華公司組織圖



2. 各主要部門所營業務

部 門	主 要 職 掌
稽 核 室	負責內部控制及全公司財務、會計、行銷、採購、生產及人事等業務之查核與建議。
董 事 長 室	協助董事長交辦專案。
生 產 部	執行及管理有關產品生產及設備維護等相關作業。
採 購 部	執行及控制原料、物料與機械設備等採購作業相關事宜。
廠 務 部	綜理工廠會計、總務、人事及倉儲等業務。
台 中 營 業 中 心	執行及管理本公司在中部地區之銷售業務及倉儲管理。
高 雄 營 業 中 心	執行及管理本公司在南部地區之銷售業務及倉儲管理。
百 經 美 材 經 銷	執行及管理美吾髮系列產品在百貨美材經銷通路之銷售業務。
禮 品 通 路	執行及管理美吾髮系列產品在公司行號或機關福利社之銷售業務。
福 利 品	執行及管理美吾髮系列產品在福利品市場之銷售業務。
百 貨 公 司 專 櫃	執行及管理美吾髮系列產品在百貨專櫃通路之銷售業務。
業 務 部	執行及管理醫藥事業部之銷售業務。
物 流 部	執行及管理醫藥事業部之代送倉儲業務。
研 究 開 發	執行及控制各項產品之品質管制及研究開發新產品。
廣 告 企 劃 部	執行本公司商標管理、廣告業務、行銷計劃等企劃相關事宜。
資 訊 部	執行及管理本公司資訊電腦作業有關事宜。
會 計 部	執行及管理本公司會計作業有關事宜。
財 務 部	執行及管理本公司財務作業有關事宜。
總 務 部	綜理全公司總務、人事及股務等業務之協調與處理。

(二)關係企業圖：無。

(三)總經理、副總經理、財務、會計、內部稽核及各單位主管資料：

單位：股；%

90年5月18日

職 稱	姓 名	就任日期	持 有 股 份		配偶、未成年子女持有股份		主要經 (學)歷	目前兼任其他 公司之職務	具配偶或二親等以內關係之總經理、副總經理		
			股 數	持股 比例	股 數	持股 比例			職稱	姓名	關係
總經理	李成家	65.10.01	2,217,330	3.39%	171,709	0.26%	美國約翰甘迺迪大學企管碩士	博登、華登、懷特、聯安、台醫、育成公司董事長，華夏公司董事及華信、隨通，日茂、盛華，就業情報，東源公司董事法人代表	執行董事	李育家	弟弟
執行董事	李育家	89.07.15	609,241	0.93%	-	-	美國渥太華大學	力領公司董事長，博登、華登、懷特、聯安、台醫公司董事法人代表，誠意、逸祥公司董事	總經理	李成家	哥哥
廠長	許和男	74.01.01	95,403	0.15%	-	-	台北商專企管科	無	無	無	無
醫藥事業部總經理	饒嘉鑫	88.08.01	-	-	-	-	日本同志社大學商學碩士	無	無	無	無
醫藥事業部副總經理	湯慶輔	87.08.01	-	-	-	-	政治大學國貿系	無	無	無	無
財務長	黃大祥	76.07.01	676	-	43	-	台灣大學商學系	無	無	無	無
總務部經理	趙吳效燕	79.01.01	8,053	0.01%	766	-	輔仁大學企管系	無	無	無	無
企劃部經理	廖武得	81.08.01	-	-	-	-	東海大學經濟系	無	無	無	無
業務部經理	劉清松	76.07.01	107	-	90,413	0.14%	文化大學市政系	無	無	無	無
稽核室經理	張世榮	89.01.01	-	-	-	-	政治大學財稅系	無	無	無	無

(四) 董事及監察人：

1. 董事及監察人

90 年 5 月 18 日

職稱	姓名	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		主要 經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他 主管、董事或監察人		
				股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係
董事長	李成家	88.6.15	三年	1,767,642	3.39%	2,217,330	3.39%	171,709	0.26%	美國約翰甘迺迪大學企管碩士	博登、華登、懷特、聯安、台醫、育成公司董事長，華夏公司董事及華信、隨通、日茂、盛華、就業情報、東源公司董事法人代表	董事法代 監察人法代	李育家 李伊俐	兄弟 父女
董事	陳文華	88.6.15	三年	2,082,291	4.00%	2,612,024	4.00%	428,425	0.65%	高雄醫學院藥學系	-	-	-	-
董事	陳寬輝	88.6.15	三年	11,200	0.02%	11,200	0.02%	-	-	台大醫學院藥學系	-	-	-	-
董事	誠意投資股份有限公司代表人：林秉彬	88.6.15	三年	4,872,216	9.35%	6,111,706	9.35%	-	-	美國約翰甘迺迪大學企管碩士	-	-	-	-
董事	力領投資股份有限公司代表人：李育家	88.6.15	三年	745,000	1.43%	934,528	1.43%	-	-	美國渥太華大學企管系畢業	-	董事 監察人法代	李成家 李伊俐	兄弟 叔姪
監察人	誠意投資股份有限公司代表人：李展福	88.6.15	三年	4,872,216	9.35%	6,111,706	9.35%	-	-	政治大學企管碩士	-	-	-	-
監察人	力領投資股份有限公司代表人：李伊俐	88.6.15	三年	745,000	1.43%	934,528	1.43%	-	-	美國羅格斯大學企管碩士	-	董事 董事法代	李成家 李育家	父女 叔姪
監察人	王振保	88.6.15	三年	10,000	0.02%	10,000	0.02%	-	-	台北大學企業管理碩士	-	-	-	-

2. 法人股東之主要股東

法人股東之主要股東

90 年 5 月 18 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(45.32%)、李伊俐(19.37%)
力領投資股份有限公司	蔡玉雲(39.90%)、李成家(24.00%) 誠意投資股份有限公司(19.00%)、

(五)發起人：不適用

(六)董事、監察人、總經理及副總經理之酬勞

1. 最近會計年度(89 年度)支付每一董事、監察人之車馬費及酬勞：

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	車馬費	薪資、獎金、 特支費及紅利	其他	
				性質	成本
總經理	李成家	8	2,766	公務車一部	958
副董事長	陳文華	68	2,544	公務車一部	980

2. 最近會計年度支付給總經理及副總經理之薪資、獎金、特支費及紅利總額：新台幣 5,310 仟元。

3. 支付前二項目以外之酬勞給董事、監察人、總經理及副總經理：提供總經理及副董事長公務車代步，公務車成本為 1,938 仟元。

三、資本及股份

(一) 股份種類

單位：股

90 年 05 月 18 日

股份 種類	核 定 股 本					轉換公司
	已 發 行 股 份			未發行股份	合 計	債可轉換 股份數額
	已上市(櫃)	未上市(櫃)	合 計			
普通股	65,346,047	-	65,346,047	50,653,953	116,000,000	-

(二)股本形成經過：

單位：股/元

年 月	每股 面額	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	無	無
77.03	1,000	50,000	50,000,000	50,000	50,000,000	現金增資	無	無
78.04	1,000	80,000	80,000,000	80,000	80,000,000	現金增資	無	無
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 累積盈餘轉增資 4,500,000 現 金 增 資 25,000,000	無	無
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 現 金 增 資 54,360,000	無	無
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 累積盈餘轉增資 8,900,000	無	無
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 累積盈餘轉增資30,705,000	無	無
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 累積盈餘轉增資12,282,000	無	無
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 累積盈餘轉增資 5,404,080	無	無
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	無	註一
86.06	10	60,000,000	600,000,000	43,411,224	434,112,240	資本公積轉增資18,702,450 累積盈餘轉增資18,702,450 現 金 增 資 85,000,000	無	註二
87.06	10	60,000,000	600,000,000	52,093,469	520,934,690	資本公積轉增資43,411,220 累積盈餘轉增資43,411,220	無	註三
88.06	10	60,000,000	600,000,000	58,344,685	583,446,850	資本公積轉增資31,256,080 累積盈餘轉增資31,256,080	無	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	無	註五

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

(三)最近股權分散情形：

1. 股東結構

90 年 5 月 18 日

股東結構 數量	政府 機構	金融 機構	其他法人	個人	外國機構 及外人	合計
人 數	-	-	28	7,749	1	7,778
持有股數	-	-	19,746,330	42,331,557	3,268,160	65,346,047
持股比例	-	-	30.22%	64.78%	5.00%	100.00%

2. 股數分散情形

每股面額十元

90 年 05 月 18 日

持股分級	股東人數	持有股數	持股比率(%)
1 - 999 股	4,505	1,002,706	1.53%
1,000 - 5,000 股	2,209	4,971,548	7.61%
5,001 - 10,000 股	497	3,447,893	5.28%
10,001 - 15,000 股	155	1,862,968	2.85%
15,001 - 20,000 股	118	1,973,784	3.02%
20,001 - 30,000 股	85	2,072,277	3.17%
30,001 - 50,000 股	85	3,261,859	4.99%
50,001 - 100,000 股	58	4,016,961	6.15%
100,001 - 200,000 股	27	4,128,470	6.32%
200,001 - 400,000 股	14	3,782,880	5.79%
400,001 - 600,000 股	10	4,772,402	7.30%
600,001 - 800,000 股	5	3,513,934	5.38%
800,001 - 1,000,000 股	1	934,528	1.43%
1,000,001 股以上	9	25,603,837	39.18%
合 計	7,778	65,346,047	100.00%

3. 主要股東名單

股權比例達百分之五以上之股東或股權比例占前十名之股東名稱、持股數額及比例

90年5月18日

主要股東名稱	股份 持有股數(股)	持股比率(%)
誠意投資股份有限公司	6,111,706	9.35%
裕台企業股份有限公司	5,495,669	8.41%
日商鈴謙股份有限公司	3,268,160	5.00%
陳文華	2,612,024	4.00%
李成家	2,217,330	3.39%
懷特新藥科技股份有限公司	2,000,000	3.06%
卓儒企管顧問有限公司	1,671,724	2.56%
誠心投資股份有限公司	1,119,267	1.71%
黃哲彥	1,107,957	1.70%
力領投資股份有限公司	934,528	1.43%

4. 最近三年度及當年度董事、監察人及持股比例百分之十以上之股東放棄現金增資認股情形：

本公司最近三年度及當年度皆未辦理現金增資，所以前述年度之董事、監察人及持股比例百分之十以上之股東並無放棄現金增資認股情事。

5. 最近三年度及截至公開說明書刊印日止，董事、監察人、經理人及持股比例百分之十以上之股東股權移轉及質押變動情形：

(1)股權變動情形：

單位：股

職稱	姓名	87年度		88年度		89年度		90年度截至5月18日	
		持有股數	質押股數	持有股數	質押股數	持有股數	質押股數	持有股數	質押股數
		增(減)數	增(減)數	增(減)數	增(減)數	增(減)數	增(減)數	增(減)數	增(減)數
董事長兼總經理	李成家	1,767,642	-	1,979,759	-	2,217,330	-	2,217,330	-
董事兼副總經理	陳文華	2,082,291	-	2,332,165	-	2,612,024	-	2,612,024	-
董事(註1)	陳寬墀	-	-	-	-	-	-	11,200	-
董事	誠意投資(股) 代表人：林秉彬	4,872,216	-	5,456,881	-	6,111,706	-	6,111,706	-
董事	力領投資(股) 代表人：李育家	170,000	-	834,400	-	934,528	-	934,528	-
監察人	誠意投資(股) 代表人：李展福	4,872,216	-	5,456,881	-	6,111,706	-	6,111,706	-
監察人	力領投資(股) 代表人：李伊俐	170,000	-	834,400	-	934,528	-	934,528	-
監察人 (註1)	王振保	-	-	-	-	-	-	10,000	-
董事(註2)	誠意投資(股) 代表人：黃大祥	4,872,216	-	5,456,881	-	6,111,706	-	6,111,706	-
董事(註3)	卓儒企管	1,519,514	-	1,624,575	-	-	-	-	-
董事(註4)	王振保	13,843	-	15,504	-	-	-	-	-
監察人 (註5)	陳寬墀	13,843	-	15,504	-	-	-	-	-

註1. 90年5月18日新當選董事及監察人分別為陳寬墀、王振保。

註2. 誠意投資(股)公司於90年5月17日解任一席董事職位。

註3. 卓儒企管於88年6月14日解任董事職位。

註4. 王振保於88年6月14日解任董事職位。

註5. 陳寬墀於88年6月14日解任監察人職位。

(2)股權移轉資訊：無

(3)股權質押情形：無。

(四)最近三年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料

單位：新台幣元

年度			87 年	88 年	89 年	90 年第一季
項目						
每股	最高		46.00	34.00	34.20	17.50
	最低		25.00	15.60	9.60	9.80
市價	平均		35.50	24.80	20.41	13.46
每股淨值	分配前		16.33	17.52	15.79	16.17
	分配後		16.31	17.49	15.79	-
每股盈餘	加權平均股數		52,093,469	58,344,685	65,346,047	65,346,047
	(註 1)	追溯調整前	0.61	1.34	0.45	0.58
		追溯調整後	0.55	1.20	0.41	-
每股股利	現金股利		0	0	0	-
	無償配股	盈餘配股	1.0	0.6	1.2	-
		資本公積配股	1.0	0.6		-
	累積未付股利		-	-	-	-
投資報酬分析	本益比(註 2)		58.20	18.51	45.36	-
	本利比		-	-	-	-
	現金股利殖利率		-	-	-	-
1.最近三個月股價變動情形：本公司最近三個月股價大致在 15 元-17 元之間變動盤整之，較之大盤走勢，尚稱平穩。						
2.未來三年度股利政策：本公司未來三年度原則上採股利平衡政策，以現金股利及股票股利各百分之五十為原則，並考量公司現金流量、盈餘狀況、公司未來擴展營運規模之需求及外在競爭環境得斟酌調整之。						

註 1：按各當年流通在外加權平均股權計算，並追溯調整盈餘及資本公積配股。

註 2：本益比、本利比及現金股利殖利率之市價係以當年度每股平均收盤價計算。

(五)公司買回本公司股份情形：無。

四、公司債發行情形：無

五、特別股發行情形：無。

六、參與發行海外存託憑證之發行情形：無。

七、員工認股權憑證發行情形：無。

貳、營運概況

一、公司之經營

(一)業務內容

1.業務範圍：

(1)所營業務之主要內容

- 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 委託營造廠商興建國民住宅、商業大樓出租出售及社區開發研究分析顧問業務(建築師業務除外)。
- F 房屋租售之介紹。
- G 維他命丸、口服液營養劑零售、批發業務。
- H 醫藥品及醫療器材之買賣及批發零售業務。
- I 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。
- J 藥局管理之諮詢、分析顧問業務。
- K 醫藥保健期刊、雜誌之買賣。
- L 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)。
- M 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。
- N 各類機械、建築材料之買賣業務。
- O 寵物用品、食品之買賣、加工及製造。
- P 前各項有關產品之進出口貿易業務及其有關商品、設備之經銷批發買賣與代理。
- Q 電子材料零售業
- R 電子材料批發業
- S 清潔用品零售業
- T 清潔用品批發業
- U 清潔用品製造業

(2)主要產品之營業比重：

單位：新台幣仟元

項目	89年度	
	營業額	百分比
美髮品系列	367,900	14.38%
西藥品系列	2,191,071	85.62%
合計	2,558,971	100.00%

(3)公司目前之商品(服務)項目:美髮品系列、西藥品系列

(4)計劃開發之新商品(服務)：

- A 天然蘆薈凍 - 120ml 及 200ml 兩種包裝。
- B 天然蘆薈凍 - Tube 包裝
- C 檀香精油沐浴精 - 增加 2000ml 品項
- D 檀香精油洗髮精 - 增加 2000ml 品項
- E (青、紅、金) 蘋果沐浴精 - 新包裝 700ml 3 款品項
- F (青、紅、金) 蘋果洗髮精 - 新包裝 500ml 3 款品項
- G Join me 嬌媚強力定型液 150ml
- H Join me 嬌媚彈性定型液 150ml
- I Join me 嬌媚保濕液 150ml
- J Join me 嬌媚動感髮雕 150gm
- K Join me 嬌媚輕柔髮雕 150gm
- L Join me 嬌媚柔絲晶靈 150gm

2. 產業概況：

(1)產業之現況與發展

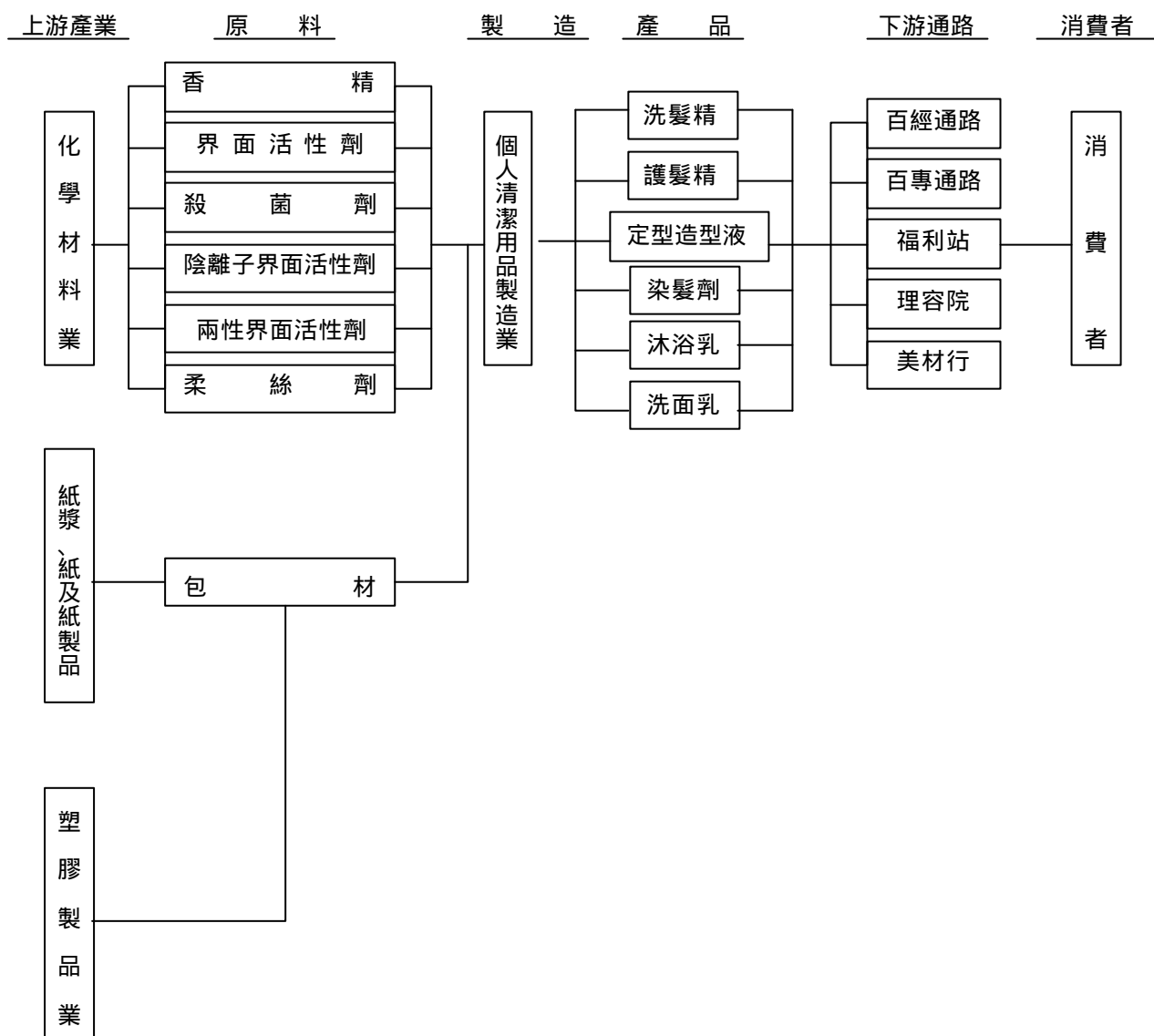
民國六十年代以來，由於我國的經濟突飛猛進，國民所得逐年增加，人民消費水準也不斷提升，相對地對洗髮精等日用品的品質要求也越來越高，使得洗髮精完全取代了傳統的洗髮粉，而美容健身的風潮日益盛行下，整個美髮美容業更朝向高品質及較精緻的層次發展。

民國八十七年增設醫藥物流，由代理諾華一家產品，積極爭取業務，擴充經銷權及增加配送公司之數量，以提高績效及利潤，目前除諾華經銷外，另經銷代理日本第一製藥、新加坡虎豹、視康眼藥等產品，及配送國內大藥廠景德製藥，並於國內物流業佔據主要一席之地。

(2)產業上、中、下游之關聯性

1.美髮品系列

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、彩染染髮劑及服飾清潔等產品，其銷售係經由百經通路、百專通路、福利站、理容院、美材行售予消費者。而其主要使用原料包括香精、界面活性劑、殺菌劑、陰離子界面活性劑、兩性界面活性劑、柔絲劑等，茲將其行業相關之上、中、下游關係列示如下：



2.西藥品系列

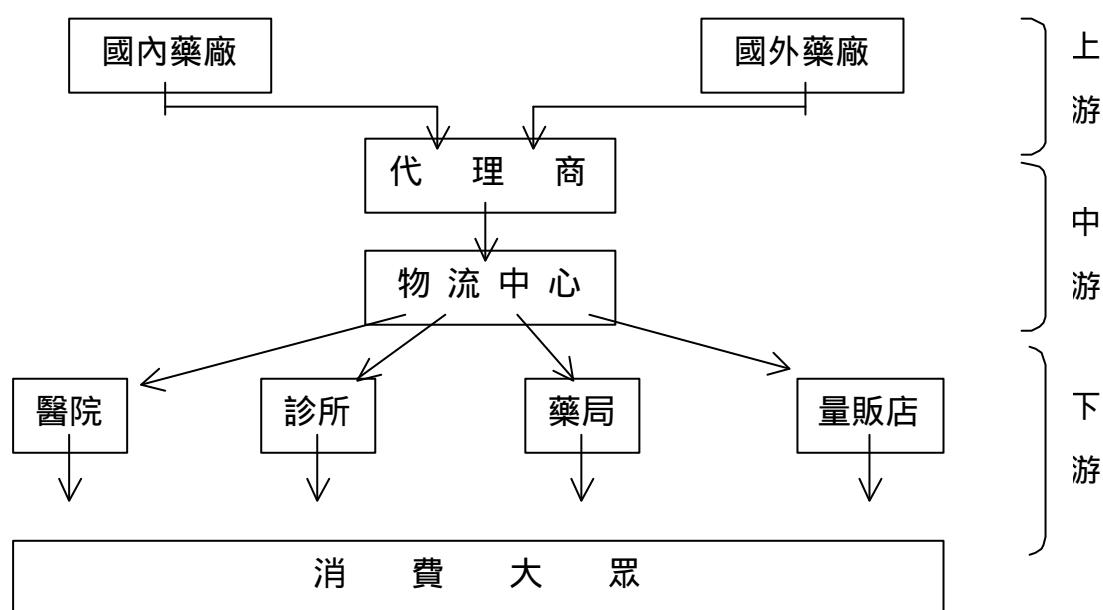
本公司為專業之西藥品系列代理商和物流配送商，身為國內外藥品製造商與消費者之間管道，協助廠商將其產品提供給它的目標顧客，另一方面亦協助消費者，以便利、較低成本的方式得到他們想要的產品。該產業之領域大致可從上、中、下游加以區分。

(1)上游：為國內外藥品製造商，如台灣諾華、景德製藥、台灣第一製藥、台灣泰格醫藥等。

(2)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。

(3)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，西藥品代理物流業的上、中、下游關係可圖示如下：



(3)產品之各種發展趨勢：

A.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，個人主觀意識增強，對於個人生活品味十分注重，對於護髮用品之需求，已不僅僅侷限於以往單純清潔頭髮之效果，尚須具備潤髮、染髮、固定髮型、去頭皮屑、止頭皮癢等功能，以滿足現代人忙碌生活步調之需求，而符合上述功能之洗髮用品將為未來產品發展之趨勢。

(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雷同，彼此之替代性頗高，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，而爭取廣大行銷據點之陳列展示提供消費者採購之便利性外，更可刺激消費者之購買慾，以提升市場占有率，更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，如寶僑公司(美國寶鹼公司台灣分公司)就同時擁有飛柔、潘婷、海倫仙度絲及沙宣四支知名的洗髮劑品牌，形成特定市場區隔，以擴大其市場占有率。

B.西藥品系列

(A)一家西藥代理商將同時代理數家外商藥廠產品

在外商藥廠逐漸取消自行配送業務後，現有之代理物流商挾其豐富代理物流經驗、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

外商藥廠產品情形。

(B)代理物流業將結合資訊系統

目前國內物流業雖以銷售需求為主，但未來物流中心勢必邁入資訊系統的整合，將資材物流、生產物流、及銷售物流連貫，加以整體性的規劃，此為物流功能的全貌。在成本與效率的考量下，物流業將不再侷限於倉儲、配送的機能，而將朝向提供完整後勤支援的方向邁進。

(4)產品之競爭情形

A.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。而台灣就業婦女數量日益增多，個人對理容的要求及重視，使得美髮品除了洗髮精之外，更增加對其他理容產品的需求，美髮膠水、護髮用品、浪子膏及造型髮膠等產品於是興起，將國內的美容美髮環境由乾淨舒適帶向亮麗造型的另一個新層面。該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、服飾清潔用品及彩染髮劑等產品，皆為民生家用用品。

B.西藥品系列

台灣主要藥廠 89 年營業收入和代理物流情形

單位：新台幣百萬元

排名	藥廠	89 年台灣地區營業額	代理物流情形	排名	藥廠	89 年台灣地區營業額	代理物流情形
1	Glaxo-SB 葛蘭素史克美占	4,010	裕利	6	Novartis 諾華	2,359	美吾華
2	Pfizer 輝瑞	3,035	裕利	7	C.C.P.C	2,132	自行代理
3	M.S.D 默沙東	3,020	新美	8	Roche 羅氏	2,069	裕利
4	Yueng-Shing 永信藥品	2,950	自行代理	9	Aventis 雅聞提斯	2,056	文德
5	Zeneca-Astra 阿斯特捷利康	2,780	自行代理	10	Sing-Tong 信東藥品	1,920	自行代理

資料來源：IMS HEALTH TAIWAN(寰宇藥品資料管理股份有限公司)

依據上表可知，台灣主要藥廠之代理物流情形可分三類；其一為在台灣設置分公司，自行代理其產品，如阿斯特捷利康、永信藥品、信東藥品等；其二為與外商體系之代理物流商合作，如新美、裕利等；其三為與本國體系之代理物流商合作，如美吾華、文德等。近二年來因國內投資環境轉劣，勞工意識高漲等不利因素，世界十大藥廠對台灣市場前景之評估較為保守，皆傾向於將產品之代理銷售業務交由專業代理物流商處理，以便分公司可隨時配合

總公司之行銷策略作因應調整。

3. 技術及研發概況

(1) 技術層次

營業項目以百貨業為主，公司開創之初與美國 Alberto-Culver 公司技術合作，即已取得國際級之廠商技術，在美髮用品上從液劑、乳劑至灌氣類皆能自行研發、生產。近十年市場競爭激烈，產品變化快速，更致力於多樣化發展，從挑染噴霧、染髮劑、彩色染、防晒產品、沐浴及洗面產品皆擁有獨立開發、生產之自有技術層次。

(2) 研究發展

A. 短期研發方向：

- a. 隨時因應市場流行趨勢及競爭品牌之產品安插，調整研發項目。
- b. 持續收集已完成功能性產品之上市後消費者反映意見(如染髮劑、防晒洗髮精、防晒乳液，體香露等)以便強化該系列產品之競爭力。

B. 中長期研發方向：

中長期方向以技術性及功能性兩大方向為主要研發項目。

- a. 技術性：如染髮產品為研究發展部長期研發工作，以開發黑髮直接染及彩色系列產品。
- b. 功能性：以向衛生署申請之含藥化粧品為研發方向，如去頭皮屑洗髮乳。

(3) 研究發展人員與其學(經)歷

項目 年度	員工人數		學歷分佈			平均年資
	期初	期末	碩士以上	大專	高中	
87 年	4	4	1	3	0	8.13
88 年	4	4	1	3	0	9.13
89 年	4	5	1	3	1	9.65
90 年 5 月 18 日	5	6	1	4	1	8.42

(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	85 年度	86 年度	87 年度	88 年	89 年度
研發費用	269	2,683	3,401	3,442	3,332
成長率(%)	(2.46)	897.40	26.76	1.21	(3.20)
營業收入淨額	481,609	588,225	1,385,545	2,266,283	2,558,971
研發費用占營業收入 淨額比率(%)	0.06	0.46	0.25	0.15	0.13

(5)最近五年度開發成功之技術或產品

85 年：成功推出葵花、仙草洗髮精，沐浴精系列產品，轟動上市。

86 年：完成上市葵花護髮造型產品，計有葵花護髮熱油、葵花護髮霜、護髮定型水、亮麗雕及挑染染膏。

87 年：完成上市快速護髮染髮霜，五分鐘快速染髮，不含阿摩尼亞，沒有刺鼻藥水味。另推出葵花防晒乳，防晒洗髮精以及檀香精油沐浴精，黑娜護色洗髮精、彩色護髮染髮霜。

88 年：完成上市葵花、仙草體香露，香味清幽怡人，葵花防晒護髮乳，免沖式護髮乳。乳霜沐浴乳以及新四色#4.5.6.7 快速護髮染髮霜，專為銀髮族設計之染髮劑。

89 年：完成上市乳霜洗髮乳、葵花保溼晶露、保溼護髮乳、葵花高防晒乳，並推出彩色護髮染髮霜。

4.長、短期業務發展計劃

(1)短期計劃

A.開發新產品

人民消費水準不斷的提升，相對地對民生用品的品質及多樣化需求性亦增大，面對日趨激烈的競爭環境，本公司美髮產品走在時代尖端，創新潮流，以「產品多元化」為方向，積極開發產品，將著重於護髮造型、美妝保健、銀髮染髮及挑染噴霧(染膏)系列用品，以創造更高之附加價值，以因應市場需求。

B. 強化行銷通路

本公司正積極與通路主流相結合，強化便利商店、連鎖店、量販店等主流通路的掌控能力，以期創造更高品質商品服務空間。並就原已穩定的軍公教福利品、美容材料行、百貨專櫃、百貨經銷商等通路，將予以進一步強化，形成堅實之銷售網路。

C. 爭取新廠方產品之經銷代理權

醫藥物流之通路，不外乎醫院、藥房及診所等，積極爭取業務，擴充經銷權及增加配送產品，將原有之成本發揮至最大效益，以提高績效及利潤。

D. 發展轉投資事業

本公司除了美髮護髮用品及醫藥物流配送之本業經營外，更拓展到醫療器材、保健用品的專業行銷服務及生物科技之研發，目前轉投資的博登連鎖藥局家數已達 103 家。配合全民健保、醫藥分業實施之有利契機，希望能擴大業務範圍以服務社會大眾。

(2) 長期計劃

A. 產品多角化

本公司除了美髮護髮等基本用品外，在護髮造型方面的研發能力已備受消費者肯定。今後更將發展染髮、燙髮系列用品，以及護膚保養用品等，使本公司產品更加完備，以擴大消費群。

除此之外，醫療保健用品、健康食品及醫療器材亦將列入本公司長期規劃的業務重點，朝向專業行銷，擴大對消費者的服務範疇，直接與消費者建立良好之關係，亦有助於美容美髮用品之銷售，可收相輔相成效果。

B. 經營國際化

本公司為因應台灣未來加入 WTO 及深入國際化，積極爭取代理世界各大藥廠之醫藥經銷物流，並與國外進行技術合作，開拓新的事業領域，再加上公司多年努力擁有之高知名度及良好商譽，配合資金大眾化之運用，亦可幫助本公司走出國內市場領域，尋找更寬廣的發展空間。

(二) 市場及產銷概況

1. 市場分析

(1) 主要產品之銷售地區

單位：新台幣仟元；%

年度 銷售對象	87 年		88 年		89 年	
	金額	%	金額	%	金額	%
內銷(台灣)	1,385,545	100.00%	2,266,283	100.00%	2,558,971	100.00%
外銷	-	-	-	-	-	-
合計	1,385,545	100.00%	2,266,283	100.00%	2,558,971	100.00%

(2) 主要競爭對手和市場佔有率：

本公司之主要產品為美髮品系列及西藥品系列，美髮品系列之主要競爭對手均為國內廠商或外商體系之代理商，西藥品系列主要競爭對手為外商藥廠台灣分公司及國內藥業代理物流業者，有關主要競爭對手名稱及其營業項目如下表所示：

A. 美髮品系列

單位：新台幣佰萬元；%

公司名稱	主要營業項目	88 年度營業 收入	88 年度市場 佔有率
美吾華	洗髮/潤護髮系列、染髮系列	2,266	6.65
台灣花王	洗髮/潤護髮系列、洗衣粉、清潔劑、化妝品、沐浴乳等	7,595	22.28
耐斯企業	洗髮精、潤絲精、清潔劑、化妝品等	1,318	3.87
金美克能	洗髮/潤護髮系列	443	1.30

資料來源：中華徵信所 500 大企業排名(89 年版)

註：市場佔有率係以「上列公司營業收入淨額」除以「中華徵信所」500 大企業排名中清潔用品化妝品類營收淨額 34,090 仟元計算而得。

B. 西藥品系列

單位：新台幣佰萬元；%

公司名稱	代理品牌	市場佔有率	營業收入估計
美吾華(台商)	諾華	4.33%	2,600
裕利(美商)	輝瑞、史克美占、羅氏、拜耳	11.33%	6,800
新美(瑞士商)	默克	3.33%	2,000
文德(台商)	雅聞提斯	1.50%	900
久裕(台商)	先靈	2.83%	700

註：市場佔有率係以「上列公司營業收入淨額估計數」除以「89年國內藥品市場營收淨額估計數60,000仟元」計算而得。

(3) 市場未來之供需狀況與成長性：

A. 美髮品系列

該行業屬於日常生活必需品，其需求量的波動幅度低，隨台灣人口數及國民平均所得增加率緩步成長，在供給量方面，判斷該行業已進入產業成熟期，故其供給量將隨需求量狀況作調整，即不易產生有大幅增加供給量之現象，然在市場區隔細分化、功能別產品多樣化、產品訴求多元化、及產品生命週期縮短趨勢下，將使品牌數量快速成長，亦表示該行業對於品牌經營的重要性愈加吃重。

B. 西藥品系列

(A) 需求方面

a. 台灣人口高齡化之趨勢，促使用藥需求增加：

隨著高齡化社會的來臨及高血壓病患年齡逐漸下降，進而老人病、文明病的比率升高，使得心血管用藥、胃腸藥成為未來藥品的重要市場。

b. 保健觀念之提升

就長期觀之，各國隨國民所得的提高，普遍重視生活品質的改善，醫藥保健及教育娛樂支出比重均相對提高，著重健康食品的人口與消費金額亦逐年增長。

C. 全民健保、醫藥分業之實施，促進醫藥市場之成長：

全民健保之實施雖造成大型醫院的成長，壓縮了藥房(局)與診所市場的萎縮，且醫藥分業的實施成效尚不明顯，但是整體醫藥需求市場呈現成長之趨勢。

(B) 供給方面

由於西藥品代理物流業具有資本密集，掌握通路、藥品倉儲特有的需求等特性，西藥品代理物流業者的家數，不致因醫藥市場成長而明顯增加，因此，將使現有西藥代理物流業者受惠，獲利成長。

(4) 營業目標

本公司 2001 年全年度之預計營業目標為 2,676,772 仟元，稅前淨利為 90,696 仟元，2000 年實際營業額為 2,558,971 仟元，稅前淨利為 50,047 仟元，預估營業額成長率為 4.6%，稅前淨利成長率為 81.22%

(5) 競爭利基及發展遠景之有利、不利因素與因應對策

A. 競爭利基

(a) 堅強的研發陣容

本公司於開創之初，便深切體會研發能力之重要性，即與美國 Alberto-Culver 公司技術合作，並設有研究發展部門，針對國外技術與配方，改良成適合國內消費者需求之產品及配方。除因應消費者所需求之產品型態及功能需求外，亦針對公司未來發展之營運方針，開發符合美容美髮業之流行趨勢產品，且歷年來持續獲得國內多項優良產品獎及商標獎，足以證明本公司研發陣容之堅強，亦為本公司之競爭優勢。

(b) 健全的經銷網路

本公司歷年來其銷售模式主要以內銷市場為主，目前本公司銷售策略除維持其原有市場外，並加強開發國內新市場。目前通路階層包含有百專、百經、美材、美容、福利品、藥局、福利店、各大醫院及診所等，可觸及潛在客戶的機會大大提升，建構起完善之產銷組織體系，穩固本公司現有的經營戰果。

(c)優良的經營團隊

產品品質為公司之命脈所繫，本公司自設立以來即非常重視品質管制，嚴格實施目標管理。本公司之經營團隊均具有豐富完整之產業資歷，各級財、業務主管、廠長等經營團隊都具有專業的產業知識與經驗，無論是業務的推行、產品的研發、品質交期的管理，均有優異的表現，且對於整體產業之現況及未來發展趨勢皆能確實掌握。

B. 有利因素

(a)美髮品系列

* 屬民生用品，較不受景氣循環波動影響

本公司所產銷之美髮、護髮等系列產品屬日常民生必需品，目前尚無其他產品可替代其功能，且各類商品皆有其專屬用途與特殊效能，以滿足特定客層之需要，其產品市場需求穩定，隨著人口與所得的增加而穩定成長，無論就價格或是銷售量而言，皆不易受景氣循環影響而有大幅波動。

* 行銷通路完善

本公司已建立完善的行銷通路，包括軍公教福利總處、美容材料行、百貨專櫃、經銷商、美容院等，並積極與便利商店連鎖店、大型量販店建立良好合作關係加速商品流通。除此之外，為使通路組織多元化，本公司藉由轉投資博登連鎖藥局，將消費市場拓及醫藥保健流通業，建構一綿密完整之行銷網體系。

(b)西藥品系列

* 與國內外大藥廠配合良好

本公司與國內外大藥廠合作，如台灣諾華、台灣泰格、景德製藥、台灣第一製藥等，取得長期穩定的合作關係，並有堅強的醫藥業經營團隊、完善的行銷通路，再加上擁有先進的物流技術與設備，基於上述優勢，具有地位不易被取代的特性。

* 行銷通路完善

本公司主要銷售客戶以大型教學醫院為主，但目前銷售網路廣泛涵 250 家醫院，3000 家診所、5000 家藥房，198 家區域經銷商/中盤和 7380 家一般商店，且訂單處理全部電腦化作業，接獲訂單後 24 小時內迅速出貨，所有產品批號及未效期皆以電腦化管理。

* 擁有先進的物流技術設備

本公司與日本最大醫藥專業物流公司 Suzuken 合資合作，引進最現代化之物流技術，提升物流服務之效率與品質；該公司目前二座物流中心，除了具有現代化的醫藥專業物流配送中心及倉庫外，尚具備溫度與溼度控制的空調系統，並有獨立之冷溫儲存品，以維持藥品的倉儲品質。

C. 不利因素及因應對策

(a) 美髮品系列

* 國際知名廠商加入競爭

近年來國際知名廠商透過子公司或合資公司進入國內市場，如 Procter & Gamble 設立寶僑家品，Unilever 設立國聯，Kao 設立台灣花王等，上述公司在國內的競爭地位及優勢日益重要。

因應對策

- * 強化商品研發能力，加快新產品推出速度。
- * 充份運用線密的行銷通路優勢，並搭配促銷活動。
- * 加強售後服務，並穩固與既有通路(如經銷商、量販店等)之業務往來關係。
- * 廣告行銷費用龐大

近年來由於美髮品系列在市場上競爭品牌種類眾多且具高度同質性，易使消費者對品質產生混淆，因此廣告行銷費用往往占營業費用相當大之比重，且行銷效果亦不易掌控。而外商品牌因有國外母公司之支持，其廣告行銷預算較充裕。

因應對策

- * 在一定的預算下，審慎控制廣告的「量」與「質」。
- * 選擇妥適的廣告公司。
- * 以持續追蹤產品銷售力和市場占有率來檢測行銷成果。

(b) 西藥品系列

* 代理權的穩定性

本公司目前所簽之代理銷售合約大部為一年一簽，因於本公司為代理物流業，其合約的穩定性將直接影響該公司之營運獲利。

因應對策

- * 強化並擴增既有行銷通路，增加與原廠之談判籌碼。
- * 引進先進的物流技術與設備，並提供即時彈性的倉儲配送服務。
- * 致力開發新產品之代理。
- * 密切注意外資藥廠在台之銷售策略，如近年來外資藥廠為節省人事、倉儲成本及看好中國大陸市場，紛紛將代理物流業務交由專業代理物流商處理，部份外資藥廠再到中國大陸設廠。

2. 主要產品之重要用途及產製過程

(1) 主要產品之重要用途

主要產(商)品	重要用途或功能
美髮品系列	1. 洗髮精：清潔頭髮 2. 潤髮乳：潤絲滋養頭髮 3. 沐浴乳：清潔肌膚 4. 護膚乳液：滋養肌膚 5. 染髮品：頭髮染色
西藥品系列	1. 西藥品：治療疾病 2. 醫療儀器：保健身體 3. 保健營養品：預防疾病、保健身體

(2) 主要產品之產製過程

- A. 洗髮精、潤髮乳、冷燙液、沐浴乳、潤膚油、護膚乳、整髮膠、毛鱗片護髮液、護髮柔絲液及保濕亮髮露之產製過程皆相同：

原料→混合調配→品管→充填→旋蓋→貼標籤→裝箱→品管→入庫。

- B. 慕絲及美髮膠水之產製過程如下：

原料→混合調配→品管→充填→灌氣(L.P.G.)→標籤收縮→試漏→裝箱→品管→入庫。

- C. 染髮劑產製過程如下：

原料→混合調配→品管→充填→半成品→品管→組裝→裝箱→品管→入庫。

3. 主要原料之供應狀況

主 要 原 料	供 應 商	供 應 狀 況
香 精	奎 斯 特 公 司	供貨穩定
界 面 活 性 劑	花 王 公 司	供貨穩定
殺 菌 劑	立 邦 香 料 公 司	供貨穩定
陰離子界面活性劑	緯 達 興 業 公 司	供貨穩定
兩性界面活性劑	化 誠 有 限 公 司	供貨穩定
柔 絲 劑	聚 立 公 司	供貨穩定

4. 最近三年度主要產品別或部門別毛利率重大變化之說明

單位：新台幣仟元；%

單位：新台幣千元

年度	87 年	88 年		89 年	
項目	金額	金額	變動率	金額	變動率
營業收入	1,385,545	2,266,283	63.57	2,558,971	12.91
營業毛利	286,605	316,219	10.33	389,308	23.11
毛利率	20.69	13.95	(32.58)	15.21	9.03

由上表知，本公司 87~88 年度之營業收入與毛利率變動均逾 20%，應就主要產品分析價量變化，惟西藥品系列多元化，無法以任何單一衡量方法合理而一致計算數量，所以不適用價量分析，故予以排除。茲就美髮品系列之價量分析說明如下：

(1) 各主要產品之銷售數量、平均售價及平均成本分析

單位：噸；新台幣仟元

項目	87 年	88 年
美髮品系列	銷售數量	1,900
	單位售價	240.06
	單位成本	99.00

(2) 各主要產品價格價量分析

單位：新台幣仟元；噸

主要產品	分析項目	87~88 年度(元)
美 髮 品 系 列	(一)銷貨收入差異分析：	
	$P(Q' - Q)$	(22,086)
	$Q(P' - P)$	(47,614)
	$(Q' - Q)(P' - P)$	2,306
	$P'Q' - PQ$	(67,394)
	(二)銷貨成本差異分析：	
	$P(Q' - Q)$	(9,108)
	$Q(P' - P)$	(12,920)
	$(Q' - Q)(P' - P)$	99
	$P'Q' - PQ$	(21,402)
	(三)毛利變動金額：	(45,992)

註：1. $P'Q'$ ：最近年度單價、數量。

2. PQ ：上一年度單價、數量。

A. 銷貨收入差異分析

88 年度美髮品系列之銷售量較 87 年度減少而產生不利之數量差異 22,086 仟元，復又受到美髮品系列競爭激烈之影響，美髮品系列之價格較 87 年下跌致產生不利之價格差異 47,614 仟元，因此產生價量組合不利差異 67,394 仟元。

B. 銷貨成本差異分析

88 年度美髮品系列之銷售量較 87 年度減少而產生不利之數量差異 9,108 仟元，且又受到進口原料下降致單位成本下降，產生不利之成本差異 12,920 仟元，在銷售數量減少及單位成本下降之情形下，因而產生價量組合不利差異 21,402 仟元。

C. 毛利變動差異

88 年度美髮品系列在銷量減少且成本下降之情況下，產生毛利不利差異 45,992 仟元。

5. 主要進、銷貨客戶名單：

(1) 最近三年度前十大主要供應商資料

單位:新台幣仟元

項次	87年度				88年度				89年度				90年度截至第一季止			
	名稱	金額	占全年度進貨 淨額比率(%)	與發行人 關係	名稱	金額	占全年度進貨 淨額比率(%)	與發行人 關係	名稱	金額	占全年度進貨 淨額比率(%)	與發行人 關係	名稱	金額	占全年度進貨 淨額比率(%)	與發行人 關係
1	諾華	1,216,152	82.84	無	諾華	1,715,593	90.43	無	諾華	1,844,884	92.07	無	諾華	520,759	89.94	無
2	必治妥	31,051	2.12	無	葛蘭素	39,895	2.10	無	泰格	43,439	2.13	無	慈生	4,658	0.80	無
3	CONTINUUM BIOMEDICAL	28,947	1.97	無	奎斯特	14,480	0.77	無	來裕企業	10,962	0.55	無	來裕企業	4,565	0.79	無
4	奎斯特	15,192	1.03	無	緯達興業	8,288	0.44	無	奎斯特	9,489	0.47	無	冠昌	3,664	0.63	無
5	LASER INDUSTRIES LIMITED	13,833	0.94	無	來裕企業	8,017	0.42	無	緯達興業	4,419	0.22	無	台灣泰格	3,477	0.60	無
6	花王	9,120	0.62	無	新鈺實業	7,179	0.38	無	華登	3,344	0.17	無	百玉	3,087	0.53	無
7	緯達興業	8,790	0.60	無	立邦香料	7,070	0.37	無	立邦香料	3,225	0.16	無	忠義	2,756	0.48	無
8	立邦香料	5,040	0.34	無	花王	6,902	0.36	無	萬芳	3,212	0.16	無	頂韻實業	1,673	0.29	無
9	萬芳	4,976	0.34	無	萬芳	6,071	0.37	無	頂韻實業	2,960	0.15	無	奎斯特	1,600	0.28	無
10	CANDELA CORP	4,749	0.32	無	頂韻實業	4,320	0.23	無	花王	2,548	0.13	無	新鈺	1,400	0.24	無
其他		130,185	8.88	-	其他	79,324	4.13	-	其他	75,255	3.79	-	其他	31,368	5.42	-
合計		1,468,035	100.00	-	合計	1,897,139	100.00	-	合計	2,003,737	100.00	-	合計	579,007	100.00	-

(2)最近三年度前十大主要銷售客戶資料：

單位:新台幣仟元

	87年度				88年度				89年度				90年度截至第一季止			
項次	名稱	金額	占全年度 銷貨淨額 比率(%)	與發行人 關係	名稱	金額	占全年度 銷貨淨額 比率(%)	與發行人 關係	名稱	金額	占全年度 銷貨淨額 比率(%)	與發行人 關係	名稱	金額	占全年度 銷貨淨額 比率(%)	與發行人 關係
1	台大醫院	81,769	5.90	無	台大醫院	169,910	7.50	無	台大醫院	173,382	6.78	無	台大醫院	42,185	7.23	無
2	台中榮總	43,737	3.16	無	台北榮總	97,900	4.32	無	台北榮總	109,430	4.32	無	台北榮總	32,852	5.63	無
3	屈臣氏	41,025	2.96	無	台中榮總	85,847	3.79	無	台中榮總	86,466	3.38	無	彰化基督教醫院	27,059	4.64	無
4	台北榮總	39,225	2.83	無	長庚林口分院	76,036	3.36	無	彰化基督教醫院	77,871	3.04	無	長庚高雄分院	23,866	4.10	無
5	長庚林口分院	37,627	2.72	無	長庚高雄分院	69,465	3.07	無	長庚林口分院	76,587	2.99	無	長庚林口分院	21,570	3.70	無
6	彰化基督教醫院	37,207	2.69	無	彰化基督教醫院	63,333	2.79	無	長庚高雄分院	76,280	2.98	無	台中榮總	19,484	3.34	無
7	長庚高雄分院	35,278	2.55	無	馬階台北總院	51,833	2.29	無	高醫附設中和醫院	62,940	2.46	無	高醫附設中和醫院	15,541	2.66	無
8	全聯社	34,469	2.49	無	高醫附設中和醫院	46,921	2.07	無	馬階台北總院	55,061	2.15	無	馬階台北總院	14,279	2.44	無
9	福利總處	29,867	2.15	無	成大醫學院附設醫院	45,483	2.01	無	成大醫學院附設醫院	52,097	2.04	無	成大醫學院附設醫院	13,309	2.28	無
10	家樂福	28,368	2.04	無	中國醫藥學院附設醫院	42,855	1.89	無	中國醫藥學院附設醫院	48,420	1.89	無	新光吳火師紀念醫院	12,640	2.16	無
	其他	976,974	70.51	-	其他	1,516,700	66.92	-	其他	1,740,437	68.01	-	其他	360,828	61.82	-
	合計	1,385,545	100.00	-	合計	2,266,283	100.00	-	合計	2,558,971	100.00	-	合計	583,613	100.00	-

(3)增減變動原因

A.最近三年度十大進貨客戶增減變動原因：

本公司 87 年主要供應商變化原因係心臟病、高血壓藥品 Capoten 訂單縮減，進口減少，醫用雷射器材訂單下降，增加代理諾華產品，進貨量劇增；88 年度則因取得代理葛蘭素胃藥以及醫用雷射器材訂單持續下降；89 年因增加經銷代理台灣泰格(新加坡虎豹)，及華登醫療器材，使得 89 年進貨排行有所變動，綜上所述，本公司主要原料(商品)供應商之變動尚屬合理。

B.最近三年度十大銷貨客戶增減變動原因：

- (A)台大醫院：本公司最近三年度銷售予台大醫院金額為 81,769 仟元、169,910 仟元及 173,382 仟元，台大醫院向本公司採購金額平穩且呈穩定成長，可證明本公司經銷之諾華藥廠產品，不論其知名度、產品品質、療效均深受國內著名教學醫院之肯定。
- (B)台北榮總、台中榮總：本公司最近三年度銷售予台北榮總醫院金額為 39,225 仟元、97,900 仟元及 109,429 仟元，銷售予台中榮總醫院金額為 43,737 仟元、85,847 仟元及 86,466 仟元，台北榮總及台中榮總向本公司採購金額平穩且穩定性微幅成長，近三年來位居前十大銷售客戶之第二、三名，顯現榮總系統長久以來均屬本公司經銷產品之重要客戶，亦屬重點推廣客戶。
- (C)屈臣氏：本公司 87 年度銷售予屈臣氏之金額為 41,025 仟元，位居 87 年度前十大銷售客戶之第三名，惟自 87 年度 07 月 01 日起新增西藥產品之經銷代理、物流配送業務，且銷售予各大教學醫院之金額皆較大，故自 88 年起未列入前十大銷售客戶。
- (D)長庚林口分院、長庚高雄分院：本公司最近三年度銷售予長庚林口分院之金額為 37,627 仟元、76,036 仟元及 76,587 仟元，銷售予長庚高雄分院之金額為 35,278 仟元、69,465 仟元及 76,279 仟元，長庚林口分院及高雄分院向本公司採購金額平穩而變化不大，惟長庚高雄分院 89 年度向本公司增加採購器官移植抗排斥藥，故 89 年度銷售金額略有成長。
- (E)全聯社、福利總處、家樂福：全聯社、福利總處、家樂福等皆為美髮產品之主要客戶，惟自 87 年 07 月份起新增西藥產品經銷代理、物流配送業務後，其銷售金額皆不及其他各大教學醫院，故自 88 年起未列入前十大銷售客戶。
- (F)彰化基督教醫院、馬階台北總院、高醫附設中和醫院、成大醫學院附設醫院、中國醫藥學院附設醫院：彰化基督教醫院、馬階台北總院、高醫附設中和醫院、成大醫學院附設醫院、中國醫藥學院附設醫院等皆為本公司 88 年度及 89 年度前十大銷售客戶之第 6~10 名，上述醫院向本公司採購金額平穩且每年呈穩定成長。

綜上所述，本公司自 87 年 07 月起因新增西藥產品經銷代理、物流配送業務致使 87 年度與 88、89 年度之前十大銷售客戶具有明顯變化，然不論美髮產品客戶或西藥產品客戶，與本公司交易皆呈穩定成長，且前十大客戶銷售淨額佔年度銷售淨額約三成，整體而言，本公司最近三年度主要銷售對象之變化尚屬合理。

6.最近三年度生產量值表：

單位：新台幣仟元；噸

年度 生產量值 產品	87 年度			88 年度			89 年度		
	產能	產量	產值	產能	產量	產值	產能	產量	產值
美髮品系列	2,700	2,519	249,390	2,700	2,175	200,533	2,700	1,757	197,730
西藥品系列	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合計	2,700	2,519	249,390	2,700	2,175	200,533	2,700	1,757	197,730

7.最近三年度銷售量值表：

單位：新台幣仟元；噸

年度 銷售量值 品項	87 年度				88 年度				89 年度			
	內銷		外銷		內銷		外銷		內銷		外銷	
	量	值	量	值	量	值	量	值	量	值	量	值
美髮品系列	1,900	456,109	-	-	1,808	388,718	-	-	1,533	367,900	-	-
西藥品系列	(註)	929,436	-	-	(註)	1,877,565	-	-	(註)	2,191,071	-	-
合計	1,900	1,385,545	-	-	1,808	2,266,283	-	-	1,533	2,558,971	-	-

註：因西藥品系列之計量單位不一(如,瓶、顆、包 ...等),故無法統計

(三)最近三年度從業員工人數：

年 度		87 年度	88 年度	89 年度	90 年 3 月 31 日
員工 人數	直接人工	40	44	43	42
	間接人工	158	148	158	159
	一般職員	17	18	22	22
	合 計	215	210	223	223
平均年歲		37	39	38	38
平均服務年資		5.63	6.6	8.11	8.25
學歷 分布 比率	博 士	0	0	0	0
	碩 士	2	3	5	5
	大 專	79	84	94	97
	高 中	102	89	91	90
	高 中 以 下	32	34	33	31

(四)環保支出資訊：

1. 依法令規定，應申領污染設施設置許可證或污染排放許可證，或應繳納污染防治費用或設立環保專責單位人員等情形之說明。

(1)申請納入工業區污水廠處理廢水

- A.本公司於 80 年及 88 年經桃園幼獅工業區核准納入工業區污水下水道系統。並經核發接管證明。
- B.空氣污染防治，設置專責單位或人員，於 88 年經環保署及桃園縣環保局核准免設。同年核准免報繳空污費。
- C.化妝品製造程序應申請設置、變更及操作許可之固定污染源案，於 89 年經桃園縣環保局核准免設。

(2)繳納污染防治費用

本公司依規定每期按時繳納工業區之污水處理費，事業廢棄物亦經合法業者清運。

2.列示公司有關防治污染主要設備之投資及其用途與可能產生效益：

89 年 12 月 31 日

單位：新台幣元

設備名稱	數量	取得日期	投資成本	未折減餘額	用途及預計可能產生效益
污水處理設備工程	1 座	81.12.15	830,320	220,178	使廢水排放達 89 年放流水標準
污泥脫水機	1 套	83.09.30	600,000	254,520	分解水中之污泥
污水設備水電工程	1 套	83.10.01	198,000	74,250	使廢水排放達 89 年放流水標準

3.說明最近三年度及截至公開說明書日刊印止公司改善環境污染之經過，其有污染糾紛事件者，並應說明其處理經過：

- (1)本公司近三年來，原有之污水處理設備已能充份發揮污水防治工作，故近三年來未增設污水防治設備。
- (2)本公司對環保之工作不遺餘力，並無污染糾紛之事件

4.說明最近三年度及截至公開說明書日刊印止，公司因污染環境所受損失(包括賠償)處分之總額，並揭露其未來因應對策(包括改善措施)及可能之支出(包括未採取因應對策可能發生損失、處分及賠償之估計金額，如無法合理估計者，應說明其無法合理估計之事實)：無。

5.說明目前污染狀況及其改善對公司盈餘、競爭地位及資本支出之影響及其未來三年度預計之重大環保資本支出：

- (1)目前污染狀況及其改善對公司盈餘、競爭地位及資本支出之影響：無。
- (2)未來三年度預計之重大環保資本支出：

預計支出年度	擬購置之防治污染設備或支出內容	預計改善情形	預計支出金額
90 年	污水前處理設備維護費	降低排放污水污染程度	230 萬元
91 年	污水前處理設備維護費	降低排放污水污染程度	250 萬元
92 年	污水前處理設備維護費	降低排放污水污染程度	250 萬元

(五)勞資關係

1.員工福利措施

- (1)春節、端午節、中秋節及五一勞動節等節金或禮品或聯誼活動。
- (2)年終獎金及員工紅利之發給。
- (3)員工婚喪補助金之發給。
- (4)工廠設有員工餐廳。
- (5)勞保及健保。

2.退休制度及實施情形

- (1)退休制度依勞動基準法規定訂定勞工退休辦法。
- (2)每月提撥薪資總額百分之 10.41 提存中央信託局勞工退休基金專戶。(80 年 11 月經主管機關核准暫停提撥至 86 年 10 月止，86 年 11 月恢復提撥)

3.勞資間之協議情形：無。

4.最近三年度及截至公開說明書刊印日止，公司因勞資糾紛所造成之損失：無。

5.目前及未來可能發生因勞資糾紛遭損失之估計金額及因應措施：

本公司平時即重視員工各項福利，提供優良工作環境，更強調與員工雙向溝通，使勞資間關係和諧，因此未來因發生勞資糾紛而遭受之損失可能性極微。

(六)因應景氣變動之能力：

本公司自民國六十五年成立迄今，曾經歷過各類型的景氣變動之衝擊，如何去因應面對，已是公司永續經營必須接受的考驗。基本上，本公司秉持『誠心、創意、鬥志』之經營理念，在管理階層及所有同仁戮力合作下，採取穩健經營，彈性應變的措施。

1.經營多角化而不偏離專業：

多角化的經營，可適度分散風險，並擴展獲利來源，但如偏離自己熟悉的領域且又無適任的專業經理人，反易導致失控造成經營風險，不可不慎。

2.提升管理能力進而發揮開源節流功效：

增加企業的獲利能力，不外乎開源與節流。如何拓展業務能力並且能省其當省者，則有賴於管理能力之提升。

本公司近年來除了原先的美髮事業部門外，已逐漸發展轉型為全方位的醫療保健事業，即是因應景氣變動能力之明證。

(七)關係人間交易事項是否合理：詳評估報告第81頁-第86頁。

二、固定資產及其他不動產

(一)自有資產

1.取得成本達實收資本額百分之十或一億元以上之固定資產

89年12月31日

單位：新台幣仟元

固定資產 名稱	單位	數量	取得 日期	原始 成本	重估 增值	未折減 餘額	利用狀況			保 險 情 形	設定擔保 及權利受 限制之 其他情事
							本公司 使用部門	出租	閒置		
廠房增建工程	式	1	88.07.01	73,125	-	70,873	工廠	-	-	中央產物	-
辦公大樓	式	1	87.08.07	130,914	-	130,914	台北	-	-	泰安產物	彰化銀行
辦公大樓	式	1	87.08.07	45,997	-	44,174	台北	-	-	泰安產物	彰化銀行

2.閒置不動產及以投資為目的持有期間達五年以上之不動產：無

(二)租賃資產

1.資本租賃：無

2.營業租賃：無

(三)重大資產買賣情形

1.最近三年度取得重大資產情形：

單位：新台幣仟元

資產名稱	所在地址	取得年月	購價(註)	賣方	與公司關係	使用情形
土地	台北三信大樓	87.08.07	130,914	美齊、高輔	無	狀況良好
建築物	台北三信大樓	87.08.07	45,997	美齊、高輔	無	狀況良好

註：取得價款為土地買賣契約價格，不含利息資本化、規費等土地相關成本。

2.最近三年度處分重大資產情形：無。

(四)各生產工廠現況及最近三年度設備產能利用率

各生產工廠之使用狀況

項目	建物面積	員工人數	生產商品種類	目前使用狀況
工廠				
桃園幼獅工業區獅二路 10 號	5,848.85 平方公尺	83	美髮、護髮用品	良好

最近三年度設備產能利用率

年度 生產量值 主要產品	87 年度				88 年度				89 年度			
	產能	產量	產能利 用率	產值	產能	產量	產能利 用率	產值	產能	產量	產能利 用率	產值
美髮、護髮品	2,700	2,519	93%	249,390	2,700	2,175	81%	200,533	2,700	1,757	65%	197,730

三、轉投資事業

(一)轉投資事業概況

單位：新台幣仟元;股
89 年 12 月 31 日

轉投資事業	主要營業項目	投資 成本	帳面 價值	投資股份		股權 淨值	市價 (元)	會計處 理方法	最近年度投資報酬		持有公司 股份數額
				股數(股)	股權 比例				投資損益	分配股利	
博登股份有限 公司	藥品買賣	74,990,550	98,479,025	8,969,177	38.40%	98,479,025	117,496,219	權益法	6,729,433	-	-
利碟股份有限 公司	電子業	37,648,450	37,648,450	1,130,038	0.40%	-	未上市	成本法	-	-	-
聯安科技股份 有限公司	藥品之研究開發	15,000,000	15,000,000	1,500,000	18.29%	13,829,152	未上市	成本法	-	-	-
華信商業銀行	金融業	50,476,683	50,476,683	2,673,407	0.15%	-	36,679,144	LCM	-	-	-
晶達光電股份 有限公司	電子業	5,000,000	5,000,000	500,000	1.43%	-	未上市	成本法	-	-	-
景德製藥(股) 公司	藥品業	94,375,000	94,375,000	3,000,000	10.00%	-	未上市	成本法	-	現金股利 2,580,000	-
中華映管(股) 公司	陰極射線管	75,768,080	75,768,080	2,568,808	0.07%	-	53,071,573	LCM	-	現金股利 2,335,280	-
隨通電訊(股) 公司	電信業	18,840,000	18,840,000	18,840,000	7.28%	-	未上市	成本法	-	-	-
懷特新藥科技	藥品業	37,293,000	32,223,220	3,630,750	14.52%	32,229,877	未上市	權益法	(2,589,705)	-	-

東森寬頻電信(股)公司	資訊服務費	20,000,000	20,000,000	2,000,000	0.03%	-	未上市	成本法	-	-	-
台灣固網(股)公司	電子及資訊服務費	20,000,000	20,000,000	2,000,000	0.02%	-	未上市	成本法	-	-	-
東源儲運(股)公司	儲運業	35,887,500	35,887,500	2,392,500	5.00%	-	未上市	成本法	-	-	-
育成開發(股)公司	投資開發案	35,520,439	35,520,439	3,615,749	5.12%	38,177,540	未上市	成本法	-	現金股利 848,000	-
華登醫藥網路(股)公司	藥品業	60,000,000	60,310,080	6,000,000	23.08%	64,281,449	未上市	權益法	692,803	-	-
台灣醫藥科技顧問(股)公司	藥品業	2,500,000	1,078,789	250,000	25.00%	466,107	未上市	權益法	(563,561)	-	-
日茂物流(股)公司	汽車貨運業	18,600,000	21,277,036	1,716,000	24.00%	20,532,055	未上市	權益法	2,374,454	-	-
宇極科技(股)公司	電子業	5,000,000	5,000,000	500,000	4.63%	-	未上市	成本法	-	-	-
日進技研(股)公司	工程製造業	1,500,000	1,500,000	150,000	7.69%	-	未上市	成本法	-	-	-
致悅投資(股)公司	投資業	3,744,000	3,744,000	312,000	6.24%	-	未上市	成本法	-	-	-
就業情報資訊(股)公司	網訊事業	11,725,000	11,725,000	670,000	3.27%	-	未上市	成本法	-	-	-

盛華創業投資(股)公司	創業投資	30,000,000	30,000,000	3,000,000	1.50%	-	未上市	成本法	-	現金股利 332,685	-
中央電影事業(股)公司	電影業	7,875,000	7,875,000	75,000	0.15%	-	未上市	成本法	-	-	-
醫群網路(股)公司	資訊服務業	1,900,000	1,900,000	190,000	19.00%	-	未上市	成本法	-	-	-
慧生企業有限公司	西藥、醫療器材之買賣	4,000,000	4,000,000	-	-	-	未上市	成本法	-	-	-

1. 對轉投資事業具有重大影響力者，有利用本公司資源及技術之情形，應列明其給付對價或技術報酬金之情形：無。

2. 對轉投資事業具有控制能力者，應增加最近年度與本公司進、銷貨交易、授信政策、交易條件、款項收回之情形：無。

(二)綜合持股比例

單位:仟股
89 年 12 月 31 日

轉 投 資 事 業	本 公 司 投 資		董事、監察人、經理人及直接或間接控制事業之投資		綜 合 投 資	
	股 數	持 股 比 例	股 數	持 股 比 例	股 數	持 股 比 例
博登股份有限公司	8,969	38.40%	136	0.58%	9,105	38.98%
利碟股份有限公司	1,130	0.40%	-	-	1,130	0.40%
聯安科技股份有限公司	1,500	18.29%	658	8.02%	2,158	26.31%
華信商業銀行	2,673	0.15%	1,181	0.07%	3,854	0.22%
晶達光電(股)公司	500	1.43%	-	-	500	1.43%
景德製藥(股)公司	3,000	10.00%	-	-	3,000	10.00%
中華映管(股)公司	2,569	0.07%	-	-	2,569	0.07%
隨通電訊(股)公司	1,884	7.28%	-	-	1,884	7.28%
懷特新藥科技(股)公司	3,630	14.52%	73	0.29%	3,704	14.81%
東源儲運(股)公司	2,393	5.00%	-	-	2,393	5.00%

轉 投 資 事 業	本 公 司 投 資		董事、監察人、經理人及直接或間接控制事業之投資		綜 合 投 資	
	股 數	持 股 比 例	股 數	持 股 比 例	股 數	持 股 比 例
東森寬頻電信(股)公司	2,000	0.03%	-	-	2,000	0.03%
台灣固網(股)公司	2,000	0.02%	-	-	2,000	0.02%
育成開發(股)公司	3,616	5.12%	3,417	4.84%	7,033	9.96%
華登醫藥網路(股)公司	6,000	23.08%	1,050	4.04%	7,050	27.12%
台灣醫藥科技顧問(股)公司	250	25.00%	-	-	250	25.00%
日茂物流(股)公司	1,716	24.00%	-	-	1,716	24.00%
宇極科技(股)公司	500	4.63%	-	-	500	4.63%
日進技研((股)公司	150	7.69%	-	-	150	7.69%
致悅投資(股)公司	312	6.24%	625	12.50%	937	18.74%
就業情報資訊(股)公司	670	3.27%	-	-	670	3.27%
盛華創業投資(股)公司	3,000	1.50%	-	-	3,000	1.50%
中央電影事業(股)公司	75	0.15%	-	-	75	0.15%
醫群網路(股)公司	190	19.00%	-	-	190	19.00%
慧生企業有限公司	400	40.00%	-	-	400	40.00%

(三)最近三年度及截至公開說明書刊印日止,子公司取得及處分本公司股票之情形及其設質情形：不適用。

(四)最近三年度及截至公開說明書刊印日止,發生公司法第 185 條情事或有以部份營業、研發成果移轉子公司者,應揭露放棄子公司現金增資認購情形：無。

(五)已赴或擬赴大陸地區從事間接投資情形：無。

(六)轉投資比例超過實收股本百分之四十者,是否經股東會決議或公司章程另有規定：依本公司章程規定,本公司轉投資總額不受百分之四十限制。

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
銷售合約	福利總處	89.04-91.04	產品品項及定價	定期議價
銷售合約	中華民國合作社聯合社	89.06-90.05	產品品項及定價	定期議價
銷售合約	屈臣氏百佳(股)公司	90.01-91.01	產品品項及定價	-
代理契約	台灣諾華(股)公司	89.07-90.12	西藥經銷、代理	-
代理契約	日本第一製藥	89.10-90.09	西藥經銷、代理	-
代理契約	台灣泰格(新加坡虎豹)	89.07-92.06	西藥經銷、代理	-

五、營運概況及其他必要補充說明事項：

(一)訴訟或非訟事件：

1. 公司最近三年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重大訴訟、非訟或行政爭訟事件：無。

2. 公司董事、監察人、總經理及持股比例達百分之十以上之大股東及從屬公司,最近三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重大訴訟、非訟或行政爭訟事件：無。

3. 公司董事、監察人、總經理及持股比例達百分之十以上之大股東,最近三年度及截至公開說明書刊印日止,發生證券交易法第 157 條規定情事及公司目前辦理情形：無。

(二)公司董事、監察人、總經理及持股比例達百分之十以上之大股東,最近三年度及截至公開說明書刊印日止,如有發生財務困難或喪失債信情事,應列明對公司財務狀況之影響：無。

(三)其他：無。

參、營業及資金運用計劃

一、營業計劃

(一)上年度(89)營業報告書

1.營業計劃實施成果

本公司八十九年度營業收入 2,558,971 仟元，與八十八年度營業收入 2,266,283 仟元比較增加 292,688 仟元，成長率達 12.91%。

就年度盈餘而言，八十九年度營業利益 111,634 仟元，與八十八年度 44,564 仟元營業利益增加 150.50%，八十九年稅後淨利為 29,090 仟元，與八十八年度稅後淨利 78,137 仟元，稅後盈餘減少 62.77%。

2.預算執行情形

單位：新台幣仟元

項 目	89 年預算數	89 年實際數	達成率
營業收入	2,556,259	2,558,971	100.11%
營業成本	2,168,552	2,169,663	100.05%
營業毛利	387,707	389,308	100.41%
營業費用	286,279	277,674	96.99%
營業利益	101,428	111,634	110.06%
稅前淨利	55,109	50,047	90.81%

3.財務收支及獲利能力分析：

(1)財務收支分析

單位：新台幣仟元；%

項目	89 年度	88 年度	增(減)比率%
營業利益	111,634	44,564	150.50
營業外收入	76,168	86,916	(12.37)
營業外支出	137,755	52,172	164.04
稅前純益	50,047	79,308	(36.90)
每股純益	0.45	1.34	(66.42)

(2)獲利能力分析

單位：%

項 目		89 年度	88 年度	增(減)比率
資產報酬率		2.44%	4.66%	(2.22)%
股東權益報酬率		2.83%	8.34%	(5.51)%
佔實收資本比率%	營業利益	17.08%	7.64%	9.44%
	稅前純益	7.66%	13.59%	(5.93)%
純益率		1.14%	3.45%	(2.31)%
每股盈餘(元)		0.45	1.34	(66.42)%

4.研究發展狀況

(1)最近三年度研發費用

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	87 年度	88 年度	89 年度
研發費用(A)	3,401	3,442	3,332
營業收入(B)	1,385,545	2,266,283	2,558,971
研發費用佔營業收入比例(A/B)	0.25	0.15	0.13

(2)最近三年研發成果

最近三年度之重要研發成果列示如下：

年度	具體研發成果
87	1.快速護髮染髮霜(自然黑、深咖啡)40gm 2.葵花防晒乳 SPF30/80gm、125gm , SPF18/200ml 3.葵花防晒洗髮精/500、700、850、1000ml 4.黑娜護色洗髮精/500、700、850、1000ml 5.彩色護髮染髮霜(淺棕色、葡萄酒紅、微藍紫)40gm 6.葵花、仙草爽身香露/50ml
88	1.葵花、仙草體香露/50ml. 2.葵花防晒護髮乳/80gm、125gm 3.葵花保濕亮髮露/150ml 4.雅克靈洗手乳/500、300ml 5.4567 快速護髮染髮霜(自然栗、深栗、自然褐、自然黑褐)40gm 6.乳霜沐浴乳 2000ml 7.葵花抗屑洗髮精 450ml

89	(包裝變更) 1. 葵花保濕晶露 150ml 2. 葵花護髮乳/80gm、125gm 3. 葵花高防晒乳/SPF60/80gm 4. 彩色護髮染髮霜/銅金黃色、櫻桃紅 40gm 5. 乳霜洗髮乳/700ml (包裝變更、增容量) 6. 葵花防晒洗髮精/500、700、850、1000ml 7. 仙草精油洗髮精/200、500、700、1000ml 8. 仙草精油沐浴精/500、700、1000ml 9. 美吾髮美髮膠水/210gm 10. 美吾髮保濕護髮乳/500ml 11. 乳霜沐浴乳/700ml
----	---

(二)本(90)年度營業計劃概要

1. 經營方針

- (1)推出葵花洗髮精消費者百萬現金大贈送，在旺季 4/20-7/31 展開促銷。
- (2)以電視媒體，陳亞蘭為產品代言人之『不刺鼻篇』、『母親節篇』及『週休二日篇』，強力廣告，配合 6+1 消費者促銷活動創造銷售高峰。
- (3)染髮產品增設一套生產設備，配合市場需求增加量，以防缺貨。
- (4)檀香洗髮精產品力強，將配合廣播媒體及鋁箔包樣品的推廣，提高銷售數量。
- (5)將運用有效廣告媒體、電視、廣播、平面媒體，新增網路媒體，提高知名度及刺激消費者購買慾。
- (6)增加彩染新品系列，開拓年輕族群市場。
- (7)配合葵花防晒乳液系列產品，以天然蘆薈凍新產品推出水水包持續促銷活動。
- (8)積極開發新客戶，包括軍公教福利中心、全聯社等新通路，並加強對原有西藥客戶銷售營養品及 OTC 藥品，以其達成業績。
- (9)提升收款績效，首重增加現金流量，必達到公司之要求水準，並要求提高收款績效，加強信用考核來減少風險。

2. 營業目標

本公司九十年全年度之預計營業目標為 2,676,772 仟元，稅前淨利為 90,696 仟元，八十九年實際營業額為 2,558,971 仟元，稅前淨利為 50,047 仟元，預估營業額成長率為 4.60%，稅前淨利成長率為 81.22%。

3. 產銷政策

(1) 生產政策

- A. 提高生產效率：加強存貨管制，彈性因應市場需求，並採用自動化設備以減少人工之依賴，提高生產效率及產品品質。
- B. 改善生產製程：評估並改善生產製程，簡化操作程序，使生產流程更為順暢，以降低生產成本，增強競爭能力。
- C. 擴充生產設備：配合新產品開發，擴充生產設備以配合業務需求，創造公司營業利潤。

(2) 銷售政策

- A. 建立品牌形象方面：配合現有產品優良的形象及聲譽和產品不斷之推陳出新，未來將更積極的建立本公司高品質、多樣化的品牌形象。
- B. 加強產品之促銷：本公司除提高產品品質，建立品牌形象外，更加強以透過廣告、促銷等方式，增加消費者之認同與信心，以擴大市場佔有率。
- C. 成立中南區發貨中心：配合營業額之成長，擬成立中區及南區發貨中心，以解決倉儲不足及南北運輸之不便。
- D. 加強開拓其它特殊通路：如禮品市場，休旅市場，理容市場等。

(三) 產銷計劃

單位：噸

主要產品	生 產 量			銷 售 量		
	全年預算	3 月 31 日預算 達成率		全年預算	3 月 31 日預算達 成率	
		數量	%		數量	%
美髮品系列	1,513	392	26%	1,792	448	25%
西藥品系列	-	-	-	-	-	-
合計	1,513	392	26%	1,792	448	25%

(四) 收支及盈餘預算

單位：新台幣仟元；%

項目	全年度預算	截至 90 年第一季經會計師核閱之季報表	
		已達數額	已達百分比
營業收入	2,676,772	676,914	25.29%
營業成本	2,304,926	596,273	25.87%
營業毛利	371,846	80,641	21.69%
營業費用	305,429	69,996	22.92%
營業損益	66,417	10,645	16.03%
稅前損益	90,696	38,697	42.67%
預算達成比例偏高或偏低之原因：係因第一季短期投資回升利益所致。			

(五) 處分或取得不動產或長期投資計畫：

1. 預計於一年內處分之不動產或長期投資：無

2. 預計於一年內取得之不動產或長期投資：

90 年 5 月 18 日

單位：新台幣仟元

長期投資 名稱	性質	數量	座落地點	預計取得年月	預計購入價格	預計資金來源	取得目的
國際物流	轉投資	-	-	90.07	5,000	自有資金	產業合作

二、現金增資或發行公司債資金運用計劃分析

(一) 前次現金增資計劃內容及執行情形

1. 計劃內容：

(1) 目的事業主管機關核准日期及文號：

86 年 6 月 6 日 (86) 台財證(一) 第 42249 號函；

87 年 6 月 1 日 (87) 台財證(一) 第 01378 號函。

(2) 本計劃所需資金總額：新台幣 459,000 仟元。

(3) 資金來源：現金增資 8,500,000 股，每股發行價格 54 元，總金額 459,000 仟元。

(4)計劃項目及預定資金運用進度

單位：新台幣仟元

計劃項目	預定完 成期限	所需資 金總額	預定資金運用進度	
			86 年度	
			第三季	第四季
1.購置台北辦公室	86.12	140,000	-	140,000
2.購買中南區營運發貨中心	86.12	180,000	-	180,000
3.充實營運資金	86.07	139,000	139,000	-
合計		459,000	139,000	320,000

(5)預計可能產生效益

A.購置台北辦公室：以因應業務成長、人員增加及產品行銷處、展示中心以及客訴中心、員工訓練中心之成立，且便於對子公司之經營管理。預計未來五年平均每年可節省租金支出 5,570 仟元。

B.購買中南區營運發貨中心：用以解決因業務成長倉儲空間不足及因南北運輸不便的困擾。若以承租規劃為之，則預計每年平均可節省租金支出約 6,365 仟元。

C.充實營運資金：用以因應營業額之成長，每年約可節省利息支出 10,703 仟元。

2.變更後內容及執行情形

(1)變更原因：

A.不動產之購買每因坪數大小未必適中、或因價格過高、或因座落地理位置偏遠無發展潛力、或因雖有理想購置標的，但所有權人無意讓售等種種買賣條件差異，而無法於期限內完成，且辦公室之購買，更須考慮到企業長遠之發展、員工交通之方便性等諸多因素，倘因時間緊迫，草率決定，反損公司權益，故擬將購置台北辦公室之期限由 86 年 12 月底延至 87 年 12 月底以便做最佳之考量。

B. 至於購買中南區營運發貨中心，原預定所需金額為 180,000 千元，已先於 86 年第 4 季購置高雄市三民區鼎瑞街 3 號現址，價格 15,000 千元，另外裝潢支出 2,000 千元，合計 17,000 千元，惟在地主刻意哄抬下，已無法順利購足，故擬將所餘資金 163,000 千元變更為償還負債，節省利息支出，對公司營運應能帶來更大之效益。

(2)變更後計劃項目及預定資金運用進度：

單位：新台幣仟元

計劃項目	預定完成期限	所需資金總額	預定資金運用進度				
			86 年 度	87 年度			
				第一季	第二季	第三季	第四季
購置台北辦公室	87.12	140,000	—	—	—	—	140,000
購買中南區營運發貨中心	已完成	17,000	17,000	—	—	—	—
償還負債	已完成	163,000	163,000	—	—	—	—
充實營運資金	已完成	139,000	139,000	—	—	—	—
合 計		459,000	319,000	—	—	—	140,000

(3)變更計劃提報股東會之日期：87 年 4 月 30 日。

(4)輸進「股市觀測站或網際網路資訊系統」之日期：87 年 4 月 3 日。

3.增資計劃執行情形：

(1) 執行情形：

90 年 3 月 31 日

單位：新台幣仟元

計劃項目	執行狀況截至本期累計			進度超前或落後之原因及改進計劃
購置台北辦公室	支用金額	預定	140,000	本次現金增資計劃已執行完畢
		實際	176,910	
	支用進度 (%)	預定	31%	
		實際	36%	
購買中南區營運發貨中心	支用金額	預定	17,000	無
		實際	17,000	
	支用進度 (%)	預定	4%	
		實際	3%	
償還負債	支用金額	預定	163,000	無
		實際	163,000	
	支用進度 (%)	預定	35%	
		實際	33%	
充實營運資金	支用金額	預定	139,000	無
		實際	139,000	
	支用進度 (%)	預定	30%	
		實際	28%	
合 計	支用金額	預定	459,000	
		實際	495,910	
	支用進度 (%)	預定	100%	
		實際	100%	

(2) 預計效益可能性分析：

A 購置台北辦公室	以因應業務成長，人員增加及產品行銷處、展示中心以及客訴中心、員工訓練中心之成立，且便於對子公司之經營管理。預計未來五年平均每年節省租金支出5,570仟元
B. 買中南區營運發貨中心	用以解決因業務成長倉儲空間不足及因南北運輸不便之困擾。若以承租規劃為之，則預計每年平均可節省租金支出約335仟元
C. 償還負債	預計每年平均可節省利息約9,943仟元
D. 充實營運資金	用以因應營業額之成長，每年約可節省利息支出10,703仟元

(二) 本次現金增資計劃分析：無。

肆、財務概況

一、最近五年簡明財務資料

(一)簡明資產負債表及損益表

1.簡明資產負債表

單位：新台幣仟元

項目		年度	最近五年度財務資料(註1)					截至90年度第一季 財務資料
			89年度	88年度	87年度	86年度	85年度	
流動資產			1,408,859	1,390,012	1,267,568	545,175	427,412	1,329,435
基金及長期投資			666,360	571,151	472,408	456,520	59,124	574,257
固定資產			427,905	440,854	407,048	180,097	173,991	425,960
無形資產			26,584	32,600	39,160	12,822	13,290	26,584
其他資產			32,688	43,136	18,255	17,690	16,584	33,413
資產總額			2,562,396	2,477,753	2,204,439	1,212,304	690,401	2,389,649
流動負債	分配前		1,477,188	1,358,419	1,281,783	263,887	275,515	1,278,488
	分配後		1,477,188	1,360,131	1,282,935	265,853	276,649	-
長期負債			-	30,625	-	-	3,600	-
其他負債			53,283	66,753	71,761	30,308	22,580	54,282
負債總額	分配前		1,530,471	1,455,797	1,353,544	294,195	301,695	1,332,770
	分配後		1,530,471	1,457,509	1,354,696	296,160	302,829	-
股本			653,460	583,446	520,934	434,112	311,707	653,460
資本公積			329,343	329,340	334,803	378,154	22,719	329,343
保留盈餘	分配前		70,855	113,494	93,558	106,988	54,280	108,851
	分配後		70,855	41,768	61,150	61,613	34,444	-
長期股權投資未實現跌價損失			(21,733)	(4,324)	(98,400)	(1,145)	-	(34,776)
累積換算調整數			-	-	-	-	-	-
股東權益 總額	分配前		1,031,925	1,021,956	850,895	918,109	388,706	1,056,879
	分配後		1,031,925	1,020,244	849,743	916,145	387,572	-

註1：85-89年度財務資料經會計師簽證，截至90年3月31日之財務資料經會計師核閱。

註2：上稱分配後數字，請依據次年度股東會決議之情形填列。

2. 簡明損益表

單位：除每股盈餘為元外，其他為新台幣仟元

年度	最近五年度財務資料					當年度截至 90年3月31日
項目	89年	88年	87年	86年	85年	財務資料
營業收入	2,558,971	2,266,283	1,385,545	588,225	481,609	676,914
營業淨毛利	389,308	316,219	286,605	245,028	204,526	80,641
營業損益	111,634	44,564	72,716	55,614	32,107	10,645
營業外收入	76,168	86,916	72,645	79,432	31,075	93,541
營業外支出	137,755	52,172	94,147	45,430	11,931	65,489
稅前損益	50,047	79,308	51,214	89,616	51,251	38,697
本期損益	29,090	78,137	32,006	72,756	41,985	37,997
每股盈餘	0.45	1.34	0.61	1.89	1.35	0.58

註1：上列85-89年度財務資料經會計師簽證。

註2：90年3月31日之財務資料經會計師核閱。

(二)影響上述財務報表作一致性比較之重要事項及其發生對當年度財務報表之影響：無。

(三)最近五年度簽證會計師姓名及查核意見

1. 最近五年度簽證會計師姓名及查核意見

年 度	事 務 所 名 稱	簽 證 會 計 師 姓 名	查 核 意 見
85	廣信益群	陳永琳、張西鎮	無保留意見
86	廣信益群	陳永琳、張西鎮	無保留意見
87	廣信益群	陳永琳、張西鎮	無保留意見
88	廣信益群	陳永琳、張西鎮	無保留意見
89	廣信益群	陳永琳、張西鎮	無保留意見

2. 最近五年度更換會計師之理由：無。

(四)財務分析

年度			最近五年度財務分析					當年度截至 90年3月31日
分析項目			89年	88年	87年	86年	85年	財務資料
財 務 結 構	負債佔資產比率(%)		59.73	58.75	61.40	24.28	43.53	55.77
	長期資金占固定資產比率(%)		241.16	238.76	209.04	509.73	225.48	248.12
償 債	流動比率(%)		95.37	102.33	98.89	206.59	155.53	103.98
	速動比率(%)		69.01	65.58	58.61	180.43	127.39	73.88
能 力	利息保障倍數(%)		2.16	2.92	3.53	8.08	6.84	4.76
經 營 能 力	應收款項週轉率(次)		3.34	3.34	3.31	2.82	2.17	0.81
	應收款項收現日數		109.16	109.28	110.37	129.43	168.20	112.65
	存貨週轉率(次)		4.90	3.94	3.92	4.89	3.88	1.55
	平均銷貨日數		74.44	92.68	93.10	74.64	94.07	58.87
	固定資產週轉率(次)		5.98	5.14	3.40	3.27	2.77	1.59
	總資產週轉率(%)		1.00	0.91	0.63	0.49	0.70	0.28
獲 利 能 力	資產報酬率(%)		2.44	4.66	2.76	8.65	7.61	1.85
	股東權益報酬率(%)		2.83	8.34	3.62	11.14	11.27	3.64
	佔 實 收 資 本 比 率 (%)	營 業 利 益	17.08	7.64	13.96	12.81	10.30	1.63
		稅 前 純 益	7.66	13.59	9.83	20.64	16.44	5.92
	純益率(%)		1.14	3.45	2.31	12.37	8.72	5.61
	每股盈餘(元)		0.45	1.34	0.61	1.89	1.35	0.58
現 金 流 量	現金流量比率(%)		0.63	1.79	(24.83)	34.64	16.73	7.29
	現金流量允當比率(%)		(17.66)	(17.52)	(19.50)	182.30	99.76	(12.42)
	現金再投資比率(%)		0.82	2.11	(33.67)	9.14	8.21	7.99
槓 桿 度	營運槓桿度		2.66	4.96	2.90	3.31	4.72	5.70
	財務槓桿度		1.63	13.36	1.38	1.29	1.38	29.16

1. 財務結構

A. 負債占資產比率 = 負債總額 / 資產總額。

B. 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

A. 流動比率 = 流動資產 / 流動負債。

B. 速動比率 = (流動資產 - 存貨 - 預付費用) / 流動負債。

C. 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

A. 應收款項週轉率 = 銷貨淨額 / 各期平均應收款項餘額。

B. 平均收現日數 = 365 / 應收款項週轉率。

C. 存貨週轉率 = 銷貨成本 / 平均存貨額。

D. 平均售貨日數 = 365 / 存貨週轉率。

E. 固定資產週轉率 = 銷貨淨額 / 固定資產淨額。

F. 總資產週轉率 = 銷貨淨額 / 資產總額。

4. 獲利能力

A. 資產報酬率 = [稅後損益 + 利息費用 (1 - 稅率)] / 平均資產總額。

B. 股東權益報酬率 = 稅後損益 / 平均股東權益淨額。

C. 純益率 = 稅後損益 / 銷貨淨額。

D. 每股盈餘 = (稅後淨利 - 特別股股利) / 加權平均流通在外股數。

5. 現金流量

A. 現金流量比率 = 營業活動淨現金流量 / 流動負債。

B. 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(資本支出增加額 + 存貨增加額 + 現金股利)。

C. 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

A. 營運槓桿度 = (營業收入淨額 - 變動營業成本及費用) / 營業利益。

B. 財務槓桿度 = 營業利益 / (營業利益 - 利息費用)。

(五)最近二年度會計科目重大變動說明：

單位：新台幣仟元；%

會計科目	89 年度		88 年度		增減變動		說明
	金額	% (註 1)	金額	% (註 1)	金額	% (註 2)	
短期投資	171,427	6.69	122,663	4.95	48,764	39.75	增加叩波羅基金，盛華高科技基金等。
應收票據淨額	187,813	7.33	159,257	6.43	28,556	17.93	營業額增加。
應收帳款淨額	621,067	24.23	562,418	22.70	58,649	10.43	醫藥部陳列櫃第一製藥、虎標業務及諾華業績成長。
存貨	387,644	15.13	497,339	20.07	(109,695)	(22.06)	有效控制庫存。
長期附權投資	666,360	26.01	571,151	23.05	95,209	16.67	基於策略發展目的，增加投資醫藥生技相關公司。
短期借款	702,000	27.40	483,000	19.49	219,000	45.34	營運資金需求。
應付票據	388,986	15.18	268,754	10.85	120,232	44.74	業務量及經銷代理權增加，使進貨量亦增。
應付帳款	118,140	4.61	381,212	15.39	(263,072)	(69.01)	業務量及經銷代理權增加，使進貨量亦增。
應付所得稅	19,673	0.77	0	-	19,673	100.00	88 年移轉剔除處分投資及出售財產利益約 6 千 7 百萬，89 年剔除短投跌價損失及處分投資收入約 3 千萬。
長期借款	0	-	30,625	1.24	(30,625)	(100.00)	改以短借因應營運資金需求。
股本	653,460	25.50	583,446	23.55	70,014	12.00	盈餘轉增資所致。
累積盈虧	36,263	1.42	88,460	3.57	(52,197)	(59.01)	89 年盈餘轉增資 7 千萬，純益 2 千 9 百萬。
營業收入淨額	2,558,971	100.00	2,266,283	100.00	292,688	12.91	醫藥部陳列櫃第一製藥、虎標業務及諾華業績成長。
營業成本	2,169,663	84.79	1,950,437	86.06	219,226	11.24	營業成本隨營收增加而增加。
營業毛利	389,308	15.21	316,219	13.95	73,089	23.11	廠商合約更改計算毛利率方式而給予進貨折讓。
營業外支出	137,755	5.38	52,172	2.30	85,583	164.04	因證券市場股價持續低迷，提列短投跌價損失所致。
本期淨利	29,090	1.14	78,137	3.45	(49,047)	(62.77)	89 年提列短投跌價損失 8 千 3 百萬。

註 1：%指該科目於各相關報表之同型比率。

註 2：%指以前年度為 100%所計算出之變動比率。

二、財務報表

(一)最近兩年度財務報表：請參閱 61 頁至 242 頁。

(二)九十年度經會計師核閱之財務預測：請參閱 243 頁至 256 頁。

(三)最近一年度經會計師查核簽證之母子公司合併報表：無。

(四)發行人申請有價證券上櫃買賣後，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：請參閱 257 頁至 310 頁。

(五)最近三年度財務預測達成情事：

項目	87 年度預測 (經簽證會計師核閱)		業經會計師簽證(或核閱)之報表		次年度預測 (經簽證會計師核閱)
	原預測	修正數	達成數	達成百分比(%)	
營業收入	650,000	1,339,250	1,385,545	103.46	2,216,332
營業成本	(402,000)	(1,054,071)	(1,098,940)	104.26	(1,879,361)
營業毛利	248,000	285,179	286,605	100.50	336,971
營業費用	(195,600)	(213,826)	(213,889)	100.03	(257,944)
營業損益	52,400	71,353	72,716	101.91	79,027
營業外收入	65,306	56,342	72,645	128.94	111,081
營業外支出	(13,000)	(71,278)	(94,147)	132.08	(40,746)
本期稅前損益	104,706	56,417	51,214	90.78	149,362
本期稅後損益	93,882	38,686	32,006	82.73	136,017

1.修正原因：係八十七年七月本公司承接裕台西藥部，概括承受其業務，故使營收成長，營業成本、營業費用增加，另當年度股票市場股價波動因素大，致原預測所依據之基本假設發生變動。

2.修正數與達成數差異原因：因股票市場股價波動大，致使處分短期投資與預期財測差距較大。

項目	88 年度預測 (經簽證會計師核閱)		業經會計師簽證(或核閱)之報表		次年度預測 (經簽證會計師核閱)
	原預測	修正數	達成數額	達成百分比(%)	
營業收入	2,216,332	2,271,358	2,266,283	99.78	2,358,817
營業成本	(1,879,361)	(1,944,197)	(1,950,064)	100.30	(2,011,055)
營業毛利	336,971	327,161	316,219	96.66	347,762
營業費用	(257,944)	(256,448)	(271,655)	105.93	(261,398)
營業損益	79,027	70,713	44,564	63.02	86,364
營業外收入	111,081	69,042	86,916	125.89	71,173
營業外支出	(40,746)	(51,149)	(52,172)	102.00	(47,533)
本期稅前損益	149,362	88,606	79,308	89.51	110,004
本期稅後損益	136,017	74,921	78,137	104.29	98,482

1. 修正原因：八十八年度股票市場不景氣，致使原預測所依據之基本假設發生變動。

2. 修正數與達成數差異原因：因股票市場股價波動大，致使處分短期投資與預期財測差距較大。

項目	89 年度預測 (經簽證會計師核閱)		業經會計師簽證(或核閱)之報表		次年度預測 (經簽證會計師核閱)
	原預測	修正數	達成數額	達成百分比(%)	
營業收入	2,358,817	2,556,259	2,558,971	100.10	2,676,772
營業成本	(2,011,055)	(2,168,552)	(2,169,663)	100.05	(2,304,926)
營業毛利	347,762	387,707	389,308	100.41	371,846
營業費用	(261,398)	(286,279)	(277,674)	96.99	(305,429)
營業損益	86,364	101,428	111,634	110.06	66,417
營業外收入	71,173	79,061	76,168	96.34	108,145
營業外支出	(47,533)	(125,380)	(137,755)	109.87	(83,866)
本期稅前損益	110,004	55,109	50,047	90.81	90,696
本期稅後損益	98,482	36,331	29,090	80.07	79,345

1. 修正原因：八十九年度因主客觀經濟環境及股票市場不景氣影響，須增加提列短期投資跌價損失，致原預測所依據之基本假設發生變動。

2. 修正數與達成數差異原因：因股票市場股價波動大，致使提列短期投資損失較預期大。

三、財務概況其他重要事項

(一) 最近三年度及截至公開說明書刊印日止，從事背書保證及資金貸與他人情形：無。

(二) 最近三年度及截至公開說明書刊印日止，從事衍生性商品交易之相關內容：無。

(三) 財務狀況及經營結果之檢討與分析

1. 流動性分析

(1) 最近二年度流動性分析

年 度 項 目	89年度	88年度	增減比例
現金流量比率(%)	0.63%	1.79%	(64.80%)
現金流量允當比率(%)	(17.66%)	(17.52%)	0.80%
現金再投資比率(%)	0.82%	2.11%	(61.14%)

增減比例變動分析說明：

A. 89年度營業活動淨現金流量較88年度為少，且流動負債增加，現金流量比率因而減少64.80%。

B. 89年度之營業活動淨現金流量其五年小計金額負數較88年度減少，資本支出、存貨及現金股利其五年小計金額亦減少，故現金流量允當比率變動不大。

C. 89年度之營業活動淨現金流量流入減少，且固定資產毛額、長期投資、其他資產、營運資金之合計數增加，因而現金再投資比率減少61.14%。

(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 (1)	預計全年來自營業 活動淨現金流量 (2)	預計全年現金 流 出 量 (3)	預計現金剩餘 (不足)數額 (1) + (2) - (3)	預計現金不足額之 補救措施	
				投資計畫	理財計畫
18,905	38,366	3,812	53,459	-	-

依本公司90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38,366仟元，扣除預計全年現金流出量3,812仟元，故預計尚有現金剩餘金額53,459仟元。

2. 經營結果分析

(1) 經營結果比較分析

單位：新台幣仟元

	89 年 度		88 年 度		增減金額	變動比例 (%)
	小 計	合 計	小 計	合 計		
營業收入總額	2,823,898		2,457,637		366,261	14.90
減：銷貨退回及折讓	(264,927)		(191,354)		(73,573)	38.45
營業收入淨額		2,558,971		2,266,283	292,688	12.91
營業成本		(2,169,663)		(1,950,437)	(219,226)	11.24
營業毛利		389,308		315,846	73,462	23.26
營業淨毛利		389,308		316,219	73,089	23.11
營業費用		(277,674)		(271,655)	(6,019)	2.22
營業利益		111,634		44,564	67,070	150.50
營業外收入		76,168		86,916	(10,748)	(12.37)
利息收入	4,505		405		4,100	1,012.35
投資收入	17,341		14,240		3,101	21.78
財產交易收益	4		25,795		(25,791)	(99.98)
處分投資利益	41,087		33,918		7,169	21.14
商品盤盈	888		1,514		(626)	(41.35)
兌換盈益	4		83		(79)	(95.18)
租賃收入	6,706		7,510		(804)	(10.71)
其他收入	5,633		3,451		2,182	63.23
營業外支出		(137,755)		(52,172)	(85,583)	164.04
利息支出	(43,193)		(41,228)		(1,965)	4.77
投資損失	(8,153)		(3,721)		(4,432)	119.11
短期投資跌價損失	(83,526)		0		(83,526)	-
財產交易損失	(148)		(6)		(142)	2,366.67
處分投資損失	0		(3,102)		3,102	(100.00)
商品盤損	(211)		(521)		310	(59.50)
兌換損失	(9)		(45)		36	(82.22)
存貨跌價損失	(2,097)		(1,786)		(311)	17.41
存貨報廢損失	(396)		(357)		(39)	10.92
其他損失	(22)		(1,406)		1,384	(98.44)
繼續營業部門稅前淨利		50,047		79,308	(29,261)	(36.90)
所 得 稅		(20,957)		(1,171)	(19,786)	1,689.67
繼續營業部門稅後淨利		29,090		78,137	(49,047)	(62.77)

增減比例變動分析說明：

A. 89年度銷貨退回及折讓增加甚多，係因醫藥客戶銷貨折讓比率高及促銷品退回或下錯品項退回增加所致。。

B. 89年度營業費用維持水平，但營業毛利增加，故營業利益大幅增加。

C. 89年度利息收入增加，主要係遲延帳款加計利息增加所致。

D. 89年度因證券市場股價持續低迷，致短期投資跌價損失增加，但上半年處分投資收益仍有增加。

E. 88年處分辦公室，故88年度財產交易利益與89年度差異甚大。

F. 89年度證券市場股價跌深，因預期90年仍有機會反彈，故並未認賠處分，致處分投資損失反較88年度減少。

(四) 匯率變動對公司營收獲利之影響及公司因應匯率變動之具體措施：

1. 評估匯率變動對公司營收及獲利之影響：本公司最近三年度產品全數內銷，並無任何外銷之情形。而在進貨方面，本公司近三年度之進口貨物比率佔全年進貨淨額分別為1.06%、0.78%及0.56%，但在本公司穩健保守之外匯風險管理下，近三年度匯率變動並未對本公司造成重大不利之影響。

2. 本公司因應匯率變動之具體措施：

(1) 隨時蒐集相關資訊，以掌握匯率變動。

(2) 為固定進口成本，當匯率達到預算值時，即採取預購外匯方式進行，以期將匯率風險降至最低。

(3) 匯率對公司最有利時，亦考慮提前償還外幣借款，或改以台幣貸款因應。

(五) 依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第十八條規定應揭露之事項：無。

(六) 最近三年度及截至公開說明書刊印日止，有公司法第一百八十五條情事應揭露資料：無。

(七) 期後事項：無。

(八) 其他：無。

四、合併發行新股應記載事項：無。

美吾華股份有限公司

財務報表暨查核報告書

民國八十八年度及八十七年度

地址：台北市復興北路 1 6 7 號 5 樓

電話：(0 2) 2 7 1 3 - 6 6 2 1

美吾華股份有限公司

查核報告書

美吾華股份有限公司民國八十八年及八十七年十二月三十一日之資產負債表，暨民國八十八年及八十七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八十八年及八十七年十二月三十一日之財務狀況，暨民國八十八年及八十七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）

證期會核准簽證字號：(77)台財證(一)第217號

會計師：

中 華 民 國 八 十 九 年 三 月 十 五 日

美吾華股份有限公司

資產負債表

民國八十八年及八十七年十二月三十一日

單位：新台幣仟元

代碼	資產	八十八年十二月三十一日			八十七年十二月三十一日			代碼	負債及股東權益	八十八年十二月三十一日			八十七年十二月三十一日		
		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)	\$	29,928	1.21	\$	15,594	0.71	210-	短期借款(附註十五)	\$	483,000	19.49	\$	365,013	16.56
111-	短期投資(附註二.五)		122,663	4.95		30,206	1.37	211-	應付短期票券(附註十六)		179,247	7.23		250,260	11.35
112-	應收票據淨額(附註二.六)		159,257	6.43		140,772	6.39	212-	應付票據		268,754	10.85		279,535	12.68
114-	應收帳款淨額(附註二.七)		562,418	22.70		494,643	22.44	214-	應付帳款		381,212	15.39		349,776	15.87
116-117	其他應收款(附註八)		6,115	0.25		48,603	2.20	216-	應付所得稅(附註二.廿三)		0	-		11,736	0.53
120-123	存貨(附註二.九)		497,339	20.07		493,197	22.37	217-	應付費用		32,495	1.31		21,117	0.96
126-	預付款項(附註十)		1,875	0.07		23,098	1.05	227-	一年內到期之長期借款(附註十八)		9,375	0.38		0	-
128-	其他流動資產(附註二.十一)		10,417	0.42		21,455	0.97	228-229	其他流動負債(附註十七)		4,336	0.17		4,346	0.20
	流動資產合計		1,390,012	56.10		1,267,568	57.50		流動負債合計		1,358,419	54.82		1,281,783	58.15
142-	長期股權投資(附註二.十二)		571,151	23.05		472,408	21.43	24-	長期負債						
15-16	固定資產(附註二.十三.廿七)							242-	長期借款(附註十八)		30,625	1.24		0	-
	成 本							28-	其他負債						
1501	土 地		167,158	6.75		177,511	8.05	281-	應計退休金負債(附註二.廿五)		50,317	2.03		49,641	2.25
1521	廠房設備		277,144	11.19		191,705	8.70	288-	其 他(附註十九)		16,436	0.66		22,120	1.00
1531	機器設備		23,153	0.93		20,677	0.94		其他負債合計		66,753	2.69		71,761	3.25
1551	運輸設備		13,391	0.54		12,588	0.57		負債合計		1,455,797	58.75		1,353,544	61.40
1561	生財器具		13,534	0.54		9,336	0.42		股東權益						
1681	其他設備		4,440	0.18		3,531	0.16	311-	股 本(附註二十)		583,446	23.55		520,934	23.63
1631	租賃改良		6,461	0.26		5,993	0.27	32-	資本公積(附註廿一)						
	小 計		505,281	20.39		421,341	19.11	321-	股本溢價		303,547	12.25		334,710	15.18
15X9	減：累計折舊		(64,427)	(2.60)		(61,466)	(2.79)	324-	處分資產增益		25,793	1.04		93	-
1671	未完工程		0	-		47,173	2.14	33-	保留盈餘(附註廿二)						
	固定資產淨額		440,854	17.79		407,048	18.46	331-	法定公積		25,034	1.01		21,833	0.99
17-	無形資產							335-	累積盈虧		88,460	3.57		71,725	3.26
177-	遞延退休金成本(附註二.廿五)		32,600	1.32		39,160	1.78	34-	權益調整						
18-	其他資產(附註二.十四)		43,136	1.74		18,255	0.83	341-	未實現長期投資跌價損失		(4,324)	(0.17)		(98,400)	(4.46)
	資產總額		\$2,477,753	100.00		\$2,204,439	100.00		股東權益合計		1,021,956	41.25		850,895	38.60
									負債及股東權益總計		\$2,477,753	100.00		\$2,204,439	100.00

(後附之財務報表附註係本報表之一部份，請一併參閱)

負 責 人：

經 理 人：

主 辦 會 計：

美吾華股份有限公司

損 益 表

民國八十八年及八十七年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

代 碼	項 目	八 十 八 年 度		八 十 七 年 度	
		金 額	%	金 額	%
41-	營業收入				
4110	銷貨收入	\$2,457,637	108.44	\$1,445,055	104.30
4170-4190	減：銷貨退回及折讓	(191,354)	(8.44)	(59,510)	(4.30)
	銷貨淨額	2,266,283	100.00	1,385,545	100.00
51-	營業成本				
5110	銷貨成本	(1,950,437)	(86.06)	(1,099,269)	(79.34)
5910	營業毛利(損)	315,846	13.94	286,276	20.66
5920	未實現銷貨毛利	0	-	(373)	(0.03)
5930	已實現銷貨毛利	373	0.01	702	0.05
	營業淨毛利	316,219	13.95	286,605	20.68
60-	營業費用				
6100	推銷費用	(144,175)	(6.36)	(153,743)	(11.09)
6200	管理費用	(127,480)	(5.63)	(60,146)	(4.34)
6900	營業淨利(損)	44,564	1.96	72,716	5.25
71-74	營業外收入				
7110	利息收入	405	0.02	2,407	0.17
7120	投資收入	14,240	0.63	4,685	0.34
7130	財產交易利益	25,795	1.14	80	0.01
7140	處分投資利益	33,918	1.50	20,079	1.45
7150	商品盤盈	1,514	0.07	1,683	0.12
7160	兌換盈益	83	-	1,236	0.09
7210	租賃收入	7,510	0.33	8,010	0.58
7226	存貨跌價回升利益	0	-	159	0.01
7241	短期投資市價回升利益	0	-	28,669	2.07
7480	其他收入	3,451	0.15	5,637	0.40
	小 計	86,916	3.84	72,645	5.24
75-78	營業外支出				
7510	利息支出	(41,228)	1.82	(20,208)	1.46
7520	投資損失	(3,721)	0.17	0	-
7530	財產交易損失	(6)	-	(192)	0.01
7540	處分投資損失	(3,102)	0.14	(70,010)	5.05
7551	商品盤損	(521)	0.02	(1,163)	0.09
7560	兌換損失	(45)	-	(2,548)	0.18
7571	存貨跌價損失	(1,786)	0.08	0	-
7572	存貨報廢損失	(357)	0.01	0	-
7880	其他損失	(1,406)	0.06	(26)	-
	小 計	(52,172)	(2.30)	(94,147)	(6.79)
7900	繼續營業部門稅前純益	79,308	3.50	51,214	3.70
	減：所得稅費用(附註二.廿三)	(1,171)	(0.05)	(19,208)	(1.39)
9600	本期淨利	78,137	3.45	32,006	2.31
9700	每股盈餘(附註廿四)				
9710	繼續營業部門正常損益	1.34		0.61	

(後附之財務報表附註係本報表之一部份，請一併參閱)

負責人：

經理人：

主辦會計：

美吾華股份有限公司

股東權益變動表

民國八十八年及八十七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	
				法定公積	未分配盈餘	長期投資 跌價損失	合 計
民國88年1月1日餘額		520,934	334,803	21,833	71,725	(98,400)	850,895
87年度盈餘分配：							
提列法定公積				3,201	(3,201)		0
盈餘轉增資		31,256			(31,256)		0
資本公積轉增資		31,256	(31,256)				0
處分資產增益轉列資本公積			25,793		(25,793)		0
董監事酬勞					(576)		(576)
員工紅利					(576)		(576)
長期投資未實現跌價損失						94,076	94,076
88年度純益					78,137		78,137
民國88年12月31日餘額		583,446	329,340	25,034	88,460	(4,324)	1,021,956
民國87年1月1日餘額		434,112	378,154	14,557	92,431	(1,145)	918,109
86年度盈餘分配：							
盈餘轉增資		43,411			(43,411)		0
資本公積轉增資		43,411	(43,411)				0
提列法定公積				7,276	(7,276)		0
董監事酬勞					(655)		(655)
員工紅利					(1,310)		(1,310)
長期投資未實現跌價損失						(97,255)	(97,255)
民國87年度純益					32,006		32,006
處分資產增益轉列資本公積			60		(60)		0
民國87年12月31日餘額		520,934	334,803	21,833	71,725	(98,400)	850,895

(後附之財務報表附註係本報表之一部份，請一併參閱)

負責人：

經理人：

主辦會計：

美吾華股份有限公司

現金流量表

民國八十八年及八十七年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

項 目	八十八年度	八十七年度
(一)營業活動之現金流量		
本期純益	78,137	32,006
調整項目：		
1.提列(沖轉)備抵呆帳	805	5,439
2.提列(沖轉)短期投資跌價損失	0	(28,669)
3.提列(沖轉)存貨跌價損失	114	(158)
4.提列多(少)於提撥之退休金費用	7,235	(3,792)
5.折舊費用 - 固定資產	13,043	10,853
6.各項攤提 - 遞延費用	7,059	6,502
7.處分投資損(益)	(30,817)	52,399
8.已實現銷貨毛利	(373)	(702)
9.未實現銷貨失利	0	373
10.投資損(益) - 依權益法認列	(2,955)	(3,415)
11.處分固定資產損失(利益)	(24,494)	112
12.應收票據(增)減	(27,555)	(78,437)
13.應收帳款(增)減	(68,393)	(359,888)
14.其他應收款(增)減	42,488	(35,748)
15.存貨(增)減	(5,927)	(427,146)
16.預付款項(增)減	1,223	(21,636)
17.其他流動資產(增)減	11,038	(16,144)
18.應付票據(增)減	(10,780)	239,393
19.應付帳款(增)減	33,108	321,025
20.應付費用(增)減	11,378	779
21.應付所得稅(增)減	(11,736)	2,638
22.其他流動負債(增)減	1,672	(13,987)
營業活動之淨現金流入(出)	24,270	(318,203)
(二)投資活動之現金流量		
1.短期投資增加	(952,008)	(361,916)
2.處分長期及短期投資	1,099,902	554,415
3.長期股權投資增加	(191,245)	(109,729)
4.固定資產增加	(70,967)	(284,178)
5.出售固定資產	48,612	46,263
6.遞延費用增加	(22,238)	(2,539)
7.其他資產(增加)減少	(819)	(4,528)
投資活動之淨現金流入(出)	(88,763)	(162,212)
(三)理財活動之現金流量		
1.短期借款增加(減少)	102,162	218,958
2.長期借款增加(減少)	55,825	0
3.其他負債增加(減少)	(5,684)	18,907
4.發放董監事酬勞	(576)	(378)
5.發放員工紅利	(1,886)	(756)
6.應付短期票券增加(減少)	(71,014)	250,260
理財活動之淨現金流入(出)	78,827	486,991
(四)本期現金及約當現金增(減)金額	14,334	6,576
(五)期初現金及約當現金餘額	15,594	9,018
(六)期末現金及約當現金餘額	29,928	15,594
(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)	41,525	18,909
2.本期支付所得稅	21,636	16,613
3.不影響現金流量之投資及理財活動		
資本公積轉增資	31,256	43,411
盈餘公積轉增資	31,256	43,411
列計遞延退休金成本及應計退休金負債	32,600	26,338

(後附之財務報表附註係本報表之一部份，請一併參閱)

負責人：

經理人：

主辦會計：

美吾華股份有限公司

財務報表附註

民國八十八年及八十七年十二月三十一日

(金額除另予註明者外，均以新台幣元為單位)

一、公司沿革

(一) 本公司係於民國六十五年十月依據公司法及有關法令設立之生產事業，經歷年辦理增資，截至八十八年十二月三十一日止，額定股本總額為600,000,000元，分為60,000,000股，每股10元，實際發行股本583,446,850元，分為58,344,685股，每股面額10元。本公司原名「美吾髮股份有限公司」，經87年4月30日股東會決議更名為「美吾華股份有限公司」。

(二) 本公司經營業務主要為：

1. 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。
2. 各種化妝品(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(化妝品製造加工部份限工廠主要產品)。
3. 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。
4. 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。
5. 委託營造廠商興建國民住宅、商業大樓出租出售及社區開發研究分析顧問業務（建築師業務除外）。
6. 房屋租售之介紹。

7. 維他命丸、口服液營養劑零售、批發業務。
8. 醫藥品及醫療器材之買賣及批發業務。
9. 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。
10. 藥局管理之諮詢分析與顧問業務。
11. 醫藥保健期刊、雜誌之買賣。
12. 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）。
13. 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。
14. 各類機械、建築材料之買賣業務。
15. 寵物用品、食品之買賣、加工及製造業務。
16. 前各項有關產品之進出口貿易業務及其有關產品、設備之經銷批發買賣與代理，上開業務之經營應遵照有關法令規定辦理。

二、重要會計政策之彙總說明

(一) 約當現金

係指同時具備下列條件之短期且具高度流動性之投資：

1. 隨時可轉換成定額現金者。
2. 即將到期且利率變動對其價值之影響甚少者。

如三個月內到期或清償之國庫券、可轉讓定存單、商業本票及銀行承兌匯票等，其會計處理與短期投資相同。

(二) 短期投資

短期投資取得時以成本入帳，持有期間因被投資公司利用盈餘或資本公積轉增資而取得之股票股利，依短期投資之種類，僅增列投資之股數，不增加短期投資之價值及作為投資之收益；出售時以移動加權平均法計算成本；期末並按成本與市價孰低評價。

短期票券取得時以成本入帳，到期兌償或到期前賣出係按個別認定法計算成本、利息收入及出售損益。期末並按成本與市價孰低評價，無市價者以成本為準。

受益憑證購入時，以取得成本為入帳基礎，出售時按加權平均法計算成本及損益，期末並按成本與市價孰低評價。

(三) 備抵呆帳

衡量資產負債表日應收票據、應收帳款、及其他應收款等債權之帳齡分析及以往發生呆帳之情況評估提列備抵呆帳。

(四) 存 貨

商品存貨於取得時以成本為入帳基礎，採永續盤存制。存貨之計價採加權平均法，期末按成本與市價孰低評價。比較成本與市價孰低時，係採總額比較法，並以重置成本或淨變現價值為市價。

存貨若有瑕疵、損壞或陳廢等，致其價值顯著減低者，則以淨變現價值為評價基礎。

(五) 長期投資

1. 股權投資：持有未上市公司股票及有積極意圖與能力長期持有之上市公司股票列為長期投資。持有普通股股權比例在百分之二十以下者，如被投資公司為上市、上櫃公司，按成本與市價

孰低法評價，「未實現跌價損失」列為股東權益之減項。如為未上市、上櫃公司，按成本評價，惟若有證據顯示投資之價值確已減損，且回復之希望甚小，投資跌價損失則列為當期之損失，並以減列跌價損失後之帳面價值為新成本。股票股利僅作投資股數增加，不列為投資收益。

持有普通股股權比例達百分之二十以上，且具有重大影響力者，採權益法評價。採用權益法評價之長期股權投資，如投資成本與按股權比例計算之被投資公司淨值有差額，以平均法按五年攤銷，列為投資損益。

持股比例達百分之五十以上之被投資公司為本公司之子公司，應編製合併報表，惟若子公司營業性質不同不宜合併者或總資產及營業收入均未達本公司各該項金額百分之十，則不列入合併財務報表；前述未達編入合併報表標準之子公司合計總資產或營業收入已達本公司各該項金額百分之三十以上者，仍須將總資產或營業收入達本公司各該項金額百分之三以上之子公司編入合併報表，嗣後除非所占比率降至百分之二十，否則仍須繼續編入合併報表。

按投資公司若增減股數時，若各股東非按比例認購或減少使投資比例發生變動，並因而使投資之股權淨值發生增減，其數應調整資本公積及長期投資；前項調整如應借記資本公積，而帳上由長期投資所產生之資本公積餘額不足時，其差額借記保留盈餘。

股票出售時按加權平均法計算成本及出售損益。

2. 聯屬公司間之交易：本公司與採權益法評價之被投資公司間交易及各子公司間交易所產生之損益，若尚未實現者，則予遞延，並於實現時再予認列。交易損益如屬折舊或攤銷性質所產生者，依其效益年限逐年承認；其他類資產所產生者，則於實現

年度認列。

3. 債券投資：購入時以取得成本為入帳基礎，債券溢折價則按取得日與到期日期間以直線法攤銷。債券投資出售時，則除計算出售日之應計利息，並按加計溢折價攤銷後出售日之帳面價值計算出售損益。

(六) 固定資產

固定資產係以取得成本加重估增值為入帳基礎，折舊性資產分別依法辦理資產重估，並將增值金額列於資本公積項下，依公司法規定該項資本公積僅供彌補虧損及增加資本之用。

重大之改良、添置及更新等足以延長資產使用年數或增加資產價值之支出，以資本支出處理；一般修理及維護支出，則以當年度費用處理。

固定資產報廢或出售時，其成本、重估增值及截至報廢或出售時之累計折舊均自帳上轉銷。如有出售資產利益，先列入當年度營業外收入，再將該項利益減除其應負擔之所得稅後之淨額於當年度轉入資本公積。如有出售資產損失，則列為營業外支出。

固定資產折舊係按其成本及重估增值採直線法依估計可使用耐用年限計提。耐用年限屆滿仍繼續使用者，則依屆滿日起估計尚可使用之耐用年限及殘值，採直線法繼續提列折舊。

(七) 利息資本化

購建固定資產期間有關之利息費用，依財務會計準則公報第三號「利息資本化會計準則」規定應資本化者，則將有關利息予以資本化，分別列計為各相關之資產項下。此項資本化之利息費用，則按該項資產之折舊方法，依資產之耐用年限予以提列折舊。

(八) 無形資產

凡無實體存在而供營業上使用且能產生長期經濟效益者，如遞延退休金成本及專門技術權利金等，以精算或實際成本為入帳基礎，分別按規定或其效益年限採平均法攤銷。

(九) 遞延費用

係包括支付電腦軟體使用費、房屋裝修、電力線路補助費、模具與廠房修繕等，均以實際成本為入帳基礎，分別按其估計之提供效益年限（2～5年）採平均法加以攤銷。

(十) 退休金

本公司訂有員工退休金辦法，七十五年底以前經桃園縣稽征機關七四桃稅壹字第2978號函核備在案，按實際支付員工固定薪資百分之四提存退休金準備，實際發放時再予沖減，如有不足則列為支付當期費用，七十六年二月起，依勞動基準法規定經桃園縣政府76府社勞字第017554號核准，按實際支付員工固定薪資百分之十點四一提列勞工退休準備金，並提存中央信託局勞工退休準備金專戶儲存，支付退休金時，先自退休金準備沖減，不足時再由勞工退休準備金專戶撥付，如仍有不足則列為支付當期費用。惟自八十年十一月起依桃園縣政府分別以八十府勞動字第202570號函、八一府勞動字第217599號函、八二府勞動字第218018號函、八三府勞動字第216880號函、八四府勞動字第235239號函及八五府勞動字第320590號函准暫停提撥，共計為期六年，至八十六年十月份止。自八十六年十一月起恢復提撥。

本公司依財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」之規定，以各該年度12月31日為衡量日進行精算評估，以衡量退休金負債及相關費用之計算，此項精算評估係按照本公司退休辦法及一般公認精算評估準則，透過適當合理之精算程序進行，

所1得之相關數據如遞延退休金成本及應計退休金負債，於各該年度財務報表附註中依規定揭露，並自85年度起認列淨退休金成本。

本公司於編製期中報表時，有關退休金之會計處理，係按上期期末之最低退休金負債金額調整續後淨退休金成本及提撥退休基金之數額。

依財務會計準則公報第二十三號「期中財務報表之表達及揭露」之規定，期中報表得不揭露有關退休金負債衡量之相關資訊。

(十一) 外幣交易事項

本公司之會計記錄係按新台幣入帳。依財務會計準則公報第十四號「外幣換算之會計處理」規定，外幣交易事項（非遠期外匯買賣合約）係依據交易發生日之即期匯率入帳，結清外幣資產或負債所產生之兌換差額，列為當期損益。期末外幣資產及負債餘額則依據資產負債表日之匯率，換算成新台幣入帳，因而產生之兌換差額處理如下：外幣長期股權投資係列為「累積換算調整數」並作為股東權益之調整項目；其他外幣資產及負債，則列為當年度損益。

(十二) 所 得 稅

當期應付所得稅費用係按當年度課稅所得及稅率計算。以前年度所得稅之調整若為估計變動，則列為調整年度所得稅費用之調整項目。未分配盈餘加徵10%營利事業所得稅部分，應俟股東會決議後列為股東會決議年度之費用。

本公司依財務會計準則公報第二十二號「所得稅之會計處理準則」之規定作跨期間與同期間之所得稅分攤。將應課稅暫時性差異所產生之所得稅影響數認列為遞延所得稅負債，將可減除暫

時性差異、虧損扣抵及所得稅抵減所產生之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，再評估其遞延所得稅資產之可實現性，認列其備抵評價金額。

(十三) 收入及費用認列方法

一般銷貨收入係以銷貨交易完成時認列為當期收入；費用則依權責發生制於交易事項實際發生時認列為當期費用。

(十四) 資本支出與收益支出之劃分

支出之經濟效益達於未來各期者，列為資產並按其耐用年限攤銷；支出不具未來經濟效益或雖具未來經濟效益，但其金額不具重要性者，則列為當期費用或損失。

(十五) 普通股每股盈餘

普通股每股盈餘係就已發行之普通股股數按加權平均法計算；以盈餘及資本公積轉增資之股數，則採追溯調整計算。

(十六) 科目重分類

民國87年度財務報表若干科目為配合88年年度財務報表之表達業經重新分類。

三、會計原則變動：無

四、現金及約當現金

	88年12月31日	87年12月31日
零 用 金	403,000	443,000
活期存款	18,992,614	10,150,672
支票存款	5,115,697	4,131,608
通知存款	5,416,641	868,504
合 計	29,927,952	15,593,784

五、短期投資－淨額

	88 年 12 月 31 日		
被 投 資 公 司	股 數	成 本	市 價
中國鋼鐵股份有限公司等 8 家上市、上櫃公司普通股	2,096,500	38,141,149	31,837,095
富邦如意基金等 3 家受益憑證	7,448,102.34	84,521,470	90,994,228
合 計		122,662,619	122,831,323
減：備抵跌價損失		(0)	
		122,662,619	

87 年 12 月 31 日			
被 投 資 公 司	股 數	成 本	市 價
年興紡織股份有限公司等 4 家上市、 上櫃公司普通股	44,000	2,897,234	2,871,470
國際萬華基金受益憑證	2,440,000	27,308,472	27,825,028
合 計		30,205,706	30,696,498
減：備抵跌價損失		(0)	
		30,205,706	

六、應收票據淨額

	88年12月31日	87年12月31日
應收票據	160,866,036	142,194,299
減：備抵呆帳	(1,608,660)	(1,421,943)
合 計	159,257,376	140,772,356

七、應收帳款淨額

	88年12月31日	87年12月31日
應收帳款	568,882,648	500,489,318
減：備抵呆帳	(6,465,055)	(5,846,681)
合 計	562,417,593	494,642,637

八、其他應收款

	88年12月31日	87年12月31日
應收租金	130,200	0
應收退稅款	3,694,476	0
應扣退料款	16,590	0
其 他	2,273,752	48,602,673
合 計	6,115,018	48,602,673

87年底其他應收款－其他48,602,673元，包括出售證券價款36,536,809元及中國工業銀行籌備處之應退款項11,500,000元等。

九、存 貨

品 名	88年12月31日	87年12月31日
商 品	425,916,732	416,174,415
製 成 品	41,546,300	47,848,026
在 製 品	4,729,608	2,690,191
原 料	13,279,335	13,070,698
包 裝 材 料	16,533,097	16,294,586
減：備抵跌價 損 失	(4,666,415)	(2,880,521)
合 計	497,338,657	493,197,395

截至八十八年及八十七年十二月三十一日止存貨投保金額分別為522,700,000元及302,200,000元。

十、預付款項

	88年12月31日	87年12月31日
預付保險費	855,818	986,263
預付租金	866,280	1,988,619
預付勞務費	100,000	100,000
其 他	53,501	20,023,508
合 計	1,875,599	23,098,390

87年底預付款項 - 其他20,023,508元，係轉投資台灣育成開發公司款項等。

十一、其他流動資產

	88年12月31日	87年12月31日
用品盤存	3,202,502	3,441,998
暫 付 款	959,097	2,322,963
遞延所得稅資產	748,658	302,184
留抵稅額	5,507,190	15,387,879
合 計	10,417,447	21,455,024

十二、長期股權投資

被投資事業 名 稱	八十八年十二月三十一日			八十七年十二月三十一日		
	股 數	持 股 比 例	帳面價值	股 數	持 股 比 例	帳面價值
華信商業銀行 股份有限公司	2,430,370	0.15%	50,476,683	9,034,877	0.59%	209,571,685
利 磔 股份有限公司	753,359	0.41%	37,648,450	0	-	0
景德製藥 股份有限公司	3,000,000	10.00%	94,375,000	3,000,000	10.00%	94,375,000
聯 茂 股份有限公司	1,025,000	2.28%	22,406,000	0	-	0

盟都國際股份有限公司	500,000	10.00%	5,000,000	500,000	10.00%	5,000,000
育成開發股份有限公司	2,120,000	3.13%	20,000,000	0	-	0
中華映管股份有限公司	2,335,280	0.07%	75,768,080	2,085,072	0.07%	75,768,080
訊 碟股份有限公司	40,000	0.05%	3,333,750	0	-	0
露特娜化粧品股份有限公司	0	-	0	185	3.70%	157,225
日進技研股份有限公司	100,000	7.14%	1,000,000	0	-	0
博 登股份有限公司	8,832,545	40.08%	96,582,117	8,411,948	40.08%	88,444,234
全民電信股份有限公司	2,000,000	0.20%	20,000,000	0	-	0
懷特新藥科技股份有限公司	2,275,000	22.75%	20,269,925	200,000	40.00%	2,000,000
華登醫藥股份有限公司	700,000	35.00%	6,617,277	0	-	0
中國電視事業股份有限公司	0	-	0	535,500	0.18%	26,000,000
台灣醫藥股份有限公司	250,000	25.00%	1,642,350	0	-	0
東源儲運股份有限公司	2,392,500	5.00%	35,887,500	2,392,500	5.00%	35,887,500
日茂物流股份有限公司	1,560,000	24.00%	18,902,582	0	-	0
隨通電訊股份有限公司	2,384,000	9.22%	23,840,000	3,184,000	16.00%	31,840,000
就業情報股份有限公司	670,000	3.72%	11,725,000	0	-	0
盛華創業投資股份有限公司	3,000,000	1.50%	30,000,000	0	-	0
小 計			575,474,714			569,043,724
減：長期股權投資備抵跌價損失			(4,323,957)			(96,635,722)
合 計			571,150,757			472,408,002

(一) 採權益法評價之長期股權投資，係依被投資公司經會計師查核之財務報表評價認列。

(二)採權益法評價之長期股權投資，分別列示變動金額如下：

1. 露特娜公司

	88年12月31日	87年12月31日
期初餘額	157,225	157,225
認列投資損益	0	0
出售長期投資	(157,225)	0
期末餘額	0	157,225

88年9月出售全部股權予誠心公司致持股比例降為0%。

2. 博登公司

	88年12月31日	87年12月31日
期初餘額	88,444,234	86,651,698
迴轉以前年度提列之長期 投資未實現跌價損失	1,765,051	0
認列長期投資未 實現跌價損失	0	(1,622,159)
發放董監酬勞及員工紅利	(122,721)	0
認列當年度投資損益	6,495,553	3,414,695
期末餘額	96,582,117	88,444,234

86年6月現金增資認股，86年9月出售部份持股，致持股比例由原51%降為40.08%，採權益法評價，不編製合併報表。

3. 懷特新藥科技股份有限公司

	88年12月31日	87年12月31日
期初餘額	2,000,000	0
認列投資損益	(2,480,075)	0
增加投資	20,750,000	2,000,000
期末餘額	20,269,925	2,000,000

懷特新藥科技股份有限公司於87年11月24日取得經濟部公司執照，截至88年底尚未開始營業仍屬創業期間。

4.台灣醫藥科技顧問股份有限公司

	88年12月31日
期初餘額	0
認列投資損益	(857,650)
增加投資	2,500,000
期末餘額	1,642,350

5.華登醫藥股份有限公司

	88年12月31日
期初餘額	0
認列投資損益	(382,723)
增加投資	7,000,000
期末餘額	6,617,277

6.日茂物流股份有限公司

	88年12月31日
期初餘額	0
認列投資損益	302,582
增加投資	18,600,000
期末餘額	18,902,582

十三、固定資產

88年12月31日

項 目	成 本	累計折舊	未折減餘額
土 地	167,158,021	-	167,158,021
房屋建築	277,144,361	35,234,090	241,910,271
機器設備	23,153,352	12,685,985	10,467,367
運輸設備	13,390,515	5,833,544	7,556,971
生財設備	13,534,393	3,049,134	10,485,259
其他設備	4,439,984	2,780,333	1,659,651
租賃改良	6,460,484	4,844,164	1,616,320
合 計	505,281,110	64,427,250	440,853,860

87年12月31日

項 目	成 本	累計折舊	未折減餘額
土 地	177,510,568	-	177,510,568
房屋建築	191,704,909	33,391,870	158,313,039
機器設備	20,677,457	11,332,892	9,344,565
運輸設備	12,587,944	5,135,898	7,452,046
生財設備	9,336,356	5,171,325	4,165,031
其他設備	3,530,595	2,600,560	930,035
租賃改良	5,992,967	3,833,262	2,159,705
小 計	421,340,796	61,465,807	359,874,989
未完工程	47,172,753	0	47,172,753
合 計	468,513,549	61,465,807	407,047,742

(一)截至八十八年及八十七年十二月三十一日止固定資產投保金額分別為223,257,000元及114,314,000元。

(二)部份固定資產已提供作為長、短期借款之擔保品，請詳附註二十七。

十四、其他資產

	87年12月31日	86年12月31日
遞延費用	24,799,859	9,620,649
長期應收票據淨額	8,883,272	0
遞延所得稅資產 ——非流動	4,190,695	2,381,921
存出保證金	5,262,433	6,252,762
合 計	43,136,259	18,255,332

遞延費用係房屋裝修及模具等，按其效益年限予以分年平均攤銷。

十五、短期借款

88年12月31日

貸款機構	借款種類	利 率	金 額	期	間
彰化銀行	抵押借款	6.50%	100,000,000	88.04.15	89.04.15
"	信用借款	6.60%	100,000,000	88.04.16	89.04.16
台北商銀	"	5.70%	30,000,000	88.03.16	89.03.16
農民銀行 營 業 部	抵押借款	6.30%	85,000,000	88.01.31	89.01.31
第一銀行	信用借款	6.30%	30,000,000	88.12.09	89.12.09
萬通銀行	"	6.30%	80,000,000	88.12.15	89.12.15
安泰銀行	"	6.80%	30,000,000	88.04.21	89.04.21
中聯信託	"	8.85%	28,000,000	88.06.15	89.12.15
			483,000,000		

87年12月31日

貸款機構	借款種類	利 率	金 額	期	間
合 庫 - 儲 蓄 部	信用借款	8.31%	30,000,000	87.06.16	88.06.16
	進 口 USANCE貸款		10,303,200	87.06.17	88.06.17
彰化銀行	抵押借款	7.50%	100,000,000	87.09.03	88.07.29
	信用借款	7.50%	100,000,000	87.09.03	88.07.29
華南銀行	信用借款	8.33%	36,510,000	87.05.02	88.05.02
萬通銀行	信用借款	8.67%	88,200,000	87.12.15	88.12.15
			365,013,200		

(一) 有關上項短期借款提供予銀行設定抵押之固定資產，請詳附註二十七。

(二) 截至88年及87年底止，各項借款之總額度分別為拾億零貳佰萬元及伍億貳仟捌佰陸拾萬元，尚未使用額度約分別為伍億肆仟陸佰伍拾參萬陸仟零伍拾柒元及壹億陸仟參佰伍拾萬元。

十六、應付短期票券

88年12月31日

貨 款 機 構	利 率	金 額	期 間
國 際 票 券	4.95%	30,000,000	88.11.16 89.01.14
聯 邦 票 券	5.20%	40,000,000	88.12.13 89.01.18
富 邦 票 券	4.50%	20,000,000	88.11.25 89.02.23
富 邦 票 券	4.99%	10,000,000	88.12.10 89.02.15
萬 泰 票 券	5.30%	30,000,000	88.12.14 89.01.13
玉 山 票 券	5.40%	20,000,000	88.12.09 89.01.07
中 興 銀 行	5.10%	30,000,000	88.12.10 89.01.07
		180,000,000	
減：未攤銷折價		(753,599)	
應付短期票券金額		179,246,401	

87年12月31日

貨 款 機 構	利 率	金 額	期 間
農民銀行營業部	6.28%	75,000,000	87.11.17 88.05.14
聯 邦 票 券	6.60%	40,000,000	87.09.14 88.01.20
萬 泰 票 券	6.68%	20,000,000	87.09.14 88.03.01
萬 泰 票 券	6.10%	40,000,000	87.10.23 88.04.21
台 新 票 券	6.25%	50,000,000	87.12.18 88.04.15
中 興 銀 行	6.10%	30,000,000	87.11.25 88.05.14
		255,000,000	
減：未攤銷折價		(4,739,773)	
應付短期票券金額		250,260,227	

截至88年及87年底止，發行商業本票之總額度分別為參億伍仟萬元及參億肆仟伍佰萬元，尚未使用額度為壹億柒仟萬元及玖仟萬元。

十七、其他流動負債

	88年12月31日	87年12月31日
其他應付款	0	6,840
應付設備款	720,000	0
應納稅額	0	218,510
應付董監酬勞	654,801	654,801
代收款項	685,675	772,000
應付員工紅利	0	1,309,602
暫收款	2,275,890	1,012,032
遞延貸項	0	372,696
合 計	4,336,366	4,346,481

遞延貸項係與採權益法評價之博登公司間銷貨交易，因尚未實現，將毛利予以遞延以後年度認列。

十八、長期借款

88年12月31日

貸款機構	借款種類	利 率	金 額	期 間
農民銀行 營 業 部	擴廠貸款	8.40%	40,000,000	88.04.15 93.04.15
減：一年內到期 之長期借款			(9,375,000)	
合 計			(30,625,000)	

87年12月31日：無

十九、其他負債－其他

	88年12月31日	87年12月31日
存入保證金	500,000	801,790
其他應付款	15,253,138	17,784,888
遞延所得稅負債 - 非流動	0	2,779,512
員工汽車扣款	683,100	754,200
合 計	16,436,238	22,120,390

其他應付款係應付承接他公司之員工離職金。

二十、股 本

本公司截至民國87年底額定股數60,000,000股，經核准發行並流通在外普通股股數為52,093,469股，每股面額10元，實收股本計520,934,690元；民國88年經股東會決議以累積盈餘31,256,080元及資本公積31,256,080元，合計62,512,160元辦理轉增資，每仟股無償配股120股，經證期會88年6月1日核准，並於88年7月30日經經濟部核准增資變更登記，88年底額定股數60,000,000股，實際發行58,344,685股，實收股本583,446,850元。

廿一、資本公積

- (一)股本溢價轉增資每年以一次為限，且不得於現金增資年度即將該股本溢價撥充資本，而每次轉增資之金額亦不得超過10%。
- (二)資產重估增值撥充資本時，不得超過增值總和10%，並不得超過實收資本額10%，資產重估增值彌補虧損時以後年度如有盈餘，除依公司法、所得稅法規定分配外，其餘應轉回資產增值準備科目項下，在原撥補數額未轉回前不得分派股息。
- (三)長期股權投資依權益法認列之資本公積，依法不得轉作資本。

廿二、保留盈餘及股利政策

(一) 本公司章程規定年度決算如有盈餘，除依法繳納稅捐及彌補以往年度虧損外，應先提百分之十為法定公積，並得視業務狀況酌予保留一部份，再就其餘額予以支付股息後，授權董事會依下列百分比分作成分配議案提請股東會決議。

1. 董監事酬勞不得低於百分之二 五。

2. 員工紅利不得低於百分之二 五。

3. 其餘股東股息等視營運情況決定之。

(二)1. 本公司86年度以前累積盈餘計36,116,331元，加計88年度盈餘，截至88年底累積盈餘為88,459,734元，可扣抵稅額為17,449,859元，預計88年度稅額扣抵比率33.33%。

2. 87年度盈餘31,945,856元已於88年度經股東會決議全數分配，稅額扣抵比率為33.33%。

(三) 本公司為健全公司財務結構及兼顧投資人之權益，乃採取「股利平衡政策」，並以現金股利、盈餘轉增資股票股利、資本公積轉增資股票股利三種方式配合之。

(四) 依證期會(八九)台財證(一)字第100116號規定，分派可分配盈餘時，除依法提出法定盈餘公積外，應依證券交易法第四十一條第一項規定，就當年度發生之帳列股東權益減項金額自當年度稅後盈餘與前期末分配盈餘提列相同數額之特別盈餘公積，屬前期累積之股東權益減項金額，則自前期末分配盈餘提列相同數額之特別盈餘公積不得分派。嗣後股東權益減項數額有迴轉時，得就迴轉部份分派盈餘。

廿三、所得稅

(一)本公司民國88年度及87年度損益表中所列稅前純益與估計課稅所得之差異說明如下：

	88 年 度	87 年 度
稅前純益	79,308,091	51,214,773
永久性差異調整數：		
1.長期票據折價之利息 收入減列	343,528	0
2.證券交易損失	3,101,864	70,009,632
3.證券交易所得	(33,918,350)	(20,078,906)
4.現金及股票股利	(7,537,922)	(1,270,000)
5.短期投資市價回升利益	0	(28,669,173)
6.未取具合法憑證或逾 稅法規定限額之費用	5,507,504	5,384,121
7.權益法認列投資損失	3,720,448	
8.權益法認列投資收益	(6,702,055)	0
9.上一年度未實現兌換 收益於本年度實現	0	7,822,016
10.出售土地所得淨額	(27,407,146)	0
11.呆帳損失今年度取得 以前年度剔除數憑證	(608,583)	0
暫時性差異調整數：		
1.提列(迴轉)存貨跌價 損失	1,785,894	(158,448)
2.退休金費用提撥少 (多)於提列數	7,235,096	(3,792,347)
課稅所得	24,828,369	77,046,973

(二)本公司之營利事業所得稅結算申報案件，業經稽徵機關核定至86年度，88年及87年12月31日之應付所得稅估列如下：

	88年12月31日	87年12月31日
課稅所得按法定稅率 計算之所得稅	6,197,092	19,251,743
加：以前年度所得稅 低估數(高估數)	8,907	71,180
預計所得稅	6,205,999	19,322,923
減：暫繳所得稅	(9,630,421)	(7,440,531)
扣繳稅款	(10,739)	(75,613)
減：以前年度所得稅 (低估數)高估數	(8,907)	(71,180)
應付(退)所得稅淨額	(3,444,068)	11,735,599

(三)遞延所得稅資產與負債

1.88年12月31日：

項 目	課稅所得影響數	所 得 稅 影 響 數	
		產生遞延所得稅 資 產	產生遞延所得稅 負 債
(1)暫時性差異：			
A.歷年來未實現存貨跌價損失之認列所產生之可減除暫時性差異	2,994,630	748,658	
B.退休金費用超限所產生之暫時性差異	16,762,781	4,190,695	
合 計		4,939,353	0
(2)遞延所得稅資產 - 流動		748,658	
備抵評價 - 遞延所得稅資產 - 流動		0	
淨遞延所得稅資產 - 流動		748,658	
遞延所得稅負債 - 流動			0
淨流動遞延所得稅資產(負債) - 流動		748,658	

(3)遞延所得稅資產 - 非流動	4,190,695
備抵評價 - 遞延所得稅資產 - 非流動	0
淨遞延所得稅負債 - 非流動	0
備抵評價 - 遞延所得稅負債 - 非流動	0
淨遞延所得稅資產(負債) - 非流動	4,190,695
(4)當期應付所得稅費用(利益)	6,197,092
以前年度所得稅低估(高估)數	8,907
投資收益之認列所產生之遞延所得稅費用	(2,779,512)
未實現存貨跌價損失之回升利益所產生之遞延所得稅(利益)費用	(446,474)
退休金費用逾稅法規定限額減列所產生之遞延所得稅利益	(1,808,774)
所得稅費用	1,171,239

2.87年12月31日：

項 目	課稅所得影響數	所 得 稅 影 響 數	
		產生遞延所得稅資產	產生遞延所得稅負債
(1)暫時性差異：			
A.投資收益之認列所產生之應課稅暫時性差異	11,118,048		2,779,512
B.歷年來未實現存貨跌價損失之認列所產生之可減除暫時性差異	1,208,736	302,184	
C.退休金費用超限所產生之暫時性差異	9,527,685	2,381,921	
合 計		2,684,105	2,779,512
(2)遞延所得稅資產之備抵評價金額		0	
(3)遞延所得稅資產 - 流動		302,184	
(4)遞延所得稅資產 - 非流動		2,381,921	
遞延所得稅負債 - 非流動		2,779,512	
淨遞延所得稅資產(負債) - 非流動		(397,591)	

(5)當期應付所得稅費用(利益)	19,251,743
以前年度所得稅低估數	71,180
投資收益之認列所產生之遞延 所得稅費用	853,674
未實現存貨跌價損失之迴轉 (認列)所產生之遞延所得稅 費用(利益)	39,612
退休金費用逾稅法規定限額回轉 (減列)所產生之遞延所得稅費用 (利益)	948,087
迴轉期初遞延所得稅資產(負債) 所產生之遞延所得稅費用(利益)	(1,955,504)
所得稅費用	19,208,792

(四) 截至88及87年12月31日止有關股東可扣抵稅額帳戶之資訊內容如下：

	88年12月31日	87年12月31日
股東可扣抵稅額帳戶餘額	17,449,859	7,516,336
86年度以前累積盈餘	36,116,331	39,779,369
87年度淨利	0	32,005,981
88年度淨利	78,136,852	0

廿四、每股盈餘（虧損）

	88 年 度	87 年 度
本期純益(損)(A)	78,136,852	32,005,981
期末流通在外股數	58,344,685	52,093,469
加權平均流通在外 股數(B)	58,344,685	52,093,469
每股盈餘(A)/(B)	1.34	0.61

上述加權平均股數計算如下：

	88 年 度	87 年 度
期初股數	52,093,469	43,411,223
盈餘轉增資股數	3,125,608	4,341,123
資本公積轉增資股數	3,125,608	4,341,123
追溯調整87年及86年 加權平均流通在外股數	58,344,685	52,093,469

廿五、員工退休金

(一)退休辦法

本公司於民國75年訂立員工退休辦法，涵蓋所有正式任用員工。依該辦法規定，每位員工前十五年之服務，每服務滿一年可獲得二個基數，自第十六年起，每服務滿一年可獲得一個基數，退休金係根據服務年資及其退休時一個月之平均薪資計算。本公司依勞動基準法規定，每月原按給付薪資之10.41%提撥退休基金(惟自80年11月至86年10月止經桃園縣政府核准暫停提撥，86年11月起恢復提撥)，以勞工退休準備金監督委員會名義存入中央信託局，並列為當期費用，財務報表並未列示與退休辦法相關之資產或負債。

截至88年及87年12月31日止，提存中信局之退休準備金專戶餘額各為45,746,612元及34,149,087元，依本公司員工退休辦法計算之既得給付各為23,690,065元及22,292,900元。

(二)退休金精算資訊

本公司自民國85年之會計年度起，對於員工退休辦法改按財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」辦理。並以88年及87年12月31日為衡量日進行精算評估，89年及88年度淨退休金成本係由下列項目組成：

	89 年 度	88 年 度
服務成本	7,446,947	7,698,568
利息成本	7,609,818	7,203,054
退休基金資產 預期報酬	(2,973,529)	(2,305,063)
攤 銷 數	3,568,708	4,009,248
淨退休金成本	15,651,944	16,605,807

計算退休金給付義務所用之折現率89年度及88年度分別為6.50%、6.75%；未來薪資水準增加率89年度及88年度分別為4.50%、5%；退休基金資產之長期平均預期投資報酬率則估計89及88年度分別為6.50%及6.75%。

本公司所提撥之退休基金資產，均存放於中央信託局之退休準備金專戶。88及87年12月31日提撥狀況與帳列應計退休金負債調節如下：

	88年12月31日	87年12月31日
給付義務：		
既得給付義務	(23,690,065)	(22,292,900)
加：非既得給付義務	(72,372,783)	(61,496,900)
累積給付義務	(96,062,848)	(83,789,800)
加：未來薪資增加之 影響數	(21,011,262)	(22,922,100)

預計給付義務	(117,074,110)	(106,711,900)
減：退休基金資產公平價值	45,746,612	34,149,087
提撥狀況	(71,327,498)	(72,562,813)
減：未認列過渡性淨給付義務	15,179,475	16,559,426
未認列前期服務成本	23,509,385	25,468,500
未認列退休金損益	14,922,401	20,053,7466
加：應補列之最低退休金負債	(32,599,999)	(39,159,572)
帳列應計退休金負債	(50,316,236)	(49,640,713)

廿六、關係人交易事項

(一)關係人之名稱及關係

關 係 人 名 稱	與 本 公 司 之 關 係
美吾髮股份有限公司 〔原雅美多(股)公司〕	其董事長與本公司相同
華登醫藥股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
博登股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
懷特新藥科技股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
台灣醫藥科技顧問股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
日茂物流股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
台灣育成中小企業開發股份有限公司	其董事長與本公司相同

(二)與關係人間之重大交易事項

1.銷 貨

民國八十八年度及八十七年度公司銷售予關係人之金額如下：

名 稱	88 年 度		87 年 度	
	金 額	佔本公司 銷貨淨額 百 分 比	金 額	佔本公司 銷貨淨額 百 分 比
博 登(股)公司	985,280	0.04%	92,349,091	6.67%
合 計	985,280	0.04%	92,349,091	6.67%

* 上開銷貨與關係人其銷貨條件依品項係按成本加2.5%至10%，信用期間除醫療器材最長為180天外，其餘為45天至90天左右。

對一般客戶的銷貨條件如下：

- (1)百貨公司約按訂價×75%，信用期間為二至五個月左右之票期。
- (2)福利總處約按訂價×60%，信用期間為一至三個月左右之匯款。
- (3)一般經銷商約按訂價×70%，信用期間為三至八個月左右之票期。

2.進 貨

民國八十八年度及八十七年度公司由關係人進貨之金額如下：

名 稱	88 年 度		87 年 度	
	金 額	佔本公司 銷貨淨額 百 分 比	金 額	佔本公司 銷貨淨額 百 分 比
華登醫藥(股)公司	1,047,619	0.06%	0	-
合 計	1,047,619	0.06%	0	-

* 本公司向上開公司進貨價格按一般進貨價格，付款條件為二個月內付款。

3.出售固定資產

出售對象	資產名稱	88 年 度		
		售 價	帳面價值	出售利益
育成開發公司	土地建物	48,470,103	22,678,629	25,791,474

本公司將舊有位於台北市復興北路181號8F辦公室及附屬停車位一個，於88年3月24日售予育成開發公司，經雙方議價以近於不動產鑑價價格成交，與一般行情比較而言，其交易應尚屬合理。

4. 債權、債務

本公司與關係人發生之債權、債務情形如下：

八十八年十二月三十一日餘額				
	應收帳款	應收票據	應收租金	應付費用
博 登 (股)公司	59,532	327,240	0	0
美 吾 髮 (股)公司	0	0	126,000	0
台灣醫藥 科技顧問 (股)公司	0	0	0	0
懷 特 (股)公司	0	0	0	0
華登醫藥 (股)公司	0	0	4,200	0
日茂物流 (股)公司	0	0	0	220,088

八十七年十二月三十一日餘額				
	應收帳款	應收票據	應收租金	應付帳款
博 登 (股)公司	12,169,540	0	0	0

5. 背書保證

本公司並未為關係人向銀行融資額度辦理票據背書保證。

6. 租金收入

租約之租金數額係依當地行情決定。

88年度

承 租 人	出 租 資 產	金 額	租 賃 期 間	租 賃 範 圍	租 金 計 算 方 法
博登股份有限公司	房屋	360,000	87.3.1 88.12.31	高雄市三民區鼎瑞街3號	1 12個月,每月30,000元,按月計收。
"	倉庫	222,222	87.1.1 88.07.31	台北市興安街174巷8號地下室	1 7月,每月31,746元,按月計收。
"	房屋	120,000	87.1.1 87.12.31	台中市陝西東五街82號	1 12月,每月10,000元,按月計收。
"	倉庫	224,000	86.8.1 88.08.31	台北市興安街139巷1弄8號、10號1樓、2樓	1 8月,每月28,000元,按月計收。
"	房屋	1,000,000	88.8.1 90.07.31	台北市復興北路167號5樓之1	5個月,每月200,000元,按月計收。
"	倉庫	385,715	88.8.1 93.07.31	台北市復興北路81巷27號	5個月,每月77,143元,按月計收。
華登醫藥(股)公司	房屋	133,335	88.8.1 90.07.31	台北市復興北路167號5樓之2	5個月,每月26,667元,按月計收。
"	倉庫	28,570	88.8.1 93.07.31	台北市復興北路81巷27號	5個月,每月5,714元,按月計收。
"	工廠	10,849	88.11.1 88.12.31	桃園縣楊梅鎮獅二路10號	按存貨之多寡計算。
台灣醫藥科技顧問(股)公司	房屋	180,950	88.8.1 88.12.31	台北市復興北路167號5樓之2	5個月,每月36,190元,按月計收。
懷特新藥科技(股)公司	房屋	66,665	88.8.1 90.07.31	台北市復興北路167號5樓之2	5個月,每月13,333元,按月計收。
美吾髮股份有限公司	房屋	120,000	88.1.1 88.12.31	台北市復興北路181號8樓大會議室	1 12月,每月10,000元,按月計收。

87年度

承 租 人	出 租 資 產	金 額	租 賃 期 間	租 賃 範 圍	租 金 計 算 方 法
博登股份有限公司	房屋	12,143	87.1.1 87.12.31	高雄市新興區大 同一路229巷22號	1個月，每月12,143元， 按月計收。
"	房屋	300,000	87.3.1 87.12.31	高雄市三民區鼎 瑞街3號	10個月，每月30,000元， 按月計收。
"	倉庫	380,952	87.1.1 87.12.31	台北市興安街174 巷8號地下室	1 12月，每月31,746元 ，按月計收。
"	房屋	120,000	87.1.1 87.12.31	台中市陝西東五 街82號	1 12月，每月10,000元 ，按月計收。
"	倉庫	336,000	87.1.1 87.12.31	台北市興安街139 巷1弄8號、10號 1樓、2樓	1 12月，每月28,000元 ，按月計收。
美 吾 髮 股份有限 公 司	房屋	195,000	87.1.1 87.12.31	台北市復興北路 181號8樓大會議 室	1 12月，87年1月，每 月30,000元，2 12月， 每月15,000元，按月計 收。

7.運費支出

對 象	性 質	88 年 度	87 年 度
日茂物流股份有限公司	代送貨品	774,628	0

廿七、抵質押資產

(一)88年12月31日

貸款機構	擔保品項目	持分數	量	抵押設定金額
農民銀行 營業部	土地：楊梅鎮高山頂 地號0982-0001	全	39公畝84平方公尺	→ 135,840,000
	建物：楊梅鎮幼獅工業區獅 二路10號 建號00260-000	全	651平方公尺 78平方公寸	
	建物：楊梅鎮幼獅工業區獅 二路10號 建號02956-001 建號02956-003 建號02956-004	全	90平方公尺 417平方公尺 36平方公寸 3822平方公尺 32平方公寸	
	建物：楊梅鎮幼獅工業區獅 二路10號 建號03166-000	全	630平方公尺 56平方公寸	
彰化銀行 城東分行	土地：台北市松山區敦化段 一小段 地號0717-0000	559/1000	765平方公尺	→ 216,000,000
	土地：台北市中山區敦化段 一小段 地號0744-0000	559/10000	1460平方公尺	
	建物：台北市復興北路167 號地下三層 建號03792	4/43	1787.34平方公尺	
	建物：台北市復興北路167 號5樓之2 建號03804	全	398.22平方公尺	
	建物：台北市復興北路167 號5樓 建號03805	全	349.94平方公尺	
	建物：台北市復興北路167 號5樓 建號03806	全	190.30平方公尺	
必治妥 公司	土地：台中市陝西東五街中 清段 地號0263-0015	全	91平方公尺	→ 16,000,000
	建物：台中市陝西東五街82號 建號0224-000	全	235.55平方公尺	

(二)87年12月31日

貸款機構	擔保品項目	持分數	數量	抵押設定金額
農民銀行 營業部	土地：楊梅鎮高山頂 地號0982-0001	全	39公畝84平方 公尺	➔ 135,840,000
	建物：楊梅鎮幼獅工業區獅 二路10號 建號00260-000	全	651平方公尺 78平方公尺	
	建物：楊梅鎮幼獅工業區獅 二路10號 建號02956-001	全	90平方公尺	
	建物：楊梅鎮幼獅工業區獅 二路10號 建號02956-003	全	417平方公尺 36平方公尺	
	建物：楊梅鎮幼獅工業區獅 二路10號 建號02956-004	全	3822平方公尺 32平方公尺	
	建物：楊梅鎮幼獅工業區獅 二路10號 建號03166-000	全	630平方公尺 56平方公尺	
合作金庫 儲蓄部	土地：台北市松山區敦化段 一小段地號0361-002	1026/10000	1公畝21平方 公尺	➔ 51,000,000
	土地：台北市松山區敦化段 一小段地號0352-000	399/10000	8公畝74平方 公尺	
	土地：台北市松山區敦化段 一小段地號0351-000	49/10000	11平方公尺	
	土地：台北市松山區敦化段 一小段地號0342-000	15/10000	5公畝25平方 公尺	
	建物：台北市復興北路181 號八樓建號02773-000	488/10000	774平方公尺 55平方公尺	
	建物：台北市復興北路181 號八樓建號02766-000	全	195平方公尺 24平方公尺	
	建物：台北市復興北路181 號八樓建號02765-000	全	193平方公尺 29平方公尺	
必治妥 公司	土地：台中市陝西東五街中 清段地號0263-0015	全	91平方公尺	➔ 16,000,000
	建物：台中市陝西東五街82 號建號0224-000	全	235平方公尺 55平方公尺	

廿八、部門別財務資訊

(一)產業別資訊

1.各產業部門之產品銷售情形及使用原料情形說明

主 要	主 要 產 品			主 要 原 料		
產業部門	名 稱	主要市場	配銷方式	名 稱	主要來源	供應情形
美吾髮 事業部	美髮產品	國 內	經 銷 商	界面活性 劑 香 料	進 口	穩 定
西 藥 事業部	藥 品 、 營 養 品	國 內	醫院、診 所及藥局	-	進 口	穩 定

2.財務資訊

單位：仟元

主要產業部門	美 髮 用 品 部 門		西 藥 部 及 其 他		調 整 及 沖 銷		合 計	
年 度	88年度	87年度	88年度	87年度	88年度	87年度	88年度	87年度
來 自 客 戶 之 收 入	388,718	456,109	1,877,565	929,436	-	-	2,266,283	1,385,545
來 自 部 門 之 收 入	-	-	-	-	-	-	-	-
收 入 合 計	388,718	456,109	1,877,565	929,436	-	-	2,266,283	1,385,545
部 門 損 益	(3,415)	51,497	47,979	21,219	-	-	44,564	72,716
投 資 收 益	-	-	-	-	-	-	48,158	24,764
公司一般收入							38,758	47,881
公司一般支出							10,944	73,939
利 息 費 用							41,228	20,208
繼續營業部門 稅 前 利 益							79,308	51,214
可 辨 認 資 產							440,854	407,048
長 期 投 資							571,151	472,408
公司一般資產							1,465,748	1,324,983
資 產 合 計							2,477,753	2,204,439
折 舊 費 用							13,043	10,853
資本支出金額							70,967	284,178

註：本公司部門間之銷貨與轉撥收入，係以成本為計價基礎；營業費用之歸屬，則按營業收入比例分攤於各部門。

(二)地區別資訊及外銷銷貨資訊

本公司以國內市場為主，88及87年度並無對國外之營業活動。

(三)重要客戶資訊

本公司88及87年度其收入占損益表上收入金額10%以上之客戶：無

廿九、重大承諾事項及或有事項

(一)截至民國88年及87年12月31日止，本公司已開立信用狀尚未使用之餘額均為0元。

(二)截至民國88年及87年12月31日止，本公司開出存出保證票據明細如下：

收 受 人	摘 要	88年12月31日	87年12月31日
彬泰流通產業股份有限公司	發貨保證	60,000	60,000
台灣諾華股份有限公司	發貨保證	630,000,000	300,000,000
台灣葛蘭素威康股份有限公司	發貨保證	20,000,000	0
台新票券金融股份有限公司	應付短期票 券	0	50,000,000
聯邦票券金融股份有限公司	應付短期票 券	40,000,000	40,000,000
萬泰票券金融股份有限公司	應付短期票 券	30,000,000	60,000,000
中興票券金融股份有限公司	應付短期票 券	60,000,000	60,000,000
玉山票券金融股份有限公司	應付短期票 券	20,000,000	0
富邦票券金融股份有限公司	應付短期票 券	30,000,000	0
國際票券金融股份有限公司	應付短期票 券	30,000,000	0
中國農民銀行	應付短期票 券	0	75,000,000
〃	擴押分期償 還	50,000,000	0
奇美醫院	發貨保證	125,000	0
萬泰銀行	信用借款票 券	30,000,000	0
慶豐銀行	信用借款票 券	30,000,000	0
合 計		970,185,000	585,060,000

三十、其他事項

(一)客票融資

截至民國88年及87年12月31日止，應收票據餘額中，並無存入銀行作融資貸款用途。

(二)存入保證票據

截至民國88年及87年12月31日止，本公司收到存入保證票據分別為6,370,000元及13,980,000元，係因本公司要求經銷商提供作為銷貨帳款收現之擔保。

(三)承受他公司部分業務

本公司於87年6月15日與裕台企業股份有限公司簽訂合約，價購該公司藥品部門之存貨、固定資產、應收帳款、票據及存出保證金，並承受該部門之人員、客戶及代理權業務。87年7月 12月源自此部門之營業收入、成本及毛利，請詳部門別財務資訊。

三十一、金融商品交易

(一) 本公司八十八年及八十七年度並無從事任何衍生性金融商品交易。

(二) 金融商品之公平價值

非衍生性金融商品	88年12月31日		87年12月31日	
	帳面價值	公平價值	帳面價值	公平價值
資產				
現金及約當現金	29,927,952	29,927,952	15,593,784	15,593,784
短期投資	122,662,619	122,831,323	30,205,706	30,696,498
應收款項	735,863,702	735,863,702	691,286,290	691,286,290
長期股權投資	571,150,757	571,150,757	472,408,002	472,408,002
存出保證金	5,262,433	5,262,433	6,252,762	6,252,762
長期應收票據	8,976,472	8,976,472	0	0
負債				
短期借款	492,125,000	492,125,000	365,013,200	365,013,200
應付短期票券	179,246,401	179,246,401	250,260,227	250,260,227
應付款項	699,089,545	699,089,545	682,137,406	682,137,406
存入保證金	500,000	500,000	500,000	500,000
長期借款	58,875,000	58,875,000	0	0
應付退休金負債	50,316,236	50,316,236	49,640,713	49,640,713
代收 款	685,675	685,675	772,000	772,000

本公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

1.短期金融商品以其在資產負債表上之帳面價值估計其公平價值，因此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。此方法應用於現金及約當現金、應收款項、短期借款、應付短期票券、應付款項、代收款。

2. 短期投資及長期股權投資如有市場價格可循時，則以市場價格為公平價值；如無市場價格可供參考時，則依財務或其他資訊估計公平價值。
3. 存出保證金之未來收現金額與帳面金額相近，故以帳面金額為公平價值。
4. 長期應收票據以其預期現金流量之折現值估計公平價值，折現率則以本公司之借款平均利率為準。
5. 長期借款以其預期現金流量之折現值估計公平價值。折現率則以本公司所能獲得類似條件(相近之到期日)之長期借款利率為準。
6. 應付退休金負債，係以民國88年及87年12月31日為衡量日之退休金精算報告中所列示之應計退休金負債金額為公平價值。

三十二、依(88)台財證(六)第01403號函規定應揭露被投資公司相關資訊

依財政部證券暨期貨管理委員會(88)台財證(六)第01403號函規定，應特別揭露事項如下：

- (一) 對他人資金融通： 無。
- (二) 對他人背書保證： 無。

(三) 期末持有有價證券：

1.88年12月31日

有價證券 種類	有價證券名稱	有價證券發行人與 本公司之關係	帳列科目	期 末			
				股 數	帳面金額	比 率	市 價
股 票	臺灣醫藥科技顧問(股)公司	權益法之被投資公司	長期投資	250,000	1,642,350	25.00%	46,152,726
"	華登醫藥(股)公司	權益法之被投資公司	"	700,000	6,617,277	35.00%	
"	懷特新藥科技(股)公司	權益法之被投資公司	"	2,275,000	20,269,925	22.75%	
"	博登(股)公司	權益法之被投資公司	"	8,832,545	96,582,117	40.08%	
"	日茂物流(股)公司	權益法之被投資公司	"	1,560,000	18,902,582	24.00%	
"	臺灣育成中小企業開發(股)公司	董事長與本公司同	"	2,120,000	20,000,000	3.13%	
"	隨通電訊(股)公司	-	"	2,384,000	23,840,000	9.22%	
"	東源儲運(股)公司	-	"	2,392,500	35,887,500	5.00%	
"	景德製藥(股)公司	-	"	3,000,000	94,375,000	10.00%	
"	盟都國際(股)公司	-	"	500,000	5,000,000	10.00%	
"	中華映管(股)公司	-	"	2,335,280	75,768,080	0.07%	
"	利碟(股)公司	-	"	753,359	37,648,450	0.41%	
"	聯茂電子(股)公司	-	"	1,025,000	22,406,000	2.28%	
"	華信商業銀行(股)公司	-	"	2,430,370	50,476,683	0.15%	
"	訊碟(股)公司	-	"	40,000	3,333,750	0.05%	
"	日進技研(股)公司	-	"	100,000	1,000,000	7.14%	
"	全民電信(股)公司	-	"	2,000,000	20,000,000	0.20%	

(接下頁)

(承前頁)

有價證券 種類	有價證券名稱	有價證券發行人與 本公司之關係	帳列科目	期 末			
				股 數	帳面金額	比 率	市 價
股 票	就業情報(股)公司	-	長期投資	670,000	11,725,000	3.72%	
"	盛華創投(股)公司	-	"	3,000,000	30,000,000	1.50%	
"	中國鋼鐵(股)公司	-	短期投資	500,000	12,282,474	-	11,270,000
"	國 揚(股)公司	-	"	540,000	2,651,917	-	1,981,800
"	元大證券(股)公司	-	"	100,000	4,251,347	-	3,416,000
"	日盛證券(股)公司	-	"	100,000	3,578,090	-	3,130,000
"	泛亞銀行	-	"	500,000	3,555,056	-	2,255,000
"	群益證券(股)公司	-	"	100,000	2,218,155	-	1,817,000
"	建 準(股)公司	-	"	27,000	1,125,249	-	1,125,900
"	佳鼎科技(股)公司	-	"	229,500	8,478,861	-	6,841,395
受益憑證	國際萬華基金	-	"	2,247,135.04	25,149,933	-	26,920,004
"	富邦如意基金	-	"	2,284,496.80	30,537,416	-	30,534,813
"	永昌店頭基金	-	"	2,916,470.50	28,834,121	-	33,539,411

2.87年12月31日

有價證券 種類	有價證券名稱	有價證券發行人與 本公司之關係	帳列科目	期 末			
				股 數	帳面金額	比 率	市 價
股 票	華信商業銀行(股)公司	-	長期投資	9,034,877	209,571,685	0.59%	112,935,963
"	盟都國際(股)公司	-	"	500,000	5,000,000	10.00%	
"	露 特 娜(股)公司	-	"	185	157,225	3.70%	
"	博 登(股)公司	權益法之被投資公司	"	8,411,948	88,444,234	40.08%	
"	中 視(股)公司	-	"	535,500	26,000,000	0.18%	
"	景德製藥(股)公司	-	"	3,000,000	94,375,000	10.00%	
"	中華映管(股)公司	-	"	2,085,072	75,768,080	0.07%	
"	懷特新藥科技顧問(股)公司	權益法之被投資公司	"	200,000	2,000,000	40.00%	
"	隨通電訊(股)公司	-	"	3,184,000	31,840,000	16.00%	
"	東源儲運(股)公司	-	"	2,392,500	35,887,500	5.00%	
"	年 興(股)公司	-	短期投資	50,000	365,498	-	374,300
"	六福開發(股)公司	-	"	26,000	1,790,046	-	1,786,980
"	耀文電子(股)公司	-	"	8,000	392,558	-	386,640
"	中興保全(股)公司	-	"	5,000	349,132	-	323,550
受益憑證	國際萬華基金	-	"	2,440,000	27,308,472	-	27,825,028

(四)本期累積買進、賣出或期末持有單一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：

單位：新台幣元

年 度	有價證券 名 稱	期 初		買 入		賣 出		期 末		處 分 損 益
		股 數	金 額	股 數	金 額	股 數	金 額	股 數	金 額	
88 年 度	華信銀行 (股)公司	9,034,877	209,571,685	575,493	7,450,498	7,180,000	166,545,500	2,430,370	50,476,683	3,387,391
87 年 度	華信銀行 (股)公司	8,301,075	207,948,379	733,802	1,623,306	-	-	9,034,877	209,571,685	-

(五)取得長期股權投資，不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者： 無。

(六)處分長期股權投資、不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：

單位：新台幣元

年 度	財產名稱	交易日 或事實 發生日	原取得 日 期	帳面價值	交易金額	價款收取 情 形	處分損益	交 易 對 象	與公司 之 關 係	處 分 目 的	價格決定 之 參考依據	其他約定 事 項
88	華信商業 銀 行 (股)公司	分 批 處 理	分 批 取 得	166,545,500	169,932,891	交割收款	3,387,391	集 中 市 場	-	調 節		
87	無											

(七)與關係人進、銷貨交易金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者： 無。

(八)應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者： 無。

(九)對被投資公司具有重大影響力，其相關資訊如下：

1.88年12月31日

單位：新台幣元

被投資公司名稱	地 址	主 要 營 業 項 目	本 公 司 持 有			被投資公司 本期(損)益	本公司認列之 投資(損)益	備 註
			股 數	比 率	帳面金額			
台灣醫藥 科 技 (股)公司	台 北 市 復興北路	西藥開發可行性分析、 臨床實驗之追蹤、管理 及顧問業務。	250,000	25.00%	1,642,350	(3,132,014)	(857,650)	88.2.20投資攤銷 淨值差額
華登醫藥 (股)公司	"	西藥、醫療器材批發零 售。	700,000	35.00%	6,617,277	(1,093,495)	(382,723)	
懷特新藥 科 技 (股)公司	"	西藥製造、批發及零售 。	2,275,000	22.75%	20,269,925	(7,603,000)	(2,480,075)	88.12.28未按持 股比率現增，其 持股比率自32.5% 降為22.75%
博 登 (股)公司	"	西藥、醫療器材買賣批 發及藥局之經營管理顧 問業務。	8,832,545	40.08%	96,582,117	16,206,470	6,372,832	被投資公司88年 度發放董監酬勞 及員工紅利
日茂物流 (股)公司	台北縣土城 市廣福街	經營各種商品之配送分 類處理及儲存服務業務 等。	1,560,000	24.00%	18,902,582	7,174,178	302,582	88.7.9投資股權 24%，攤銷淨值差 額

2.87年12月31日

單位：新台幣元

被投資公司 名 稱	地 址	主 要 營 業 項 目	本 公 司 持 有			被投資公司 本期(損)益	本公司認列之 投資(損)益	備 註
			股 數	比 率	帳面金額			
懷特新藥 科 技 (股)公司	台 北 市 復興北路	西藥製造、批發及零售。	200,000	40.00%	2,000,000	0	0	
博 登 (股)公司	"	西藥、醫療器材買賣批 發及藥局之經營管理顧 問業務。	8,411,948	40.08%	88,444,234	8,519,699	3,414,695	

重要查核說明

一、內部會計控制制度之說明及評估

委任公司訂有書面化之內部會計控制制度，以規範交易循環及管理之八項控制作業。其目的在藉以合理確保達成可靠之財務報導、有效率及有效果之營運、相關法令之遵循等目標，制度尚稱完備。

本會計師已依照一般公認審計準則之規定，於必要之範圍內，瞭解及評估委任公司內部會計控制制度之可信賴程度，據以訂定查核程序、抽查時間及範圍，俾對委任公司財務報表是否公正表示其財務狀況及營業結果表示意見，惟該項瞭解及評估，係採抽查方式辦理，無法保證所有該制度之缺失必能發現。

經抽查其銷貨收款、採購付款、薪資、融資、固定資產、投資、生產程序及管理制度等，對委任公司之內部會計控制制度尚稱嚴謹表示滿意。

二、存貨之盤點觀察

(一) 觀察前之規定

1. 取得委任公司有關存貨數量及狀況之內部會計控制，予以瞭解與評估。
2. 詢問各項存貨之內容及存放處所。
3. 取得委任公司存貨盤點計劃，認定能夠確定存貨之數量及狀況。
4. 擬定觀察存貨盤點之查核計劃及程序。

(二) 觀察程序

1. 巡視現場確定存貨業已適當整理預盤，並附有盤點表單。
2. 取得各項存貨之最後收發及移轉憑證，查核帳面之截止記錄。
3. 抽盤各項存貨，核對盤點表單，作成抽盤紀錄。
4. 取得已填用、作廢及未使用盤點表單之號碼，確定已連續編號，且發出之盤點單均已收回。
5. 再巡視現場確定各項存貨均經盤點。

(三) 結 果

本會計師分別於八十八年十二月三十一日派員前往委任公司楊梅工廠會同實際盤點原料、包裝材料及製成品；同日並派員前往委任公司台北倉庫會同實際盤點商品及製成品，其盤點數量與盤存表與帳載數量核對後，並對不符數量調整相關科目，對盤點結果尚稱滿意並作成記錄，以作為存貨數量及狀況之查核證據。

三、各項資產及負債之函證

科 目	函證比率	回函及調節相符金額 與發函金額之比率	結 論
銀行存款	100.00%	100.00%	滿 意
應收票據	72.67%	39.37%	滿 意
應收帳款	73.47%	22.34%	滿 意
長期投資	100.00%	95.24%	滿 意
短期借款	100.00%	100.00%	滿 意
應付票據	95.30%	99.39%	滿 意
應付帳款	98.82%	100.00%	滿 意

以上各科目係就八十八年十二月三十一日之餘額發函詢證，其結果尚稱滿意。應收票據、應收帳款、應付票據及應付帳款已做期後收付款之查核程序，作為該科目金額合理性之佐證。

四、資金之貸與

委任公司並無資金貸與他人情事。

五、重大財務比率之變動

(一)毛利率

88年度為13.94%，87年度為20.66%，本期較上期減少6.72%，變動比率為32.53%，係因西藥部門業務毛利較低，而其營收成長比例較高，商品組合結構改變所致。

(二)存貨週轉率

88年度為3.94次，87年度為3.92次，本期較上期增加0.02次，變動比率為5.10%。

(三)應收款項週轉率

88年度為3.34次，87年度為3.31次，本期較上期增加0.03次，變動比率為9.06%。

六、其他項目之重大變動

(一)其他資產

年 度 項 目	8 8 年 底	8 7 年 底	增 減 變 動	備 註
	金 額	金 額	金 額	
存 出 保 證 金	5,262,433	6,252,762	(990,329)	
遞延所得稅資 產 - 非 流 動	4,190,695	2,381,921	1,808,774	
長期應收票據 淨 額	8,883,272	0	8,883,272	
遞 延 費 用	24,799,859	9,620,649	15,179,210	1.
合 計	43,136,259	18,255,332	15,997,655	

前後期變動達50%以上，且變動金額達新台幣一仟萬元以上之項目，原因說明如下：

1. 主要係因88年度所購入之新辦公室之裝璜設施增加約一仟八百萬元所致。

(二)營業外收支

項 目 \ 年 度	8 8 年度	8 7 年度	增減變動	備 註
	金 額	金 額	金 額	
營業外收入				
利息收入	404,545	2,407,372	(2,002,827)	
投資收入	14,239,977	4,684,695	9,555,282	
財產交易收益	25,794,907	80,167	25,714,740	(1)
處分投資利益	33,918,350	20,078,906	13,839,444	(2)
商品盤盈	1,514,150	1,683,429	(169,279)	
兌換盈益	82,439	1,236,322	(1,153,883)	
存貨市價回升利益	0	158,448	(158,448)	
租賃收入	7,510,179	8,010,171	(499,992)	
短期投資市價回升利益	0	28,669,173	(28,669,173)	(3)
其他收入	3,451,016	5,636,890	(2,185,874)	
營業外收入合計	86,915,563	72,645,573	14,269,990	
營業外支出				
利息支出	41,228,263	20,208,306	21,019,957	
投資損失	3,720,448	0	3,720,448	
財產交易損失	5,458	191,772	(186,314)	
商品盤虧	521,368	1,162,850	(641,482)	
兌換損失	45,124	2,548,265	(2,503,141)	
處分投資損失	3,101,864	70,009,632	(66,907,768)	(2)
存貨跌價損失	1,785,894	0	1,785,894	
其他損失	1,406,145	26,252	1,379,893	
退貨處理報廢損失	357,255	0	357,255	
營業外支出合計	52,171,819	94,147,077	(41,975,258)	
營業外收支淨額	34,743,744	(21,501,504)		

營業外收支之項目前後期變動百分之五十以上，且變動金額達新台幣一仟萬元以上者，原因說明如下：

- (1)88年度處分台北市舊辦公室獲利25,791,474元。
- (2)88年度國內證券市場股價較87年度上漲，因而處分投資利益增加，處分投資損失減少。
- (3)88及87年度皆無備抵跌價損失，故88年度無市價回升利益。

(三)淨現金流量

項 目 \ 年 度	8 8 年 底	8 7 年 底	增減變動	備 註
	金 額	金 額	金 額	
營 業 活 動 之 淨 現 金 流 (出) 入	24,270,722	(318,203,824)	342,474,546	1.
投 資 活 動 之 淨 現 金 流 (出) 入	(88,763,558)	(162,212,549)	73,448,991	2.
理 財 活 動 之 淨 現 金 流 (出) 入	78,827,004	486,992,171	(408,165,167)	3.
淨現金流量增(減)	14,334,168	6,575,798	7,758,370	

前後期變動達50%以上，且其變動金額達實收資本額百分之五以上之項目原因說明如下：

- 1.主要係因88年度淨利較87年度增加，且應收帳款及存貨均不似87年之大幅增加，故營業活動之現金流量由流出轉變成流入。
- 2.主要係88年積極處分投資，雖仍增加部份短期投資及長期股權投資，然整體而言，其現金流出較上期為少。
- 3.主要係88年度不似87年度大額舉借短期借款及發行商業本票，故88年度之理財活動淨現金流入較87年度為少。

七、證管會前一年度通知財務報表應調整改進事項辦理情形

截至民國八十九年三月十五日止無此情事。

美吾華股份有限公司

財務報告「其他揭露事項」複核報告

美吾華股份有限公司民國八十八及八十七年度之財務報表，業經本會計師依照「會計師查核簽證財務報表規則」，及一般公認審計準則予以查核，本會計師並於八十九年三月十五日及八十八年三月一日出具查核報告。本會計師之查核目的，係對財務報表之整體表示意見。隨附美吾華股份有限公司民國八十八及八十七年度「其他揭露事項」，係依照「證券發行人財務報告編製準則」之規定另行編製，其有關之資訊，業經本會計師依「財務報告其他揭露事項複核要點」予以複核完竣。

依本會計師之意見，美吾華股份有限公司民國八十八及八十七年度財務報告「其他揭露事項」已依「證券發行人財務報告編製準則」規定揭露有關資訊，其財務性資料內容與財務報表一致，無須作重大修正。

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）

證期會核准簽證字號：(77)台財證(一)第217號

會計師：

中 華 民 國 八 十 九 年 三 月 十 七 日

一、業務之說明

(一)重大業務事項

轉投資關係企業：

1.博登股份有限公司

年度	主要營業	投資成本	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
				股數	股權比例				投資損益
88	藥品買賣	79,358,000	96,582,117	8,832,545	40.08%	96,582,117	未上市	權益法	6,372,832
87	藥品買賣	79,358,000	88,444,234	8,411,948	40.08%	88,444,234	未上市	權益法	3,414,695

2.露特娜化粧品股份有限公司

年度	主要營業	投資成本	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
				股數	股權比例				投資損益
88	化粧品買賣	-	-	-	-	-	未上市	成本法	0
87	化粧品買賣	185,000	157,225	185	3.7%	-	未上市	成本法	0

3.盟都國際股份有限公司

年度	主要營業	投資成本	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
				股數	股權比例				投資損益
88	美容美髮業	5,000,000	5,000,000	500,000	10%	-	未上市	成本法	0
87	美容美髮業	5,000,000	5,000,000	500,000	10%	-	未上市	成本法	0

4.華信商業銀行股份有限公司

年度	主要營業	投資成本	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
				股數	股權比例				投資損益
88	金融業	50,476,683	50,476,683	2,430,370	0.15%	-	46,152,726	成本市價孰低法	現金股利 3,067,316
87	金融業	209,571,685	209,571,685	9,034,877	0.59%	-	112,935,963	成本市價孰低法	0

5.中國電視事業(股)公司

年度	主要營業	投資成本	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
				股數	股權比例				投資損益
88	傳播業	-	-	-	-	-	上市	成本法	現金股利 1,071,000
87	傳播業	26,000,000	26,000,000	535,500	0.18%	-	未上市	成本法	現金股利1,050,000

6.景德製藥股份有限公司

年度	主要營業	投資成本	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
				股數	股權比例				投資損益
88	藥品業	94,375,000	94,375,000	3,000,000	10.00%	-	未上市	成本法	現金股利1,200,000
87	藥品業	94,375,000	94,375,000	3,000,000	10.00%	-	未上市	成本法	0

7.中華映管股份有限公司

年度	主要營業	投資成本	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
				股數	股權比例				投資損益
88	陰極射線管	75,768,080	75,768,080	2,335,280	0.07%	-	未上市	成本法	0
87	陰極射線管	75,768,080	75,768,080	2,085,072	0.07%	-	未上市	成本法	0

8. 隨通電訊股份有限公司

年度	主要營業	投資成本	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
				股數	股權比例				投資損益
88	電信事業	23,840,000	23,840,000	2,384,000	9.22%	-	未上市	成本法	0
87	電信事業	31,840,000	31,840,000	3,184,000	16.00%	-	未上市	成本法	0

9. 懷特新藥科技股份有限公司

年度	主要營業	投資成本	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
				股數	股權比例				投資損益
88	藥品業	22,750,000	20,269,925	2,275,000	22.75%	21,013,948	未上市	權益法	(2,480,075)
87	藥品業	2,000,000	2,000,000	200,000	40.00%	2,000,000	未上市	權益法	尚未產生營收

10.東源儲運股份有限公司

年度	主要營業	投資成本	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
				股數	股權比例				投資損益
88	儲運業	35,887,500	35,887,500	2,392,500	5.00%	-	未上市	成本法	現金股利1,914,000
87	儲運業	35,887,500	35,887,500	2,392,500	5.00%	-	未上市	成本法	0

11.台灣醫藥科技顧問股份有限公司

年度	主要營業	投資成本	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
				股數	股權比例				投資損益
88	藥品業	2,500,000	1,642,350	250,000	25.00%	767,890	未上市	權益法	(857,650)
87	藥品業	-	-	-	-	-	未上市	權益法	-

12. 華登醫藥股份有限公司

年度	主要營業	投資成本	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
				股數	股權比例				投資損益
88	藥品業	7,000,000	6,617,277	700,000	35.00%	6,617,277	未上市	權益法	(382,723)
87	藥品業	-	-	-	-	-	未上市	權益法	-

13. 台灣育成中小企業開發股份有限公司

年度	主要營業	投資成本	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
				股數	股權比例				投資損益
88	投資開發案	20,000,000	20,000,000	2,120,000	3.13%	23,423,568	未上市	成本法	0
87	-	-	-	-	-	-	未上市	成本法	-

14.利碟股份有限公司

年度	主要營業	投資成本	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
				股數	股權比例				投資損益
88	電子業	37,648,450	37,648,450	753,359	0.41%	17,609,884	未上市	成本法	0
87	電子業	-	-	-	-	-	未上市	成本法	-

15.聯茂電子股份有限公司

年度	主要營業	投資成本	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
				股數	股權比例				投資損益
88	電子業	22,406,000	22,406,000	1,025,000	2.28%	13,079,879	未上市	成本法	0
87	電子業	-	-	-	-	-	未上市	成本法	-

16. 日茂物流股份有限公司

年度	主要營業	投資成本	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
				股數	股權比例				投資損益
88	汽車貨運業	18,600,000	18,902,582	1,560,000	24.00%	17,944,750	未上市	權益法	302,582
87	汽車貨運業	-	-	-	-	-	未上市	權益法	-

17. 訊碟股份有限公司

年度	主要營業	投資成本	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
				股數	股權比例				投資損益
88	電子業	3,333,750	3,333,750	40,000	0.05%	1,094,461	未上市	成本法	0
87	電子業	-	-	-	-	-	未上市	成本法	-

18.日進技研股份有限公司

年度	主要營業	投資成本	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
				股數	股權比例				投資損益
88	工程製造業	1,000,000	1,000,000	100,000	7.14%	-	未上市	成本法	0
87	-	-	-	-	-	-	未上市	成本法	-

19.全民電信股份有限公司

年度	主要營業	投資成本	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
				股數	股權比例				投資損益
88	電信事業	20,000,000	20,000,000	2,000,000	0.20%	-	未上市	成本法	0
87	-	-	-	-	-	-	未上市	成本法	-

20. 就業情報股份有限公司

年度	主要營業	投資成本	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
				股數	股權比例				投資損益
88	網訊事業	11,725,000	11,725,000	670,000	3.72%	10,782,654	未上市	成本法	0
87	-	-	-	-	-	-	未上市	成本法	-

21. 盛華創投股份有限公司

年度	主要營業	投資成本	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
				股數	股權比例				投資損益
88	創業投資	30,000,000	30,000,000	3,000,000	1.50%	-	未上市	成本法	0
87	-	-	-	-	-	-	未上市	成本法	-

(二)環保支出資訊

1.最近二年度公司因污染環境所受損失：

	8 8 年 度	8 7 年 度
	— — — —	— — — —
污染狀況(種類、程度)	-	-
賠償對象或處分單位	-	-
賠償金額或處分單位	-	-
其他損失	-	-

2.因應對策

(1)改善計劃：

- A.工業區已有污水處理設備，本公司已申請核准排放。
- B.污染程度輕微且已購置污水前處理設備。
- C.一般事業廢棄物，皆委託合法業者清運。

(2)未來三年預計環保支出：

	8 9 年 度	9 0 年 度	9 1 年 度
	— — — — —	— — — — —	— — — — —
A.擬購置之防治 污染設備或支 出內容	污水前處理設備 維護費、藥劑費	"	"
B.預計改善情形	降低排放污水污 染程度	"	"
C.廢容器資源回 收	配合資源回收， 垃圾減量	"	"
D.金 額	新台幣350萬元	350萬元	350萬元

(3)改善後之影響：

- A.對淨利之影響：投資金額不大且可享投資抵減，對淨利影響很小。
- B.對競爭地位之影響：無。

(三)董事、監察人、總經理

酬勞(88及87年度)

職 稱	姓 名	年 度		其他酬勞	說 明
總 經 理	李 成 家	88		公務車一部 (NT\$958,080)	
		87	NT\$2,508,663	"	
副總經理	陳 文 華	88	NT\$2,426,500	公務車一部 (NT\$700,000)	
		87	NT\$2,400,000	"	

(四)勞資關係(88及87年度)

1.現行重要勞資協議及實施情形

(1)員工福利措施

- A.春節、端午節、中秋節及五一勞動節等節金加菜金之發給。
- B.年終獎金及員工紅利之發給。
- C.生日禮物之發給。
- D.員工婚喪補助金之發給。
- E.工廠設有員工餐廳。
- F.勞保及健保。

(2)退休制度

- A.退休制度依勞動基準法規定訂定勞工退休辦法。
- B.76年2月至80年10月每月提撥薪資總額百分之10.41提存中央信託局勞工退休基金專戶。80年11月經主管機關核准暫停提撥至86年10月止，86年11月恢復提撥。

(3)其他重要協議

本公司屬勞基法適用行業，一切運作皆以勞基法為遵循基準。

2.最近三年度因勞資糾紛所受損失

	88年度	87年度	86年度
(1)勞資糾紛狀況	—	—	—
(2)已發生之損失金額	—	—	—
(3)預計未來可能損失金額	—	—	—
(4)公司因應措施	—	—	—

二、市價、股利及股權分散情形

(一)每股市價

項目 \ 年度		8 8 年 度				8 7 年 度			
		第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季
成交價格	最高	28.00	34.00	31.60	26.00	40.50	46.00	36.10	34.50
	最低	15.60	24.90	22.90	17.60	35.20	30.90	30.10	25.00

(二)每股股利

項 目 \ 年 度		8 8 年度	8 7 年度
		無	無
無 償 配 股	盈 餘 配 股	0.6	1.0
	資 本 公 積 配 股	0.6	1.0

(三)股權分散情形

1.88年12月31日

普 通 股
每股面額十元

88年12月31日

持 股 分 級	股東人數	持 有 股 數	持股比例 (%)
1 999	2,232	747,443	1.28
1,000 5,000	2,101	4,664,921	8.00
5,001 10,000	485	3,240,049	5.55
10,001 15,000	277	3,348,483	5.74
15,001 20,000	72	1,198,669	2.05
20,001 30,000	128	3,116,068	5.34
30,001 50,000	75	2,806,518	4.81
50,001 100,000	65	4,245,454	7.28
100,001 200,000	25	3,363,903	5.77
200,001 400,000	14	3,799,010	6.51
400,001 600,000	3	1,615,079	2.77
600,001 800,000	4	2,727,961	4.68
800,001 1,000,000	2	1,833,746	3.14
1,000,001 以 上	9	21,637,381	37.08
合 計	5,492	58,344,685	100.00

2.87年12月31日

普 通 股
每股面額十元

87年12月31日

持 股 分 級	股東人數	持 有 股 數	持股比例 (%)
1 999	1,901	600,218	1.15
1,000 5,000	2,480	5,336,075	10.24
5,001 10,000	493	3,360,734	6.45
10,001 15,000	235	2,922,254	5.61
15,001 20,000	70	1,248,674	2.40
20,001 30,000	114	2,851,460	5.47
30,001 50,000	50	1,886,941	3.62
50,001 100,000	48	3,378,698	6.49
100,001 200,000	25	3,494,660	6.71
200,001 400,000	8	2,165,158	4.16
400,001 600,000	7	3,374,656	6.48
600,001 800,000	3	2,106,760	4.04
800,001 1,000,000	2	1,678,209	3.22
1,000,001 以 上	6	17,688,972	33.96
合 計	5,442	52,093,469	100.00

(四)董事、監察人、經理人及持有公司股份總額百分之十以上股東持股變動情形表

1.88年12月31日

職 稱	姓 名	期 初 持 股 情 形			股 權 變 動 情 形		期 末 持 股 情 形		
		持 有 股 數	持股比率	質押股數	持 有 股 數 增(減)數	質押股數 增(減)數	持 有 股 數	持股比率	質押股數
董 事	誠 意 投 資 (股) 公 司	4,872,216	9.35	0	(1,013,352)	0	3,858,864	6.61	0
總 經 理	李 成 家	1,767,642	3.39	0	212,117	0	1,979,759	3.39	0
副 總 經 理	陳 文 華	2,082,291	4.00	0	249,874	0	2,332,165	4.00	0
董 事	力 領 投 資 (股) 公 司	745,000	1.43	0	89,400	0	834,400	1.43	0

2.87年12月31日

職 稱	姓 名	期 初 持 股 情 形			股 權 變 動 情 形		期 末 持 股 情 形		
		持 有 股 數	持股比率	質押股數	持 有 股 數 增(減)數	質押股數 增(減)數	持 有 股 數	持股比率	質押股數
董 事	誠 意 投 資 (股) 公 司	4,060,180	9.35%	0	812,036	0	4,872,216	9.35%	0
總 經 理	李 成 家	1,473,035	3.39%	0	294,607	0	1,767,642	3.39%	0
副 總 經 理	陳 文 華	1,735,243	4.00%	0	347,048	0	2,082,291	4.00%	0

三、重要財務資訊之揭露

(一)簡明資產負債表及損益表

1.最近五年度資產負債表資料

單位：新台幣仟元

年 度 項 目		最 近 五 年 度 財 務 資 料				
		8 8 年度	8 7 年度	8 6 年度	8 5 年度	8 4 年度
流 動 資 產		1,390,012	1,267,568	545,175	427,412	334,531
長 期 股 權 投 資		571,151	472,408	456,520	59,124	40,952
固 定 資 產		440,854	407,048	180,097	173,991	179,085
其 他 資 產		43,136	18,255	30,512	29,874	30,337
流動負債	分 配 前	1,358,419	1,281,783	263,887	275,515	204,223
	分 配 後	-	1,282,935	265,853	276,649	204,468
長 期 負 債		30,625	-	-	3,600	10,800
其 他 負 債		66,753	71,761	30,308	22,580	13,316
股 本		583,446	520,934	434,112	311,707	302,628
保留盈餘	分 配 前	113,494	93,558	106,988	54,280	31,212
	分 配 後	-	61,150	61,613	34,444	12,810
資 產 總 額		2,477,753	2,204,439	1,212,304	690,401	584,905
負 債 總 額		1,455,797	1,353,544	294,195	301,695	228,339
股東權益 總 額	分 配 前	1,021,956	850,895	918,109	388,706	356,566
	分 配 後	-	849,743	916,145	387,572	338,164

2.最近五年度損益表資料

單位：新台幣仟元

年度 項目	最近五年度財務資料				
	88年度	87年度	86年度	85年度	84年度
營業收入	2,266,283	1,385,545	588,225	481,609	372,428
營業淨毛利	316,219	286,605	245,028	204,526	134,628
營業損益	44,564	72,716	55,614	32,107	13,406
利息收入	405	2,407	467	559	954
利息費用	41,228	20,208	12,651	8,763	6,796
稅前損益	79,308	51,214	89,616	51,251	13,550
稅後損益	78,137	32,006	72,756	41,985	9,075
每股盈餘	1.34	0.61	1.89	1.35	0.29

(二)重要財務比率分析

年 度 分析項目			最 近 五 年 度 財 務 分 析				
			88年度	87年度	86年度	85年度	84年度
財務結構 (%)	負 債 占 資 產 比 率		58.75	61.40	24.28	43.53	39.04
	長期資金佔固定資產比率		238.76	209.04	509.73	225.48	205.13
償債能力	流 動 比 率 (%)		102.33	98.89	206.59	155.53	163.81
	速 動 比 率 (%)		65.58	58.61	180.43	127.39	127.88
	利 息 保 障 倍 數		2.92	3.53	8.08	6.84	2.99
經營能力	應 收 款 項 週 轉 率 (次)		3.34	3.31	2.82	2.17	1.76
	應 收 款 項 收 現 天 數		109.28	110.37	129.43	168.20	207.39
	存 貨 週 轉 率 (次)		3.94	3.92	4.89	3.88	4.14
	平 均 售 貨 天 數		92.68	93.10	74.64	94.07	88.16
	固 定 資 產 週 轉 率 (次)		5.14	3.40	3.27	2.77	2.08
	總 資 產 週 轉 率 (次)		0.91	0.63	0.49	0.70	0.64
獲利能力	資 產 報 酬 率 (%)		4.66	2.76	8.65	7.61	2.61
	股 東 權 益 報 酬 率 (%)		8.34	3.62	11.14	11.27	2.58
	佔實收資本 比率 (%)	營 業 利 益	7.64	13.96	12.81	10.30	4.51
		稅 前 純 益	13.59	9.83	20.64	16.44	4.48
	純 益 率 (%)		3.45	2.31	12.37	8.72	2.44
	每 股 盈 餘 (元)		1.34	0.61	1.89	1.35	0.29
現金流量比率	現 金 流 量 比 率 (%)		1.79	(24.83)	34.64	16.73	1.62
	現 金 流 量 允 當 比 率 (%)		(17.52)	(19.50)	182.30	99.76	131.07
	現 金 再 投 資 比 率 (%)		2.11	(33.67)	9.14	8.21	0.81
槓桿度	營 運 槓 桿 度		4.96	2.90	3.31	4.72	7.48
	財 務 槓 桿 度		13.36	1.38	1.29	1.38	1.99

四、財務狀況及經營結果之檢討與分析

(一)流動性分析

1.最近二年度流動性分析

項 目 \ 年 度	年 度		
	88年度	87年度	增減比例
現金流量比率(%)	1.79%	(24.83%)	(107.21%)
現金流量允當比率(%)	(17.52%)	(19.50%)	(10.15%)
現金再投資比率(%)	2.11%	(33.67%)	(106.27%)

增減比例變動分析說明：

- (1)88年度營業活動淨現金流量由負轉正，流動負債變化不大，但現金流量比率因而負向增加107.21%。
- (2)88年度之營業活動淨現金流量由流出變為流入，五年小計金額負數減少，因而現金流量允當比率增加10.15%。
- (3)88年度之營業活動淨現金流量由流出變為流入，故現金再投資比率為正。

2.未來一年現金流動性分析（89年）

單位：新台幣仟元

期初現金 餘 額	預計全年來自營業 活動淨現金流量	預計全年現金 流 出 量	預計現金剩餘 （不足）數額 + -	預計現金不足額之 補救措施	
				投資計畫	理財計畫
29,928	132,465	128,702	33,691	-	-

依本公司89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132,465,000元，扣除預計全年現金流出量128,702,000元，故預計尚有現金剩餘金額33,691,000元。

(二)經營結果分析

1.經營結果比較分析

單位：新台幣仟元

	88 年 度		87 年 度		增減金額	變動比例
	小 計	合 計	小 計	合 計		(%)
營業收入總額	2,457,637		1,445,055		1,012,582	70.07
減：銷貨退回及折讓	(191,354)		(59,510)		(131,844)	221.55
營業收入淨額		2,266,283		1,385,545	880,738	63.57
營業成本		(1,950,437)		(1,099,269)	(851,168)	77.43
營業毛利		315,846		286,276	29,570	10.33
營業淨毛利		316,219		286,605	29,614	10.33
營業費用		(271,655)		(213,889)	(57,766)	27.01
營業利益		44,564		72,716	(28,152)	(38.72)
營業外收入		86,916		72,645	14,271	19.64
利息收入	405		2,407		(2,002)	(83.17)
投資收入	14,240		4,685		9,555	203.95
財產交易收益	25,795		80		25,715	32,143.75
處分投資利益	33,918		20,079		13,839	68.92
商品盤盈	1,514		1,683		(169)	(10.04)
兌損盈益	83		1,236		(1,153)	(93.28)
租賃收入	7,510		8,010		(500)	(6.24)
其他收入	3,451		34,465		(31,014)	(89.99)
營業外支出		(52,172)		(94,147)	41,975	(44.58)
利息支出	41,228		20,208		21,020	104.02
投資損失	3,721		0		3,721	100.00
財產交易損失	6		192		(186)	(96.88)
處分投資損失	3,102		70,010		(66,908)	(95.57)
商品盤損	521		1,163		(642)	(55.20)
兌損損失	45		2,548		(2,503)	(98.23)
存貨跌價損失	1,786		0		1,786	100.00
存貨報廢損失	357		0		357	100.00
其他損失	1,406		26		1,380	5,307.69
繼續營業部門稅前淨利		79,308		51,214	28,094	54.86
所 得 稅		(1,171)		(19,208)	18,037	(93.90)
繼續營業部門稅後淨利		78,137		32,006	46,131	144.13

增減比例變動分析說明：

(1)88年度因西藥部業務成長，營業額增加甚多，毛利亦因而增加。

(2)88年度營業費用大幅增加，超過營業毛利之增加，故營業利益反而降低。

(3)88年度因證券市場股價回升，致處分投資收益增加，處分投資損失減少。

(4) 88年度因無短期投資回升利益，故其他收入較87年度減少。

(三) 重大資本支出及其資金來源之檢討與分析：

87年度購買台北市三信大樓辦公室，包括土地130,913,770元，建物45,996,730元，支出總額176,910,500元，其資金來源係86年度之現金增資股款。

五、更換會計師資訊： 無。

美吾華股份有限公司 (代號#4701)

財務報表暨查核報告書

民國八十九年度及八十八年度

廣信益群會計師事務所

地址：台北市復興北路179號5樓

電話：(02)2717-5678(十線)

傳真：(02)2712-3878

公司地址：台北市復興北路 1 6 7 號 5 樓

電 話：(0 2) 2 7 1 3 - 6 6 2 1

廣 信 益 群 會 計 師 事 務 所

K w a n g - & C o., C P A s

台北總所：台北市復興北路179號5樓
5TH FL., 179 FU HSING N. RD.,
TAIPEI TAIWAN R. O. C.
TEL:886-2-27175678 FAX:886-2-27123878

台中分所：台中市大隆路20號12樓5室
TEL:(04)3273277 FAX:(04)3273577
高雄分所：高雄市建國二路34號5樓
TEL:(07)2241882 FAX:(07)2249145

美吾華股份有限公司

查核報告書

美吾華股份有限公司民國八十九年及八十八年十二月三十一日之資產負債表，暨民國八十九年及八十八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八十九年及八十八年十二月三十一日之財務狀況，暨民國八十九年及八十八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）

證期會核准簽證字號：(77)台財證(一)第217號

會計師：

中 華 民 國 九 十 年 三 月 二 十 二 日

美吾華股份有限公司

資產負債表

民國八十九年及八十八年十二月三十一日

單位：新台幣仟元

		八十九年十二月三十一日		八十八年十二月三十一日				八十九年十二月三十一日		八十八年十二月三十一日								
代	碼	資	產	金	額	%	金	額	%	代	碼	負 債 及 股 東 權 益	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)		18,905		0.74		29,928	1.21	210-		短期借款(附註十五)		702,000	27.40		483,000	19.49
111-		短期投資(附註二.五)		171,427		6.69		122,663	4.95	211-		應付短期票券(附註十六)		199,484	7.79		179,247	7.23
112-		應收票據淨額(附註二.六)		187,813		7.33		159,257	6.43	212-		應付票據		388,986	15.18		268,754	10.85
114-		應收帳款淨額(附註二.七)		621,067		24.23		562,418	22.70	214-		應付帳款		118,140	4.61		381,212	15.39
116-117		其他應收款(附註八)		13,505		0.53		6,115	0.25	216-		應付所得稅(附註二.廿三)		19,673	0.77		0	-
120-123		存 貨(附註二.九)		387,644		15.13		497,339	20.07	217-		應付費用		36,233	1.41		32,495	1.31
126-		預付款項(附註十)		1,793		0.07		1,875	0.07	227-		一年內到期之長期票據(附註十八)		0	-		9,375	0.38
128-		其他流動資產(附註二.十一)		6,705		0.26		10,417	0.42	228-229		其他流動負債(附註十七)		12,672	0.49		4,336	0.17
		流動資產合計		1,408,859		54.98		1,390,012	56.10			流動負債合計		1,477,188	57.65		1,358,419	54.82
142-		長期股權投資(附註二.十二)		666,360		26.01		571,151	23.05	24-		長期負債						
										242-		長期借款(附註十八)		0	-		30,625	1.24
15-16		固定資產(附註二.十三.廿七)								28-		其他負債						
		成 本								281-		應計退休金負債(附註二.廿五)		44,307	1.73		50,317	2.03
1501		土 地		167,158		6.52		167,158	6.75	288-		其 他(附註十九)		8,976	0.35		16,436	0.66
1521		廠房設備		277,225		10.82		277,144	11.19			其他負債合計		53,283	2.08		66,753	2.69
1531		機器設備		23,192		0.90		23,153	0.93			負 債 合 計		1,530,471	59.73		1,455,797	58.75
1551		運輸設備		12,757		0.50		13,391	0.54			股東權益						
1561		生財器具		15,358		0.60		13,534	0.54			股 本(附註二十)		653,460	25.50		583,446	23.55
1681		其他設備		3,811		0.15		4,440	0.18			資本公積(附註廿一)						
1631		租賃改良		6,461		0.25		6,461	0.26			股本溢價		303,547	11.84		303,547	12.25
		小 計		505,962		19.74		505,281	20.39			處分資產增益		25,796	1.01		25,793	1.04
15X9		減：累計折舊		(78,596)		(3.07)		(64,427)	(2.60)	311-		保留盈餘(附註廿二)						
1672		預付設備款		539		0.02		0	-	32-		法定公積		30,268	1.18		25,034	1.01
		固定資產淨額		427,905		16.69		440,854	17.79	321-		特別公積		4,324	0.17		0	-
										324-		累積盈虧		36,263	1.42		88,460	3.57
17-		無形資產								33-		權益調整						
177-		遞延退休金成本(附註二.廿五)		26,584		1.04		32,600	1.32	331-		未實現長期投資跌價損失		(21,733)	(0.85)		(4,324)	(0.17)
18-		其他資產(附註二.十四)		32,688		1.28		43,136	1.74	332-		股東權益合計		1,031,925	40.27		1,021,956	41.25
										335-		負債及股東權益總計		2,562,396	100.00		2,477,753	100.00
		資 產 總 額		2,562,396		100.00		2,477,753	100.00	34-								
										341-								

(後附之財務報表附註係本報表之一部份，請一併參閱)

負 責 人：

經 理 人：

主 辦 會 計：

美吾華股份有限公司

損 益 表

民國八十九年及八十八年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

代 碼	項 目	八 十 九 年 度		八 十 八 年 度	
		金 額	%	金 額	%
41-	營業收入				
4110	銷貨收入	2,823,898	110.35	2,457,637	108.44
4170-4190	減：銷貨退回及折讓	(264,927)	(10.35)	(191,354)	(8.44)
	銷貨淨額	2,558,971	100.00	2,266,283	100.00
51-	營業成本				
5110	銷貨成本	(2,169,663)	(84.79)	(1,950,437)	(86.06)
5910	營業毛利(損)	389,308	15.21	315,846	13.94
5930	已實現銷貨毛利	0	-	373	0.01
	營業淨毛利	389,308	15.21	316,219	13.95
60-	營業費用				
6100	推銷費用	(221,621)	(8.66)	(144,175)	(6.36)
6200	管理費用	(56,053)	(2.19)	(127,480)	(5.63)
6900	營業淨利(損)	111,634	4.36	44,564	1.96
71-74	營業外收入				
7110	利息收入	4,505	0.18	405	0.02
7120	投資收入	17,341	0.68	14,240	0.63
7130	財產交易利益	4	-	25,795	1.14
7140	處分投資利益	41,087	1.61	33,918	1.50
7150	商品盤盈	888	0.03	1,514	0.07
7160	兌換盈益	4	-	83	-
7210	租賃收入	6,706	0.26	7,510	0.33
7480	其他收入	5,633	0.22	3,451	0.15
	小 計	76,168	2.98	86,916	3.84
75-78	營業外支出				
7510	利息支出	(43,193)	(1.69)	(41,228)	1.82
7520	投資損失	(8,153)	(0.32)	(3,721)	0.17
7521	短期投資跌價損失	(83,526)	(3.26)	0	-
7530	財產交易損失	(148)	-	(6)	-
7540	處分投資損失	0	-	(3,102)	0.14
7551	商品盤損	(211)	(0.01)	(521)	0.02
7560	兌換損失	(9)	-	(45)	-
7571	存貨跌價損失	(2,097)	(0.08)	(1,786)	0.08
7572	存貨報廢損失	(396)	(0.02)	(357)	0.01
7880	其他損失	(22)	-	(1,406)	0.06
	小 計	(137,755)	(5.38)	(52,172)	(2.30)
7900	繼續營業部門稅前純益	50,047	1.96	79,308	3.50
	減：所得稅費用(附註二.廿三)	(20,957)	(0.82)	(1,171)	(0.05)
9600	本期淨利	29,090	1.14	78,137	3.45
9700	每股盈餘(附註廿四)				
9710	繼續營業部門正常損益	0.45		1.34	

(後附之財務報表附註係本報表之一部份，請一併參閱)

負責人：

經理人：

主辦會計：

美吾華股份有限公司

股東權益變動表

民國八十九年及八十八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		未分配 盈 餘	未 實 現 長期投資 跌價損失	合 計
			法定公積	特別公積			
民國89年1月1日餘額	583,446	329,340	25,034	0	88,460	(4,324)	1,021,956
88年度盈餘分配：							
盈餘轉增資	70,014				(70,014)		0
提列特別公積				4,324	(4,324)		0
提列法定公積			5,234		(5,234)		0
處分資產增益轉列 資本公積		3			(3)		0
董監事酬勞					(856)		(856)
員工紅利					(856)		(856)
權益法認列長投跌價損失						(465)	(465)
提列長投跌價損失						(16,944)	(16,944)
89年度純益					29,090		29,090
民國89年12月31日餘額	653,460	329,343	30,268	4,324	36,263	(21,733)	1,031,925
民國88年1月1日餘額	520,934	334,803	21,833	0	71,725	(98,400)	850,895
87年度盈餘分配：							
提列法定公積			3,201		(3,201)		0
盈餘轉增資	31,256				(31,256)		0
資本公積轉增資	31,256	(31,256)					0
處分資產增益轉列 資本公積		25,793			(25,793)		0
董監事酬勞					(576)		(576)
員工紅利					(576)		(576)
沖轉長投跌價損失						94,076	94,076
88年度純益					78,137		78,137
民國88年12月31日餘額	583,446	329,340	25,034	0	88,460	(4,324)	1,021,956

(後附之財務報表附註係本報表之一部份，請一併參閱)

負責人：

經理人：

主辦會計：

美吾華股份有限公司

現金流量表

民國八十九年及八十八年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

項 目	八十九年度	八十八年度
(一)營業活動之現金流量		
本期純益	29,090	78,137
調整項目：		
1.提列(沖轉)備抵呆帳	1,395	805
2.提列(沖轉)短期投資跌價損失	83,526	0
3.提列(沖轉)存貨跌價損失	2,097	114
4.提列多(少)於提撥之退休金費用	7	7,235
5.折舊費用 - 固定資產	16,713	13,043
6.各項攤提 - 遞延費用	6,588	7,059
7.處分投資損(益)	(41,087)	(30,817)
8.已實現銷貨毛利	0	(373)
9.投資損(益) - 依權益法認列	(1,643)	(2,955)
10.處分固定資產損失(利益)	144	(24,494)
11.應收票據(增)減	(23,708)	(27,555)
12.應收帳款(增)減	(59,756)	(68,393)
13.其他應收款(增)減	(7,390)	42,488
14.存貨(增)減	107,598	(5,927)
15.預付款項(增)減	82	1,223
16.其他流動資產(增)減	3,712	11,038
17.應付票據(增)減	120,231	(10,780)
18.應付帳款(增)減	(263,072)	33,108
19.應付費用(增)減	6,762	11,378
20.應付所得稅(增)減	19,673	(11,736)
21.其他流動負債(增)減	8,336	1,672
營業活動之淨現金流入(出)	9,298	24,270
(二)投資活動之現金流量		
1.短期投資增加	(1,409,491)	(952,008)
2.處分長期及短期投資	1,407,866	1,099,902
3.長期股權投資增加	(200,553)	(191,245)
4.固定資產增加	(4,043)	(70,967)
5.出售固定資產	134	48,612
6.遞延費用增加	(3,481)	(22,238)
7.其他資產(增加)減少	(820)	(819)
投資活動之淨現金流入(出)	(210,388)	(88,763)
(三)融資活動之現金流量		
1.短期借款增加(減少)	209,625	102,162
2.長期借款增加(減少)	(30,625)	55,825
3.其他負債增加(減少)	(7,460)	(5,684)
4.發放董監事酬勞	(856)	(576)
5.發放員工紅利	(856)	(1,886)
6.應付短期票券增加(減少)	20,239	(71,014)
融資活動之淨現金流入(出)	190,067	78,827
(四)本期現金及約當現金增(減)金額	(11,023)	14,334
(五)期初現金及約當現金餘額	29,928	15,594
(六)期末現金及約當現金餘額	18,905	29,928
(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)	43,459	41,525
2.本期支付所得稅	1,082	21,636
3.不影響現金流量之投資及理財活動		
資本公積轉增資	0	31,256
盈餘公積轉增資	70,014	31,256
列計遞延退休金成本及應計退休金負債	26,584	32,600

(後附之財務報表附註係本報表之一部份，請一併參閱)

負責人：

經理人：

主辦會計：

美吾華股份有限公司

財務報表附註

民國八十九年及八十八年十二月三十一日

(金額除另予註明者外，均以新台幣元為單位)

一、公司沿革

(一) 本公司係於民國六十五年十月依據公司法及有關法令設立之生產事業，經歷年辦理增資，截至八十九年十二月三十一日止，額定股本總額為1,160,000,000元，分為116,000,000股(含國內及國外可轉換公司債參仟萬股)，每股10元，實際發行股本653,460,470元，分為65,346,047股，每股面額10元。本公司原名「美吾髮股份有限公司」，經87年4月30日股東會決議更名為「美吾華股份有限公司」。

(二) 本公司經營業務主要為：

1. 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。
2. 各種化妝品(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(化妝品製造加工部份限工廠主要產品)。
3. 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。
4. 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。
5. 委託營造廠商興建國民住宅、商業大樓出租出售及社區開發研究分析顧問業務（建築師業務除外）。

6. 房屋租售之介紹。
7. 維他命丸、口服液營養劑零售、批發業務。
8. 醫藥品及醫療器材之買賣及批發業務。
9. 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。
10. 藥局管理之諮詢分析與顧問業務。
11. 醫藥保健期刊、雜誌之買賣。
12. 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）。
13. 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。
14. 各類機械、建築材料之買賣業務。
15. 寵物用品、食品之買賣、加工及製造業務。
16. 前各項有關產品之進出口貿易業務及其有關產品、設備之經銷批發買賣與代理，上開業務之經營應遵照有關法令規定辦理。

二、重要會計政策之彙總說明

(一) 約當現金

係指同時具備下列條件之短期且具高度流動性之投資：

1. 隨時可轉換成定額現金者。
2. 即將到期且利率變動對其價值之影響甚少者。

如三個月內到期或清償之國庫券、可轉讓定存單、商業本票及銀行承兌匯票等，其會計處理與短期投資相同。

(二) 短期投資

短期投資取得時以成本入帳，持有期間因被投資公司利用盈餘或資本公積轉增資而取得之股票股利，依短期投資之種類，僅增列投資之股數，不增加短期投資之價值及作為投資之收益；出售時以移動加權平均法計算成本；期末並按成本與市價孰低評價。

短期票券取得時以成本入帳，到期兌償或到期前賣出係按個別認定法計算成本、利息收入及出售損益。期末並按成本與市價孰低評價，無市價者以成本為準。

受益憑證購入時，以取得成本為入帳基礎，出售時按加權平均法計算成本及損益，期末並按成本與市價孰低評價。

(三) 備抵呆帳

衡量資產負債表日應收票據、應收帳款、及其他應收款等債權之帳齡分析及以往發生呆帳之情況評估提列備抵呆帳。

(四) 存 貨

商品存貨於取得時以成本為入帳基礎，採永續盤存制。存貨之計價採加權平均法，期末按成本與市價孰低評價。比較成本與市價孰低時，係採總額比較法，並以重置成本或淨變現價值為市價。

存貨若有瑕疵、損壞或陳廢等，致其價值顯著減低者，則以淨變現價值為評價基礎。

(五) 長期投資

1. 股權投資：持有未上市公司股票及有積極意圖與能力長期持有之上市公司股票列為長期投資。持有普通股股權比例在百分之二十以下者，如被投資公司為上市、上櫃公司，按成本與市價孰低法評價，「未實現跌價損失」列為股東權益之減項。如為未上市、上櫃公司，按成本評價，惟若有證據顯示投資之價值確已減損，且回復之希望甚小，投資跌價損失則列為當期之損失，並以減列跌價損失後之帳面價值為新成本。股票股利僅作投資股數增加，不列為投資收益。

持有普通股股權比例達百分之二十以上，且具有重大影響力者，採權益法評價。採用權益法評價之長期股權投資，如投資成本與按股權比例計算之被投資公司淨值有差額，以平均法按五年攤銷，列為投資損益。

持股比例達百分之五十以上之被投資公司為本公司之子公司，應編製合併報表，惟若子公司營業性質不同不宜合併者或總資產及營業收入均未達本公司各該項金額百分之十，則不列入合併財務報表；前述未達編入合併報表標準之子公司合計總資產或營業收入已達本公司各該項金額百分之三十以上者，仍須將總資產或營業收入達本公司各該項金額百分之三以上之子公司編入合併報表，嗣後除非所占比率降至百分之二十，否則仍須繼續編入合併報表。

按投資公司若增減股數時，若各股東非按比例認購或減少使投資比例發生變動，並因而使投資之股權淨值發生增減，其數應調整資本公積及長期投資；前項調整如應借記資本公積，而帳上由長期投資所產生之資本公積餘額不足時，其差額借記保留盈餘。

股票出售時按加權平均法計算成本及出售損益。

2. 聯屬公司間之交易：本公司與採權益法評價之被投資公司間交易及各子公司間交易所產生之損益，若尚未實現者，則予遞延，並於實現時再予認列。交易損益如屬折舊或攤銷性質所產生者，依其效益年限逐年承認；其他類資產所產生者，則於實現年度認列。
3. 債券投資：購入時以取得成本為入帳基礎，債券溢折價則按取得日與到期日期間以直線法攤銷。債券投資出售時，則除計算出售日之應計利息，並按加計溢折價攤銷後出售日之帳面價值計算出售損益。

(六) 固定資產

固定資產係以取得成本加重估增值為入帳基礎，折舊性資產分別依法辦理資產重估，並將增值金額列於資本公積項下，依公司法規定該項資本公積僅供彌補虧損及增加資本之用。

重大之改良、添置及更新等足以延長資產使用年數或增加資產價值之支出，以資本支出處理；一般修理及維護支出，則以當年度費用處理。

固定資產報廢或出售時，其成本、重估增值及截至報廢或出售時之累計折舊均自帳上轉銷。如有出售資產利益，先列入當年度營業外收入，再將該項利益減除其應負擔之所得稅後之淨額於當年度轉入資本公積。如有出售資產損失，則列為營業外支出。

固定資產折舊係按其成本及重估增值採直線法依估計可使用耐用年限計提。耐用年限屆滿仍繼續使用者，則依屆滿日起估計尚可使用之耐用年限及殘值，採直線法繼續提列折舊。

(七) 利息資本化

購建固定資產期間有關之利息費用，依財務會計準則公報第三號「利息資本化會計準則」規定應資本化者，則將有關利息予以資本化，分別列計為各相關之資產項下。此項資本化之利息費用，則按該項資產之折舊方法，依資產之耐用年限予以提列折舊。

(八) 無形資產

凡無實體存在而供營業上使用且能產生長期經濟效益者，如遞延退休金成本及專門技術權利金等，以精算或實際成本為入帳基礎，分別按規定或其效益年限採平均法攤銷。

(九) 遞延費用

係包括支付電腦軟體使用費、房屋裝修、電力線路補助費、模具與廠房修繕等，均以實際成本為入帳基礎，分別按其估計之提供效益年限（2—5年）採平均法加以攤銷。

(十) 退休金

本公司訂有員工退休金辦法，七十五年底以前經桃園縣稽征機關七四桃稅壹字第2978號函核備在案，按實際支付員工固定薪資百分之四提存退休金準備，實際發放時再予沖減，如有不足則列為支付當期費用，七十六年二月起，依勞動基準法規定經桃園縣政府76府社勞字第017554號核准，按實際支付員工固定薪資百分之十點四一提列勞工退休準備金，並提存中央信託局勞工退休準備金專戶儲存，支付退休金時，先自退休金準備沖減，不足時再由勞工退休準備金專戶撥付，如仍有不足則列為支付當期費用。惟自八十年十一月起依桃園縣政府分別以八十府勞動字第202570號函、八一府勞動字第217599號函、八二府勞動字第218018號函、八三府勞動字第216880號函、八四府勞動字第235239號函

及八五府勞動字第320590號函准暫停提撥，共計為期六年，至八十六年十月份止。自八十六年十一月起恢復提撥。

本公司依財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」之規定，以各該年度12月31日為衡量日進行精算評估，以衡量退休金負債及相關費用之計算，此項精算評估係按照本公司退休辦法及一般公認精算評估準則，透過適當合理之精算程序進行，所1得之相關數據如遞延退休金成本及應計退休金負債，於各該年度財務報表附註中依規定揭露，並自85年度起認列淨退休金成本。

本公司於編製期中報表時，有關退休金之會計處理，係按上期期末之最低退休金負債金額調整續後淨退休金成本及提撥退休基金之數額。

依財務會計準則公報第二十三號「期中財務報表之表達及揭露」之規定，期中報表得不揭露有關退休金負債衡量之相關資訊。

(十一) 外幣交易事項

本公司之會計記錄係按新台幣入帳。依財務會計準則公報第十四號「外幣換算之會計處理」規定，外幣交易事項（非遠期外匯買賣合約）係依據交易發生日之即期匯率入帳，結清外幣資產或負債所產生之兌換差額，列為當期損益。期末外幣資產及負債餘額則依據資產負債表日之匯率，換算成新台幣入帳，因而產生之兌換差額處理如下：外幣長期股權投資係列為「累積換算調整數」並作為股東權益之調整項目；其他外幣資產及負債，則列為當年度損益。

(十二) 所得稅

當期應付所得稅費用係按當年度課稅所得及稅率計算。以前年度所得稅之調整若為估計變動，則列為調整年度所得稅費用之調整項目。未分配盈餘加徵10%營利事業所得稅部分，應俟股東會決議後列為股東會決議年度之費用。

本公司依財務會計準則公報第二十二號「所得稅之會計處理準則」之規定作跨期間與同期間之所得稅分攤。將應課稅暫時性差異所產生之所得稅影響數認列為遞延所得稅負債，將可減除暫時性差異、虧損扣抵及所得稅抵減所產生之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，再評估其遞延所得稅資產之可實現性，認列其備抵評價金額。

(十三) 收入及費用認列方法

一般銷貨收入係以銷貨交易完成時認列為當期收入；費用則依權責發生制於交易事項實際發生時認列為當期費用。

(十四) 資本支出與收益支出之劃分

支出之經濟效益達於未來各期者，列為資產並按其耐用年限攤銷；支出不具未來經濟效益或雖具未來經濟效益，但其金額不具重要性者，則列為當期費用或損失。

(十五) 普通股每股盈餘

普通股每股盈餘係就已發行之普通股股數按加權平均法計算；以盈餘及資本公積轉增資之股數，則採追溯調整計算。

(十六) 科目重分類

民國88年度財務報表若干科目為配合89年年度財務報表之表達業經重新分類。

三、會計原則變動：無

四、現金及約當現金

	89年12月31日	88年12月31日
零 用 金	413,000	403,000
活期存款	9,227,125	18,992,614
支票存款	3,870,516	5,115,697
通知存款	5,393,864	5,416,641
合 計	18,904,505	29,927,952

五、短期投資－淨額

	89 年 12 月 31 日		
被 投 資 公 司	股 數	成 本	市 價
中國鋼鐵股份有限公司等19家上市、上櫃公司普通股	4,353,527	149,262,842	85,014,121
阿波羅基金等 5 家 受益憑證	9,324,656.94	105,690,079	86,412,624
合 計		254,952,921	171,426,745
減：備抵跌價損失		(83,526,176)	
		171,426,745	

88 年 12 月 31 日			
被 投 資 公 司	股 數	成 本	市 價
中國鋼鐵股份有限公司等 8 家上市、 上櫃公司普通股	2,096,500	38,141,149	31,837,095
富邦如意基金等 3 家受益憑證	7,448,102.34	84,521,470	90,994,228
合 計		122,662,619	122,831,323
減：備抵跌價損失		(0)	
		122,662,619	

六、應收票據淨額

	89年12月31日	88年12月31日
應收票據	189,710,192	160,866,036
減：備抵呆帳	(1,897,102)	(1,608,660)
合 計	187,813,090	159,257,376

七、應收帳款淨額

	89年12月31日	88年12月31日
應收帳款	628,638,928	568,882,648
減：備抵呆帳	(7,572,092)	(6,465,055)
合 計	621,066,836	562,417,593

八、其他應收款

	89年12月31日	89年12月31日
	-----	-----
應收租金	162,435	130,200
應收退稅款	3,492,345	3,694,476
應扣退料款	12,600	16,590
其 他	9,837,895	2,273,752
	-----	-----
合 計	13,505,275	6,115,018

89年底其他應收款－其他9,837,895元，包括代收代付之應收款7,184,707元，代送藥品之佣金應收款2,411,400元及其他分攤費用和下腳收入等應收款項241,788元。

九、存 貨

品 名	89年12月31日	88年12月31日
-----	-----	-----
商 品	331,784,781	425,916,732
製 成 品	32,145,339	41,546,300
在 製 品	4,095,319	4,729,608
原 料	12,503,777	13,279,335
包 裝 材 料	13,878,013	16,533,097
減：備抵跌價 損 失	(6,763,079)	(4,666,415)
	-----	-----
合 計	387,644,150	497,338,657

截至八十九年及八十八年十二月三十一日止存貨投保金額分別為527,500,000元及522,700,000元。

十、預付款項

	89年12月31日	88年12月31日
預付保險費	736,870	855,818
預付租金	894,610	866,280
預付勞務費	100,000	100,000
其 他	62,066	53,501
合 計	1,793,546	1,875,599

十一、其他流動資產

	89年12月31日	88年12月31日
用品盤存	3,518,745	3,202,502
暫 付 款	1,751,833	959,097
遞延所得稅資產	1,272,824	748,658
留抵稅額	161,599	5,507,190
合 計	6,705,001	10,417,447

十二、長期股權投資

被投資事業 名 稱	八十九年十二月三十一日			八十八年十二月三十一日		
	股 數	持 股 比 例	帳面價值	股 數	持 股 比 例	帳面價值
華信商業銀行 股份有限公司	2,673,407	0.15%	50,476,683	2,430,370	0.15%	50,476,683
景德製藥 股份有限公司	3,000,000	10.00%	94,375,000	3,000,000	10.00%	94,375,000
盟都國際 股份有限公司	0	-	0	500,000	10.00%	5,000,000

中華映管股份有限公司	2,568,808	0.07%	75,768,080	2,335,280	0.07%	75,768,080
博登股份有限公司	8,969,177	38.40%	98,479,025	8,832,545	40.08%	96,582,117
懷特新藥科技股份有限公司	3,630,750	14.52%	32,223,220	2,275,000	22.75%	20,269,925
隨通電訊股份有限公司	1,884,000	7.28%	18,840,000	2,384,000	9.22%	23,840,000
東源物流股份有限公司	2,392,500	5.00%	35,887,500	2,392,500	5.00%	35,887,500
台灣育成中小企業開發股份有限公司	3,615,749	5.12%	35,520,439	2,120,000	3.13%	20,000,000
台灣醫藥科技顧問股股份有限公司	250,000	25.00%	1,078,789	250,000	25.00%	1,642,350
華登醫藥網路股份有限公司	6,000,000	23.08%	60,310,080	700,000	35.00%	6,617,277
日茂物流股份有限公司	1,716,000	24.00%	21,277,036	1,560,000	24.00%	18,902,582
利碟股份有限公司	1,130,038	0.40%	37,648,450	753,359	0.41%	37,648,450
聯茂股份有限公司	0	-	0	1,025,000	2.28%	22,406,000
訊碟股份有限公司	0	-	0	40,000	0.05%	3,333,750
日進技研股份有限公司	150,000	7.69%	1,500,000	100,000	7.14%	1,000,000
全民電信股份有限公司	0	-	0	2,000,000	0.20%	20,000,000
就業情報股份有限公司	670,000	3.27%	11,725,000	670,000	3.72%	11,725,000
盛華創業投資股份有限公司	3,000,000	1.50%	30,000,000	3,000,000	1.50%	30,000,000
東森寬頻股份有限公司	2,000,000	0.03%	20,000,000	0	-	0
聯安生物科技股份有限公司	1,500,000	18.29%	15,000,000	0	-	0
晶達光電股份有限公司	500,000	1.43%	5,000,000	0	-	0

台灣固網股份有限公司	2,000,000	0.02%	20,000,000	0	-	0
宇極科技股份有限公司	500,000	4.63%	5,000,000	0	-	0
致悅投資股份有限公司	312,000	6.24%	3,744,000	0	-	0
中央電影股份有限公司	75,000	0.15%	7,875,000	0	-	0
醫群網路股份有限公司	190,000	19.00%	1,900,000	0	-	0
小計	49,227,429		683,628,302	36,368,054		575,474,714
預付投資款－ 慧生企業(有)公司			4,000,000			0
減：長期股權 投資備抵 跌價損失			(21,267,978)			(4,323,957)
合計			666,360,324			571,150,757

(一) 採權益法評價之長期股權投資，係依被投資公司經會計師查核之財務報表評價認列。

(二) 採權益法評價之長期股權投資，分別列示變動金額如下：

1. 日茂物流股份有限公司

	89年12月31日	88年12月31日
期初金額	18,902,582	0
增加投資	0	18,600,000
認列當年度投資 收益	2,374,454	302,582
期末餘額	21,277,036	18,902,582

2. 博登股份有限公司

	89年12月31日	88年12月31日
期初金額	96,582,117	88,444,234
增加投資	3,281,250	0
減少投資	(7,648,700)	0
迴轉以前年度提 列之長期投資未 實現跌價損失	0	1,765,051
認列長期投資未 實現跌價損失	(465,075)	0
發放董監酬勞及 員工紅利	0	(122,721)
認列當年度投資 收益	6,729,433	6,495,553
期末餘額	98,479,025	96,582,117

89年初原持有股權40.08%，因期中調整持股，至持股比例由原來40.08%降至38.40%。

3. 懷特新藥科技股份有限公司

	89年12月31日	88年12月31日
期初金額	20,269,925	2,000,000
增加投資	20,857,500	20,750,000
減少投資	(6,314,500)	0
認列當年度投資 收益	(2,589,705)	(2,480,075)
期末餘額	32,223,220	20,269,925

89年初原持有股權22.75%，89年4月出售持股致持股比例降至15.45%，故於89年4月以後改採成本法評價。

4.台灣醫藥科技顧問股份有限公司

	89年12月31日	88年12月31日
期初金額	1,642,350	0
增加投資	0	2,500,000
減少投資	0	0
認列當年度投資收益	(563,561)	(857,650)
期末餘額	1,078,789	1,642,350

5.華登醫藥網路股份有限公司

	89年12月31日	88年12月31日
期初金額	6,617,277	0
增加投資	53,000,000	7,000,000
減少投資	0	0
認列當年度投資收益	692,803	(382,723)
期末餘額	60,310,080	6,617,277

89年初原持有35%股權，因89年3月17日辦理增資，本公司未按持股比例認購，致持有股權降至23.08%。原公司名稱係為「華登醫藥股份有限公司」，於89年度更名為「華登醫藥網路股份有限公司」。

(三)盟都國際股份有限公司已辦理解散登記，截至89年底尚未完成清算，本公司依據結算申報書相關資料，估算可收回之資金不多，故提列全額之投資損失。

(四)本公司原持有就業情報股份有限公司3.72%股權，因就業情報股份有限公司於89年度辦理現金增資，本公司未按持股比例認購致持股降至3.35%，另就業情報股份有限公司又於12月底合併可律顧問股份有限公司，以1比1之比例交換股權，致89年底就業情報股份有限公司之股數增加500,000股，本公司持有股權降至3.27%。

十三、固定資產

89年12月31日

項 目	成 本	累計折舊	未折減餘額
土 地	167,158,021	-	167,158,021
房屋建築	277,225,294	44,474,098	232,751,196
機器設備	23,192,287	14,293,598	8,898,689
運輸設備	12,757,279	6,421,172	6,336,107
生財設備	15,357,911	5,443,361	9,914,550
其他設備	3,811,347	2,586,400	1,224,947
租賃改良	6,460,484	5,377,438	1,083,046
小 計	505,962,623	78,596,067	427,366,556
預付設備款	538,500	0	538,500
合 計	506,501,123	78,596,067	427,905,056

88年12月31日

項 目	成 本	累計折舊	未折減餘額
土 地	167,158,021	-	167,158,021
房屋建築	277,144,361	35,234,090	241,910,271
機器設備	23,153,352	12,685,985	10,467,367
運輸設備	13,390,515	5,833,544	7,556,971
生財設備	13,534,393	3,049,134	10,485,259
其他設備	4,439,984	2,780,333	1,659,651
租賃改良	6,460,484	4,844,164	1,616,320
合 計	505,281,110	64,427,250	440,853,860

(一)截至八十九年及八十八年十二月三十一日止固定資產投保金額分別為251,805,000元及223,257,000元。

(二)部份固定資產已提供作為長、短期借款之擔保品，請詳附註二十七。

十四、其他資產

	89年12月31日	88年12月31日
遞延費用	18,668,201	24,799,859
長期應收票據淨額	3,746,867	8,883,272
遞延所得稅資產 ——非流動	4,192,525	4,190,695
存出保證金	6,080,193	5,262,433
合 計	32,687,786	43,136,259

遞延費用係房屋裝修及模具等，按其效益年限予以分年平均攤銷。

十五、短期借款

89年12月31日

貸款機構	借款種類	利 率	金 額	期 間
彰化銀行	抵押借款	6.00% 6.15%	100,000,000	89.04.15 90.04.15
〃	信用借款	6.05% 6.25%	150,000,000	89.04.15 90.04.15
台北商銀	〃	5.80%	30,000,000	89.03.29 90.03.29
農民銀行 營業部	抵押借款	6.05% 6.25%	150,000,000	89.09.27 90.09.27

第一銀行	信用借款	6.05%	30,000,000	89.05.10	90.05.10
華南銀行	"	7.00%	2,000,000	89.01.18	90.01.18
中 央 信 託 局	"	5.80%	60,000,000	89.07.20	90.07.20
萬通銀行	"	6.00% 6.20%	150,000,000	89.06.15	90.06.15
富邦銀行	"	6.50%	30,000,000	89.06.09	90.06.09
			702,000,000		

88年12月31日

貸款機構	借款種類	利 率	金 額	期	間
彰化銀行	抵押借款	6.50%	100,000,000	88.04.15	89.04.15
"	信用借款	6.60%	100,000,000	88.04.16	89.04.16
台北商銀	"	5.70%	30,000,000	88.03.16	89.03.16
農民銀行 營 業 部	抵押借款	6.30%	85,000,000	88.01.31	89.01.31
第一銀行	信用借款	6.30%	30,000,000	88.12.09	89.12.09
萬通銀行	"	6.30%	80,000,000	88.12.15	89.12.15
安泰銀行	"	6.80%	30,000,000	88.04.21	89.04.21
中聯信託	"	8.85%	28,000,000	88.06.15	89.12.15
			483,000,000		

(一) 有關上項短期借款提供予銀行設定抵押之固定資產，請詳附註二十七。

(二) 截至89年及88年底止，各項借款之總額度分別為玖億伍仟伍佰萬元及拾億零貳佰萬元，尚未使用額度約分別為貳億伍仟參佰萬元及伍億肆仟陸佰伍拾參萬陸仟零伍拾柒元。

十六、應付短期票券

89年12月31日

貨 款 機 構	利 率	金 額	期 間
聯 邦 票 券	4.97%	40,000,000	89.11.28 90.01.10
中 信 票 券	5.30%	40,000,000	89.12.08 90.01.05
富 邦 票 券	5.73%	30,000,000	89.12.26 90.01.17
中 央 票 券	4.97%	40,000,000	89.11.08 90.02.06
中 興 票 券	5.57%	30,000,000	89.12.26 90.01.19
玉 山 票 券	5.22%	20,000,000	89.11.28 90.01.18
		200,000,000	
減：未攤銷折價		(515,548)	
應付短期票券金額		199,484,452	

88年12月31日

貨 款 機 構	利 率	金 額	期 間
國 際 票 券	4.95%	30,000,000	88.11.16 89.01.14
聯 邦 票 券	5.20%	40,000,000	88.12.13 89.01.18
富 邦 票 券	4.50%	20,000,000	88.11.25 89.02.23
富 邦 票 券	4.99%	10,000,000	88.12.10 89.02.15
萬 泰 票 券	5.30%	30,000,000	88.12.14 89.01.13
玉 山 票 券	5.40%	20,000,000	88.12.09 89.01.07
中 興 銀 行	5.10%	30,000,000	88.12.10 89.01.07
		180,000,000	
減：未攤銷折價		(753,599)	
應付短期票券金額		179,246,401	

截至89年及88年底止，發行商業本票之總額度分別為參億陸仟萬元及參億伍仟萬元，尚未使用額度為壹億陸仟萬元及壹億柒仟萬元。

十七、其他流動負債

	89年12月31日	88年12月31日
其他應付款	258,574	0
應付設備款	0	720,000
應納稅額	10,581,086	0
應付董監酬勞	654,801	654,801
代收款項	919,471	685,675
暫收款	258,329	2,275,890
合 計	12,672,261	4,336,366

十八、長期借款

89年12月31日： 無

88年12月31日

貸款機構	借款種類	利 率	金 額	期 間
農民銀行 營 業 部	擴廠貸款	8.40%	40,000,000	88.04.15 93.04.15
減：一年內到期 之長期借款			(9,375,000)	
合 計			(30,625,000)	

十九、其他負債－其他

	89年12月31日	88年12月31日
存入保證金	700,000	500,000
其他應付款	7,546,872	15,253,138
員工汽車扣款	729,300	683,100
合 計	8,976,172	16,436,238

其他應付款係應付承接他公司之員工離職金。

二十、股 本

本公司截至民國88年12月31日額定股數60,000,000股，經核准發行並流通在外普通股股數為58,344,685股，每股面額10元，實收股本計583,446,850元；民國89年經股東會決議增加額定股本，並以累積盈餘70,013,620元辦理轉增資，每仟股無償配股120股，經證期會89年6月19日核准，除權基準日為89年7月19日，並於89年8月21日經經濟部核准增資變更登記。截至89年12月31日止，額定股本1,160,000,000元，實際發行股本653,460,470元，分為65,346,047股，每股面額10元。

廿一、資本公積

- (一)股本溢價轉增資每年以一次為限，且不得於現金增資年度即將該股本溢價撥充資本，而每次轉增資之金額與處分資產溢價、贈與等合計亦不得超過實收資本額10%。
- (二)資產重估增值撥充資本時，不得超過增值總和5%，並不得超過實收資本額5%，資產重估增值彌補虧損時以後年度如有盈餘，除依公司法、所得稅法規定分配外，其餘應轉回資產增值準備科目項下，在原撥補數額未轉回前不得分派股息。
- (三)長期股權投資依權益法認列之資本公積，依法不得轉作資本。

廿二、保留盈餘及股利政策

(一) 本公司章程規定年度決算如有盈餘，除依法繳納稅捐及彌補以往年度虧損外，應先提百分之十為法定公積，並得視業務狀況酌予保留一部份，再就其餘額予以支付股息後，授權董事會依下列百分比分作成分配議案提請股東會決議。

1. 董監事酬勞不得低於百分之二 五。

2. 員工紅利不得低於百分之二 五。

3. 其餘股東股息等視營運情況決定之。

(二)1. 88年度盈餘78,136,852元已於89年5月17日年度經股東會決議分配，配股基準日為89年7月19日，稅額扣抵比率為33.33%。

2.截至89年12月31日累積盈餘為36,262,711元，其中7,176,413元為86年及以前年度盈餘。可扣抵稅額餘額為5,782,249元。

(三) 本公司股利政策如下：

本公司股利政策係依據營運規劃、投資計劃、資本預算及內外部環境變化由董事會予以訂定，並經股東會之決議分派之。本公司所營事業涵蓋多樣不同型態之事業部門、目前正處於營運成長階段，惟大部分事業部門皆需投入相當的營運資金以因應競爭及追求成長，須以保留盈餘挹注營運資金之需求，故股利分配之原則如下：原則上採股利平衡政策，以現金股利及股票股利各百分之五十為原則，並考量公司現金流量、盈餘狀況、公司未來擴展營運規模之需求及外在競爭環境，得斟酌調整之。

(四) 依證期會(八九)台財證(一)字第100116號規定，分派可分配盈餘時，除依法提出法定盈餘公積外，應依證券交易法第四十一條第一項規定，就當年度發生之帳列股東權益減項金額自當年度稅後盈餘與前期未分配盈餘提列相同數額之特別盈餘公積，屬前期累積之股東權益減項金額，則自前期未分配盈餘提列相同數額之特別盈餘公積不得分派。嗣後股東權益減項數額有迴轉時，得就迴轉部份分派盈餘。

廿三、所得稅

(一)本公司民國89年度及88年度損益表中所列稅前純益與估計課稅所得之差異說明如下：

	89 年 度	88 年 度
稅前純益	50,046,188	79,308,091
永久性差異調整數：		
1.長期票據折價之利息 收入減列	64,633	343,528
2.證券交易損失	0	3,101,864
3.證券交易所得	(41,087,317)	(33,918,350)
4.現金股利	(7,544,595)	(7,537,922)
5.短期投資跌價損失	83,526,176	0
6.未取具合法憑證或逾 稅法規定限額之費用	200,000	5,507,504
7.權益法認列投資損失	3,153,266	3,720,448
8.權益法認列投資收益	(4,796,690)	(6,702,055)
9.銷貨折讓及銷貨退回 未取具憑證	68,870	0
10.出售土地所得淨額	0	(27,407,146)
11.呆帳損失今年度取得 以前年度剔除數憑證	0	(608,583)
暫時性差異調整數：		
1.提列(迴轉)存貨跌價 損失	2,096,664	1,785,894
2.退休金費用提撥少 (多)於提列數	7,317	7,235,096
課稅所得	85,734,512	24,828,369

(二)本公司之營利事業所得稅結算申報案件，業經稽徵機關核定至87年度，89年及88年12月31日之應付所得稅估列如下：

	89年12月31日	88年12月31日
課稅所得按法定稅率 計算之所得稅	21,423,628	6,197,092
加：以前年度所得稅 低估數(高估數)	59,399	8,907
預計所得稅	21,483,027	6,205,999
減：暫繳所得稅	(1,611,056)	(9,630,421)
扣繳稅款	(139,709)	(10,739)
減：以前年度所得稅 (低估數)高估數	(59,399)	(8,907)
應付(退)所得稅淨額	19,672,863	(3,444,068)

(三)遞延所得稅資產與負債

1.89年12月31日：

項	目	課稅所得影響數	所 得 稅 影 響 數
			產生遞延所得稅資產 / 產生遞延所得稅負債
(1)暫時性差異：			
A.歷年來未實現存貨跌價損失之認列所產生之可減除暫時性差異	5,091,294	1,272,824	
B.退休金費用超限所產生之暫時性差異	16,770,098	4,192,525	
合 計			5,465,349 / 0
(2)遞延所得稅資產之備抵評價金額			0
(3)遞延所得稅資產 - 流動			1,272,824
(4)遞延所得稅資產 - 非流動			4,192,525
遞延所得稅負債 - 非流動			0
淨遞延所得稅資產(負債) - 非流動			4,192,525

(5)當期應付所得稅費用(利益)	21,423,628
以前年度所得稅低估數	59,399
未實現存貨跌價損失之迴轉 (認列)所產生之遞延所得稅 費用(利益)	(524,166)
退休金費用逾稅法規定限額回轉 (減列)所產生之遞延所得稅費用 (利益)	(1,829)
所得稅費用	<u>20,957,032</u>

2.88年12月31日：

項 目	課稅所得影響數	所 得 稅 影 響 數	
		產生遞延所得稅資產	產生遞延所得稅負債
(1)暫時性差異：			
A.歷年來未實現存貨跌價損失之認列所產生之可減除暫時性差異	2,994,630	748,658	
B.退休金費用超限所產生之暫時性差異	16,762,781	4,190,695	
合 計		4,939,353	0
(2)遞延所得稅資產 - 流動		748,658	
備抵評價 - 遞延所得稅資產 - 流動		0	
淨遞延所得稅資產 - 流動		748,658	
遞延所得稅負債 - 流動		0	
淨流動遞延所得稅資產(負債) - 流動		748,658	
(3)遞延所得稅資產 - 非流動		4,190,695	
備抵評價 - 遞延所得稅資產 - 非流動		0	
淨遞延所得稅負債 - 非流動		0	
備抵評價 - 遞延所得稅負債 - 非流動		0	
淨遞延所得稅資產(負債) - 非流動		4,190,695	

(4)當期應付所得稅費用(利益)	6,197,092
以前年度所得稅低估(高估)數	8,907
投資收益之認列所產生之遞延所得稅費用	(2,779,512)
未實現存貨跌價損失之回升利益所產生之遞延所得稅(利益)費用	(446,474)
退休金費用逾稅法規定限額減列所產生之遞延所得稅利益	(1,808,774)
所得稅費用	<u>1,171,239</u>

(四) 截至89及88年12月31日止有關股東可扣抵稅額帳戶之資訊內容如下：

	89年12月31日	88年12月31日
	<u>5,782,249</u>	<u>17,449,859</u>
股東可扣抵稅額帳戶餘額		
86年度以前累積盈餘	7,176,413	36,116,331
88年度淨利	0	78,136,852
89年度淨利	29,089,156	0

廿四、每股盈餘（虧損）

	89 年 度	88 年 度
	<u>29,089,156</u>	<u>78,136,852</u>
本期純益(損)(A)		
期末流通在外股數	65,346,047	58,344,685
加權平均流通在外股數(B)	65,346,047	58,344,685
每股盈餘(A)/(B)	0.45	1.34

上述加權平均股數計算如下：

	89 年 度	88 年 度
期初股數	58,344,685	52,093,469
盈餘轉增資股數	7,001,362	3,125,608
資本公積轉增資股數	0	3,125,608
追溯調整89年及88年 加權平均流通在外股數	65,346,047	58,344,685

廿五、員工退休金

(一)退休辦法

本公司於民國75年訂立員工退休辦法，涵蓋所有正式任用員工。依該辦法規定，每位員工前十五年之服務，每服務滿一年可獲得二個基數，自第十六年起，每服務滿一年可獲得一個基數，退休金係根據服務年資及其退休時一個月之平均薪資計算。本公司依勞動基準法規定，每月原按給付薪資之10.41%提撥退休基金(惟自80年11月至86年10月止經桃園縣政府核准暫停提撥，86年11月起恢復提撥)，以勞工退休準備金監督委員會名義存入中央信託局，並列為當期費用，財務報表並未列示與退休辦法相關之資產或負債。

截至89年及88年12月31日止，提存中信局之退休準備金專戶餘額各為62,527,869元及45,746,612元，依本公司員工退休辦法計算之既得給付各為37,798,683元及23,690,065元。

(二)退休金精算資訊

本公司自民國85年之會計年度起，對於員工退休辦法改按財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」辦理。並以89

年及88年12月31日為衡量日進行精算評估，90年及89年度淨退休金成本係由下列項目組成：

	90 年 度	89 年 度
服務成本	7,697,699	7,446,947
利息成本	7,824,667	7,609,818
退休基金資產 預期報酬	(3,907,991)	(2,973,529)
攤 銷 數	3,339,066	3,568,708
淨退休金成本	14,953,441	15,651,944

計算退休金給付義務所用之折現率90年度及89年度分別為6.25%、6.50%；未來薪資水準增加率90年度及89年度分別為4.00%、4.50%；退休基金資產之長期平均預期投資報酬率則估計90及89年度分別為6.25%及6.50%。

本公司所提撥之退休基金資產，均存放於中央信託局之退休準備金專戶。89及88年12月31日提撥狀況與帳列應計退休金負債調節如下：

	89年12月31日	88年12月31日
給付義務：		
既得給付義務	(37,798,683)	(23,690,065)
加：非既得給付義務	(69,036,368)	(72,372,783)
累積給付義務	(106,835,051)	(96,062,848)
加：未來薪資增加之 影響數	(18,359,615)	(21,011,262)

預計給付義務	(125,194,666)	(117,074,110)
減：退休基金資產公平價值	62,527,869	45,746,612
提撥狀況	(62,666,797)	(71,327,498)
減：未認列過渡性淨給付義務	13,799,524	15,179,475
未認列前期服務成本	21,550,270	23,509,385
未認列退休金損益	9,593,449	14,922,401
加：應補列之最低退休金負債	(26,583,628)	(32,599,999)
帳列應計退休金負債	(44,307,182)	(50,316,236)

廿六、關係人交易事項

(一)關係人之名稱及關係

關 係 人 名 稱	與 本 公 司 之 關 係
美吾髮股份有限公司 〔原雅美多(股)公司〕	其董事長與本公司相同
華登醫藥網路股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
博登股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
懷特新藥科技股份有限公司	其董事長與本公司相同
台灣醫藥科技顧問股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
日茂物流股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
台灣育成中小企業開發股份有限公司	其董事長與本公司相同

(二)與關係人間之重大交易事項

1.銷 貨

民國八十九年度及八十八年度公司銷售予關係人之金額
如下：

名 稱	89 年 度		88 年 度	
	金 額	佔本公司 銷貨淨額 百 分 比	金 額	佔本公司 銷貨淨額 百 分 比
博登(股)公司	1,236,069	0.05%	985,280	0.04%
華登醫藥網路 (股)公司	1,343,694	0.05%	0	-
合 計	2,579,763	0.10%	985,280	0.04%

* 上開銷貨與關係人其銷貨條件依品項係按成本加 2.5% 至 10%，信用期間除醫療器材最長為180天外，其餘為45天至90天左右。

對一般客戶的銷貨條件如下：

- (1)百貨公司約按訂價 × 75%，信用期間為二至五個月左右之票期。
- (2)福利總處約按訂價 × 60%，信用期間為一至三個月左右之匯款。
- (3)一般經銷商約按訂價 × 70%，信用期間為三至八個月左右之票期。

2.進 貨

民國八十九年度及八十八年度公司由關係人進貨之金額如下：

名 稱	89 年 度		88 年 度	
	金 額	佔本公司 進貨淨額 百 分 比	金 額	佔本公司 進貨淨額 百 分 比
博登(股)公司	916,200	0.05%	0	-
華登醫藥網路 (股)公司	4,595,222	0.18%	1,047,619	0.06%
合 計	5,511,422	0.23%	1,047,619	0.06%

* 本公司向上開公司進貨價格按一般進貨價格，付款條件為二個月內付款。

3.出售固定資產

89 年 度： 無

出售對象	資產名稱	88 年 度		
		售 價	帳面價值	出售利益
育成開發 公 司	土地建物	48,470,103	22,678,629	25,791,474

本公司將舊有位於台北市復興北路181號8F辦公室及附屬停車位一個，於88年3月24日售予育成開發公司，經雙方議價以近於不動產鑑價價格成交，與一般行情比較而言，其交易應尚屬合理。

4. 債權、債務

本公司與關係人發生之債權、債務情形如下：

八十九年十二月三十一日餘額					
	應收帳款	其他應收款	應付帳款	應付費用	應收租金
博登(股)公司	446,426	79,448	710,010	0	0
懷特新藥(股)公司	0	8,085	0	0	0
華登醫藥(股)公司	8,183	556,778	517,357	534,979	0
日茂物流(股)公司	0	0	0	111,154	0
美吾髮(股)公司	0	0	0	0	106,155

八十八年十二月三十一日餘額				
	應收帳款	應收票據	應收租金	應付費用
博登(股)公司	59,532	327,240	0	0
美吾髮(股)公司	0	0	126,000	0
華登醫藥(股)公司	0	0	4,200	0
日茂物流(股)公司	0	0	0	220,088

5. 背書保證

本公司並未為關係人向銀行融資額度辦理票據背書保證。

6. 未攤銷費用

	89 年 12 月 31 日	88年12月31日
	內 容 金 額	內 容 金 額
華登醫藥網路 (股)公司	電腦軟體費 (e 化) 534,979	- 0

7. 預付租金

	89 年 12 月 31 日	88年12月31日
	內 容 金 額	內 容 金 額
華登醫藥網路 (股)公司	租用伺服器 10,000	- 0

8. 租金費用

	89 年 12 月 31 日	88年12月31日
	內 容 金 額	內 容 金 額
華登醫藥網路 (股)公司	伺服器租金 14,000	- 0

9. 推 廣 費

	89 年 12 月 31 日	88年12月31日
	內 容 金 額	內 容 金 額
博登(股)公司	上架推廣費 152,381	- 0

10. 其他費用

	89 年 度	88 年 度
	金 額	金 額
博登(股)公司	183	0
華登醫藥網路 (股)公司	4,571	0

11. 其他收入

	89 年 度	88 年 度
	金 額	金 額
博登(股)公司	157,425	0
華登醫藥網路 (股)公司	29,143	0

12.租金收入

租約之租金數額係依當地行情決定。

8 9 年度

承 租 人	出 租 資 產	金 額	租 賃 期 間	租 賃 範 圍	租 金 計 算 方 法
博登股份有限公司	房屋	360,000	89.1.1 90.12.31	高雄市三民區鼎瑞街3號	1 12個月，每月30,000元，按月計收。
"	倉庫	925,716	88.1.1 93.7.31	台北市復興北路81巷27號 1 樓及地下室	1 12月，每月77,143元，按月計收。
"	房屋	120,000	89.1.1 90.12.31	台中市北區陝西東五街82號	1 12月，每月10,000元，按月計收。
"	房屋	2,590,282	88.8.1 90.7.31	台北市復興北路167號5樓之1	1 3月，每月208,500元， 4 6月，每月209,905元， 7 12月11日，每月221,505元，12月11日起，每月230,560元。
美吾髮股份有限公司	房屋	120,000	88.8.1 90.7.31	台北市復興北路167號5樓之2	1 12月，每月10,000元，按月計收。
懷特新藥股份有限公司	房屋	219,333	88.8.1 90.7.31	台北市復興北路167號5樓之2	1 3月，每月13,333元， 4 6月，每月16,571元， 7 12月10日，每月24,304元，12月11日終止租約。
華登醫藥網路(股)公司	房屋	410,013	88.8.1 90.7.31	台北市復興北路167號5樓之2	1 2月，每月26,667元， 3月37,357元，4 12月10日，每月30,381元，12月11日起，每月99,220元。
"	倉庫	22,856	89.1.1 89.4.30	台北市復興北路87巷27號 1 樓及地下室	1 4月，每月5,714元，按月計收。
"	倉庫	20,869	89.5.1 90.4.30	桃園縣楊梅鎮獅二路10號	按存貨之多寡計算。
台灣醫藥科技顧問(股)公司	房屋	130,379	89.1.1 89.06.30	台北市復興北路167號5樓之2	1 2月，每月27,690元， 3月17,000元，4 6月，每月19,333元，按月計收。

88年度

承 租 人	出 租 資 產	金 額	租 賃 期 間	租 賃 範 圍	租 金 計 算 方 法
博登股份有限公司	房屋	360,000	87.3.1 88.12.31	高雄市三民區鼎瑞街3號	1 12個月,每月30,000元,按月計收。
"	倉庫	222,222	87.1.1 88.07.31	台北市興安街174巷8號地下室	1 7月,每月31,746元,按月計收。
"	房屋	120,000	87.1.1 87.12.31	台中市陝西東五街82號	1 12月,每月10,000元,按月計收。
"	倉庫	224,000	86.8.1 88.08.31	台北市興安街139巷1弄8號、10號1樓、2樓	1 8月,每月28,000元,按月計收。
"	房屋	1,000,000	88.8.1 90.07.31	台北市復興北路167號5樓之1	5個月,每月200,000元,按月計收。
"	倉庫	385,715	88.8.1 93.07.31	台北市復興北路81巷27號	5個月,每月77,143元,按月計收。
華登醫藥(股)公司	房屋	133,335	88.8.1 90.07.31	台北市復興北路167號5樓之2	5個月,每月26,667元,按月計收。
"	倉庫	28,570	88.8.1 93.07.31	台北市復興北路81巷27號	5個月,每月5,714元,按月計收。
"	工廠	10,849	88.11.1 88.12.31	桃園縣楊梅鎮獅二路10號	按存貨之多寡計算。
台灣醫藥科技顧問(股)公司	房屋	180,950	88.8.1 88.12.31	台北市復興北路167號5樓之2	5個月,每月36,190元,按月計收。
懷特新藥科技(股)公司	房屋	66,665	88.8.1 90.07.31	台北市復興北路167號5樓之2	5個月,每月13,333元,按月計收。
美吾髮股份有限公司	房屋	120,000	88.1.1 88.12.31	台北市復興北路181號8樓大會議室	1 12月,每月10,000元,按月計收。

13.運費支出

對 象	性 質	89 年 度	88 年 度
日茂物流股份有限公司	代送貨品	1,577,750	774,628

廿七、抵質押資產

(一)89年12月31日

貸款機構	擔保品項目	持分數	量	抵押設定金額
農民銀行 營業部	土地：楊梅鎮高山頂 地號0982-0001	全	39公畝84平方公尺	→ 260,000,000
	建物：楊梅鎮幼獅工業區獅 二路10號 建號00260-000	全	651平方公尺 78平方公寸	
	建物：楊梅鎮幼獅工業區獅 二路10號 建號02956-001 建號02956-005 建號02956-004	全	90平方公尺 73平方公尺 98平方公寸 8290平方公尺 86平方公寸	
	建物：楊梅鎮幼獅工業區獅 二路10號 建號03166-000	全	1200平方公尺 97平方公寸	
彰化銀行 城東分行	土地：台北市松山區敦化段 一小段 地號0717-0000	559/1000	765平方公尺	→ 216,000,000
	土地：台北市中山區敦化段 一小段 地號0744-0000	559/10000	1460平方公尺	
	建物：台北市復興北路167 號地下三層 建號03792	4/43	1787.34平方公尺	
	建物：台北市復興北路167 號5樓之2 建號03804	全	398.22平方公尺	
	建物：台北市復興北路167 號5樓 建號03805	全	349.94平方公尺	
	建物：台北市復興北路167 號5樓 建號03806	全	190.30平方公尺	

(二)88年12月31日

貸款機構	擔保品項目	持分數	量	抵押設定金額
農民銀行 營業部	土地：楊梅鎮高山頂 地號0982-0001	全	39公畝84平方公尺	135,840,000
	建物：楊梅鎮幼獅工業區獅 二路10號 建號00260-000	全	651平方公尺 78平方公寸	
	建物：楊梅鎮幼獅工業區獅 二路10號 建號02956-001 建號02956-003 建號02956-004	全	90平方公尺 417平方公尺 36平方公寸 3822平方公尺 32平方公寸	
	建物：楊梅鎮幼獅工業區獅 二路10號 建號03166-000	全	630平方公尺 56平方公寸	
彰化銀行 城東分行	土地：台北市松山區敦化段 一小段 地號0717-0000	559/1000	765平方公尺	216,000,000
	土地：台北市中山區敦化段 一小段 地號0744-0000	559/10000	1460平方公尺	
	建物：台北市復興北路167 號地下三層 建號03792	4/43	1787.34平方公尺	
	建物：台北市復興北路167 號5樓之2 建號03804	全	398.22平方公尺	
	建物：台北市復興北路167 號5樓 建號03805	全	349.94平方公尺	
	建物：台北市復興北路167 號5樓 建號03806	全	190.30平方公尺	
必治妥 公司	土地：台中市陝西東五街中 清段 地號0263-0015	全	91平方公尺	16,000,000
	建物：台中市陝西東五街82號 建號0224-000	全	235.55平方公尺	

廿八、部門別財務資訊

(一)產業別資訊

1.各產業部門之產品銷售情形及使用原料情形說明

主 要	主 要 產 品			主 要 原 料		
產業部門	名 稱	主要市場	配銷方式	名 稱	主要來源	供應情形
美吾髮 事業部	美髮產品	國 內	經 銷 商	界面活性 劑 香 料	進 口	穩 定
醫 藥 事業部	藥 品 、 營 養 品	國 內	醫院、診 所及藥局	-	進 口	穩 定

2.財務資訊

單位：仟元

主要產業部門	美 髮 用 品 部 門		醫 藥 部 及 其 他		調 整 及 沖 銷		合 計	
年 度	89年度	88年度	89年度	88年度	89年度	88年度	89年度	88年度
來 自 客 戶 之 收 入	367,900	388,718	2,191,071	1,877,565	-	-	2,558,971	2,266,283
來 自 部 門 之 收 入	-	-	-	-	-	-	-	-
收 入 合 計	367,900	388,718	2,191,071	1,877,565	-	-	2,558,971	2,266,283
部 門 損 益	11,128	(3,415)	100,506	47,979	-	-	111,634	44,564
投 資 收 益	-	-	-	-	-	-	58,428	48,158
公司一般收入							17,740	38,758
公司一般支出							94,562	10,944
利 息 費 用							43,193	41,228
繼續營業部門 稅 前 利 益							50,047	79,308
可 辨 認 資 產							427,905	440,854
長 期 投 資							666,360	571,151
公司一般資產							1,468,131	1,465,748
資 產 合 計							2,562,396	2,477,753
折 舊 費 用							16,713	13,043
資本支出金額							4,043	70,967

註：本公司營業費用按部門別分別歸屬。

(二)地區別資訊及外銷銷貨資訊

本公司以國內市場為主，89及88年度並無對國外之營業活動。

(三)重要客戶資訊

本公司89及88年度其收入占損益表上收入金額10%以上之客戶：無

廿九、重大承諾事項及或有事項

(一)截至民國89年及88年12月31日止，本公司已開立信用狀尚未使用之餘額均為0元。

(二)截至民國89年及88年12月31日止，本公司開出存出保證票據明細如下：

收 受 人	摘 要	89年12月31日	88年12月31日
彬泰流通產業股份有限公司	發貨保證	60,000	60,000
台灣諾華股份有限公司	發貨保證	630,000,000	630,000,000
台灣葛蘭素威康股份有限公司	發貨保證	0	20,000,000
台灣第一製藥股份有限公司	發貨保證	18,000,000	0
中央票券金融股份有限公司	應付短期票券	40,000,000	0
聯邦票券金融股份有限公司	應付短期票券	40,000,000	40,000,000
萬泰票券金融股份有限公司	應付短期票券	0	30,000,000

中興票券金融 股份有限公司	應付短期 票 券	30,000,000	60,000,000
玉山票券金融 股份有限公司	應付短期 票 券	20,000,000	20,000,000
富邦票券金融 股份有限公司	應付短期 票 券	30,000,000	30,000,000
國際票券金融 股份有限公司	應付短期 票 券	0	30,000,000
中信票券金融 股份有限公司	應付短期 票 券	40,000,000	0
中國農民銀行	擴押分期 償 還	0	50,000,000
奇美醫院	發貨保證	125,000	125,000
萬泰銀行	信用借款 票 券	30,000,000	30,000,000
慶豐銀行	信用借款 票 券	30,000,000	30,000,000
合 計		<u>908,185,000</u>	<u>970,185,000</u>

三十、其他事項

(一)客票融資

截至民國89年及88年12月31日止，應收票據餘額中，並無存入銀行作融資貸款用途。

(二)存入保證票據

截至民國89年及88年12月31日止，本公司收到存入保證票據分別為7,070,000元及6,370,000元，係因本公司要求經銷商提供作為銷貨帳款收現之擔保。

三十一、金融商品交易

(一) 本公司八十九年及八十八年度並無從事任何衍生性金融商品交易。

(二) 金融商品之公平價值

非衍生性金融商品	89年12月31日		88年12月31日	
	帳面價值	公平價值	帳面價值	公平價值
<u>資產</u>				
現金及約當現金	18,904,505	18,904,505	29,927,952	29,927,952
短期投資	171,426,745	171,426,745	122,662,619	122,831,323
應收款項	831,854,395	831,854,395	735,863,702	735,863,702
長期股權投資	666,360,324	666,360,324	571,150,757	571,150,757
存出保證金	6,080,193	6,080,193	5,262,433	5,262,433
長期應收票據			8,976,472	8,976,472
<u>負債</u>				
短期借款	702,000,000	702,000,000	492,375,000	492,375,000
應付短期票券	199,484,452	199,484,452	179,246,401	179,246,401
應付款項	571,491,176	571,491,176	699,089,545	699,089,545
存入保證金	700,000	700,000	500,000	500,000
長期借款	0	0	30,625,000	30,625,000
應付退休金負債	44,307,182	44,307,182	50,316,236	50,316,236
代收 款	919,471	919,471	685,675	685,675

本公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

- 1.短期金融商品以其在資產負債表上之帳面價值估計其公平價值，因此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。此方法應用於現金及約當現金、應收款項、短期借款、應付短期票券、應付款項、代收款。
2. 短期投資及長期股權投資如有市場價格可循時，則以市場價格為公平價值；如無市場價格可供參考時，則依財務或其他資訊估計公平價值。
3. 存出保證金之未來收現金額與帳面金額相近，故以帳面金額為公平價值。
4. 長期應收票據以其預期現金流量之折現值估計公平價值，折現率則以本公司之借款平均利率為準。
5. 長期借款以其預期現金流量之折現值估計公平價值。折現率則以本公司所能獲得類似條件(相近之到期日)之長期借款利率為準。
- 6.應付退休金負債，係以民國89年及88年12月31日為衡量日之退休金精算報告中所列示之應計退休金負債金額為公平價值。

三十二、依(88)台財證(六)第01403號函規定應揭露被投資公司相關資訊

依財政部證券暨期貨管理委員會(88)台財證(六)第01403號函規定，應特別揭露事項如下：

(一)對他人資金融通： 無。

(二) 對他人背書保證： 無。

(三) 期末持有有價證券：

1.89年12月31日

有價證券 種類	有價證券名稱	有價證券發行人與 本公司之關係	帳列科目	期			末
				股 數	帳面金額	比 率	市 價
股 票	博登(股)公司	權益法之被投資之公司	長期投資	8,969,177	98,479,025	38.40%	117,496,219
"	懷特新藥科技(股)公司	本公司為法人董事及監察人	"	3,630,750	32,223,220	14.52%	
"	華登醫藥網路(股)公司	權益法之被投資之公司	"	6,000,000	60,310,080	23.08%	
"	臺灣醫藥科技顧問(股)公司	權益法之被投資之公司	"	250,000	1,078,789	25.00%	
"	日茂物流(股)公司	權益法之被投資之公司	"	1,716,000	21,277,036	24.00%	
"	華信商業銀行(股)公司	本公司董事長為其董事	"	2,673,407	50,476,683	0.15%	36,679,144
"	臺灣育成中小企業開發(股)公司	董 事 長 與 本 公 司 同	"	3,615,749	35,520,439	5.12%	
"	景德製藥(股)公司	-	"	3,000,000	94,375,000	10.00%	
"	中華映管(股)公司	-	"	2,568,808	75,768,080	0.07%	53,071,573
"	利碟(股)公司	本 公 司 為 法 人 監 察 人	"	1,130,038	37,648,450	0.40%	
"	東源物流(股)公司	-	"	2,392,500	35,887,500	5.00%	
"	隨通電訊(股)公司	本 公 司 董 事 長 為 其 董 事	"	1,884,000	18,840,000	7.28%	
"	日進技研(股)公司	本 公 司 董 事 長 為 其 董 事	"	150,000	1,500,000	7.69%	
"	就業情報(股)公司	本 公 司 為 法 人 董 事	"	670,000	11,725,000	3.27%	
"	盛華創投(股)公司	-	"	3,000,000	30,000,000	1.50%	
"	東森寬頻(股)公司	-	"	2,000,000	20,000,000	0.03%	
"	聯安生物科技(股)公司	本公司董事長為其董事長	"	1,500,000	15,000,000	18.29%	
"	晶達光電(股)公司	-	"	500,000	5,000,000	1.43%	
"	台灣固網(股)公司	-	"	2,000,000	20,000,000	0.02%	
"	宇極科技(股)公司	-	"	500,000	5,000,000	4.63%	
"	致悅投資(股)公司	本 公 司 董 事 長 為 其 董 事	"	312,000	3,744,000	6.24%	
"	中央電影(股)公司	-	"	75,000	7,875,000	0.15%	

(接下頁)

(承前頁)

有價證券 種類	有價證券名稱	有價證券發行人與 本公司之關係	帳列科目	期			末
				股數	帳面金額	比率	市價
股票	醫群網路(股)公司	本公司為法人董事	長期投資	190,000	1,900,000	19.00%	
"	慧生企業(股)公司	-	"	0	4,000,000		
"	中國鋼鐵(股)公司	-	短期投資	510,000	12,282,474		9,929,700
"	佳鼎科技(股)公司	-	"	208,525	7,000,861		1,532,659
"	元大證券(股)公司	-	"	302,400	12,729,597		5,050,080
"	泛亞銀行	-	"	500,000	3,555,056		1,105,000
"	交通銀行	-	"	351,852	14,631,515		8,986,300
"	聯電(股)公司	-	"	168,000	13,314,827		8,159,760
"	宏電(股)公司	-	"	62,500	4,731,705		1,192,500
"	台積電(股)公司	-	"	134,000	17,046,677		11,436,900
"	國泰人壽(股)公司	-	"	112,000	9,017,815		6,834,240
"	中國電視(股)公司	-	"	112,000	6,183,796		1,897,280
"	台肥(股)公司	-	"	280,000	8,814,477		3,452,400
"	富邦銀行	-	"	110,000	1,930,744		1,218,800
"	中華開發(股)公司	-	"	130,000	5,269,944		3,252,600
"	中鼎工程(股)公司	-	"	220,000	5,138,299		3,031,600
"	長榮航空(股)公司	-	"	105,000	1,759,500		1,508,850
"	建弘證券	-	"	121,000	2,804,990		1,066,010
"	國巨(股)公司	-	"	155,250	7,203,742		4,516,223
"	富邦證券	-	"	271,000	7,430,251		3,203,220
"	復華證券	-	"	500,000	8,416,572		7,640,000
受益憑證	阿波羅基金	-	"	2,000,000	20,050,000		9,000,000
"	盛華高科技	-	"	2,000,000	20,050,000		9,780,000
"	國際萬華	-	"	1,627,235	18,212,012		20,471,756
"	寶來得利	-	"	3,197,422	42,378,067		42,380,868
"	新光千里馬基金	-	"	500,000	5,000,000		4,780,000

2.88年12月31日

有價證券 種類	有價證券名稱	有價證券發行人與 本公司之關係	帳列科目	期 末			
				股 數	帳面金額	比 率	市 價
股 票	臺灣醫藥科技顧問(股)公司	權益法之被投資公司	長期投資	250,000	1,642,350	25.00%	46,152,726
"	華登醫藥(股)公司	權益法之被投資公司	"	700,000	6,617,277	35.00%	
"	懷特新藥科技(股)公司	權益法之被投資公司	"	2,275,000	20,269,925	22.75%	
"	博登(股)公司	權益法之被投資公司	"	8,832,545	96,582,117	40.08%	
"	日茂物流(股)公司	權益法之被投資公司	"	1,560,000	18,902,582	24.00%	
"	臺灣育成中小企業開發(股)公司	董事長與本公司同	"	2,120,000	20,000,000	3.13%	
"	隨通電訊(股)公司	-	"	2,384,000	23,840,000	9.22%	
"	東源儲運(股)公司	-	"	2,392,500	35,887,500	5.00%	
"	景德製藥(股)公司	-	"	3,000,000	94,375,000	10.00%	
"	盟都國際(股)公司	-	"	500,000	5,000,000	10.00%	
"	中華映管(股)公司	-	"	2,335,280	75,768,080	0.07%	
"	利碟(股)公司	-	"	753,359	37,648,450	0.41%	
"	聯茂電子(股)公司	-	"	1,025,000	22,406,000	2.28%	
"	華信商業銀行(股)公司	-	"	2,430,370	50,476,683	0.15%	
"	訊碟(股)公司	-	"	40,000	3,333,750	0.05%	
"	日進技研(股)公司	-	"	100,000	1,000,000	7.14%	
"	全民電信(股)公司	-	"	2,000,000	20,000,000	0.20%	

(接下頁)

(承前頁)

有價證券 種類	有價證券名稱	有價證券發行人與 本公司之關係	帳列科目	期 末			
				股 數	帳面金額	比 率	市 價
股 票	就業情報(股)公司	-	長期投資	670,000	11,725,000	3.72%	
"	盛華創投(股)公司	-	"	3,000,000	30,000,000	1.50%	
"	中國鋼鐵(股)公司	-	短期投資	500,000	12,282,474	-	11,270,000
"	國 揚(股)公司	-	"	540,000	2,651,917	-	1,981,800
"	元大證券(股)公司	-	"	100,000	4,251,347	-	3,416,000
"	日盛證券(股)公司	-	"	100,000	3,578,090	-	3,130,000
"	泛亞銀行	-	"	500,000	3,555,056	-	2,255,000
"	群益證券(股)公司	-	"	100,000	2,218,155	-	1,817,000
"	建 準(股)公司	-	"	27,000	1,125,249	-	1,125,900
"	佳鼎科技(股)公司	-	"	229,500	8,478,861	-	6,841,395
受益憑證	國際萬華基金	-	"	2,247,135.04	25,149,933	-	26,920,004
"	富邦如意基金	-	"	2,284,496.80	30,537,416	-	30,534,813
"	永昌店頭基金	-	"	2,916,470.50	28,834,121	-	33,539,411

(四)本期累積買進、賣出或期末持有單一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：

單位：新台幣元

年 度	有價證券 名 稱	期 初		買 入		賣 出		期 末		處 分 損 益
		股 數	金 額	股 數	金 額	股 數	金 額	股 數	金 額	
89 年 度	富邦如意 基 金	2,284,497	30,537,416	13,402,034	180,210,000	15,686,531	210,747,416	0	0	239,762
	寶來得利 基 金	0	0	75,271,297	976,410,000	72,073,875	934,031,933	3,197,422	42,378,067	800,802
88 年 度	華信銀行 (股)公司	9,034,877	209,571,685	575,493	7,450,498	7,180,000	166,545,500	2,430,370	50,476,683	3,387,391

(五)取得長期股權投資，不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者： 無。

(六)處分長期股權投資、不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：

單位：新台幣元

年 度	財產名稱	交易日 或事實 發生日	原取得 日 期	帳面價值	交易金額	價款收取 情 形	處分損益	交 易 對 象	與公司 之 關 係	處 分 目 的	價格決定 之 參考依據	其他約定 事 項
89	無											
88	華信商業 銀 行 (股)公司	分 批 處 理	分 批 取 得	166,545,500	169,932,891	交割收款	3,387,391	集 中 市 場	-	調 節		

(七)與關係人進、銷貨交易金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者： 無。

(八)應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者： 無。

(九)對被投資公司具有重大影響力，其相關資訊如下：

1.89年12月31日

單位：新台幣元

被投資公司名稱	地 址	主 要 營 業 項 目	本 公 司 持 有			被投資公司本期(損)益	本公司認列之投資(損)益	備 註
			股 數	比 率	帳面金額			
台灣醫藥科技(股)公司	台北市復興北路	西藥開發可行性分析、臨床實驗之追蹤、管理及顧問業務。	250,000	25.00%	1,078,789	(2,021,457)	(563,561)	88.2.20投資攤銷淨值差額。
華登醫藥網路(股)公司	"	西藥、醫療器材批發零售。	6,000,000	23.08%	60,310,080	2,437,177	692,803	期中調整持股比例由年初35%降至23.08%。
懷特新藥科技(股)公司	"	西藥製造、批發及零售。	3,630,750	14.52%	32,223,220	(19,212,000)	(2,589,705)	89年4月24日出售股權，89年9月23日未按持股比例現增，致持股比例降為14.52%。
博 登(股)公司	"	西藥、醫療器材買賣批發及藥局之經營管理顧問業務。	8,969,177	38.40%	98,479,025	17,612,956	6,729,433	期初調整持股比例由年初40.08%降至38.40%。
日茂物流(股)公司	台北縣土城市廣福街	經營各種商品之配送分類處理及儲存服務業務等。	1,716,000	24.00%	21,277,036	11,160,442	2,374,454	88.7.9投資股權24%，攤銷淨值差額。

2.88年12月31日

單位：新台幣元

被投資公司名稱	地 址	主 要 營 業 項 目	本 公 司 持 有			被投資公司本期(損)益	本公司認列之投資(損)益	備 註
			股 數	比 率	帳面金額			
台灣醫藥科技(股)公司	台北市復興北路	西藥開發可行性分析、臨床實驗之追蹤、管理及顧問業務。	250,000	25.00%	1,642,350	(3,132,014)	(857,650)	88.2.20投資攤銷淨值差額。
華登醫藥(股)公司	"	西藥、醫療器材批發零售。	700,000	35.00%	6,617,277	(1,093,495)	(382,723)	
懷特新藥科技(股)公司	"	西藥製造、批發及零售。	2,275,000	22.75%	20,269,925	(7,603,000)	(2,480,075)	88.12.28未按持股比例現增，其持股比例自32.5%降為22.75%。
博登(股)公司	"	西藥、醫療器材買賣批發及藥局之經營管理顧問業務。	8,832,545	40.08%	96,582,117	16,206,470	6,372,832	被投資公司88年度發放董監酬勞及員工紅利。
日茂物流(股)公司	台北縣土城市廣福街	經營各種商品之配送分類處理及儲存服務業務等。	1,560,000	24.00%	18,902,582	7,174,178	302,582	88.7.9投資股權24%，攤銷淨值差額。

重要查核說明

一、內部會計控制制度之說明及評估

委任公司訂有書面化之內部會計控制制度，以規範交易循環及管理制
度之八項控制作業。其目的在藉以合理確保達成可靠之財務報導、
有效率及有效果之營運、相關法令之遵循等目標，制度尚稱完備。

本會計師已依照一般公認審計準則之規定，於必要之範圍內，瞭
解及評估委任公司內部會計控制制度之可信賴程度，據以訂定查核程
序、抽查時間及範圍，俾對委任公司財務報表是否公正表示其財務狀
況及營業結果表示意見，惟該項瞭解及評估，係採抽查方式辦理，無
法保證所有該制度之缺失必能發現。

經抽查其銷貨收款、採購付款、薪資、融資、固定資產、投資、
生產程序及管理制度等，對委任公司之內部會計控制制度尚稱嚴謹
表示滿意。

二、存貨之盤點觀察

(一) 觀察前之規定

1. 取得委任公司有關存貨數量及狀況之內部會計控制，予以瞭解與評估。
2. 詢問各項存貨之內容及存放處所。
3. 取得委任公司存貨盤點計劃，認定能夠確定存貨之數量及狀況。
4. 擬定觀察存貨盤點之查核計劃及程序。

(二) 觀察程序

1. 巡視現場確定存貨業已適當整理預盤，並附有盤點表單。
2. 取得各項存貨之最後收發及移轉憑證，查核帳面之截止記錄。
3. 抽盤各項存貨，核對盤點表單，作成抽盤紀錄。
4. 取得已填用、作廢及未使用盤點表單之號碼，確定已連續編號，且發出之盤點單均已收回。
5. 再巡視現場確定各項存貨均經盤點。

(三) 結 果

本會計師於八十九年十二月三十一日派員前往委任公司楊梅工廠會同實際盤點原料、包裝材料及製成品；同日並派員前往委任公司台北倉庫會同實際盤點商品及製成品，其盤點數量與盤存表與帳載數量核對後，並對不符數量調整相關科目，對盤點結果尚稱滿意並作成記錄，以作為存貨數量及狀況之查核證據。

三、各項資產及負債之函證

科 目	函證比率	回函及調節相符金額 與發函金額之比率	結 論
銀行存款	100.00%	100.00%	滿 意
應收票據	71.28%	35.41%	滿 意
應收帳款	62.66%	11.20%	滿 意
長期投資	100.00%	87.50%	滿 意
短期借款	100.00%	100.00%	滿 意
應付票據	99.81%	100.00%	滿 意
應付帳款	77.07%	100.00%	滿 意

以上各科目係就八十九年十二月三十一日之餘額發函詢證，其結果尚稱滿意。應收票據、應收帳款、應付票據及應付帳款已做期後收付款之查核程序，作為該科目金額合理性之佐證。

四、資金之貸與

委任公司並無資金貸與他人情事。

五、重大財務比率之變動

(一)毛利率

89年度為15.21%，88年度為13.94%，本期較上期增加1.27%，變動比率為9.11%，係因醫藥部門營收成長比例較高，商品組合結構改變所致。

(二)存貨週轉率

89年度為4.90次，88年度為3.94次，本期較上期增加0.96次，變動比率為24.37%，係因存量管理控制改善，89年期末存貨餘額下降所致。

(三)應收款項週轉率

89年度為3.34次，88年度為3.34次，本期與上期相同。

六、其他項目之重大變動

(一)其他資產

年 度 項 目	89 年 底	88 年 底	增 減 變 動	備 註
	金 額	金 額	金 額	
存 出 保 證 金	6,080,193	5,262,433	817,760	
遞延所得稅資 產 - 非 流 動	4,192,525	4,190,695	1,830	
長期應收票據 淨 額	3,746,867	8,883,272	(5,136,405)	
遞 延 費 用	18,668,201	24,799,859	(6,131,658)	
合 計	32,687,786	43,136,259	(10,448,473)	

前後期變動達50%以上，且變動金額達新台幣一仟萬元以上之項目： 無。

(二)營業外收支

項 目 \ 年 度	89 年 度	88 年 度	增減變動	備 註
	金 額	金 額	金 額	
營業外收入				
利息收入	4,504,525	404,545	4,099,980	
投資收入	17,341,285	14,239,977	3,101,308	
財產交易收益	3,810	25,794,907	(25,791,097)	(2)
處分投資利益	41,087,317	33,918,350	7,168,967	
商品盤盈	888,309	1,514,150	(625,841)	
兌換盈益	3,945	82,439	(78,494)	
租賃收入	6,705,992	7,510,179	(804,187)	
其他收入	5,632,787	3,451,016	2,181,771	
營業外收入合計	76,167,970	86,915,563	(10,747,593)	
營業外支出				
利息支出	43,193,223	41,228,263	1,964,960	
投資損失	8,153,266	3,720,448	4,432,818	
財產交易損失	148,392	5,458	142,934	
商品盤虧	210,531	521,368	(310,837)	
兌換損失	8,478	45,124	(36,646)	
處分投資損失	0	3,101,864	(3,101,864)	
存貨跌價損失	2,096,664	1,785,894	310,770	
短期投資跌價損失	83,526,176	0	83,526,176	(1)
其他損失	21,995	1,406,145	(1,384,150)	
退貨處理報廢損失	396,320	357,255	39,065	
營業外支出合計	137,755,045	52,171,819	85,583,226	
營業外收支淨額	(61,587,075)	34,743,744	(96,330,819)	

營業外收支之項目前後期變動百分之五十以上，且變動金額達新台幣一仟萬元以上者，原因說明如下：

- (1)係89年度國內景氣不佳，股市低落，致股市價值下跌甚深，故提列巨額跌價損失。
- (2)88年度處分台北市舊辦公室獲利25,791,474元。

(三)淨現金流量

項 目 \ 年 度	89 年 底	88 年 底	增減變動	備 註
	金 額	金 額	金 額	
營 業 活 動 之 淨 現 金 流 (出) 入	9,297,581	24,270,722	(14,973,141)	
投 資 活 動 之 淨 現 金 流 (出) 入	(210,387,609)	(88,763,558)	(121,624,051)	1.
融 資 活 動 之 淨 現 金 流 (出) 入	190,066,581	78,827,004	111,239,577	2.
淨現金流量增(減)	(11,023,447)	14,334,168	(25,357,615)	

前後期變動達50%以上，且其變動金額達實收資本額百分之五以上之項目原因說明如下：

- 1.主要係89年雖積極處分投資，但仍持續增加部份短期投資及長期股權投資，所以整體而言，其現金流出較上期為多。
- 2.主要係89年度較88年度大額舉借短期借款及發行商業本票，故89年度之融資活動淨現金流入較88年度為多。

七、證管會前一年度通知財務報表應調整改進事項辦理情形

截至民國九十年三月二十二日止無此情事。

廣 信 益 群 會 計 師 事 務 所

K w a n g - & C o., C P A s

台北總所：台北市復興北路179號5樓
5TH FL., 179 FU HSING N. RD.,
TAIPEI TAIWAN R. O. C.
TEL:886-2-27175678 FAX:886-2-27123878

台中分所：台中市大隆路20號12樓5室
TEL:(04)3273277 FAX:(04)3273577
高雄分所：高雄市建國二路34號5樓
TEL:(07)2241882 FAX:(07)2249145

美吾華股份有限公司

財務報告「其他揭露事項」複核報告

美吾華股份有限公司民國八十九及八十八年度之財務報表，業經本會計師依照「會計師查核簽證財務報表規則」，及一般公認審計準則予以查核，本會計師並於九十年三月二十二日及八十九年三月十五日出具查核報告。本會計師之查核目的，係對財務報表之整體表示意見。隨附美吾華股份有限公司民國八十九及八十八年度「其他揭露事項」，係依照「證券發行人財務報告編製準則」之規定另行編製，其有關之資訊，業經本會計師依「財務報告其他揭露事項複核要點」予以複核完竣。

依本會計師之意見，美吾華股份有限公司民國八十九及八十八年度財務報告「其他揭露事項」已依「證券發行人財務報告編製準則」規定揭露有關資訊，其財務性資料內容與財務報表一致，無須作重大修正。

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)

證期會核准簽證字號：(77)台財證(一)第217號

會計師：

中 華 民 國 九 十 年 三 月 二 十 三 日

一、業務之說明

(一)重大業務事項

轉投資企業：

1.博登股份有限公司

年度	主要營業	投資成本	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
				股數	股權比例				投資損益
89	藥品買賣	74,990,550	98,479,025	8,969,177	38.40%	98,479,025	117,496,219	權益法	6,729,433
88	藥品買賣	79,358,000	96,582,117	8,832,545	40.08%	96,582,117	未上市	權益法	6,372,832

2.盟都國際股份有限公司

年度	主要營業	投資成本	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
				股數	股權比例				投資損益
89	美容美髮業	5,000,000	0	0	-	-	未上市	成本法	(5,000,000)
88	美容美髮業	5,000,000	5,000,000	500,000	10%	-	未上市	成本法	0

3.華信商業銀行股份有限公司

年 度	主要營業	投資成本	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
				股 數	股權比例				投資損益
89	金融業	50,476,683	50,476,683	2,673,407	0.15%	-	36,679,144	成本 市價 孰低法	0
88	金融業	50,476,683	50,476,683	2,430,370	0.15%	-	46,152,726	成本 市價 孰低法	現金股利 3,067,316

4.景德製藥股份有限公司

年 度	主要營業	投資成本	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
				股 數	股權比例				投資損益
89	藥品業	94,375,000	94,375,000	3,000,000	10.00%	-	未上市	成本 法	現金股利2,580,000
88	藥品業	94,375,000	94,375,000	3,000,000	10.00%	-	未上市	成本 法	現金股利1,200,000

5.中華映管股份有限公司

年度	主要營業	投資成本	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
				股數	股權比例				投資損益
89	陰極射線管	75,768,080	75,768,080	2,568,808	0.07%	-	53,071,573	成本市價孰低法	現金股利2,335,280
88	陰極射線管	75,768,080	75,768,080	2,335,280	0.07%	-	未上市	成本法	0

6.隨通電訊股份有限公司

年度	主要營業	投資成本	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
				股數	股權比例				投資損益
89	電信事業	18,840,000	18,840,000	1,884,000	7.28%	-	未上市	成本法	0
88	電信事業	23,840,000	23,840,000	2,384,000	9.22%	-	未上市	成本法	0

7.懷特新藥科技股份有限公司

年度	主要營業	投資成本	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
				股數	股權比例				投資損益
89	藥品業	37,293,000	32,223,220	3,630,750	14.52%	32,229,877	未上市	權益法	(2,589,705)
88	藥品業	22,750,000	20,269,925	2,275,000	22.75%	21,013,948	未上市	權益法	(2,480,075)

8.東源物流股份有限公司

年度	主要營業	投資成本	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
				股數	股權比例				投資損益
89	儲運業	35,887,500	35,887,500	2,392,500	5.00%	-	未上市	成本法	0
88	儲運業	35,887,500	35,887,500	2,392,500	5.00%	-	未上市	成本法	現金股利,914,000

9.台灣醫藥科技顧問股份有限公司

年度	主要營業	投資成本	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
				股數	股權比例				投資損益
89	藥品業	2,500,000	1,078,789	250,000	25.00%	466,107	未上市	權益法	(563,561)
88	藥品業	2,500,000	1,642,350	250,000	25.00%	767,890	未上市	權益法	(857,650)

10.華登醫藥網路股份有限公司

年度	主要營業	投資成本	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
				股數	股權比例				投資損益
89	藥品業	60,000,000	60,310,080	6,000,000	23.08%	64,281,449	未上市	權益法	692,803
88	藥品業	7,000,000	6,617,277	700,000	35.00%	6,617,277	未上市	權益法	(382,723)

11.台灣育成中小企業開發股份有限公司

年度	主要營業	投資成本	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
				股數	股權比例				投資損益
89	投資開發案	35,520,439	35,520,439	3,615,749	5.12%	38,177,540	未上市	成本法	現金股利848,000
88	投資開發案	20,000,000	20,000,000	2,120,000	3.13%	23,423,568	未上市	成本法	0

12.利碟股份有限公司

年度	主要營業	投資成本	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
				股數	股權比例				投資損益
89	電子業	37,648,450	37,648,450	1,130,038	0.40%	-	未上市	成本法	0
88	電子業	37,648,450	37,648,450	753,359	0.41%	17,609,884	未上市	成本法	0

13. 聯茂電子股份有限公司

年度	主要營業	投資成本	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
				股數	股權比例				投資損益
89	電子業	-	-	-	-	-	未上市	成本法	-
88	電子業	22,406,000	22,406,000	1,025,000	2.28%	13,079,879	未上市	成本法	0

14. 日茂物流股份有限公司

年度	主要營業	投資成本	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
				股數	股權比例				投資損益
89	汽車貨運業	18,600,000	21,277,036	1,716,000	24.00%	20,532,055	未上市	權益法	2,374,454
88	汽車貨運業	18,600,000	18,902,582	1,560,000	24.00%	17,944,750	未上市	權益法	302,582

15.訊碟股份有限公司

年度	主要營業	投資成本	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
				股數	股權比例				投資損益
89	電子業	-	-	-	-	-	未上市	成本法	-
88	電子業	3,333,750	3,333,750	40,000	0.05%	1,094,461	未上市	成本法	0

16.日進技研股份有限公司

年度	主要營業	投資成本	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
				股數	股權比例				投資損益
89	工程製造業	1,500,000	1,500,000	150,000	7.69%	-	未上市	成本法	0
88	工程製造業	1,000,000	1,000,000	100,000	7.14%	-	未上市	成本法	0

17.全民電信股份有限公司

年度	主要營業	投資成本	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
				股數	股權比例				投資損益
89	-	-	-	-	-	-	未上市	成本法	-
88	電信事業	20,000,000	20,000,000	2,000,000	0.20%	-	未上市	成本法	0

18.就業情報股份有限公司

年度	主要營業	投資成本	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
				股數	股權比例				投資損益
89	網訊事業	11,725,000	11,725,000	670,000	3.27%	0	未上市	成本法	0
88	網訊事業	11,725,000	11,725,000	670,000	3.72%	10,782,654	未上市	成本法	0

19. 盛華創投股份有限公司

年度	主要營業	投資成本	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
				股數	股權比例				投資損益
89	創業投資	30,000,000	30,000,000	3,000,000	1.50%	-	未上市	成本法	現金股利332,685
88	創業投資	30,000,000	30,000,000	3,000,000	1.50%	-	未上市	成本法	0

20. 東森寬頻股份有限公司

年度	主要營業	投資成本	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
				股數	股權比例				投資損益
89	資訊服務業	20,000,000	20,000,000	2,000,000	0.03%	-	未上市	成本法	0
88	-	-	-	-	-	-	未上市	成本法	-

21. 聯安生物科技股份有限公司

年度	主要營業	投資成本	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
				股數	股權比例				投資損益
89	藥品之研究開發	15,000,000	15,000,000	1,500,000	18.29%	13,829,152	未上市	成本法	0
88	-	-	-	-	-	-	未上市	成本法	-

22. 晶達光電股份有限公司

年度	主要營業	投資成本	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
				股數	股權比例				投資損益
89	電子業	5,000,000	5,000,000	500,000	1.43%	-	未上市	成本法	0
88	-	-	-	-	-	-	未上市	成本法	-

23.台灣固網股份有限公司

年度	主要營業	投資成本	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
				股數	股權比例				投資損益
89	電子及資訊服務業	20,000,000	20,000,000	2,000,000	0.02%	-	未上市	成本法	0
88	-	-	-	-	-	-	未上市	成本法	-

24.宇極科技股份有限公司

年度	主要營業	投資成本	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
				股數	股權比例				投資損益
89	電子業	5,000,000	5,000,000	500,000	4.63%	-	未上市	成本法	0
88	-	-	-	-	-	-	未上市	成本法	-

25.致悅投資股份有限公司

年度	主要營業	投資成本	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
				股數	股權比例				投資損益
89	投資業	3,744,000	3,744,000	312,000	6.24%	-	未上市	成本法	0
88	-	-	-	-	-	-	未上市	成本法	-

26.中央電影股份有限公司

年度	主要營業	投資成本	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
				股數	股權比例				投資損益
89	電影業	7,875,000	7,875,000	75,000	0.15%	-	未上市	成本法	0
88	-	-	-	-	-	-	未上市	成本法	-

27.醫群網路股份有限公司

年度	主要營業	投資成本	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
				股數	股權比例				投資損益
89	資訊服務業	1,900,000	1,900,000	190,000	19.00%	-	未上市	成本法	0
88	-	-	-	-	-	-	未上市	成本法	-

28.慧生企業有限公司

年度	主要營業	投資成本	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
				股數	股權比例				投資損益
89	西藥、醫療器材之買賣	4,000,000	4,000,000	(註)	-	-	未上市	成本法	0
88	-	-	-	-	-	-	未上市	成本法	-

註：慧生企業有限公司是為「有限公司」型態，故無股數。其將於90年底變更為「股份有限公司」型態。

(二)環保支出資訊

1.最近二年度公司因污染環境所受損失：

	8 9 年度	8 8 年度
	— — — —	— — — —
污染狀況(種類、程度)	-	-
賠償對象或處分單位	-	-
賠償金額或處分單位	-	-
其他損失	-	-

2.因應對策

(1)改善計劃：

- A.工業區已有污水處理設備，本公司已申請核准排放。
- B.污染程度輕微且已購置污水前處理設備。
- C.一般事業廢棄物，皆委託合法業者清運。

(2)未來三年預計環保支出：

	9 0 年度	9 1 年度	9 2 年度
	— — — — —	— — — — —	— — — — —
A.擬購置之防治 污染設備或支 出內容	污水前處理設備 維護費、藥劑費	"	"
B.預計改善情形	降低排放污水污 染程度	"	"
C.廢容器資源回 收	配合資源回收， 垃圾減量	"	"
D.金 額	新台幣230萬元	250萬元	250萬元

(3)改善後之影響：

- A.對淨利之影響：投資金額不大且可享投資抵減，對淨利影響很小。
- B.對競爭地位之影響：無。

(三)董事、監察人、總經理及副總經理酬勞(89及88年度)

職 稱	姓 名	年 度	薪資、獎金等 酬 勞 (含車馬費)	其他酬勞	說 明
總 經 理	李 成 家	89	NT\$2,774,474	公務車一部 (NT\$958,080)	
		88	NT\$2,536,808	〃	
副總經理	陳 文 華	89	NT\$2,611,582	公務車一部 (NT\$980,000)	
		88	NT\$2,426,500	公務車一部 (NT\$700,000)	

(四)勞資關係(89及88年度)

1.現行重要勞資協議及實施情形

(1)員工福利措施

- A.春節、端午節、中秋節等節慶禮物或加菜金。
- B.五一勞動節員工旅遊。
- C.年終獎金及員工紅利之發給。
- D.生日禮物之發給。
- E.員工婚喪補助金之發給。
- F.工廠設有員工餐廳。
- G.勞保及健保。

(2)退休制度

- A.退休制度依勞動基準法規定訂定勞工退休辦法。
- B.76年2月至80年10月每月提撥薪資總額百分之10.41提存中央信託局勞工退休基金專戶。80年11月經主管機關核准暫停提撥至86年10月止，86年11月恢復提撥。

(3)其他重要協議

本公司屬勞基法適用行業，一切運作皆以勞基法為遵循基準。

2.最近三年度因勞資糾紛所受損失

	89年度	88年度	87年度
(1)勞資糾紛狀況	—	—	—
(2)已發生之損失金額	—	—	—
(3)預計未來可能損失金額	—	—	—
(4)公司因應措施	—	—	—

二、市價、股利及股權分散情形

(一)每股市價

項目 \ 年度		89 年 度				88 年 度			
		第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季
成交	最高	34.20	29.40	22.90	20.20	28.00	34.00	31.60	26.00
價格	最低	17.70	22.30	16.00	9.60	15.60	24.90	22.90	17.60

(二)每股股利

項 目 \ 年 度		89 年 度	88 年 度
		89 年 度	88 年 度
現 金 股 利		無	無
無 償	盈 餘 配 股	1.20	0.6
配 股	資 本 公 積 配 股	0	0.6

(三)股權分散情形

1.89年12月31日

普 通 股
每股面額十元

89年12月31日

持 股 分 級	股東人數	持 有 股 數	持股比例 (%)
1 999	3,460	871,554	1.33
1,000 5,000	2,356	5,230,548	8.00
5,001 10,000	571	3,734,281	5.72
10,001 15,000	247	2,873,654	4.40
15,001 20,000	123	2,013,788	3.08
20,001 30,000	101	2,441,308	3.74
30,001 40,000	65	2,187,509	3.35
40,001 50,000	32	1,410,453	2.16
50,001 100,000	68	4,586,452	7.02
100,001 200,000	33	4,498,058	6.88
200,001 400,000	14	3,789,905	5.80
400,001 600,000	6	2,670,002	4.09
600,001 800,000	4	2,703,876	4.14
800,001 1,000,000	3	2,629,088	4.02
1,000,001 以 上	8	23,705,571	36.27
合 計	7,091	65,346,047	100.00

2.88年12月31日

普 通 股
每股面額十元

88年12月31日

持 股 分 級	股東人數	持 有 股 數	持 股 比 例 (%)
1 999	2,232	747,443	1.28
1,000 5,000	2,101	4,664,921	8.00
5,001 10,000	485	3,240,049	5.55
10,001 15,000	277	3,348,483	5.74
15,001 20,000	72	1,198,669	2.05
20,001 30,000	128	3,116,068	5.34
30,001 50,000	75	2,806,518	4.81
50,001 100,000	65	4,245,454	7.28
100,001 200,000	25	3,363,903	5.77
200,001 400,000	14	3,799,010	6.51
400,001 600,000	3	1,615,079	2.77
600,001 800,000	4	2,727,961	4.68
800,001 1,000,000	2	1,833,746	3.14
1,000,001 以 上	9	21,637,381	37.08
合 計	5,492	58,344,685	100.00

(四)董事、監察人、經理人及持有公司股份總額百分之十以上股東持股變動情形表

1.89年12月31日

職 稱	姓 名	期 初 持 股 情 形			股 權 變 動 情 形		期 末 持 股 情 形		
		持 有 股 數	持股比率	質押股數	持 有 股 數 增(減)數	質押股數 增(減)數	持 有 股 數	持股比率	質押股數
董 事	誠 意 投 資 (股) 公 司	5,456,881	9.35%	0	654,825	0	6,111,706	9.35%	0
總 經 理	李 成 家	1,979,759	3.39%	0	237,571	0	2,217,330	3.39%	0
副 總 經 理	陳 文 華	2,332,165	4.00%	0	279,859	0	2,612,024	4.00%	0
董 事	力 領 投 資 (股) 公 司	834,400	1.43%	0	100,128	0	934,528	1.43%	0

2.88年12月31日

職 稱	姓 名	期 初 持 股 情 形			股 權 變 動 情 形		期 末 持 股 情 形		
		持 有 股 數	持股比率	質押股數	持 有 股 數 增(減)數	質押股數 增(減)數	持 有 股 數	持股比率	質押股數
董 事	誠 意 投 資 (股) 公 司	4,872,216	9.35%	0	584,665	0	5,456,881	9.35%	0
總 經 理	李 成 家	1,767,642	3.39%	0	212,117	0	1,979,759	3.39%	0
副 總 經 理	陳 文 華	2,082,291	4.00%	0	249,874	0	2,332,165	4.00%	0
董 事	力 領 投 資 (股) 公 司	745,000	1.43%	0	89,400	0	834,400	1.43%	0

三、重要財務資訊之揭露

(一)簡明資產負債表及損益表

1.最近五年度資產負債表資料

單位：新台幣仟元

年 度 項 目		最 近 五 年 度 財 務 資 料				
		89 年 度	88 年 度	87 年 度	86 年 度	85 年 度
流 動 資 產		1,408,859	1,390,012	1,267,568	545,175	427,412
長 期 股 權 投 資		666,360	571,151	472,408	456,520	59,124
固 定 資 產		427,905	440,854	407,048	180,097	173,991
其 他 資 產		32,688	43,136	18,255	30,512	29,874
流動負債	分 配 前	1,477,188	1,358,419	1,281,783	263,887	275,515
	分 配 後	-	1,360,131	1,282,935	265,853	276,649
長 期 負 債		-	30,625	-	-	3,600
其 他 負 債		53,283	66,753	71,761	30,308	22,580
股 本		653,460	583,446	520,934	434,112	311,707
保留盈餘	分 配 前	70,855	113,494	93,558	106,988	54,280
	分 配 後	-	41,768	61,150	61,613	34,444
資 產 總 額		2,562,396	2,477,753	2,204,439	1,212,304	690,401
負 債 總 額		1,530,471	1,455,797	1,353,544	294,195	301,695
股東權益	分 配 前	1,031,925	1,021,956	850,895	918,109	388,706
總 額	分 配 後	-	1,020,244	849,743	916,145	387,572

2.最近五年度損益表資料

單位：新台幣仟元

年度 項目	最近五年度財務資料				
	89 年 度	88 年 度	87 年 度	86 年 度	85 年 度
營 業 收 入	2,558,971	2,266,283	1,385,545	588,225	481,609
營 業 淨 毛 利	389,308	316,219	286,605	245,028	204,526
營 業 損 益	111,634	44,564	72,716	55,614	32,107
利 息 收 入	4,505	405	2,407	467	559
利 息 費 用	43,193	41,228	20,208	12,651	8,763
稅 前 損 益	50,047	79,308	51,214	89,616	51,251
稅 後 損 益	29,090	78,137	32,006	72,756	41,985
每 股 盈 餘	0.45	1.34	0.61	1.89	1.35

(二)重要財務比率分析

分析項目 \ 年 度		最 近 五 年 度 財 務 分 析				
		89年度	88年度	87年度	86年度	85年度
財務結構 (%)	負 債 占 資 產 比 率	59.73	58.75	61.40	24.28	43.53
	長期資金佔固定資產比率	241.16	238.76	209.04	509.73	225.48
償債能力	流 動 比 率 (%)	95.37	102.33	98.89	206.59	155.53
	速 動 比 率 (%)	69.01	65.58	58.61	180.43	127.39
	利 息 保 障 倍 數	2.16	2.92	3.53	8.08	6.84
經營能力	應 收 款 項 週 轉 率 (次)	3.34	3.34	3.31	2.82	2.17
	應 收 款 項 收 現 天 數	109.16	109.28	110.37	129.43	168.20
	存 貨 週 轉 率 (次)	4.90	3.94	3.92	4.89	3.88
	平 均 售 貨 天 數	74.44	92.68	93.10	74.64	94.07
	固 定 資 產 週 轉 率 (次)	5.98	5.14	3.40	3.27	2.77
	總 資 產 週 轉 率 (次)	1.00	0.91	0.63	0.49	0.70
獲利能力	資 產 報 酬 率 (%)	2.44	4.66	2.76	8.65	7.61
	股 東 權 益 報 酬 率 (%)	2.83	8.34	3.62	11.14	11.27
	佔實收資本 比率 (%)	營業 利 益	17.08	7.64	13.96	12.81
		稅 前 純 益	7.66	13.59	9.83	20.64
	純 益 率 (%)	1.14	3.45	2.31	12.37	8.72
	每 股 盈 餘 (元)	0.45	1.34	0.61	1.89	1.35
現金流量比率	現 金 流 量 比 率 (%)	0.63	1.79	(24.83)	34.64	16.73
	現 金 流 量 允 當 比 率 (%)	(17.66)	(17.52)	(19.50)	182.30	99.76
	現 金 再 投 資 比 率 (%)	0.82	2.11	(33.67)	9.14	8.21
槓桿度	營 運 槓 桿 度	2.66	4.96	2.90	3.31	4.72
	財 務 槓 桿 度	1.63	13.36	1.38	1.29	1.38

四、財務狀況及經營結果之檢討與分析

(一)流動性分析

1.最近二年度流動性分析

項 目 \ 年 度	年 度		
	89 年 度	88 年 度	增減比例
現金流量比率(%)	0.63%	1.79%	(64.80%)
現金流量允當比率(%)	(17.66%)	(17.52%)	0.80%
現金再投資比率(%)	0.82%	2.11%	(61.14%)

增減比例變動分析說明：

- (1)89年度營業活動淨現金流量較88年度為少，且流動負債增加，現金流量比率因而減少64.80%。
- (2)89年度之營業活動淨現金流量其五年小計金額負數較88年度減少，資本支出、存貨及現金股利其五年小計金額亦減少，故現金流量允當比率變動不大。
- (3)89年度之營業活動淨現金流量流入減少，且固定資產毛額、長期投資、其他資產、營運資金之合計數增加，因而現金再投資比率減少61.14%。

2.未來一年現金流動性分析（90年）

單位：新台幣仟元

期初現金 餘 額	預計全年來自營業 活動淨現金流量	預計全年現金 流 出 量	預計現金剩餘 （不足）數額 + -	預計現金不足額之 補救措施	
				投資計畫	理財計畫
18,905	38,366	3,812	53,459	-	-

依本公司90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38,366仟元，扣除預計全年現金流出量3,812仟元，故預計尚有現金剩餘金額53,459仟元。

(二)經營結果分析

1.經營結果比較分析

單位：新台幣仟元

	89 年 度		88 年 度		增減金額	變動比例 (%)
	小 計	合 計	小 計	合 計		
營業收入總額	2,823,898		2,457,637		366,261	14.90
減：銷貨退回及折讓	(264,927)		(191,354)		(73,573)	38.45
營業收入淨額		2,558,971		2,266,283	292,688	12.91
營業成本		(2,169,663)		(1,950,437)	(219,226)	11.24
營業毛利		389,308		315,846	73,462	23.26
營業淨毛利		389,308		316,219	73,089	23.11
營業費用		(277,674)		(271,655)	(6,019)	2.22
營業利益		111,634		44,564	67,070	150.50
營業外收入		76,168		86,916	(10,748)	(12.37)
利息收入	4,505		405		4,100	1,012.35
投資收入	17,341		14,240		3,101	21.78
財產交易收益	4		25,795		(25,791)	(99.98)
處分投資利益	41,087		33,918		7,169	21.14
商品盤盈	888		1,514		(626)	(41.35)
兌損盈益	4		83		(79)	(95.18)
租賃收入	6,706		7,510		(804)	(10.71)
其他收入	5,633		3,451		2,182	63.23
營業外支出		(137,755)		(52,172)	(85,583)	164.04
利息支出	(43,193)		(41,228)		(1,965)	4.77
投資損失	(8,153)		(3,721)		(4,432)	119.11
短期投資跌價損失	(83,526)		0		(83,526)	-
財產交易損失	(148)		(6)		(142)	2,366.67
處分投資損失	0		(3,102)		3,102	(100.00)
商品盤損	(211)		(521)		310	(59.50)
兌換損失	(9)		(45)		36	(82.22)
存貨跌價損失	(2,097)		(1,786)		(311)	17.41
存貨報廢損失	(396)		(357)		(39)	10.92
其他損失	(22)		(1,406)		1,384	(98.44)
繼續營業部門稅前淨利		50,047		79,308	(29,261)	(36.90)
所 得 稅		(20,957)		(1,171)	(19,786)	1,689.67
繼續營業部門稅後淨利		29,090		78,137	(49,047)	(62.77)

增減比例變動分析說明：

- (1)89年度銷貨退回及折讓增加甚多，係因醫藥客戶銷貨折讓比率高及促銷品退回或下錯品項退回增加所致。
- (2)89年度營業費用維持水平，但營業毛利增加，故營業利益大幅增加。
- (3)89年度利息收入增加，主要係遲延帳款加計利息增加所致。
- (4)89年度因證券市場股價持續低迷，致短期投資跌價損失增加，但上半年處分投資收益仍有增加。
- (5)88年處分辦公室，故88年度財產交易利益與89年度差異甚大。
- (6)89年度證券市場股價跌深，因預期90年仍有機會反彈，故並未認跌處分，致處分投資損失反較88年度減少。

2. 營業毛利變動分析：

單位：新台幣仟元

	前後期增減 變 動 數	差 異 原 因			
		售價差異	成本價格差異	銷售組合差異	數量差異
營業毛利	73,462	(329,155)	366,873	(70,767)	106,511

說明：

- (1)本期西藥品之單位售價降低，但相對成本亦降低，毛利提高。美髮品則單位售價降低，單位成本反而提高，毛利降低。整體毛利受西藥品影響較多。
- (2)西藥品以量取勝，89年度銷售數量較88年度增加，產生有利之數量差異。
- (3)美髮品單位毛利較西藥品高，然銷售數量占總數量比率降低，產生不利之銷售組合差異。

(三) 重大資本支出及其資金來源之檢討與分析： 無。

五、更換會計師資訊： 無。

美吾華股份有限公司(代號#4701)

財務預測核閱報告書

民 國 九 十 年 度

地 址：台北市復興北路 167 號 5 樓

電 話：(02)2713-6621(代表號)

目 錄

1.財務預測核閱報告書.....	1
2.預計資產負債表.....	2
3.預計損益表.....	3
4.預計股東權益變動表.....	4
5.預計現金流量表.....	5
6.財務預測重要會計政策及基本假設彙總.....	6 13

美吾華股份有限公司

財務預測核閱報告書

美吾華股份有限公司民國九十年十二月三十一日之預計資產負債表，暨民國九十年一月一日至十二月三十一日之預計損益表、預計股東權益變動表及預計現金流量表，係管理階層根據目前環境與將來最可能發生之情況，對預測期間之財務狀況，經營成果及現金流量所作之估計。

上開預計財務報表，業經本會計師依照「財務預測核閱要點」，採用必要核閱程序，包括對基本假設及預測表達之評估，予以核閱竣事。

附列之民國八十九年度及八十八年度財務報表係供比較，該報表業經本會計師分別於民國九十年三月二十二日及民國八十九年三月十五日查核竣事，並出具無保留意見之查核報告書。

本會計師認為上開預計財務報表，係依照「財務預測編製要點」及合理之基本假設編製。惟預測具不確定性，其實際結果未必與預測相符。核閱報告出具後，如實際情況變更，非經受任重新核閱，本會計師不再更新核閱報告。

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）

證管會核准簽證字號：(77)台財證(一)第 217 號

會計師：陳永琳 張西鎮

中 華 民 國 九 十 年 六 月 五 日

美吾華股份有限公司
預計資產負債表
中華民國九十年十二月三十一日

單位：新台幣仟元

資 產	預 測		比 較 性 歷 史 資 訊				負 債 及 股 東 權 益	預 測		比 較 性 歷 史 資 訊			
	90年12月31日		89年12月31日		88年12月31日			90年12月31日		89年12月31日		88年12月31日	
	金 額	%	金 額	%	金 額	%		金 額	%	金 額	%	金 額	%
流動資產							流動負債						
現金及約當現金	20,000	0.92%	18,905	0.74%	29,928	1.21%	短期借款	308,000	14.11%	702,000	27.40%	483,000	19.49%
短期投資	37,535	1.72%	171,427	6.69%	122,663	4.95%	應付短期票券	140,000	6.42%	199,484	7.79%	179,247	7.23%
應收票據淨額	219,006	10.03%	187,813	7.33%	159,257	6.43%	應付票據	405,620	18.58%	388,986	15.18%	268,754	10.85%
應收帳款淨額	645,000	29.55%	621,067	24.23%	562,418	22.70%	應付帳款	120,000	5.50%	118,140	4.61%	381,212	15.39%
其他應收款	12,000	0.55%	13,505	0.53%	6,115	0.25%	應付所得稅	11,351	0.52%	19,673	0.77%	0	0.00%
存貨	160,000	7.33%	387,644	15.13%	497,339	20.07%	應付費用	35,000	1.60%	36,233	1.41%	32,495	1.31%
預付款項	1,500	0.07%	1,793	0.07%	1,875	0.07%	一年內到期長期借款	0	0.00%	0	0.00%	9,375	0.38%
其他流動資產	6,000	0.27%	6,705	0.26%	10,417	0.42%	其他流動負債	17,552	0.80%	12,672	0.49%	4,336	0.17%
流動資產合計	1,101,041	50.44%	#####	54.98%	#####	56.10%	流動負債合計	1,037,523	47.53%	#####	57.65%	#####	54.82%
長期投資	618,012	28.32%	666,360	26.00%	571,151	23.05%	長期負債						
固定資產							長期借款	0	0.00%	0	0.00%	30,625	1.24%
成本							其他負債						
土地	167,158	7.66%	167,158	6.52%	167,158	6.75%	應計退休金負債	38,307	1.76%	44,307	1.73%	50,317	2.03%
廠房設備	277,225	12.70%	277,225	10.82%	277,144	11.18%	其他	8,611	0.39%	8,976	0.35%	16,436	0.66%
機器設備	23,537	1.08%	23,192	0.91%	23,153	0.93%	其他負債合計	46,918	2.15%	53,283	2.08%	66,753	2.69%
運輸設備	13,189	0.60%	12,757	0.50%	13,391	0.54%	負債合計	1,084,441	49.68%	#####	59.73%	#####	58.75%
生財器具	17,217	0.79%	15,358	0.60%	13,534	0.55%	股東權益						
其他設備	3,845	0.18%	3,811	0.15%	4,440	0.18%	股本	705,737	32.33%	653,460	25.50%	583,446	23.55%
租賃改良物	6,461	0.29%	6,461	0.25%	6,461	0.26%	資本公積						
小計	508,632	23.30%	505,962	19.75%	505,281	20.39%	股本溢價	251,270	11.51%	303,547	11.85%	303,547	12.25%
減：累計折舊	(94,239)	-4.31%	(78,596)	-3.07%	(64,427)	-2.60%	資產重估增值			0	0.00%	0	0.00%
未完工程	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	處份資產增益	25,796	1.18%	25,796	1.00%	25,793	1.04%
預付設備款	539	0.02%	539	0.02%	0	0.00%	保留盈餘						
預付土地款	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	法定公積	33,177	1.52%	30,268	1.18%	25,034	1.01%
預付房屋款	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	特別公積	21,733	1.00%	4,324	0.17%		
固定資產淨額	414,932	19.01%	427,905	16.70%	440,854	17.79%	累積盈虧	95,290	4.37%	36,263	1.42%	88,460	3.57%
無形資產							長投未實現跌價損失	(34,741)	-1.59%	(21,733)	-0.85%	(4,324)	-0.17%
遞延退休金成本	20,584	0.94%	26,584	1.04%	32,600	1.32%	股東權益合計	1,098,262	50.32%	#####	40.27%	#####	41.25%
其他資產	28,134	1.29%	32,688	1.28%	43,136	1.74%	負債及股東權益總計	2,182,703	100.00%	#####	#####	#####	#####
資產總額	2,182,703	100.00%	#####	#####	#####	#####							

(參閱重要會計政策及基本假設彙總)

負責人：

經理人：

主辦會計：

美吾華股份有限公司
預計損益表
民國九十年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

項 目	比較性歷史資訊					
	九十年度		八十九年度		八十八年度	
	金 額	%	金 額	%	金 額	%
銷貨收入	2,926,772	109.34%	2,823,898	110.35%	2,457,637	108.44%
減：銷貨退回及折讓	(250,000)	-9.34%	(264,927)	-10.35%	(191,354)	-8.44%
銷貨收入淨額	2,676,772	100.00%	2,558,971	100.00%	2,266,283	100.00%
銷貨成本						
銷貨成本	(2,304,926)	-86.11%	(2,169,663)	-84.79%	(1,950,437)	-86.06%
銷貨毛利	371,846	13.89%	389,308	15.21%	315,846	13.94%
未實現銷貨毛利	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
已實現銷貨毛利	0	0.00%	0	0.00%	373	0.01%
銷貨淨毛利	371,846	13.89%	389,308	15.21%	316,219	13.95%
營業費用						
推銷費用	(243,654)	-9.10%	(221,621)	-8.66%	(144,175)	-6.36%
管理費用	(61,775)	-2.31%	(56,053)	-2.19%	(127,480)	-5.62%
營業損益	66,417	2.48%	111,634	4.36%	44,564	1.97%
營業外收入						
利息收入	858	0.03%	4,505	0.18%	405	0.02%
投資收入	12,682	0.47%	17,341	0.68%	14,240	0.63%
財產交易利益		0.00%	4	0.00%	25,795	1.14%
處分投資利益	4,600	0.17%	41,087	1.61%	33,918	1.49%
商品盤盈		0.00%	888	0.03%	1,514	0.07%
外幣兌換收入		0.00%	4	0.00%	83	0.00%
租金收入	7,423	0.28%	6,706	0.26%	7,510	0.33%
出售短期投資利益	3,138	0.12%	0	0.00%	0	0.00%
短期投資市價回升利益	79,120	2.96%	0	0.00%	0	0.00%
其他收入	324	0.01%	5,633	0.22%	3,451	0.15%
小 計	108,145	4.04%	76,168	2.98%	86,916	3.83%
營業外支出						
利息支出	(28,800)	-1.07%	(43,193)	-1.69%	(41,228)	-1.82%
投資損失		0.00%	(8,153)	-0.32%	(3,721)	-0.16%
財產交易損失		0.00%	(148)	-0.01%	(6)	0.00%
處分投資損失		0.00%	0	0.00%	(3,102)	-0.14%
商品盤損	(300)	-0.01%	(211)	-0.01%	(521)	-0.02%
外幣兌換損失		0.00%	(9)	0.00%	(45)	0.00%
存貨跌價損失		0.00%	(2,097)	-0.08%	(1,786)	-0.08%
退貨處理報廢損失	(480)	-0.02%	(396)	-0.01%	(357)	-0.02%
其他損失		0.00%	(22)	0.00%	(1,406)	-0.06%
出售短期投資損失	(54,286)	-2.03%		0.00%		0.00%
短期投資跌價損失		0.00%	(83,526)	-3.26%	0	0.00%
小 計	(83,866)	-3.13%	(137,755)	-5.38%	(52,172)	-2.30%
繼續營業部門稅前損益	90,696	3.39%	50,047	1.96%	79,308	3.50%
減：所得稅費用	(11,351)	-0.43%	(20,957)	-0.82%	(1,171)	-0.05%
本期淨利	79,345	2.96%	29,090	1.14%	78,137	3.45%
每股盈餘	1.12		0.45		1.34	

(後附之財務報表附註係本報表之一部份，請一併參閱)

負責人：

經理人：

主辦會計：

美吾華股份有限公司

預計股東權益變動表

民國九十年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

說 明	測						合 計
	股 本	資本公積	保留盈餘			長期投資未實	
			法定公積	特別公積	未分配盈餘	現跌價損失	
民國90年1月1日餘額	#####	#####	\$30,268	\$4,324	\$36,263	(\$21,733)	\$1,031,925
89年度盈餘分配：							\$0
盈餘轉增資							\$0
資本公積轉增資	52,277	(52,277)					\$0
提列法定公積			2,909		(2,909)		\$0
提列特別公積				17,409	(17,409)		\$0
董監事酬勞							\$0
員工紅利							\$0
提列長投未實現跌價損失						(13,008)	(\$13,008)
民國90年度純益					79,345		\$79,345
民國90年12月31日餘額	#####	#####	\$33,177	\$21,733	\$95,290	(\$34,741)	\$1,098,262
比較性歷史資訊							
說 明	股 本	資本公積	保留盈餘			長期投資未實	合 計
			法定公積	特別公積	未分配盈餘	現跌價損失	
民國89年1月1日餘額	#####	#####	\$25,034	\$0	\$88,460	(\$4,324)	\$1,021,956
88年度盈餘分配：							\$0
盈餘轉增資	70,014				(70,014)		\$0
提列特別公積				4,324	(4,324)		\$0
提列法定公積			5,234		(5,234)		\$0
處分資產增益轉列資本公積		3			(3)		\$0
董監事酬勞					(856)		(\$856)
員工紅利					(856)		(\$856)
權益法認列長投未實現跌價損失						(465)	(\$465)
提列長投未實現跌價損失						(16,944)	(\$16,944)
民國89年度純益					29,090		\$29,090
民國89年12月31日餘額	#####	#####	\$30,268	\$4,324	\$36,263	(\$21,733)	\$1,031,925
民國88年1月1日餘額	#####	#####	\$21,833	\$0	\$71,725	(\$98,400)	\$850,895
87年度盈餘分配：							\$0
盈餘轉增資	31,256				(31,256)		\$0
資本公積轉增資	31,256	(31,256)					\$0
提列法定公積			3,201		(3,201)		\$0
處分資產增益轉列資本公積		25,793			(25,793)		\$0
董監事酬勞					(576)		(\$576)
員工紅利					(576)		(\$576)
沖轉長投未實現跌價損失						94,076	\$94,076
民國88年度純益					78,137		\$78,137
民國88年12月31日餘額	#####	#####	\$25,034	\$0	\$88,460	(\$4,324)	\$1,021,956

(參閱重要會計政策及基本假設彙總)

負責人：

經理人：

主辦會計：

美吾華股份有限公司
預計現金流量表
民國八十九年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

項 目	比較性歷史資料		
	90年度	89年度	88年度
(一)營業活動之現金流量			
本期純益	79,345	29,090	78,137
調整項目：			
1. 提列（沖轉）備抵呆帳	(742)	1,395	805
2. 提列（沖轉）短期投資跌價損失	(79,120)	83,526	0
3. 提列（沖轉）存貨跌價損失	0	2,097	114
4. 提列多（少）於提撥之退休金費用	0	7	7,235
5. 折舊費用—固定資產	16,491	16,713	13,043
6. 各項攤提—遞延費用	5,291	6,588	7,059
7. 處份投資損（益）	46,548	(41,087)	(30,817)
8. 已實現銷貨毛利	0	0	(373)
9. 投資損（益）—依權益法認列	(11,982)	(1,643)	(2,955)
10. 處分固定資產損失（利益）	0	144	(24,494)
11. 應收票據（增）減	(31,257)	(23,708)	(27,555)
12. 應收帳款（增）減	(22,876)	(59,756)	(68,393)
13. 其他應收款（增）減	1,505	(7,390)	42,488
14. 存貨（增）減	227,644	107,598	(5,927)
15. 預付款項（增）減	294	82	1,223
16. 其他流動資產（增）減	705	3,712	11,038
17. 應付票據增（減）	16,634	120,231	(10,780)
18. 應付帳款增（減）	1,860	(263,072)	33,108
19. 應付費用增（減）	(1,233)	6,762	11,378
20. 應付所得稅增（減）	(8,322)	19,673	(11,736)
21. 其他流動負債增（減）	4,880	8,336	1,672
營業活動之淨現金流入（出）	245,665	9,298	24,270
(二)投資活動之現金流量			
1. 短期投資增加	(547,920)	(1,409,491)	(952,008)
2. 處分長期及短期投資	816,311	1,407,866	1,099,902
3. 長期股權投資增加	(54,605)	(200,553)	(191,245)
4. 固定資產增加	(3,769)	(4,043)	(70,967)
5. 出售固定資產	251	134	48,612
6. 遞延費用增加	(1,127)	(3,481)	(22,238)
7. 其他資產（增加）減少	139	(820)	(819)
投資活動之淨現金流入（出）	209,280	(210,388)	(88,763)
(三)融資活動之淨現金流量			
1. 短期借款增加（減少）	(394,000)	209,625	102,162
2. 長期借款增加（減少）	0	(30,625)	55,825
3. 其他負債增加（減少）	(366)	(7,460)	(5,684)
4. 發放董監酬勞	0	(856)	(576)
5. 發放員工紅利	0	(856)	(1,886)
6. 應付短期票券增加（減少）	(59,484)	20,239	(71,014)
融資活動之淨現金流入（出）	(453,850)	190,067	78,827
(四)本期現金及約當現金增（減）	1,095	(11,023)	14,334
(五)期初現金及約當現金餘額	18,905	29,928	15,594
(六)期末現金及約當現金餘額	20,000	18,905	29,928
(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）	28,245	43,459	41,525
2. 本期支付所得稅	16,181	1,082	21,636
3. 不影響現金流量之投資及理財活動			
資本公積轉增資	52,277	0	31,256
盈餘公積轉增資	0	70,014	31,256
列計遞延退休金成本及應計退休金負債	20,584	26,584	32,600

（後附之財務報表附註係本報表之一部份，請一併參閱）

負責人：

經理人：

主辦會計：

美吾華股份有限公司

財務預測重要會計政策及基本假設彙總

民國九十年度

單位：新台幣仟元

本公司民國九十年度財務預測，係依據公司管理當局之計劃及對未來經營環境之評估所作之最適估計，以表達本公司未來財務狀況、經營成果及現金流量之變動。本財務預測於民國九十年五月二十八日編製完成，係因九十年申請上櫃轉上市，依規定應公開財務預測。係反映當時公司管理當局對預期情況所作之判斷，作為營業計劃執行之依據。由於交易事項及經營環境未必如預期，因此預測與實際結果通常存有差異，且可能極為重大，故本財務預測將來未必能完全達成。

另民國八十九年度及民國八十八年度之比較性歷史資訊，係摘錄自各該年度決算之財務報表，以供參考比較。

一、重要會計政策之彙總說明：

(一)約當現金

係指同時具備下列條件之短期且具高度流動性之投資：

- 1.隨時可轉換成定額現金者。
- 2.即將到期且利率變動對其價值之影響甚少者。

如三個月內到期或清償之國庫券、可轉讓定存單、商業本票及銀行承兌匯票等，其會計處理與短期投資相同。

(二)短期投資

短期投資取得時以成本入帳，持有期間因被投資公司利用盈餘或資本公積轉增資而取得之股票股利，依短期投資之種類，僅增列投資之股數，不增加短期投資之價值及作為投資之收益；出售時以移動加權平均法計算成本；期末並按成本與市價孰低法評價。

短期票券取得時以成本入帳，到期兌償或到期前賣出係按個別認定法計算成本、利息收入及出售損益。期末並按成本與市價孰低法評價，無市價者以成本為準。

受益憑證購入時，以取得成本為入帳基礎，出售時按加權平均法計算成本及損益，期末並按成本與市價孰低法評價。

(三)備抵呆帳

衡量資產負債日應收票據、應收帳款、及其他應收款等債權之帳齡分析以往發生呆帳之情況評估提列備抵呆帳。

(四)存貨

商品存貨於取得時以成本為入帳基礎，採永續盤存制。存貨之計價採加權平均法，期末按成本與市價孰低法評價。比較成本與市價孰低時，係採總額比

較法，並以重置成本或淨變現價值為市價。

存貨若有瑕疵、損壞或陳廢等，致其價值顯著減低者，則以淨變現價值為評價基礎。

(五)長期投資

(1)股權投資：持有未上市、上櫃公司股票及有積極意圖與能力長期持有之上市、上櫃公司股票列為長期投資。持有普通股股權比例在百分之二十以下者，如被投資公司為上市、上櫃公司，按成本與市價孰低法評價，「未實現跌價損失」列為股東權益之減項。如為未上市、上櫃公司，按成本評價，惟若有證據顯示投資之價值確已減損，且回復之希望甚小，投資跌價損失則列為當期之損失，並以減列跌價損失後之帳面價值為新成本。股票股利僅作投資股數增加，不列為投資收益。

持有普通股股權比例達百分之二十以上，且具有重大影響力者，採權益法評價。採用權益法評價之長期股權投資，如投資成本與按股權比例計算之被投資公司淨值有差額，以平均法按五年攤銷，列為投資損益。

持股比例達百分之五十以上之被投資公司為本公司之子公司，應編製合併報表，惟若子公司營業性質不同不宜合併者或總資產及營業收入均未達本公司各該項金額百分之十，則不列入合併財務報表；前述未達編入合併報表標準之子公司合計總資產或營業收入已達本公司各該項金額百分之三十以上者，仍須將總資產或營業收入達本公司各該項金額百分之三以上之子公司編入合併報表，嗣後除非所占比率降至百分之二十，否則仍須繼續編入合併報表。

按投資公司若增減股數時，若各股東非按比例認購或減少使投資比例發生變動，並因而使投資之股權淨值發生增減，其數應調整資本公積及長期投資；前項調整如應借記資本公積，而帳上由長期投資所產生之資本公積餘額不足時，其差額借記保留盈餘。

股票出售時按加權平均法計算成本及出售損益。

(2)聯屬公司間之交易：本公司與採權益法評價之被投資公司間交易及各子公司間交易所產生之損益，若尚未實現者，則予遞延，並於實現時再予認列。交易損益如屬折舊或攤銷性質所產生者，依其效益年限逐年承認；其他類資產所產生者，則於實現年度認列。

(3)債券投資：購入時以取得成本為入帳基礎，債券溢折價則按取得日與到期日期間以直線法攤銷。債券投資出售時，則除計算出售日之應計利息，並按加計溢折價攤銷後出售日之帳面價值計算出售損益。

(六)固定資產

固定資產係以取得成本加重估增值為入帳基礎，折舊性資產分別依法辦理資產重估，並將增值金額列於資本公積項下，依公司法規定該項資本公積僅供彌補虧損及增加資本之用。

重大之改良、添置及更新等足以延長資產使用年數或增加資產價值之支出，以資本支出處理；一般修理及維護支出，則以當年度費用處理。

固定資產報廢或出售時，其成本、重估增值及截至報廢或出售時之累計折舊均自帳上轉銷。如有出售資產利益，先列入當年度營業外收入，再將該項利益減除其應負擔之所得稅後之淨額於當年度轉入資本公積。如有出售資產損失，則列為營業外支出。

固定資產折舊係按其成本及重估增值採直線法依估計可使用耐用年限計提。耐用年限屆滿仍繼續使用者，則依屆滿日起估計尚可使用之耐用年限及殘值，採直線法繼續提列折舊。

(七)利息資本化

購建固定資產期間有關之利息費用，依財務會計準則公報第三號「利息資本化會計準則」規定應資本化者，則將有關利息予以資本化，分別列計為各相關之資產項下。此項資本化之利息費用，則按該項資產之折舊方法，依資產之耐用年限予以提列折舊。

(八)無形資產

凡無實體存在而供營業上使用且能產生長期經濟效益者，如遞延退休金成本及專門技術權利金等，以精算或實際成本為入帳基礎，分別按規定或其效益年限採平均法攤銷。

(九)遞延費用

係包括支付電腦軟體使用費、房屋裝修、電力線路補助費、模具與廠房修繕等，均以實際成本為入帳基礎，分別按其估計之提供效益年限（2～5年）採平均法加以攤銷。

(十)退 休 金

本公司訂有員工退休金辦法，七十五年底以前經桃園縣稽征機關七四桃稅壹字第 2978 號函核備在案，按實際支付員工固定薪資百分之四提存退休金準備，實際發放時再予沖減，如有不足則列為支付當期費用，七十六年二月起，依勞動基準法規定經桃園縣政府 76 府社勞字第 017554 號核准，按實際支付員工固定薪資百分之十點四一提列勞工退休準備金，並提存中央信託局勞工退休準備金專戶儲存，支付退休金時，先自退休金準備沖減，不足時再由勞工退休準備金專戶撥付，如仍有不足則列為支付當期費用。惟自八十年十一月起依桃園縣政府分別以八十府勞動字第 202570 號函、八一府勞動字第 217599 號函、八二府勞動字第 218018 號函、八三府勞動字第 216880 號函八四府勞動字第 235239 號函准及八五府勞動字第 320590 號函准暫停提撥，共計為期六年，至八十六年十月份止。自八十六年十一月起恢復提撥。

本公司依財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」之規定，以各該年度 12 月 31 日為衡量日進行精算評估，以衡量退休金負債及相關費用之計算，此項精算評估係按照本公司退休辦法及一般公認精算評估準則，透過適當合理之精算程序進行，所得之相關數據如遞延退休金成本及應計退休金負債，除於年度財務報表附註中依規定揭露外，並自 85 年度起認列淨退休金成本。

(十一)外幣交易事項

本公司之會計記錄係按新台幣入帳。依財務會計準則公報第十四號「外幣換算之會計處理」規定，外幣交易事項（非遠期外匯買賣合約）係依據交易發生日之即期匯率入帳，結清外幣資產或負債所產生之兌換差額，列為當期損益。期末外幣資產及負債餘額則依據資產負債表日之匯率，換算成新台幣入帳，因而產生之兌換差額處理如下：外幣長期股權投資係列為「累積換算調整數並作為股東權益之調整項目；其他外幣資產及負債，則列為當年度損益。

(十二)所 得 稅

當期應付所得稅費用係按當年度課稅所得及稅率計算。以前年度所得稅之調整若為估計變動，則列為調整年度所得稅費用之調整項目。未分配盈餘加徵百分之十所得稅部分，則俟股東會決議分配盈餘後，列為當期所得稅費用。本公司依財務會計準則公報第二十二號「所得稅之會計處理準則」之規定作跨期間與同期間之所得稅分攤。將應課稅暫時性差異所產生之所得稅影響數認列為遞延所得稅負債，與將可減除暫時性差異、虧損扣抵及所得稅抵減所產生之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，再評估其遞延所得稅資產之可實現性，認列其備抵評價金額。

(十三)收入及費用認列方法

一般銷貨收入係以銷貨交易完成時認列為當期收入；費用則依權責發生制於交易事項實際發生時認列為當期費用。

(十四)資本支出與收益支出之劃分

支出之經濟效益達於未來各期者，列為資產並按其耐用年限攤銷；支出不具未來經濟效益或雖具未來經濟效益，但其金額不具重要性者，則列為當期費用或損失。

(十五)普通股每股盈餘

普通股每股盈餘係就已發行之普通股股數按加權平均法計算；以盈餘及資本公積轉增資之股數，則採追溯調整計算。

二、重要基本假設彙總

(一)銷貨收入

預計本年度營業淨額為 2,676,772 千元，較 89 年實際營業收入淨額 2,558,971 千元成長 4.60%，因醫藥事業部於 90 年經銷代送之廠方諾華業績成長，且增加其西藥品及消保品於藥房、連鎖店等通路之促銷方案，美髮事業部增加天然蘆薈凍、檀香精油及蘋果洗髮、沐浴精、嬌媚系列等新產品，90 年度之預計銷售量及銷售金額係各銷售通路參酌市場實際情況及未來市場需求擬定銷售計劃，生產部門依銷售數量進行生產，以期產銷量能互相配合；茲依產品別之預計銷售情形說明如下：

1. 美吾髮事業部：即洗髮精、潤髮乳、保濕亮髮露、護髮柔絲液、美容香皂、沐浴乳、護膚乳液、慕絲、美髮膠水、染髮劑……等。本年度仍將持續促銷葵花系列產品，並配合百萬現金大活動及新增加葵花防曬水水包活動，配合廣告片之播出以創造業績。90 年度銷售金額預計 394,122 千元，銷售量 1,791.96 噸，平均銷售單價為 219,939 元/噸，89 年度銷售金額為 367,900 千元銷售金額，銷售量 1,532.92 噸，平均銷售單價為 239,999 元/噸，銷售金額較 89 年度成長 7.13%。
2. 醫藥事業部：即代送經銷醫藥健保、藥學用品、醫療器材..等，並配合廣告推廣虎標萬金油系列產品，本公司預計 90 年度銷售金額 2,282,650 千元，較 89 年度 2,191,071 千元成長 4.18%。醫藥事業部因代理全世界不同國家不同藥廠之醫藥用品，各類醫藥用品在品項性質、容量大小上差異甚巨，品項間實無共通之計量單位，故平均銷售單價難以概算亦無實質意義。

(二)銷貨成本

預計本年度銷貨成本為 2,304,926 千元，成本率為 86.11 %，89 年度銷貨成本為 2,169,663 千元，成本率為 84.79%，較 89 年銷貨成本增加 135,263 千元，成本率增加 1.32 %，係因醫藥事業部為經銷代送性質，毛利率約 7.51 % 左右，90 年諾華部份產品物流配送毛利率降低致使銷貨成本提高。

- 1.美吾髮事業部：本年度平均毛利率 50.87%，較 89 年度平均 46.81%增加 4.06%，係因促銷活動價格降低且市場價格普遍下降所致。

(1)原料：主要原料為界面活性劑，可向國內或國外供應商購得，來源相當穩定，平均單價約 35 元 / k g，至於香精平均單價 1,450 元 /kg。

(2)人工：人工成本以原有員工薪資所得為準。

(3)製造費用：製造費用預算係工廠各部門配合生產目標及人工預算，參酌 89 年度實際發生金額依照各項費用性質分別估列。

- 2.醫藥事業部：毛利率 7.51 %，較 89 年度 9.97 % 減少 2.46%，主因為 89 年新合約毛利率計算方式變動，須追溯新舊毛利率計算方式所產生之利潤差異。

(三)營業費用

本年度營業費用預計為 305,429 千元，較 89 年度增加 27,755 千元，主要係醫藥事業部業務量增加，故相關各項營業費用隨之提高。

(四)營業外收入與支出

本公司預計 90 年度主要營業外收支如下：

- 1.處分投資收入：主要係處分長期投資差價收益約 4,600 千元。
- 2.出售短期投資利益：主要係處份短期投資(共同基金)之差價收益 3,138 千元。
- 3.投資收入：主要係依權益法認列投資收入 11,982 千元及現金股利 700 千元；所認列各投資損益之金額並無達預估稅前損益之百分之二十且影響金額達一仟萬元以上者。其明細如下：

被投資公司	持股比率	被投資公司預計 90 年 稅前損益	本公司認列損益
博登(股)公司	38.40%	31,142,000	8,968,896
華登醫藥網路(股)公司	23.08%	4,930,000	853,383
日茂物流(股)公司	24.00%	12,000,000	2,160,000
合 計			11,982,279

- 4.利息支出：主要係農民銀行、彰化銀行、萬通銀行及發行商業本票之借款利息，利率 5% 8.5%，金額預計約 28,800 千元。

- 5.處分短期投資損失：主要係處分上市、櫃股票之差價損失及贖回股票型基金之損失。

(五)所得稅：係依預計課稅所得額，按民國 90 年度預計之有效稅率 25%估計。

(六)長期投資：本年度預計處分長期投資持有股權金額約 101,927 千元，預計可獲利 4,600 千元，並持續對績效評估優良之企業作長期投資。

處分長期投資明細如下：

單位：元

長期投資項目	帳面成本	(預計)處分價格	處分股數(股)	可認列收益	備註
華信銀行	7,552,000	7,824,232	400,000	272,232	已處分
景德製藥	94,375,000	98,703,000	3,000,000	4,328,000	已處分
總計	101,927,000	106,527,232	3,400,000	4,600,232	

(七)股東權益：本年度預計以資本公積轉增資 52,277 千元，即每仟股無償配發 80 股；故股本增加為 705,737 千元。

(八)敏感度分析

1. 匯率變動影響：

本公司 90 年度營業內容主要為自製美髮產品及醫藥物流代送，僅香精進口部份會受匯率變動影響，佔總成本率極低。

2. 利率變動影響：

由於近來國際金融市場為刺激景氣活絡，各國均採寬鬆金融政策，預期 90 年度本公司借款利率，介於 5% 8.5%，預計 90 年度利率每上升 0.5%，公司將增加利息淨支出約 2,875 千元，相對地若利率下降 0.5%，公司將減少利息淨支出約 2,875 千元。

3. 銷售價格變動之影響：

(1)美吾髮事業部：主要產品是洗髮精、潤髮乳、保濕亮髮露、護髮柔絲液、美容香皂、沐浴乳、護膚乳液、慕絲、美髮膠水....等。目前平均售價約為 86 元/瓶，未來若每瓶售價上漲 1 元，預計將使本公司增加 4,395 千元之收入，相對地若每瓶售價下跌 1 元，亦將使本公司減少 4,395 千元之收入。

(2)醫藥事業部：主要為經銷代送性質，與廠方簽定經銷代送合約，毛利穩定較不受市場銷售價格變動影響；且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，有穩定的業務發展。

4. 原料價格變動影響：

(1)美髮品：主要原料為界面活性劑與香精，目前平均價格分別各為 35 元/kg 及 1,450 元 /kg，未來若界面活性劑上漲 1 元/kg，將使本公司增加 145 千元之成本，香精若上漲 1 元/kg，將使本公司增加 9.1 千元之成本，相對地若各下跌 1 元，亦將使本公司成本分別減少 145 千元與 9.1 千元。

(2)護髮品：主要原料為矽酸油與油性矽利康，目前平均單價分別各為是 200 元/kg 與 320 元/kg，每上漲 1 元/kg，將使本公司成本增加 3 千元與 2.5 千元，相對地每下降 1 元 /kg，亦將使本公司成本分別減少 3 千元與 2.5 千元。

(九)股利

本公司 90 年度預計配發股票股利 0.8 元，即資本公積轉增資 52,277 千元。

(十)每股盈餘

預計 90 年度稅前純益 90,696 千元，依稅法申報調整課稅所得按稅率 25 % 估算所得稅，稅後純益為 79,345 千元，本公司預計流通在外平均加權股數 70,573,730/股，預估 90 年度每股盈餘 1.12 元。

(十一)預計民國 90 年度各季營運情形如下

(單位：千元)

	第一季 (實際數)	第二季 (預估數)	第三季 (預估數)	第四季 (預估數)	合 計
營業收入淨額	676,914	665,317	669,658	664,883	2,676,772
營業成本	596,273	575,852	566,559	566,242	2,304,926
營業毛利	80,641	89,465	103,099	98,641	371,846
稅前損益	38,697	16,931	17,954	17,114	90,696

(十二)截至 90 年 3 月 31 日止 90 年度財務預測實際達成情形如下：

(單位：千元)

	90.01.01-90.03.31 (經會計師核閱)	已達成百分比
營業收入淨額	676,914	25.29%
營業成本	596,273	25.87%
營業毛利	80,641	21.69%
稅前損益	38,697	42.67%

(十三)89 年度預計損益表之實際達成情形如下：(單位：千元)

	89 年度原預測	89 年度更新預測	89 年度實際	達成率
營業收入淨額	2,358,817	2,556,259	2,558,971	100.11%
營業成本	2,011,055	2,168,552	2,169,663	100.05%
營業毛利	347,762	387,707	389,308	100.41%
稅前損益	110,004	55,109	50,047	90.81%

89 年度財務預測原於民國八十九年四月二十一日編製完成，係反映當時公司管理當局對預期情況所作之判斷，作為營業計劃執行依據。後因主客觀經濟環境及股票市場不景氣影響，須增加提列短期投資跌價損失，致原預測基本假設發生變動，依據證期會(86)台財證(六)第 00588 號函，於民國八十九年十二月二十一日更新原預測資料。

美吾華股份有限公司 (代號#4701)

財務季報表暨核閱報告書

民國九十年度及八十九年度第一季

廣信益群會計師事務所

地址：台北市復興北路179號5樓

電話：(02)2717-5678(十線)

傳真：(02)2712-3878

公司地址：台北市復興北路 1 6 7 號 5 樓

電 話：(0 2) 2 7 1 3 - 6 6 2 1

廣 信 益 群 會 計 師 事 務 所

K w a n g - & C o., C P A s

台北總所：台北市復興北路179號5樓
5TH FL., 179 FU HSING N. RD.,
TAIPEI TAIWAN R. O. C.
TEL:886-2-27175678 FAX:886-2-27123878

台中分所：台中市大隆路20號12樓5室
TEL:(04)3273277 FAX:(04)3273577
高雄分所：高雄市建國二路34號5樓
TEL:(07)2241882 FAX:(07)2249145

美吾華股份有限公司

財務季報表核閱報告書

報告收受者：美吾華股份有限公司

美吾華股份有限公司民國九十年三月三十一日及民國八十九年三月三十一日之資產負債表，暨民國九十年一月一日至三月三十一日及民國八十九年一月一日至三月三十一日之損益表及現金流量表，業經本會計師核閱竣事。上開財務季報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據核閱結果出具報告。

本會計師係依照「上市上櫃發行公司財務季報表核閱準則」規劃並執行核閱工作。由於本會計師僅實施分析、比較與查詢，並未依照一般公認審計準則查核，故無法對上開財務季報表之整體是否允當表達表示意見。

如財務報表附註十二所述，美吾華股份有限公司民國九十年三月三十一日對博登股份有限公司、台灣醫藥科技顧問股份有限公司、華登醫藥網路股份有限公司、日茂物流股份有限公司及八十九年三月三十一日對博登股份有限公司、懷特新藥科技股份有限公司、台灣醫藥科技顧問股份有限公司、華登醫藥網路股份有限公司及日茂物流股份有限公司長期股權投資之持股比例已超過20%，帳上經採用權益法評價，除九十年度第一季博登股份有限公司及華登醫藥網路股份有限公司外，其他各該被投資公司民國九十年及八十九年三月三十一日之財務報表未經會計師核閱，本會計師亦無法採行其他查核程序，以確定此項長期股權投資於民國九十年及八十九年三月三十一日之評價暨民國九十年及八十九年第一季之投資損益。按九十年及八十九年三月三十一日帳列長期股權投資各為574,257仟元及616,955仟元，九十年及八十九年第一季認列投資損益各為3,262仟元及9,219仟元。

依本會計師核閱結果，除第三段所述長期股權投資若取得被投資公司經會計師查核簽證之同期間財務報表而或對長期投資損益之可能影響外，並未發現前述財務季報表在所有重大方面有違反一般公認會計原則而需作重大修正或調整之情事。

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）

證期會核准簽證字號：(77)台財證(一)第217號

會計師：

中 華 民 國 九 十 年 四 月 二 十 三 日

美吾華股份有限公司

資產負債表

民國九十年及八十九年三月三十一日

單位：新台幣仟元

		九十年三月三十一日		八十九年三月三十一日				九十年三月三十一日		八十九年三月三十一日	
代	碼 資	產 金	額 %	金 額 %	代	碼 負 債 及 股 東 權 益	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)	41,153	1.72	14,608	0.56	210-	短期借款(附註十五)	426,095	17.83	574,000	22.09
111-	短期投資(附註二.五)	16,993	0.71	219,096	8.43	211-	應付短期票券(附註十六)	139,298	5.83	218,614	8.42
112-	應收票據淨額(附註二.六)	202,154	8.46	99,676	3.84	212-	應付票據	387,579	16.22	162,840	6.27
114-	應收帳款淨額(附註二.七)	651,240	27.25	565,337	21.76	214-	應付帳款	276,283	11.56	425,643	16.38
116-117	其他應收款(附註八)	27,950	1.17	37,140	1.43	216-	應付所得稅(附註二.二十三)	20,429	0.85	1,249	0.05
120-123	存貨(附註二.九)	383,817	16.06	533,285	20.53	217-	應付費用	24,527	1.03	20,918	0.81
126-	預付款項(附註十)	1,050	0.04	2,287	0.09	218-	一年內到期之長期借款(附註十八)	0	-	12,500	0.48
128-	其他流動資產(附註二.十一)	5,078	0.22	8,655	0.33	228-229	其他流動負債(附註十七)	4,277	0.18	1,962	0.08
	流動資產合計	1,329,435	55.63	1,480,084	56.97		流動負債合計	1,278,488	53.50	1,417,726	54.58
142-	長期股權投資(附註二.十二)	574,257	24.03	616,955	23.75		長期負債				
							長期借款(附註十八)	0	-	37,500	1.44
15-16	固定資產(附註二.十三.廿七)					28-	其他負債				
	成 本					281-	應計退休金負債(附註二.廿五)	45,488	1.90	51,808	2.00
1501	土 地	167,158	7.00	167,158	6.43	288-	其 他(附註十九)	8,794	0.37	15,053	0.58
1521	房屋建築	277,225	11.60	277,144	10.67		其他負債合計	54,282	2.27	66,861	2.58
1531	機器設備	24,817	1.03	23,336	0.90		負 債 合 計	1,332,770	55.77	1,522,087	58.60
1551	運輸設備	12,757	0.53	13,671	0.53		股東權益				
1561	生財器具	16,184	0.68	13,728	0.53	311-	股 本(附註二十)	653,460	27.35	583,447	22.46
1681	其他設備	3,811	0.16	4,440	0.17	32-	資本公積(附註二十一)				
1631	租賃改良	6,461	0.27	6,460	0.25	321-	股本溢價	303,547	12.70	303,547	11.68
	成 本	508,413	21.27	505,937	19.48	324-	處分資產增益	25,796	1.08	25,793	0.99
15X9	減：累計折舊	(82,609)	(3.45)	(68,069)	(2.63)	33-	保留盈餘(附註二十二)				
1672	預付設備款	156	0.01	0	-	331-	法定公積	30,268	1.27	25,033	0.96
	固定資產淨額	425,960	17.83	437,868	16.85	332-	特別公積	4,324	0.18	0	-
17-	無形資產					335-	累積盈虧	74,260	3.11	137,971	5.31
177-	遞延退休金成本(附註二.廿五)	26,584	1.11	32,600	1.26	34-	權益調整				
18-	其他資產(附註二.十四)	33,413	1.40	30,371	1.17	341-	未實現長期投資跌價損失	(34,776)	(1.46)	0	-
							股東權益合計	1,056,879	44.23	1,075,791	41.40
	資 產 總 額	2,389,649	100.00	2,597,878	100.00		負債及股東權益總計	2,389,649	100.00	2,597,878	100.00

(後附之財務報表附註係本報表之一部份，請一併參閱)

負 責 人：

經 理 人：

主 辦 會 計：

美吾華股份有限公司

損 益 表

民國九十年及八十九年一月一日至三月三十一日

單位：新台幣仟元

代	碼	項 目	90年1月1日至3月31日		89年1月1日至3月31日	
			金 額	%	金 額	%
41-		營業收入				
4110		銷貨收入	748,616	110.59	616,613	110.64
4170-4190		減：銷貨退回及折讓	(71,702)	(10.59)	(59,299)	(10.64)
		銷貨淨額	676,914	100.00	557,314	100.00
51-		營業成本				
5110		銷貨成本	596,273	88.09	(472,264)	(84.74)
5910		營業毛利(損)	80,641	11.91	85,050	15.26
		營業淨毛利	80,641	11.91	85,050	15.26
60-		營業費用				
6200		管理費用	(12,852)	(1.90)	(35,643)	(6.00)
		銷售費用	(57,144)	(8.44)	(31,679)	(5.62)
6900		營業淨利(損)	10,645	1.57	17,728	3.18
71-74		營業外收入				
7110		利息收入	338	0.05	382	0.07
7120		投資收入	3,262	0.48	9,328	1.68
7140		處分投資利益	8,425	1.24	36,915	6.62
7150		商品盤盈	70	0.01	41	0.01
7210		租賃收入	1,543	0.23	1,397	0.25
7241		短期投資回升利益	79,128	11.69	0	-
7480		其他收入	775	0.12	900	0.16
		小 計	93,541	13.82	48,963	8.79
75-78		營業外支出				
7510		利息支出	(10,280)	(1.52)	(11,983)	(2.15)
7520		投資損失	0	-	(109)	(0.02)
7540		處分投資損失	(54,972)	(8.12)	0	-
7530		處分資產損失	(11)	-	0	-
7550		商品盤損	(1)	-	(9)	-
7570		存貨跌價損失	(225)	(0.03)	(738)	(0.13)
7580		短期投資跌價損失	0	-	(3,649)	(0.66)
		小 計	(65,489)	(9.67)	(16,488)	(2.96)
7900		繼續營業部門稅前純益	38,697	5.72	50,203	9.01
		減：所得稅(費用)利益	(700)	(0.10)	(692)	(0.12)
		(附註二.二十三)				
9600		本期淨利	37,997	5.62	49,511	8.89
9750		每股盈餘(附註二十四)				
9710		繼續營業部門正常損益	0.58		0.85	

(後附之財務報表附註係本報表之一部份，請一併參閱)

負責人：

經理人：

主辦會計：

美吾華股份有限公司

現金流量表

民國九十年及八十九年一月一日至三月三十一日

單位：新台幣仟元

項 目	九十年第一季	八十九年第一季
(一)營業活動之現金流量		
本期純益	37,997	49,511
調整項目：		
1.提列(沖轉)備抵呆帳	607	79
2.提列(沖轉)短期投資跌價損失	(79,128)	3,649
3.存貨跌價損失(回升利益)	225	738
4.折舊費用 - 固定資產	4,143	4,341
5.各項攤提 - 遞延費用	1,432	1,995
6.處分投資利益	46,547	(36,915)
7.投資損(益) - 依權益法認列	(3,262)	(9,219)
8.處分固定資產損失(利益)	11	0
9.提列未撥退休金費用	1,181	1,492
10.應收票據(增)減	(14,486)	60,185
11.應收帳款(增)減	(30,636)	(3,602)
12.其他應收款(增)減	(14,445)	(31,025)
13.存 貨(增)減	3,602	(36,685)
14.預付款項(增)減	744	(411)
15.其他流動資產(增)減	1,628	1,763
16.應付票據(增)減	(1,717)	(97,329)
17.應付帳款(增)減	158,143	44,431
18.應付費用(增)減	(11,706)	(11,577)
19.應付所得稅(增)減	756	1,249
20.其他流動負債(增)減	(8,395)	(2,375)
營業活動之淨現金流入(出)	93,241	(59,705)
(二)投資活動之現金流量		
1.短期投資增加	(531,770)	(505,743)
2.長期投資增加	(19,605)	(76,175)
3.處分長、短期投資	820,712	486,491
4.固定資產增加	(2,210)	(1,356)
5.遞延費用增加	(1,009)	2,095
6.其他資產(增)減	(837)	89
投資活動之淨現金流入(出)	265,281	(94,599)
(三)融資活動之現金流量		
1.短期借款增加	(275,905)	91,000
2.一年內到期長期借款增加	0	3,125
3.長期借款增加	0	6,875
4.應付短期票券增加(減少)	(60,187)	39,367
5.其他負債(增)減	(182)	(1,383)
融資活動之淨現金流入(出)	(336,274)	138,984
(四)本期現金及約當現金增(減)金額	22,248	(15,320)
(五)期初現金及約當現金餘額	18,905	29,928
(六)期末現金及約當現金餘額	41,153	14,608
(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)	10,664	11,396
2.本期支付所得稅	56	0

(後附之財務報表附註係本報表之一部份，請一併參閱)

負責人：

經理人：

主辦會計：

美吾華股份有限公司

財務季報表附註

民國九十年及八十九年三月三十一日

(金額除另予註明者外，均以新台幣元為單位)

一、公司沿革

(一)本公司係於民國六十五年十月依據公司法及有關法令設立之生產事業，經歷年辦理增資，截至九十年三月三十一日止，額定股本總額為1,160,000,000元，分為116,000,000股(含國內及國外可轉換公司債參仟萬股)，每股10元，實際發行股本653,460,470元，分為65,346,047股，每股面額10元。本公司原名「美吾髮股份有限公司」，經87年4月30日股東會決議更名為「美吾華股份有限公司」。

(二)本公司經營業務主要為：

- 1.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。
- 2.各種化妝品(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(化妝品製造加工部份限工廠主要產品)。
- 3.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。
- 4.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。
- 5.委託營造廠商興建國民住宅、商業大樓出租出售及社區開發研究分析顧問業務（建築師業務除外）。

- 6.房屋租售之介紹。
- 7.維他命丸、口服液營養劑零售、批發業務。
- 8.醫藥品及醫療器材之買賣及批發業務。
- 9.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。
- 10.藥局管理之諮詢分析與顧問業務。
- 11.醫藥保健期刊、雜誌之買賣。
- 12.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）。
- 13.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。
- 14.各類機械、建築材料之買賣業務。
- 15.寵物用品、食品之買賣、加工及製造業務。
- 16.前各項有關產品之進出口貿易業務及其有關產品、設備之經銷批發買賣與代理，上開業務之經營應遵照有關法令規定辦理。

二、重要會計政策之彙總說明

(一)約當現金

係指同時具備下列條件之短期且具高度流動性之投資：

- 1.隨時可轉換成定額現金者。
- 2.即將到期且利率變動對其價值之影響甚少者。

如三個月內到期或清償之國庫券、可轉讓定存單、商業本票及銀行承兌匯票等，其會計處理與短期投資相同。

(二)短期投資

短期投資取得時以成本入帳，持有期間因被投資公司利用盈餘或資本公積轉增資而取得之股票股利，依短期投資之種類，僅增列投資之股數，不增加短期投資之價值及作為投資之收益；出售時以移動加權平均法計算成本；期末並按成本與市價孰低評價。

短期票券取得時以成本入帳，到期兌償或到期前賣出係按個別認定法計算成本、利息收入及出售損益。期末並按成本與市價孰低評價，無市價者以成本為準。

受益憑證購入時，以取得成本為入帳基礎，出售時按加權平均法計算成本及損益，期末並按成本與市價孰低評價。

(三)備抵呆帳

衡量資產負債表日應收票據、應收帳款、及其他應收款等債權之帳齡分析及以往發生呆帳之情況評估提列備抵呆帳。

(四)存 貨

商品存貨於取得時以成本為入帳基礎，採永續盤存制。存貨之計價採加權平均法，期末按成本與市價孰低評價。比較成本與市價孰低時，係採總額比較法，並以重置成本或淨變現價值為市價。

存貨若有瑕疵、損壞或陳廢等，致其價值顯著減低者，則以淨變現價值為評價基礎。

(五)長期投資

1.股權投資：持有未上市公司股票及有積極意圖與能力長期持有之上市公司股票列為長期投資。持有普通股股權比例在百分之二十以下者，如被投資公司為上市、上櫃公司，按成本與市價孰低評價，「未實現跌價損失」列為股東權益之減項。如為未上市、上櫃公司，按成本評價，惟若有證據顯示投資之價值確已減損，且回復之希望甚小，投資跌價損失則列為當期之損失，並以減列跌價損失後之帳面價值為新成本。股票股利僅作投資股數增加，不列為投資收益。

持有普通股股權比例達百分之二十以上，且具有重大影響力者，採權益法評價。採用權益法評價之長期股權投資，如投資成本與按股權比例計算之被投資公司淨值有差額，以平均法按五年攤銷，列為投資損益。

持股比例達百分之五十以上之被投資公司為本公司之子公司，應編製合併報表，惟若子公司營業性質不同不宜合併者或總資產及營業收入均未達本公司各該項金額百分之十，則不列入合併財務報表；前述未達編入合併報表標準之子公司合計總資產或營業收入已達本公司各該項金額百分之三十以上者，仍須將總資產或營業收入達本公司各該項金額百分之三以上之子公司編入合併報表，嗣後除非所占比率降至百分之二十，否則仍須繼續編入合併報表。

按投資公司若增減股數時，若各股東非按比例認購或減少使投資比例發生變動，並因而使投資之股權淨值發生增減，其數應調整資本公積及長期投資；前項調整如應借記資本公積，而帳上由長期投資所產生之資本公積餘額不足時，其差額借記保留盈餘。

股票出售時按加權平均法計算成本及出售損益。

2.聯屬公司間之交易：本公司與採權益法評價之被投資公司間交易及各子公司間交易所產生之損益，若尚未實現者，則予遞延，並於實現時再予認列。交易損益如屬折舊或攤銷性質所產生者，依其效益年限逐年承認；其他類資產所產生者，則於實現年度認列。

3.債券投資：購入時以取得成本為入帳基礎，債券溢折價則按取得日與到期日期間以直線法攤銷。債券投資出售時，則除計算出售日之應計利息，並按加計溢折價攤銷後出售日之帳面價值計算出售損益。

(六)固定資產

固定資產係以取得成本加重估增值為入帳基礎，折舊性資產分別依法辦理資產重估，並將增值金額列於資本公積項下，依公司法規定該項資本公積僅供彌補虧損及增加資本之用。

重大之改良、添置及更新等足以延長資產使用年數或增加資產價值之支出，以資本支出處理；一般修理及維護支出，則以當年度費用處理。

固定資產報廢或出售時，其成本、重估增值及截至報廢或出售時之累計折舊均自帳上轉銷。如有出售資產利益，先列入當年度營業外收入，再將該項利益減除其應負擔之所得稅後之淨額於當年度轉入資本公積。如有出售資產損失，則列為營業外支出。

固定資產折舊係按其成本及重估增值採直線法依估計可使用耐用年限計提。耐用年限屆滿仍繼續使用者，則依屆滿日起估計尚可使用之耐用年限及殘值，採直線法繼續提列折舊。

(七)利息資本化

購建固定資產期間有關之利息費用，依財務會計準則公報第三號「利息資本化會計準則」規定應資本化者，則將有關利息予以資本化，分別列計為各相關之資產項下。此項資本化之利息費用，則按該項資產之折舊方法，依資產之耐用年限予以提列折舊。

(八)無形資產

凡無實體存在而供營業上使用且能產生長期經濟效益者，如遞延退休金成本及專門技術權利金等，以精算或實際成本為入帳基礎，分別按規定或其效益年限採平均法攤銷。

(九)遞延費用

係包括支付電腦軟體使用費、房屋裝修、電力線路補助費、模具與廠房修繕等，均以實際成本為入帳基礎，分別按其估計之提供效益年限（2—5年）採平均法加以攤銷。

(十)退 休 金

本公司訂有員工退休金辦法，七十五年底以前經桃園縣稽征機關七四桃稅壹字第2978號函核備在案，按實際支付員工固定薪資百分之四提存退休金準備，實際發放時再予沖減，如有不足則列為支付當期費用，七十六年二月起，依勞動基準法規定經桃園縣政府76府社勞字第017554號核准，按實際支付員工固定薪資百分之十點四一提列勞工退休準備金，並提存中央信託局勞工退休準備金專戶儲存，支付退休金時，先自退休金準備沖減，不足時再由勞工退休準備金專戶撥付，如仍有不足則列為支付當期費用。惟自八十年十一月起依桃園縣政府分別以八十府勞動字第202570號函、八一府勞動字第217599號函、八二府勞動字第218018號函、八三府勞動字第216880號函、八四府勞動字第235239號函

及八五府勞動字第320590號函准暫停提撥，共計為期六年，至八十六年十月份止。自八十六年十一月起恢復提撥。

本公司依財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」之規定，以各該年度12月31日為衡量日進行精算評估，以衡量退休金負債及相關費用之計算，此項精算評估係按照本公司退休辦法及一般公認精算評估準則，透過適當合理之精算程序進行，所得之相關數據如遞延退休金成本及應計退休金負債，於各該年度財務報表附註中依規定揭露，並自85年度起認列淨退休金成本。

本公司於編製期中報表時，有關退休金之會計處理，係按上期期末之最低退休金負債金額調整續後淨退休金成本及提撥退休基金之數額。

依財務會計準則公報第二十三號「期中財務報表之表達及揭露」之規定，期中報表得不揭露有關退休金負債衡量之相關資訊。

(十一) 外幣交易事項

本公司之會計記錄係按新台幣入帳。依財務會計準則公報第十四號「外幣換算之會計處理」規定，外幣交易事項（非遠期外匯買賣合約）係依據交易發生日之即期匯率入帳，結清外幣資產或負債所產生之兌換差額，列為當期損益。期末外幣資產及負債餘額則依據資產負債表日之匯率，換算成新台幣入帳，因而產生之兌換差額處理如下：外幣長期股權投資係列為「累積換算調整數」並作為股東權益之調整項目；其他外幣資產及負債，則列為當年度損益。

(十二) 所得稅

當期應付所得稅費用係按當年度課稅所得及稅率計算。以前年度所得稅之調整若為估計變動，則列為調整年度所得稅費用之調整項目。

本公司依財務會計準則公報第二十二號「所得稅之會計處理準則」之規定作跨期間與同期間之所得稅分攤。將應課稅暫時性差異所產生之所得稅影響數認列為遞延所得稅負債，將可減除暫時性差異、虧損扣抵及所得稅抵減所產生之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，再評估其遞延所得稅資產之可實現性，認列其備抵評價金額。

(十三) 收入及費用認列方法

一般銷貨收入係以銷貨交易完成時認列為當期收入；費用則依權責發生制於交易事項實際發生時認列為當期費用。

(十四) 資本支出與收益支出之劃分

支出之經濟效益達於未來各期者，列為資產並按其耐用年限攤銷；支出不具未來經濟效益或雖具未來經濟效益，但其金額不具重要性者，則列為當期費用或損失。

(十五) 普通股每股盈餘

普通股每股盈餘係就已發行之普通股股數按加權平均法計算；以盈餘及資本公積轉增資之股數，則採追溯調整計算。

(十六) 科目重分類

民國88年度財務季報表若干科目為配合89年度財務季報表之表達業經重新分類。

三、會計原則變動：無

四、現金及約當現金

	90年 3 月31日	89年 3 月31日
零 用 金	413,000	393,000
活期存款	31,828,510	6,974,314
支票存款	273,479	2,100,926
通知存款	8,638,335	5,140,128
合 計	41,153,324	14,608,368

五、短期投資

	90 年 3 月 31 日		
被投資公司	單 位 數	成 本	市 價
長榮航等2家上市、上櫃公司普通股	456,852	16,391,015	11,843,153
新光千里馬基金受益憑證	500,000	5,000,000	5,150,000
合 計		21,391,015	16,993,153
減：備抵跌價損失		(4,397,862)	
		16,993,153	

89 年 3 月 31 日			
被投資公司	單 位 數	成 本	市 價
中鋼等13家上市、上櫃公司普通股	2,359,500	80,085,994	73,420,955
阿波羅基金等五家受益憑證	12,181,591.54	142,658,549	145,674,579
合 計		222,744,543	219,095,534
減：備抵跌價損失		(3,649,009)	
		219,095,534	

六、應收票據淨額

	90年 3 月31日	89年 3 月31日
應收票據	204,195,869	100,680,994
減：備抵呆帳	(2,041,959)	(1,005,190)
合 計	202,153,910	99,675,804

七、應收帳款淨額

	90年 3 月31日	89年 3 月31日
應收帳款	659,274,663	572,484,097
減：備抵呆帳	(8,034,515)	(7,147,053)
合 計	651,240,148	565,337,044

八、其他應收款

	90年 3 月31日	89年 3 月31日
應收租金	95,865	157,500
應收退稅款	3,492,345	3,444,068
應扣退料款	107,258	44,552
其 他	24,254,517	33,493,924
合 計	27,949,985	37,140,044

90年3月31日之其他應收款 - 其他24,254,517元，其中20,549,777元係應收出售有價證券款項，另3,704,740元係應收代墊款項等。

89年3月31日之其他應收款 - 其他33,493,924元，其中22,861,161元係應收出售有價證券款項，7,532,396元係應收諾華公司價差金額，應收景德2,015,066元、視康1,085,301元其他收入款項。

九、存 貨

	90年 3 月31日	89年 3 月31日
商 品	326,012,228	470,919,143
製 成 品	30,037,684	38,660,596
在 製 品	4,252,331	2,624,376
原 料	12,197,838	11,701,071
包 裝 材 料	18,305,186	14,784,525
減：備抵跌價 損 失	(6,988,245)	(5,404,512)
合 計	383,817,022	533,285,199

截至九十年及八十九年三月三十一日止存貨投保金額分別為515,300,000元及522,700,000元。

十、預付款項

	90年 3 月31日	89年 3 月31日
預付購料款	0	201,296
預付保險費	462,937	1,508,311
預付租金	478,132	474,132
預付勞務費	70,000	70,000
預付費用	38,893	33,000
合 計	1,049,962	2,286,739

十一、其他流動資產

	90年 3 月31日	89年 3 月31日
用品盤存	2,425,558	3,087,031
暫 付 款	953,637	796,480
遞延所得稅資產	1,329,115	933,182
留抵稅額	369,064	3,838,133
合 計	5,077,374	8,654,826

遞延所得稅資產請參閱附註二十三所得稅之說明。

十二、長期股權投資

被投資事業 名 稱	九十年三月三十一日			八十九年三月三十一日		
	股 數	持股比例	帳面價值	股 數	持股比例	帳面價值
華信商業銀行 股份有限公司	3,173,407	0.18%	59,029,395	2,430,370	0.15%	50,476,683
景德製藥 股份有限公司	0	-	0	3,000,000	10.00%	94,375,000
盟都國際 股份有限公司	0	-	0	500,000	10.00%	5,000,000
中華映管 股份有限公司	2,568,808	0.07%	75,768,080	2,335,280	0.07%	75,768,080
博 登 股份有限公司	8,969,177	38.40%	100,985,250	8,832,545	40.08%	104,885,938
懷特新藥科技 股份有限公司	3,630,750	14.52%	32,223,220	2,275,000	22.75%	20,195,377
隨通電訊 股份有限公司	1,884,000	7.28%	18,840,000	1,884,000	7.28%	18,840,000
東源物流事業 股份有限公司	2,392,500	5.00%	35,887,500	2,392,500	5.00%	35,887,500
台灣育成 中小企業開發 股份有限公司	3,615,749	5.12%	35,520,439	2,120,000	3.13%	20,000,000
台灣醫藥科技 顧問股份有限 公司	250,000	25.00%	1,078,789	250,000	25.00%	1,608,163
華登醫藥網路 股份有限公司	6,000,000	23.08%	61,307,368	6,000,000	23.08%	59,737,684
日茂物流 股份有限公司	1,716,000	24.00%	21,466,111	1,560,000	24.00%	19,806,616
利 碟 股份有限公司	1,130,038	0.40%	37,648,450	753,359	0.41%	37,648,450
日進技研 股份有限公司	150,000	7.69%	1,500,000	100,000	7.14%	1,000,000
全民電信 股份有限公司	0	-	0	2,000,000	0.20%	20,000,000

就業情報資訊股份有限公司	670,000	3.27%	11,725,000	670,000	3.72%	11,725,000
盛華創業投資股份有限公司	3,000,000	1.50%	30,000,000	3,000,000	1.50%	30,000,000
東森寬頻電信股份有限公司	2,000,000	0.03%	20,000,000	1,000,000	-	10,000,000
聯安生物科技股份有限公司	1,500,000	18.29%	15,000,000	0	-	0
晶達光電股份有限公司	500,000	1.43%	5,000,000	0	-	0
台灣固網股份有限公司	2,000,000	0.02%	20,000,000	0	-	0
宇極科技股份有限公司	500,000	4.63%	5,000,000	0	-	0
致悅投資股份有限公司	312,000	6.24%	3,744,000	0	-	0
中央電影事業股份有限公司	75,000	0.15%	7,875,000	0	-	0
醫群網路股份有限公司	190,000	19.00%	1,900,000	0	-	0
國際威林生化科技股份有限公司	350,000	10.00%	3,500,000	0	-	0
小計	47,077,429		604,998,602	41,103,054		616,954,491
預付投資款 - 慧生企業			4,000,000			
減：備抵長期股權投資跌價損失			(34,741,479)			(0)
合計			574,257,123			616,954,491

(一)採權益法評價之長期股權投資，除博登股份有限公司及華登醫藥網路股份有限公司九十年第一季外，係依被投資公司未經會計師核閱之財務報表評價認列投資損益。

(二)採權益法評價之長期股權投資，分別列示變動金額如下：

1. 博登股份有限公司

	90年 3 月31日	89年 3 月31日
期初金額	98,479,025	96,582,117
認列長期投資未實現 跌價損失迴轉	430,399	0
認列當年度投資收益	2,075,826	8,303,821
期末餘額	100,985,250	104,885,938

2. 懷特新藥科技股份有限公司

	90年 3 月31日	89年 3 月31日
期初金額	32,223,220	20,269,925
認列當年度投資收益	0	(74,548)
期末餘額	32,223,220	20,195,377

89年初原持有股權22.75%，89年4月出售持股致持股比例降至15.45%，故改採成本法評價。

3. 台灣醫藥科技顧問股份有限公司

	90年 3 月31日	89年 3 月31日
期初金額	1,078,789	1,642,350
認列當年度投資收益	0	(34,187)
期末餘額	1,078,789	1,608,163

因台灣醫藥本期之損益金額不大，故未認列投資損益。

4. 華登醫藥網路股份有限公司

	90年 3 月31日	89年 3 月31日
期初金額	60,310,080	6,617,277
增加投資	0	53,000,000
認列當年度投資收益	997,288	120,407
期末餘額	61,307,368	59,737,684

89年初原持有35%股權，本公司未按持股比例認購，致持有股權降至23.08%，。原公司名稱係為「華登醫藥股份有限公司」，於89年度更名為「華登醫藥網路股份有限公司」。

5. 日茂物流股份有限公司

	90年 3 月31日	89年 3 月31日
期初金額	21,277,036	18,902,582
認列當年度投資收益	189,075	904,034
期末餘額	21,466,111	19,806,616

十三、固定資產

90年3月31日

項 目	成 本	累計折舊	未折減餘額
土 地	167,158,021	0	167,158,021
房屋建築	277,225,294	(46,798,564)	230,426,730
機器設備	24,817,287	(14,770,543)	10,046,744
運輸設備	12,757,279	(6,943,978)	5,813,301

生財設備	16,184,225	(5,942,869)	10,241,356
其他設備	3,811,347	(2,665,538)	1,145,809
租賃改良	6,460,484	(5,487,991)	972,493
小 計	508,413,937	(82,609,483)	425,804,454
預付設備款	156,000	0	156,000
合 計	508,569,937	(82,609,483)	425,960,454

89年3月31日

項 目	成 本	累計折舊	未折減餘額
土 地	167,158,021	0	167,158,021
房屋建築	277,144,361	(37,556,498)	239,587,863
機器設備	23,336,352	(13,169,712)	10,166,640
運輸設備	13,670,515	(5,714,506)	7,956,009
生財設備	13,727,593	(3,644,796)	10,082,797
其他設備	4,439,984	(2,948,253)	1,491,731
租賃改良	6,460,484	(5,034,879)	1,425,605
合 計	505,937,310	(68,068,644)	437,868,666

(一)截至九十年及八十九年三月三十一日止固定資產投保金額分別為249,740,000元及224,376,000元。

(二)部份固定資產已提供作為長、短期借款之擔保品，請詳附註二十七。

十四、其他資產

	90年 3 月31日	89年 3 月31日
遞延費用	18,245,662	20,710,280
長期應收票據 淨 額	4,057,811	297,000
存出保證金	6,916,812	4,800,133
遞延所得稅資產 ——非 流 動	4,192,525	4,563,656
合 計	33,412,810	30,371,069

(一)遞延費用係房屋裝修及模具等予以分年攤銷。

(二)遞延所得稅資產 - 非流動請參閱附註二十三所得稅之說明。

十五、短期借款

90年3月31日

貸款機構	借款種類	利 率	金 額	期 間
大安銀行 儲 蓄 部	信用借款	5.10%	30,000,000	89.08.05 90.08.05
彰化銀行 城東分行	抵押借款	5.00% 5.35%	92,400,000	89.04.15 90.04.15
彰化銀行 城東分行	信用借款	5.00% 5.10%	130,000,000	89.04.15 90.04.15
陽信商銀 南京分行	信用借款	5.30%	30,000,000	90.02.12 91.02.12
台北商銀 八德分行	信用借款	5.00%	30,000,000	89.03.29 90.03.29
農民銀行 營 業 部	抵押借款	5.85%	50,000,000	89.09.27 90.09.27

農民銀行 營業部	國內L / C	8.34%	19,694,761	89.09.27	90.09.27
第一銀行 長春分行	信用借款	6.01%	30,000,000	89.05.10	90.05.10
中央 信託局 台北分行	信用借款	5.45%	14,000,000	89.07.20	90.07.20
合 計			426,094,761		

89年3月31日

貸款機構	借款種類	利 率	金 額	期 間	
大安銀行 長安東路	信用借款	5.90%	30,000,000	88.09.15	89.09.15
彰化銀行 城東分行	抵押借款	6.20%	87,000,000	88.04.15	89.04.15
彰化銀行 城東分行	信用借款	6.20%	100,000,000	88.04.15	89.04.15
農民銀行 營業部	抵押借款	5.90%	100,000,000	88.01.31	89.01.31
第一銀行 長春分行	信用借款	5.80%	30,000,000	88.04.15	89.04.15
華南銀行 復興分行	信用借款	6.25%	40,000,000	88.04.15	89.04.15
萬通銀行 長春分行	信用借款	6.30%	129,000,000	88.12.15	89.12.15
萬泰銀行 城東分行	信用借款	6.25%	30,000,000	88.05.06	89.05.06
中聯信託	信用借款	8.85%	28,000,000	88.12.15	89.12.15
合 計			574,000,000		

(一)有關上項短期借款提供予銀行設定抵押之固定資產，請詳附註二十七。

(二)截至90年及89年3月31日止，各項借款之總額度分別約為十億七仟萬元及十億八仟四佰萬元；尚未使用額度約分別約為六億四仟四佰萬元及五億一仟萬元。

十六、應付短期票券

90年3月31日

貸款機構	利 率	金 額	期 間
中信票券	5.35%	40,000,000	90.01.05 90.07.04
中興票券	5.47%	30,000,000	90.01.09 90.04.19
中央票券	4.72%	40,000,000	90.02.06 90.04.03
萬通票券	4.50%	30,000,000	90.03.13 90.04.12
		140,000,000	
減：未攤銷折價		(702,310)	
應付短期票券金額		139,297,690	

89年3月31日

貸款機構	利 率	金 額	期 間
國際票券	5.15%	30,000,000	89.01.14 89.04.13
中信票券	5.15%	40,000,000	89.01.15 89.04.14
中興銀行	5.05%	30,000,000	89.02.15 89.04.14
富邦票券	5.16%	10,000,000	89.02.15 89.05.15
富邦票券	5.10%	20,000,000	89.02.23 89.05.23

台新票券	5.20%	30,000,000	89.03.15	89.06.13
玉山票券	5.50%	20,000,000	89.03.15	89.04.14
聯邦票券	5.15%	40,000,000	89.03.17	89.06.15
		<u>220,000,000</u>		
減：未攤銷折價		(1,386,287)		
應付短期票券金額		<u>218,613,713</u>		

截至90年3月31日及89年3月31日止，發行商業本票之總額度分別為三億六仟萬元及三億五仟萬元，尚未使用額度分別為二億二仟萬元及一億三仟萬元。

十七、其他流動負債

	90年 3 月31日	89年 3 月31日
應付營業稅	<u>1,337,573</u>	<u>0</u>
應付董監酬勞	654,801	654,801
代收款項	770,198	698,891
暫收款	<u>1,514,850</u>	<u>608,042</u>
合 計	<u>4,277,422</u>	<u>1,961,734</u>

十八、長期借款

90年 3 月31日：無

89年 3 月31日

貸款機構	借款種類	利 率	金 額	期	間
農民銀行 營 業 部	擴廠貸款	8.40%	50,000,000	88.04.15	93.04.15
減：一年內到期 之長期借款			(12,500,000)		
合 計			37,500,000		

截至89年3月31日止，長期借款之總額度為伍仟萬元，已全額動用。

十九、其他負債－其他

	90年 3 月31日	89年 3 月31日
存入保證金	700,000	700,000
其他應付款	7,368,022	13,605,595
員工汽車扣款	726,000	747,300
合 計	8,794,022	15,052,895

其他應付款係應付承接他公司之員工離職金。

二十、股 本

本公司截至民國88年12月31日額定股數60,000,000股，經核准發行並流通在外普通股股數為58,344,685股，每股面額10元，實收股本計583,446,850元；民國89年經股東會決議增加額定股本，並以累積盈餘70,013,620元辦理轉增資，每仟股無償配股120股，經證期會89年6月19日核准，除權基準日為89年7月19日，並於89年8月21日經經濟部核准

增資變更登記。截至90年3月31日止，額定股本11.6億元，包括可轉換公司債3億元，實際發行股本653,460,470元，分為65,346,047股，每股面額10元。

廿一、資本公積

- (一)股本溢價轉增資每年以一次為限，且不得於現金增資年度即將該股本溢價撥充資本，而每次轉增資之金額與處分資產溢價、贈與等合計亦不得超過實收資本額10%。
- (二)資產重估增值撥充資本時，不得超過增值總和5%，並不得超過實收資本額5%，資產重估增值彌補虧損時以後年度如有盈餘，除依公司法、所得稅法規定分配外，其餘應轉回資產增值準備科目項下，在原撥補數額未轉回前不得分派股息。
- (三)長期股權投資依權益法認列之資本公積，依法不得轉作資本。

廿二、保留盈餘及股利政策

- (一) 本公司章程規定年度決算如有盈餘，除依法繳納稅捐及彌補以往年度虧損外，應先提百分之十為法定公積，並得視業務狀況酌予保留一部份，再就其餘額予以支付股息後，授權董事會依下列百分比分作成分配議案提請股東會決議。
 - 1. 董監事酬勞不得低於百分之二 五。
 - 2. 員工紅利不得低於百分之二 五。
 - 3. 其餘股東股息等視營運情況決定之。
- (二)1. 88年度盈餘78,136,852元已於89年5月17日經股東會決議分配,配股基準日為89年7月19日，稅額扣抵比率為33.33%。
 - 2.截至90年3月31日累積盈餘為74,259,762元，其中7,176,413元為86年及以前年度盈餘。可扣抵稅額餘額為5,782,249元。

(三) 本公司股利政策如下：

本公司股利政策係依據營運規劃、投資計劃、資本預算及內外部環境變化由董事會予以訂定，並經股東會之決議分派之。本公司所營事業涵蓋多樣不同型態之事業部門、目前正處於營運成長階段，惟大部分事業部門皆需投入相當的營運資金以因應競爭及追求成長，須以保留盈餘挹注營運資金之需求，故股利分配之原則如下：原則上採股利平衡政策，以現金股利及股票股利各百分之五十為原則，並考量公司現金流量、盈餘狀況、公司未來擴展營運規模之需求及外在競爭環境，得斟酌調整之。

(四) 依證期會(八九)台財證(一)字第100116號規定，分派可分配盈餘時，除依法提出法定盈餘公積外，應依證券交易法第四十一條第一項規定，就當年度發生之帳列股東權益減項金額自當年度稅後盈餘與前期未分配盈餘提列相同數額之特別盈餘公積，屬前期累積之股東權益減項金額，則自前期未分配盈餘提列相同數額之特別盈餘公積不得分派。嗣後股東權益減項數額有迴轉時，得就迴轉部份分派盈餘。

廿三、所得稅

(一)90年及89年3月31日應付所得稅列示如下：

	90年 3 月31日	89年 3 月31日
	-----	-----
課稅所得按法定稅率 計算之所得稅	756,246	2,896,730
	-----	-----
預計所得稅	756,246	2,896,730
減：扣繳稅款	18	63

投資抵減	0	1,647,561
應(預)付所得稅淨額	756,228	1,249,106
加：89年底應付所得稅	19,672,863	0
合 計	20,429,091	1,249,106

(二)本公司之營利事業所得稅結算申報案件，業經稽徵機關核定至87年度。

(三)遞延所得稅資產與負債

1.90年3月31日

項 目	課稅所得影響數	所 得 稅 影 響 數	
		產生遞延所得稅資產	產生遞延所得稅負債
暫時性差異：			
歷年來未實現存貨跌價損失之認列所產生之可減除暫時性差異	5,316,460	1,329,115	
退休金費用超限所產生之暫時性差異	16,770,098	4,192,525	
合 計		5,521,640	0
遞延所得稅資產 - 流動		1,329,115	
備抵評價 - 遞延所得稅資產 - 流動		0	
淨遞延所得稅資產 - 流動		1,329,115	
遞延所得稅負債 - 流動		0	
淨流動遞延所得稅資產(負債) - 流動		1,329,115	
遞延所得稅資產 - 非流動		4,192,525	
備抵評價 - 遞延所得稅資產 - 非流動		0	

淨遞延所得稅資產 - 非流動	4,192,525
遞延所得稅負債 - 非流動	0
淨遞延所得稅資產(負債) - 非流動	4,192,525
當期所得稅費用(利益)	756,246
未實現存貨跌價損失之認列 所產生之遞延所得稅(利益) 費用	(56,292)
退休金費用逾稅法規定限 額減列所產生之遞延所得 稅利益	0
投資抵減	0
所得稅費用(利益)	699,954

2.89年3月31日

項	目	課稅所得影響數	所 得 稅 影 響 數 產生遞延所得稅 資 產 產 負	產生遞延所得稅 資 產 負債
暫時性差異：				
歷年來未實現存貨跌價損 失之認列所產生之可減除 暫時性差異	3,732,727	933,182		
退休金費用超限所產生之 暫時性差異	18,254,622	4,563,656		
合 計		5,496,838	0	
遞延所得稅資產 - 流動		933,182		
備抵評價 - 遞延所得稅資產 - 流動		0		
淨遞延所得稅資產 - 流動		933,182		
遞延所得稅負債 - 流動		0		
淨流動遞延所得稅資產 (負債) - 流動		933,182		
遞延所得稅資產 - 非流動		4,563,656		
備抵評價 - 遞延所得稅資產 - 非流動		0		

淨遞延所得稅資產 - 非流動	4,563,656
遞延所得稅負債 - 非流動	0
淨遞延所得稅資產(負債) - 非流動	4,563,656
當期所得稅費用(利益)	2,896,730
未實現存貨跌價損失之回 升利益所產生之遞延所得 稅(利益)費用	(184,524)
退休金費用逾稅法規定限 額減列所產生之遞延所得 稅利益	(372,961)
投資抵減	(1,647,561)
所得稅費用	691,684

廿四、每股盈餘（虧損）

	90年第一季	89年第一季
本期純益(損)(A)	37,997,051	49,511,036
期末流通在外股數	65,346,047	58,344,685
加權平均流通在外 股數(B)	65,346,047	58,344,685
每股盈餘(A)/(B)	0.58	0.85

上述加權平均股數計算如下：

	90年第一季	89年第一季
期初股數	65,346,047	58,344,685
追溯調整90年及89 年第一季加權平均 流通在外股數	65,346,047	58,344,685

廿五、員工退休金

(一)退休辦法

本公司於民國75年訂立員工退休辦法，涵蓋所有正式任用員工。依該辦法規定，每位員工前十五年之服務，每服務滿一年可獲得二個基數，自第十六年起，每服務滿一年可獲得一個基數，退休金係根據服務年資及其退休時一個月之平均薪資計算。本公司依勞動基準法規定，每月原按給付薪資之10.41%提撥退休基金(惟自80年11月至86年10月止經桃園縣政府核准暫停提撥，86年11月起恢復提撥)，以勞工退休準備金監督委員會名義存入中央信託局，並列為當期費用，財務報表並未列示與退休辦法相關之資產或負債。

截至90年及89年3月31日止，提存中信局之退休準備金專戶餘額各為62,527,869元及47,439,754元，依本公司員工退休辦法計算之既得給付各為37,798,683元及23,690,065元。

(二)退休金精算資訊

本公司自民國85年之會計年度起，對於員工退休辦法改按財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」辦理。並以90年及89年12月31日為衡量日進行精算評估，90年及89年度淨退休金成本係由下列項目組成：

	90 年 度	89 年 度
服務成本	7,697,699	7,446,947
利息成本	7,824,667	7,609,818
退休基金資產 預期報酬	(3,907,991)	(2,973,529)
攤 銷 數	3,339,066	3,568,708
淨退休金成本	14,953,441	15,651,944

計算退休金給付義務所用之折現率90年度及89年度分別為6.25%、6.50%；未來薪資水準增加率90年度及89年度分別為4.00%、4.50%；退休基金資產之長期平均預期投資報酬率則估計90及89年度分別為6.25%及6.50%。

本公司所提撥之退休基金資產，均存放於中央信託局之退休準備金專戶。90及89年3月31日提撥狀況與帳列應計退休金負債調節如下：

	90年 3 月31日	89年 3 月31日
	— — — — —	— — — — —
給付義務：		
既得給付義務	37,798,683	23,690,065
加：非既得給付義務	69,036,368	72,372,783
	— — — — —	— — — — —
累積給付義務	106,835,051	96,062,848
加：未來薪資增加之 影響數	18,359,615	21,011,262
	— — — — —	— — — — —
預付給付義務	125,194,666	117,074,110
減：退休基金資產公 平價值	(62,527,869)	(47,439,754)
	— — — — —	— — — — —
提撥狀況	62,666,797	69,634,356
減：未認列過渡性淨 給付義務	(13,799,524)	(15,179,475)
未認列前期服務 成本	(21,550,270)	(23,509,385)
未認列退休金損 益	(9,593,449)	(14,922,401)
加：應補列之最低退 休金負債	26,583,628	32,599,999
中信局帳戶支付 退休金	2,557,608	728,000

本季提列退休金負債	3,738,352	3,912,983
帳列應計退休金負債	45,487,926	51,808,077
遞延退休金成本	26,583,628	32,599,999

廿六、關係人交易事項

(一)關係人之名稱及關係

關 係 人 名 稱	與 本 公 司 之 關 係
華登醫藥網路股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
博登股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
懷特新藥科技股份有限公司	其董事長與本公司相同
台灣醫藥科技顧問股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
日茂物流股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
台灣育成中小企業開發股份有限公司	其董事長與本公司相同
美吾髮股份有限公司	其董事長與本公司相同 (90年度變更後已非關係人)

(二)與關係人間之重大交易事項

1.銷 貨

民國九十年度及八十九年度第一季本公司銷售予關係人之金額如下：

名 稱	90年度第一季		89年度第一季	
	金 額	佔本公司 銷貨淨額 百 分 比	金 額	佔本公司 銷貨淨額 百 分 比
博登(股)公司	(66,401)	-	291,288	0.05%
華登醫藥網路 (股)公司	876,761	0.13%	0	-
合 計	810,360	0.13%	291,288	0.05%

* 上開銷貨予關係人，其銷貨條件係依品項按成本加2.5%至10%，信用期間45天至90天左右。

對一般客戶的銷貨條件如下：

- (1)百貨公司約按訂價×75%，信用期間為二至五個月左右之票期。
- (2)福利總處約按訂價×60%，信用期間為一至三個月左右之匯款。
- (3)一般經銷商約按訂價×70%，信用期間為三至八個月左右之票期。

2.進 貨

民國九十年度及八十九年度第一季公司由關係人進貨之金額如下：

名 稱	90 年 度 第 一 季		89 年 度 第 一 季	
	金 額	佔本公司 進貨淨額 百 分 比	金 額	佔本公司 進貨淨額 百 分 比
華登醫藥網路 (股)公司	1,079,971	0.19%	1,606,689	0.32%
博登(股)公司	(174,600)	-	0	-
合 計	905,371	0.19%	1,606,689	0.32%

* 本公司向上開公司進貨價格按一般進貨價格，付款條件為二個月內付款。

3.債權、債務

本公司與關係人發生之債權、債務情形如下：

	九十 年 三 月 三十一 日 餘 額					
	應收帳款	應付票據	應收租金	應付帳款	應付費用	其 他 應 收 款
博 登 (股)公司	(73,089)	-	-	(183,330)	-	-
日茂物流 (股)公司	-	-	-	-	108,223	-
美 吾 髮 (股)公司	-	-	40,005	-	-	-
華登醫藥 (股)公司	315,325	421,296	-	1,133,970	-	199,844

	八十九 年 三 月 三十一 日 餘 額					
	應收 帳款	應收 票據	應 收 租 金	應付帳款	應付票據	應付費用
博 登 (股)公司	68,803	0	0	0	252,000	0
日茂物流 (股)公司	0	0	0	0	0	136,819
美 吾 髮 (股)公司	0	0	157,500	0	0	0
華登醫藥 (股)公司	0	0	0	1,687,024	0	0

4.租金收入

租約之租金數額係依當地行情決定。

90年第一季

承租入	資產	金 額	租賃期間	租 賃 範 圍	租金計算方法
博登股份有限公司	房屋	90,000	89.1.1 90.12.31	高雄市三民區鼎瑞街3號	1 3月，每月30,000元，按月計收。
"	倉庫	231,429	88.8.1 93.07.31	台北市復興北路81巷27號 1樓及地下室	1 3月，每月77,143元，按月計收。
"	房屋	30,000	89.1.1 90.12.31	台中市北區陝西東五街82號	1 3月，每月10,000元，按月計收。
"	房屋	691,680	88.8.1 90.07.31	台北市復興北路167號5樓之1	1 3月，每月230,560元，按月計收。
美 吾 髮 (股)公司	房屋	30,000	88.8.1 90.07.31	台北市復興北路167號5樓之2	1 3月，每月10,000元，按月計收。
華登醫藥 網 路 (股)公司	房屋	297,660	88.8.1 90.07.31	台北市復興北路167號5樓之2	1 3月，每月99,220元，按月計收。

89年第一季

承租入	出租 資產	金 額	租賃期間	租 賃 範 圍	租金計算方法
博登股份有限公司	房屋	90,000	89.1.1 90.12.31	高雄市三民區鼎瑞街3號2樓	1 3月，每月30,000元，按月計收。
"	房屋	30,000	89.1.1 90.12.31	台中市陝西東五街82號1樓	1 3月，每月10,000元，按月計收。
"	房屋	625,500	88.8.1 90.07.31	台北市復興北路167號5樓之1	1 3月，每月208,500元，按月計收。
"	倉庫	231,429	88.8.1 93.07.31	台北市復興北路81巷27號	1 3月，每月77,143元，按月計收。
華登醫藥 (股)公司	房屋	90,691	89.1.1 90.12.31	台北市復興北路167號5樓之2	1 3月，89年1、2月26,667元，89年3月起每月37,357元，按月計收。
"	倉庫	17,142	88.8.1 93.07.31	台北市復興北路81巷27號	1 3月，每月5,714元，按月計收。
台灣醫藥 科技顧問 (股)公司	房屋	72,380	89.1.1 90.12.31	台北市復興北路167號5樓	1 3月，89年1、2月27,690元，89年3月起每月17,000元，按月計收。

懷特新藥 科技 (股)公司	房屋	39,999	88.8.1 90.07.31	台北市復興北路 167號5樓之2	1 3月, 每月13,333元, 按月計收。
---------------------	----	--------	--------------------	---------------------	---------------------------

美 吾 髮 股份有限 公 司	房屋	30,000	88.8.1 90.07.31	台北市復興北路 167號5樓之2	1 3月, 每月10,000元, 按月計收。
----------------------	----	--------	--------------------	---------------------	---------------------------

5.租金支出：

90年第一季

出 租 人	出租資產	金 額	租 賃 期 間	租金計算方法
華登醫藥網路 股份有限公司	伺 服 器	6,000	89.6.01 90.5.30	1 3月, 每月 2,000元。

89年第一季：無。

6.運費支出：

	對 象	性 質	金 額
90年第一季	日茂物流(股)公司	運送貨品	365,760
89年第一季	日茂物流(股)公司	運送貨品	364,058

7.代工收入：

	對 象	性 質	金 額
90年第一季	博 登(股)公司	代工收入	73,800
89年第一季：	無		

8.其他收入：

	對 象	性 質	金 額
90年第一季	博登(股)公司	講師鐘點費	3,064
	華登醫藥網路(股)公司	講師鐘點費	2,043
	懷特新藥科技(股)公司	講師鐘點費	1,702
89年第一季：	無		

廿七、抵質押資產

(一)90年3月31日

貸款機構	擔保品項目	持分數	數量	抵押設定金額
農民銀行 營業部	土地：楊梅鎮高山頂 地號0982-0001	全	39公畝84平方 公尺	→ 260,000,000
	建物：楊梅鎮幼獅工業區獅 二路10號 建號00260-000	全	651平方公尺 78平方公寸	
	建物：楊梅鎮幼獅工業區獅 二路10號 建號02956-001 建號02956-005 建號02956-004	全	90平方公尺 73平方公尺 98平方公寸 8,290平方公尺 86平方公寸	
	建物：楊梅鎮幼獅工業區獅 二路10號 建號03166-000	全	1,200平方公尺 97平方公寸	
彰化銀行 城東分行	土地：台北市松山區敦化段 一小段 地號0717-0000	559/1000	765平方公尺	→ 216,000,000
	土地：台北市中山區敦化段 一小段 地號0744-0000	559/10000	1460平方公尺	
	建物：台北市復興北路167 號地下三層 建號03792	4/43	1787.34平方 公尺	
	建物：台北市復興北路167 號5樓之2 建號03804	全	398.22平方 公尺	
	建物：台北市復興北路167 號5樓 建號03805	全	349.94平方 公尺	
	建物：台北市復興北路167 號5樓 建號03806	全	190.30平方 公尺	

(二)89年3月31日

貸款機構	擔保品項目	持分數	數量	抵押設定金額
農民銀行 營業部	土地：楊梅鎮高山頂 地號0982-0001	全	39公畝84平方公尺	135,840,000
	建物：楊梅鎮幼獅工業區獅 二路10號 建號00260-000	全	651平方公尺 78平方公寸	
	建物：楊梅鎮幼獅工業區獅 二路10號 建號02956-001 建號02956-003 建號02956-004	全	90平方公尺 417平方公尺 36平方公寸 3822平方公尺 32平方公寸	
	建物：楊梅鎮幼獅工業區獅 二路10號 建號03166-000	全	630平方公尺 56平方公寸	
彰化銀行 城東分行	土地：台北市松山區敦化段 一小段 地號0717-0000	559/1000	765平方公尺	216,000,000
	土地：台北市中山區敦化段 一小段 地號0744-0000	559/10000	1460平方公尺	
	建物：台北市復興北路167 號地下三層 建號03792	4/43	1787.34平方公尺	
	建物：台北市復興北路167 號5樓之2 建號03804	全	398.22平方公尺	
	建物：台北市復興北路167 號5樓 建號03805	全	349.94平方公尺	
	建物：台北市復興北路167 號5樓 建號03806	全	190.30平方公尺	
必治妥 公司	土地：台中市陝西東五街中 清段 地號0263-0015	全	91平方公尺	16,000,000
	建物：台中市陝西東五街82號 建號0224-000	全	235.55平方公尺	

廿八、部門別財務資訊

(一)各產業部門之產品銷售情形及使用原料情形說明

主 要	主 要 產 品			主 要 原 料		
產業部門	名 稱	主要市場	配銷方式	名 稱	主要來源	供應情形
美吾髮 事業部	美髮產品	國 內	經 銷 商	界面活性 劑 香 料	進 口	穩 定
醫 藥 事業部	藥 品 、 營 養 品	國 內	醫院、診 所及藥局	-	進 口	穩 定

(二)財務資訊

單位：新台幣仟元

主要產業部門	美 髮 用 品 部 門		醫 藥 部 及 其 他		調 整 及 沖 銷		合 計	
年 度	90年第一季	89年第一季	90年第一季	89年第一季	90年第一季	89年第一季	90年第一季	89年第一季
來自客戶之收入	93,301	104,129	583,613	453,185	-	-	676,914	557,314
來自部門之收入	-	-	-	-	-	-	-	-
收入合計	93,301	104,129	583,613	453,185	-	-	676,914	557,314
部門損益	4,285	8,783	6,360	8,945	-	-	10,645	17,728
投資收益	-	-	-	-	-	-	35,843	46,134
公司一般收入							2,726	2,720
公司一般支出							237	4,396
利息費用							10,280	11,983
繼續營業部門稅前利益							38,697	50,203
可辨認資產							425,960	437,868
長期投資							574,257	616,955
公司一般資產							1,389,432	1,543,055
資產合計							2,389,649	2,597,878
折舊費用							4,143	4,341
資本支出金額							2,210	1,356

註：本公司營業費用按部門別分別歸屬。

(三)地區別資訊及外銷銷貨資訊

本公司以國內市場為主，90及89年第一季並無對國外之營業活動。

(四)重要客戶資訊

本公司90及89年第一季其收入占損益表上收入金額10%以上之客戶：無

廿九、重大承諾事項及或有事項

(一)截至民國90年及89年3月31日止，本公司已開立信用狀尚未使用之餘額均為0元。

(二)截至民國90年及89年3月31日止，本公司開出存出保證票據明細如下：

收 受 人	摘 要	90年 3 月31日	89年 3 月31日
台灣諾華股份有限公司	發貨保證	630,000,000	660,000,000
台灣葛蘭素威康股份有限公司	發貨保證	0	20,000,000
彬泰流通產業股份有限公司	發貨保證	60,000	60,000
台灣第一製藥股份有限公司	發貨保證	18,000,000	0
聲 寶股份有限公司	發貨保證	164,000	0
奇美醫院	押 標 金	255,000	125,000

慶豐商銀	應付短期 票 券	30,000,000	30,000,000
農民銀行	擴廠借款	0	50,000,000
中興商銀	應付短期 票 券	0	30,000,000
萬泰商銀	應付短期 票 券	30,000,000	0
中央票券金融 股份有限公司	應付短期 票 券	40,000,000	0
萬通票券金融 股份有限公司	應付短期 票 券	30,000,000	0
中信票券金融 股份有限公司	應付短期 票 券	40,000,000	40,000,000
聯邦票券金融 股份有限公司	應付短期 票 券	0	40,000,000
萬泰票券金融 股份有限公司	應付短期 票 券	0	30,000,000
富邦票券金融 股份有限公司	應付短期 票 券	0	30,000,000
玉山票券金融 股份有限公司	應付短期 票 券	0	20,000,000
台新票券金融 股份有限公司	應付短期 票 券	0	30,000,000
國際票券金融 股份有限公司	應付短期 票 券	0	30,000,000
中興票券金融 股份有限公司	應付短期 票 券	30,000,000	0
合 計		848,479,000	1,010,185,000

三十、其他事項

(一)客票融資

截至民國90年及89年3月31日止，應收票據餘額中，並無存入銀行作融資貸款用途之情事。

(二)存入保證票據

截至民國90年及89年3月31日止，本公司收到存入保證票據分別為7,070,000元及7,370,000元，係因本公司要求經銷商提供作為銷貨帳款收現之擔保。

三十一、金融商品交易

(一) 本公司九十年及八十九年度並無從事任何衍生性金融商品交易。

(二) 金融商品之公平價值

非衍生性金融商品	90年 3 月31日		89年 3 月31日	
	帳面價值	公平價值	帳面價值	公平價值
<u>資產</u>				
現金及約當現金	41,153,324	41,153,324	14,608,368	14,608,368
短期投資	16,993,153	16,993,153	219,095,534	219,095,534
應收款項	891,420,517	891,420,517	710,305,135	710,305,135
長期股權投資	574,257,123	574,257,123	616,954,491	616,954,491
存出保證金	6,916,812	6,916,812	4,800,133	4,800,133
長期應收票據	4,057,811	4,057,811	297,000	297,000
<u>負債</u>				
短期借款	426,094,761	426,094,761	574,000,000	574,000,000
應付短期票券	139,297,690	139,297,690	218,613,713	218,613,713
應付款項	718,178,574	718,178,574	624,099,177	624,099,177
存入保證金	700,000	700,000	700,000	700,000
應付退休金負債	45,487,926	45,487,926	51,808,077	51,808,077
長期借款	0	0	50,000,000	50,000,000
代收 款	770,198	770,198	698,891	698,891

本公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

- 1.短期金融商品以其在資產負債表上之帳面價值估計其公平價值，因此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。此方法應用於現金及約當現金、應收款項、短期借款、應付短期票券、應付款項、代收款。
2. 短期投資及長期股權投資如有市場價格可循時，則以市場價格為公平價值；如無市場價格可供參考時，則依財務或其他資訊估計公平價值。
3. 存出保證金之未來收現金額與帳面金額相近，故以帳面金額為公平價值。
4. 長期應收票據以其預期現金流量之折現值估計公平價值，折現率則以本公司之借款平均利率為準。
5. 長期借款以其預期現金流量之折現值估計公平價值。折現率則以本公司所能獲得類似條件(相近之到期日)之長期借款利率為準。
- 6.應付退休金負債，係以民國89年及88年12月31日為衡量日之退休金精算報告中所列示之應計退休金負債金額調整續後淨退休金成本及提撥退休金之數額為公平價值。

三十二、依(88)台財證(六)第01403號函規定應揭露被投資公司相關資訊

依財政部證券暨期貨管理委員會(88)台財證(六)第01403號函規定，應特別揭露事項如下：

(一)對他人資金融通： 無。

(二) 對他人背書保證： 無。

(三) 期末持有有價證券：

1.90年3月31日

有價證券 種 類	有價證券名稱	有價證券發行人與 本公司之關係	帳列科目	期 末			
				股 數	帳面金額	比 率	市 價
股 票	博登(股)公司	權益法之被投資之公司	長期投資	8,969,177	100,985,250	38.40%	117,496,219
"	懷特新藥科技(股)公司	本公司為法人董事及監察人	"	3,630,750	32,223,220	14.52%	0
"	華登醫藥網路(股)公司	權益法之被投資之公司	"	6,000,000	61,307,368	23.08%	0
"	臺灣醫藥科技顧問(股)公司	權益法之被投資之公司	"	250,000	1,078,789	25.00%	0
"	日茂物流(股)公司	權益法之被投資之公司	"	1,716,000	21,466,111	24.00%	0
"	華信商業銀行(股)公司	本公司董事長為其董事	"	3,173,407	59,029,395	0.18%	43,539,144
"	臺灣育成中小企業開發(股)公司	董 事 長 與 本 公 司 同	"	3,615,749	35,520,439	5.12%	0
"	中華映管(股)公司	-	"	2,568,808	75,768,080	0.07%	54,612,858
"	利碟(股)公司	本 公 司 為 法 人 監 察 人	"	1,130,038	37,648,450	0.40%	23,041,475
"	東源物流事業(股)公司	-	"	2,392,500	35,887,500	5.00%	0
"	隨通電訊(股)公司	本公司為法人董事及監察人	"	1,884,000	18,840,000	7.28%	0
"	日進技研(股)公司	本 公 司 為 其 法 人 董 事	"	150,000	1,500,000	7.69%	0
"	就業情報資訊(股)公司	本 公 司 為 其 法 人 董 事	"	670,000	11,725,000	3.27%	0
"	盛華創業投資(股)公司	-	"	3,000,000	30,000,000	1.50%	0
"	東森寬頻電信(股)公司	-	"	2,000,000	20,000,000	0.03%	0
"	聯安生物科技(股)公司	本公司董事長為其董事長	"	1,500,000	15,000,000	18.29%	0

(接下頁)

(承前頁)

有價證券 種類	有價證券名稱	有價證券發行人與 本公司之關係	帳列科目	期 末			
				股 數	帳面金額	比 率	市 價
股 票	晶達光電(股)公司	-	長期投資	500,000	5,000,000	1.43%	0
"	台灣固網(股)公司	-	"	2,000,000	20,000,000	0.02%	0
"	宇極科技(股)公司	-	"	500,000	5,000,000	4.63%	0
"	致悅投資(股)公司	本公司董事長為其監察人	"	312,000	3,744,000	6.24%	0
"	中央電影事業(股)公司	-	"	75,000	7,875,000	0.15%	0
"	醫群網路(股)公司	本公司為其法人董事	"	190,000	1,900,000	19.00%	0
"	國際威林生化科技(股)公司	本公司為其法人董事	"	350,000	3,500,000	10.00%	0
"	交通銀行	-	短期投資	351,852	14,631,515		10,478,153
"	長榮航空(股)公司	-	"	105,000	1,759,500		1,365,000
受益憑證	新光千里馬基金	-	"	500,000	5,000,000		5,150,000

2.89年3月31日

有價證券 種類	有價證券名稱	有價證券發行人與 本公司之關係	帳列科目	期 末			
				股 數	帳面金額	比 率	市 價
股 票	博登(股)公司	權益法之被投資公司	長期投資	8,832,545	104,885,938	40.08%	47,173,482
"	懷特新藥科技(股)公司	權益法之被投資公司	"	2,275,000	20,195,377	22.75%	
"	華登醫藥(股)公司	權益法之被投資公司	"	6,000,000	59,737,684	23.08%	
"	臺灣醫藥科技顧問(股)公司	權益法之被投資公司	"	250,000	1,608,163	25.00%	
"	日茂物流(股)公司	權益法之被投資公司	"	1,560,000	19,806,616	24.00%	
"	華信商業銀行(股)公司	-	"	2,430,370	50,476,683	0.15%	122,321,966
"	盟都國際(股)公司	-	"	500,000	5,000,000	10.00%	
"	臺灣育成中小企業開發(股)公司	董事長與本公司同	"	2,120,000	20,000,000	3.13%	
"	景德製藥(股)公司	-	"	3,000,000	94,375,000	10.00%	
"	中華映管(股)公司	-	"	2,335,280	75,768,080	0.07%	
"	利 磔(股)公司	-	"	753,359	37,648,450	0.41%	
"	東源儲運(股)公司	-	"	2,392,500	35,887,500	5.00%	
"	隨通電訊(股)公司	-	"	1,884,000	18,840,000	7.28%	
"	日進技研(股)公司	-	"	100,000	1,000,000	7.14%	
"	全民電信(股)公司	-	"	2,000,000	20,000,000	0.20%	
"	就業情報(股)公司	-	"	670,000	11,725,000	3.72%	
"	盛華創投(股)公司	-	"	3,000,000	30,000,000	1.50%	
"	東森寬頻(股)公司	-	"	1,000,000	10,000,000		

(接下頁)

(承前頁)

有價證券 種類	有價證券名稱	有價證券發行人與 本公司之關係	帳列科目	期 末			
				股 數	帳面金額	比 率	市 價
股 票	中國鋼鐵(股)公司	-	短期投資	500,000	12,282,474	-	11,250,000
"	佳鼎科技(股)公司	-	"	229,500	8,478,861	-	7,731,855
"	元大證券(股)公司	-	"	100,000	5,325,074	-	4,847,000
"	泛亞銀行(股)公司	-	"	500,000	3,555,056	-	2,830,000
"	交通銀行(股)公司	-	"	210,000	10,862,882	-	10,290,000
"	宏 電(股)公司	-	"	50,000	4,731,705	-	4,204,000
"	國 壽(股)公司	-	"	100,000	9,017,815	-	7,977,000
"	中國電視公司(股)公司	-	"	100,000	6,183,796	-	5,319,000
"	台 肥(股)公司	-	"	200,000	8,814,477	-	8,108,000
"	富邦銀行(股)公司	-	"	100,000	1,930,744	-	1,735,000
"	開 發(股)公司	-	"	100,000	5,269,944	-	5,037,000
"	大華證券(股)公司	-	"	110,000	2,361,357	-	2,685,100
"	統一證券(股)公司	-	"	60,000	1,271,809	-	1,407,000
受益憑證	阿波羅基金	-	"	2,000,000	20,050,000	-	19,540,000
"	盛華高科技	-	"	2,000,000	20,050,000	-	21,580,000
"	國際萬華基金	-	"	2,120,135	23,728,549	-	25,714,694
"	富邦如意基金	-	"	1,823,232	24,670,000	-	24,674,528
"	寶來證券(股)公司	-	"	4,238,225	54,160,000	-	54,165,357

(四)本期累積買進、賣出或期末持有單一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

年	有價證券	期 初		買 入		賣 出		期 末		處 分	備
度	名 稱	股 數	金 額	股 數	金 額	股 數	金 額	股 數	金 額	損 益	註
90 年 度 第 一 季	寶來得列 基 金	3,197,422	42,378,067	38,036,213	506,820,000	41,233,635	549,198,067	0	0	619,859	權益法
	博 登 (股)公司	8,969,177	98,479,025	0	2,506,225	0	0	8,969,177	100,985,250	0	
89 年 度 第 一 季	富邦如意 基 金	2,284,496.80	30,537,416	10,469,425.20	140,450,000	10,930,690.00	146,317,416	1,823,232.00	24,670,000	163,598	權益法
	寶來得列 基 金	0	0	16,751,034.40	213,250,000	12,512,809.90	159,090,000	4,238,224.50	54,160,000	122,971	
	博 登 (股)公司	8,832,545	96,582,117	0	8,303,821	0	0	8,832,545	104,885,938	0	

(五)取得長期股權投資，不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

(六)處分長期股權投資、不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

(七)與關係人進、銷貨交易金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

(八)應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

(九)對被投資公司具有重大影響力，其相關資訊如下：

1.90年3月31日

單位：新台幣元

被投資公司名稱	地 址	主 要 營 業 項 目	本 公 司 持 有			被投資公司本期(損)益	本公司認列之投資(損)益	備 註
			股 數	比 率	帳面金額			
博 登 (股)公司	台 北 市 復興北路	西藥、醫療器材買賣批發及藥局之經營管理顧問業務。	8,969,177	38.40%	100,985,250	5,097,021	2,075,826	須認列博登之長期投資跌價損失。
華登醫藥 網 路 (股)公司	"	西藥、醫療器材批發零售。	6,000,000	23.08%	61,307,368	4,321,580	997,288	
台灣醫藥 科技顧問 (股)公司	"	西藥開發可行性分析、臨床實驗之追蹤、管理及顧問業務、代理醫療保健期刊雜誌。	250,000	25.00%	1,078,789	14,139	0	金額微小，本季未認列。
日茂物流 (股)公司	台北縣土城 市廣福街	經營各種商品之配送分類處理及儲存服務業務等。	1,716,000	24.00%	21,466,111	1,332,710	189,075	須攤銷淨值差額。

2.89年3月31日

單位：新台幣元

被投資公司名稱	地 址	主 要 營 業 項 目	本 公 司 持 有			被投資公司 本期(損)益	本公司認列之 投資(損)益	備 註
			股 數	比 率	帳面金額			
台灣醫藥 科 技 (股)公司	台 北 市 復興北路	西藥開發可行性分析、 臨床實驗之追蹤、管理 及顧問業務。	250,000	25.00%	1,608,163	73,119	(34,187)	須攤銷淨值差額
華登醫藥 (股)公司	"	西藥、醫療器材批發零 售。	6,000,000	23.08%	59,737,684	521,696	120,407	
懷特新藥 科 技 (股)公司	"	西藥製造、批發及零售 。	2,275,000	22.75%	20,195,377	(491,203)	(74,548)	須攤銷淨值差額
博 登 (股)公司	"	西藥、醫療器材買賣批 發及藥局之經營管理顧 問業務。	8,832,545	40.08%	104,885,938	20,718,116	8,303,821	
日茂物流 (股)公司	台北縣土城 市廣福街	經營各種商品之配送分 類處理及儲存服務業務 等。	1,560,000	24.00%	19,806,616	3,996,867	904,034	須攤銷淨值差額

伍、特別記載事項

一、內部控制執行狀況：

(一)摘錄會計師提出之最近三年度內部控制制度改進建議及內部稽核發現重大缺失之改進情形。

年 度	會 計 師 建 議 意 見 摘 錄	目 前 改 善 情 形
87 年度	應將西藥部之採購驗收程序納入公司正常管理制度，避免同一公司制度歧異太大。	西藥部於收到採購之貨品時，即開立進貨驗收單，並已確實遵循內控制度之採購循環驗收程序，改善完畢。
	美髮部之銷貨退回，部份未取得銷貨退回證明單。	已要求客戶並協助業務部門於辦理退貨時，務必取得銷貨退回證明單，方能折抵帳款，已有明顯改善。
88 年度	建議禁止借貸交易，以避免衍生後續管理問題。	於常態交易之下已無借貸情事，唯對於軍方醫院等為配合其特殊作業需要，仍有借貸交易發生，但皆有清楚之交易記錄，並無管理上之問題發生。
	有少數用印申請單未填寫日期。	印鑑保管人員已依「印鑑使用管理辦法」之規定，落實執行，對於未填寫日期之用印申請單皆退回申請人補填。
89 年度	公司未定期寄發對帳單給予客戶，而以口頭方式與客戶對帳，較易產生爭議，建議至少應定期擇要或輪流寄發對帳單。	公司目前較大客戶中之大型量販店，皆有電腦對帳單，互相核對帳務，各地區較大之經銷商已定期由會計人員寄發對帳單進行核對。
	公司有少數付款憑證已付款，但未蓋"付訖"章，建議財務部門應加以注意。	本公司對於少數未蓋付訖章之已付款憑證，皆已補蓋，且對於付款憑證已付款者，皆蓋上"付訖"章，以避免重覆付款之情事發生。已改善完成。

二、信用評等機構所出具之評等報告：無。

三、證券承銷商評估總結意見：詳證券承銷商評估報告。

四、律師法律意見書：不適用。

五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見：不適用。

六、前次募集與發行有價證券於核准(申報生效)時經財政部證券暨期貨管理委員會通知應自行改進事項之改進情形：無。

七、最近五年度辦理募集與發行有價證券案件及委託證券承銷商辦理情形

單位：新台幣仟元

日 期	募集與發行 有價證券種類	金 額	主辦承銷商
85.6	盈餘轉增資	9,079	無
86.6	盈餘轉增資	18,703	日盛證券
86.6	現金增資	85,000	日盛證券
86.6	資本公積轉增資	18,702	無
87.6	盈餘轉增資	43,411	無
87.6	資本公積轉增資	43,411	無
88.5	盈餘轉增資	31,256	無
88.5	資本公積轉增資	31,256	無
89.6	盈餘轉增資	70,014	無

八、申請公司初上市(櫃)或前次及最近三年度募集與發行有價證券時，
於公開說明書中揭露之聲明書或承諾事項及其目前執行情形：無。

九、其他必要補充說明事項：無。

十、依要點七，申請公司應增列記載事項：

- (一)內部控制聲明書與會計師專案審查報告書。
- (二)與集團企業公司間各出具書面聲明或承諾無非常規交易。
- (三)申請公司於申請上市年度及其上一年度辦理之大量現金增資是否產生相當效益之評估：無。
- (四)申請公司所營事業是否具有高度風險性之專家評估意見書：不適用。
- (五)申請公司是否有與其他公司共同使用申請貸款額度：無。
- (六)申請公司有無因非正當理由仍有大量資金貸與他人：無。
- (七)具有上市審查準則第六條之一所規定之申請公司者，應增加揭露資訊：無。
- (八)具有上市審查準則第十六條所規定之公司應行揭露事項：無。
- (九)有上市審查準則補充規定第十條所列重大非常規交易情事者，其詳細內容及處理情形充分揭露，並提報股東會：無。
- (十)其他基於有關規定應出具之書面承諾或聲明：無。

美吾華股份有限公司

內部控制聲明書

日期：90年3月21日

本公司民國八十九年一月一日至八十九年十二月三十一日之內部控制制度，依據自行評估的結果，謹聲明如下：

- 一、本公司確知建立、實施和維護內部控制制度係本公司董事會及管理階層之責任，本公司業已建立此一制度。其目的係在對營運之效果及效率(含獲利、績效及保障資產安全等)、財務報導之可靠性及相關法令之遵循等目標的達成，提供合理的確保。
- 二、內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之內部控制制度設有自我監督之機能，缺失一經辨認，本公司即採取更正之行動。
- 三、本公司係依據財政部證券暨期貨管理委員會訂頒「公開發行公司建立內部控制

制度實施要點」(以下簡稱「實施要點」)規定之內部控制有效性之判斷項目，

判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「實施要點」所採用之內部控制

判斷項目，係為依管理控制之過程，將內部控制劃分為五個組成要素：

1.控制環

境，2.風險評估，3.控制作業，4.資訊及溝通，及5.監督。每個組成要素又包括

若干項目。前述項目請參見「實施要點」之規定。

四、本公司業已採用上述內部控制判斷項目，評估內部控制制度之設計及執行的有

效性。

五、本公司基於前項評估結果，認為本公司上開期間之內部控制制度，包括與營運

之效果及效率、財務報導之可靠性及相關法令之遵循有關的內部控制等之設計

及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。

六、為申請股票上市之需要，本公司依據「實施要點」第十三點之規定，委託會計師專案審查上開期間與財務報導之可靠性及與保障資產安全(使資產不致在未經授權之情況下取得、使用或處分)有關的內部控制，如前項所述，其設計及執行係屬有效，並無影響財務資訊之記錄、處理、彙總及報告可靠性之重大缺失，亦無影響保障資產安全，使資產在未經授權之情況下逕行取得、使用或處分之重大缺失。

七、本聲明書將成為本公司年報及公開說明書之主要內容，並對外公開。上述公

開之內容如有虛偽、隱匿等不法情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十

二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任。

八、本聲明書業經本公司民國90年3月21日董事會通過，出席董事5人中，有0人持反對意見，餘均同意本聲明書之內容，併此聲明。

美吾華股份有限公

司

董 事 長：李 成 家

簽章

內部控制制度審查報告書

後附美吾華股份有限公司民國 90 年 3 月 21 日謂其與財務報導有關及與保障資產安全(使資產不致在未經授權之情況下取得、使用及處分)有關之內部控制制度，於民國 89 年 1 月 1 日至 89 年 12 月 31 日，係有效設計及執行之聲明，業經本會計師予以審查完竣。

本會計師係依照財政部證券暨期貨管理委員會(以下簡稱證期會)訂頒「會計師執行公開發行公司內部控制制度專案審查作業要點」之規定進行審查，其程序包括瞭解與評估上述制度之設計，並測試及評估其執行，以及本會計師認為必要的其他審查程序。本會計師相信本人之審查可作為支持本人意見之合理基礎。

任何內部控制制度均有其先天上之限制，故美吾華股份有限公司上述內部控制可能未能查出業已發生之錯誤及舞弊。此外，未來之環境可能變遷，遵循內部控制制度之程度亦可能降低，故在本期有效之內部控制，並不表示在未來亦必有效。

依本會計師意見，美吾華股份有限公司上述與財務報導有關及與保障資產安全(使資產不致在未經授權之情況下取得、使用及處分)有關之內部控制制度於民國 89 年 1 月 1 日至民國 89 年 12 月 31 日為有效之聲明，依照證期會訂頒「公開發行公司建立內部控制制度實施要點」之內部控制判斷項目判斷，在重大性方面，係屬允當。

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)

證期會核准簽證字號：(77)台財證(一)第 217 號

會計師 陳永琳

會計師 張西鎮

中 華 民 國 九 十 年 五 月 十 一 日

承諾書

茲 承諾本公司與台灣諾華股份有限公司之財務、業務往來，並無非常規交易之情事。

特此承諾

公司名稱：美吾華股份有限公司

董 事 長：李成家

中 華 民 國 九 十 年 五 月 十 八 日

.....

承諾書

茲 承諾本公司與美吾華股份有限公司之財務、業務往來，並無非常規交易之情事。

特此承諾

公司名稱：台灣諾華股份有限公司

總 經 理：黃明義

中 華 民 國 九 十 年 五 月 十 八 日

承諾書

茲 承諾本公司與美吾髮股份有限公司之財務、業務往來，並無非常規交易之情事。

特此承諾

公司名稱：美吾華股份有限公司

董 事 長：李成家

中 華 民 國 九 十 年 五 月 十 八 日

.....

承諾書

茲 承諾本公司與美吾華股份有限公司之財務、業務往來，並無非常規交易之情事。

特此承諾

公司名稱：美吾髮股份有限公司

董 事 長：黃哲彥

中 華 民 國 九 十 年 五 月 十 八 日

承諾書

茲 承諾本公司與華登醫藥網路股份有限公司之財務、業務往來，並無非常規交易之情事。

特此聲明

公司名稱：美吾華股份有限公司

董 事 長：李成家

中 華 民 國 八 十 九 年 五 月 十 八 日

.....

承諾書

茲 承諾本公司與美吾華股份有限公司之財務、業務往來，並無非常規交易情事。

特此聲明

公司名稱：華登醫藥網路股份有限公司

董 事 長：李成家

中 華 民 國 八 十 九 年 五 月 十 八 日

承諾書

茲 承諾本公司與博登股份有限公司之財務、業務往來，並無非常規交易之情事。

特此承諾

公司名稱：美吾華股份有限公司

董 事 長：李成家

中 華 民 國 九 十 年 五 月 十 八 日

.....

承諾書

茲 承諾本公司與美吾華股份有限公司之財務、業務往來，並無非常規交易之情事。

特此承諾

公司名稱：博登股份有限公司

董 事 長：李成家

中 華 民 國 九 十 年 五 月 十 八 日

承諾書

茲 承諾本公司與台灣醫藥科技顧問股份有限公司之財務、業務往來，並無非常規交易之情事。

特此承諾

公司名稱：美吾華股份有限公司

董 事 長：李成家

中 華 民 國 九 十 年 五 月 十 八 日

.....

承諾書

茲 承諾本公司與美吾華股份有限公司之財務、業務往來，並無非常規交易之情事。

特此承諾

公司名稱：台灣醫藥科技顧問股份有限公司

董 事 長：李成家

中 華 民 國 九 十 年 五 月 十 八 日

承諾書

茲 承諾本公司與誠意投資股份有限公司之間並無財務、業務往來，未來若有財務、業務往來時，承諾必無非常規交易之情事。

特此承諾

公司名稱：美吾華股份有限公司

董 事 長：李成家

中 華 民 國 九 十 年 五 月 十 八 日

.....

承諾書

茲 承諾本公司與美吾華股份有限公司之間並無財務、業務往來，未來若有財務、業務往來時，承諾必無非常規交易之情事。

特此承諾

公司名稱：誠意投資股份有限公司

董 事 長：李成家

中 華 民 國 九 十 年 五 月 十 八 日

承諾書

茲 承諾本公司與醫群網路股份有限公司之間並無財務、業務往來，未來若有財務、業務往來時，承諾必無非常規交易之情事。

特此聲明

公司名稱：美吾華股份有限公司

董 事 長：李成家

中 華 民 國 八 十 九 年 五 月 十 八 日

.....

承諾書

茲 承諾本公司與美吾華股份有限公司之間並無財務、業務往來，未來若有財務、業務往來時，承諾必無非常規交易之情事。

特此聲明

公司名稱：醫群網路股份有限公司

董 事 長：游義原

中 華 民 國 八 十 九 年 五 月 十 八 日

承諾書

茲 承諾本公司與聯安生物科技股份有限公司之間並無財務、業務往來，未來若有財務、業務往來時，承諾必無非常規交易之情事。

特此承諾

公司名稱：美吾華股份有限公司

董 事 長：李成家

中 華 民 國 九 十 年 五 月 十 八 日

.....

承諾書

茲 承諾本公司與美吾華股份有限公司之間並無財務、業務往來，未來若有財務、業務往來時，承諾必無非常規交易之情事。

特此承諾

公司名稱：聯安生物科技股份有限公司

董 事 長：李成家

中 華 民 國 九 十 年 五 月 十 八 日

承諾書

茲 承諾本公司與懷特新藥科技股份有限公司之財務、業務往來，並無非常規交易之情事。

特此承諾

公司名稱：美吾華股份有限公司

董 事 長：李成家

中 華 民 國 九 十 年 五 月 十 八 日

.....

承諾書

茲 承諾本公司與美吾華股份有限公司之財務、業務往來，並無非常規交易之情事。

特此承諾

公司名稱：懷特新藥科技股份有限公司

董 事 長：李成家

中 華 民 國 九 十 年 五 月 十 八 日

承諾書

茲 承諾本公司與日茂物流股份有限公司之財務、業務往來，並無非常規交易之情事。

特此承諾

公司名稱：美吾華股份有限公司

董 事 長：李成家

中 華 民 國 九 十 年 五 月 十 八 日

.....

承諾書

茲 承諾本公司與美吾華股份有限公司之財務、業務往來，並無非常規交易之情事。

特此承諾

公司名稱：日茂物流股份有限公司

董 事 長：陳茂炮

中 華 民 國 九 十 年 五 月 十 八 日

承諾書

茲 承諾本公司與台灣育成中小企業開發股份有限公司之財務、業務往來，並無非常規交易之情事。

特此承諾

公司名稱：美吾華股份有限公司

董 事 長：李成家

中 華 民 國 九 十 年 五 月 十 八 日

.....

承諾書

茲 承諾本公司與美吾華股份有限公司之財務、業務往來，並無非常規交易之情事。

特此承諾

公司名稱：台灣育成中小企業開發股份有限公司

董 事 長：李成家

中 華 民 國 九 十 年 五 月 十 八 日

陸、重要決議、公司章程及相關法規

一、重要決議

- (一) 最近兩年度股東常會及臨時會之重要決議事項：請參閱第 324 頁至第 331 頁。
- (二) 取得或處分資產處理程序：請參閱第 332 頁至第 338 頁。
- (三) 背書保證辦法：請參閱第 339 頁至第 342 頁。
- (四) 資金貸與他人作業程序：請參閱第 343 頁。
- (五) 衍生性商品交易處理程序：請參閱第 344 頁至第 346 頁。
- (六) 未來股利發放政策：請參閱第 347 頁。
- (七) 未來增資計劃及其對獲利能力稀釋作用之影響：

本公司已於 90 年 5 月 18 日股東會決議辦理資本公積轉增資 52,277 仟元，發行新股 5,228 仟股。增資後該公司 90 年底資本額為 705,737 仟元，以 90 年度預估稅後淨利達 79,345 仟元，其每股稅後純益為 1.12 元，另以增資前資本額 653,460 仟元計算其每股稅後純益為 1.21 元，因此增資後 EPS 較增資前 EPS 減少 0.09 元，稀釋程度為 7.44%，故此次增資計畫對全公司之獲利能力並未造成重大影響。

- (八) 其他依財政部證期會規定應記載之程序或辦法：請參閱第 348 頁至第 350 頁。

二、公司章程及相關法規：

- (一) 公司章程：請參閱第 351 頁至第 354 頁。
- (二) 相關法規：請參閱第 355 頁至第 357 頁。

美吾華股份有限公司八十九年度股東常會議事錄

時 間：中華民國八十九年五月十九日上午十時三十分正

地 點：本公司楊梅廠

桃園縣楊梅鎮幼獅工業區獅二路十號

出席股東：出席股東及股東代理人代表股份三二、九五七、五八〇股，佔發行股份總數五八、三四四、六八五股之五六.四八%。

列席來賓：略

主 席：董事長 李成家

記 錄：仝君琇

壹、宣佈開會：(報告出席股份總數，已達法定開會股數，主席宣佈開會)

貳、主席致詞：略。

參、報告事項：

(一)本公司八十八年度營業報告書。

(二)監察人審核八十八年度會計決算報告。

(三)其他報告事項：1. 去年度現金增資案報告。

2. 修正取得或處分資產處理程序。

肆、承認暨討論事項：

第一案

案 由：本公司八十八年度營業報告書及會計決算表冊，提請 承認。

說 明：(一)本公司八十八年度營業報告書及會計決算表冊，業經會計師查核完竣，並經送監察人審查完畢。

(二)謹檢附八十八年度營業報告書及會計決算表冊如下：

1 營業報告書

2 資產負債表

3 損益表

4 主要財產之財產目錄

5 股東權益變動表

6 現金流量表

7 盈餘分配表

(三)依法提請 承認。

決 議：無異議通過。

第二案

案 由：討論盈餘分配案。

說 明：本公司八十八年度盈餘擬分配如下表，提請討論。

項 目	金 額
期初餘額	36,116,331
加：八十八年度稅後純益	78,136,852
減：資產溢價轉列資本公積	(25,793,449)
可供分配餘額	88,459,734
減：提列法定公積	(5,234,340)
提列特別公積	(4,323,957)
盈餘轉增資	(70,013,620)
員工紅利	(855,702)
董監酬勞	(855,702)
期末餘額	7,176,413

決 議：無異議通過。

第三案

案 由：討論修正公司章程案之一。

說 明：本公司去年度因通過現金增資而修章提高資本額，但因資金另有規劃，依公司法第 278 條規定(公司非將已規定之股份總數全數發行後，不得增加資本)修正章程及資本額，章程修訂條文對照表如下：

條 次	原條文	修正後條文
第 五 條	本公司股本總額定為新台幣壹拾億元，分為壹億股，每股面額新台幣壹拾元，授權董事會視需要分次發行。	本公司資本總額定為新台幣伍億捌仟參佰肆拾肆萬陸仟捌佰伍拾元，分為伍仟捌佰參拾肆萬肆仟陸佰捌拾伍股，每股面額新台幣壹拾元，全額發行。
第二十五條	本章程定於民國六十五年八月二十七日。.....第二十六次修正於民國八十八年四月三十日。	本章程訂立於民國六十五年八月二十七日，.....第二十六次修正於民國八十八年四月三十日，第二十七次修正於民國八十九年五月十九日。

決 議：無異議通過。

第四案

案 由：討論盈餘轉增資發行新股案。

說 明：本公司為配合業務成長需要，擬自保留盈餘中提撥新台幣 70,013,620 元轉增資發

行新股 7,001,362 股，即每仟股無償配發 120 股，不滿一股之畸零股得由股東自配股基準日起五日內自行併湊，不足一股者改發現金(至元為止)，擬由董事會或董事長洽特定人按面額承購。本次增資案俟提報本次股東常會通過並呈奉主管機關核准後，授權董事會或董事長另訂配股基準日；本次發行新股其權利義務與原有股份相同。增資後資本總額將由 583,446,850 元，增為 653,460,470 元。

決 議：無異議通過。

第五案

案 由：制定公司股利政策，提請討論。

說 明：本公司原章程第 23 條中已有股利政策之雛型，因證期會於今年 1 月 3 日公告上市櫃公司應於章程中明訂具體之股利政策，並提報股東會同意後報證期會備查，另應於年報、財務報告及公開說明書中充分揭露。故本次章程修正已於第 23 條中明訂「股利平衡政策」為具體之股利政策。茲說明公司未來股利發放政策如下：

1. 本公司股利政策乃依據公司法及本公司章程規定辦理，以確保本公司之正常營運及保障投資人權益。
2. 股利發放程序，係於每年度終了，由董事會考量公司獲利情形、資本及財務結構、未來營運需求、累積盈餘、法定公積及市場競爭狀況等因素，擬定盈餘分配議案，提請股東會議通過後辦理。
3. 為健全公司財務結構及兼顧投資人之權益，本公司乃採取「股利平衡政策」，並以現金股利、盈餘轉增資股票股利、資本公積轉增資股票股利三種方式配合之。

決 議：無異議通過。

第六案

案 由：討論修正公司章程案之二。

說 明：擬配合盈餘轉增資修正章程及資本額，章程修訂條文對照表如下：

條 次	原條文	修正後條文
第 五 條	本公司資本總額定為新台幣伍億捌仟參佰肆拾肆萬陸仟捌佰伍拾元，分為伍仟捌佰參拾肆萬肆仟陸佰捌拾伍股，每股面額新台幣壹拾元，全額發行。	本公司資本總額定為新台幣壹拾壹億陸仟萬元，分為壹億壹仟陸佰萬股(含國內及國外可轉換公司債參仟萬股)，每股面額新台幣壹拾元，授權董事會視需要分次發行。
第五條之一	無	本公司得發行可轉換公司債，其可供轉換之股數總額為參仟萬股，每股面額新台幣壹拾元，授權董事會視實際需要分次發行。
第二十三條	本公司每屆決算所得盈餘應於完納一切稅捐及彌補以往年度虧損後，先提百分之十為法定盈餘公積，並得視業務狀況酌予保留一部份後，再就其餘額予以支付股息，	本公司每屆決算所得盈餘應於完納一切稅捐及彌補以往年度虧損後，先提百分之十為法定盈餘公積，直至與實收資本額相等為止，並得視業務狀況、法令規定

	另提撥該餘額至少百分之二至百分之五為員工紅利、百分之二至百分之五為董監事酬勞，其分配議案授權董事會作成，提請股東會決議。	及平衡股利政策酌予保留一部份後，再就其餘額予以支付股息，股息之種類為現金股利、盈餘轉增資股票股利、資本公積轉增資股票股利三種方式配合之。另提撥該餘額百分之二至百分之五為員工紅利、百分之二至百分之五為董監事酬勞，其分配議案授權董事會作成，提請股東會決議。
第二十三條之一	無	本公司股利政策係依據營運規劃、投資計劃、資本預算及內外部環境變化由董事會予以訂定，並經股東會之決議分派之。本公司所營事業涵蓋多樣不同型態之事業部門、目前正處於營運成長階段，惟大部分事業部門皆需投入相當的營運資金以因應競爭及追求成長，須以保留盈餘挹注營運資金之需求，故股利分配之原則如下：原則上採股利平衡政策，以現金股利及股票股利各百分之五十為原則，並考量公司現金流量、盈餘狀況、公司未來擴展營運規模之需求及外在競爭環境，得斟酌調整之。
第二十五條	本章程定於民國六十五年八月二十七日。.....第二十六次修正於民國八十八年四月三十日，第二十七次修正於民國八十九年五月十九日。	本章程訂立於民國六十五年八月二十七日，.....第二十六次修正於民國八十八年四月三十日，第二十七次及第二十八次修正於民國八十九年五月十九日。

決 議：無異議通過，並通過增列第二十三條之一條文以補強股利政策。

伍、臨時動議：

案 由 一：股東戶號 10259 柯俊吉受託代理人發言：報載財政部證期會通過上櫃轉上市準則，請問董事長本公司是否有轉上市之規劃？

主席說明：本公司一直都有轉上市之規劃，至於相關作業將授權董事會或董事長全權處理之。

決 議：轉上市案授權本公司董事會或董事長於適當時機全權處理之。

陸、餘略、散會。

美吾華股份有限公司八十八年度股東常會議事錄

時 間：中華民國八十八年四月三十日上午十時三十分正

地 點：本公司楊梅廠

桃園縣楊梅鎮幼獅工業區獅二路十號

出席股東：股東及股東代理人計一二三人，代表股份三二、二六八、一三九股，佔發行股份總數五二、〇九三、四六九股之六一.九四%。

列席來賓：略

主 席：李成家

記 錄：仝君琇

壹、報告事項

(一)本公司八十七年度營業報告書：略。

(二)監察人審核八十七年度會計決算報告：略。

貳、承認暨討論事項

第一案

案 由：本公司八十七年度營業報告書及會計決算表冊，提請 承認。

說 明：(一)本公司八十七年度營業報告書及會計決算表冊，業經會計師查核完竣，並經送監察人審查完畢。

(二)謹檢附八十七年度營業報告書及會計決算表冊如下：

- 1 營業報告書
- 2 資產負債表
- 3 損益表
- 4 主要財產之財產目錄
- 5 股東權益變動表
- 6 現金流量表

(三)依法提請 承認。

決 議：無異議通過。

第二案

案 由：討論盈餘分配案。

說 明：本公司八十七年度盈餘擬分配如下表，提請討論。

期初餘額	39,779,369 元
加：八十七年度稅後純益	32,005,981 元
可供分配餘額	71,785,350 元
減：提列法定公積	(3,200,598)元
盈餘轉增資	(31,256,080)元
員工紅利	(576,108)元
董監酬勞	(576,108)元
期末餘額	36,176,456 元

決 議：無異議通過。

第三案

案 由：本公司盈餘及資本公積轉增資發行新股票案，提請討論。

說 明：本公司為配合業務成長需要，擬自保留盈餘中提撥新台幣三一、二五六、〇八〇元轉增資發行新股三、一二五、六〇八股，另自資本公積轉增資發行新股，提撥新台幣三一、二五六、〇八〇元轉增資發行新股三、一二五、〇八一股，即每仟股無償配發一二〇股，不滿一股之畸零股得由股東自配股基準日起五日內自行併湊，其餘畸零股併湊不足一股者或尚有未併湊之畸零股改發現金（至元為止），擬由股東會授權董事會洽特定人按面額承購。本次增資案俟提報本次股東常會通過並呈奉主管機關核准後，授權董事會另訂配股基準日，本次發行新股其權利義務與原有股份相同，

決 議：無異議通過。

第四案

案 由：本公司現金增資案，擬請討論。

說 明：本公司為轉投資及充實業務成長所需之營運資金，擬辦理現金增資新台幣 200、000、000 元，每股面額新台幣壹拾元，以時價發行，實際發行價格擬請股東會授權董事會視市場狀況與主辦承銷商共同議定，並呈報證期會核備後發行之。本次現金增資之承銷擬以詢價圈購方式辦理，除依公司法第二六七條規定，保留 2、000、000 股由本公司員工認購外，其餘 18、000、000 股依證券交易法第二十八條之一規定及依『證券承銷或再行銷售有價證券處理辦法』第 40 條規定，保留詢價圈購可配售總數量之百分之五十，計 9,000,000 股按照原股東持有股份比例優先配售予原股東，但仍應受第二十七條規定限制，原股東未認足上述百分之五十之賸餘部分，由承銷商併入一般圈購人部分配售之，另 9,000,000 股以詢價圈購方式辦理對外公開承銷，本公司員工若有認購不足或放棄認股部份，授權董事會洽定特定人按發行價格認購之。本次現金增資發行時機、發行新股所訂發行價格、發行條件、計劃項目、增資金額及其有關事項，如因法定規定或客觀

環境需予修正或變更時，擬授權董事會全權處理之。

決 議：無異議通過。

第五案

案 由：討論修正公司章程案。

說 明：章程修訂條文對照表如下：

條 次	原 條 文	修 正 後 條 文
第 五 條	本公司股本總額定為新台幣陸億元，分為陸仟萬股，每股面額新台幣壹拾元，授權董事會視需要分次發行。	本公司股本總額定為新台幣壹拾億元，分為壹億股，每股面額新台幣壹拾元，授權董事會視需要分次發行。
第 二 十 條	本公司置總經理一人並得置副總經理、經理、副理若干名由董事會以全體董事過半數之同意聘任之，但總經理以外之經理人任免應先經總經理提名。	本公司置總經理一人並得置經理人若干名由董事會以全體董事過半數之同意聘任之，但總經理以外之經理人任免應先經總經理提名。
第二十五條	本章程..第二十五次修正於民國八十七年四月三十日。	本章程..第二十五次修正於民國八十七年四月三十日，第二十六次修正於民國八十八年四月三十日。

決 議：無異議通過。

參、選舉事項

案 由：改選下屆董事、監察人。

說 明：(一)本公司本屆董監事任期將於八十八年六月十四日屆滿，擬自八十八年六月十四日解任現任董監事並於本年度股東常會辦理改選，新任任期為八十八年六月十五日至九十一年六月十四日止。
(二)選舉新任董事五人、監察人二人。

選舉結果：

職 稱	當 選 人	股東名簿登記股數	備 註
董 事	誠意投資股份有限公司	4,872,216 股	代表人：陳寬墀
董 事	誠意投資股份有限公司	4,872,216 股	代表人：林秉彬
董 事	陳 文 華	2,082,291 股	
董 事	李 成 家	1,767,642 股	
董 事	力領投資股份有限公司	745,000 股	代表人：李育家
監察人	誠意投資股份有限公司	4,872,216 股	代表人：李展福
監察人	力領投資股份有限公司	745,000 股	代表人：王振保

肆、臨時動議：無。

伍、散會

主 席：李成家

記 錄：仝君琇

美吾華股份有限公司

取得或處分資產處理程序

九十年三月二十一日董事會修訂

- 第一條：為加強本公司資產管理，特依據財政部證券暨期貨管理委員會 88 年 10 月 20 日 (88) 台財証(一)第八一七六九號函及其相關規定修訂本程序。
- 第二條：本程序所稱之資產係指長、短期有價證券投資（含股票、公債、公司債、金融債券、國內受益憑證、海外共同基金、存託憑證、認購<售>權證等），不動產（含營建業之存貨）及其他固定資產。凡本公司取得或處分前資產，均應依本處理程序之規定辦理。
- 第三條：本公司資產之取得或處分相關作業悉依本公司內部控制制度之有關規定及程序辦理之。凡每筆交易金額達本公司實收資本額百分之二十或新台幣一億元以上者，應經董事會決議通過，但董事會得授權董事長或總經理全權處理，事後再報董事會追認，凡每筆交易金額未達本公司實收資本額百分之二十或新台幣一億元者則免。
- 第四條：凡本公司取得或處分資產，除有下列情形之一者外，每筆交易金額，或一年內累積與同一相對人取得或處分同一性質標的交易之金額，或一年內累積取得或處分（取得、處分分別累積）同一開發計畫不動產之金額，或一年內累積取得或處分（取得、處分分別累積）同一有價證券之金額，累積交易金額達本公司實收資本額百分之二十或新台幣三億元以上者，應辦理公告，並向財政部證券暨期貨管理委員會申報。
1. 買賣公債、海內外基金。
 2. 於海內外集中交易市場或櫃檯買賣中心所為之有價證券買賣。但買賣屬母子公司或關係企業之有價證券者，不在此限。
 3. 買賣附買回、賣回條件之債券。
 4. 取得或處分之資產種類屬供營業使用之機器設備且其交易對象非為實質關係人，交易金額未達新台幣五億元以上者。
 5. 經營營建業務之公開發行公司取得或處分供營建使用之不動產且其交易對象非為實質關係人，交易金額未達新台幣五億元以上者。
 6. 以自地委建、合建分屋、合建分成、合建分售方式取得不動產，交易金額未達新台幣五億元以上者。（以公司預計投入之金額為計算基準）
- 前項應申報事項，本公司應於事實發生之日起二日內，就本處理程序第六條或第七條規定事項逐一公告，並檢附公告報紙、契約、鑑價報告或簽證會計師意見書及其他有關資料向財政部證券暨期貨管理委員會申報，另將公告資料抄送：財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會、台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、證券商業同業公會，並應將申報資料檢送財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會，供公眾閱覽。並依規定將公告內容輸入網際網路申報系統。
- 第五條：前條所稱事實發生之日，原則上以簽約日、付款日、委託成交日、過戶日、董

事會決議日或其他足資確定交易對象及交易金額之日為準（以孰前者為準），但
第 六 條：本公司於集中交易市場或櫃檯買賣中心所為之有價證券買賣，應公告下列事項：

6. 與交易標的公司之關係。
7. 迄目前為止，長、短期有價證券投資占本公司最近期財務報表中總資產及股東權益之比例，權利受限情形暨最近期財務報表中營運資金數額。
8. 取得或處分之具體目的。

第 七 條：本公司除有價證券買賣以外所為之資產買賣，應公告下列事項：(公告格式如附件二、三)

1. 標的物之名稱及性質。(屬不動產者，並應標明其座落地點及地段)
2. 事實發生日。
3. 交易單位數量，每單位價格及交易總金額。
4. 證券之特別約定發行條件，如利率、股息率、擔保與否等。(標的物非屬債券或特別股者免)
5. 交易之相對人及其與公司之關係。(交易相對人如屬自然人，且非公司之實質關係人者，得免揭露其姓名)
6. 交易之相對人為實質關係人者，並應公告選定關係人為交易對象之原因及前次移轉之所有人(含與該公司及相對人間相互之關係)、移轉價格及取得日期。
7. 預計處分損失或利益。(取得資產者免列)
8. 交付或付款條件。
9. 本次交易之決定方式(如招標、比價或議價)、價格決定之參考依據及決策單位。
10. 專業鑑價機構名稱或證券分析專家姓名及其鑑價結果或分析意見。未能即時取得鑑價報告者，應證明未能取得之原因。凡有未處理程序第七條第一項第一、二款規定情事之一者，並應公告差異原因及簽證會計師意見。
11. 迄目前為止持有本交易證券之餘額及持股比例。(非屬買賣有價證券者免列)
12. 迄目前為止，長、短期有價證券投資占本公司最近期財務報表中總資產及股東權益之比例、權利受限情形暨最近期財務報表中營運資金數額(非屬買賣有價證券者免列)
13. 有經紀人，且經紀人為實質關係人者，其經手之經紀人及應負擔之經紀。
14. 取得或處分之具體目的或用途。

第 八 條：本公司取得或處分不動產或其他固定資產，除向政府機構取得、自地委建、或取得、處分供營業使用之機器設備外，應先洽請專業鑑價機構出具鑑價報告（不動產鑑價報告應記載事項如附件四），並應符合下列規定：

1. 鑑定價格種類應以正常價格為原則，如屬限定價格或特定價格應註明是否符合土地估價技術規範第十條或第十一條規定。因特殊原因須以限定價格或特定價格作為交易價格之參考依據時，該項交易應先提經董事會決議通過，並通知公司監察人及提下次股東會報告，未來交易條件變更者，亦應比照上開程序辦理。鑑價報告並應分別評估正常價格及限定價格或特定價格之結果，且逐一系列示限定或特定之條件及目前是否符合該條件，暨與正常價格差異之原因與合理性，並明確表示該限定價格或特定價格是否足以作為買賣價格之參考。
2. 如鑑價機構之鑑價結果與交易金額差距達百分之二十以上者，應請簽證會計師依審計準則公報第二十號第十三條規定辦理，並對差異原因及交易價格之允當性表示具體意見。所稱鑑價結果與交易金額差距係以交易金額為基準。
3. 交易金額達新台幣十億元以上者，應請二家以上之專業鑑價機構鑑價；如二家以上鑑價機構之鑑價結果差距達交易金額百分之十以上者，應請簽證會計師依審計準則公報第二十號第十三條規定辦理，並對交易價格之允當性表示具體意見。
4. 契約成立日前鑑價者，出具報告日期與契約成立日期不得逾三個月；但如其適用同一期公告現值且未逾六個月者得由原鑑價機構出具意見書補正之。
5. 除採用限定價格或特定價格作為交易價格之參考依據外，如有正當理由未能即時取得鑑價報告或前開 2.、3. 點之簽證會計師意見者，應於事實發生之日起二週內取得，並補正公告原交易金額及鑑價結果，如有前開 2.、3. 點情形者並應公告差異原因及簽證會計師意見後申報。
6. 鑑價機構如出具「時值勘估報告」、「估價報告書」等以替代鑑價報告者，其記載內容仍應符合前開鑑價報告應行記載事項之規定。
7. 公開發行公司所洽請之鑑價機構及其鑑價人員應與交易當事人無財務會計準則公報第六號所訂之關係人或為實質關係人之情事者。

第 九 條：為靈活運用資金，本公司及各子公司個別得購買非供營業使用之不動產，惟各公司不得逾其公司淨值百分之五十；本公司及各子公司個別亦得投資有價證券，惟各公司不得逾其公司淨值百分之百，且投資個別有價證券之限額訂為其公司淨值百分之三十。

第 十 條：本公司取得或處分有價證券，除下列情形外，應先取具標的公司最近期依規定編製經會計師查核簽證或核閱之財務報表，由簽證會計師就前開財務報表所顯示之每股淨值與交易價格之差異出具意見書，如每股淨值與交易價格差距達百分之二十以上者，簽證會計師尚應依審計準則公報第二十號第十三條規定辦理，並對差異原因及交易價格之允當性表示具體意見。所稱標的公司每股淨值與交易價格之差距以交易金額為基準。本公司經法院拍賣程序取得或處分資產者，得以法院所出具之證明文件替代鑑價報告或簽證會計師意見。

第十一條：本公司向關係人取得不動產，除合建契約外，應依證期會所定「公開發行公司向

關係人購買不動產之處理要點」規定辦理申報，且應編製自預訂訂約月份開始之未來一年各月份現金收支預測表，並評估其必要性及資金運用之合理性，提交董事會通過及監察人承認後，始得為之，並應提報下次股東會報告；交易金額達第四條規定標準者，並應辦理公告。

第十二條：本公司之子公司取得或處分資產，亦應本處理程序第八條規定辦理。如非屬公開發行公司，取得或處分資產達本處理程序所訂應公告申報標準者，本公司亦應為公告、申報及抄送事宜。

子公司之公告申報標準中，所稱達公司實收資本額百分之二十，係以本公司實收資本額為準。

前述所稱之子公司，係指下列由本公司海內外直接或間接控制之公司。

- 一、公司直接持有百分之五十已發行有表決權股份之被投資公司。
- 二、公司經由子公司間接持有逾百分之五十已發行有表決權股份之各被投資公司，餘類推。
- 三、公司直接及經由子公司間接持有逾百分之五十已發行有表決權股份之各被投資公司，餘類推。

第十三條：依規定應公告項目如於公告時有缺漏而應予補正時，應將全部項目重新公告申報。

第十四條：本公司取得或處分資產達本處理程序第四條所訂應公告標準，且其交易對象為實質關係人者，應將公告內容於財務報表附註中揭露，並提股東會報告。

第十五條：本處理程序經董事會通過後，函報財政部證券暨期貨管理委員會，並提股東會報告。修正時亦同。

附件一（於集中交易市場或證券商營業處所為之有價證券買賣者適用）

美吾華股份有限公司公告

中華民國 XX 年 X 月 X 日美股 (XX) 字第 XXX 號

茲依證券交易法第三十六條第二項第二款及本公司所訂「取得或處分資產處理程序」公告本公司處分 XXXXXXXXXXXXXXXXXXXX 之相關資料如左：

一、證券名稱：XXXXXXXXXXXXXXXXXX

二、事實發生日：XX 年 XX 月 XX 日

三、交易單位數量： 股單位；每單位價格： 元；交易總金額： 元整

四、處分利益：新台幣 XXXXXXXX 元整

五、交易相對人：XXXXXXXXXXXXXXXX 股份有限公司； 與公司關係：無/有

六、付款條件：XXXXXXXXXX

七、迄目前為止持有本交易證券數量： 股；總金額：新台幣 元整；持股比例 %

七、迄目前為止，長短期有價證券投資占最近財務報告總資產比率：XX%；股東權益比率：XX%；最近期財務報告營運資金：XXXXXXXXXX 元

八、取得或處分之具體目的或用途：短期投資

附件二（不動產及其他固定資產者適用）

美吾華股份有限公司公告

中華民國 XX 年 X 月 X 日美股 (XX) 字第 XXX 號

茲依證券交易法第三十六條第二項第二款及本公司所訂「取得或處分資產處理程序」規定公告本公司處分或取得資產之相關資料如左：

一、標的物名稱及性質：(如座落台中市北區 XX 段 XX 小段土地)

二、事實發生日： 年 月 日(如簽約日，X 年 X 月 X 日)

三、交易單位數量：(如 XX 平方公尺，折合 XX 坪)；單位價格： 元；總金額： 元

四、交易相對人：(如 XX 股份有限公司)；與公司關係：(如本公司轉投資持股達 XX % 之被投資公司)

五、選定關係人為交易對象之原因： 前次移轉之所有人： ；與公司關係： 前次移轉日期：XX 年 XX 月 XX 日；金額： 元

七、交付或付款條件：

八、交易決定方式：(如招標、比價或議價)價格決定之參考依據： 決策單位：

九、專業鑑價機構名稱： ；鑑價結果： 元，與交易金額比較有重大差異原因

十、經紀人： 經紀費用： 元
十一、取得或處分之具體目的或用途：

附件三 (非於集中交易市場或證券商營業處所為之有價證券買賣者適用)

美吾華股份有限公司公告

中華民國 XX 年 X 月 X 日美股 (XX) 字第 XXX 號

茲依證券交易法第三十六條第二項第二款及本公司所訂「取得或處分資產處理程序」公告本公司處分 XXXXXXXXXXXXXXXXXXXX 之相關資料如左：

一、證券名稱：

二、事實發生日：XX 年 XX 月 XX 日 (如簽約日，X 年 X 月 X 日)

三、交易單位數量：；單位價格：元；總金額：元

四、特別約定發行條件：(如 X 年到期公司債；利率 X %)

五、交易相對人：(如 XX 股份有限公司)；與公司關係：(如本公司轉投資持股達 XX % 之被投資公司)

六、選定關係人為交易對象之原因：前次移轉之所有人：；與公司關係：

前次移轉日期：XX 年 XX 月 XX 日；金額：元

七、處分損失或利益：

八、交付或付款條件：

九、交易決定方式：；決策單位：價格決定之參考依據：

十、證券分析專家名稱：證券分析專家意見：

十一、迄目前為止，持有本交易證券數量：；金額：元；持股比例：%
總資產 %

十二、迄目前為止，長短期有價證券投資占最近期財務報告比率：股東權益 %，

持有證券權利受限情形：(如質押情形) 最近期財務報告營運資金：元

十三、經紀人：；經紀費用：元

十四、取得或處分之具體目的：

附件四

鑑價報告應行記載事項如下：(合建契約除外)

一、委託鑑價者之姓名或名冊。

二、鑑價機構、鑑價人員與委託鑑價者之關係。

三、鑑價事項：

(一)委託鑑價目的。

(二)鑑價標的(含標的物名稱及性質、位置、面積、所有權人、權利範圍等)。

(三)鑑定價格種類(應記載正常價格，如屬限定價格或特定價格應註明....)。

(四)價格日期。(指估價標的價格形成之日期)

四、鑑價結果(含鑑價日期及鑑價金額)。

五、鑑價內容及評估方法：

(一)標的物概況：

應說明並分析影響標的物價格之地域及個別因素(如交通、環境、行政、使用現況、權利負擔等因素；環境因素至少應包括公共設施、都市計畫或地區性之重要建設開發計畫等，行政因素至少應包括土地分區使用與管制規定、土地建築使用規定及建物結構、防災相關規定等)。

(二)標的物區域內不動產交易之比較實例。

(三)選定之鑑價方法、理由及資料來源說明。

(四)鑑定價格之計算過程、調整說明及其決定。

(五)鑑價金額之決定。

六、土地增值稅之估算。

七、其他必要補充說明事項。

八、鑑價機構及鑑價人員相關事項：

(一)鑑價機構名稱、資本額、組織結構及人員組成。

(二)鑑價人員姓名、年齡、學經歷(附證件證明)從事鑑價工作之年數及期間、承辦鑑價案件之件數。

(三)出具『鑑價報告所載事項無虛偽、隱匿』之聲明。

(四)鑑價日期。

(五)鑑價機構、負責人及鑑價人員簽章。

(六)出具鑑價報告之日期(契約成立日前鑑價者，出具報告之日期與契約成立之日期不得逾三個月)。

九、附件：

(一)標的物鑑價明細表。

(二)標的物登記簿。(應包含最近五年度所有權登記資料)

(三)地籍圖謄本。

(四)都市計畫略圖。

(五)標的物位置圖。

(六)土地分區使用證明。

(七)標的物現況照片。

美吾華股份有限公司

背書保證辦法

九十年三月二十一日董事會修訂

壹、訂定目的

為保障股東權益，健全本公司辦理背書保證之財務管理及降低其經營風險，爰訂定本業程序。

貳、法令依據

本作業程序係依據證券交易法第三十六條及第三十八條規定訂定。

參、適用範圍

本要點所稱背書保證係指下列事項：

一、融資背書保證，包括：

1. 客票貼現融資。
2. 為他公司融資之目的所為之背書或保證。
3. 為本公司融資之目的而另開立票據予非金融事業作擔保者。

二、關稅背書保證，係指為本公司或他公司有關關稅事項所為之背書或保證。

三、其他背書保證，係指無法歸類列入前二目之背書或保證事項。

公司提供動產或不動產為他公司借款之擔保設定質權、抵押權者，亦應依本要點規定辦理。

肆、背書保證對象

一、本公司得對下列公司為背書保證：

1. 有業務關係之公司。
2. 直接持有普通股股權超過百分之五十之子公司。
3. 母公司與子公司持有普通股股權合併計算超過百分之五十之被投資公司。
4. 對公司直接或經由子公司間接持有普通股股權超過百分之五十之母公司。

二、基於承攬工程需要之同業間依合約規定互保或因共同投資關係由各出資股東依其持

股比率對被投資公司背書保證者，不受前款規定之限制，得為背書保證。

伍、應辦理公告申報之標準

本公司除應公告申報每月背書保證餘額外，背書保證金額達下列標準之一者，應另行辦理公告申報並輸入股市觀測站：

- 一、背書保證之總額達公司最近期財務報表淨值百分之五十以上者。
- 二、對單一企業背書保證金額達公司最近期財務報表淨值百分之二十以上者。
- 三、對單一企業背書保證金額達新臺幣一千萬元以上且對其背書保證金額、長期投資金額及資金貸放金額合計數達公司最近期財務報表淨值百分之三十以上者。
- 四、因業務關係對企業背書保證，其累積背書保證金額超過最近一年度與其業務往來交易總額者。
- 五、本公司依前開第二、三款辦理公告申報後，對同一對象再辦理背書保證，其餘額每增加逾公司最近期財務報表淨值百分之十以上者，應再辦理公告申報。

陸、應公告申報之時限及內容

- 一、本公司應於每月十日前將上月份背書保證餘額，併同營業額按月公告(公告格式如附件一)，並檢附公告報紙辦理申報。
- 二、本公司背書保證金額達第伍點規定之標準時，應於事實發生之日起二日內依下列規定公告申報，並輸入股市觀測站：
 1. 背書保證總額達第伍點第一款規定之標準時，應公告下列事項：(公告格式如附件二)：
 - (1) 被背書保證金額達新臺幣一億元或達公司最近期財務報表淨值百分之五以上之公司名稱、與本公司之關係、背書保證之額度、逾事實發生日為止背書保證金額及原因。
 - (2) 迄事實發生日為止，背書保證金額占公司最近期財務報表淨值之比率。
 2. 對單一企業背書保證金額達第伍點二、三、四、五款規定之標準時，應公告下列事項：(公告格式如附件三)
 - (1) 被背書保證之公司名稱、與本公司之關係、背書保證之額度、原背書保證之金額、本次新增背書保證之金額及原因。

- (2) 被背書保證公司提供擔保品之內容及價值。
- (3) 被背書保證公司最近期財務報表之資本及累積盈虧金額。
- (4) 解除背書保證責任之條件或日期。
- (5) 迄事實發生日為止，背書保證金額占本公司最近期財務報表淨值之比率。
- (6) 迄事實發生日為止，背書保證金額占本公司與被背書保證公司最近一年度業務交易總額之比率。
- (7) 迄事實發生日為止，長期投資金額、背書保證金額及資金貸放金額合計數占本公司最近期財務報表淨值之比率。

三、前二款公告申報之資料應抄送台灣證券交易所股份有限公司或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及台北市、高雄市證券商業同業公會。

柒、辦理背書保證應注意事項

- 一、本公司辦理背書保證時，應評估背書保證之風險性並備有評估紀錄，必要時應取得擔保品。
- 二、本公司應以向經濟部申請登記之公司印章為背書保證之專用印鑑章，該印鑑章應由專人保管，並透過一定程序，始得鈐印或簽發票據。背書保證有關印章保管人應報經董事會同意；變更時亦同。
- 三、本公司若對國外公司為保證行為時，公司所出具之保證函應由董事會授權之人簽署。
- 四、本公司辦理背書保證事項，應建立備查簿；就承諾擔保事項、被背書保證企業之名稱、風險評估結果、背書保證金額、取得擔保品內容及解除背書保證責任之條件與日期等，詳予登載備查。
- 五、本公司應評估並認列背書保證之或有損失且於財務報告中適當揭露背書保證資訊，並提供簽證會計師相關資料，以供會計師採行必要查核程序，出具允當之查核報告。

捌、背書保證作業程序之擬訂

- 一、本公司辦理背書保證事項時，應評估其風險性，經董事會決議同意後為之。如公司

認有必要時，得先由董事會授權董事長在一定額度內決行，事後再報經董事會追認

之，並將辦理情形及有關事項，報請股東會備查。

- 二、本公司辦理背書保證因業務需要而有超過背書保證作業程序所訂額度之必要時，應經董事會同意並由半數以上之董事對公司超限可能產生之損失具名聯保，並修正背書保證作業程序，報經股東會追認之；股東會不同意時，應訂定計畫於一定期限內消除超限部分。
- 三、本公司背書保證對象原符合第肆點規定而嗣後不符規定，或背書保證金額因據以算限額之基礎變動致超過所訂額度時，對該對象背書保證金額或超限部分應於合約所訂期限屆滿時或訂定計畫於一定期限內全部消除，並報告於董事會。
- 四、子公司應依本要點規定辦理背書保證事項，母公司應將其背書保證之相關作業程序一併納入，並依第陸點規定辦理公告、申報及抄送；惟海外子公司依第陸點第二款規定之公告申報事項得於事實發生之日起七日內為之。
- 五、本公司目前設定之背書保證總額不得高於淨值百分之五十，其中對單一企業之背書保證額度不得高於淨值百分之二十。
- 六、本公司依照本要點之規定所訂定之「背書保證作業程序」，應經董事會決議通過，並提報股東會同意，再函報證期會核備，修正時亦同。

美吾華股份有限公司

資金貸與他人作業程序

- 第一條：本作業程序係依據 76.09.01(76)台財證(一)第 00852 號函規定訂定之。
- 第二條：本公司為業務需要以資金貸放予非股東之其他法人或團體(以下簡稱借款人)，悉依照本作業程序辦理。
- 第三條：本公司資金貸與他人其對象限於有業務往來及本公司轉投資之其他法人或團體。
- 第四條：貸放資金總額不得超過本公司總資產百分之五十，對同一借款人以不超過本公司總資產百分之二十五為限。
- 第五條：資金貸與期限每次最長不得超過一年，如因業務需要得經董事會核定予以展期。貸放利息視互惠條件而定，除有特別規定者外，悉依銀行公告之基本放款利率為最低基準，但實際貸放利率由董事會通過後決定之。
- 第六條：放款利息之計收除有特別規定者外，以每月繳息一次為原則，通知借款人自約定繳息日起一週內繳息。
- 第七條：借款人向本公司申請資金貸放，應出具申請書或公函，詳述借款金額，期限及用途。
- 第八條：經徵信調查評估後，如借款人信用評估欠佳或借款用途不當，有關部門不擬貸放者，轉呈董事長複審後，儘速答覆借款人。信用評估良好且借款用途正當者，經有關部門初審，轉呈董事長核可後辦理，並提報董事會核准。
- 第九條：借款人之負債總額超過資產總額者，不予受理，惟借款人若能以相當之擔保品提供設定質押，無任何風險者，可酌情辦理。
- 第十條：本辦法未盡事宜，依有關法令規定辦理。
- 第十一條：本辦法經董事會通過後實施，修正時亦同。實施或修正應提股東會報告。

美吾華股份有限公司

從事衍生性商品交易處理程序

壹、制定目的：為保障投資，落實資訊公開，並加強本公司建立衍生性商品交易之風險管理制度，爰制定本程序。

貳、適用範圍：

- 一、本程序所稱之衍生性商品，係指其價值由資產、利率、匯率、指數或其它利益等商品所衍生之交易契約（如遠期契約、選擇權、期貨、交換，暨上述商品組合而成之複合式契約等）。
- 二、本程序所稱之遠期契約，不包含保險契約、履約契約、售後服務契約、長期租賃契約及長期進（銷）貨合約。
- 三、本公司從事債券保證金交易應比照本程序規定辦理。

參、交易原則與方針：

- 一、本公司得從事交易之衍生性商品種類以主管機關開放辦理並經本公司董事會核准者為限。
- 二、本公司得從事經紀性、避險性及投資性之衍生性商品交易。
- 三、本公司辦理衍生性商品交易之權責劃分、績效評估及得從事衍生性商品交易之契約總額，以及全部與個別契約損失上限金額等節應於相關業務辦法中明訂並提報董事會核准。

肆、作業程序：

本公司辦理衍生性商品交易之授權額度、作業流程及作業分工等節應於相關作業準則中明訂並提報董事會核准。

伍、公告申報程序：

本公司應按月將截至上月底止從事衍生性商品交易之相關內容，併同每月營運情形辦理公告並向財政部證券管理委員會（以下簡稱證管會）申報（公告格式如附件）。

陸、會計處理方式：

- 一、本公司辦理衍生性商品交易之會計處理方式應依照主管機關規定及一般公認會計準則於會計業務手冊中明訂之。

二、本公司於第一、三季、半年及年度財務報告附註中，應依照證管會發布之「公開發行公司從事衍生性商品交易財務報告應揭露事項注意要點」揭露衍生性商品交易之會計政策及相關資訊。

柒、內部控制制度：

一、本公司從事衍生性商品交易應採行下列風險管理措施：

1. 風險管理應包含信用、市場、流動性、作業及法律等風險管理。
2. 從事衍生性商品交易之交易人員及確認、交割等作業人員不得互相兼任；其有關風險之衡量、監督與控制並應由不同部門人員負責向董事會或向不負交易或部位決策之高階主管報告。
3. 衍生性商品交易所持有之部位至少每週應評估一次，惟若為業務需要辦理之避險性交易至少每月應評估二次，其評估報告應呈送不負交易或部位決策之高階主管核閱。

二、董事會應指定高階主管隨時注意衍生性商品交易風險之監督與控制並定期評估從事衍生性商品交易之績效是否符合既定之經營策略及承擔之風險是否在本公司容許承受之範圍。

三、董事會指定之高階主管應依下列原則管理衍生性商品之交易：

1. 應定期評估目前使用之風險管理程序是否適當及確實依本程序辦理。
2. 市價評估報告有異常情形（如持有部位已逾損失上限）時，應即向董事會報告，並採取必要之因應措施。

捌、內部稽核制度：

一、本公司稽核室應定期及不定期瞭解衍生性商品交易內部控制之允當性，並按月查核交易部門對「衍生性商品交易處理程序」之遵守情形並分析交易循環，作成稽核報告。

二、本公司應於次年二月底前將前項稽核報告併同內部稽核作業年度查核計畫執行情形向證管會申報，並至遲於次年五月底前將異常事項改善情形申報證管會備查。

玖、本程序經董事會通過後，函報證管會備查，並提報股東會，修正時亦同。

(附件)茲依證券交易法第三十六條第二項第二款及本公司所訂「從事衍生性商品交易處理程序」公告本公司及子公司 月份從事衍生性商交易之相關資料如左：

(一)以交易為目的者

幣別： 單位：

	已付保證金	未付滿交收款約總金額	市價評估淨損益	已付滿交收款約總金額	已實現損益
期 貨					
選 擇 權					
遠期契約					
交 換					
其 他					

(二)非以交易為目的者

規 避 已 持 有 資 產 或 負 債 風 險 者		規 避 預 期 交 易 風 險 者	
被 避 險 之 已 持 有 資 產 或 負 責 金 額		被 避 險 預 期 交 易 金 額	
所 用 衍 生 性 產 品 種 類		所 用 衍 生 性 產 品 種 類	
已 認 列 及 被 明 確 遞 延 之 避 險 損 益 金 額		被 明 確 遞 延 之 避 險 損 益 金 額	

美吾華股份有限公司

股利政策

1. 目的：

為確保本公司之正常運作及保障投資人權益，並依台灣證券交易所股份有限公司 82 年 6 月 10 日台財證(82)字第 09902 號文規定，檢附公司之股利政策，故訂定本作業程序。

2. 適用範圍：

適用於本公司之股利政策。

3. 名詞定義：

無。

4. 相關文件：

無。

5. 作業程序：

- (1) 本公司股利政策乃依據公司法及本公司章程規定辦理，以確保本公司之正常營運及保障投資人權益。
- (2) 股利發放程序，係於每年度終了，由董事會考量公司獲利情形、資本及財務結構、未來營運需求、累積盈餘、法定公積及市場競爭狀況等因素，擬定盈餘分配議案，提請股東會議通過後辦理。
- (3) 為健全公司財務結構及兼顧投資人之權益，本公司乃採取「股利平衡政策」，並以現金股利、盈餘轉增資股票股利、資本公積轉增資股票股利三種方式配合之。原則上以現金股利及股票股利各百分之五十，並考量公司現金流量、盈餘狀況、公司未來擴展營運規模之需求及外在競爭環境得斟酌調整之。

美吾華股份有限公司

特定公司、集團企業及關係人交易作業程序

- 第一條：為維護本公司與特定公司、集團企業及關係人間交易之合理性並確保本公司合法權益，特訂定本作業程序。
- 第二條：本作業程序係依據財政部證券暨期貨管理委員會、台灣證券交易所、財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心及財團法人中華民國會計研究發展基金會財務會計準則委員會公佈之相關法令規定訂定，本公司之特定公司、集團企業及關係人，悉依前述相關法令規定界定之。
- 第三條：本公司與特定公司、集團企業或關係人間有背書保證情事時，依本公司「背書保證作業程序」處理之。
- 第四條：本公司與特定公司、集團企業或關係人間有資產或長期股權投資等交易時，依本公司「取得或處分資產處理程序」辦理之。
- 第五條：本公司與特定公司、集團企業或關係人間有資金融通時，依本公司「資金貸與他人作業程序」辦理之。
- 第六條：本公司與特定公司、集團企業或關係人間之重大交易，除一般進銷貨交易事項外，應先報請董事會核准；如有必要時，董事長得先行裁決執行，於事後報請董事會追認。
- 第七條：本公司監察人對本公司與特定公司、集團企業或關係人間之交易事項，得實施必要之查核程序。
- 第八條：董事會成員應以公正、獨立態度從事本公司與特定公司、集團企業或關係人間交易之相關決策。
- 第九條：本作業程序經董事會通過後實施，修正時亦同。

美吾華股份有限公司

短期投資評估要領

壹、總則

第一條：本評估要領是為本公司短期投資作業之依據。

第二條：短期投資並應依本公司另定之取得或處分資產程序辦理。

第三條：本公司短期投資係指投資於公債、公司債、商業本票、可轉讓存單、股票、基金等，且符合下列三個條件者：

一、為理財目的，投資之標的物具有公開之市場，不必負擔重大之買賣費用或蒙受削價損失，即可隨時將之出售變現。

二、投資之目的不在企圖控制被投資公司或與被投資公司建立密切業務關係。

三、不意圖持有投資一年或一營業週期以上。

貳、取得

第四條：本公司資金產生短期性剩餘時，可將此筆資金轉作短期性的資金運用，以求取公司較高利潤。

第五條：財務人員於有短期性剩餘資金可運用時，即向各金融機構等詢問各項金融商品(定期存單、商業本票、可轉讓存單、銀行承兌、公債等)之相關條件，以作為短期投資之決定參考，相關條件包含期間、利率、銀行往來關係、金融機構之信譽等。

第六條：財務人員於詢、比價後，並就相關資料作成評估，將評估結果呈請權責主管核決後進行交易。

第七條：短期投資之交易應取得相關憑證據以作帳務處理。

參、保管與處理

第八條：本公司所有短期投資必須以公司名義行使。

第九條：本公司所有短期投資必須妥善保管並定期盤點。

第十條：投資相關交易須歸檔備查。

第十一條：短期投資相關之利息收入、投資收入及股利收入等收益，均應按期取得和記錄。

第十二條：所有短期投資應設置明細表，明細表內容應包含取得日期、面值、取得成本及抵押等記錄。

第十三條：短期投資之會計處理及期末評價均應按財務會計公報辦理。

肆、處分

第十四條：公司發生臨時性需求資金支出，若手上之現金及銀行存款不敷需求時，可將短期投資中途解約或轉售以供應急。

第十五條：發生第十四條情形時，財務人員應將有關資料呈交總經理核決後執行。

伍、到期

第十六條：短期投資到期時，財務人員即將有關資料及收回後資金之用途呈交權責主管核決後執行。

陸、附則

第十七條：本辦法未盡事宜，悉依照公司其他規定辦理。

第十八條：本辦法經總經理核定後實施，修正時亦同。

美吾華股份有限公司

長期股權投資評估要領

壹、總則

- 第一條：本評估要領是為本公司長期投資作業之依據。
- 第二條：長期投資並依本公司另定之取得或處分資產程序辦理。
- 第三條：本公司投資於其他企業之股票，具有下列情形之一者，應列為長期投資：
- 一、被投資公司股票，未在公開市場交易或無明確市價者。
 - 二、意圖控制被投資或與其建立密切業務關係者。

貳、取得

- 第四條：投資建議之起源有以下兩種：
- 一、本公司因為營運上需要作長期投資時，由相關單位提出申請。
 - 二、由其他公司或單位主動來函請求本公司作長期投資。
- 第五條：投資建議案產生後，由財務人員先蒐集有關資料，並作初步評估，內容應包含投資額度、投資目的、預估未來效益及資金來源等具體事項經總經理核准後，提報董事會議決後執行投資事宜。
- 第六條：為配合業務需要及爭取時效起見，投資案得呈奉總經理核准後逕行投資，再提報董事會備查。
- 第七條：長期投資取得價格之決定應由財務人員取得相關市場行情及財務資料，並依據相關法令規定辦理後呈報總經理及董事會核准後執行。

參、保管與處理

- 第八條：本公司所有長期投資必須以公司名義行使。
- 第九條：本公司所有長期投資必須妥善保管並定期盤點。
- 第十條：投資交易之記錄，必須依據適當憑證（如交易成交單、交易稅、完稅憑證及所得申報資料等）。相關資料憑證作適當歸檔備查。
- 第十一條：所有有長期投資應設置明細表，明細表內容應含取得日期、面值、取得成本、抵押、債務保證等記錄。
- 第十二條：所有轉投資公司之財務報表必須定期取得，並由財務處為帳務處理及效益評估之依據。
- 第十三條：轉投資公司之財務報表經財務人員評估後若有重大異常現象，應將有關資料呈報總經理及董事會討論及議決。
- 第十四條：長期投資相關之投資收入及股利收入等收益，均應按期領取和記錄。
- 第十五條：長期投資之會計處理及期末評價均應按財務會計公報辦理。

肆、處分

- 第十六條：長期投資處分前應先由財務人員作初步評估，將處分原由、移轉價格及付款條件等書面資料呈請總經理核准後，提報董事會議決。
- 第十七條：處分長期投資之相關憑證彙集至財務人員作帳務處理。

伍、附則

- 第十八條：本辦法未盡事宜，悉依照公司其他規定辦理。
- 第十九條：本辦法經總經理核定後實施，修正時亦同。

美吾華股份有限公司

公司章程

第一章 總 則

90年5月18日

- 第一條：本公司依照公司法股份有限公司之規定組織之，定名為美吾華股份有限公司。
- 第二條：本公司經營範圍如下：
- 一、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。
 - 二、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）。
 - 三、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。
 - 四、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。
 - 五、委託營造廠商興建國民住宅、商業大樓出租出售及社區開發研究分析顧問業務（建築師業務除外）。
 - 六、房屋租售之介紹。
 - 七、維他命丸、口服液營養劑零售、批發業務。
 - 八、醫藥品及醫療器材之買賣及批發零售業務。
 - 九、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。
 - 十、藥局管理之諮詢、分析顧問業務。
 - 十一、醫藥保健期刊、雜誌之買賣。
 - 十二、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）。
 - 十三、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。
 - 十四、各類機械、建築材料之買賣業務。
 - 十五、寵物用品、食品之買賣、加工及製造。
 - 十六、前各項有關產品之進出口貿易業務及其有關商品、設備之經銷批發買賣與代理。
 - 十七、F219010電子材料零售業。
 - 十八、F119010電子材料批發業。
 - 十九、F207030清潔用品零售業。
 - 二十、F107030清潔用品批發業。
 - 二一、C802090清潔用品製造業。
- 第二條之一：本公司應業務需要得辦理與關係企業或同業間之相互保證業務。
- 第二條之二：本公司對其他事業之投資，得不受公司法第十三條有關轉投資總額之規定，唯有關長期股權之投資應經董事會決議後行之。
- 第三條：本公司設總公司於台北市必要時得於國內外設立分公司、分廠及其他分支機構，其設立、廢止或變更均依董事會之決議辦理。
- 第四條：本公司之公告方法依照公司法第廿八條規定辦理。

第二章 股 份

- 第五條：本公司資本總額定為新台幣壹拾壹億陸仟萬元，分為壹億壹仟陸佰萬股（含國內及國外可轉換公司債參仟萬股），每股面額新台幣壹拾元，授權董事會視需要分次發

行。

第五條之一：本公司得發行可轉換公司債，其可供轉換之股數總額為參仟萬股，每股面額新台幣壹拾元，授權董事會視實際需要分次發行。

第六條：本公司股票概以記名式由董事三人簽名蓋章，經簽證機構依『公司發行股票及公司債券簽證規則』辦理簽證後發行之。

第七條：本公司股東服務事項之處理，悉依主管機關頒訂之『發行公司服務處理準則』及公司法等有關法令辦理之。

第三章 股東會

第八條：股東會分常會及臨時會兩種，常會每年召開一次，於每營業年度終結後六個月內由董事會依法召集之。臨時會於必要時依法召集之。股東會之召集，股東常會應於開會前廿日，股東臨時會應於開會前十日通知股東。

第九條：本公司股東每股有一表決權，但一股東執有股份總數百分之三以上者，其超過部份以玖玖折計算。

第十條：股東因故不能出席股東會時，得出具委託書載明授權範圍，簽名蓋章委託代理人出席。但一人同時受二人以上股東委託時，其代理之表決權不得超過已發行股份總數表決權之百分之三，超過時，其超過之表決權不予計算。有關委託書處理事項，悉依證券主管機關頒佈之『公開發行公司出席股東會使用委託書規則』及公司法等有關法令辦理之。

第十一條：股東會之決議，除公司法另有規定者外，應有代表已發行股份總數過半數之股東出席，以出席股東表決權過半數之同意行之。

第十二條：股東會以董事長為主席，董事長因事缺席時由董事長指定董事一人代理之。

第十三條：股東會之決議事項應作成議事錄，載明開會日期、場所、到會股東人數，代表股數、表決權數、主席姓名決議事項及其決議方法，由主席簽名蓋章，於會後十五日內將議事錄分發各股東。上項議事錄連同出席股東簽名簿及代表出席委託書一併保存於本公司。

第四章 董事監察人及經理人

第十四條：本公司設董事五人、監察人三人，由股東會就股東或法人股東之代表中選任之，任期均為三年，連選均得連任。全體董事、監察人之持股比例悉依主管機關訂定之『公開發行公司董事、監察人股權成數及查核實施規則』辦理之。

第十五條：董事成立董事會，由全體董事之出席及出席董事過半數之同意互選董事長一人，董事長依照法令、章程、股東會及董事會之決議執行本公司一切事務，對外代表公司，並得因業務需要指定董事一人秉董事長之命駐會辦公。

第十六條：董事會由董事長召集之，董事會之決議，除公司法另有規定外，應有半數以上董事之出席，出席董事過半數同意行之。董事因故不能出席時，得出具委託書，列明授權範圍，委託其他董事代理出席。代理人以受一人委託為限。

第十七條：董事會之職權如下：

- 一、業務方針之議訂及業務計劃之審議與執行之監督。
- 二、預決算之審議。
- 三、資本增減之修訂。
- 四、盈餘分配之審議。

- 五、對外重要合約之核定。
- 六、公司章程修正之擬議。
- 七、公司組織規程及重要章程之審定。
- 八、分支機構、分廠設立、改組或解散議定。
- 九、本公司重要人員之任免。
- 十、股東會之召集。

十一、其他重要事項之決定。

第十八條：監察人職權如下：

- 一、公司財務狀況之查核。
- 二、公司簿冊文件之查核。
- 三、公司業務情形之查詢。
- 四、其他依照法令賦予之職責。

第十九條：董事、監察人得支領車馬費，其數額由董事會決議之。

第廿條：本公司置總經理一人並得置經理人若干名由董事會以全體董事過半數之同意聘任之，但總經理以外之經理人任免應先經總經理提名。

第廿一條：本公司總經理秉承董事會之決議及董事長之指示綜理本公司一切事務。

第五章 會計

第廿二條：本公司以國曆年終為結算期，由經理造具下列各項表冊經董事會核定後於股東常會卅日前送交監察人查核副署後，提請股東會承認。

- 一、營業報告書
- 二、資產負債表
- 三、主要財產之財產目錄
- 四、損益表
- 五、股東權益變動表
- 六、現金流量表
- 七、盈餘分配或虧損彌補之議案

第廿三條：本公司每屆決算所得盈餘應於完納一切稅捐及彌補以往年度虧損後，先提百分之十為法定盈餘公積，直至與實收資本額相等為止，並得視業務狀況、法令規定及平衡股利政策酌予保留一部份後，再就其餘額予以支付股息，股息之種類為現金股利、盈餘轉增資股票股利、資本公積轉增資股票股利三種方式配合之。另提撥該餘額百分之二至百分之五為員工紅利、百分之二至百分之五為董監事酬勞，其分配議案授權董事會作成，提請股東會決議。

第廿三條之一：本公司股利政策係依據營運規劃、投資計劃、資本預算及內外部環境變化由董事會予以訂定，並經股東會之決議分派之。本公司所營事業涵蓋多樣不同型態之事業部門、目前正處於營運成長階段，惟大部分事業部門皆需投入相當的營運資金以因應競爭及追求成長，須以保留盈餘挹注營運資金之需求，故股利分配之原則如下：原則上採股利平衡政策，以現金股利及股票股利各百分之五十為原則，並考量公司現金流量、盈餘狀況、公司未來擴展營運規模之需求及外在競爭環境，得斟酌調整之。

第六章 附 則

第廿四條：本章程如有未盡事宜，悉遵照公司法之規定及有關法令辦理之。

第廿五條：本章程定於民國六十五年八月二十七日。第一次修正於民國六十六年二月廿五日，第二次修正於民國六十六年七月六日，第三次修正於民國六十七年二月二日，第四次修正於民國六十七年九月三日，第五次修正於民國六十八年四月十六日，第六次修正於民國六十八年九月廿四日，第七次修正於民國六十八年十二月廿八日，第八次修正於民國六十九年十月十六日，第九次修正於民國七十二年一月十二日，第十次修正於民國七十三年五月卅一日，第十一次修正於民國七十三年七月七日，第十二次修正於民國七十四年十二月十三日，第十三次修正於民國七十六年四月五日，第十四次修正於民國七十七年一月廿四日，第十五次修正於民國七十八年一月五日，第十六次修正於民國七十八年十二月一日，第十七次修正於民國七十九年二月四日。第十八次修正於民國七十九年九月五日。第十九次修正於民國八十年三月廿三日。第二十次修正於民國八十二年六月十二日。第廿一修訂於八十三年六月三日。第廿二次修正於民國八十四年六月十七日。第廿三次修正於民國八十五年六月十五日，第廿四次修正於民國八十六年四月三十日，第廿五次修正於民國八十七年四月三十日，第二十六次修正於民國八十八年四月三十日，第二十七次及第二十八次修正於民國八十九年五月十九日，第二十九次修正於民國九十年五月十八日。

(二)相關法規

1. 證券交易法

第二十條：有價證券之募集、發行或買賣，不得有虛偽欺詐或足致他人誤信之行為。發行人申報或公告之財務報告及其他有關業務文件，內容不得有虛偽或隱匿之情事。

違反前二項規定者，對於該有價證券之善意取得人或出賣人因而所受之損害，應負賠償之責。

委託證券經紀商以行紀名義買入或賣出之人，視為前項之取得人或出賣人。

第卅一條：募集有價證券，應先向認股人或應募人交付公開說明書。違反前項之規定者，對於善意之相對人因而所受之損害，應負賠償責任。

第卅二條：前條之公開說明書，其應記載之主要內容有虛偽或隱匿之情事者，下列各款之人，對於善意之相對人，因而所受之損害，應就其應負責部份與公司負連帶賠償責任。

一、發行人及其負責人。

二、發行人之職員，曾在公開說明書上簽章，以證實其所載內容之全部或一部者。

三、該有價證券之證券承銷商。

四、會計師、律師、工程師或其他專門職業或技術人員，曾在公開說明書上簽章，以證實其所載內容之全部或一部，或陳述意見者。

前項第一款至第三款之人，除發行人外，對於未經前項第四款之人簽證部份，如能證明已盡相當之注意，並有正當理由確信其主要內容無虛偽、隱匿情事或對於簽證之意見有正當理由確信其簽證或意見為真實者，亦同。如能證明已經合理調查，並有正當理由確信其簽證或意見為真實者，亦同。

第三十六條：已依本法發行有價證券之公司，應於每營業年度終了後四個月內公告並向主管機關申報，經會計師查核簽證、董事會通過及監察人承認之年度財務報告。其除經主管機關核准者外，並依下列規定辦理：

一、於每半營業年度終了後二個月內，公告申報經會計師查核簽證、董事會通過及監察人承認之財務報告。

二、於每營業年度第一季及第三季終了後一個月內，公告申報經會計師核閱之財務報告。

三、於每月十日以前，公告並申報上月份營運情形。

前項公司有下列情事之一者，應於事實發生之日起二日內公告並向主管機關申報：

(1) 股東常會承認之年度財務報告與公告並向主管機關申報之年度財務報告不一致者。

(2) 發生對股東權益或證券價格有重大影響之事項。

第一項之公司，應編製年報，於股東常會分送股東；其應記載之

事項，由主管機關定之。

第一項及第二項公告、申報事項暨前項年報，有價證券已在證券交易所上市買賣者，應以抄本送證券交易所及證券商同業公會；有價證券已在證券商營業處所買賣者，應以抄本送證券商同業公會供公眾閱覽。

第二項第一款及第三項之股東常會，應於每營業年度終了後六個月內召集之。公司在重整期間，第一項所定董事會及監察人之職權，由重整人及重整監督人行使。

第卅七條(第二項)：會計師辦理前項簽證，發生錯誤或疏漏者，主管機關得視情節之輕重，為下列處分：

- (一) 警告。
- (二) 停止其二年以內辦理本法所定之簽證。
- (三) 撤銷簽證之核准。

(第三項)前條之財務報告，應備置於公司及其分支機構，以供股東及公司債權人之查閱或抄錄。

第四十條：對於有價證券之核准，不得藉以作為證實申請事項或保證證券價值之宣傳。

第一三九條：(第二項)

股票已上市之公司，再發行新股者，其新股股票於向股東交付之日起上市買賣。但公司有第一百五十六條第一項各情事之一時，主管機關得限制其上市買賣。

第一七四條：有下列情事之一者，處五年以下有期徒刑、拘役或併科二十萬元以下罰金：

- 一、於依本法第三十條、第四十條第一項至第三項或第九十三條規定之申請事項為虛偽之記載者。
- 二、對有價證券之行情或認募核准之重要事項為虛偽記載而散佈於眾者。
- 三、發行人或其負責人、職員有第三十二條第一項之情事，而無同條第二項免責事由者。
- 四、發行人或其關係人、證券商或其委託人、證券商同業公會，證券交易所或第十八條所定之事業，對於主管機關命令提出之帳簿、表冊、文件或其他參考或報告資料之內容有虛偽之記載者。
- 五、發行人、證券商同業公會、證券交易所或第十八條所定之事業，於依法或主管機關基於法律所發佈之命令規定之帳簿、表冊、傳票、財務報告、或其他有關業務文件之內容有虛偽之記載者。
- 六、就發行或某種有價證券之交易，依據不實之資料，作投資上之判斷，而以報刊、文書、廣播、電影或其他方法表示之者。
- 七、會計師或律師、於查核公司有關證券交易之契約、報告書或證明文件時，為不實之簽證者。主管機關對於前項第七款之情事，得予以停止執行簽證工作之處分。

2. 會計師法

第三十九條：會計師有下列情事之一者，應付懲戒：

- 一、有犯罪行為，受刑之宣告者。
- 二、逃漏或幫助、教唆他人逃漏稅捐，經稽徵機關處分有案者。
- 三、對公司公開發行股票或公司債之財務報表，為不實之簽證者。
- 四、違反其他有關法令，受有行政處分，情節重大，足以影響會計師信譽者。
- 五、違背會計師公會章程之規定，情節重大者。
- 六、其他違反本法規定者。

第四十條：會計師懲戒處分如下：

- 一、警告。
- 二、申誡。
- 三、停止執行業務二個月以上，二年以下。
- 四、除名。

第四十一條：會計師有第三十九條情事者，利害關係人、業務事件主管機關或會計師公會得列舉事實，提出證據，報請所在地主管機關，核轉經濟部交付懲戒。

3. 公司法

第二七三條：公司公開發行新股時，董事會應備置認股書，載明下列事項，由認股人填寫所認股數、種類、金額及其住所或居所，簽名、蓋章：

- 一、第一百二十九條第一項第一款至第六款及第一百三十條之事項。
- 二、原定股份總額，或增加資本後股數總額中已發行之數額及其金額。
- 三、第二百六十八條第一項第三款至第十款之事項。
- 四、股款繳納日期。

公司公開發行新股時，除在前項認股書加記證券管理機關核准文號及年、月、日外，並應將前項各款事項，於證券管理機關核准通知到達後三十日內，加記核准文號及年、月、日，公告並發行之。但營業報告、財產目錄、議事錄、承銷或代銷機構約定事項，得免予公告。超過前項期限仍須公開發行時，應重行申請。

認股人以現金當場購買無記名股票者，免填第一項之認股書。代表公司之董事，違反第一項規定，不備置認股書，由證券管理機關處一千元以上五千元以下罰鍰；公司負責人所備認股書有虛偽記載時，依刑法或特別刑法有關規定處罰。

美吾華股份有限公司

證券承銷商評估報告 (股票上櫃轉上市用)

建弘證券股份有限公司

中 華 民 國 九 十 年 九 月 十 日

目 錄

	頁次
壹、評估報告總評	275
貳、產業狀況	278
一、行業概況	278
二、行業分析	280
三、市場分析	290
參、業務狀況	294
一、營業概況	294
二、生產概況	300
三、存貨概況	309
四、固定資產概況	310
五、最近五年度之業績及申請年度之盈利計畫概況	312
六、公司短期及長期計畫概況	319
肆、財務狀況	320
一、最近三年度財務比率與同業之比較分析	320
二、最近三年度營利事業所得稅結算申報情形	324
三、最近三年度背書保證、重大承諾、資金貸與他人及衍生性商品交易之情形，並評估其對公司財務狀況之影響	328
四、曾發行公司債或舉借長期債務者，是否均如期還本付息，其契約對公司目前財務、業務或其他事項之重大限制條款，並說明最近三年度有無財務週轉困難情事	328
五、說明申請上市會計年度及其最近三年度之最近一次現金增資或發行公司債計畫及前各次現金增資或發行公司債計畫尚未完成者之執行情形	328
六、列明擴廠計畫及資金來源、工作進度、預計效益，並評估其可行性	328
七、轉投資事業	329
八、列明最近三年度及截至承銷商評估報告出具日止與關係人間重大財產交易、資金融通及背書保證情形，或其他交易事項，並評估其有無異常	333
九、匯率變動情形	338
十、公營事業申請股票上市時，檢送之財務報告未經會計師簽證者，應洽會計師就如適用一般公認會計原則與審計機關審定數之差異，及其對財務報告之影響表示意見	338
伍、股權移轉情形	339
陸、列明對公司內部控制制度之評估意見(附件一)，並針對會計師審查報告所列缺失事項，評估改善情形	341
柒、說明對公司公開說明書編製之審查意見	341
捌、律師意見書	342
玖、評估公司所編製之股票集中保管明細表是否符合「台灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第十條規定	343
拾、評估是否有「台灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則補充規定」有關上市審查準則第九條第一項各款所列不宜上市情形之認定標準審查意見(附件二)	343
拾壹、評估是否符合特定行業或組織型態公司之上市規定	344
拾貳、期後事項	346
拾參、其他必要補充說明事項	346
附件一、	347
附件二、	352

壹、評估報告總評

一、評估之過程

本公司對美吾華股份有限公司(以下簡稱美吾華公司或該公司)申請股票上市之輔導與評估，係自 89 年 11 月份起成立三人工作小組，進行各項產業相關資料之蒐集，內部控制制度之瞭解及財務資料之研究分析，定期與不定期與該公司經辦人員就有關上市之各項輔導細節進行討論外，且與該公司主要決策主管、簽證會計師就上市案之各項規劃工作及配合事項進行磋商、協調與訪談，以實際瞭解該公司之發展沿革、企業經營理念與其營運情形；另一方面，本承銷商與簽證會計師保持聯繫並參考其工作底稿，以瞭解暨評估該公司內部控制制度、財務報告編製情形與會計師查核簽證作業。

在撰寫評估報告方面，悉依「股票初次上市之證券承銷商評估報告應行記載事項要點」撰寫，在撰寫期間本承銷商除搜集相關產業資料，進行綜合研析，瞭解產業概況外，並委託律師就相關法律事項出具評估意見。另一方面就各項應揭露事項與該公司相關人員進行雙向溝通，以求評估報告記載之詳實。

綜合而言，本承銷商在整個評估過程，係本嚴謹原則，並秉持客觀公正之立場，以期善盡承銷商評估之責。

二、該公司申請上市之目的

(一)增加籌資管道，加速企業成長

該公司為一專業美髮品系列製造商與西藥品系列代理物流配送商，由於此二種產業有資本密集特性，除各項營運資金需求外，未來隨著倉儲設備汰舊換新或營運規模提升之資金需求將更形殷切，因此，該公司申請股票上市不僅可增加其在國內資本市場籌措長期資金之管道，並得以提高金融機構之債信評等及授信額度，進而降低成本，促進資金靈活調度，有助於公司之長期發展。

(二)提升企業形象，延攬優秀人才

藉由公司股票上市，除能肯定經營績效及提升公司形象知名度，對業務拓展及國際化之推展具正面之效益外，亦可延攬優秀人才，充實經營團隊，達到提升員工素質及業務競爭力的目的。另透過認股與分紅方式，使員工分享經營成果，提振員工向心力，減少流動率，進而累積員工之技術及經驗。

(三)促進健全管理，提升經營績效

藉由公司股票上市，對內落實公司內部各項制度之運作，健全企業管理；對外則因上市公司財務、業務資訊之公開，受主管機關及投資大眾之管理監督，使公司經營績效更益提升。

三、簡述重要之有利及不利因素及綜合具體結論

(一)有利因素

1.美髮品系列

(1)屬民生用品，較不受景氣循環波動影響

該公司所產銷之美髮、護髮等系列產品屬日常民生必需品，目前尚無其他產品可替代其功能，且各類商品皆有其專屬用途與特殊效能，以滿足特定客層之需要，其產品市場需求穩定，隨著人口與所得的增加而穩定成長，無論就價格或是銷售量而言，皆不易受景氣循環影響而有大幅波動。

(2)行銷通路完善

該公司已建立完善的行銷通路，包括軍公教福利總處、美容材料行、百貨專櫃、經銷商、美容院等，並積極與便利商店連鎖店、大型量販店建立良好合作關係加速商品流通。除此之外，為使通路組織多元化，該公司藉由轉投資博登連鎖藥局，將消費市場拓及醫藥保健流通業，建構一綿密完整之行銷網體系。

2.西藥品系列

(1)與國內外大藥廠配合良好

該公司與國內外大藥廠合作，如台灣諾華、台灣泰格、景德製藥、台灣第一製藥等，取得長期穩定的合作關係，並有堅強的醫藥業經營團隊、完善的行銷通路，再加上擁有先進的物流技術與設備，基於上述優勢，具有地位不易被取代的特性。

(2)行銷通路完善

雖然該公司主要銷售客戶以大型教學醫院為主，但目前銷售網路廣泛涵 250 家醫院，3000 家診所、5000 家藥房，198 家區域經銷商/中盤和 7380 家一般商店，且訂單處理全部電腦化作業，接獲訂單後 24 小時內迅速出貨，所有產品批號及有效期間皆以電腦化管理。

(3)擁有先進的物流技術設備

該公司與日本最大醫藥專業物流公司 Suzuken 合資合作，引進最現代化之物流技術，提升物流服務之效率與品質；該公司目前二座物流中心，除了具有現代化的醫藥專業物流配送中心及倉庫外，尚具備溫度與溼度控制的空調系統，並有獨立之冷溫儲存品，以維持藥品的倉儲品質。

(二)不利因素及因應對策

1.美髮品系列

(1)國際知名廠商加入競爭

近年來國際知名廠商已透過子公司或合資公司進入國內市場，如 Procter & Gamble 設立寶僑家品，Unilever 設立國聯，Kao 設立台灣花王等，上述公司在國內的競爭地位及優勢日益重要。

因應對策

(A)強化商品研發能力，加快新產品推出速度。

(B)充份運用綿密的行銷通路優勢，並搭配促銷活動。

(C)加強售後服務，並穩固與既有通路(如經銷商、量販店等)之業務往來關係。

(2)廣告行銷費用龐大

近年來由於美髮品系列在市場上競爭品牌種類眾多且具高度同質性，易使消費者對品質產生混淆，因此廣告行銷費用往往佔營業費用相當大之比重，且行銷效果亦不易掌控。而外商品牌因有國外母公司之支持，其廣告行銷預算較充裕。

因應對策

(A)在一定的預算下，審慎控制廣告的「量」與「質」。

(B)選擇妥適的廣告公司。

(C)持續追蹤產品銷售力和市場佔有率來檢測行銷成果。

2.西藥品系列

(1)代理權的穩定性

該公司目前所簽之代理銷售合約大都為一年一簽，由於該公司為代理物流業，其合約的穩定性將直接影響該公司之營運獲利。

因應對策

(A)強化並擴增既有行銷通路，增加與原廠之談判籌碼。

(B)引進先進的物流技術與設備，並提供即時彈性的倉儲配送服務。

(C)致力開發新產品之代理。

(D)密切注意外商藥廠在台之銷售策略，如近年來外商藥廠為節省人事、倉儲成本及看好中國大陸市場，紛紛將代理物流業務交由國內專業代理物流業者處理，部份外商藥廠再到中國大陸設廠。

(三)綜合具體結論

美吾華公司自民國 65 年 9 月成立迄今，終秉持著穩健、踏實之經營理念，從事美髮品系列之專業製造，長久以來深獲業界讚許，然該公司並未以此自限，除不斷致力於製造技術的提升、專業人才的培養，以建立保證品質穩定的內控系統外，更於 87 年 7 月合併裕台公司西藥部，正式跨入西藥品系列之代理銷售及物流配送業務，其強烈的企圖心、堅強的競爭能力與適當的營運目標，為該公司永續經營與成長之利基所在。

美吾華公司創立時資本額僅為新台幣貳佰萬元，在此 20 餘年間，配合產能提升及業務之拓展，目前資本額已達新台幣 653,460 仟元，營業額亦逐年擴增至 89 年之新台幣 2,558,971 仟元。由於多年來該公司經營者秉持永續經營理念，致力於培養專業人才及改良服務品質，隨著我國化工業及製藥業穩定成長，已建立起良好的管理制度及銷售通路，奠定優良信譽。

綜合言之，該公司在歷年成長過程中，無論製造能力、產品品質及經營團隊，均已在業界建立良好之信譽及形象。隨著全球化工業及製藥業產業持續穩定成長，該公司將持續致力於產品研發及服務品質改善，將可進一步擴展市場，創造公司未來成長空間。本承銷商基於對該公司之瞭解與評估，認為其已符合股票上市標準，未來發展尚屬可期，值得向社會大眾推薦。

貳、產業狀況

一、行業概況

(一)行業別及包括公司所營業務之主要內容，主要產(商)品或服務項目之重要用途或功能及其營業比重

1.行業別

公司所營業務之主要內容：

- (1)各種美髮用品(清潔劑)、香皂、化妝品之製造加工、經銷批發買賣與代理業務。
- (2)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。
- (3)維他命丸、口服液營養劑、醫藥品、醫療器材、添加維生物胺基酸及礦物質營養劑之食品、嬰兒用品及一般食物之批發、零售買賣業務。
- (4)前各項有關產品之進出口貿易業務及其有關產品、設備之經銷批發買賣與代理業務。

2.主要產(商)品或服務項目之重要用途或功能

主要產(商)品	重要用途或功能
美髮品系列	1.洗髮精：清潔頭髮 2.潤髮乳：潤絲滋養頭髮 3.沐浴乳：清潔肌膚 4.護膚乳液：滋養肌膚 5.染髮品：頭髮染色
西藥品系列	1.西藥品：治療疾病 2.保健營養品：預防疾病、保健身體 3.醫療儀器：保健身體

資料來源：美吾華公司提供

3.主要產品之營業比重

單位：新台幣仟元；%

項目 \ 年度	89 年度	
	營業額	比例
美髮品系列	367,900	14.38%
西藥品系列	2,191,071	85.62%
合計	2,558,971	100.00%

資料來源：美吾華公司財務報告

4.以主要產(商)品或服務項目區分行業別

該公司為專業美髮品系列製造商及西藥品系列經銷代理物流配送商，前二項產品佔該公司 89 年度營收比重分別為 14.38%及 85.62%，依據行政院主計處之「中華民國行業標準分類」，其行業別屬於「藥物、醫療器材、化妝品批發、零售業」。

(二)最近二年度從事相同行業之公司數

年度 \ 公司種類	已上市公司	其他	合計
88 年	(註一)	約 220(註二)	-
89 年	0	約 220	-

資料來源：台北市西藥代理商同業公會會員名冊

註一：該公司主要營業項目為西藥品系列，89 年度占該公司之營業比重為 85.62%，目前已上市公司中並無專業西藥品代理物流配送商。

註二：根據台北市西藥代理商同業公會 89 年會員名冊，西藥品代理商約 220 家。

(三)該行業是否受下列因素影響其營運收入或成本

1.特有之循環性或季節性需求

是 _____ 否 ☒

該公司所生產之美髮品系列為民生日用品，其銷售並無受季節性需求之影響，而所代理買賣之西藥品系列影響範圍牽涉人體各器官系統，亦無顯著之循環性或季節性之需求變化，故該公司之營運收入或成本並無循環性或季節性之明顯差異變化。

2.可替代性產(商)品或勞務項目

是 _____ 否 ☒

美髮品系列為民生必需品，其產品種類甚多且依不同消費區隔細分各種不同層次之用途，需求穩定，至目前為止，尚無完全可替代性之產品。西藥品系列之使用係對於造成人體疾患、傷害、不適等作用之原因，加以治療、修補、預防、緩解、拮抗以助益身體回復健康過程不可欠缺之醫療程序，目前並無其他可替代性之產品或勞務可取代其療效，惟治療同一病症有多種不同療效之產品，因此具有相同治療效果的不同藥品間具有替代性。

3.其他因素

是 ☒ 否 _____

製藥業為治療人類疾病所必需之產業，並無顯著之季節性需求變化，亦無產業特有之景氣循環，惟由於醫藥之使用和全民身體健康息息相關，故世界各國政府對醫藥使用都設有管理辦法，故會受政府醫藥政策及人口年齡結構等因素影響其發展和營收。該公司為專業西藥品之代理銷售及物流配送商，其與製藥業關係密切，故亦受其影響。

(四)公司是否參加有關該行業之團體組織機構

是 ✓ 否

該公司參加相關同業公會彙整如下表所示：

團體組織機構名稱	參加年度
桃園縣工業會	67 年
台灣區化粧品衛生用品工業同業公會	81 年
台灣區肥皂清潔劑工業同業公會	81 年
台北市進出口商業同業公會	82 年
台北市百貨商業同業公會	83 年
台北市西藥代理商同業公會	88 年
台北市醫療器材商業同業公會	89 年

資料來源：美吾華公司提供

(五)該行業之中央目的事業主管機關及影響該行業之重要法律與相關規章

1.目的事業中央主管機關

該行業之目的事業主管機關為行政院經濟部，而有關美髮品系列和西藥品系列之製造、查驗、登記、許可與管制則受行政院衛生署管轄。

2.影響該行業之重要法律及相關規章

該公司主要受下列法令之規範：

主要項目	重要法規名稱
一般法令	公司法、證券交易法、營業稅法、所得稅法
醫藥相關法令	藥事法、化粧品衛生管理條例
勞工安全法規	勞動基準法
其他	公平交易法、消費者保護法

(六)評估該公司最近五年度，所有依公開發行公司資訊公開相關法令應公開之資訊是否依其法令辦理

該公司於 79 年 09 月 25 日經財政部證券管理委員會(79)台財證(一)第 02415 號函核准公開發行以來，尚能依「公開發行公司應公告或向本會申報事項一覽表」辦理應行公告申報事項。

二、行業分析

(一)產業現況及特性

1.產業現況

(1)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，轉向具備特殊的感覺或香味等多樣化功能的產品上。而台灣就業婦女數量日益增多，個人對理容的要求及重視，使得美髮用品除了洗髮精之外，更增加對其他理容產品的需求，美髮膠水、護髮用品、浪子膏及造型髮膠等產品漸漸興起，將國內的美容美髮環境由乾淨舒適帶向亮麗造型的另一個新層面。該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、服飾清潔用品及彩染髮劑等產品，皆為民生家用用品。

(2)西藥品系列

該公司為一專業之西藥品系列代理物流商，與西藥製造業的現況及成長息息相關，故先就西藥製造業分析發展現況，再就台灣主要藥廠 89 年營業收入和代理物流情形作說明。

A.進出口方面

單位：新台幣百萬元；%

年度	項目	出口		進口	
		金額	增減率	金額	增減率
87 年度		1,738	-	19,966	-
88 年度		1,752	0.81	23,709	18.75
89 年度		1,729	(1.31)	22,158	(6.54)

資料來源：中華民國進出口貿易統計月報

在進出口方面，依據中華民國進出口貿易統計月報資料顯示，89 年度台灣地區醫藥品出口總額約為新台幣 17 億 3 仟萬元，較 88 年的 17 億 5 仟萬元衰退 1.31%；進口藥品總額約為 221 億 6 仟萬元，較 88 年的 237 億元衰退 6.54%。

B.台灣主要藥廠 89 年營業收入和代理物流情形

單位：新台幣百萬元

排名	藥廠	89 年台灣地區營業額	代理物流情形	排名	藥廠	89 年台灣地區營業額	代理物流情形
1	Glaxo-SB 葛蘭素史克美占	4,010	裕利	6	Novartis 諾華	2,359	美吾華
2	Pfizer 輝瑞	3,035	裕利	7	C.C.P.C 中國化學製藥	2,132	自行代理
3	M.S.D 默沙東	3,020	新美	8	Roche 羅氏	2,069	裕利
4	Yueng-Shing 永信藥品	2,950	自行代理	9	Aventis 雅聞提斯	2,056	文德
5	Zeneca-Astra 阿斯特捷利康	2,780	自行代理	10	Sing-Tong 信東藥品	1,920	自行代理

資料來源：IMS HEALTH TAIWAN(寰宇藥品資料管理股份有限公司)、美吾華公司

依據上表可知，台灣主要藥廠之代理物流情形可分三類；其一為在台灣設置分公司，自行代理其產品，如阿斯特捷利康、永信藥品、信東藥品、中國化學製藥等；其二為與外商體系之代理物流商合作，如新美、裕利等；其三為與本國體系之代理物流商合作，如美吾華、文德等。近二年來因國內投資環境轉劣，勞工意識高漲等不利因素，世界前十大藥廠對台灣市場前景之評估較為保守，皆傾向於將產品之代理銷售業務交由專業代理物流商處理，使分公司可隨時配合總公司之行銷策略作因應調整。

2.產業特色

(1)美髮品系列

A.為較不易受景氣循環波動影響之產業

該公司為一美髮系列、護髮系列、護膚系列、沐浴乳及染髮劑之專業製造廠商，其產品均屬一般消費者日常生活中必備之民生必需品，產品需求彈性低，較不易受景氣循環波動之影響。

B.為市場開放程度高，同業競爭激烈之產業

該產業已為成熟產業，該類廠商數眾多，小廠林立，市場開放程度高，且國外知名大廠又透過各種形式瓜分市場，使同業間之競爭更形激烈。因此，若欲在該行業中提昇競爭優勢，則業者須投入大量資金與人力從事新產品、新品牌之研究開發，加強行銷網路，如與大型量販店、便利商店、連鎖藥局等通路之合作，方能維持在此產業中之競爭利基。

C.為與市場趨勢及行銷策略密切之產業

由於消費者習慣的改變，該行業須隨顧客需求及市場趨勢不斷在產品上推陳出新，以迎合消費者求新求變的心理。近年來環保意識抬頭，消費者對於該行業產品要求須具備標榜健康、自然、環保之趨勢。因此，如何在此一趨勢上適時推出新產品，以迎合或刺激消費者的需求，實為一大課題。再者由於市場競爭激烈，同業常以不同之行銷策略來吸引消費者注意，如以專業人士或知名影星配合各種平面、立體媒體之造勢宣傳，企圖在眾多同質性高之競爭產品中脫穎而出，以博得消費者之青睞。

(2)西藥品系列

A.獨家代理乃行業特性

世界前十大外商藥廠認同自己與代理商為策略性的夥伴關係，愈了解彼此的資訊愈能共同作產品行銷發展策略，愈能增加彼此合作關係，共同創造商品的價值與利潤，故慣於在同一地區選擇一家代理商作為主要業務往來夥伴；因此，決定地區代理商就相當重要，以諾華藥廠為例，台灣諾華公司在決定美吾華、裕利二家代理商後，須提報予亞太地區分公司(位於新加坡)、及總公司(位於瑞士)後，由總公司決定配合之代理物流商。

B.掌握通路是關鍵

在當前市場行銷的時代，掌握通路就是掌握市場。商業發展變化多端，在競爭、合作、流通促進與流通制衡等多種因素影響下，產生許多流通通路的型態，如何針對產品特性、市場條件、適當通路、有效物品，以創造產品之最佳價值，此為企業關鍵的競爭策略，亦是代理商之價值所在。

C.投入大量人力、設備與系統

為了提供銷售團隊建立、商品通路開發、倉儲、配送等服務，代理業者需大量投資在人力、設備與系統上，而這些專業人力、效率化的設備可以讓代理業者同時提供服務給多數的廠商，具有資源共享，降低成本的效果，比個別廠商自行投資具成本效益。

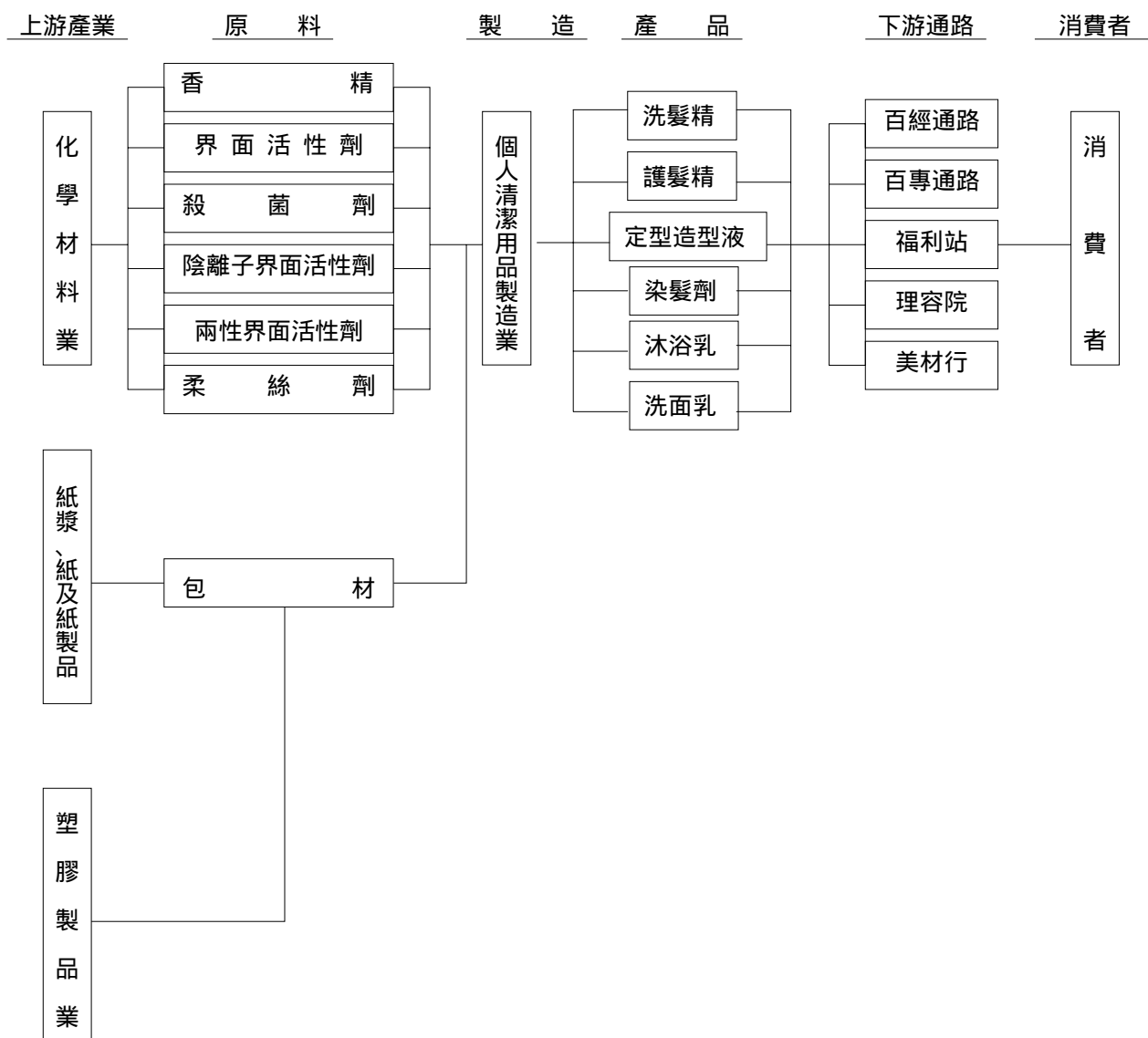
D.資本密集

代理物流業是一個資本密集的行業，成立一個物流中心動輒二、三千坪的土地，倉儲的興建、堆高機的購買與其他軟硬體設備，投資至少數億台幣。

(二)該行業上、中、下游之關聯性

1.美髮品系列

美吾華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、彩染髮劑及服飾清潔等產品，其銷售係經由百經通路、百專通路、福利站、理容院、美材行售予消費者。而其主要使用原料包括香精、界面活性劑、殺菌劑、陰離子界面活性劑、兩性界面活性劑、柔絲劑等，茲將其行業相關之上、中、下游關係列示如下：



資料來源：美吾華公司提供

2.西藥品系列

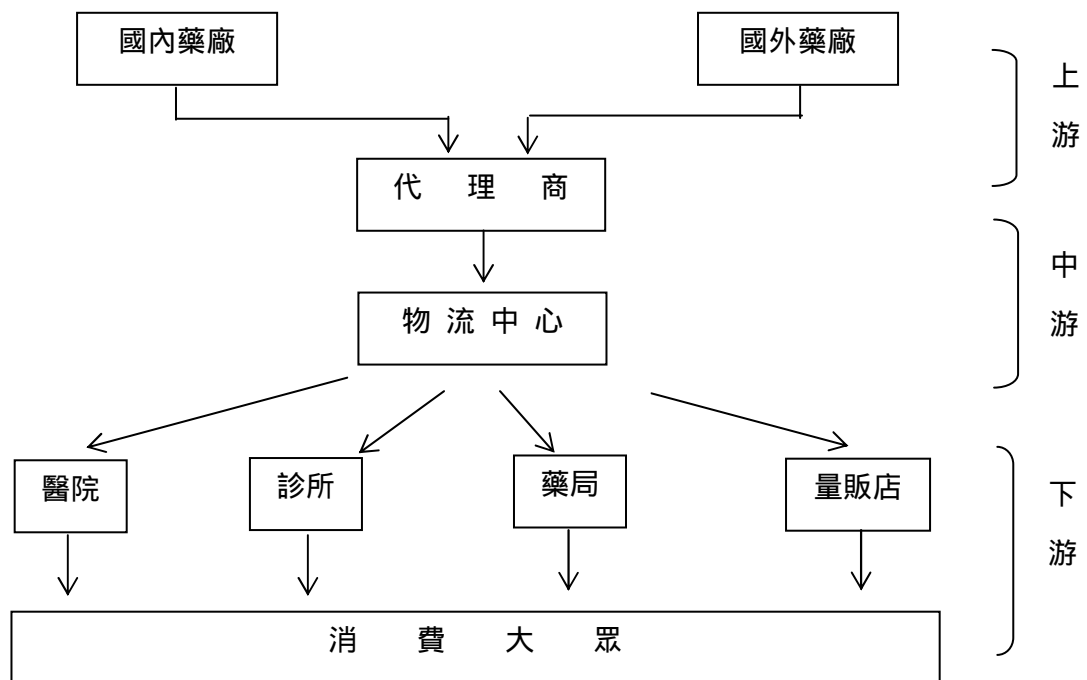
該公司為專業之西藥品系列代理商和物流配送商，身為國內外藥品製造商與消費者之間管道，協助廠商將其產品提供給它的目標顧客，另一方面亦協助消費者，以便利、較低成本的方式得到他們想要的產品。該產業之領域大致可從上、中、下游加以區分。

(1)上游：為國內外藥品製造商，如台灣諾華、景德製藥、台灣第一製藥、台灣泰格醫藥等。

(2)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。

(3)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，西藥品代理物流業的上、中、下游關係可圖示如下：



資料來源：美吾華公司提供

(三)該行業特性、營運風險及我國如加入世界貿易組織(WTO)對該公司之影響加以分析，暨評估其具體因應措施是否妥適

1.就該公司所屬行業特性衍生之營運風險對該公司之影響暨因應對策

(1)美髮品系列

A.國內美髮保養用品市場屬成熟性市場，品牌眾多，廠商彼此競爭激烈

政府對於美髮保養用品市場一向並無特殊之關稅保護措施，相較於其他產業開放程度較高，致市場各類品牌眾多，令消費者目不暇給，尤其國外知名大廠各挾其在行銷與資金之優勢，大舉進軍國內市場，在國內保養用品胃納量有限之情況下，自然對本土廠商形成極大之威脅，而在政府積極尋求加入國際關貿總協定等國際性經貿組織之前提下，勢必加速國際化、自由化之腳步，使國內市場更加開放，造成市場競爭更加激烈。

因應措施

* 瞭解顧客需求，加強市場區隔

由於消費者知識水準的提升，國民所得的提高，個人主觀意識的增強，環保觀念的日益高漲，美髮用品不僅僅侷限於其清潔頭髮、潤髮、去頭皮屑、止頭皮癢等基本實用性功能，反而更強調個人意識，標榜健康自然之感性訴求。因此，該公司除了致力於瞭解消費者對產品的實用性要求外，更著重市場區隔，針對各個目標市場採用不同的產品訴求及行銷策略，以符合未來之發展趨勢。

* 掌握行銷通路，積極開發潛在客源

該公司目前建立之販售網路廣佈全省各角落，除了台北、楊梅物流中心、台中及高雄四個發貨中心外，全省經銷通路階層包含有百經、百專、美材、美容、福利品、藥局等，可觸及潛在客戶的機會大大提升，並為該公司建構完善之產銷組織體系，拉大潛在競爭者進入該市場之門檻，穩固該公司現有經營戰果。

* 發展轉投資事業，以分散本業經營風險

該公司除了經營美髮護髮用品本業外，更拓展到醫藥及保健用品及生物科技領域，如轉投資博登(股)公司及以生物科技之研究開發為導向之懷特新藥科技(股)公司，另配合全民健保、醫藥分業實施之有利契機，以期能擴大業務範圍，服務社會大眾，並可分散本業經營風險。

B.在消費者求新求變並缺乏品牌忠誠度之趨勢下，廠商須適時推出嶄新訴求之產品，以維持商機

隨著社會環境變遷迅速，消費者對於美髮用品之品味也趨多樣化，從以前只要求純粹清潔之目的，到現今強調個人風格之各項訴求，如特殊造型慕絲、造型膠及彩染髮劑等產品，皆為目前所謂新新人類生活中不可或缺之用品，如何去開發能滿足新世代人類之新產品，便成為各廠商亟待努力之標的，否則將會面臨被市場淘汰之命運。

因應措施

* 持續開發各類護髮造型、保溼等多功能訴求之美髮品，並標榜健康訴求

美吾華公司積極率先投入大量之研發人員及資金，針對強調環保、回歸自然等訴求，推出各類天然產品。如含天然果酸之葵花果酸沐浴精，以調理改善膚質；添加向日葵萃取液及取自葡萄、奇異果及蜂蜜之天然果酸，以去除角質；含六種天然藥草萃取液之仙草洗髮精、仙草沐浴精；將皮膚防曬概念引導至全身防曬的葵花防曬產品系列；及含維他命 E 及天然保濕因子的乳霜沐浴乳、乳霜洗髮乳等。由於現今消費者不僅注重其產品實用性，亦注重

其產品感性訴求，因此，該公司多項新產品的適時推出，不僅掌握了市場先機，且廣獲消費者喜愛。

* 增強技術層次以取得市場先機

目前該公司已陸續實驗研究發展成功之配方達數百種，隨市場之需求，適時推出應市，為因應國內市場競爭及市場區隔日益精細之趨勢下，積極開發具有市場性之商品。

如該公司 87 年度 R&D 投入開發完成 14 項新產品、88 年度開發完成 11 項新產品，89 年度開發完成 7 項新產品，變更 6 種品項，90 年上半年預計推出 18 項新產品有天然蘆薈凍、檀香精油洗髮精、檀香精油沐浴精、嬌媚護髮造型系列 等，主要為柔潤保濕秀髮，防止紫外線對秀髮造成枯黃褪色等傷害。另推出染髮劑系列，適合東方黑髮專用的彩色護髮染(櫻桃紅、銅金黃)。同時、因應染髮後市場之需求，葵花防曬洗髮精改良增加護色因子，重新上市。以上事蹟足以證明該公司在研發技術之領先，及其具開創新型商品之能力，並可滿足目前消費者求新求變之需求，為該公司立足該行業的重要競爭優勢。未來亦將針對國人體質、本國天候因素以及天然配方為研發重心，增加國人對該公司產品之偏好度。

* 提撥適當廣告費用，維持品牌知名度

由於洗髮精類產品競爭相當激烈，且同質性高，該公司為提升公司品牌形象，提高品牌知名度以及市場認同感，以增加公司產品的異質點，故公司每年提撥適當廣告費用，將公司產品資訊以及品牌形象透過媒體管道觸及公司目標消費群，該公司之廣告投資金額於 87 年及 88 分別為 23,510 仟元以及 27,424 仟元，以維持該公司品牌之優勢地位。

然該公司亦不全然依賴廣告支出以刺激銷售額，比較同屬本國企業之美吾華公司、耐斯企業及金美克能公司，其 87 至 89 年度廣告支出佔營收淨額之比例(如下表)，可以得知美吾華公司 87 至 89 年度廣告費用佔營收比率分別為 1.70%、1.21%及 1.25%，遠低於金美克能之 13.14%、11.97%及 8.67%，以及耐斯企業之 14.57%、14.58%及 11.70%，且依據卓越雜誌 1999 年 3 月號中品牌使用率調查資料顯示，該公司葵花產品進榜國內前十大使用品牌之第九名，除可以證明該公司廣告經費運用之效率外，並可佐證該公司產品品質及行銷能力在國內同業之卓越水準。

單位：新台幣仟元；%

公司名稱	87 年			88 年			89 年度		
	廣告費用	營收淨額	廣告佔 營收%	廣告費用	營收淨額	廣告佔 營收%	廣告費用	營收淨額	廣告佔 營收%
美吾華	23,510	1,385,545	1.70	27,424	2,266,283	1.21	31,969	2,558,971	1.25
金美克能	47,679	362,941	13.14	53,110	443,571	11.97	33,029	380,856	8.67
耐斯企業	189,839	1,302,695	14.57	180,652	1,318,368	14.58	149,319	1,276,430	11.70

資料來源：各公司 87 至 89 年經會計師簽證之財務報告

(2)西藥品系列

A.代理權的撤換

客戶的維繫與利潤的維持永遠是企業生存的最大挑戰，如同任何一種行業，失掉客戶是營運上面臨的風險，在代理業，業務來源在於提供代理權的廠方，因此代理權的維護乃代理業者面臨的一大挑戰，失去代理權的原因有時係基於廠方策略規劃考量，決定自行經營，有時基於現有代理商之表現不佳，或與廠方的理念無法配合，而導致代理權換人，也有因產品未具發展潛力而由代理業者自行更換其代理權。

因應措施

* 該公司為提供代理廠方更好的服務，尚會配合代理廠方的特殊需求，如限定在極短或非上班時間將藥品送達客戶、配合代理廠方改變產品倉儲系統溫度設定、主動辦理不定期醫藥說明會，並改善倉儲系統硬體設備等，強調該公司「彈性即時之高配合度」工作精神。

B.代理品牌利潤下降

一般而言，西藥品的生命週期都相當長，代理之藥品利潤下降之因素有二，其一為代理藥品走向衰退期，其二為代理廠方可自行取代代理商部份業務，如掌握行銷通路，因而壓縮代理藥品之固定銷售利潤率。

因應措施

* 該公司之因應措施有三：其一，主動分析各項產品之利潤及發展潛力，並對利潤不良與發展潛力不佳之產品予以淘汰；其二，持續加強其專業之表現，掌握市場脈動與物流優勢，並針對產品特性、市場條件等調整適當通路以創造產品最佳價值，並與廠方維持良好關係；其三，計劃取得其他藥廠產品之代理權，使代理產品多樣化。

2.我國加入世界貿易組織對產業之影響

(1)美髮品系列

由於該產業進入障礙低，致使國內廠家林立，且政府對該產業並未設有若干保護政策，故國外知名廠商早已挾其雄厚資金及行銷技術之優勢，於台灣市場取得領先之地位，在此嚴厲的產業環境下，對於本土廠商無疑是相當大之考驗，然亦給予國內廠商提早接受國際化挑戰之機會，故在台灣加入 WTO 後，雖短期因國內市場更加開放，將造成市場競爭更加激烈，長期而言，對於市場將產生汰弱擇強的良性換血，對於體質優良的國內廠商而言，應不致有太負面之影響，對美吾華公司而言，依卓越雜誌 1999 年 3 月號中品牌使用率調查資料顯示，在 1997 年美髮用品前十大品牌中，美吾華公司之“葵花”產品，名列第九，足以顯示美吾華公司優良的技術、經營及行銷能力，並證明該公司有能力因應國際大廠的競爭，並能與之相抗衡。

(2)西藥品系列

目前西藥成品進口關稅約 0 - 20%，於我國加入世界貿易組織後，將逐漸降低進口藥品之關稅，使得進口藥品之成本下降，加上用藥量相當大的教學醫院大都較偏好進口西藥品，而該公司之主要客戶皆為各大教學醫院，因此，未來我國加入 WTO 後生產成本持續下降，銷售量逐步成長，對該公司應有正面助益。

3.綜上所述，該公司面對其所屬行業之行業特性、營運風險及我國如加入 WTO 之影響所提出之各項具體因應措施，應能有效降低前各項因素對該公司之衝擊程度，故其具體因應措施應屬妥適。

(四)行業未來成長性、發展趨勢及市場未來可能之供需情形

1.行業未來成長性

(1)美髮品系列

近年來台灣人口及國民所得持續緩步上升，對於美髮等相關之民生基本生活用品的使用量，亦將穩定上升。就供給面而言，則隨廠商開發特殊功能產品，在市場區隔愈加細分及各廠商不斷投入新產品之研究及開發，並推出具一般性、功能性、多效性等新型配方產品來刺激消費者需求下，故研判未來將可有效刺激市場的擴大。

綜合上述，依據洗髮精(乳)銷售值與台灣人口數及每人平均國民所得成正相關之情況下，復又有各廠商的創新和行銷資源的投入，市場產值將持續增加，並帶動各廠商繼續擴充產能，故預計整體市場未來將可逐年成長。

(2)西藥品系列

因該公司為一專業之西藥品代理物流商，故製藥業的未來成長性將左右該公司未來業務成長情形，茲將製藥業未來成長性敘述如下：

A.就全球性市場成長性分析

- * 未來五年製藥產業將呈現成長之趨勢，主要原因在於新藥品的核准上市數增加，依據 IMS Health 公司估計，1998 年全球藥品市場銷售額為 3,029 億美元，1998 至 2002 年全球藥品市場之複合平均成長率為 8%，2002 年全球藥品銷售額預估為 4,119 億美元。
- * 未來學名藥品在處方藥品中的銷售額比例，將由 1994 年的 10%增加到 2000 年的 20-25%；非處方用藥(OTC)的成長也將由 1993 年的 325 億美元，增加到 2000 年的 650 億美元左右，平均增長幅度為 14%，皆高於世界整體製藥產業的平均年增長速度。
- * 預防性藥物、保健品、營養滋補藥品的發展將持續升溫，使得近年來保健市場正急速成長。

B.就我國市場成長性分析

- * 台灣自 84 年開始，實施全民健保，短期內政府之醫療負擔可能仍會加重，將如世界其他先進國家一樣，面臨抑制醫療費用，間接抑制藥品使用量，導致藥品市場發生巨大變動之可能性較低。另一方面因為藥品支出之抑制將帶動低價位學名藥銷量之成長，因此整體市場就營業額而言，僅維持穩定成長。
- * 台灣製藥產業產值預測

單位：新台幣億元；%

項目\年度	1990 年 產值	1990/1995 AAGR	1995 年 產值	1995/2000 AAGR	2000 年 產值預測	2000/2005 AAGR	2005 年 產值預測
原料藥	11	20.1%	28	10.3%	46	10.3%	75
西藥製劑	260	5.9%	346	3.8%	418	5.0%	433
中藥	29	6.1%	39	4.9%	50	5.0%	63
總計	300	6.6%	413	4.4%	513	5.5%	671

資料來源：生技中心出版之臺灣製藥產業(1998/1999)

C.就我國西藥代理物流市場成長性分析

外商藥廠為使台灣分公司營運更具彈性，且對台灣西藥市場成長性看法保守下，傾向於將代理物流業務交由國內專業代理物流業者經營，而此市場屬寡佔市場，進入障礙高，故將有利於現有西藥代理物流廠商爭取西藥代理業務。

2.未來發展趨勢

(1)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，個人主觀意識增強，對於個人生活品味十分注重，對於護髮用品之需求，已不僅僅侷限於以往單純清潔頭髮之效果，尚須具備潤髮、染髮、固定髮型、去頭皮屑、止頭皮癢等功能，以滿足現代人忙碌生活步調之需求，而符合上述功能之洗髮用品將為未來產品發展之趨勢。

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雷同，彼此之替代性頗高，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，而爭取廣大行銷據點之陳列展示提供消費者採購之便利性外，更可刺激消費者之購買慾，以提升市場占有率，更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，如寶僑公司(美國寶鹼公司台灣分公司)就同時擁有飛柔、潘婷、海倫仙度絲及沙宣四支知名的洗髮劑品牌，形成特定市場區隔，以擴大其市場占有率。

(2)西藥品系列

A.一家西藥代理商將同時代理數家外商藥廠產品

在外商藥廠逐漸取消自行配送業務後，現有之代理物流商挾其豐富代理物流經驗、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外商藥廠產品情形。

B.代理物流業將結合資訊系統

目前國內物流業雖以銷售需求為主，但未來物流中心勢必邁入資訊系統的整合，將資材物流、生產物流、及銷售物流連貫，加以整體性的規劃，此為物流功能的全貌。在成本與效率的考量下，物流業將不再侷限於倉儲、配送的機能，而將朝向提供完整後勤支援的方向邁進。

3.未來可能的供需情況

(1)美髮品系列

該行業屬於日常生活必需品，其需求量的波動幅度低，隨台灣人口數及國民平均所得增加率緩步成長，在供給量方面，判斷該行業已進入產業成熟期，故其供給量將隨需求量狀況作調整，即不易產生有大幅增加供給量之現象，然在市場區隔細分化、功能別產品多樣化、產品訴求多元化、及產品生命週期縮短趨勢下，將使品牌數量快速成長，亦表示該行業對於品牌經營的重要性愈加吃重。

(2)西藥品系列

A.需求方面

(A)台灣人口高齡化之趨勢，促使用藥需求增加：

隨著高齡化社會的來臨及高血壓病患年齡逐漸下降，進而老人病、文明病的比率升高，使得心血管用藥、胃腸藥成為未來藥品的重要市場。

(B)保健觀念之提昇

就長期觀之，各國隨國民所得的提高，普遍重視生活品質的改善，醫藥保健及教育娛樂支出比重均相對提高，著重健康食品的人口與消費金額亦逐年增長。

(C)全民健保、醫藥分業之實施，促進醫藥市場之成長：

全民健保之實施雖造成大型醫院的成長，壓縮了藥房(局)與診所市場的萎縮，且醫藥分業的實施成效尚不明顯，但是整體醫藥需求市場呈現成長之趨勢。

B.供給方面

由於西藥品代理物流業具有資本密集，掌握通路、藥品倉儲特有的需求等特性，西藥品代理物流業者的家數，不致因醫藥市場成長而明顯增加，因此，將使現有西藥代理物流業者受惠，獲利成長。

三、市場分析

(一)公司在同業間之地位

1.市場佔有率

該公司自民國 65 年成立以來，即致力於美髮產品的生產，但自民國 87 年該公司正式加入醫藥物流事業競爭，由於競爭對手多數未公開發行，在競爭對手之分析方面較不易取得，所以根據天下雜誌 2000 年台灣地區二千大製造業排名資料，在清潔用品、化妝品產業中，該公司於 87 年及 88 年分別位居第七名及第六名，顯示該公司於所屬行業中有其相當之市場佔有率。

2.相關機器設備

該公司為提升其生產力及產品競爭力，在美髮事業部方面擁有之主要機器設備有全自動噴霧罐充填機、不鏽鋼攪拌二重鍋、軟管自動充填封尾機等；另在醫藥事業部方面擁有低溫設備之送貨車輛，倉儲物流中心配有不同溫度的儲存區域(冷藏區 15 度 C、18 度 C，冷凍區 2 度 C、8 度 C)等設備，皆為高性能及自動化之生產設備。

3.人力資源

該公司 89 年底員工人數共計 233 人，員工平均年齡為 38 歲，平均服務年資約為 8.25 年，約 44.39%的員工具有大專以上學歷，人力素質有逐年提升之現象，相較於其他同業，該公司人力素質尚屬良好。另依據中華徵信所「1998、1999 及 2000 年台灣地區大型企業排名」資料顯示如下：

公司名稱 \ 年度	86 年	87 年	88 年
	營收淨額 / 員工人數	營收淨額 / 員工人數	營收淨額 / 員工人數
美吾華	4,056 仟元 / 人	6,210 仟元 / 人	10,639 仟元 / 人
金美克能	2,053 仟元 / 人	1,765 仟元 / 人	2,772 仟元 / 人
耐斯	4,148 仟元 / 人	4,200 仟元 / 人	4,107 仟元 / 人

資料來源：中華徵信所 1998、1999 及 2000 年台灣地區大型企業排名

由上表可知，該公司每位員工對公司營收貢獻度與同業相較，86 年優於金美克能公司，但較耐斯企業低，至 87、88 年已優於此二家公司且大幅成長，顯示該公司人力資源運用狀況非常良好，充分適當運用人力資源，替公司創造出最佳的盈餘收入。

(二)該公司目的事業成就與不成就之關鍵因素及其情形

該公司主要從事美髮品系列之生產與銷售，及西藥品系列之代理物流業務，而影響其事業成就與不成就之關鍵因素如下：

1.因應市場消費潮流之產品創新能力

美髮品系列之產品造型、產品功能皆具有追求市場流行風尚之特性，因此業者對於市場流行趨勢之洞悉程度與迎合消費者趨勢之新產品創新能力，係美髮品系列廠商成就與否之首要關鍵因素。

2.產品行銷規劃及通路整合能力

美髮品系列廠商競爭激烈，如何藉由良好的產品行銷規劃，輔以各種平面、立體媒體之宣傳造勢，結合通路與賣場鋪貨，並不斷地刺激消費者之購買慾，進而創造銷售之佳績，將成為廠商能否在眾多高同質性競爭品中脫穎而出之重要關鍵。

3.代理權的穩定性

目前國內西藥品系列之代理物流商市場屬寡佔市場，在外商藥廠逐漸縮編在台之人事倉儲成本後，其代理物流業務將漸漸釋出由現有之專業代理物流商負責，如美吾華、新美、裕利、文德等。不論任何行業，若與外商公司簽訂代理契約，大都傾向於一年一簽，主因為母公司之授權上限如此，及為防另一方之業務變化使合作關係生變所致，所以國內代理物流商之行銷通路、物流設備與技術、服務品質等皆成為代理權穩定與否之關鍵因素。

(三)簡述重要之有利及不利因素及綜合具體結論

1.有利因素

(1)美髮品系列

A.屬民生用品，較不受景氣循環波動影響

該公司所產銷之美髮、護髮等系列產品屬日常民生必需品，目前尚無其他產品可替代其功能，且各類商品皆有其專屬用途與特殊效能，以滿足特定客層之需要，其產品市場需求穩定，隨著人口與所得的增加而穩定成長，無論就價格或是銷售量而言，皆不易受景氣循環影響而有大幅波動。

B.行銷通路完善

該公司已建立完善的行銷通路，包括百貨專櫃、百貨經銷、福利總處、美容材料行、美容院等，並積極與便利商店連鎖店、大型量販店建立良好合作關係加速商品流通。除此之外，為使通路組織多元化，該公司藉由轉投資博登連鎖藥局，將消費市場拓及醫藥保健流通業，建構一綿密完整之行銷網體系。

(2)西藥品系列

A.與國內外大藥廠配合良好

該公司與國內外大藥廠合作，如台灣諾華、台灣泰格、景德製藥、台灣第一製藥等，取得長期穩定的合作關係，並有堅強的醫藥業經營團隊、完善的行銷通路，再加上擁有先進的物流技術與設備，基於上述優勢，具有地位不易被取代的特性。

B.行銷通路完善

雖然該公司主要銷售客戶以大型教學醫院為主，但目前銷售網路廣泛涵 250 家醫院，3000 家診所、5000 家藥房，198 家區域經銷商/中盤和 7380 家一般商店，且訂單處理全部電腦化作業，接獲訂單後 24 小時內迅速出貨，所有產品批號及未效期皆以電腦化管理。

C.擁有先進的物流技術設備

該公司與日本最大醫藥專業物流公司 Suzuken 合資合作，引進最現代化之物流技術，提升物流服務之效率與品質；該公司目前二座物流中心，除了具有現代化的醫藥專業物流配送中心及倉庫外，尚具備溫度與溼度控制的空調系統，並有獨立之冷溫儲存品，以維持藥品的倉儲品質。

2.不利因素及因應對策

(1)美髮品系列

A.國際知名廠商加入競爭

近年來國際知名廠商已透過子公司或合資公司進入國內市場，如 Procter & Gamble 設立寶僑家品，Unilever 設立國聯，Kao 設立台灣花王等，上述公司在國內的競爭地位及優勢日益重要。

因應對策

- (A)強化商品研發能力，加快新產品推出速度。
- (B)充份運用綿密的行銷通路優勢，並搭配促銷活動。
- (C)加強售後服務，並穩固與既有通路(如經銷商、量販店等)之業務往來關係。

B.廣告行銷費用龐大

近年來由於美髮品系列在市場上競爭品牌種類眾多且具高度同質性，易使消費者對品質產生混淆，因此廣告行銷費用往往佔營業費用相當大之比重，且行銷效果亦不易掌控。而外商品牌因有國外母公司之支持，其廣告行銷預算較充裕。

因應對策

- (A)在一定的預算下，審慎控制廣告的「量」與「質」。
- (B)選擇妥適的廣告公司。
- (C)持續追蹤產品銷售力和市場佔有率來檢測行銷成果。

(2)西藥品系列

A.代理權的穩定性

該公司目前所簽之代理銷售合約大都為一年一簽，由於該公司為代理物流業，其合約的穩定性將直接影響該公司之營運獲利。

因應對策

- (A)強化並擴增既有行銷通路，增加與原廠之談判籌碼。
- (B)引進先進的物流技術與設備，並提供即時彈性的倉儲配送服務。
- (C)致力開發新產品之代理。
- (D)密切注意外商藥廠在台之銷售策略，如近年來外商藥廠為節省人事、倉儲成本及看好中國大陸市場，紛紛將代理物流業務交由國內專業代理物流業者處理，部份外商藥廠再到中國大陸設廠。

(四)與同業之競爭力分析

1.主要競爭對手名稱

該公司之主要產品為美髮品系列及西藥品系列，美髮品系列之主要競爭對手均為國內廠商或外商體系之代理商，西藥品系列主要競爭對手為外商藥廠台灣分公司及國內專業代理物流業者，有關主要競爭對手名稱及其營業項目如下表所示：

(1)美髮品系列

單位：新台幣佰萬元；%

公司名稱	主要營業項目	營業收入	市場佔有率
美吾華	洗髮/潤護髮系列、染髮系列	2,266	6.65
台灣花王	洗髮/潤護髮系列、洗衣粉、清潔劑、化妝品、沐浴乳等	7,595	22.28
耐斯企業	洗髮精、潤絲精、清潔劑、化妝品等	1,318	3.87
金美克能	洗髮/潤護髮系列	443	1.30

資料來源：中華徵信所 2000 年台灣地區大型企業排名

註：市場佔有率係以「上列公司營業收入淨額」除以「中華徵信所 2000 年台灣地區大型企業排名中清潔用品化妝品類營收淨額 34,090,000 仟元」計算而得。

(2)西藥品系列

單位：新台幣佰萬元；%

公司名稱	代理品牌	市場佔有率	營業收入估計
美吾華(台灣)	諾華	4.33%	2,600
裕利(美商)	輝瑞、葛蘭素史克美占、羅氏	11.33%	6,800
新美(瑞士商)	默沙東	3.33%	2,000
文德(台灣)	雅聞提斯	1.50%	900
久裕(台灣)	先靈	2.83%	700

資料來源：美吾華公司提供

註：市場佔有率係以「上列公司 89 年西藥品營收淨額估計數」除以「89 年國內西藥品市場營收淨額估計數 60,000,000 仟元」計算而得。

2.公司競爭之利基

(1)堅強的研發陣容

該公司於開創之初，便深切體會研發能力之重要性，即與美國 Alberto-Culver 公司技術合作，並設有研究發展部門，針對國外技術與配方，改良成適合國內消費者需求之產品及配方。除因應消費者所需求之產品型態及功能需求外，亦針對公司未來發展之營運方針，開發符合美容美髮業之流行趨勢產品，且歷年來持續獲得國內多項優良產品獎及商標獎，足以證明該公司研發陣容之堅強，亦為美吾華公司之競爭優勢。

(2)健全的經銷網路

該公司歷年來其銷售模式主要以內銷市場為主，目前美吾華公司銷售策略除維持其原有市場外，並加強開發國內新市場。目前經通路階層包含有百專、百經、美材、美容、福利品、藥局、福利店、各大醫院及診所等，可觸及潛在客戶的機會大大提升，建構起完善之產銷組織體系，穩固該公司現有的經營戰果。

(3)優良的經營團隊

產品品質為公司之命脈所繫，該公司自設立以來即非常重視品質管制，嚴格實施目標管理。美吾華公司之經營團隊均具有豐富完整之產業資歷，各級財、業務主管、廠長等經營團隊都具有專業的產業知識與經驗，無論是業務的推行、產品的研發、品質交期的管理，均有優異的表現，且對於整體產業之現況及未來發展趨勢皆能確實掌握。

參、業務狀況

一、營業概況

(一)銷售或提供勞務對象之分析

1.列表並說明最近三年度主要產品或提供勞務對象之種類、分佈區域及內外銷比例

(1)銷售對象之種類

單位：新台幣仟元；%

年度 銷售對象	87 年		88 年		89 年度	
	金額	%	金額	%	金額	%
公營醫院	679,192	49.02%	1,485,825	65.56%	1,728,182	67.53%
藥局	107,209	7.74%	148,080	6.53%	212,644	8.31%
診所	96,356	6.95%	240,479	10.61%	239,530	9.36%
百貨專櫃	142,476	10.28%	133,899	5.91%	118,940	4.65%
百貨經銷	149,458	10.79%	126,418	5.58%	136,088	5.32%
福利站	118,621	8.56%	107,973	4.76%	93,164	3.64%
其他	92,233	6.66%	23,609	1.05%	30,423	1.19%
合計	1,385,545	100.00%	2,266,283	100.00%	2,558,971	100.00%

資料來源：美吾華公司提供

該公司係以美髮產品之製造銷售及西藥產品之經銷代理、物流配送業務為主要營業項目。美髮產品之主要銷售對象為百貨專櫃、百貨經銷、福利站等，主要之業務拓展係透過業務或營運人員直接向銷售對象介紹、推銷其產品，並對客戶作售後服務，只有百貨經銷之業務拓展係透過經銷商向銷售對象介紹，推銷其產品並對客戶作售後服務。西藥產品之主要銷售對象為大型醫院、藥房、診所等，其業務拓展透過業務或營運人員直接向銷售對象介紹、推銷其產品，並對客戶作售後服務。

(2)銷售對象之分佈區域及內外銷比例

單位：新台幣仟元；%

年度 銷售對象	87 年		88 年		89 年度	
	金額	%	金額	%	金額	%
內銷(台灣)	1,385,545	100.00%	2,266,283	100.00%	2,558,971	100.00%
外銷	-	-	-	-	-	-
合計	1,385,545	100.00%	2,266,283	100.00%	2,558,971	100.00%

資料來源：美吾華公司提供

該公司主要商品之銷售完全以內銷為主，並無外銷之情形。

2.最近三年度主要銷售對象(年度前 10 名或佔年度營業收入淨額 5%以上者)之名稱、金額及佔年度營業收入淨額比例，主要銷售對象變化情形之原因並分析是否合理，是否有銷售集中之風險，並簡述該公司之銷售政策。

(1)最近三年度主要銷售對象之名稱、金額及佔年度營業收入淨額比例

單位：仟元；%

排名	87 年度			88 年度			89 年度		
	公司名稱	銷貨淨額	比率	公司名稱	銷貨淨額	比率	公司名稱	銷貨淨額	比率
1	台大醫院	81,769	5.90%	台大醫院	169,910	7.50%	台大醫院	173,382	6.78%
2	台中榮總醫院	43,737	3.16%	台北榮總醫院	97,900	4.32%	台北榮總醫院	109,429	4.28%
3	屈臣氏	41,025	2.96%	台中榮總醫院	85,847	3.79%	台中榮總醫院	86,466	3.38%
4	台北榮總醫院	39,225	2.83%	長庚林口分院	76,036	3.36%	彰化基督教醫院	77,871	3.04%
5	長庚林口分院	37,627	2.72%	長庚高雄分院	69,465	3.07%	長庚林口分院	76,587	2.99%
6	彰化基督教醫院	37,207	2.69%	彰化基督教醫院	63,333	2.79%	長庚高雄分院	76,279	2.98%
7	長庚高雄分院	35,278	2.55%	馬偕台北總院	51,833	2.29%	高雄醫學院附設醫院	62,940	2.46%
8	全聯社	34,469	2.48%	高雄醫學院附設醫院	46,921	2.07%	馬偕台北總院	55,061	2.15%
9	福利總處	29,867	2.16%	成大醫學院附設醫院	45,483	2.00%	成大醫學院附設醫院	52,097	2.04%
10	家樂福	28,368	2.04%	中國醫藥學院附設醫院	42,855	1.89%	中國醫藥學院附設醫院	48,419	1.89%
小計	小計	408,572	29.49%	小計	749,583	33.08%	小計	818,531	31.99%
其他	其他	976,973	70.51%	其他	1,516,700	66.92%	其他	1,740,440	68.01%
合計	合計	1,385,545	100.00%	合計	2,266,283	100.00%	合計	2,558,971	100.00%

資料來源：美吾華公司提供

(2)主要銷售對象變化情形之原因並分析是否合理

- A.美吾華公司最近三年度之營業收入分別為 1,385,545 千元、2,266,283 千元及 2,558,971 千元，其中 88 年較 87 年成長 63.57%，89 年較 88 年成長 12.91%，主要係該公司自 87 年 07 月 01 日起承接裕台公司西藥部之經銷代理、物流配送業務，致使 88 年整體營業收入較 87 年大幅成長，且 89 年較 88 年呈穩定性成長。
- B.美吾華公司最近三年度銷售予台大醫院金額為 81,769 千元、169,910 千元及 173,382 千元，台大醫院向美吾華公司採購金額平穩且呈穩定成長，可證明該公司經銷之諾華藥廠產品，不論其知名度、產品品質、療效均深受國內著名教學醫院之肯定。
- C.美吾華公司最近三年度銷售予台北榮總醫院金額為 39,225 千元、97,900 千元及 109,429 千元，銷售予台中榮總醫院金額為 43,737 千元、85,847 千元及 86,466 千元，台北榮總及台中榮總向美吾華公司採購金額平穩且穩定性微幅成長，近三年來位居前十大銷售客戶之第二、三名，顯現榮總系統長久以來均屬該公司經銷產品之重要客戶，亦屬重點推廣客戶。
- D.美吾華公司 87 年度銷售予屈臣氏之金額為 41,025 千元，位居 87 年度前十大銷售客戶之第三名，惟自 87 年度 07 月 01 日起新增西藥產品之經銷代理、物流配送業務，且銷售予各大教學醫院之金額皆較大，故自 88 起未列入前十大銷售客戶。
- E.美吾華公司最近三年度銷售予長庚林口分院之金額為 37,627 千元、76,036 千元及 76,587 千元，銷售予長庚高雄分院之金額為 35,278 千元、69,465 千元及 76,279 千元，長庚林口分院及高雄分院向美吾華公司採購金額平穩而變化不大，惟長庚高雄分院 89 年度向美吾華公司增加採購器官移植抗排斥藥，故 89 年度銷售金額略有成長。
- F.全聯社、福利總處、家樂福等皆為美髮產品之主要客戶，惟自 87 年 07 月份起新增西藥產品經銷代理、物流配送業務後，其銷售金額皆不及其他各大教學醫院，故自 88 年起未列入前十大銷售客戶。
- G.彰化基督教醫院、馬偕台北總院、高雄醫學院附設醫院、成大醫學院附設醫院、中國醫藥學院附設醫院等皆為美吾華公司 88 年度及 89 年度前十大銷售客戶之第 6~10 名，上述醫院向美吾華公司採購金額平穩且每年呈穩定成長。

綜上所述，該公司自 87 年 7 月起因新增西藥產品經銷代理、物流配送業務致使 87 年度與 88、89 年度之前十大銷售客戶具有明顯變化，然不論其美髮產品客戶或西藥產品客戶，與美吾華公司交易皆呈穩定成長，且前十大客戶銷售淨額佔年度銷售淨額約三成，整體而言，該公司最近三年度主要銷售對象之變化尚屬合理。

(3)是否有銷售集中之風險

該公司 87 年至 89 年度前十大客戶總銷售淨額佔年度銷售淨額分別為 29.49%、33.08%及 31.99%，由於該公司產品種類繁多，銷貨客戶包括醫院、藥局、診所、百貨專櫃、百貨經銷、福利站等，致其客戶數量較多，整體而言，尚無銷售對象集中之風險。

(4)該公司之銷售政策

該公司美髮品系列主要銷售政策為以創新、優質之產品配合大型通路之擴充進行促銷活動，隨著量販店及連鎖商店家數之增加而大幅提升其業績。

至於西藥品系列之銷售政策主要依不同的通路訂定適合的行銷策略，以配合大型醫院通路市場之需求及發展趨勢為主要目標，並擴充功能性食品等其他產品線之產品以增加產品線寬度及商品銷售實力。

(二)產(商)品銷售或服務方式之分析

- 1.對客戶銷貨或提供勞務之方式(指透過經銷商、批發商或零售商銷售、郵寄銷售或其他方式銷售)及售後服務之方式，並說明最近三年度有無重大客訴事件

(1)對客戶銷售方式及售後服務方式

該公司產品或商品皆是內銷，內銷又可分為直接銷售與透過經銷商鋪貨兩種銷售方式，一般而言，所謂直接銷售是指由該公司的業務員直接將產品或商品銷售給下游客戶，如大型醫院、藥局、診所、百貨專櫃、福利站等，至於透過經銷商鋪貨則是將某區域或某通路委由經銷商將產品或商品負責陳列銷售到下游客戶，該公司的業務員則負責與經銷商的各項聯絡指導事宜，如百貨經銷等。

在售後服務方面，該公司在產品銷售後，若客戶對產品品質有異議，先由該公司業務單位與客戶溝通並瞭解原因，企劃部亦設有客訴專線以及時處理相關狀況，若品質上不符合客戶之要求，係為該公司本身之責任，則以銷貨退回或折讓方式處理之。

(2)該公司最近三年度並無發生重大客訴事件而有賠償之情事。

- 2.主要之銷貨或代理契約是否有重大之限制條款

美吾華公司與台灣諾華(股)公司、景德製藥(股)公司、台灣第一製藥(股)公司、台灣泰格醫藥(股)公司等所簽訂之經銷合約等主要記載經銷地區、銷售利潤之計算方式；與台大醫院、榮總醫院、長庚醫院、馬偕醫院、彰化基督教醫院等簽訂之銷售合約係記載有關產品品項、產品單價、交貨方式、付款方式等規定，整體而言，該公司主要銷貨及代理契約尚無重大限制條款。

- 3.簡述該公司之徵信作業(對客戶信用狀況之調查方式及授信區分)

該公司對新客戶之信用調查方式係依據其經驗及該公司「客戶信用管理辦法」參考客戶信用狀況、營業及財務狀況、預估未來業務往來等因素，以決定授信之額度，在經記錄於客戶基本資料表後，作為對客戶信用控管之依據，並定期修正檢討；至於舊有客戶方面，則由業務代表定期核對客戶之應收帳款及其付款情形，並不定期檢討信用額度，若往來信用良好，則由業務人員調查評核後填寫「信用額度調整表」，交由權責主管核定授信額度。

- 4.最近三年度之銷售或服務概況，並評估其銷貨退回及實際發生壞帳金額或比率異常之原因

單位：新台幣仟元；%

項目		年度	87	88	89
銷貨折讓金額及佔銷貨總額之百分比	\$		15,000	108,967	208,967
	%		1.09	4.81	8.17
銷貨退回金額及佔銷貨總額之百分比	\$		44,510	82,387	55,960
	%		3.21	3.63	2.18
實際發生壞帳金額及佔年度應收帳款及票據總額之百分比	\$		588	6,586	3,663
	%		0.09	0.90	0.45

資料來源：美吾華公司提供

該公司於 87 年 7 月增加西藥品系列代理物流業務，其銷貨折讓大幅增加係為因應全民健保價格實施醫療給付制度，核定價格之作業時間較長，及核定給付價格、數量產生之差異，客戶往往要求產品贈量增加而給予更多銷貨折讓，致該公司折讓比率較高。另因市場競爭日趨激烈，多項產品有新的競爭者加入，該公司在行銷策略上採取更多促銷方案，在帳款回收策略上採取鼓勵客戶縮短票期以提早收現，故提供各銷售通路之客戶更多優惠條件，均使該公司折讓增加。

88 年銷貨退回較 87 年增加 37,877 仟元，係因醫藥部門代理台灣諾華公司營養品及葛蘭素公司胃藥，其市場接受度不如預期，而使其銷貨退回增加。

88 年及 89 年度實際發生壞帳金額較高係因部份客戶結束營業所致。88 年度因總體環境景氣不佳，而使結束營業之診所、藥局家數增加，故使得該公司 88 年度壞帳金額較往年為高。惟整體而言，該公司實際發生壞帳金額佔年度應收帳款及票據總額之百分比皆未超過 1%，其應收帳款管理尚稱良好。

5.最近三年度有無因取消合約而有賠償支出，其金額及原因是否合理

該公司最近三年度並無因取消合約而有賠償支出情事。

(三)產(商)品或勞務訂價過程

1.負責產(商)品訂價決策人員之職位及決策過程

該公司產品價格之訂價方式，係由企劃部、銷售部門及採購部門參考產品成本、市場上類似產品價格、健保價格後共同研議，初步確認後交會計部審核，企劃部主管核可後，經總經理簽核後訂定之。

2.訂價策略與市場區隔

該公司之訂價策略主要考慮其生產成本、市場上類似產品價格、市場競爭情況、健保價格、客戶使用量等訂定商品價格。

該公司推出新產品時皆會對市場區隔做評估，如善胃得膜衣錠主要銷售對象為醫院診所之內科、天然蘆薈凍主要銷售對象為防曬人士；惟該公司產品種類眾多，針對不同產品種類及主要使用對象而各有不同市場區隔。

3.有無異常訂價之情形

該公司皆依產品價格表之訂價銷售，業務人員因特殊情況而調整報價時，需於事前提出，由企劃部、會計部確認後，經總經理核可始可報價，經查核並無異常訂價之情形。

(四)最近三年度營業收入預測之編製情形及與執行後實際營業收入比較之差異分析

1.營業收入預測編製情形

該公司由總經理及各部門主管組成預算委員會，負責預算編製之協調工作。預算委員會於每年底依外在環境變化及未來發展，參考過去營業狀況及實際限制後制定營業目標，然後由各部門依其部門目標，備妥相關資料及表格，交由會計部門彙總編製初步預算，經由總經理核准，並提報董事會核准後據以實施。

2.營業收入預測與實際達成情形比較

該公司 86、87 及 88 年度預算數與實際業績比較表

單位：仟元；%

項目	87 年度			88 年度			89 年度		
	預算數	實際數	達成率	預算數	實際數	達成率	預算數	實際數	達成率
營業收入	1,339,250	1,385,545	103.46%	2,271,358	2,266,283	99.78%	2,556,259	2,558,971	100.11%

資料來源：美吾華公司提供

該公司最近三年度營業收入預測達成率分別為 103.46%、99.78%及 100.11%，整體而言，其達成情形尚稱良好，並無重大差異。

(五)最近三年度及截至承銷商評估報告出具日止，公司與同屬關係企業公司間業務交易往來情形，並評估有無涉及非常規交易情事及其主要業務或產品(指最近二個會計年度均佔各該年度總營業收入 30%以上者)有無相互競爭之情形。

1.最近三年度及截至承銷商評估報告出具日止，公司與關係企業公司間業務交易往來情形，及有無涉及非常規交易情事之評估

(1)公司法 369 條關係企業之認定

A.有控制與從屬關係公司

關係企業認定標準	符合關係企業認定之公司	說明
(A)公司持有他公司有表決權股份或出資額，超過他公司已發行有表決權股份總數或資本總額半數者為控制公司，該他公司為從屬公司。	經評估並無符合本項認定標準之公司。	經查閱美吾華公司 89 年財報、股票名冊，經評估並無符合本款規定之關係企業。
(B)公司與他公司之執行業務股東或董事有半數以上相同者。	經評估並無符合本項認定標準之公司。	經查閱美吾華公司與關係人等公司 89 年股東名冊、董監名冊，經評估並無符合本款規定之關係企業。
(C)公司與他公司之已發行有表決權之股份總數或資本總額，有半數以上為相同之股東持有或出資者。	經評估並無符合本項認定標準之公司。	經核對美吾華公司與關係人等公司之股東名冊，並無美吾華公司已發行有表決權之股份總數或資本總額，有半數以上為相同之股東持有或出資者。

B.相互投資公司

關係企業認定標準	符合關係企業認定之公司	說明
(A)申請公司與他公司相互投資各達對方有表決權股份總數或資本總額三分之一以上者，並可直接或間接控制對方之人事、財務或業務經營者	經評估並無符合本項認定標準之公司。	核閱美吾華公司財報及股東名冊，並無他公司投資美吾華公司股權比例達三分之一以上之投資公司，故尚無符合此款認定標準之關係企業。

綜上評估，美吾華公司並無關係企業。

(2)主要業務或產品有無相互競爭之情形

美吾華公司並無關係企業，故無須評估主要業務或產品，有無相互競爭之情形。

二、生產概況

(一)最近五年度產(商)品或服務項目之產銷或收入量值表之分析，並評估其產銷量值變化之合理性。

1.最近五年度產銷值

單位：新台幣仟元

年度	85				86				87				88				89			
品項	產值	%	銷值	%	產值	%	銷值	%	產值	%	銷值	%	產值	%	銷值	%	產值	%	銷值	%
美髮品系列	286,691	100.00	428,478	88.97	230,948	100.00	467,291	79.44	249,390	100.00	456,109	32.92	200,533	100.00	388,718	17.15	197,730	100.00	367,900	14.38
西藥品系列	-	-	53,131	11.03	-	-	120,934	20.56	-	-	929,436	67.08	-	-	1,877,565	82.85	-	-	2,191,071	85.62
合計	286,691	100.00	481,609	100.00	230,948	100.00	588,225	100.00	249,390	100.00	1,385,545	100.00	200,533	100.00	2,266,283	100.00	197,730	100.00	2,558,971	100.00

資料來源：美吾華公司提供

2.最近五年度產銷量

單位：噸

年度	85				86				87				88				89			
品項	產量	%	銷量	%	產量	%	銷量	%	產量	%	銷量	%	產量	%	銷量	%	產量	%	銷量	%
美髮品系列	2,766	100.00	2,411	100.00	2,675	100.00	2,451	100.00	2,519	100.00	1,900	100.00	2,175	100.00	1,808	100.00	1,575	100.00	1,533	100.00
西藥品系列	-	-	(註)	(註)	-	-	(註)	(註)	-	-	(註)	(註)	-	-	(註)	(註)	-	-	(註)	(註)
合計	2,766	100.00	2,411	100.00	2,675	100.00	2,451	100.00	2,519	100.00	1,900	100.00	2,175	100.00	1,808	100.00	1,575	100.00	1,533	100.00

資料來源：美吾華公司提供

註：因西藥品系列之計量單位不一(如：瓶、顆、包 等)，故無法統計。

3.其產銷量值變化之合理性

美吾華公司 86 年度之銷售值較 85 年提高，因該公司推出之新產品 - 葵花系列及仙草系列洗髮精及沐浴精之銷量提升及單價較高所致。87 年度由於產品銷售環境變化較大，同業競爭益形激烈，故美髮品及護髮品之產銷量皆略微下降，而該公司 87~89 年美髮品銷值與銷量逐年下降係因該市場成熟度高、競爭激烈且近年來進口商品眾多，進而使該公司之產銷量值下降，在醫藥品方面，87 年 7 月該公司加入西藥代理物流業，代理諾華等世界著名大藥廠，銷售額大量增加，88 年又增加代理葛蘭素，配送景德藥品、銷貨量續增。89 年因增加代理新加坡虎豹、日本第一製藥及諾華業務量增加，致西藥品系列銷值較 88 年微幅上升；整體而言，該公司之最近五年度產銷量值之變化情形應屬合理。

(二)公司生產產(商)品或提供勞務之政策

1.生產產(商)品或提供勞務是否依據訂單

該公司禮品通路係採接單生產，然此一部份比例並不高；除此之外，該公司主要係依據市場需求預估及存貨狀況來決定生產量，故屬計劃性生產。

2.有無生產產(商)品或提供勞務之預計時間表，其決策過程、決策人員及其職位

該公司生產產品之決策過程，係由廠長依業務部之銷售情形，考慮工廠產能、存貨狀況及備料狀況等因素予以排定。每月並有生產部、業務部與企劃部聯合溝通協商研討之產銷協調會，工廠研發人員亦有定期之新產品發展協調會。

3.有產品自行生產或外購案之選擇時，其決策過程、決策人員及其職位

凡是該公司自有品牌之產品，為維護品質及公司形象，係以自行生產為主，為提供優良產品，方便消費者採購及增加公司營業收入、創造利潤，而需經銷與代理其他公司產品時(如西藥品及醫療用品皆屬外購)，則經總經理核准再進行採購作業。

4.有增資擴廠案時，其決策過程、決策人員及其職位

該公司如有增資擴廠需要時，係由相關單位(如財務部、業務部等)提出增資計畫及效益分析，經評估與開會研討後，逐級呈報，由總經理報董事會決議定案。

5.有無因產業特性須定期歲修，其為配合歲修而採取之生產政策為何？

該公司所屬各項機器設備並無因產業特性而需定期歲修，然該公司訂有各項保養計畫，按期實施，並在不影響生產狀況下進行。

6.若產業有淡旺季之分，請說明生產政策如何調整

該公司產品屬民生用品，淡旺季不明顯，唯在配合廣告或新產品之推廣等政策時，業績仍有淡旺季之別。

(1)淡季時：

- A.減少直接人工，鼓勵員工休假。
- B.小批量生產並降低庫存。
- C.加強設備保養及員工教育訓練。

(2)旺季時：

- A.增加直接人工，以雇用臨時工因應。
- B.大批量生產以減少損耗，提高產能。
- C.達經濟規模時，以自動化設備投產，提高產能。

(三)機器設備及工廠使用概況

89 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

項目	工廠登記證		基地				建築物				員工	生產產品		機器設備概況							
工廠廠址	有	無	所有權		抵押情形	總面積 平方公尺	所有權		抵押情形	總面積 平方公尺	人數 (人)	名稱	總金額	成本 (含重估增值)	累積 折舊	折舊後 淨值	折舊 方法	抵押或信託 佔有情形	所有權		目前產能 正常產能
			自有%	租賃%			自有%	租賃%											自有%	租賃%	
桃園縣楊梅鎮獅二路 10 號	✓	-	100	-	農民銀行	3,984	100	-	農民銀行	10,308	183 (註一)	美髮品系列	197,730	22,779	14,294	8,485	直線法	無	100	-	62.50%

資料來源：美吾華公司提供

註 1：該公司桃園楊梅廠主要供美髮品系列生產和西藥品系列倉儲用，故員工人數含美髮品系列全部員工和西藥品系列部份員工(台北總公司、台中分公司、高雄分公司等之銷售和行政人員除外)。

(四)防治污染情形

- 1.該公司對公害防治工作一向甚為注重，為避免污染水源，工廠已購置廢水處理設備及污泥脫水機，在廢水排放之前先行處理，先行處理後之排水再導入幼獅工業區專屬之污水處理廠，由工業區統一處理。而一般事業廢棄物，皆委託合法業者清運。最近三年度該公司未有因污染公害而遭處分或賠償之情事。

- 2.防治污染設備明細表：

89.12.31

單位：新台幣元

設備名稱	耐用年限	適用租稅減免	裝置完成日期	原始成本	重估增值金額	累計折舊	未折減餘額	使用成效
					增置或改良成本			
污水處理設備工程	10	✓	81.12.15	830,320	-	610,142	220,178	正常
污泥脫水機	10	✓	83.09.30	600,000	-	345,480	254,520	正常
污水設備水電工程	9	✓	83.10.01	198,000	-	123,750	74,250	正常

資料來源：美吾華公司提供

(五)各項主要產品之成本分析，人力資源分析

- 1.最近三年度各主要產品其總成本中原料、人工及製造費用所佔百分比及其金額

單位：新台幣仟元

產品名稱	類別	87 年度		88 年度		89 年度	
		金額	%	金額	%	金額	%
美髮品	直接材料	157,014	71.82	135,591	68.46	126,796	67.32
	直接人工	13,918	6.37	14,288	7.22	12,786	6.79
	製造費用	47,677	21.81	48,170	24.32	48,772	25.89
	合計	218,609	100.00	198,049	100.00	188,354	100.00

資料來源：美吾華公司提供

2.最近三年度各主要產品之主要原料每年採購量及其主要供應商名稱

(1)各主要供應商名稱(年度前 10 名或占年度進貨淨額 5%以上者)名稱、進貨淨額占當年度進貨淨額百分比及其金額

單位：新台幣仟元

年度 名次	87 年度				88 年度				89 年度					
	供應商名稱	原物料名稱	進貨金額	比例	供應商名稱	原物料名稱	進貨金額	比例	供應商名稱	原物料名稱	進貨金額	比例		
1	諾華	西藥等	1,216,152	82.84	諾華	西藥等	1,715,593	90.43	諾華	西藥等	1,844,884	92.07		
2	必治妥	CAPOTEN	31,051	2.12	葛蘭素	胃藥	39,895	2.10	台灣泰格	西藥等	43,439	2.17		
3	CONTINUUM BIOMEDICAL	醫用雷射器材	28,947	1.97	奎斯特	香精	14,480	0.77	來裕企業	乳化劑	10,962	0.55		
4	奎斯特	香精	15,192	1.03	緯達興業	陰離子界面活性劑	8,288	0.44	奎斯特	香精	9,489	0.47		
5	LASER INDUSTRIES LIMITED	醫用雷射器材	13,833	0.94	來裕企業	殺菌劑	8,017	0.42	華登	醫療器材	4,595	0.23		
6	花王	界面活性劑	9,120	0.62	新鈺實業	界面活性劑	7,179	0.38	緯達興業	陰離子界面活 性劑	4,419	0.22		
7	緯達興業	陰離子界面活 性劑	8,790	0.60	立邦香料	柔絲劑	7,070	0.37	立邦香料	殺菌劑	3,225	0.16		
8	立邦香料	殺菌劑	5,040	0.34	花王	護髮油	6,902	0.36	萬芳	柔絲劑	3,212	0.16		
9	萬芳	柔絲劑	4,976	0.34	萬芳	護髮劑	6,071	0.32	頂韻實業	界面活性劑	2,960	0.15		
10	CANDELA CORP	醫用雷射器材	4,749	0.32	頂韻實業	界面活性劑	4,320	0.23	花王	殺菌劑	2,548	0.13		
小計			1,337,850	91.12	小計			1,817,815	95.82	小計			1,929,733	96.31
其他			130,185	8.88	其他			79,324	4.18	其他			74,004	3.69
合計			1,468,035	100.00	合計			1,897,139	100.00	合計			2,003,737	100.00

資料來源：美吾華公司提供

(2)分析主要供應商變化情形

該公司 87 年主要供應商變化原因係心臟病、高血壓藥品 Capoten 訂單縮減，進口減少，醫用雷射器材訂單下降，增加代理諾華產品，進貨量劇增；88 年度則因取得代理葛蘭素胃藥以及醫用雷射器材訂單持續下降；89 年因增加經銷代理台灣泰格(新加坡虎豹)及華登醫療器材，使得 89 年進貨排行有所變動，綜上所述，該公司主要原料(商品)供應商之變動尚屬合理。

(3)最近三年度及申請年度主要原料單位價格變動情形 - 美髮品

單位：新台幣仟元

原料品名	單位	87 年度	88 年度	89 年度	90 年度第一季
		單位價格	單位價格	單位價格	單位價格
香精	噸	1,750	1,750	1,630	1,500
界面活性劑	噸	35	35	35	35
陰離子界面活性劑	噸	70	70	70	60
殺菌劑	噸	2,100	2,100	2,150	1,950
柔絲劑	噸	1,100	1,100	1,100	960

資料來源：美吾華公司提供

該公司美髮產品之原料供應商大部份為長期合作夥伴，供貨穩定，且大部份為國內採購，故價格變動不大。

3.供貨來源穩定性之評估

(1)有無簽訂長期供貨合約及供貨有否短缺或中斷情形之評估

該公司美髮品已長期行銷市場且生產穩定，並與供應商有長期合作之關係，原料供應來源穩定，且該市場成熟，故供貨短缺及中斷之情形不易發生。而在西藥經銷配送方面訂有經銷合約，故其貨源穩定。

(2)貨源集中之風險評估

該公司之醫藥事業部主要為經銷配送業務，與相關廠商訂有合作契約，然目前雖有貨源集中之情況，但該公司未來仍將持續尋求新的供貨來源，以分散貨源集中之風險。

4.符合「有價證券上市審查準則」第十六條規定之公司申請股票上市者，應另就下列事項加以評估

該公司非依「有價證券上市審查準則」第十六條規定申請股票上市，故本項並不適用。

(六)最近三年度人力資源之分析

1.最近三年度薪資總額，歸屬各相關成本、費用金額

單位：新台幣仟元；%

項目 \ 年度	87 年度		88 年度		89 年度	
	金額	%	金額	%	金額	%
直接人工	13,918	14.72	14,288	13.15	12,786	10.88
製造費用	12,327	13.04	12,220	11.24	14,233	12.12
銷管費用	65,412	69.20	79,064	72.75	87,901	74.82
研究費用	2,868	3.04	3,110	2.86	2,559	2.18
薪資總額	94,525	100.00	108,682	100.00	117,479	100.00

資料來源：美吾華公司提供

- 2.員工總人數、離職人數、資遣或退休人數、直接或間接人工數，截至申請上市時，前一季季末之平均年齡及平均服務年資，並分別按經理人、生產線上員工及一般職員說明評估離職率之變化情形及合理性

(1)員工變動情形

單位：人

項目 年度	本期期初 員工人數	本期新進 員工人數	本期員工減少數			期末員工人數				平均 年齡	平均服 務年資 (年)
			離職	資遣	退休	直接 員工	間接 員工	一般 職員	合計		
87 年	140	92	17	-	-	40	158	17	215	36.60	5.63
88 年	215	41	46	-	-	44	148	18	210	38.51	6.60
89 年	210	46	30	-	3	43	158	22	223	38.00	8.11
90 年 第一季	233	7	7	-	-	42	159	22	223	38.24	8.25

資料來源：美吾華提供

(2)離職率分析

單位：人

	87		88		89		90 年第一季	
	人數	離職率	人數	離職率	人數	離職率	人數	離職率
經理人	1	0.43	0	-	0	-	0	-
生產線員工	4	1.73	8	3.13	3	1.17	1	0.42
一般職員	12	5.17	38	14.84	27	10.55	6	2.50
合計	17	7.33	46	17.97	30	11.72	7	2.92

資料來源：美吾華提供

註：離職率=本期離職人數/(本期期初人數+本期新進人數)

該公司最近三年度及 90 年第一季員工離職率分別為 7.33%及 17.97%及 11.72%及 2.92%，經理人員離職率極低，僅於 87 年度有 1 位離職，其餘離職員工主要為一般職員及生產線員工，對於該等員工之離職，該公司均以另行招募方式因應，故對該公司整體營運狀況不致造成重大影響。

(3)員工學歷之分析

單位：人；%

年度 學歷	87 年度		88 年度		89 年度		90 年第一季	
	人數	%	人數	%	人數	%	人數	%
大專	81	37.67	87	41.43	99	44.39	102	45.74
高中	102	47.45	89	42.38	91	40.81	90	40.36
高中以下	32	14.88	34	16.19	33	14.80	31	13.90
合計	215	100.00	210	100.00	223	100.00	223	100.00

資料來源：美吾華公司提供

(4)有無工會組織、職工福利委員會組織、勞工退休委員會組織等

該公司並無工會組織，但設有職工福利委員會及勞工退休準備金監督委員會之組織，其成立日期及核准文號列示如下：

名稱	成立日期	核准函文號
美吾華股份有限公司 職工福利委員會	89 年 10 月 18 日	北市職福字第 2371 號
美吾華股份有限公司 勞工退休準備金監督委員會	76 年 02 月 16 日	桃縣 76 府社勞字第 017554 號

資料來源：美吾華公司提供

(5)最近三年度是否有違反勞基法規定之被處罰情事

該公司最近三年度尚無因違反勞基法規定而被處罰之情事。

(6)勞工保險是否依據規定薪資投保

該公司對於員工之勞工保險係依據勞工局及健保局之相關規定，按實際薪資級距替員工投保。

(7)最近三年度依主要產(商)品別區分，其每人(以期未編製內在職人員為準)生產量值表

單位：新台幣仟元；噸

產品	年度別	87 年度		88 年度		89 年度	
美髮事業部	生產量與值 人員種類	量(註 1)	值	量	值	量	值
	直接人員	62.98	6,234.75	49.43	4,557.57	40.86	4,598.37
		40		44		43	
	直接及間接人員	24.22	2,397.98	23.14	2,133.33	18.49	2,081.37
		144		138		138	

資料來源：美吾華公司提供

單位：新台幣仟元；噸

產品	年度 項目	87 年度	88 年度	89 年度
醫藥事業部	營收淨額	929,436	1,877,565	2,191,071
	部門人數	71	72	85
	平均每人營收	13,091	26,077	25,777

註 1：該公司為西藥品代理買賣業及美髮品製造業，其中，西藥品代理買賣業非一般生產製造業，無生產量值，故以西藥事業部每人每年營收值作分析比例，每年生產量值表為準作分析比較。

3.建設公司申請股票上市者，評估其房屋銷售採合建分售、合建分屋或合建分成之分配比率是否合理

該公司非屬建設公司，故不適用。

(七)研究發展狀況

- 1.有無研究發展部門，其沿革組織、人員學歷分佈、平均年資及流動情形、最近三年度研發費用(含佔營業總額之比例)及研發成果

(1)研發部門之沿革組織

該公司於 65 年 10 月設立時，即成立研發部門，從事美髮產品之研究與開發，並與美國 Alberlo-Culver 公司技術合作，針對國外技術與配方，改良成適合國內消費需求之產品及配方，民國 80 年 1400 坪廠房擴建完成，同年研究發展部擴增人員及設備，負責研發自有配方並建立自有技術，從配方、生產到成品完全自力更生，二十年來已建立良好發展體系，目前公司已陸續實驗研究發展成功之自有配方已達數百種，隨市場之需求，適時推出應市，為應國內市場競爭及市場區隔愈來愈精細之趨勢下，積極開發具有市場性之產品，研究發展部門已發揮效果。目前該公司研發部門設置經理 1 人、課長 3 人、助理 2 人。

(2)研發部門人員學歷分佈、平均年資及流動情形

A.研發人員學歷分析、平均年資

單位：人；%

學歷	87 年度		88 年度		89 年度	
	人數	比例	人數	比例	人數	比例
大學(專)以上	4	100.00	4	100.00	4	80.00
高中(職)以下	0	0	0	0	1	20.00
合計	4	100.00	4	100.00	5	100.00

截至 89 年 12 月 31 日平均服務年資為 8.30 年

資料來源：美吾華公司提供

B.研發人員流動情形

單位：人；%

項目	87 年度		88 年度		89 年度	
	人數	比例	人數	比例	人數	比例
期初人員	4	100.00	4	100.00	4	80.00
新進人員	0	0	0	0	0	0
其他部門轉入	0	0	0	0	1	20.00
離職人數	0	0	0	0	0	0
轉至其他部門	0	0	0	0	0	0
期末人數	4	100.00	4	100.00	5	100.00

資料來源：美吾華公司提供

(3)最近三年度研發費用

單位：新台幣仟元

項目	87	88	89
研發費用	3,401	3,442	3,332
營業收入淨額	1,385,545	2,266,283	2,558,971
研發費用佔營業收入淨額比例	0.25%	0.15%	0.13%

資料來源：美吾華公司提供

該公司因屬傳統產業且其逐漸轉型為西藥物流業，故其研究費用最近三年度投入金額並未有太大的變化，而由於最近三年度該公司業務規模擴大、業績成長迅速，導致研發費用佔營業收入淨額之比例反而下降。

(4)最近三年度研發成果

該公司為美髮品之專業製造廠商，自設立以來致力於研究發展，已累積可觀成果，並取得多項國內專利權。最近三年度為配合消費者需求，已開發及改良出快速護髮染髮霜系列產品、彩染系列產品、葵花系列產品、仙草系列產品、造型系列產品、乳霜系列產品等共 6 大類系列產品，茲就該公司最近三年度具體研究成果，彙整明細如下：

年度	研發成果
87	- 快速護髮染髮霜(自然黑、深咖啡)40gm - 葵花防曬乳 SPF30/80gm、125gm，SPF18/200ml - 葵花防曬洗髮精/500、700、850、1000ml - 黑娜護色洗髮精/500、700、850、1000ml - 彩色護髮染髮霜(淺棕色、葡萄酒紅、微藍紫)40 gm - 葵花、仙草爽身香露/50ml
88	- 葵花、仙草體香露/50ml - 葵花防曬護髮乳/80gm、125gm - 葵花保溼亮髮露/150ml - 雅克靈洗手乳/500、300ml 4567 快速護髮染髮霜(自然栗、深栗、自然褐、自然黑褐)40gm - 乳霜沐浴乳 2000ml - 葵花抗屑洗髮精 450ml
89	(包裝變更) - 葵花保溼晶露 150ml - 葵花護髮乳/80gm、125gm - 葵花高防曬乳/SPF60+80gm - 彩色護髮染髮霜/銅金黃色、櫻桃紅 40gm - 乳霜洗髮乳 700ml (包裝變更、增容量) - 葵花防曬洗髮精/500、700、850、1000ml - 仙草精油洗髮精/200、500、700、1000ml - 仙草精油沐浴精/500、700、1000ml - 美吾髮美髮膠水/210gm - 美吾髮保溼護髮乳/500ml - 乳霜沐浴乳/700ml

資料來源：美吾華公司提供

2.主要技術來源、技術報酬金或權利金支付方式及金額

該公司自設立以來已累積 20 餘年以上之產品設計經驗，技術皆自行研發為主，透過逐漸改良產品及開發新產品，以滿足消費者需求，故目前並無支付技術報酬金或權利金之情事。

3.未來研發工作之發展方向

未來研發方向將以技術性及功能性兩大方向為主要研發項目。

(1)技術性

染髮劑階段性任務已達成，市場已推出的白髮染黑之 4、5、6、7 快速護髮染髮霜及黑髮染淺之彩色護髮染髮霜，在市場已佔有一席之地，將在此領域中長期開發，針對護髮、著色、褪色 等技術持續開發。

(2)功能性

對於既有功能性產品如防曬、去頭皮屑、抗菌、體香劑 等產品作持續開發，將多收集資訊以符合未來最大之潮流“生化科技”。

- 4.目前已登記或取得之專利權、商標權及著作權之情形，有無涉及違反著作權、商標權及專利權等情事，暨因應措施是否合理有效

該公司目前已取得之專利權及商標權如下：

(1)專利權

專利名稱	專利權號碼	專利期間
1.美髮瓶	發明第 49567 號	84.10.21~94.06.18
2.折射式容器	發明第 106397 號	84.10.21~96.06.18

資料來源：美吾華公司提供

(2)商標權

因該公司之產品種類眾多，其申請取得商標執照之件數國內即達二百件，茲將國內外商標權之取得情形列示如下：

地區	相關產品	核准件數
中華民國	洗髮精、潤髮乳、染髮劑、洗衣劑、清潔劑、香皂、治頭皮藥、醫療器材、真髮假髮、吹風機、烘手機、寵物衣服及飼料等	192
中國大陸	化粧品、洗髮精、潤髮乳、沐浴精、香水等	5

資料來源：美吾華公司提供

5.列明重要技術合約之主要內容及對公司營運之影響

該公司產品所應用之關鍵技術皆以自行研發為主，尚無簽訂重要技術合約，故對公司營運無影響之虞。

三、存貨概況

(一)有無存貨安全存量之規定，其決策過程、決策人員及其職位

該公司美髮部存貨安全存量之控管係由各事業部相關人員考量以往銷售實績、庫存量變化及採購前置時間等估算安全庫存標準，提報事業部總經理核准後實施。西藥部存貨安全存量之控管則由該公司與各主要進貨廠商在採購合約中訂定之，通常皆為該公司最近一年之月平均銷售量之一點五倍為安全庫存量。

(二)最近三年度存貨毛額之變化情形並分析其原因，若年底存貨有呆滯、陳廢、過時或明顯低於重置成本者，請列明其金額並說明其原因及處理情形，並說明其提列備抵存貨跌價損失之政策是否合理

1.最近三年度存貨毛額之變化情形

該公司最近三年度之存貨毛額分別為 496,078 仟元、502,005 仟元及 394,407 仟元。89 年度存貨下降係因銷量增加且有效控制安全庫存，致存貨水準下降，大致上存貨管理尚無重大異常。

2.最近三年度提列存貨跌價損失情形

單位：新台幣仟元；%

項目/年度	87 年	88 年	89 年
存貨總額(1)	496,078	502,005	394,407
減：備抵存貨跌價損失(2)	(2,881)	(4,666)	(6,763)
存貨淨額	493,197	497,339	387,644
(2)/(1)比率(%)	0.58	0.93	1.71

資料來源：美吾華公司 87 年至 89 年經會計師查核簽證之財務報告

該公司係以取得成本為入帳基礎，成本結轉按加權平均法計算，期末以成本市價孰低法評價。對於呆滯陳舊或明顯低於重置成本者，經會計師適當評估，提列備抵跌價損失。依會計師查核簽證之財務報告顯示，該公司 87-89 年度備抵跌價及呆滯損失分別為 2,881 仟元、4,666 仟元及 6,763 仟元。

(三)最近三年度期末存貨盤盈或盤虧金額及占各該類期末存貨淨額之百分比並說明其是否合理

單位：新台幣仟元；%

項目	87 年	88 年	89 年
盤盈(虧)金額(1)	520	993	678
期末存貨金額(2)	493,197	497,339	387,644
佔期末存貨比例(2)/(1)	0.11	0.20	0.17

資料來源：該公司 87 年至 89 年經會計師查核簽證之財務報告

該公司最近三年度盤盈或盤虧金額皆不大，且佔各期期末存貨淨額百分比甚低，其存貨管理尚屬良好。

(四)存貨之倉儲及安全(含投保金額、投保金額是否允當、定期或不定期盤點措施及其執行情形、防竊措施)管理情形

1.存貨投保情形

該公司 89 年度存貨投保金額為 527,500 仟元，佔 89 年底存貨淨額 387,644 仟元之 136.08%，存貨投保比率已屬允當。

2.存貨盤點措施及執行情形

該公司之存貨盤點除於每年年度終了時，依盤點計劃進行全面性存貨盤點，並會同會計師進行監盤外，內部稽核人員亦不定期進行存貨抽核，以確定存貨數量之正確性及其安全，執行情形尚稱良好。

3.存貨防竊及防災措施

該公司工廠設有警衛人員負責工廠之安全事宜，對於人員及車輛之進出均有明確規範，並有專人負責管理；貨物進出廠則需持相關單據，由警衛人員確認無誤後方可放行，同時，倉庫設有防火設備，工廠並通過消防安全檢查。整體而言，其管理情形應可確保存貨之安全。

四、固定資產概況

(一)有無財產編號並浮貼各項固定資產

美吾華公司各項固定資產均有財產編號，並浮貼於各該固定資產上面。

(二)有無定期盤點計劃及其執行情形

該公司針對固定資產訂好盤點計劃後，即對固定資產進行盤點之工作，固定資產由財產保管人及總務部負責初盤，再由稽核室及會計師事務所複盤，盤點完畢後對盤點結果提出報告，並將盤點記錄及報告呈相關主管。

(三)閒置資產相關資料及預計處理計劃

該公司截至 89 年 12 月 31 日並無重大閒置資產。

(四)購置成本(含重估增值)居前五名之機器設備名稱、購買日期、原始成本、重估增值金額、累積折舊、折舊後金額等

89 年 12 月 31 日

單位：新台幣元

設備名稱	購買日期	原始成本	重估增值金額	累積折舊	折舊後淨額	設備使用狀況
全自動噴霧罐充填器	81.10.16	2,160,000	-	1,620,022	539,978	良好
發電機	88.10.30	1,247,619	-	90,972	1,156,647	良好
不銹鋼攪拌二重鍋	85.05.20	1,200,000	-	622,216	577,784	良好
不銹鋼攪拌二重鍋	80.06.20	990,476	-	593,255	397,221	良好
軟管自動充填封尾機	84.08.22	957,600	-	518,700	438,900	良好

資料來源：美吾華公司提供

(五)最近三年度重要不動產交易情形(交易金額達實收資本額 10%或 1 億以上者)是否依相關規定辦理及其對公司營運之影響

資產種類	取得日期		取得總價款	交易對象	與公司之關係	價格決定之參考依據	取得目的	使用情形
	訂約日	過戶日						
辦公大樓	87.6.26	87.8.7	176,910(仟元)	美齊(股)公司	無	註 1	自用	正常
				高輔投資(股)公司	無			
廠房增建工程	87.10.24	驗收日 88.6.14	73,125(仟元)	中屋營造工程(股)公司	無	競標	自用	正常

資料來源：美吾華公司提供

註 1：係依據宏大不動產鑑定顧問股份有限公司所出具之鑑價報告，鑑價金額 177,642 仟元。

美吾華公司基於永續經營之理念及因應公司業務與人員急速擴充，營運據點及辦公室空間亦相對不足，乃經該公司 87 年 7 月 8 日董事會決議通過，以總價 176,910 仟元向非關係人美齊(股)公司及高輔投資(股)公司購買辦公大樓作為營業處所。另該公司於 87 年成立西藥事業部，為解決倉儲空間及配送中心的問題，乃於 87 年 9 月 24 日經董事會決議通過增建廠房以解決上述問題。美吾華公司購置辦公大樓及增建廠房之過程係依照該公司訂定之「取得或處分資產處理程序」辦理，其價格係以鑑價及以投標競價的方式辦理，經評估其交易過程並無重大異常之情事。

(六)最近年度固定資產投保金額及其投保金額是否允當

該公司對重要建築物及機器設備均委託專業保險經紀機構做一整體規劃，該公司 89 年 12 月 31 日之固定資產金額扣除土地、預付設備款及累計折舊後計 260,209 仟元，投保金額為 251,805 仟元，投保比率 96.77%，該公司除部分其他設備、生財器具因價值不高，未予以投保外，整體而言，固定資產投保比率 96.77%，投保情形合理。

五、最近五年度業績及申請年度之盈利計劃概況

(一)列表並說明公司最近五年度及申請年度業績變化情形

單位：新台幣仟元；%

項目	85		86		87		88		89		90(預估)	
年度	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
營業收入	481,609	100.00	588,225	100.00	1,385,545	100.00	2,266,283	100.00	2,558,971	100.00	2,676,772	100.00
營業成本	277,225	57.56	342,606	58.24	1,099,269	79.34	1,950,437	86.06	2,169,663	84.79	2,304,926	86.11
營業淨毛利	204,526	42.47	245,028	41.66	286,605	20.68	316,219	13.95	389,308	15.21	371,846	13.89
營業費用	172,419	35.80	189,414	32.20	213,889	15.43	271,655	11.99	277,674	10.85	305,429	11.41
營業利益	32,107	6.67	55,614	9.46	72,716	5.25	44,564	1.96	111,634	4.36	66,417	2.48
營業外收入	31,075	6.45	79,432	13.50	72,645	5.24	86,916	3.84	76,168	2.98	108,145	4.04
營業外支出	11,931	2.48	45,430	7.73	94,147	6.79	52,172	2.30	137,755	5.38	83,866	3.13
稅前純益	51,251	10.64	89,616	15.23	51,214	3.70	79,308	3.50	50,047	1.96	90,696	3.39
所得稅	9,266	1.92	16,860	2.86	19,208	1.39	1,171	0.05	20,957	0.82	11,351	0.42
稅後純益	41,985	8.72	72,756	12.37	32,006	2.31	78,137	3.45	29,090	1.14	79,345	2.96
期末資本額	311,707		434,112		520,934		583,446		653,460		705,737	
每股稅後純益(元)(註 1)	1.35		1.89		0.61		1.34		0.45		1.12	

資料來源：美吾華公司提供

註 1：每股稅後純益係依各年度加權平均流通在外股數計算

1.營業收入

該公司營業收入最近五年度均呈逐年成長之趨勢，86 年度美髮部門推出葵花系列產品，市場反應不錯，致 86 年度營業收入較 85 年度增加 22.14%。87 年度 7 月因合併裕台公司西藥部，承接裕台公司西藥部業務，如代理銷售台灣諾華藥廠之西藥產品，使得 87 年度營業收入較 86 年度增加 135.55%。88 年度復又增加代理銷售葛蘭素藥廠之善胃得系列產品及因合併裕台公司西藥部所致之全年度營收效益顯現，致 88 年度營業收入較 87 年度增加 63.57%。89 年度又增加代理銷售台灣第一製藥、台灣泰格醫藥之西藥產品，致 89 年度營業收入較 88 年度增加 12.91%。展望 90 年度，在全民健保制度實施下及人口普遍高齡化之前提下，國人對外商世界級大藥廠之西藥品、醫療保健品之需求將持續成長，預計 90 年度營業收入將達 2,676,772 仟元，較 89 年度 2,558,971 仟元成長約 4.60%。

2.營業成本及營業毛利

該公司最近五年度營業毛利分別為 204,526 仟元、245,028 仟元、286,605 仟元、316,219 仟元及 389,308 仟元，毛利率則分別為 42.47%、41.66%、20.68%、13.95%及 15.21%。最近五年度營業毛利皆隨營業收入成長而增加，其中 89 年度成長金額較大係因該公司與台灣諾華之毛利率計算方式變動，須追溯新舊毛利率計算方式所產生之利潤差異，使得 89 年度營業毛利較 88 年度增加 23.11%。另該公司 85 年及 86 年主要從事美髮品系列之製造與銷售，故毛利率皆維持在 40%左右，87 年度有近半年時間從事西藥品之代理銷售，而西藥品系列的代理銷售毛利又較低，故毛利率尚且維持在 20%左右，自 88 年度起，因全年度從事西藥品之代理銷售，且西藥品系列之營收所佔比例高達 85.62%，故毛利率下降至 14%左右。預估 90 年度毛利率應可維持在 13.89%的水準。

3.營業費用

該公司最近五年度之營業費用分別為 172,419 元、189,414 仟元、213,889 仟元、271,655 仟元、和 277,674 仟元，佔營業收入比例分別為 35.80%、32.20%、15.43%、11.99%和 10.85%。自 87 年 7 月起因增加代理銷售西藥品系列，業績大幅成長且各項費用擰節控制得宜，營業費用佔營業收入比率呈逐年下降趨勢，自 88 年度起，該比率已呈穩定趨勢。

4.營業外收支及稅後純益

該公司 85 至 89 年度營業外收入分別為 31,075 仟元、79,432 仟元、72,645 仟元、86,916 仟元及 76,168 仟元，佔銷貨收入比率分別為 6.45%、13.50%、5.24%、3.84%及 2.98%。86 年度較 85 年度增加主係處分長短期投資股票產生處分收益及受亞洲金融風暴波及，造成台幣大幅貶值，致外幣債權產生兌換利益所致。87 年度較 86 年度減少主係因 87 年度台幣升貶持穩，致 87 年度兌換利益較 86 年度大幅減少之故。88 年度較 87 年度增加主係因銷售復興北路辦公室產生處分固定資產利益。89 年度較 88 年度減少主係因無處分固定資產利益。該公司預估 90 年度國內股市行情漸入佳境，因而認列短期投資市價回升利益，預計 90 年度營業外收入為 108,145 仟元，較 89 年度增加 31,977 仟元。

該公司 85 至 89 年度營業外支出分別為 11,931 仟元、45,430 仟元、94,147 仟元、52,172 仟元及 137,755 仟元，佔銷貨收入比率分別為 2.48%、7.73%、6.79%、2.30%及 5.38%。86 年度較 85 年度增加主係因認列短期投資跌價損失及短期借款增加致利息支出所致。87 年度較 86 年度增加主係因處分短期投資股票及基金受益憑證產生處分損失所致。88 年度較 87 年度減少主係因無處分短期投資損失且匯率呈平穩走勢，兌換損失大幅下降所致。89 年度較 88 年度增加至係因國內股市低迷，因而認列短期投資跌價損失所致。該公司預計 90 年末若 89 年度國內股市行情低迷，將於國內股市行情回轉之際，出脫持股，屆時短期投資備抵跌價損失將全數沖回，故預計營業外支出為 83,866 仟元，較 89 年度減少 53,889 仟元。

綜上，該公司最近五年度之稅後純益分別為 51,251 仟元、89,616 仟元、51,214 仟元、79,308 仟元及 50,047 仟元，除 86 年度因處分長短期投資股票產生處分收益及 88 年度因銷售復興北路辦公室產生處分固定資產利益，致 86 年及 88 年之稅後純益較高外，整體而言，該公司最近五年度稅後純益尚維持一定水準。展望 90 年度美髮品市場及西藥品市場需求皆穩定成長，該公司預估未來獲利能力仍具發揮空間。

(二)最近三年度營業收入、營業毛利及營業利益與同業之比較

單位：新台幣仟元；%

分析項目	年度 公司名稱	87 年度		88 年度		89 年度	
		金額	佔營收 比率%	金額	佔營收 比率%	金額	佔營收 比率%
營業收入	美吾華	1,385,545	100.00	2,266,283	100.00	2,558,971	100.00
	中 化	2,095,002	100.00	2,401,623	100.00	2,484,501	100.00
	中美實	908,246	100.00	557,320	100.00	636,369	100.00
	德 記	4,760,570	100.00	6,369,023	100.00	8,007,952	100.00
營業毛利	美吾華	286,605	20.68	316,219	13.95	389,308	15.21
	中 化	570,098	27.21	757,872	31.55	824,182	33.17
	中美實	171,728	18.90	90,836	16.29	66,487	10.44
	德 記	777,074	16.32	801,499	12.58	1,048,744	13.09
營業利益	美吾華	72,716	5.25	44,564	1.96	111,634	4.36
	中 化	(9,368)	(0.44)	98,298	4.09	110,537	4.44
	中美實	39,275	4.32	(116,273)	(20.86)	(79,094)	(12.42)
	德 記	8,398	0.17	130,198	2.04	212,483	2.65

資料來源：上列公司 88、89 年度會計師查核簽證之財務報表

該公司最近三年度營收、毛利及營業利益大致呈成長趨勢，與同業中化、中美實之變動趨勢相同；該公司為代理商性質，與德記類似，此行業特性為營收金額較大，故就營業規模而言，優於中化、中美實。

該公司最近三年度毛利率分別為 20.68%、13.95%及 15.21%，與德記之毛利率 12%~16%相當，而低於中化 30%左右和中美實 16%左右之毛利率。由於該公司主要負責西藥品系列之代理銷售和物流配送，與德記負責消費食品之代理銷售和物流配送之營業項目相近，皆屬毛利較低之產品，中化生產之藥品和中美實生產之分散性染料、維他命 A 相對屬毛利較高產品。

該公司最近三年度營業利益率與中化相當，優於中美實，而低於德記，其中 88 年度因全年度代理銷售西藥品系列，且西藥品屬毛利較低產品，致營業利益率下降，89 年因營業成本控制得宜，營業利益率又趨於平穩。整體而言，該公司之營運狀況與同業比較尚稱良好。

(三)最近五年度及申請年度主要產品別銷貨收入、銷貨成本及銷貨毛利之變化情形是否合理

1.最近五年度主要產品銷貨收入變動表

單位：新台幣仟元；%

年度 部門產(商)品 銷貨收入	85		86		87		88		89		90(預估)	
	金額	比例	金額	比例	金額	比例	金額	比例	金額	比例	金額	比例
美髮品系列	428,478	88.97	467,291	79.44	456,109	32.92	388,718	17.15	367,900	14.38	394,122	14.72
西藥品系列	53,131	11.03	120,934	20.56	929,436	67.08	1,877,565	82.85	2,191,071	85.62	2,282,650	85.28
合計	481,609	100.00	588,225	100.00	1,385,545	100.00	2,266,283	100.00	2,558,971	100.00	2,676,772	100.00

資料來源：經會計師查核簽證之財務報告

2.最近五年度主要產品銷貨成本變動表

單位：新台幣仟元；%

年度 部門產(商)品 銷貨成本	85		86		87		88		89		90(預估)	
	金額	比例	金額	比例	金額	比例	金額	比例	金額	比例	金額	比例
美髮品系列	225,122	81.25	225,286	65.64	229,554	20.89	200,160	10.26	195,687	9.02	193,614	8.40
西藥品系列	51,961	18.75	117,911	34.36	869,386	79.11	1,749,904	89.74	1,973,976	90.98	2,111,312	91.60
合計	277,083	100.00	343,197	100.00	1,098,940	100.00	1,950,064	100.00	2,169,663	100.00	2,304,926	100.00

資料來源：經會計師查核簽證之財務報告

3.最近五年度產品銷貨毛利變動表

單位：新台幣仟元；%

年度 部門產(商)品 銷貨毛利	85		86		87		88		89		90(預估)	
	金額	比例	金額	比例	金額	比例	金額	比例	金額	比例	金額	比例
美髮品系列	203,356	99.43	242,005	98.77	226,555	79.05	188,558	59.63	172,213	44.24	200,508	53.92
西藥品系列	1,170	0.57	3,023	1.23	60,050	20.95	127,661	40.37	217,095	55.76	171,338	46.08
合計	204,526	100.00	245,028	100.00	286,605	100.00	316,219	100.00	389,308	100.00	371,846	100.00

資料來源：經會計師查核簽證之財務報告

4.變動情形分析

(1)美髮品系列

該公司銷售之美髮品系列主要為洗髮精、沐浴乳、染髮品等，此類產品之行銷通路主要為直接銷售和透過經銷商銷售，最近五年度之營業收入佔年度營業收入比例分別為 88.97%、79.44%、32.92%、17.15%及 14.38%，87 年度 7 月起因合併裕台公司西藥部，增加經營西藥品系列代理銷售和物流配送業務，致美髮品系列銷售比率自 87 年度起劇降，88 年度更因全年度經營西藥品系列代理銷售和物流配送業務，致美髮品系列之營業收入佔年度營業收入比例降至 17.15%，89 年度因西藥品系列之營業收入逐年成長，故美髮品系列之銷售額佔年度營業收入比率相對下降。

在銷貨成本及銷貨毛利方面，最近五年度銷貨毛利佔年度銷貨毛利比例，分別為 99.43%、98.77%、79.05%、59.63%及 44.24%，最近五年大致均隨銷貨收入之變動而變動。87 年度 7 月起因增加西藥品系列之代理銷售，故毛利率降至 79.05%，88 年度更因全年度代理銷售和物流配送西藥品系列，致毛利率降至 59.63%。此類產品市場品牌眾多，銷售利潤佳，故同業紛紛推出新產品，市場競爭日趨激烈，90 年度預估陸續推出蘆薈防曬系列等功能性之新產品，以及拓展客戶使用量等，將使毛利率成長至 53.92%左右，應屬可期。

整體而言，該公司最近五年度及申請年度美髮品系列之銷貨收入呈穩定成長，而銷貨毛利率之變化情形尚穩合理。

(2)西藥品系列

該公司目前產品以西藥品系列為主，自 85 年至 87 年 7 月止，因考量關係企業博登公司成立不久，業務往來聲譽及信用皆不及美吾華，故由美吾華採購極少量高血壓藥品，以及部份雷射醫學儀器，再轉售予博登，並僅向博登酌收少量手續費。自 87 年 7 月起因合併裕台公司西藥部，承接其業務，故 87 年度營業收入劇增，88 年度更因全年度代理銷售和物流配送西藥品系列，故營業收入佔年度營業收入比例增至 82.85%，90 年度預估營收仍較 89 年成長 4.18%，主係代理家數增多及原有客戶用量增加等，銷售額呈穩定成長應屬可期。

在銷貨成本及銷貨毛利方面，最近五年度銷貨毛利佔年度銷貨毛利比例分別為 0.57%、1.23%、20.95%、55.76%及 46.08%，最近五年度大致均隨銷貨收入之變動而變動。此類產品因僅代理銷售和物流配送，銷售利潤不及美髮品系列，但因銷售量大，故 89 年毛利率為 55.76%。90 年度因西藥品市場競爭日趨激烈，各家藥廠紛紛推出贈品活動，使得西藥品售價相對下降，雖該公司亦會與代理藥廠溝通，降低銷貨成本，惟因價格下跌之幅度大於成本下跌幅度，致使 90 年度預估營收較 89 年增加，銷貨毛利較 89 年度減少。整體而言，西藥品系列之變化情形尚屬合理。

(四)最近三年度營業收入或毛利率變動達 20%以上者，應做價量分析變動原因，並敘明是否合理

美吾華最近三年度營業收入或毛利率變動情形如下表：

單位：新台幣仟元；%

項目	年度	87 年	88 年		89 年	
		金額	金額	變動率	金額	變動率
營業收入		1,385,545	2,266,283	63.57	2,558,971	12.91
營業毛利		286,605	316,219	10.33	389,308	23.11
毛 利 率		20.69	13.95	(32.58)	15.21	9.03

資料來源：該公司提供

由上表知，該公司 87~88 年度之營業收入與毛利率變動均逾 20%，應就主要產品分析價量變化，惟西藥品系列多元化，無法以任何單一衡量方法合理而一致計算數量，所以不適用價量分析，故予以排除。茲就美髮品系列之價量分析說明如下：

1.各主要產品之銷售數量、平均售價及平均成本分析

單位：噸；新台幣仟元

項目		87 年	88 年
美髮品系列	銷售數量	1,900	1,808
	單位售價	240.06	215.00
	單位成本	99.00	92.20

資料來源：該公司提供

2.各主要產品價格價量分析

單位：新台幣仟元；噸

主要產品	分析項目	87~88 年度(元)
美髮品系列	(一)銷貨收入差異分析：	
	$P(Q'-Q)$	(22,086)
	$Q(P'-P)$	(47,614)
	$(Q'-Q)(P'-P)$	2,306
	$P'Q'-PQ$	(67,394)
	(二)銷貨成本差異分析：	
	$P(Q'-Q)$	(9,108)
	$Q(P'-P)$	(12,920)
	$(Q'-Q)(P'-P)$	99
	$P'Q'-PQ$	(21,402)
	(三)毛利變動金額：	(45,992)

註：1. $P'Q'$ ：最近年度單價、數量。

2. PQ ：上一年度單價、數量。

(1)美髮品系列

A.銷貨收入差異分析

88 年度美髮品系列之銷售量較 87 年度減少而產生不利之數量差異 22,086 仟元，復又受到美髮品系列競爭激烈之影響，美髮品系列之價格較 87 年下跌致產生不利之價格差異 47,614 仟元，因此產生價量組合不利差異 67,394 仟元。

B.銷貨成本差異分析

88 年度美髮品系列之銷售量較 87 年度減少而產生不利之數量差異 9,108 仟元，且又受到進口原料下降致單位成本下降，產生不利之成本差異 12,920 仟元，在銷售數量減少及單位成本下降之情形下，因而產生價量組合不利差異 21,402 仟元。

C.毛利變動差異

88 年度美髮品系列在銷量減少且成本下降之情況下，產生毛利不利差異 45,992 仟元。

(五)申請年度財務預測達成可能性之評估

單位：新台幣仟元；%

項目	90 年度經會計師核閱之財務預測		90 年 6 月 30 日止 經會計師查核之財務報表		
	金額	比例	金額	比例	達成率
營業收入	2,676,772	100.00	1,415,250	100.00	52.87
營業成本	2,304,926	86.11	1,244,709	87.95	54.00
營業毛利	371,846	13.89	170,541	12.05	45.86
銷售費用	243,654	9.10	112,438	7.95	46.15
管理費用	61,775	2.31	30,721	2.17	49.73
營業利益	66,417	2.48	27,382	1.93	41.23
營業外收入	108,145	4.04	120,912	8.54	111.81
營業外支出	83,866	3.13	94,585	6.68	112.78
稅前純益	90,696	3.39	53,709	3.79	59.22

該公司 90 年度財務預測之編製，係依其 90 年度 1 至 6 月營運實績、成本結構及各項管銷費用等支出情形，且考量公司營業目標、未來市場供需情形、產能擴充計畫等因素編製而成，並經該公司簽證會計師以客觀立場，採用必要之程序以核閱完竣。該公司預估 90 年度營收目標為 2,676,772 仟元，營業利益及稅前純益各為 66,417 仟元及 90,696 仟元，茲將其達成可行性分析說明如下：

1.營業收入

該公司預估 90 年度營業收入為 2,676,772 仟元，較 89 年度之 2,558,971 仟元增加 117,801 仟元，成長率為 4.60%，主係因該公司自 89 年 7 月起代理銷售台灣泰格醫藥之產品，89 年 10 月起寄售台灣第一製藥之產品，二家公司之全年度營收效益顯現將在 90 年度出現，另台灣諾華 90 年度業績將較 89 年度成長，復在該公司積極拓展通路及正在洽談數家藥廠代理權下，銷售數量將可穩定成長。該公司截至第二季營業收入 1,415,250 仟元，達成全年預算之 52.87%，其達成情形尚屬良好，業績達成應屬可期。

2.營業成本及營業毛利

該公司預估 90 年度營業成本為 2,304,926 仟元，較 89 年度之 2,169,663 仟元，增加 6.23%，主要係因 90 年度預計之銷售量較 89 年大幅增加所致。該公司 90 年度原料成本主要係參酌 89 年度美髮部門之實際原料進貨成本，暨配料情形及原料市場供應狀況估計，直接人工成本係依據美髮部門年度生產計劃，並參酌 89 年度之實際支出數估列，主要係衡量直接生產單位所需人力及薪資結構估計而得，包含直接人工薪資、加班費、伙食費及年終獎金等。製造費用係美髮部門及醫藥部門依據生產計劃、參照歷史資料、物價水準及該公司用人計劃，依各費用性質分別予以估列，經評估該公司之營業成本預算編製應屬合理。90 年度預估毛利率約為 13.89%，與 89 年度毛利率 15.21%相較僅減少 1.32%，主係因 89 年度與台灣諾華之毛利率計算方式變動，須追溯新舊毛利率計算方式所生之利潤差異，故 89 年度營業毛利較高，但 90 年度已正常反映營業活動所生的營業毛利，截至第二季營業毛利為 170,541 仟元，達成率為 45.86%，其達成情形尚屬良好，故該公司營業毛利預估 90 年度 371,846 仟元之目標應可順利達成。

3.營業費用及營業利益

該公司預估 90 年度之營業費用為 305,429 仟元，營業費用率為 11.41%，與 89 年度之 10.85%相當，其營業費用之預估數應無重大異常；營業利益方面，該公司預估 90 年度營業利益為 66,417 仟元，較 89 年度減少 40.50%，主係因該公司保守預估 90 年度美髮品及西藥品競爭日益激烈，促銷活動增加，致使營業毛利略降，營業利益將隨著毛利下降而減少，截至第二季營業利益為 27,382 仟元，達成率為 41.23%，自第二季起整體營收及毛利均呈成長，使營業利益逐漸提昇。綜上所述，該公司預估 90 年度營業利益應可順利達成。

4.營業外收支

在營業外收支方面，該公司預估 90 年度營業外收入為 108,145 仟元，較 89 年度之 76,168 仟元增加 41.98%，主要係受投資收益影響較大，該公司預估 90 年度國內資本市場漸入佳境，因而短期投資市價回升利益增加 79,120 仟元，亦使 90 年度預估之營業外收入增加。該公司預估 90 年度營業外支出為 83,866 仟元，較 89 年度之 137,755 仟元減少 39.12%，同樣係受投資收益影響較大，該公司將於 90 年度認列出售短期投資損失 54,286 仟元，因已出售短期投資，故無須認列短期投資跌價損失，故使 90 年度預估之營業外支出減少。該公司截至第二季營業外收支分別為 120,912 仟元及 94,585 仟元，分別達成全年預算之 111.81%和 112.78%，其達成情形很好，業績應可合理達成。

5.稅前純益

該公司預估 90 年度之稅前純益為 90,696 仟元，較 89 年度之 50,047 仟元，成長 81.22%，預估在獲利穩定、各項營業費用能有效控制及營業外收支未有重大變化下，該公司稅前淨利目標 90,696 仟元應屬可期。

(六)申請年度(或次一年度)財務預測，若有辦理增資計劃，評估其對獲利能力稀釋之程度

該公司已於 90 年 5 月 18 日股東會決議辦理資本公積轉增資 52,277 仟元，發行新股 5,228 仟股。增資後該公司 90 年底資本額為 705,737 仟元，以 90 年度預估稅後淨利達 79,345 仟元，其每股稅後純益為 1.12 元，另以增資前資本額 653,460 仟元計算其每股稅後純益為 1.21 元，因此增資後 EPS 較增資前 EPS 減少 0.09 元，稀釋程度為 7.44%，故該次增資計畫對公司之獲利能力並未造成重大影響。

六、公司短期及長期計劃概況

該公司目前研擬之長短期發展之方向分述如后：

(一)短期發展方向

1.開發新產品

優良的產品，是企業生存的命脈，面對日趨激烈的競爭環境，美吾華公司將本著一貫「創新潮流，領導風尚」的原則，並以「產品多元化」為方向，積極開發新產品，以因應市場需求。

至於開發的重點，將著重於護髮造型、美妝保健、銀髮染髮及挑染噴霧(染膏)系列用品，因其可創造更高之附加價值。

2.強化行銷通路

鑑於「掌握行銷通路，就更能瞭解顧客的需求」為掌握市場先機，美吾華公司正積極與通路主流相結合，強化便利商店、連鎖店、量販店等主流通路的掌控能力，以期創造更高品質商品服務空間。至於原先就極具基礎的軍公教福利品、美容材料行、百貨專櫃、百貨經銷商等通路，亦將予以進一步強化，形成堅實之銷售網路。

3.發展轉投資事業

該公司除了美髮護髮用品本業經營外，更拓展到醫藥、醫療器材及保健用品的專業行銷服務，目前轉投資的博登連鎖藥局家數已達 103 家。配合全民健保、醫藥分業實施之有利契機，希望能擴大業務範圍以服務社會大眾。

(二)長期發展方向

1.產品多角化

該公司除了美髮護髮等基本用品外，在護髮造型方面的研發能力已備受消費者肯定。今後更將發展染髮、燙髮系列用品，以及護膚保養用品、家用清潔品等，使該公司產品更加完備，以擴大消費群。

除此之外，醫療保健用品、健康食品及醫療器材亦將列入該公司長期規劃的業務重點，朝向專業行銷，擴大對消費者的服務範疇，直接與消費者建立良好之關係，亦有助於美容美髮用品之銷售，可收相輔相成效果。

2.經營國際化

由於該公司經營管理階層擁有專業及現代科學管理知識、員工年輕、素質及辦事效率高，加以勞資關係和諧，員工向心力強，能全力配合公司之營運政策。在與國外進行技術合作，開拓新的事業領域時，這些都是極為寶貴之資源，再加上該公司多年努力擁有之高知名度及良好商譽，配合資金大眾化之運用，亦都可幫助該公司走出國內市場領域，尋找更寬廣的發展空間。

肆、財務狀況

一、最近三年度財務比率之分析，與同類別上市公司及未上市同業財務比率之比較分析情形

(一)選擇採樣公司理由

該公司主要從事美髮品系列之製造銷售及西藥品系列之代理銷售、物流配送業務，綜觀目前已上市、櫃公司尚無雷同者，故僅依主要營業活動佔營收比重等因素，選擇經營西藥、醫療器材製造銷售為主之中國化學製業(以下簡稱中化)、經營化工原料製造銷售和維生素 A 製造銷售之中美聯合實業(以下簡稱中美實)、經營代理事業之德記洋行(以下簡稱德記)等性質相近者為採樣公司。

(二)該公司之財務比率分析與同業之比較分析情形

1.財務結構

該公司最近三年之負債比率分別為 61.40%、58.75%及 59.73%，其 88 年度負債比率略為下降，係因該公司為靈活運用營運資金，購買基金等短期投資，致負債比率下降，與同業相較，略高於同業。在 88 年度長期借款及盈餘挹注下，最近三年度長期資金佔固定資產比率呈增加趨勢，且均逾 100%，顯見其長期資金足以支應固定資產之支出，與同業相較，高於中化和中美實，低於德記；整體而言，該公司在業績及獲利穩健成長下，其財務結構尚屬健全。

2.償債能力

該公司最近三年度流動比率及速動比率為 98.89%、102.33%、95.37%及 58.61%、65.58%及 69.01%，88 年度因靈活運用營運資金，購置基金等短期投資，致流動比率及速動比率均較 87 年度提高，89 年度雖因營運規模之擴增，而業務相關的借款支出增加，致該年度之流動比率較 88 年度低，且 89 年度因與台灣諾華之部份交易模式改變，存貨下降，致該年度之速動比率略高於 88 年度，與同業相較，流動比率及速動比率皆低於同業，另在利息保障倍數方面，自 88 年度起有長期借款，利息支出增加，致 88 年度利息保障倍數下降。與同業相較，利息保障倍數高於中化和中美實，低於德記。整體而言，該公司償債能力尚可。

3.經營能力

該公司最近三年度應收帳款週轉率分別為 3.31 次、3.34 次及 3.34 次，呈現穩定趨勢，主係因該公司主要銷貨客戶皆為各大公立或財團法人教學醫院，其授信條件大都一致，往來正常。與同業相較，優於中化、中美實，略低於德記。該公司最近三年度存貨週轉率分別為 3.92 次、3.94 次及 4.90 次，89 年度因與諾華之交易方式改變，部份商品由代售改為寄售，致期末存貨水準下降，存貨週轉率呈上升趨勢。與同業相較，優於中化和中美實，略遜於德記。在固定資產週轉率方面，最近三年度分別為 3.40 次、5.14 次及 5.98 次，主係因業績成長，致比率提高，與同業相較，優於中化和中美實，低於德記。在總資產週轉率方面，最近三年度分別為 0.63 次、0.91 次及 1.00 次，與同業相較，優於中化、中美實，略低於德記。整體而言，該公司經營能力指標尚稱穩定良好。

4.獲利能力

該公司 87~89 年營業收入呈現穩定成長趨勢，分別為 1,385,545 仟元、2,266,273 仟元及 2,558,971 仟元，87 年 7 月起因增加西藥品系列之代理銷售及物流配送業務，故淨利逐年成長，惟 87 年度因認列短期投資跌價損失之營業外支出，致淨利下降。該公司最近三年度之稅後淨利分別為 32,006 仟元、78,137 仟元及 29,090 仟元。

該公司最近三年度股東權益報酬率分別為 3.62%、8.34%及 2.83%，與同業相較，高於中化和中美實，低於德記。該公司最近三年度營業利益及稅前純益佔實收資本額的比率分別為 13.96%、7.64%、17.08%及 9.83%、13.59%及 7.66%，與同業相較，高於中化和中美實，與德記相當。

在純益率及每股稅後盈餘方面，87~89 年純益率分別為 2.31%、3.45%及 1.14%，87~89 年每股稅後盈餘分別為 0.61 元、1.34 元及 0.45 元，89 年度因認列短期投資跌價損失之營業外支出，致純益率和每股稅後盈餘較低，與同業相較，高於中化和中美實，略低於德記。

5.現金流量

該公司最近三年度的現金流量比率分別為(24.83%)、1.79%及 0.63%，現金流量允當比率分別為(19.50%)、(17.52%)及(17.66%)；現金再投資比率分別為(33.67%)、2.11%及 0.82%，該公司現金流量各項比率的上升，主要是因為營業活動淨現金流量轉為正數，銷貨增加及長期股權投資增加所致。與同業相較，高於中美實，低於中化和德記。但該公司近三年來已有改善，顯示未來該公司來自營運活動之現金流量應尚可支應營運所需之支出。

6.槓桿度

該公司最近三年度營運槓桿度分別為 2.90、4.96 及 2.66，與同業相較，高於中美實，低於中化和德記。亦即該公司固定成本佔總成本比例較低，營運風險掌握良好。在財務槓桿度方面，各年度財務槓桿度係衡量財務風險之指標，財務槓桿度愈高，財務風險愈大，其變動主要取決於各年度營業利益之變化，該公司最近三年度之財務槓桿度分別為 1.38、13.36 及 1.63，88 年因全年度代理銷售西藥品系列，其營業成本較高，致營業利益較低，89 年因營業成本控制得宜，財務槓桿度趨於平穩。與同業相較，高於同業。

(三)該公司與同類別上市及未上市同業財務比率

分析項目		年度	87 年	88 年	89 年
財務結構 (%)	負債佔資產比率	公司			
		美吾華	61.40	58.75	59.73
		中化	37.60	40.85	45.52
		中美實	44.08	53.17	51.03
		德記	25.19	38.25	41.09
		同業平均	70.27	64.96	-
	長期資金佔固定資產比率	美吾華	209.04	238.76	241.16
		中化	129.39	120.04	126.66
		中美實	185.46	159.09	166.81
		德記	382.40	374.24	372.08
		同業平均	137.55	148.15	-
償債能力 (%)	流動比率	美吾華	98.89	102.33	95.37
		中化	134.64	102.87	102.95
		中美實	133.71	112.91	117.84
		德記	260.14	199.74	191.39
		同業平均	105.50	121.20	-
	速動比率	美吾華	58.61	65.58	69.01
		中化	87.99	66.82	68.05
		中美實	71.67	53.45	54.38
		德記	122.52	135.27	131.14
		同業平均	72.40	82.90	-
	利息保障倍數	美吾華	3.53	2.92	2.16
		中化	0.09	1.03	0.35
		中美實	1.60	(2.96)	(1.66)
		德記	(1.17)	9.36	8.25
		同業平均	3.11	3.00	-

分 析 項 目		年度	87 年	88 年	89 年
經營能力 (次)	應收帳款週轉率	公司			
		美吾華	3.31	3.34	3.34
		中化	2.20	2.41	2.16
		中美實	2.72	1.85	2.41
		德記	6.83	5.84	5.91
		同業平均	5.60	5.60	-
	存貨週轉率	美吾華	3.92	3.94	4.90
		中化	2.32	2.44	2.41
		中美實	1.75	1.34	1.41
		德記	5.25	7.78	12.28
		同業平均	5.90	5.40	-
	固定資產週轉率	美吾華	3.40	5.14	5.98
		中化	0.67	0.76	0.78
		中美實	1.31	0.74	0.87
		德記	7.95	9.59	10.08
		同業平均	7.20	5.00	-
	總資產週轉率	美吾華	0.63	0.91	1.00
		中化	0.37	0.41	0.40
		中美實	0.46	0.29	0.30
		德記	1.73	1.67	1.87
		同業平均	1.60	1.30	-
獲利能力 (%)	股東權益報酬率	美吾華	3.62	8.34	2.83
		中化	(2.77)	0.08	(1.35)
		中美實	5.52	(17.99)	(19.02)
		德記	(2.82)	3.28	6.41
		同業平均	10.90	6.10	-
	營業利益佔實收資本額比率	美吾華	13.96	7.64	17.08
		中化	(0.41)	4.31	4.41
		中美實	4.27	(12.23)	(6.48)
		德記	0.52	8.04	13.12
		同業平均	-	-	-
	稅前純益佔實收資本額比率	美吾華	9.83	13.59	7.66
		中化	(4.33)	0.13	(3.50)
		中美實	4.50	(23.27)	(15.30)
		德記	(3.33)	6.09	12.49
		同業平均	-	-	-
	純益率	美吾華	2.31	3.45	1.14
		中化	(4.71)	0.12	(1.87)
		中美實	6.60	(32.52)	(28.95)
		德記	(1.04)	1.19	1.95
		同業平均	1.90	1.50	-
	每股稅後盈餘(損失)(元)	美吾華	0.61	1.34	0.45
		中化	(0.43)	0.01	(0.19)
		中美實	0.65	(1.97)	(1.90)
		德記	(0.37)	0.47	0.90
		同業平均	-	-	-
現金流量 (%)	現金流量比率	美吾華	(24.83)	1.79	0.63
		中化	3.10	1.01	2.82
		中美實	19.76	(16.76)	(18.79)
		德記	(23.98)	-	48.96
		同業平均	5.50	1.80	-
	現金流量允當比率	美吾華	(19.50)	(17.52)	(17.66)
		中化	13.39	3.29	10.03
		中美實	(12.70)	(32.18)	(23.49)
		德記	(25.17)	27.84	73.12
		同業平均	-	-	-

分析項目		年度	87年	88年	89年
現金流量 (%)	現金再投資比率	公司			
		美吾華	(33.67)	2.11	0.82
		中化	0.89	0.41	1.10
		中美實	8.58	(8.34)	(10.53)
		德記	(8.29)	-	21.00
槓桿度 (%)	營運槓桿度	同業平均	1.0	(4.40)	-
		美吾華	2.90	4.96	2.66
		中化	(123.17)	6.69	5.88
		中美實	21.62	(4.25)	(6.02)
		德記	7.19	9.00	-
	財務槓桿度	同業平均	-	-	-
		美吾華	1.38	13.36	1.63
		中化	0.08	(7.22)	(5.41)
		中美實	(2.14)	0.68	0.53
		德記	(0.51)	1.10	-
		同業平均	-	-	-

資料來源：1.各公司之資料係取自各該公司經會計師查核簽證之財務報告。

2.一般同業之資料係取自財團法人金融聯合徵信中心出版之「中華民國台灣地區主要行業財務比率」。

財務分析比率之計算公式如下：

(一)財務結構：

- 1.負債佔資產比率=負債總額/資產總額
- 2.長期資金佔固定資產比率=(股東權益淨額+長期負債)/固定資產淨額

(二)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-預付款項)/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

(三)經營能力：

- 1.應收帳款週轉率=銷貨淨額/平均應收款項餘額
- 2.存貨週轉率=銷貨成本/平均存貨淨額
- 3.固定資產週轉率=銷貨淨額/固定資產淨額
- 4.總資產週轉率=銷貨淨額/資產總額

(四)獲利能力：

- 1.資產報酬率=[稅後純益+利息費用(1-稅率)]/平均資產總額
- 2.股東權益報酬率=稅後純益/平均股東權益淨額
- 3.純益率=稅後純益/銷貨淨額
- 4.每股稅後盈餘=稅後純益/加權平均已發行普通股股數

(五)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)

(六)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、最近三年度營利事業所得稅結算申報情形 - 應包括帳列數、申報數及核定數之所得差異說明

(一)該公司最近三年度營利事業所得稅結算申報情形，其帳列數、申報數及核定數之所得差異如下：

單位：新台幣元

年度	帳列數	申報數	差異數	核定數
87	51,214,773	77,083,369	9,025(註)	77,092,394
88	79,308,091	25,722,585	-	尚未核定
89	50,046,188	80,757,669	-	尚未核定

資料來源：經會計師簽證申報之營所稅申報書

註：87 年度所得稅申報數與核定數差異原因係因乘人小客車所列折舊超限剔除。

(二)該公司 87 年度稅務申報資料與財務會計所得差異說明如下：

單位：新台幣元

項目	帳列數	帳外調整	申報數	調整說明
營業收入淨額	1,385,545,391	3,131,059	1,388,676,450	
銷貨退回	44,509,977	(1,510,545)	42,999,432	係因未取具合法憑證，予以剔除。
銷貨折讓	14,999,656	(1,620,514)	13,379,142	係因未取具合法憑證，予以剔除。
營業成本	1,098,939,808	(38,201)	1,098,901,607	
製造費用	47,677,143	(38,201)	47,638,942	係以下各明細項調整而成。
文具用品	178,988	(1,440)	177,548	係因未取具合法憑證，予以剔除。
旅費	321,732	(5,221)	316,511	係因未取具合法憑證，予以剔除。
伙食費	1,076,504	(19,210)	1,057,294	係因未取具合法憑證，予以剔除。
交際費	29,385	(11,200)	18,185	係因未取具合法憑證，予以剔除。
其他製造費用	10,769,621	(1,130)	10,768,491	係雜費部份未取具合法憑證，予以剔除。
營業費用	213,889,306	1,577,730	215,467,036	係以下各明細項調整而成。
文具用品	1,954,485	(1,821)	1,952,664	係因未取具合法憑證，予以剔除。
旅費	5,924,402	(158,155)	5,766,247	係因未取具合法憑證，予以剔除。
運費	7,733,168	(665)	7,732,503	係因未取具合法憑證，予以剔除。
郵電費	2,143,797	(7,775)	2,136,022	係因未取具合法憑證，予以剔除。
水電瓦斯費	818,189	(15,289)	802,900	係因未取具合法憑證，予以剔除。
交際費	5,251,098	(952,251)	4,298,847	其中 58,467 元係未取具合法憑證，予以剔除；另有 893,784 元超限予以剔除。

項目	帳列數	帳外調整	申報數	調整說明
呆帳損失	2,393,044	(1,034,563)	1,358,481	依查核準則第九十四條規定核算限額計有 1,034,563 元係本年度超限應調整減除金額。
其他費用	71,626,681	3,748,249	75,374,930	係以下各明細項調整而成。
什費	7,525,026	(40,428)	7,484,598	係未取具合法憑證，予以剔除。
書報雜誌	409,487	(1,270)	408,217	係未取具合法憑證，予以剔除。
退休金費用	6,131,626	3,792,347	9,923,973	其中 2,237,453 元係因未實際撥存入專款基金，予以剔除。另 6,029,800 元係以現金支付退休金，應予申報加計，合計 3,792,347 元，應予以調整加回。
廣告費用	43,651,419	(2,400)	43,649,019	係未取具合法憑證，予以剔除。
非營業收入	72,645,573	(45,769,206)	26,876,367	係以下各明細項調整而成。
一般股息及紅利	4,684,695	(4,684,695)	-	調整原因如下： 1.轉投資博登公司，按權益法認投資收益 3,414,695 元。因並未實現，予以剔除。 2.本年度中視公司等配發之現金股利共計 270,000 元，應予以調整減除。
出售資產增益	20,159,073	(20,078,906)	80,167	其中 20,078,906 元係證券交易所所得，在證券交易所停繳期間應予以調整減除。
兌換盈益	1,236,322	7,822,016	9,058,338	其中 7,822,016 元係 86 年度未實現兌換盈益，應予以調整加回。
其它收入	34,464,511	(28,827,621)	5,636,890	其中 28,827,621 元係存貨跌價回升利益，因並未實現，應予以調整減除。
非營業費用	94,147,077	(70,046,272)	24,100,805	係以下各明細項調整而成。
出售資產損失	70,201,404	(70,009,632)	191,772	其中 70,009,632 元係證券交易所差價損失，在證券交易所停徵期間，應予以調整減除。
兌換損失	2,548,265	(10,388)	2,537,877	係屬 86 年度漏列之兌換失，應予調整減除。
其他損失	26,252	(26,252)	-	係未取得合法憑證，予以調整減除。
調整數合計		25,868,596		

資料來源：美吾華公司經會計師簽證申報之查核報告書。

(三)該公司 88 年度稅務申報資料與財務會計所得差異說明如下：

單位：新台幣元

項目	帳列數	帳外調整	申報數	調整說明
營業收入淨額	2,266,282,591	899,434	2,267,182,025	
營業收入	2,457,636,480	343,528	2,457,980,008	係長期應收票據依現值評價折減之銷貨金額，予以加回。
銷貨退回	82,386,599	(240,457)	82,146,142	係因未取具合法憑證，予以剔除。
銷貨折讓	108,967,290	(315,449)	108,651,841	係因未取具合法憑證，予以剔除。
營業費用	271,654,432	(12,472,327)	259,182,105	
旅費	8,319,658	(15,049)	8,304,609	係因未取具合法憑證，予以剔除。
運費	10,386,845	(1,800)	10,385,045	係因未取具合法憑證，予以剔除。
郵電費	2,752,076	(2,875)	2,749,201	係因未取具合法憑證，予以剔除。
交際費	7,288,383	(1,448,895)	5,839,488	係超出規定限額，予以剔除。
捐贈	7,082,664	(4,433,405)	2,649,259	係超出規定限額，予以剔除。
呆帳損失	6,876,452	673,392	7,549,844	係以前年度超限本期調整加回。
其他費用	86,506,650	(7,243,695)	79,262,955	
什費	9,182,053	(8,090)	9,173,963	係因未取具合法憑證，予以剔除。
退休金費用	10,710,746	(7,235,096)	3,475,650	係未實際提撥存入退休金專戶，予以剔除。
推廣費	51,590,960	(509)	51,590,451	係因未取具合法憑證，予以剔除。
非營業收入	88,527,802	(75,565,473)	12,962,329	
一般股息與紅利	14,239,977	(14,239,977)	0	依權益法認列投資收入 6,675,414 元因未實現予調整減除，配發現金股利 7,564,563 元應予調整減除。
出售資產利益	61,325,496	(61,325,496)	0	係證券交易所得 33,918,350 元及出售土地交易所得 27,407,146 元，依法予以調整減除。
非營業費用	53,784,058	(8,608,206)	45,175,852	
投資損失	3,720,448	(3,720,448)	0	依權益法認列投資損失，因未實現應予調整減除。
出售資產損失	4,719,561	(3,101,864)	1,617,697	係證券交易差價損失應予調整減除。
其他損失	3,549,294	(1,785,894)	1,763,400	係存貨跌價損失，因未實現應予調整減除。
調整數合計		(53,585,506)		

資料來源：美吾華公司經會計師簽證申報之查核報告書

(四)該公司 89 年度稅務申報資料與財務會計所得差異說明如下：

單位：新台幣元

項目	帳列數	帳外調整	申報數	調整說明
營業收入淨額	2,558,971,171	68,870	2,559,040,041	
銷貨退回	55,960,529	(68,870)	55,891,659	係因未取具合法憑證，予以剔除。
營業費用	227,674,716	(574,002)	277,100,714	係以下各明細項調整而成。
運費	15,107,193	(190)	15,107,003	係因未取具合法憑證，予以剔除。
呆帳損失	4,982,699	(512,755)	4,469,944	依查核準則第九十四條規定核算限額計有 512,755 元係本年度超限應調整減除金額。
其他費用	88,513,222	(61,057)	88,452,165	係以下各明細項調整而成
什費	9,402,026	(53,650)	9,348,376	係因未取具合法憑證，予以剔除。
書報雜誌	384,661	(90)	384,571	係因未取具合法憑證，予以剔除。
退休金費用	10,565,062	(7,317)	10,557,745	其中 7,317 元係因未實際撥存入專款基金，予以剔除。
非營業收入	76,167,970	(58,707,497)	17,460,473	係以下各明細項調整而成。
一般股息與紅利	17,341,285	(17,341,285)	-	依權益法認列投資收入 9,796,690 元及現金股利 7,544,595 元依法應予調整減除。
利息收入	4,504,525	278,895	4,225,630	其中 278,895 元係長期應收票據折現金額財務查核轉列利息收入，應予調整減除。
出售資產增益	41,091,127	(41,087,317)	3,810	其中 41,087,317 元係證券交易所所得，在證券交易所所得停繳期間應予以調整減除。
非營業費用	137,755,045	88,776,106	48,978,939	係以下各明細項調整而成。
投資損失	8,153,266	(3,153,266)	5,000,000	依權益法認列投資損失，因未實現應予調整減除。
其他損失	86,041,155	(85,622,840)	418,315	係存貨跌價損失 2,096,664 元及短期投資跌價損失 83,526,176 元合計 85,622,840 元均未實現應予以調整減除。
調整數合計		30,711,481		

資料來源：美吾華公司經會計師簽證申報之查核報告書

三、最近三年度背書保證、重大承諾、資金貸與他人及衍生性金融商品交易之情形，並評估其對公司財務狀況之影響

(一)背書保證情形

該公司最近三年度並無為他人背書保證之情事。

(二)重大承諾情形

單位：新台幣仟元

		87 年度	88 年度	89 年度
已開立信用狀尚未使用之餘額		0	0	0
開立 存出 保證 票據	發貨保證	300,060	650,185	648,185
	應付短期票券	285,000	210,000	200,000
	擴廠抵押分期償還	0	50,000	0
	信用借款票券	0	60,000	60,000
	合計	585,060	970,185	908,185

資料來源：該公司經會計師簽證之財務報告

(三)資金貸與他人情形

該公司最近三年度並無資金貸與他人之情事。

(四)衍生性金融商品交易情形

該公司最近三年度並無衍生性金融商品交易情事。

四、曾發行公司債或舉借長期債務者，是否均如期還本付息，其契約對公司目前財務、業務或其他事項有無重大限制條款，並說明最近三年度有無財務週轉困難情事

(一)該公司截至目前為止，並未曾發行公司債。

(二)該公司截至目前為止，長期債務均如期還本付息，且相關契約對公司目前之財務、業務或其他事項並無重大限制條款。

(三)該公司最近三年度並無財務週轉困難情事。

五、申請上市會計年度及其最近三年度之最近一次現金增資或發行公司債計劃及前各次現金增資或發行公司債計劃尚未完成者之執行情形

該公司最近三年度及申請上市會計年度截至目前為止，並未辦理現金增資及發行公司債。

六、列明擴廠計劃及資金來源、工作進度、預計效益，並評估其可行性

該公司目前並無擴廠計劃。

七、轉投資事業

(一)列明轉投資事業概況，並評估重要轉投資事業(持股比例達 20%以上或帳面金額或原始投資金額達新台幣 5 仟萬以上)最近年度營運情形及獲利能力

1.轉投資事業概況

該公司截至 89 年底其轉投資金額為 666,360 仟元，佔公司淨值之 64.57%，惟該公司章程已通過不受公司法第十三條規定之限制，其轉投資事業概況如下：

單位：新台幣仟元；股

轉投資事業名稱	主要營業項目	投資年度	會計處理方法	每股面額	原始投資			截至 89.12.31 投資情形			89.12.31 市價或股權淨值(仟元)
					投資金額(仟元)	股數(股)	持股比例(%)	帳面價值(仟元)	股數(股)	持股比例(%)	
博登股份有限公司	藥品買賣	79	權益法	10	4,800	1,000,000	48.00	98,479	8,969,177	38.40	117,496
華信商業銀行股份有限公司	金融業	79	LCM	10	30,000	3,000,000	0.03	50,477	2,673,407	0.15	36,679
中華映管股份有限公司	陰極射線管	86	LCM	10	72,925	1,579,000	0.07	75,768	2,568,808	0.07	53,072
景德製藥股份有限公司	藥品業	86	成本法	10	27,000	750,000	3.00	94,375	3,000,000	10.00	47,132
台灣醫藥科技顧問股份有限公司	藥品業	88	權益法	10	2,500	250,000	25.00	1,079	250,000	25.00	466
華登醫藥網路股份有限公司	藥品業	88	權益法	10	7,000	700,000	35.00	60,310	6,000,000	23.08	64,281
日茂物流股份有限公司	物流業	88	權益法	10	18,903	1,560,000	24.00	21,277	1,716,000	24.00	20,532

資料來源：美吾華公司提供

2.重要轉投資事業投資過程

該公司轉投資之博登(股)公司、台灣醫藥科技顧問(股)公司、華登醫藥網路(股)公司及日茂物流(股)公司，持股皆超過 20%以上，茲將其投資決策過程、投資目的、股權取得情形及合理性簡述如下：

(1)投資決策過程

該公司上述各項投資計畫係依其「取得或處分資產處理程序」辦理，原始投資及續後增資部份均擬具投資計畫書，並經權責單位以上層級主管如總經理、董事長或董事會核准決議。

(2)投資目的及股權取得情形

A.博登股份有限公司

博登股份有限公司成立於 79 年 3 月，其主要業務為從事醫藥保健品及醫療器材之專業行銷。目前的主要行銷藥品為 CAPOTEN 與 HEPACURE，前者為治療高血壓用品，主要銷售對象為榮民總醫院，後者為治療肝臟疾病用品，主要銷售對象為各級省立醫院及私立醫院等。

美吾華公司自 79 年博登公司成立即參與投資，取得 48%之股權，其投資目的係因應政府未來推行全民健康保險及 83 年起將實施醫療分業，經過該公司審慎評估及對藥品之行銷市場頗為看好下，遂與美國股票上市公司 Medicine Internation, Inc.結盟，為國內藥品行銷連鎖加盟藥局貢獻心力，股權取得尚屬合理。

B.華信商業銀行股份有限公司

美吾華公司自 79 年華信銀行募集設立即參與投資 30,000,000 元，取得 0.03%之股權，其投資目的係鑑於政府開放民間設立銀行，促進金融市場自由化及國際化，且金融體系的健全化為我國經濟成長轉型是否能成功的重要關鍵之一。該公司為因應激烈的競爭環境，藉由投資商業銀行，除可分散經營風險，亦可強化與銀行往來關係，增加公司的理財能力，股權取得尚屬合理。

C.中華映管股份有限公司

美吾華公司於 86 年 8 月轉投資中華映管公司 72,925,000 元，取得其 0.07%之股權，經參考中華映管公司歷年之獲利及其淨值，其股權取得應屬合理。而其投資目的係為多角化經營，以直接取得中華映管公司股權之方式，達到最快最直接參與經營電子資訊工業，並獲致較高之投資報酬率目標，股權取得尚屬合理。

D.景德製藥股份有限公司

該公司為跨足製藥產業，爭取物流配送業務，於 86 年經董事會決議通過轉投資景德製藥(股)公司，並於當年 3 月先行投資 27,000,000 元，取得股權 3%，該等股權取得尚屬合理。

E.台灣醫藥科技顧問股份有限公司

美吾華公司於 88 年投資台灣醫藥科技顧問股份有限公司，投資目的係希望藉此跨足生物科技領域，並與該公司之經營具有相輔相成之效果，該公司先行投資 2,500,000 元，取得股權 25%，股權取得尚屬合理。

F.華登醫藥網路股份有限公司

美吾華公司為求建立醫藥保健事業，於 88 年投資華登醫藥網路股份有限公司，該公司先行投入 7,000,000 元，持股比例為 35%，華登醫藥股份有限公司主要業務項目為西藥、醫療器材買賣等，該等股權取得情形尚屬合理。

G.日茂物流股份有限公司

美吾華公司於 88 年轉投資日茂物流股份有限公司，持股比例為 24%，主要投資目的係為多角化經營，該等投資係經該公司董事會決議通過，其股權取得情形尚屬合理。

3.重要轉投資事業股權變動情形

單位：股；%

轉投資 事業名稱	主要股東 89 年 12 月 31 日持股情形及比例			公司持有該轉投資事業持股情形及比例						持股變動原因	合理性
				87 年 12 月 31 日		88 年 12 月 31 日		89 年 12 月 31 日			
	股東	持股數量	持股比例%	股數	%	股數	%	股數	%		
博登(股)公司	美吾華(股)公司	8,969,177	38.40	8,411,948	40.08	8,832,545	40.08	8,969,177	38.40	收到股票股利	尚屬合理
華信商業銀行 (股)公司	錦安投資股份有限公司	73,466,573	4.18	9,034,877	0.59	2,430,370	0.15	2,673,407	0.15	收到股票股利	尚屬合理
	潤泰紡織(股)公司	55,822,718	3.18								
中華映管(股) 公司	大同(股)公司	1,239,177,166	36.55	2,085,072	0.07	2,235,280	0.07	2,568,808	0.07	收到股票股利	尚屬合理
	中華電子投資(股)公司	1,096,973,628	32.36								
景德製藥(股) 公司	中央投資(股)公司	11,039,400	36.80	3,000,000	10.00	3,000,000	10.00	3,000,000	10.00	原始投資	尚屬合理
	中國合成橡膠(股)公司	1,200,000	40.00								
	美吾華(股)公司	3,000,000	10.00								
台灣醫藥科技 顧問(股)公司	陳寬堉	109,500	10.95	-	-	250,000	25.00	250,000	25.00	原始投資	尚屬合理
	吳樹民	109,500	10.95								
	劉安中	67,500	6.75								
	艾斯爾有限公司	61,500	6.15								
	美吾華(股)公司	250,000	25.00								
	博登(股)公司	250,000	25.00								
	鄭偉彥	50,000	5.00								
	華登醫藥網路 (股)公司	美吾華(股)公司	6,000,000								
博登(股)公司		2,600,000	10.00								
懷特新藥(股)公司		1,790,000	6.88								
太世科技(股)公司		2,000,000	7.69								
日茂物流(股) 公司	東源物流(股)公司	2,145,000	30.00	-	-	1,560,000	24.00	1,716,000	24.00	轉增資	尚屬合理
	蘇隆德	440,000	6.15								
	美吾華(股)公司	1,716,000	24.00								

資料來源：美吾華公司提供

4.對轉投資事業之管理政策

該公司對轉投資事業之管理，依不同公司之業務及運作型態，而有不同之規範與政策，茲分述如下：

- (1)定期取得轉投資公司財務報表，要求各轉投資事業定期回傳業務、財務等彙整之分析報表。
- (2)定期針對各轉投資事業做轉投資效益評估，確保充分應用閒置資金，創造投資理財效果。
- (3)定期或不定期前往各轉投資事業查核監督或支援，以求能隨時掌握各轉投資事業之營運暨財務狀況，或依需要派駐相關人員前往支援。

5.最近三年度認列投資損益金額、股利分配情形(海外轉投資事業一併列明獲利匯回金額)

單位:新台幣元

轉投資事業 名稱	投資 年度	會計處 理方法	最近三年度認列投資損益金額			最近三年度股利分配情形		
			87 年度	88 年度	89 年度	87 年度	88 年度	89 年度
博登股份有限公司	79	權益法	3,414,695	6,495,553	6,729,433	股票股利 0.50 元	股票股利 0.60 元	股票股利 0.66 元
華信商業銀行股份有限公司	79	LCM	—	—	-	現金股利 0.39 元 股票股利 0.41 元	股票股利 0.67 元	—
中華映管股份有限公司	86	LCM	—	—	-	股票股利 1.20 元	現金股利 1.00 元 股票股利 1.00 元	—
懷特新藥科技股份有限公司	87	註(一)	—	(2,480,075)	(2,589,705)	—	—	—
台灣醫藥科技顧問(股)公司	88	權益法	—	(857,650)	(563,561)	—	—	—
華登醫藥網路(股)公司	88	權益法	—	(382,723)	692,803	—	—	—
日茂物流(股)公司	88	權益法	—	302,582	2,374,454	現金股利 1.50 元 股票股利 2.00 元	股票股利 1.00 元	現金股利 1.20 元

資料來源：美吾華公司提供

註(一)：懷特新藥科技(股)公司 89 年初原持有股權 22.75%，採權益法評價，89 年 4 月出售部分持股致持股比例降至 15.45%，所以自 89 年 4 月以後改採成本法評價。

6.轉投資事業給付申請公司技術報酬金情形

該公司之轉投資事業並無支付該公司技術報酬金之情事。

7.重要轉投資事業最近年度營運情形及獲利能力

單位：新台幣仟元

重要轉投資事業名稱	89 年度		最近年度財務報告	
	營業收入	稅後純益	簽證會計師	查核意見
博登股份有限公司	263,353	17,613	廣信益群會計師事務所 陳永琳、張西鎮	無保留意見
華信商業銀行股份有限公司	16,095,633	1,701,693	勤業會計師事務所 李志蓉、王景益	無保留意見
中華映管股份有限公司	42,170,620	8,159,855	致遠會計師事務所 柯淵育、林榮裕	無保留意見
景德製藥股份有限公司	470,005	8,785	勤業會計師事務所 吳恩銘、王金山	無保留意見
台灣醫藥科技顧問股份有限公司	477	(2,021)	廣信益群會計師事務所 陳永琳	無保留意見
華登醫藥網路股份有限公司	43,919	2,437	廣信益群會計師事務所 陳永琳、張西鎮	無保留意見
日茂物流股份有限公司	122,489	11,160	建興聯合會計師事務所 蔡振財	無保留意見

資料來源：美吾華公司提供

(二)該發行公司已赴或擬赴大陸地區從事間接投資者，應敘明其投資情況與最近三年度認列投資損益金額、獲利匯回金額，並評估其對公司財務狀況之影響。

該公司並未有已赴或擬赴大陸地區從事間接投資之情形。

(三)該公司申請上市日前尚未完成之投資案，其預估總投資金額佔最近一年度實收資本額達20%以上，或逾新台幣五億元者，應就下列事項詳加評估說明。

該公司截至申請上市日為止，並無尚未完成之重大投資案。

八、最近三年度及截至承銷商評估報告出具日止與關係人間之重大財產交易、資金融通、背書保證情形及其他交易事項，並評估有無異常。

(一)依該公司最近三年度經會計師查核簽證之財務報告，其關係人之名稱及關係如下：

關係人之名稱	與該公司之關係
美吾髮股份有限公司	其董事長與該公司相同 (90 年度變更後已非關係人)
台灣育成中小企業開發股份有限公司	其董事長與該公司相同
懷特新藥科技股份有限公司	其董事長與該公司相同
華登醫藥網路股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
博登股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
台灣醫藥科技顧問股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
日茂物流股份有限公司	採權益法評價之被投資公司

(二)與關係人間之重大交易事項

1.銷貨

單位：新台幣仟元；%

年度	87 年		88 年		89 年		90 年第一季	
	金額	佔銷貨淨額(%)	金額	佔銷貨淨額(%)	金額	佔銷貨淨額(%)	金額	佔銷貨淨額(%)
關係人名稱								
博登(股)公司	92,349	6.67	985	0.04	1,236	0.05	(66)	(0.01)
華登醫藥(股)公司	-	-	-	-	1,344	0.05	877	0.13
合 計	92,349	6.67	985	0.04	2,580	0.10	811	0.12

資料來源：各該年度經會計師簽證之財務報告及 90 年第一季經會計師核閱之財務報告

(1)交易之必要性

A.博登

該公司 87 年度因考量關係企業博登公司成立不久，業務往來聲譽及信用皆不及該公司，故由該公司採購極少量高血壓藥品、肝病藥品和部份雷射醫學儀器後，再轉售予博登；該公司 88、89 年度因考量博登有自己獨有的行銷通路(例如 103 家連鎖藥局)，故售予博登染髮劑、善胃得胃藥、虎標萬金油等，但自 90 年度起博登已不再向美吾華採購染髮劑，而轉由華登向美吾華採購，故該公司將博登尚未付清之貨款列為銷貨退回。綜上所述，顯示交易有其必要性。

B.華登

該公司 89 年度因考量關係企業華登有自己獨有之行銷通路，故售予華登染髮劑，顯示交易有其必要性。

(2)價格合理性

A.博登

該公司售與博登之產品價格係按成本加計 2.5% 10%手續費計算，收款條件為次月結 2~3 個月，與一般銷貨收款條件相當，且銷貨比例不大，交易價格尚屬合理。

B.華登

該公司 89 年售與華登之產品價格係按成本加計 2.5% 10%計算，收款條件為次月結 2~3 個月，與一般銷貨收款條件相當，且銷貨比例不大，交易價格尚屬合理。

2.進貨

單位：新台幣仟元；%

年度	87 年		88 年		89 年		90 年第一季	
	金額	佔進貨淨額(%)	金額	佔進貨淨額(%)	金額	佔進貨淨額(%)	金額	佔進貨淨額(%)
關係人名稱								
博登(股)公司	-	-	-	-	916	0.05	(175)	(0.03)
華登醫藥(股)公司	-	-	1,048	0.06	4,595	0.18	1,080	0.19
合 計	-	-	1,048	0.06	5,511	0.23	905	0.16

資料來源：各該年度經會計師簽證之財務報告及 90 年第一季經會計師核閱之財務報告

(1)交易必要性

A.博登

該公司 89 年度向博登採購尼古清戒煙口香糖，係因此項產品由博登代理銷售，該公司為使其他通路之消費者亦能買到此項產品，故向博登採購。但 90 年第一季該項產品銷路不佳，故產生進貨退回，綜上所述，顯示交易有其必要性。

B.華登

該公司 88 年度及 89 年度向華登採購護膝、護腕、保險套、耳溫槍等產品，係因前述產品皆由華登代理銷售，該公司為使其他通路之消費者亦能買到此項產品，故向華登採購，顯示交易有其必要性。

(2)價格合理性

該公司向博登和華登採購之產品價格係按一般市場行情價格計算，付款條件為次月結 2~3 個月，與一般進貨付款條件相當，交易價格尚屬合理。

3.出售固定資產

單位：新台幣仟元

年度	88 年度
關係人	台灣育成中小企業開發(股)公司
土地坐落及土地面積	台北市松山區敦化段壹小段 地號 342、351、352、361-2 號，計約 14.58 坪
地上建物及地上面積	台北市松山區復興北路 181 號 8 樓、8 樓之 2，計約 164.14 坪
合約價款	51,368 仟元
鑑價價格	56,863 仟元
售價	48,470 仟元
帳面價值	22,679 仟元
出售利益	25,791 仟元

資料來源：美吾華公司提供

主要係該公司銷售閒置之北市辦公大樓予台灣育成中小企業開發，該公司銷售之上述土地皆經不動產專業鑑價機構出具鑑價報告，交易之成交價格與土地鑑價報告之鑑定價格相近，其向關係人購進土地之價格尚屬合理。經評估該筆不動產交易之必要性、價格之合理性及交易過程之合法性尚屬合理，尚無發現涉及非常規交易之情事。

4.應收(付)關係人款項

單位：新台幣仟元

年度 會計科目	關係人名稱	87 年 金額	88 年 金額	89 年 金額	90 年第一季 金額
應收帳款	博登	12,170	60	446	(73)
	華登醫藥	-	-	8	315
應收票據	博登	-	327	-	-
	美吾髮	-	-	-	-
	華登醫藥	-	-	-	-
其他應收款	博登	-	-	79	-
	懷特新藥	-	-	8	-
	華登醫藥	-	-	557	200
應收租金	美吾髮	-	126	106	40
	華登醫藥	-	4	-	-
應付帳款	博登	-	-	710	(183)
	華登醫藥	-	-	517	1,134
應付票據	華登醫藥	-	-	-	421
應付費用	日茂物流	-	220	111	108
	華登醫藥	-	-	535	-

資料來源：各該年度經會計師簽證之財務報告及 90 年第一季經會計師核閱之財務報告

(1)應收帳款及票據

係該公司對關係人之銷貨而產生，負數係銷貨退回，尚無重大異常之情事。

(2)其他應收款

該公司對博登之其他應收款係先代付應分攤之水電費、影印費等；對懷特新藥之其他應收款係先代付應分攤之電費、影印費等；對華登醫藥之其他應收款係先代付應分攤之水電費、影印費、推廣費等。以上之收款情形尚無重大異常情事。

(3)應收租金

係該公司出租房屋予美吾華及華登醫藥之尚未收款部份，出租期間及租金收取方式係依合約規定，尚無重大異常情事。

(4)應付帳款及票據

係該公司對關係人之進貨而產生，負數係進貨退回，尚無重大異常之情事。

(5)應付費用

該公司對日茂物流之應付費用係運費支出，對華登醫藥之應付費用係電腦軟體費尚未攤銷部份，以上之付款情形尚無重大異常情事。

5.未攤銷費用

單位：仟元；%

年度	87 年	88 年	89 年	90 年第一季
關係人名稱	金額	金額	金額	金額
華登醫藥	-	-	535	-

資料來源：各該年度經會計師簽證之財務報告及 90 年第一季經會計師核閱之財務報告

係該公司支付予華登醫藥之電腦軟體費，經查核尚無發現重大異常情形。

6.租金收入

單位：仟元；%

年度	87 年	88 年	89 年	90 年第一季
關係人名稱	金額	金額	金額	金額
博登	1,149	2,312	3,996	1,043
美吾髮	195	120	120	30
華登醫藥	-	173	454	298
台灣醫藥科技顧問	-	181	130	-
懷特新藥	-	67	219	-

資料來源：各該年度經會計師簽證之財務報告及 90 年第一季經會計師核閱之財務報告

係該公司出租房屋和倉庫予博登，出租房屋、倉庫和工廠予華登醫藥；出租房屋予美吾髮、台灣醫藥科技顧問及懷特新藥；出租期間及租金收取方式係依合約規定，尚無重大異常情形。

7.租金費用

單位：仟元；%

年度	87 年	88 年	89 年	90 年第一季
關係人名稱	金額	金額	金額	金額
華登醫藥	-	-	14	6

資料來源：各該年度經會計師簽證之財務報告及 90 年第一季經會計師核閱之財務報告

係該公司向華登醫藥租用電腦伺服器，經查核尚無發現重大異常情事。

8.預付租金

單位：仟元；%

年度	87 年	88 年	89 年	90 年第一季
關係人名稱	金額	金額	金額	金額
華登醫藥	-	-	10	-

資料來源：各該年度經會計師簽證之財務報告及 90 年第一季經會計師核閱之財務報告

係該公司向華登醫藥租用電腦伺服器，預付之租金費用，經查核尚無發現重大異常情形。

9.運費支出

單位：仟元；%

年度	87 年	88 年	89 年	90 年第一季
關係人名稱	金額	金額	金額	金額
日茂物流	-	775	1,578	366

資料來源：各該年度經會計師簽證之財務報告及 90 年第一季經會計師核閱之財務報告

係該公司委託日茂物流運送貨品，所致之運費支出，經查核尚無發現重大異常情形。

10.推廣費

單位：仟元；%

年度	87 年	88 年	89 年	90 年第一季
關係人名稱	金額	金額	金額	金額
博登	-	-	152	-

資料來源：各該年度經會計師簽證之財務報告及 90 年第一季經會計師核閱之財務報告

係該公司為將部份商品置於博登連鎖藥局架上，所支付予博登之上架推廣費，經查核尚無發現重大異常情形。

11.其他收入

單位：仟元；%

年度	87 年	88 年	89 年	90 年第一季
關係人名稱	金額	金額	金額	金額
博登	-	-	157	77
華登醫藥	-	-	29	2
懷特新藥	-	-	-	2
合計	-	-	186	81

資料來源：各該年度經會計師簽證之財務報告及 90 年第一季經會計師核閱之財務報告

該公司對博登之其他收入係先代付應分攤之講師鐘點費及代工收入，對華登醫藥和懷特新藥之其他收入係先代付應分攤之講師鐘點費，經查核尚無發現重大異常情形。

12.其他費用

單位：仟元；%

年度	87 年	88 年	89 年	90 年第一季
關係人名稱	金額	金額	金額	金額
華登醫藥	-	-	5	-
合計	-	-	5	-

資料來源：各該年度經會計師簽證之財務報告及 90 年第一季經會計師核閱之財務報告

該公司對華登醫藥之其他費用，係該公司之高階主管拿華登醫藥之發票作為油資補貼之憑證，該公司已自 90 年起完全改善。

九、匯率變動情形

(一)匯率變動對公司營收與獲利之影響

最近三年度內外銷、內外購彙總表

單位：新台幣仟元；%

項目	87 年度		88 年度		89 年度	
	金額	%	金額	%	金額	%
內銷	1,385,545	100.00	2,266,283	100.00	2,558,971	100.00
外銷	0	0.00	0	0.00	0	0.00
銷貨金額	1,385,545	100.00	2,266,283	100.00	2,558,971	100.00
內購	1,452,425	98.94	1,882,299	99.22	1,992,567	99.44
外購	15,610	1.06	14,840	0.78	11,170	0.56
進貨金額	1,468,035	100.00	1,897,139	100.00	2,003,737	100.00

資料來源：美吾華公司提供

該公司最近三年度產品全數內銷，並無任何外銷之情形。而在進貨方面，該公司最近三年度之進口貨物比率佔全年進貨淨額分別為 1.06%、0.78%及 0.56%，但在該公司穩健保守之外匯風險管理下，近三年度匯率變動並未對該公司造成重大不利之影響。

(二)最近三年度匯兌損益情形及公司因應匯率變動之具體措施

1.該公司最近三年度之兌換損益情形

單位：新台幣仟元；%

項目	87 年度	88 年度	89 年度
兌換(損)益淨額(A)	(1,312)	38	(5)
營業利益(損失)(B)	72,716	44,564	111,634
佔營業利益比率(A/B)	(1.80)	0.09	(0.00)
營收淨額(C)	1,385,545	2,266,283	2,558,971
佔營收淨額之比率(A/C)	(0.09)	0.00	(0.00)

資料來源：美吾華公司經會計師查核簽證之財務報告

該公司兌換損益主要係進口原料所致，最近三年度兌換(損)益分別為(1,312)仟元、38 仟元及(5)仟元，其佔營業利益與營收淨額之比率約在(1.08)%至 0.09%之間，所佔比率甚小，對該公司之財務狀況影響有限。

2.公司因應匯率變動之具體措施：

- (1)隨時蒐集相關資訊，以掌握匯率變動。
- (2)為固定進口成本，當匯率達到預算值時，即採取預購外匯方式進行，以期將匯率風險降至最低。
- (3)匯率對公司最有利時，亦考慮提前償還外幣借款，或改以台幣貸款因應。

十、公營事業申請股票上市時，其八十四年度以前之財務報告未經會計師簽證者，應洽會計師就如適用一般會計原則與審查機關審定數之差異，及其對財務報告之影響表示意見

該公司非屬公營事業故不適用。

伍、列明股權移轉情形

一、最近三年度及申請年度內董事、監察人及經理人或持股 10%以上股東之股權移轉變化情形，及其移轉目的、價格及對象

單位：股；元

職稱	姓名	現(解) 任	就(解) 任日期	86.12.31 持股數	87 年度			87.12.31 持股數	88 年度			88.12.31 持股數	89 年度			89.12.31 持股數	90 年度			90.05.18 持股數
					盈餘 / 公 積轉增資	現金 增資	一般交 易增(減)		盈餘 / 公 積轉增資	現金 增資	一般交 易增(減)		盈餘 / 公 積轉增資	現金 增資	一般交 易增(減)		盈餘 / 公 積轉增資	現金 增資	一般交 易增(減)	
董事長	李成家 (兼總經理)	現任	88.06.15	1,473,035	294,607	-	-	1,767,642	212,117	-	-	1,979,759	237,571	-	-	2,217,330	-	-	-	2,217,330
董事	陳文華	現任	88.06.15	1,735,243	347,048	-	-	2,082,291	249,874	-	-	2,332,165	279,859	-	-	2,612,024	-	-	-	2,612,024
董事	陳寬堦	現任	90.05.18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,200
董事	誠意投資(股)公司 代表人：林秉彬	現任	88.06.15	4,060,180	812,036	-	-	4,872,216	584,665	-	-	5,456,881	654,825	-	-	6,111,706	-	-	-	6,111,706
董事	力領投資(股)公司 代表人：李育家	現任	88.06.15	-	-	-	-	170,000	89,400	-	575,000	834,400	100,128	-	-	934,528	-	-	-	934,528
董事	誠意投資(股)公司 代表人：黃大祥	解任	90.05.17	4,060,180	812,036	-	-	4,872,216	584,665	-	-	5,456,881	654,825	-	-	6,111,706	-	-	-	-
董事	卓儒企管顧問(股) 公司 代表人：李展福	解任	88.06.14	1,427,095	285,419	-	(193,000)	1,519,514	174,061	-	(69,000)	(註一)	-	-	-	-	-	-	-	-
董事	王振保	解任	88.06.14	11,536	2,307	-	-	13,843	1,661	-	-	(註一)	-	-	-	-	-	-	-	-
監察人	誠意投資(股)公司 代表人：李展福	現任	88.06.15	4,060,180	812,036	-	-	4,872,216	584,665	-	-	5,456,881	654,825	-	-	6,111,706	-	-	-	6,111,706
監察人	力領投資(股)公司 代表人：李伊俐	現任	88.06.15	-	-	-	-	170,000	89,400	-	575,000	834,400	100,128	-	-	934,528	-	-	-	934,528
監察人	王振保	現任	90.05.18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,000	10,000
監察人	陳寬堦	解任	88.06.14	11,536	2,307	-	-	13,843	1,661	-	-	(註一)	-	-	-	-	-	-	-	-
經理人	黃大祥	現任	88.06.15	450	90	-	-	540	64	-	-	604	72	-	-	676	-	-	-	676
經理人	李展福(副總經理)	解任	87.12.01	61,040	12,208	-	(72,000)	1,248	149	-	-	1,397	-	-	-	-	-	-	-	-

資料來源：美吾華公司提供

註一：董事卓儒企管顧問(股)公司、董事王振保及監察人陳寬堦等三人已於 88.06.14 解任。

(一)該公司已發行股票，符合公司法第 162 條股票應載明事項規定。截至 90 年 5 月 18 日止，其全體董事及監察人持有記名股票之股份總額，分別為 11,886,788 股及 7,056,234 股，佔公司已發行股份總額比率分別為 18.19%及 10.80%，符合財政部證券暨期貨管理委員會訂定之「公開發行公司董事、監察人股權成數及查核實施規則」之有關規定。

(二)最近三年度董事、監察人及經理人或持股 10%以上之股東股權移轉情形

- 1.該公司於 82 年即正式掛牌上櫃，其股票買賣悉全數透過櫃檯買賣市場交易，82 年始該公司之股票皆以公平市價成交，查核該公司上櫃後歷史交易資料，並無發生低於該公司淨值之情事，依此判斷該公司董事、監察人及持股 10%以上之股東移轉價格應屬合理。
- 2.該公司董事、監察人、持股 10%以上股東股權變動之原因皆為理財因素，其股票之轉讓皆依證券交易法 22 條之 2 規定，並無異常情事產生。
- 3.依「就初次申請股票上市公司於上市前有大量股權移轉情形是否適宜上市之認定標準」評估如下：

該公司申請上市年度(90 年)及其前一年度(89 年)董事 監察人 經理人及持股 10%以上股東無股權移轉之情事，故截至 90 年 5 月 18 日止並未違反上述之認定標準。

(三)最近三年度董事、監察人及經理人或持股 10%以上股東認購現金增資股份情形及放棄認股情形

該公司最近三年度並無辦理現金增資情事。

二、最近三年度之現金股利、股票股利、資本公積配股及紅利(公司法第 240 條)之分派與員工承購現金增資部份(公司法第 267 條)等情形

單位：新台幣元

年度				87 年 (88 分配)	88 年 (89 分配)	89 年 (90 分配)
項目						
股	董事會決議日期			88.03.04	89.03.28	90.03.21
	股東常會決議日期			88.04.30	89.05.19	90.05.18
利	現金股利		總金額	-	-	-
			每股金額	-	-	-
分	股 票	盈餘	總金額	31,256,080	70,013,620	-
		轉增資	每股金額	0.6	1.2	-
派	股 利	資本公積	總金額	9,078,860	-	52,276,830
		轉增資	每股金額	0.6	-	0.8
員工紅利				576,108	855,702	-

資料來源：美吾華公司提供

(一)該公司最近三年度股利之分派及現金增資作業悉依該公司章程、股東會、董事會決議及相關法令規定辦理。

(二)該公司於最近三年度並無辦理現金增資。

陸、列明對公司內部控制制度之評估意見(詳附件一)，並針對會計師審查報告所列示缺失事項，評估改善情形。

- 一、該公司組織結構尚稱嚴謹，並已依據實際狀況及參酌主管機關之相關規定，制定其銷售、採購、生產、固定資產、薪工、融資、投資及電子資料處理(EDP)等各項循環之相關內部控制、內部稽核制度及作業辦法，並確實執行。另該公司稽核人員亦依據其內部稽核制度，就一般會計及各項循環進行定期及不定期之抽查，並出具稽核報告供管理階層當局參考，以提高管理效能。
- 二、該公司已委託廣信益群會計師事務所依上市公司自行評估及內部控制制度作業相關法規，審查該公司 89 年 1 月 1 日至 89 年 12 月 31 日與財務報導有關內部控制及與保障資產安全，使資產不致在未經授權情況下取得、使用及處分等有關之內部控制，並取得無保留意見(一)之內部控制制度專案審查報告。本證券承銷商就該公司內部控制制度進行抽樣查核，尚無發現重大缺失；整體而言，該公司內部控制制度機能尚稱健全。

柒、列明對公司公開說明書編製之審查意見

該公司之公開說明書係依「公司募集發行有價證券公開說明書應行記載事項準則」及「台灣證券交易所股份有限公司初次申請有價證券上市之公開說明書應行記載事項要點」之有關規定編製完成。

捌、評估下列事項對公司營運及股東權益之影響並洽請律師出具法律意見書

一、評估公平交易法之實施，對該公司業務經營之影響，暨該公司因應之措施是否完全

公平交易法內容共七章 49 條，其中第二章獨占、結合、聯合行為(第 10 條、第 13 條及第 14 條)和第三章不公平競爭(第 18 條至 24 條)為主要規範章節條文。經美吾華公司洽請冠綸國際法律事務所林攸彥律師評估，認為公平交易法諸規範行為之實施，對該公司業務經營並不致產生影響，另該公司各項業務經營亦遵循相關法令之規定，是以該公司之因應措施應屬適當，茲摘錄其評估意見如下：

(一)獨占

美吾華公司主要產品之市場佔有率並未達二分之一，且該行業競爭激烈，彼此從事公平競爭行為，以爭取業務，故公平交易法有關獨占、寡占行為之規範，對美吾華公司之業務經營當無不利影響。

(二)結合

美吾華公司目前並無任何公平交易法所稱：合併、控股，受讓或承租其他事業全部或主要部分之營業或財產，共同經營、委託經營直接或間接控制他事業之業務、經營或人事任免等行為或計畫。日後如有必要與其他事業結合，必將依公平交易法之規定辦理，故公平交易法中有關結合之規定對美吾華公司業務之經營，應無影響。

(三)聯合

該公司產品價格之訂定係依經營現狀、成本與利潤及市場供需等因素而定，且隨著市場變動因素隨時調整，公司日後亦不會與任何事業或團體從事聯合行為，故公平交易法有關聯合行為之相關規定，對美吾華公司並無不利之影響。

(四)不公平競爭

美吾華公司為一正派經營之公司，其對產品之表示或表徵均屬實在，並無虛偽或誇大不實之宣傳，美吾華公司亦不會以本身力量或聯合其他事業對某一特定事業進行斷絕供給、購買或其他損害該特定事業之交易行為，亦不會利用目前在產業之競爭優勢從事不公平競爭。因此，該公司目前並無公平交易法所列妨礙公平競爭之行為，公平交易法有關不公平競爭之規範，對美吾華公司之業務經營並無影響。

(五)多層次傳銷

美吾華公司非屬多層次傳銷事業，且產品銷售方式係直接銷售予客戶，並無以多層次傳銷方式銷售其產品。因此，公平交易法有關多層次傳銷之規定對美吾華公司業務之經營應無影響。

二、評估有無證券交易法一五六條第一項第一款、第二款所列情事

依據冠綸國際法律事務所林攸彥律師出具之法律意見書及該公司出具之聲明書，美吾華公司目前並無發生證券交易法第 156 條第一項第一款、第二款所列之情事。

三、評估公司目前尚在繫屬中之重大訴訟、非訴訟或行政爭訟事件

依據冠綸國際法律事務所林攸彥律師所出具之法律意見書及該公司出具之聲明書，美吾華公司目前並無尚在繫屬中之重大訴訟、非訴或行政爭訟事件。

四、評估公司董事、監察人及持股百分之十以上之大股東，目前尚在繫屬中之重大訴訟、非訴訟或行政爭訟事件，其結果可能對公司營運或股東權益有重大影響

依據冠綸國際法律事務所林攸彥律師之法律意見書及該公司董事、監察人及持股百分之十以上之大股東出具之聲明書，該公司董事、監察人及持股百分之十以上之大股東，目

前並無尚在繫屬中之重大訴訟，非訟或行政爭訟事件，其結果可能對公司營運或股東權益有重大影響者。

玖、評估公司所編製之股票集中保管明細表是否符合「台灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第十條規定

依據台灣證券交易所 88 年 2 月 23 日台證(88)上字第○四二三八號公告之有價證券上市審查準則第十條規定，初次申請股票上市公司，其董事、監察人及持股超過已發行股份總額 10%之股東，均應依規定提撥一定比例送交集中保管。另依據台灣證券交易所(90)上字第○一一二八一號公告新增訂之「上櫃公司股票轉申請上市審查上市審查準則」之規定辦理。

拾、列明依「台灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第九條第一項各款所列不宜上市情事之認定標準審查意見(附件二)」

該公司尚無「台灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第九條第一項各款所列不宜上市情事。

拾壹、評估是否符合特定行業或組織型態公司之上市規定

一、依據「台灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則補充規定」第六條，其所稱「集團企業」係指於申請上市會計年度及其最近一個會計年度內，與申請上市之發行公司彼此間具有控制或從屬關係之企業整體：

(一)集團企業之認定

集團企業認定標準	符合集團企業規範之公司
具有下列情形之一者，即認為與申請公司間具有控制或從屬關係：	
1.屬於母公司、子公司及聯屬公司關係者。	無
2.申請公司與其關係人總計持有他公司超過半數之已發行有表決權股份總數或資本總額；或他公司與其關係人總計持有申請公司超過半數之已發行有表決權股份總數或資本總額者。	醫群網路(股)公司 台灣醫藥科技顧問(股)公司
3.申請公司直接或間接控制他公司之人事、財務或業務經營者；或他公司直接或間接控制申請公司之人事、財務或業務經營者。	聯安生物科技(股)公司
4.申請公司與他公司相互投資各達對方有表決權之股份總數或資本總額三分之一以上者，並互可直接或間接控制對方之人事、財務或業務經營者。	無
具有下列情形之一者，即認為其彼此間具有控制或從屬關係：	
1.申請公司與他公司之董事、監察人及總經理合計有半數以上相同者。其計算方式係包括該等人員之配偶、子女及具二親等以內之親屬關係者在內。	博登(股)公司 美吾髮(股)公司 誠意投資(股)公司
2.申請公司與他公司之已發行有表決權之股份總數或資本總額，均有半數以上為相同之股東持有或出資者。	無
3.對申請公司採權益法評價之他投資公司與其關係人總計持有申請公司超過半數之已發行有表決權股份者；或申請公司與其關係人總計持有申請公司採權益法評價之他投資公司超過半數之已發行有表決權股份者。	台灣醫藥科技顧問(股)公司

綜上評估，美吾華公司之集團企業公司計有醫群網路(股)公司、台灣醫藥科技顧問(股)公司、聯安生物科技(股)公司、博登(股)公司、美吾髮(股)公司、誠意投資(股)公司等六家。

(二)集團企業應符合下列各款情事之評估

- 1.同屬集團企業之有價證券已上市公司，除係依第五條及第六條規定上市者外，其獲利能力於申請上市會計年度及其最近一個會計年度均能符合第四條所訂上市規定條件者。但於上開期間內雙方公司之進銷貨往來金額均未達申請公司進銷貨總金額百分之十者，不適用之。

評估說明：目前美吾華公司之集團企業中尚無已上市之公司。

- 2.同屬集團企業之有價證券已上櫃公司，除係屬公營事業之上櫃公司外，其獲利能力於申請上市會計年度及其最近一個會計年度均能符合申請股票在櫃檯買賣之規定條件者。但於上開期間內雙方公司之進銷貨往來金額均未達申請公司進銷貨總金額百分之十者，不適用之。

評估說明：目前美吾華公司之集團企業中有一家已上櫃之公司，即博登(股)公司，經核閱美吾華公司 89 年度財報及 90 年第一季季報得知，前述年度銷貨予博登(股)公司佔美吾華公司銷貨淨額之 0.05%及(0.01)%，負數係銷貨退回；前述年度向博登(股)公司進貨佔美吾華公司進貨淨額之 0.05%及(0.03)%，負數係進貨退回。因雙方公司之進銷貨往來金額均未達美吾華公司進銷貨總額之 10%，故未違反本款規定。

- 3.申請公司與同屬集團企業公司之主要業務或主要商品，無相互競爭之情形

評估說明：

集團企業公司名稱	主要業務或產品
美吾華(股)公司	美髮品系列之製造銷售 西藥品系列之代理物流配送。
醫群網路(股)公司	醫療資訊軟體之開發、買賣及維修服務。
台灣醫藥科技顧問(股)公司	新藥臨床試驗之規劃與執行 藥業管理及藥品登記顧問諮詢服務。
聯安生物科技(股)公司	營養補充品及健康食品之開發。
博登(股)公司	藥局經營管理、醫療器材買賣。
美吾髮(股)公司	美髮品系列之經銷買賣。
誠意投資(股)公司	投資顧問事業。

由上表分析結果，美吾華公司與其集團企業公司之一美吾髮(股)公司之產品雖部份相同，皆為美髮品系列經銷買賣，但二者販售的通路卻不同，美吾華(股)公司主要客戶為屈臣氏、全家福等百貨專櫃、百貨經銷及福利站等，美吾髮(股)公司主要客戶為公家機關福利社、工會等，故雖產品相同，但因通路不同，故應無相互競爭之虞。至於與其他集團企業相較，其主要業務或產品均不相同，其商品亦不具替代性，故應無相互競爭之虞。

- 4.申請公司與同屬集團企業公司間有業務往來者，除各應就相互間之財務業務相關作業規章訂定具體書面制度，並經董事會通過外，應各出具書面聲明或承諾無非常規交易情事；無業務往來者，應由申請公司出具書面，承諾日後有往來時必無非常規交易之情事。

評估說明：美吾華公司與集團企業間已訂有財務、業務相關作業辦法，並經董事會通過，另該公司與博登(股)公司已出具書面承諾財務、業務往來無非常規交易情事，併同其重要業務之政策，於公開說明書中充分揭露。無業務往來者計有醫群網路(股)公司、台灣醫藥科技顧問(股)公司、聯安生物科技(股)公司、美吾髮(股)公司及誠意投資(股)公司等五家集團企業，亦已由美吾華公司出具書面承諾，承諾日後有往來時必無非常規交易之情事。

5.其財務業務狀況及前述之作業辦法與其他同業比較應無重大異常現象。

評估說明：美吾華公司財務業務狀況及前述作業辦法經與其他同業比較，並無異常現象。

6.其對於銷售予集團企業公司之產品，應具有獨立行銷之開發潛力。

評估說明：88、89 年度及 90 年第一季銷售予博登(股)公司之產品為染髮劑、善胃得胃藥、虎標萬金油等，主係因考量博登(股)公司有其自有之行銷通路。美吾華對上述產品完全掌握產品之行銷、接單、下單等，故其產品具有獨立行銷之開發能力。

7.申請上市會計年度及其最近二個會計年度之進貨或營業收入金額來自集團企業公司未超過百分之五十。但對於來自母、子公司之進貨或營業收入金額，不適用之。

評估說明：美吾華公司 88 年度並無向博登(股)公司進貨，89 年度及 90 年度第一季向博登(股)公司之進貨金額為 916 仟元和(175)仟元，分別佔總進貨金額之 0.05%和(0.03)%，並未逾 50%，其負數為進貨退回。美吾華公司 88、89 年度和 90 年度第一季銷貨予博登(股)公司之銷貨金額為 985 仟元、1,236 仟元及(66)仟元，分別佔總銷貨金額之 0.04%、0.05%和(0.01%)，並未逾 50%，其負數為銷貨退回。

綜上所述，符合美吾華公司集團企業認定標準者，計有醫群網路(股)公司、台灣醫藥科技顧問(股)公司、聯安生物科技(股)公司、博登(股)公司、美吾髮(股)公司、誠意投資(股)公司等六家，就「特定行業或組織型態公司之上市」之規定評估，尚無違反相關規定。

拾貳、上列各項目之評估自證券承銷商評估報告完成日起，截至股票上市契約報經證券主管機關核准發函日之前一日止之期後事項，應隨時加以更新說明與評估

美吾華公司截至評估日止尚無上述所列情事。

拾參、其他必要補充說明事項

無。

附件一

對公司內部控制制度之評估意見

	是	否	補 充 說 明
一、內部控制制度之設計			
(一)公司辦理公開發行後,是否於核准之日起三個月內,以書面方式訂定內部控制制度,含內部稽核實施細則,並提次一董事會報告。	✓		該公司係 79 年 9 月經主管機關核准公開發行,並制訂內控制度及內稽細則於 81 年 10 月 3 日提報董事會報告。
(二)公司於辦理公開發行後,是否於核准之日起六個月內,委託會計師就內部控制制度設計之有效性進行專案審查,並取具審查意見書報財政部證券暨期貨管理委員會。	✓		該公司於 79 年 9 月經主管機關核准公開發行時,尚無左列規定(85 年 8 月 17 日(85)台財證(稽)第 02666 號函),因此不適用。
(三)公司訂定之書面內部控制制度包括下列交易循環之控制作業(請列舉:以製造業銷售及收款循環為例,是否包括爭取客戶訂單、授信管理、運送貨品、開立銷售發票、記錄收入及應收帳款、開出帳單、執行與記錄現金收入等):所列舉交易循環之控制作業是否足以應付公司日常交易之需要。	✓		該公司之書面內部控制制度及相關作業程序經查核在各交易循環中已包含下列控制作業:1.銷售及收款循環-爭取客戶訂單、授信管理、運送貨物、開立銷售發票、記錄收入及應收帳款、開出帳單、執行及記錄現金收入等;2.採購及付款循環-請購、進貨或採購原料、物料、資產和勞務、處理採購單、經收貨品、檢驗品質、填寫驗收報告單或處理退貨、記錄供應商負債、核准付款、執行與記錄現金付款等;3.生產循環-擬訂生產計劃、開用料清單、儲存材料、投入生產、計算存貨生產成本、計算銷售成本等;4.薪工循環-僱用、請(休)假、加班、辭退、訓練、退休、決定薪資率、計時、計算薪金總額、計算資稅及各項代扣款、設置薪資記錄、編製與分發付薪支票等;5.融資循環-涉及股東權益及股務處理暨銀行借款、保證、租賃等資金融通交易事項之授權、執行與記錄等;6.固定資產循環-固定資產之增添、處分、維護、保管與記錄等;7.投資循環-有價證券、不動產、衍生性商品及其他長(短)期投資之政策、買賣、保管與記錄,及監督直、間接持股超過 50%以上被投資公司之內部控制等;8.研發循環-對基礎研究、產品設計、技術研發、產品試作與測試、研發資訊及文件之記錄與保管等;9.資訊管理控制作業-資訊處理部門功能及職責劃分、系統開發及程式修改控制、系統文書控制、程式資料存取控制、資料處理及輸出控制、檔案設備安全控制、軟硬體維護控制、系統復原計畫制度及測試程式等。 經前述查核,該公司針對交易循環所訂定之控制作業應足以應付公司日常交易之需要。

	是	否	補 充 說 明
(四)公司訂定之書面內部控制制度除包括對各種交易循環類型之控制作業外，是否尚包括下列控制作業：			
1.印鑑使用管理。	✓		該公司已於融資循環內控制度中有明文規定，並另訂有印信管理作業程序。
2.票據領用管理。	✓		該公司已於融資循環內控制度中有明文規定。
3.預算管理。	✓		該公司於融資循環內控制度中有明文規定，並另訂有預算管理作業程序。
4.財產管理。	✓		該公司已於內控制度及相關作業程序中規範。
5.背書保證、負債承諾及或有事項管理。	✓		該公司已於內控制度及相關作業程序中規範。
6.職務授權及代理人制度	✓		該公司於融資循環內控制度及部門手冊中有明文規定，並另訂有授權權限表作業程序。
7.資金貸予他人之管理。	✓		該公司於融資循環內控制度中有明文規定，並另訂有資金貸予他人作業程序。
8.資訊管理。	✓		該公司已制訂有多項資訊管理相關作業程序。
(五)公司使用電腦化資訊系統處理者，其內部控制制度，除資訊部門與使用者部門應明確劃分權責外，是否包括下列控制作業，是否符合公司之需要。			
1.資訊處理部門之功能及職責劃分。	✓		該公司訂有電腦部部門手冊，明確規範該部門之功能與職責劃分。
2.系統開發及程式修改之控制。	✓		該公司之電子資料處理循環控制制度內已明文規範，並另訂有相關作業程序。
3.編製系統文書之控制。	✓		同上
4.程式及資料之存取控制。	✓		同上
5.資料輸出入之控制。	✓		同上
6.資料處理之控制。	✓		同上
7.檔案及設備之安全控制。	✓		同上
8.硬體及系統軟體之購置、使用及維護之控制。	✓		同上
9.系統復原計畫制度及測試程序之控制。	✓		同上

	是	否	補 充 說 明
(六)內部稽核作業			
1.公司內部稽核實施細則是否包括下列項目，是否符合公司之需要。			
(1)對內部控制制度進行檢查、評估，以衡量現行政策、程序之有效性及遵循程度，及其對各項營運活動之影響。	✓		經查核該公司內部稽核實施細則已包含左列項目。
(2)釐定稽核項目、時間、程序(方法)。	✓		經查核該公司內部稽核實施細則已包含左列項目。
2.公司是否設置由總經理以上直接指揮之內部稽核單位。	✓		該公司之內部稽核單位直接隸屬總經理室。
3.是否依公司規模、業務情況、管理需要及其他有關法令之規定，配置適任及適當人數之專任內部稽核人員。	✓		該公司自 79 年公開發行以後，皆維持設置 1 位適任之專任稽核，其人力配置尚稱適當。
(七)公司是否訂定自行評估內部控制制度之程序提董事會報告(註明向董事會報告日期)。	✓		該公司確有訂定自行評估內部控制制度之程序，並於 88 年 2 月 4 日提董事會報告通過。
(八)公司現有之書面內部控制制度其設計是否已考量下列各組成要素。			
1.控制環境	✓		經查核內控制度設計已考量組成要素 - 控制環境。
2.風險評估	✓		經查核內控制度設計已考量組成要素 - 風險評估。
3.控制作業	✓		經查核內控制度設計已考量組成要素 - 控制評估。
4.資訊及溝通	✓		經查核內控制度設計已考量組成要素 - 資訊及溝通。
5.監督	✓		經查核內控制度設計已考量組成要素 - 監督。
(九)公司建立之內部控制制度及其設計是否能合理確保下列事項：			
1.董事會及管理階層知悉營運之效果及效率目標達成之程度。	✓		經評估該公司建立之內部控制制度其設計尚稱能合理確保左列事項。
2.財務報導係屬可靠。	✓		經評估該公司建立之內部控制制度其設計尚稱能合理確保左列事項。
3.已遵循相關法令。	✓		經評估該公司建立之內部控制制度其設計尚稱能合理確保左列事項。

	是	否	補 充 說 明										
二、內部控制制度之執行													
(一)輔導期間是否深入評估公司內部控制制度(含是否有虛增盈餘及虛購發票等事項之評估)是否健全及有效運作。	✓		經查核該公司內部控制制度尚屬健全及有效運作。										
(二)針對第一項所述，公司所訂定內部控制制度其執行之有效性如何？													
1.第一項之(三)所列舉交易循環之控制作業，其執行是否有效。	✓		經查核前述第一項之(三)所列舉交易循環之控制作業，其執行尚稱有效。										
2.第一項之(四)所列之控制作業其執行是否有效。	✓		經查核前述第一項之(四)所列舉之控制作業，其執行尚稱有效。										
3.第一項之(五)所列有關電腦資訊系統處理之控制作業，其執行是否有效。	✓		經查核前述第一項之(五)所列有關電腦資訊系統處理之控制作業，其執行尚稱有效。										
4.第一項之(六)所列之內部稽核作業，其執行是否有效。													
(1)請編造內部稽核人員名冊													
<table><tr><td>姓名</td><td>到公司任職年月</td><td>任本公司稽核人員年月</td><td>學歷</td><td>主要經歷</td></tr><tr><td>張世榮</td><td>89.01</td><td>89.01.01</td><td>政治大學財稅系</td><td>美吾髮(股)公司會計部經理</td></tr></table>				姓名	到公司任職年月	任本公司稽核人員年月	學歷	主要經歷	張世榮	89.01	89.01.01	政治大學財稅系	美吾髮(股)公司會計部經理
姓名	到公司任職年月	任本公司稽核人員年月	學歷	主要經歷									
張世榮	89.01	89.01.01	政治大學財稅系	美吾髮(股)公司會計部經理									
	是	否	補 充 說 明										
(2)公司內部稽核人員是否持續參加財政部證券暨期貨管理委員會推薦機構或專業機構，或公司自行舉辦之內部稽核講習。	✓		經瞭解該公司內部稽核人員有持續參加公司自行或專業機構舉辦之內部稽核講習。										
(3)公司內部稽核主管之任免，是否經董事會過半數之同意，並於次月十日前填報異動原因併董事會會議記錄報財政部證券暨期貨管理委員會備查。	✓		該公司內部稽核主管之任職確經董事會過半數之同意，並於次月十日前填報異動原因併董事會會議記錄報財政部證券暨期貨管理委員會備查。										
(4)公司內部稽核單位是否擬訂年度稽核計畫，據以檢查及評估公司之內部控制制度，包括對預算、財務、業務等作業之控制。	✓		該公司內部稽核單位每年確實有擬訂年度稽核計畫，並據以檢查及評估內部控制制度。										
(5)是否編製工作底稿併同相關資料等，作成稽核報告備供查核，(工作底稿及相關資料至少應保存二年，稽核報告至少應保存三年。)	✓		該公司內部稽核單位確實有編製工作底稿併同相關資料等，作成稽核報告備供查核。										
(6)公司內部稽核人員所發現之內部控制缺失及異常事項，是否加以追蹤，並定期作成追蹤報告，以確定相關單位業已及時採取適當之改善措施。	✓		經查核公司內部稽核人員所發現之內部控制缺失及異常事項，確實有加以追蹤，並定期作成追蹤報告，以確定相關單位業已及時採取適當之改善措施。										

	是	否	補 充 說 明
(7)公司內部稽核單位之稽核報告及追蹤報告於陳核後，是否儘速交付公司監察人查閱。	✓		經查核該公司內部稽核單位之稽核報告及追蹤報告於陳核後，確有儘速交付公司監察人查閱。
(三)自行評估作業			
1.公司是否依前項經董事會通過之評估程序辦理。	✓		該公司自行評估作業均依董事會通過之評估程序辦理。
2.前項自行評估是否做成工作底稿(併同相關資料至少保存五年)。	✓		經抽核該公司自行評估作業已作成工作底稿，並併同相關資料依規定之保存期間保存。
3.公司自行評估內部控制制度，是否已考量「公開發行公司建立內部控制制度作業要點」第五點所列各組成要素及判斷項目。	✓		經檢閱該公司自行評估內部控制制度之作業程序，業已考量「公開發行公司建立內部控制制度實施要點」第五點所列各組成要素及其判斷項目。
4.公司在申請上市時，是否已作成表示設計及執行均有效之內部控制聲明書。	✓		公司已作成表示設計及執行均有效之內部控制聲明書。
5.前項聲明書所涵蓋期間，如送件日期在七月底以前者，為申請前一年一月一日至十二月三十一日，送件日期在十一月一日以後者，為申請前一年七月一日至申請當年六月三十日(非曆年制者類推)	✓		前述聲明書涵蓋期包括 89 年 1 月 1 日至 89 年 12 月 31 日符合左述期間規定。
(四)公司內部控制制度之執行是否能合理確保下列事項			
1.董事會及管理階層知悉營運之效果及效率目標達成之程度。	✓		
2.財務報導係屬可靠。	✓		
3.已遵循相關法令。	✓		
三、摘錄會計師專案審查報告之意見及對會計師專案審查報告是否符合相關規定之意見	✓		該公司會計師已出具無保留意見(一)之專案審查報告。

附件二、依「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第九條第一項各款所列不宜上市情事之認定標準承銷商審查意見

項 目：	就上市審查準則暨其補充規定逐項評估情形	是否適宜上市	備註
一、遇有證券交易法第一百五十六條第一項第一款至第三款所列情事者：			
(一)發行該有價證券之公司遇有訴訟事件或非訟事件，其結果足使公司解散或變動其組織、資本、業務計畫、財務狀況或停頓生產，而有影響市場秩序或損害公益之虞者。	1.經查閱該公司董事會、股東會會議記錄、公開說明書及會計師簽證之財務報表，該公司並未遇有重大訴訟或非訟事件，其結果足使公司解散或變動其組織、資本、業務計畫、財務狀況或停頓生產，而有影響市場秩序或損害公益之虞之情事。	是	
(二)發行該有價證券之公司，遇有重大災害，簽訂重要契約，發生特殊事故，改變業務計畫之重要內容，或退票，其結果足使公司之財務狀況有顯著重大之變更，而有影響市場秩序或損害公益之虞者。	2.經查閱該公司帳冊、經會計師簽證之財務報表、相關契約或與客戶往來書件及票據交換所無退票記錄函覆表，並未發現該公司遇有重大災害、簽訂重要契約、改變業務計畫之重要內容，或退票，其結果足使公司之財務狀況有顯著重大之變更，而有影響市場秩序或損害公益之虞之情事。	是	
(三)發行該有價證券公司之行為，有虛偽不實或違法情事，足以影響其證券價格，而及於市場秩序或損害公益之虞者。	3.該公司並無虛偽不實或違法情事，足以影響其證券價格，而及於市場秩序或損害公益之虞之情事。	是	
二、吸收合併他公司尚未屆滿一完整會計年度者，但存續公司及被合併公司合併前之獲利能力均符合上市規定條件者，不在此限。	經核閱該公司 89 年度及 90 年度董事會、股東會議事錄、經會計師簽證的財務報告、變更登記事項卡及公司執照，該公司最近一年度，並未有吸收合併他公司之情事。	是	
三、財務或業務未能與他人獨立劃分者。	1.美吾華公司之特定公司計有台灣諾華(股)公司一家。 2.美吾華公司之董事有半數以上及監察人有一席以上為非特定公司及其聯屬公司之代表人、董事、監察人及持有公司股份超過已發行股份總額百分之十之股東或關係人，故未違反本款之規範。 3.美吾華公司與特定公司及其聯屬公司間之財務業務相關作業，已訂定辦法，經 88 年 4 月 20 日董事會通過，並確實執行，與其他同業比較，應無異常之情事。另該公司已出具無非常規交易情事之書面承諾。 4.美吾華公司 89 年度及 90 年度第一季，主要營業收入並無來自特定公司之情形。 5.美吾華公司西藥品系列總進貨金額來自特定公司台灣諾華(股)公司超過百分之七十，主要係美吾華公司為台灣諾華在台灣地區之主要代理商，雙方長久以來配合良好，且因世界級外商藥廠習慣在台灣地區主要與一家代理物流業者配合，如史克美占、默克、輝瑞等，再加上各大醫院皆喜用外商藥廠之產品，此舉將造成與其配合的代理物流業者進貨集中，此為國內西藥品代理物流業者普遍存在之共同特性，因此應可適用進貨集中之排除條款。 6.美吾華公司並無來自非金融機構之融資，故無資金來源過度集中於非金融機構之虞。		

項 目：	就上市審查準則暨其補充規定逐項評估情形	是否適宜上市	備註
	7.美吾華公司並無與他人簽訂對其營運有重大限制或顯不合理之契約，致生不利影響之虞者。 8.經核閱美吾華公司與金融機構簽訂之合約，該公司並無與他人共同使用貸款額度之情事。 綜上所述，美吾華公司並無財務或業務未能與他人獨立劃分之情事。	是	
四、有足以影響公司財務業務正常營運之重大勞資糾紛或污染環境情事，尚未改善者。	1.美吾華公司勞資關係和諧，並無發生重大勞資爭議。 2.美吾華公司設有職工福利委員會，並依規定按月提撥職工福利金。另訂有員工退休辦法，且依規定按月提撥勞工退休準備金，並成立勞工退休準備金監督委員會。 3.美吾華公司於最近三年內並未曾發生職業災害或工安事故。 4.美吾華公司均按月繳納勞工保險費及全民健保費，未有積欠勞工保險費及全民健保費之情形。 5.美吾華公司所屬產業係西藥品代理業及化工業，已取得楊梅幼獅工業區核發之污水接管證明，且污水處理已依法令規定辦理，另該公司並無造成空氣污染問題，已取得主管機關證明；廢棄物清理亦已委請專業機構處理。 6.美吾華公司並無因環境污染，而遭環保機關處罰之情事。 7.美吾華公司並無公害糾紛事件。 8.美吾華公司並無環境污染情事，而經有關機關命令停工、停業、歇業或撤銷污染相關許可證之情事。 美吾華公司並無任意棄置廢棄物或未依相關規定儲存、清除、處理廢棄物或於處理過程中造成重大環境污染，因而致人於死或致重傷或危害人體健康導致疾病等情事。 美吾華公司非屬中央主管機關指定公告之事業，亦無其土地因污染土壤或地下水而被公告為控制場址或整治場址之情事。 美吾華公司並無製造、加工或輸入偽禁環境用藥情事，亦無其公司負責人經判刑確定之情事。 綜上所述，美吾華公司並無發生重大勞資糾紛或重大環境污染情事，而尚未改善者。	是	
五、經發現重大非常規交易，尚未改善者。	1.經查閱美吾華公司最近三年度財務報告及借閱會計師之工作底稿，顯示該公司進銷貨價格與交易條件並無不合理之處，經實際訪談美吾華管理當局，詢問產品訂價過程、銷售政策及交易條件，美吾華公司係以客戶需求情形以及長久往來關係等訂定合理之銷售契約。而該公司為台灣諾華公司在台灣最主要的代理商和物流商，故其代理銷售之西藥品，無法就其關係人與同業進貨價格相比較。綜上所述，並無重大非常規交易之情事發生。 2.該公司訂有「取得或處分資產作業程序」，資產取得或處分係依該辦法辦理，並無非常規交易情事發生。 3.該公司最近五年並未向關係人取得不動產。		

項 目：	就上市審查準則暨其補充規定逐項評估情形	是否適宜上市	備註
	4.該公司訂有「資金貸與他人作業辦法」，經查閱該公司財務報告及借閱會計師工作底稿，該公司並未有大量資金貸與他人之情事。 綜上所述，該公司並未有重大非常規交易之情事發生。	是	
六、申請上市年度已辦理及辦理中之增資發行新股併入年度之決算實收資本額計算，不符合上市規定條件者。	美吾華公司於申請上市年度預計辦理資本公積轉增資發行新股 52,277 仟元，併入最近一決算年度實收資本額為 705,737 仟元，經設算 88 及 89 年度營業利益及稅後純益佔 705,737 仟元之比例為 15.82%、7.09%及 6.31%、11.24%，其獲利能力符合上市之條件。	是	
七、有無息或低於通常利率水準之非金融機構借款，經設算利息支出後，不符合上市規定條件者。	美吾華並未有無息或低於通常利率水準之非金融機構借款。	是	
八、有迄未有效執行書面會計制度、內部控制制度、內部稽核制度，或不依有關法令及一般公認會計原則編製財務報告等情事，情節重大者。	1.美吾華 87 年、88 年及 89 年度之財務報告均為無保留意見；尚無未依有關法令及一般公認會計原則編製之情事。 2.美吾華之財務報告尚無經主管機關函示應改進之情事。 3.美吾華之書面會計制度係依相關法令規定編製。 4.經核美吾華會計師所出具之內部控制改進建議函，並未發現有重大缺失而尚未改善者。 綜上所述，美吾華已依相關法令及一般公認會計原則編製財務報告，並已建立內部制度、內部稽核及書面會計制度，且經有效執行。	是	
九、所營事業嚴重衰退者。	1.美吾華 89 年度營業收入及營業利益分別為 2,558,971 仟元及 111,634 仟元，較 88 年度成長 12.91%及 150.50%，該公司營業收入與同業比較雖僅優於中化，但營業利益成長幅度遠超過同業；該公司 90 年度第一季營業收入及營業利益分別為 676,914 仟元及 10,645 仟元，與 89 年度第一季相較其成長率分別為 21.46%及 (39.95%)，該公司與同業比較，營業利益雖僅優於中美實，但其營業收入成長率則遠優於同業。故與同業比較，該公司之營運並無顯現重大衰退之情事。 2.美吾華 89 年度稅後純益為 50,047 仟元，因 89 年股市低靡致該公司認列短期投資跌價損失 83,526 仟元，與同業比較優於中化、中美實；該公司 90 年第一季之稅前純益為 38,697 仟元，較 89 年第一季稅前純益低，與同業比較，優於中化、中美實，低於德記，該公司稅後純益並無顯有重大衰退之情事。 3.經核閱該公司最近三年度經會計師簽證之財務報告，其 87、88 及 89 年度之營業收入分別為 1,385,545 仟元、2,266,283 仟元及 2,558,971 仟元，營業利益分別為 72,716 仟元、44,564 仟元及 111,634 仟元，該公司最近三年度之營業收入及營業利益並未有連續呈現負成長之情事。 4.經核閱該公司最近三年度經會計師簽證之財務報告，其 87、88 及 89 年度之稅前純益分別為 51,214 仟元、79,308 仟元及 50,047 仟元，該公司並未有連續呈現負成長之情事。		

項 目：	就上市審查準則暨其補充規定逐項評估情形	是否適宜上市	備註
	5.經核閱最近三年度之股東會議事錄，該公司87、88及89年度並未辦理現金增資，故該公司並無因現金增資致最近三年度之每股盈餘呈現逐年下降之情事。 6.該公司為專業之美髮用品、代妝品之製造、加工及經銷批發買賣，在產品研發上不斷推陳出新，帶動時尚潮流，且該公司同時也經營醫藥品之代理經銷買賣配送，故應無產品或技術已過時之情事。 綜上評估，該公司並無所營事業重大衰退之情事。	是	
十、申請公司於最近五年內，或其現任董事、監察人、總經理或實質負責人於最近三年內，有違反誠信原則之行為者。	美吾華於最近五年內，及其現任董事、監察人、總經理於最近三年內，並無違反誠信原則之行為者。	是	
十一、董事、監察人及持股超過其發行股份總額百分之十股東，於申請上市會計年度及其最近一個會計年度內，有大量之股權移轉情事者。	美吾華董事、監察人及持股超過其股份總額百分之十之股東，(含該等人員之配偶及其未成年子女)，於89年度及90年截至5月18日止，並無股權轉讓之情事發生，故未有大量股權移轉之虞。	是	
十二、申請公司之現任董事會或監察人有無法獨立執行其職務者。	美吾華現任之董事計有五席，彼此間並未具任何關係；監察人計有三席，其中一席與現任各董事及彼此間不具配偶、三親等以內直系親屬、四親等以內之旁系親屬，同一法人代表人及關係人等之關係，故該公司之董事及監察人能獨立執行其職務。	是	
十三、其他因事業範圍、性質或特殊情況而不宜上市之情事。	美吾華並無其他因事業範圍、性質或特殊情況，而有不宜上市之情事。	是	

主辦承銷商：建弘證券股份有限公司

評估人簽章：黃商育

邱佩文

湯培君

王琇芬

單位主管簽章：許宏隆

代表人簽章：許道義

評估報告日：中華民國 九 十 年 九 月 十 日

(本用印僅限於美吾華股份有限公司上櫃轉上市證券承銷商評估報告使用)

美 吾 華 股 份 有 限 公 司

董事長 李成家

總經理 李成家

董事 陳文華

董事 陳寬墀

董事 誠意投資股份有限公司

董事 力領投資股份有限公司