



寶齡富錦生技股份有限公司

PANION & BF BIOTECH INC.

簡式公開說明書

(一〇二年度現金增資發行新股申報用稿本)

一、公司名稱：寶齡富錦生技股份有限公司

二、本次公開說明書編印目的：現金增資發行新股。

(一)本次發行新股來源：現金增資。

(二)種類：記名式普通股，每股面額新台幣壹拾元整。

(三)股數：4,900,000股。

(四)金額：每股面額10元，預計新台幣49,000,000元整。

(五)發行條件：

1.本次現金增資發行普通股計4,900,000股，每股面額新台幣10元整，暫定每股發行價格為新台幣70元整，預計募集總金額計新台幣343,000,000元整。

2.本次現金增資發行依公司法第267條規定，保留發行股份10%計490,000股由本公司員工認購，其餘90%計4,410,000股由原股東按增資基準日股東名簿記載之持股比率認購，原股東或員工若有放棄認購或認購不足部分，授權董事長洽特定人按發行價格認購之。

3.本次現金增資發行之新股，其權利義務與原已發行之普通股股份相同。

(六)公開承銷比例：不適用。

(七)承銷及配售方式：不適用。

三、本次資金運用計畫之用途及預計可能產生效益之概要：請參閱本公開說明書第29頁。

四、本次發行之相關費用：

(一)承銷費用：不適用。

(二)其他費用：包含會計師及印刷等其他費用約新台幣 160 千元。

五、有價證券之生效，不得藉以作為證實申報事項或保證證券價值之宣傳。

六、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名或蓋章者依法負責。

七、投資人應詳閱本公開說明書之內容，並應注意本公司之風險事項：請參閱本公開說明書第3頁。

八、本公開說明書電子檔案查詢網址：<http://newmops.tse.com.tw>

寶齡富錦生技股份有限公司 編製

中華民國一〇二年七月十二日刊印

1、本次發行前實收資本額之來源：

資 本 來 源	金 額 (新台幣元)	占實收資本額比率(%)
創 立 股 本	7,000,000	1.82
現 金 增 資	221,000,000	57.58
盈 餘 轉 增 資	74,799,620	19.49
資 本 公 積 轉 增 資	36,603,160	9.54
合 併 發 行 新 股	37,620,730	9.80
認 股 權 憑 證 轉 換 股 份	6,765,000	1.77
合 計	383,788,510	100

2、公開說明書之分送計劃：

(1)陳列處所：依規定方式函送有關單位外，另放置於本公司以供查閱。

(2)分送方式：依金融監督管理委員會證券期貨局規定方式辦理。

3、證券承銷商名稱、地址、網址及電話：不適用。

4、公司債保證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

5、公司債受託機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

6、股票或公司債簽證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用，採無實體發行。

7、辦理股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：

名 稱：統一綜合證券股份有限公司

網 址：<http://www.uni-psg.com.tw>

地 址：台北市松山區東興路8號B1樓

電 話：(02)2747-8266

8、信用評等機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

9、公司債簽證會計師及律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：不適用。

10、最近年度財務報告簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

事務所名稱：安侯建業聯合會計師事務所

簽證會計師：呂莉莉、俞安恬會計師

地 址：台北市信義區信義路五段7號68樓

網 址：<http://www.kpmg.com.tw>

電 話：(02)8101-6666

11、複核律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：不適用。

12、發言人、代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：

發言人姓名：江宗明

職 稱：總經理

電 話：(02)2655-8218

電子郵件信箱：michaelchiang@pbf.com.tw

代理發言人：王烽任

職 稱：副總經理

電 話：(02)2655-8218

電子郵件信箱：fjwang@pbf.com.tw

13、公司網址：<http://www.pbf.com.tw>

寶齡富錦生技股份有限公司公開說明書摘要

實收資本額：新台幣 383,789 千元			公司地址:台北市南港區園區街3號16樓			電話：(02)2655-8218			
設立日期：65 年 1 月 7 日			網址：http://www.pbf.com.tw						
上市日期：不適用		上櫃日期：不適用		公開發行日期：89年12月15日			管理股票日期：不適用		
負責人 董事長：林智明 總經理：江宗明				發言人：江宗明 職 稱：總經理 代理發言人：王烽任 職 稱：副總經理					
股票過戶機構：統一綜合證券股份有限公司 電話：(02)2747-8266 網址：http://www.uni-psg.com 地址：105台北市松山區東興路8號B1樓									
股票承銷機構：不適用。 電話：不適用。 網址：不適用。 地址：不適用。									
最近年度簽證會計師：安侯建業聯合會計師事務所 電話：(02)8101-6666 網址http://www.kpmg.com.tw 呂莉莉、俞安恬會計師 地址：台北市信義區信義路五段7號68樓									
複核律師：不適用。 電話：不適用。 網址：不適用。 地址：不適用。									
信用評等機構：不適用。 電話：不適用。 網址：不適用。 地址：不適用。									
最近一次經信用評等日期：不適用。 評等標的：不適用。 評等結果：不適用									
董事選任日期：102年6月28日 任期：3年				監察人選任日期：102年6月28日 任期：3年					
全體董事持股比例：29.22%				全體監察人持股比例：1.40%					
董事、監察人及持股超過10%之股東及其持股比例：（102年6月28日）									
職 稱	姓 名	持 股 比 例	職 稱	姓 名	持 股 比 例	職 稱	姓 名	持 股 比 例	
董事長	班友投資(股)公司	26.26	董事	班友投資(股)公司	26.26	監察人	黃俊彥	0.58	
	代表人：林智明			代表人：江宗明		監察人	楊肇欽	0.70	
董事	班友投資(股)公司		董事	班友投資(股)公司		監察人	呂芳耀	0.12	
	代表人：謝德夫	26.26		代表人：吳金雄	26.26				
董事	黃英俊	0.24	董事	鄭俊達	1.46				
董事	劉宏志	0.62	董事	林崑雄	0.44				
董事	莊世震	0.20							
工廠地址：桃園縣平鎮市興隆路 266 號 電話：(03)469-7159									
主要產品：人用西藥、動物用藥、環境衛生用藥、化粧品、功能性食品、醫療器材 設備之製造經銷買賣及進出口貿易業務。							參閱本文之第14頁		
風 險 事 項	請參閱本公開說明書						參閱本文之第3頁		
101年度	營業收入淨額：576,785 千元 稅前淨損：(34,430) 千元 每股稅後純益：(1.19) 元						參閱本文之第51頁		
本次募集發行有價證券種類及金額				請參閱本公開說明書封面					
發 行 條 件				請參閱本公開說明書封面					
募集資金用途及預計產生效益概述				請參閱本公開說明書第29頁					
本次公開說明書編印日期：102年7月12日				刊印目的：現金增資發行新股					
其他重要事項之扼要說明及參閱本文之頁次：請參閱本公開說明書目錄									

公開說明書目錄

	頁次
壹、公司概况.....	1
一、公司簡介.....	1
(一)設立日期.....	1
(二)總公司、分公司及工廠之地址及電話.....	1
(三)公司沿革.....	1
二、風險事項.....	3
(一)風險因素.....	3
(二)訴訟或非訟事件.....	5
(三)公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響.....	6
(四)其他重要事項.....	6
三、公司組織.....	7
(一)關係企業圖.....	7
(二)董事及監察人.....	8
四、資本及股份.....	11
(一)股本形成經過.....	11
(二)最近股權分散情形.....	12
(三)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料.....	13
(四)員工分紅及董事、監察人酬勞.....	13
貳、營運概況.....	14
一、公司之經營.....	14
(一)業務內容.....	14
(二)市場及產銷概況.....	22
二、轉投資事業.....	27
(一)轉投資事業概況.....	27
(二)上市或上櫃公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形及其設定質權之情形，並列明資金來源及其對公司經營結果及財務狀況之影響.....	27
三、重要契約.....	28
參、發行計畫及執行情形.....	29
一、本次現金增資、發行公司債、發行員工認股權憑證或限制員工權利新股計畫應記載事項.....	29
二、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項.....	38
三、本次併購發行新股應記載事項.....	38
肆、財務概況.....	39
一、最近五年度簡明財務資料.....	39
(一)財務分析.....	39
二、財務報表應記載事項.....	41
(一)最近二年度財務報表及會計師查核報告.....	41

(二)最近年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表.....	41
(三)發行人申報募集有價證券後，截至公開說明書刊印日前，最 近期經會計師查核簽證之財務報表.....	41
三、財務概況及其他重要事項.....	41
(一)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第一百八 十五條情事者，應揭露資訊.....	41
四、財務狀況及經營結果之檢討分析應記載事項.....	41
(一)財務狀況.....	41
(二)經營結果.....	42
(三)現金流量.....	43
(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響.....	43
(五)最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計劃及未 來一年投資計劃.....	43
(六)其他重要事項.....	44
伍、特別記載事項.....	45
一、內部控制制度執行狀況.....	45
(一)委託會計師專案審查內部控制者，應列明其原因、會計師審查意 見、公司改善措施及缺失事項改善情形.....	45
二、委託經金管會核准或認可之信用評等機構所出具之評等者，應揭露該 信用評等機構所出具之評等報告.....	45
三、證券承銷商評估總結意見.....	45
四、律師法律意見書.....	45
五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見.....	45
六、本次募集與發行有價證券於申報生效時，經金融監督管理委員會通知 應補充揭露之事項.....	45
七、最近年度及截至公開說明書刊印日止董事或監察人對董事會通過重要 決議有不同意見且有紀錄或書面聲明者，其主要內容.....	45
八、上市上櫃公司應就其公司治理運作情形應記載事項.....	45

壹、 公司概况

一、公司簡介

(一) 設立日期：中華民國六十五年一月七日

(二) 總公司、分公司及工廠之地址及電話

公 司	地 址	電 話
總公司	臺北市南港區園區街 3 號 16 樓	(02)2655-8218
工 廠	桃園縣平鎮市興隆路 266 號	(03)469-7159

(三) 公司沿革

兢兢業業的創始期：	
65 年 1 月	本公司前身寶齡製藥廠（股）公司成立於民國 65 年 1 月，資本額 700 萬元。
73 年 8 月	寶齡製藥廠（股）公司與富錦有限公司合併為寶齡富錦製藥廠（股）公司，資本額 1,300 萬元。中間過程歷經籌備期與四次擴廠整建成 GMP 藥廠，並加強人員訓練。 陸續和美、法兩國大藥廠簽下技術合作案。
積極開展多角化經營的成長期：	
77 年 8 月	國內第一家轉型成功，兼營美容化妝品通路的 GMP 藥廠。
79 年 3 月	代理西班牙專業美容品第一品牌 Germaine De Capucinni。
79 年 5 月	代理英國天然植物芳香精油第一品牌 Eve Taylor。
深耕專業技術，積極開發前瞻性及世界性產品：	
79 年 10 月	Matrix Type 釋控技術，為國內第一家成功開發 24 小時長效緩釋止痛劑之先驅。
82 年 4 月	西班牙 Germaine De Capucinni 榮獲歐洲化妝品年度品牌形象設計金牌獎。 陸續推出自行研發的醫學美容自有品牌。
82 年 7 月	現增 2,700 萬元，資本公積轉增資 1,000 萬元，實收資本額 5,000 萬元。
84 年 5 月	現增 1,000 萬元，盈餘轉增資 1,000 萬元，實收資本額，7,000 萬元。
87 年 3 月	現增 5,000 萬元，實收資本額 12,000 萬元。
89 年 8 月	盈餘轉增資 1,200 萬元，實收資本額 13,200 萬元。
89 年 12 月	89.12.16 證期會（89）台財証（一）第 99030 號函核准為公開發行公司。
90 年 8 月	盈餘轉增資 792 萬元及資本公積轉增資 528 萬元，實收資本額 14,520 萬元。
90 年 9 月	公司名稱「寶齡富錦製藥廠股份有限公司」更名為「寶齡富錦生技股份有限公司」。
90 年 11 月	現金增資 4,900 萬元，實收資本額為 19,420 萬元。
策略性投入新藥研發，突破 FDA 嚴格考驗：	
91 年 7 月	盈餘轉增資 6,797 千元及資本公積轉增資 4,855 千元，實收資本額 205,852 千元。
91 年 7 月	腎病新藥 NEPHOXIL® 專案取得經濟部業界開發產業技術技劃補助 2,050 萬元。
91 年 9 月	腎病新藥 NEPHOXIL® 獲美國食品藥物管理局（FDA）核准擁有試驗中新藥所有權

	(Sponsor of IND)。
92 年 11 月	自製藥用化妝品 ”New Skin Kinetin Cream 凱茵庭青春泉還原霜” 獲國家生技醫療品質獎。
92 年 11 月	腎病新藥 NEPHOXIL® 美國臨床 phase II 計畫書獲 FDA 核准。
93 年 1 月	腎病新藥 NEPHOXIL® 進行美國臨床 Phase II。
93 年 2 月	大股東-寶齡班友投資 (股) 公司與班友實業 (股) 公司合併，班友實業 (股) 公司為存續公司，並更名為班友投資 (股) 公司。
93 年 5 月	依 93.5.21 財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心，證櫃上字第 0930014307 號函，股票登錄為興櫃股票。
93 年 6 月	盈餘轉增資 22,644 千元及資本公積轉增資 11,322 千元，現金增資 45,000 千元，實收資本額 305,403 千元。
93 年 12 月	通過行政院衛生署藥物食品檢驗局 cGMP 第三階段確效作業。
躍升國際舞台，打造世界新藥研發生產中心：	
94 年 3 月	與日本東亞藥品工業株式會社簽訂製造委託契約書，日本藥業授權認同的海外 OEM 廠。
94 年 4 月	腎病新藥 NEPHOXIL® 臨床 Phase II 除跨國 6 個臨床中心，另擴增台灣 1 個臨床中心，並獲台灣衛生署及新光醫院 IRB 核准。
94 年 9 月	腎病新藥 NEPHOXIL® 完成美國 FDA、台灣衛生署第二期臨床實驗。
94 年 10 月	腎病新藥 NEPHOXIL® 榮獲台北市政府主辦「2005 台北生技獎」研發創新銀獎。
94 年 11 月	腎病新藥 NEPHOXIL® 專利技術授權給美國一家上市生技製劑公司。
94 年 12 月	腎病新藥 NEPHOXIL® 榮獲衛生署與經濟部「94 年度藥物科技研究發展獎勵金」藥品類銀質獎。
94 年 12 月	榮獲衛生署與經濟部「94 年度藥物科技研究發展獎勵金」製造技術類銀質獎。
95 年 9 月	腎病新藥 NEPHOXIL® 榮獲經濟部「95 年業界開發產業技術計畫卓越產業貢獻獎」。
95 年 10 月	腎病新藥 NEPHOXIL® 榮獲台北市政府「2006 台北生技獎－技術商品化金獎」。
96 年 10 月	榮獲經濟部產業科技發展「優等創新企業獎」。
98 年 3 月	腎病新藥 NEPHOXIL® 獲行政院衛生署核准執行台灣第三期臨床實驗。
98 年 9 月	化粧品廠通過行政院衛生署 GMP 自願性化粧品優良製造證明書。
98 年 12 月	現金增資 34,000 仟元，實收資本額 339,403 仟元。
99 年 3 月	購買台北南港軟體園區辦公室土地及建築物。
101 年 4 月	寶齡平鎮廠西藥廠通過行政院衛生署 PIC/S GMP 查廠。
101 年 7 月	腎病新藥 NEPHOXIL® 完成於台灣五大醫學中心所執行之第三期臨床實驗。
101 年 12 月	腎病新藥 NEPHOXIL® 送件行政院衛生署食品藥物管理局申請新藥藥證許可。
102 年 2 月	臨時股東會通過吸收合併寶瑞康生物科技股份有限公司，合併後存續公司為寶齡富錦生技股份有限公司。
102 年 4 月	合併寶瑞康生物科技股份有限公司發行新股 37,621 千元，實收資本額 383,789 千元。

二、風險事項

(一)風險因素

1.利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施

(1)利率變動對公司損益之影響及未來因應措施

本公司利息收入及費用佔營業收入之比率較小。本公司與往來銀行保有良好之授信往來關係，101年度截至目前短期借款利率約2.48%，未來公司將密切注意利率之變動及全球經濟發展趨勢，並積極與往來銀行爭取最低之利率，適時採取必要措施以規避利率上漲之風險。

(2)匯率變動對公司損益之影響及未來因應措施

本公司將以穩健保守之方式以財務避險為目的，加強與金融機構聯繫，隨時蒐集匯率變化及走勢預測之資訊，依實際資金需求及匯率變動情形，視全球總體經濟的走勢，再適時以預購遠匯方式予以避險。

(3)通貨膨脹對公司損益之影響及未來因應措施

近年來由於原物料及能源價格持續上漲至使物價上揚，但整體經濟及產業仍然呈現穩定成長之局，致通貨膨脹仍在可控制範圍。另本公司積極與客戶及供應商保持良好互動關係，並因應物價波動而適時調整產品售價及原物料庫存量，降低通貨膨脹之影響。

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

(1)從事高風險、高槓桿投資之政策、獲利或虧損之主要原因及未來因應措施

本公司專注於本業之發展，並未跨足其他高風險產業之投資，且本公司一向穩健經營財務健全，不作高槓桿投資。

(2)從事資金貸與他人之政策、獲利或虧損之主要原因及未來因應措施

最近年度及截至公開說明書刊印日止，本公司無資金貸與他人之情事。未來本公司因業務需要而遇有需進行資金融通之必要，皆依本公司訂定之「資金貸與他人作業程序」辦理。

(3)從事背書保證之政策、獲利或虧損之主要原因及未來因應措施

本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，並無為他人背書保證之情事，未來若遇有為他人背書保證之必要，亦將依本公司訂定之「背書保證處理程序」辦理。

(4)從事衍生性商品交易之政策、獲利或虧損之主要原因及未來因應措施

本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，並無從事衍生性商品交易，未來若遇有從事衍生性商品交易之必要，將依主管機關頒布之相關法規、一般公認會計原則外，並依公司制定之「取得或處分資產處理程序」辦理。

3.未來研發計畫及預計投入之研發費用

本公司未來研發計畫將朝加強開發具有前瞻性、市場性之產品，司未來預計投入之研發費用將維持每年佔營收比重 4%~6%之金額，並視營運狀況逐年提升。

4.國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施

生物科技產業是政府大力推動的重要策略性產業之一，政府各相關單位對於生物科技產的相關發展，一致採取鼓勵的政策，並提供各項研究發展經費補助，例如：經濟部技術處的業界開發產業技術計畫、小型企業創新研發計畫(SBIR)，經濟部工業局的主導性新產品計畫、生技製藥國家型計畫等。本公司腎病新藥 NEPHOXIL® 的研發，亦獲得經濟部技術處的業界開發產業技術計畫的經費補助。

5.科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施

生物科技產業是當前政府積極推動之產業，此產業具有進入障礙高、研發週期長、專業技術需求度高及附加價值高等特色，較不易在短時間內有重大變化。且公司擁有產品之智慧財產使用權及專業研發能力，對於科技改變及產業變動均能密切掌握，並視需要採取適當因應措施。最近年度及截至年報刊日為止，科技改變及產業變化對本公司財務業務尚無重大影響者。

6.企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施

本公司自成立起即致力維持企業形象，並遵守法令規定，截至目前為止，並未發生足以影響企業形象之情事。

7.進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：無此情形。

8.擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：無此情形。

9.進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施

本公司 101 年最大之銷貨客戶約僅佔營業淨額 9%，並無銷貨集中情事；另在進貨廠商方面，最大進貨廠商約佔進貨總金額 18%左右，並無進貨集中情事。

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

本公司董事、監察人或持股超過百分之十之大股東，最近年度及截至公開說明書刊印日止，並無大量股權移轉之情事，公司之經營權尚屬穩定。

11.經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施

本公司營運穩定，並無經營權改變之情形，故不適用。

12.其他重要風險及因應措施：無此情形。

(二)訴訟或非訟事件

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

(1)本公司於民國九十九年六月十八日於智慧財產法院對許振興博士提起民事訴訟，請求確認兩造於民國九十年七月二十日簽署之專利授權合約授權關係存在。本案智財法院於民國一〇〇年十一月三十日判定本公司勝訴，並駁回許振興博士之反訴，許振興博士針對反訴駁回部份提起二審上訴，智財法院於民國一〇一年十月二十二日判決駁回許先生之上訴。本案因許先生未再上訴第三審而告確定。

(2)民國一〇〇年五月，因退休金額認定之爭議，本公司之離職經理人員對本公司提出民事訴訟，該案於民國一〇〇年十一月二十八日由台灣士林地方法院判決本公司需給付原告短少之退休金 625 千元(帳列應付費用項下)，惟本公司已依法提起上訴，而經台灣高等法院於一〇二年一月九日判決，除廢棄第一審不利本公司部份之判決外，更認定本公司並無短少給付原告退休金之情形，駁回原告之所有請求。原告不服前開判決，已上訴最高法院，而經最高法院於一〇二年四月十八日駁回定讞。

(3)本公司於民國一〇二年三月間接獲臺北地方法院檢察署(下簡稱北檢)要求提供九十八年第四季至九十九年第四季健保申報藥價之資料到庭說明，庭訊時要求本公司另行補充提供脂停膜衣錠 10 毫克等 4 品項之發票及折讓單等，本公司已委任律師針對此案作相關處理，並依要求呈送相關資料，目前本案由北檢審理中。

(4)本公司民國九十九年度營利事業所得稅申報，因研究發展支出抵減之適用及課稅所得額之見解不同，經稅捐稽徵機關核定增加課稅所得額 24,937 千元及減少可

抵減金額 3,035 千元，本公司已依法提出復查。本公司經評估此核定差異數，已估計認列所得稅費用 6,650 千元。

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

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

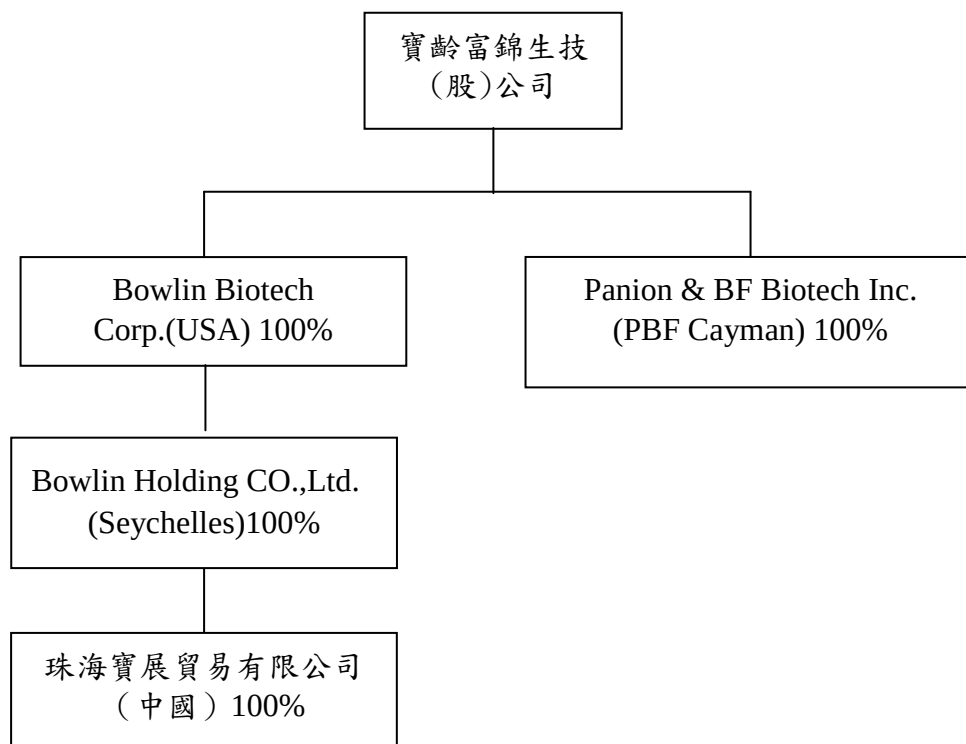
(三)公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東，最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響：無此情形。

(四)其他重要事項：無此情形。

三、公司組織

(一)關係企業圖

1.關係企業圖(102 年 5 月 31 日)



註：原子公司寶瑞康生物科技股份有限公司經台北市政府 102 年 5 月 27 日府產業商字第 10284076400 號函核准解散登記。

2.關係企業持股說明

關係企業名稱	設立日期	實收資本額	持有股份	業務性質
Bowlin Biotech Corp. (USA)	93 年 2 月	US\$800,000	800 股	轉投資控股業務。
Bowlin Holding CO.,Ltd. (Seychelles)	100 年 3 月	US\$650,000	650,000 股	轉投資控股業務。
珠海寶展貿易有限公司 (中國)	100 年 12 月	US\$500,000	-	經營化妝品、國際貿易、產品代理及相關產品之技術服務等業務。
Panion & BF Biotech Inc.(PBF Cayman)	94 年 10 月	US\$50,000	50,000 股	經營國際貿易及專利權授權、技術移轉、技術代理、產品代理等業務。

(二)董事及監察人資料

1. 董事及監察人姓名、經(學)歷、持有股份及性質

102 年 6 月 28 日

職稱	姓名	初次 選任 日期	選(就) 任日期	任期	選任時 持有股數		現在 持有股數		配偶、未成年子女 現在持有股份		利用他人名義 持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之 其他主管、董事或監察人		
					股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率			職稱	姓名	關係
董事長	班友投資(股)公司 代表人:林智明	87.9.2	102.6.28	3 年	10,077,182	26.26	10,077,182	26.26	不適用	不適用	不適用	不適用	台北醫學院 藥學系	1.尚典生技股份有限公司董事 2.Bowlin Biotech Corp.(USA)董事長 3.肯邦國際股份有限公司董事 4.鴻運瀝青化學股份有限公司監察人 5.啟翔企業股份有限公司董事 6.易峰企業股份有限公司董事 7.久盛瀝青工業股份有限公司董事 8.寶齡富錦生技(股)公司董事長	無	無	無
董 事	班友投資(股)公司 代表人:江宗明	87.9.2	102.6.28	3 年	10,077,182	26.26	10,077,182	26.26	不適用	不適用	不適用	不適用	台北醫學院 藥學系	1.尚典生技股份有限公司董事長 2.冠亨生技股份有限公司董事 3.冠弘藥業股份有限公司董事 4.珠海寶展貿易有限公司董事長 5. Bowlin Holding CO.,Ltd.(Seychelles)董事長 6. Panion & BF Biotech Inc.(PBF Cayman)董事長 7.寶齡富錦生技(股)公司總經理	無	無	無
董 事	班友投資(股)公司 代表人:謝德夫	90.5.18	102.6.28	3 年	10,077,182	26.26	10,077,182	26.26	不適用	不適用	不適用	不適用	台北醫學院 藥學系	1.班友投資股份有限公司公司董事 2.順天生物科技股份有限公司董事 3.順天堂藥廠股份有限公司副董事長 4.順天國際投資股份有限公司副董事長 5.順天本草股份有限公司董事長	無	無	無
董 事	班友投資(股)公司 代表人:吳金雄	90.5.18	102.6.28	3 年	10,077,182	26.26	10,077,182	26.26	不適用	不適用	不適用	不適用	台北醫學院 藥學系	1.順天堂藥廠股份有限公司董事 2.順天國際投資股份有限公司監察人 3.傑奎科技股份有限公司董事 4.恆遠股份有限公司監察人 5.美瑞世生物科技股份有限公司董事 6.宙展生物科技股份有限公司董事	無	無	無
董 事	黃英俊	90.5.18	102.6.28	3 年	91,882	0.24	91,882	0.24	53,199	0.14	0	0	台北醫學院 藥學系	順天堂藥廠(股)公司董事	處長	呂宗槐	二親等

職稱	姓名	初次 選任 日期	選(就) 任日期	任期	選任時 持有股數		現在 持有股數		配偶、未成年子女 現在持有股份		利用他人名義 持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之 其他主管、董事或監察人		
					股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率			職稱	姓名	關係
董 事	劉宏志	90.5.18	102.6.28	3 年	236,659	0.62	236,659	0.62	5,000	0.01	0	0	台北醫學院 藥學系	1.班友投資股份有限公司監察人 2.順天堂藥廠股份有限公司董事 3.尚典生技股份有限公司董事 4.順天本草股份有限公司董事	無	無	無
董 事	鄭俊達	87.9.2	102.6.28	3 年	559,502	1.46	559,502	1.46	0	0	0	0	台大醫學院 醫學系	1.宜蘭食品工業股份有限公司董事 2.神旺大飯店股份有限公司董事 3.旺普建設股份有限公司監察人 4.財團法人旺旺文教基金會董事長 5.好旺股份有限公司董事 6.旺家貿易股份有限公司董事	無	無	無
董 事	林崑雄	96.6.1	102.6.28	3 年	166,950	0.44	166,950	0.44	0	0	0	0	台大法律系 美國南密西西 比大學經濟碩 士	1.利多吉股份有限公司董事 2.妮傲絲翠股份有限公司監察人	無	無	無
董 事	莊世震	96.6.1	102.6.28	3 年	75,994	0.20	75,994	0.20	0	0	0	0	政大會研所 碩士	1.天新資訊股份有限公司董事 2.天剛資訊股份有限公司監察人 3.廣泰財務管理股份有限公司董事 4.彩輝科技股份有限公司監察人	無	無	無
監察人	黃俊彥	90.5.18	102.6.28	3 年	222,400	0.58	222,400	0.58	72.843	0.19	0	0	台北醫學院 藥學系	1.尚典(股)公司監察人 2.班友投資(股)公司董事 3.順天堂藥廠(股)公司監察人	無	無	無
監察人	楊肇欽	90.5.18	102.6.28	3 年	269,423	0.70	269,423	0.70	0	0	0	0	台北醫學院 藥學系	1.傑奎科技(股)公司董事長 2.恆遠(股)公司董事 3.美瑞世生物科技(股)公司董事	無	無	無
監察人	呂芳耀	96.6.1	102.6.28	3 年	45,994	0.12	45,994	0.12	0	0	0	0	台大會計系 美國德州農工 大學財務碩士	1.岱稜科技(股)公司獨立董事 2.天瑞企業(股)公司獨立董事 3.瀚荃(股)公司獨立董事	處長	呂宗槐	二親等

2.法人股東之主要股東

102 年 6 月 28 日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
班友投資股份有限公司	林智明(11.103%)、江宗明(11.177%)、吳金雄(11.103%)、楊肇欽(11.103%)、謝德夫(11.103%)、沈重光(11.103%)、黃英俊(11.103%)、黃俊彥(11.103%)、劉宏志(11.103%)。

3.董事及監察人獨立性資料

102 年 6 月 28

姓名 條件		是否具有五年以上商務、法律、財務或公司業務所須之工作經驗			符合獨立性情形（註）										兼任其他公司董事數 其開公立案
		商務、法律、會計或業務所須相系之公私立院校講師以	法官、檢察官、律師、會計師或其他與公司業務所需之國家考試及格領有證書之專門職業及技術人員	商務、法律、會計或公司業務所須之工作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
董事長	班友投資(股)公司代表人：林智明			✓	✓				✓		✓	✓	✓	✓	無
董 事	班友投資(股)公司代表人：江宗明			✓			✓		✓		✓	✓	✓	✓	無
董 事	班友投資(股)公司代表人：謝德夫			✓	✓		✓	✓			✓	✓	✓		無
董 事	班友投資(股)公司代表人：吳金雄			✓	✓			✓	✓		✓	✓	✓		無
董 事	黃英俊			✓	✓		✓		✓		✓	✓	✓		無
董 事	劉宏志			✓	✓		✓	✓			✓	✓	✓	✓	無
董 事	鄭俊達			✓	✓				✓	✓	✓	✓	✓	✓	無
董 事	林崑雄			✓	✓		✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	無
董 事	莊世震		✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	無
監察人	黃俊彥			✓	✓			✓			✓	✓	✓		無
監察人	楊肇欽			✓	✓		✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	無
監察人	呂芳耀		✓	✓	✓		✓		✓	✓	✓		✓	✓	3

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

- (1)非為公司或其關係企業之受僱人。
- (2)非公司或其關係企業之董事、監察人(但如為公司或其母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限)。
- (3)非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- (4)非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。
- (5)非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。
- (6)非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)、經理人或持股百分之五以上股東。
- (7)非為公司或關係企業提供商務、法律、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。但依股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法第七條履行職權之薪資報酬委員會成員，不在此限。
- (8)未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。
- (9)未有公司法第 30 條各款情事之一。
- (10)未有公司法第 27 條規定以政府、法人或其代表人當選。

四、資本及股份

(一)股本形成經過

1. 近五年度及截至公開說明書刊印日止股本形成經過：

單位：千股；千元

年月	發行價格	核定股本		實收股本		備註		
		股數	金額	股數	金額	股本來源	以現金以外之財產抵充股款者	其他
91.7	10	20,585	20,585	20,585	205,852	盈餘轉增資 6,797 千元 資本公積轉增資 4,855 千元	無	91.7.2 台財證(一)第 0910136133 號
92.7	10	28,000	280,000	22,644	226,437	盈餘轉增資 15,439 千元 資本公積轉增資 5,146 千元	無	92.7.7 台財證(一)第 0920130163 號
93.6	10	36,000	360,000	26,040	260,403	盈餘轉增資 22,644 千元 資本公積轉增資 11,322 千元	無	93.6.7 台財證(一)第 0930125180 號
93.6	17	36,000	360,000	30,540	305,403	現金增資 45,000 千元	無	93.6.15 台財證(一)第 0930125181 號
98.12	17	36,000	360,000	33,940	339,403	現金增資 34,000 千元	無	98.12.30 金管證發字第 0980069376 號
101.12	13.5	36,000	360,000	34,257	342,568	員工認股權憑證轉換股份 3,165 千元	無	102.02.05 府產業商字第 10280517010 號
102.3	13.5	36,000	360,000	34,589	345,888	員工認股權憑證轉換股份 3,320 千元	無	102.05.01 府產業商字第 10283073210 號
102.4	-	100,000	1,000,000	38,351	383,509	合併發行新股 37,621 千元,	無	102.04.08 金管證發字第 1020009450 號
102.6	13.5	28,000	280,000	38,379	383,789	員工認股權憑證轉換股份 280 千元	無	102.06.19 府產業商字第 10284997600 號

2.最近三年度及截至公開說明書刊印日止私募普通股之執行情形：無。

(二)最近股權分散情形

1. 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：

主要股東名單

102 年 4 月 29 日；單位：股；%

股 份 主要股東名稱	持 有 股 數	持股比例(%)
班友投資股份有限公司(註)	10,077,182	26.26
江素蘭	1,260,527	3.28
國產實業建設股份有限公司	1,104,000	2.88
鄭文憲	653,998	1.70
黃顯光	556,000	1.45
鄭俊達(註)	559,502	1.46
梁為富	548,500	1.43
林明賢	415,255	1.08
渣打託管凱基證券亞洲有限公司	397,000	1.03
吳金雄	342,367	0.89

註：本公司最近期股票停止過戶日為 102 年 4 月 29 日，故上述持股之基準日為 102 年 4 月 29 日

，因班友投資股份有限公司及鄭俊達先生為董事，其持有股數之基準日為 102 年 6 月 28 日。

2.最近二年度及當年度董事、監察人及持股比例超過百分之十之股東放棄現金增資認股情形：本公司最近二年度無現金增資。

(三)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料

單位：新台幣元

年 度		100 年	101 年	102 年 5 月 31 日 (註 1)
項 目	最 高	註 2	註 2	註 2
	最 低	註 2	註 2	註 2
	平 均	註 2	註 2	註 2
每 股 淨 值	分 配 前	8.53	7.95	7.35
	分 配 後	8.53	7.95	7.35
每 股 盈 餘	加 權 平 均 股 數	33,940,278	33,984,854	37,382,833
	每 股 盈 餘	(1.07)	(1.19)	0.12
每 股 股 利	現 金 股 利	-	-	-
	無 償 配 股	-	-	-
	盈餘配股	-	-	-
	資本公積配股	-	-	-
投 資 報 酬 分 析	累 積 未 付 股 利	-	-	-
	本 益 比	註 2	註 2	註 2
	本 利 比	註 2	註 2	註 2
	現 金 股 利 殖 利 率	註 2	註 2	註 2

註 1：102 年 5 月資料未經會計師查核。

註 2：本公司股票尚未上市(櫃)，故無市價可資參考，相關比率亦無法計算。

(四)員工分紅及董事、監察人酬勞：

1.依本公司章程第三十條規定股利政策如下：

本公司每年決算如有盈餘應先提繳稅款、彌補以往年度虧損，次提存稅後盈餘百分之十為法定盈餘公積，並依證交法第四十一條規定提列或迴轉特別盈餘公積後，並加計以前年度累積未分配盈餘，由董事會視營運需要酌予保留外，由董事會依下列比例擬具分配案，提請股東會同意分配之：

(1)董監事酬勞：由董事會擬定提報股東會同意分配之。

(2)員工紅利：為不低於當年度可分配盈餘餘額之百分之二。

(3)股東紅利：由董事會擬定提報股東會同意分配之。

上述員工紅利中之股票股利的發放對象得包含符合一定條件之從屬公司員工，其條件授權公司董事會決定之。

2.本公司民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日均為累積虧損，故未估列員工紅利及董監事酬勞。

貳、營運概況

一、公司之經營

(一)業務內容

1.業務範圍：

西藥、試藥藥品之製造經銷買賣及進出口貿易業務。

各種化粧品之製造加工及經銷買賣。

功能性食品之製造經銷買賣及進出口貿易業務。

醫療器材設備之製造經銷買賣及進出口貿易業務。

動物用藥、寵物用品、飼料之批發零售業。

環境衛生用藥販賣業務。

食品什貨、飲料批發零售業。

生物技術服務業。

營業比重：

單位：新台幣千元

產 品 種 類	100 年度		101 年	
	金 額	比重(%)	金 額	比重(%)
人 用 藥 品	333,319	57.04	339,612	58.88
食 品	27,660	4.73	21,356	3.70
化 妝 品	219,203	37.51	215,141	37.30
其 他	4,153	0.72	676	0.12
合 計	584,335	100.00	576,785	100.00

公司目前之商品及計劃開發之新商品：

(1)目前有許可證者：

國產人用西藥製劑	255 張
進口人用西藥製劑	2 張
國產含藥化妝品	51 張
進口含藥化妝品	17 張
國產醫療器材	7 張
進口醫療器材	3 張
動物用藥	4 張

(2)人用西藥製劑有膠囊、顆粒、軟膏、粉末、糖漿、錠劑等劑型。

(3) 人用各藥劑功能包括：

A、止痛用藥(口服、痛風、肌肉鬆弛、類固醇、外用等)

B、感冒用藥(止咳、鼻塞、氣管擴張、抗過敏等)

C、胃腸用藥(痙攣、緩瀉、漲氣嘔吐、潰瘍等)

D、泌尿用藥（前列腺等）

E、皮膚用藥（外用皮質類固醇及抗菌劑，可治療濕疹、脂漏性皮膚炎、蕁麻疹、牛皮癬、盤狀紅斑性狼瘡、過敏性皮膚炎等皮膚外用藥膏）

F、營養補充劑（循環系統、眼睛、皮膚、傷口癒合等營養補充）

G、心血管用藥（高血壓、高膽固醇、高三酸甘油脂血症等）

H、抗微生物用藥、精神科用藥、婦科用藥等

(4)藥妝產品：鎖定醫美微整形術後立即修復及日常保養，開發全系列高品質、確效之醫美藥妝品，涵括清潔換膚、保濕、抗氧化、美白、除皺回春、防曬、改善油性發炎、脆弱敏感、及促進生髮/降低落髮等。

(5)營養保健：以預防醫學的概念、並針對現代人飲食生活習慣，開發全方位綜合營養補充、眼部照護、強化骨骼密度/筋骨靈活、促進體內新陳代謝等營養保健產品。

(6)清潔消毒：擁有藥證核准，以多種劑型提供最佳廣效消毒效果，有效降低感染，消毒範疇涵蓋醫療專用消毒殺菌（醫療人員手部消毒、病人皮膚消毒等）、個人衛生、環境衛生、儀器衛生等。

(7)動物用藥/寵物用品：產品線含括動物藥品、清潔、消毒、環境衛生及寵物系列產品。

(8)新藥開發：腎病新藥 Nephoxil[®] 係針對末期腎病高血磷症所研發，並於臨床、法規、製程、專利及商業化等各面向同步開發。

2.產業概況

(1)產業之現況與發展

生技製藥產業是全世界最大的高科技產業，年產值超過 8,000 億美金，其中製藥產業超過 4,000 億美元，其次是生醫儀器，再其次是農產品、健康食品、試劑、資訊服務及其他相關產品。全民健保的實施，醫療給付方式的改變影響病人的就醫行為及醫生的給藥，直接影響藥品的行銷通路及市場的佔有率，對整體製藥產業產生結構性的變革。我國藥品市場由於人口成長、國民所得增加、生活品質提昇、及人口老化等影響，市場成長為必然的趨勢，加上全民健保的實施，藥物的需求將因人們使用醫療資源的方便，而擴大市場規模；本土性製藥業除積極建立及運用新藥開發的軟硬體設施及資源外，結合政府、產業、學術研發各界共同的力量，選擇具發展利基的題材做長期投資。近年來政府積極推動生技製藥的發展，將西藥製劑列為十大新興工業，於 1995 年核定「加強生物技術產業推動方案」為政府全面性推動生技產業的重要發展政策，以亞洲門戶為訴求，建構台灣成為國際生技產業的一個重要環節；其後更於 2008 年頒佈生技新藥產業發展條例，2009

年核定「生技起飛鑽石行動方案」，將生技產業列為我國六大新興產業項目之一，全力推動發展，除投資產業技術的研究發展外，並給予廠商各項租稅優惠及融資優惠，將有助於提升國內廠商對外競爭力。

生技製藥工業為一高科技、高附加價值、開發週期長、低污染、生命週期長之產業，藥品市場龐大且成長快速，據 IMS Health 的統計，2006 年全球市場總值約為 6,430 億美元，在 2008 年已達 7,730 億美元，預計 2013 年可達到 9,100 至 9,400 億美元，全球藥品市場年複合成長率（CAGR）為 3~6%，顯見此產業居高速增長的投資潛力。因藥品攸關人體健康及生命安全，故從新發現、可行性研究、臨床前、臨床期間至新藥通過審核上市，需投入大量研發技術與龐大資金，且耗費長久時間、風險高，屬於高度技術密集及投資金額龐大的產業，與其他一般產業相比，具有下列特色：

A.政府主管機關嚴格管理與法規控制

由於藥品直接關係國民生命安全與健康，為確保藥品品質的有效性及安全性，並防止濫用，所以在藥品的研發、生產、進口、銷售等過程中，政府主管機關透過查驗、登記等法規予以嚴密的監控，以保障國人的用藥安全。在衛生主管機構相關法規約束下，將會導引產業的走向。

B.技術門檻高、市場專業化

藥品受高度的品質與法規管制，進入門檻高且技術密集，產業鏈結構複雜、專業分工精細。此外，藥品使用為一般民眾，除了安全性較高的成藥外，為顧及使用的安全性及有效性，藥品的使用都必需經由專業的醫師處方，藥品的零售也必須經由專業的藥師執業。

C.研發耗時長、經費高、風險大

生技製藥業為高度依賴研究發展的產業，研發過程需要龐大資金且長時間投入，並受到嚴謹法規規範，故從新藥標的探索與可行性確認、臨床前研究、人體臨床試驗階段、申請新藥藥證直到衛生主管機關核准上市銷售，平均一個新藥的開發需要 10~15 年時間，研發經費至少 8.02 億美元以上，研究開發的投資比例非常高、風險大。一般世界大廠研發的投資，都在營業額的 5% 以上，有些甚至高達 15~20%，與其他行業比較下，相當高。

D.跨技術領域的結合性工業

藥品的開發通常是針對目前不易治療的疾病，或是針對現有藥品的缺點進行改進。不論新的藥品或新用途，從理論到臨床的運用，都必須結合基礎科學（如化學、生理、藥理、病理、醫學）、產品設計（藥品、劑型之設計能力）、產品評估（藥品開發的相關設施，如藥理、毒理、安全性、臨床試驗等能力）、製程

製造開發與量產等，缺一不可。

E.產品市場大、生命週期長、獲利高

生技製藥加工層次高，屬於技術密集工業，研發投資也較高，故專利權為其產業的命脈，藥品的專利保護期約 15~20 年不等，待產品一旦成功上市即可享有專利保護與豐厚的利潤報酬，即便專利過期後依然可佔有一定的市場，所以藥品的產品生命週期相當長，其附加價值相對高於其他產業。藥品市場之大小則決定於人口組成（種族、年齡）、政府醫療制度（保險給付、醫藥分業、藥價）、地區（緯度、氣候、水質）、生活習慣（飲食、作息、風俗、宗教）、經濟狀況（生活水準、公共建設）等因素。

(2)產業上、中、下游之關聯性

西藥製藥產業包括：原料藥、西藥之相關產業與產品，上游包括藥物的研發及製備藥物的原材料；中游為原料藥工業；下游為製劑業及各種銷售通路，是將原料藥加上製劑輔料，加工成方便使用的劑型。

A.上游

製藥產業鏈上游係從事製備藥物加工的原材料階段及新藥開發。西藥原材料包括一般化學品、天然植物、動物、微生物菌種及相關的組織細胞等，其中以一般化學為原料佔大多數。上游原料及新藥研發部份，由於新藥開發是一個漫長又複雜、高投資且高風險的過程，藥物研發生技公司將研發成果轉換成商機的時間相當冗長；平均而言，一個藥物從研發到新藥上市，大約要花費十二至十五年的時間及龐大的研發費用，台灣專業新藥研發廠商除了在本業之外，同時發展食品生技等其他較易獲利的產品線，來支應新藥研發資金來源。

B.中游

製藥產業鏈中游係從事原料藥工業及中藥材加工業。原料藥工業包含有機化學合成、天然物萃取純化、微生物的發酵或發酵後半合成，主要製程技術在回收、萃取、分離、純化及製劑配方；由一般化學品製備者，主要製程技術為複雜的有機合成及分離純化。原料藥為製劑藥品之主要有效成分，近年來在各國政府降低醫療成本之壓力下，健保單位傾向使用較低價且專利過期之學名藥，促使台灣原料代工業進入國際市場，目前我國原料藥廠商營運模式近似電子業的專業代工廠，以外銷為主且呈現貿易順差。

C.下游

製藥產業鏈下游係生產中西藥製劑及經營藥品通路。全球前十大藥廠有九家在美國，一家在英國，全球第一大廠年產值超越 360 億美元；台灣製藥廠商近 200

家，相較於國際大廠產值有天壤之別，規模相對來得小，並以生產學名藥為主。銷售市場方面，台灣藥廠除了少部份承接國際藥廠代工訂單外，營收來源為以銷售國內市場為主。

(A)西藥製劑：

係將原料藥加上製劑輔料，如賦型劑、黏著劑、乳化劑等，加工為方便使用的劑型。於台灣市場銷售西藥，其生產廠商必需符合衛生署優良藥品製造規範(cGMP)甚至未來須符合 PIC/S GMP 的要求，製造出符合標準之製劑後，才可銷售至醫療院所或其他藥品通路。

(B)藥品代理銷售及通路：

國內藥品銷售係指處方藥及成藥之行銷通路，主要分為醫院、藥局、診所等三類，透過醫師開立處方箋，再自藥劑師調劑，送交終端消費患者。而藥品代理及銷售商主要從事國外藥品之進口銷售及本土製藥廠之通路。

而在新藥開發上，因藥品的研發是一連串複雜、耗時又耗費資金的過程，預估從 5,000~10,000 個候選分子中，才能成功研發上市一個新藥，惟一旦成功開發，將創造龐大的投資收益。藥物自早期的標的評估篩選(Drug Discovery)、先導研究，進入開發過程主要後可分為兩個階段：臨床前試驗及臨床試驗期。

A.臨床前試驗

而在新藥開發上，這個時期的花費時間一般約 1~3 年，會基於市場潛力及治療需求找出欲開發的藥物特性，並進行以下的試驗：

(A)合成和萃取：以已知的治療藥物其作用為基礎或從生理和疾病的作用機制，不斷的測試和實驗，找出可能的新化合物，先確認新化合物有潛力在生物環境中造成所希望看到的改變，再從天然來源或人工合成的方式萃取出來，並鑑定其化學結構。

(B)生物活性檢測和藥理測試：以動物、細胞組織、細胞培養的方式或電腦模擬，進行藥效的測試研究，篩選出有活性作用的化合物，進行最佳活性表現的範圍檢測。

(C)藥物劑量劑型及穩定性試驗：決定出適合人體使用的劑量範圍及劑型形式，如：水劑、錠劑、膠囊、膏劑、噴劑、貼布等，找出穩定有效成份並適合人體吸收的輔料及賦形劑。

(D)毒性及安全性試驗：目的在決定化合物對人體及環境的潛在影響程度，以動物實驗或組織培養進行，測試劑量、服用次數和殘留時間的關係。

在臨床前試驗結束後，可檢附研究結果及臨床試驗計畫書，向主管機關提出試驗新藥申請(Investigational New Drug, IND)，以進行人體臨床試驗，在 30 天的 IND 審核期中，若主管機關未提出任何的顧慮考量，則申請者於 30 天後，即可開始進行臨床試驗。

B. 臨床試驗

臨床試驗的目的是要確認新藥對人體的有效性及安全性，申請者委託研究醫師進行試驗，並由衛生主管機關與相關的人體試驗委員會監控整個試驗的進行，臨床試驗分為三期：

(A)第一期臨床試驗 (Phase I)：以 20~80 位志願的健康成年人作測試，目的在於建立人體對不同劑量的忍受度，並建立藥物在人體中吸收、分佈、代謝和排泄的相關資料。這個時期通常需費時 1~2 年。

(B)第二期臨床試驗 (Phase II)：以 100~300 位志願的病患進行控制性的試驗，目的在於測試用於人體時的最適劑量、功效、耐受性及副作用，這個時期平均需費時 2~3 年。

(C)第三期臨床試驗 (Phase III)：以 1,000~3,000 位病患進行大規模甚至跨國性的試驗，目的在於以更大的樣本數驗證第二期試驗的藥效，並找出未發現到的不利反應，取得新藥的適應症、禁忌及副作用等全部資料，這個時期通常需費時 2~3 年。

成功完成臨床試驗後可檢具臨床試驗結果，並備齊所有相關資料，向主管機關提出新藥上市申請(New Drug Application, NDA)，亦即查驗登記的手續，審核時間平均約 10~12 個月。如果資料中能證明申請的新藥比市面上的藥品，對同一種病症具有更好的治療或預防效果，將有機會進入快速審核程序，而縮短審核期間至 6 個月左右。

(3) 產品發展趨勢及競爭情形

根據 IMS (Institute for Healthcare Informatics) 在 2011 年 5 月公布的「2015 年全球藥品使用展望 (The Global Use of Medicines: Outlook Through 2015)」報告指出，預估 2015 年全球藥品的市場規模將從 2010 年的 8,560 億美元增加至接近 1.1 兆美元，全球藥品市場隨著經濟的持平而緩慢成長，2011~2015 年預估之年複合成長率 CAGR 僅為 3~6%，市場成長趨緩的主要原因是新藥上市延緩及很多暢銷產品專利到期，專利到期學名藥價格低，影響市場的成長。美國研究發現當保險計畫成本越高時，消費者用藥的費用隨之減少，因為改使用廉價藥，同時緊縮藥品支出所致。有鑑於前述市場情形，過去從基礎研究、開發、製造到行銷販售全由單一藥廠獨自經營的情況已有所轉變，近年來各大藥廠莫不致力於外部

尋求潛力新藥以滿足產品線需求，並大幅拓展授權結盟合作，以設法充實產品、技術並強化通路，產業鏈上下游整合分工之合作模式已成為趨勢。未來藥品市場發展趨勢如下：

- A.都市化生活型態、飲食精緻化及老年人口快速成長，衍生高血壓、高膽固醇、糖尿病、憂鬱症等都市、老人慢性病跟隨而來，也刺激藥品市場的需求。
- B.委外策略的靈活運用，藥廠在競爭壓力下，需迅速將藥物於全球推動上市，快速創造營收。為兼顧各市場需求，需同步研發，故臨床試驗 CRO 公司於全球增設據點，成為跨國企業，此委外研發的靈活運用，可加速新藥全球上市。
- C.全球化的產業鏈逐漸形成，近年來生技製藥產業全球化的分工合作，逐漸建構中，CRO 公司將全球新藥的研發結合在一起，藥廠透過購併、技術授權、委外行銷把全球行銷網連結在一起，從研發、生產到行銷的全球網路逐漸形成。

3.技術及研發概況

(1)技術層次與研究發展

全球生技製藥產業已走向國際化，市場不再侷限單一地區，為因應此產業趨勢，本公司在設備廠房上不但於早期即取得 cGMP 三階段確效，更於 101 年 4 月獲衛生署主管機關通過 PIC/S GMP 查廠認證，大幅提升藥廠整體製藥水準，建立與國際接軌能力。近年來面臨國際大廠的競爭及健保藥價緊縮，使得傳統製藥市場趨於微利。為突破此瓶頸，尋求企業轉型之契機，因而投入新藥開發的路途，以此深植研發實力，提昇企業形象與核心競爭力。藉由新藥開發的核心價值，平行提升醫學美容與營養保健等多角化經營的研發能力。

腎病新藥 Nephoxil[®] (產品開發代號: PBF1681)自 90 年投入開發以來先完整建立 CMC(化學製造管制)、將主成分成功升級為藥用等級，並獲美國食品藥物管理局(FDA)核准擁有試驗中新藥所有權 (Sponsor of IND)，94 年 11 月，完成美國多家臨床中心及台灣新光醫院二期臨床試驗，並技術授權美國那斯達克上市的生技製藥公司，全球同步開發。目前本新藥已於台灣五大醫學中心成功完成第三期臨床試驗，並於 101 年 12 月送件行政院衛生署食品藥物管理局 TFDA 申請新藥藥證許可，開發進度居產業之首，可望打造台灣近 20 年投入生技製藥產業以來首例化學小分子新藥成功上市，也一舉躍升為國際級的生技製藥研發中心。

(2)研發人員及其學經歷

101 年 12 月 31 日

學歷	人數	平均專業年資
碩士以上	6	2.77
大 學	10	4.47
專 科	3	13.82
合 計	19	5.41

(3)最近五年度每年投入之研發費用

單位：新台幣千元

年 度	97 年	98 年	99 年	100 年	101 年
研發費用	24,385	16,087	18,257	20,764	21,024

4.長短期業務發展計劃

(1)短期業務發展計畫

- A.加強新產品研發，定期召開生產和銷售協調會議，以解決各項產品銷售與生產之協調事宜，讓公司作業流程及營運管理更具效率，同時提高存貨週轉率，降低存貨庫存加速變現。
- B.取得新藥藥證上市核可、強化藥品研發實力，並積極規劃研發成果產出之國內市場通路與國際合作佈局，開創台灣首例主導開發、成功上市之全球專利新藥。
- C.強化客戶服務品質，深耕現有銷售市場，採取靈活銷售策略，並慎選客戶，以穩健及踏實的作法，維持產品之利潤。
- D.持續建立公司優良企業形象及產品品牌在市場領導地位，並逐步落實帶動公司在各經營通路上，產品與客戶數量能大幅成長，此將日漸打開公司知名度，更能獲得消費者對公司產品給予更多的肯定和好評。
- E.在通路經營與發展上，致力於主力客戶、主力產品與高毛利產品銷售組合，以提高營業額與毛利率，爭取更大獲利空間和效益。
- F.強化生產管理、降低生產成本，本公司並已取得國際藥品優良製造規範 PIC/S GMP 認證，將大幅提升藥廠規格和生產品質，讓產品於內、外銷售市場上更具競爭力及附加價值。
- G.加強員工及幹部培訓教育訓練及建立員工績效評核制度，以持續提升其專業領域與領導管理等技能，同時輔以適時之激勵，創造更佳的營運績效，累積與強化

企業競爭力，並凝聚員工對公司更緊密之向心力。

(2)長期業務發展計畫

- A.持續引進國內外特殊性與專利性的原料和技術，並取得獨家代理權，開發符合市場需求之利基性創新產品，由公司負責產品設計研發、法規登記、生產與行銷佈局。有鑑於台灣醫學美容市場蓬勃發展，公司將不斷開發與創新不同一般性化粧品之功能性藥粧品(cosmeceutical)，產品線涵蓋日常清潔換膚、美白緊實、回春抗老、身體保養、預防落髮/促進生髮等，此外，針對微整形術後(如光熱、注射美容等)之肌膚更可達到立即修復，創造龐大市場商機，此發展亦將是公司長遠持續努力和尋求突破的目標。
- B.除台灣市場多角化經營外，長期將建構東南亞與中國大陸市場之通路與產品定位。於中國大陸目前與當地各大知名醫學美容、醫院、經銷商、代理商、沙龍美粧店、電視購物等通路積極合作，並重點耕耘及推動口碑佳之醫美主力產品，市場範圍包括於華北、東北、華東、華中、華南、西南等區域銷售醫美藥妝品、保養品、一般化妝品、髮品系列產品等。為加速海外的營運佈局於公司正式投資設立中國大陸全資之子公司，並已於101年展開正式營運，初期成效不錯。另評估與計劃併購化妝品廠等方案以擴大產能因應市場需求。相信幾年內，能創造新的事業里程碑，擴大經營績效，追求新的獲利目標。
- C.藉由完成首例由國人自行研發上市並行銷全球之指標新藥 Nephoxil[®]，大幅提升新藥研發能力與國際競爭力，後續規劃除投入在市場通路佈局及衍生適應症/產品附加治療優勢等沿續開發外，更規劃結合國內製造與技術優勢，投入原料藥製程優化與生產線建置，打造全球新藥供應中樞。

(二)市場及產銷概況

1.市場分析

(1)主要商品之銷售地區

單位：新台幣千元

年度 區域	99 年度		100 年度		101 年度	
	金額	比重%	金額	比重%	金額	比重%
外銷亞洲	1,334	0.25	7,767	1.33	12,970	2.25
內 銷	523,726	99.75	576,568	98.67	563,815	97.75
合 計	525,060	100.00	584,335	100.00	576,785	100.00

註：外銷地區主要為：大陸、菲律賓、馬來西亞。

A.國內藥品市場每年營業總額約1,000億元，本公司101年藥品銷售值3.4億元，市場佔有率約0.34%。

B.國內化妝品市場每年營業總額約800億元，本公司101年化妝品銷售值2.12億元，市場佔有率約0.27%。

(2)市場未來之供需狀況及成長性

藥品製造業攸關國民健康，處方藥品市場，在人口增加、慢性病急速成長、高齡化社會及全面開辦全民健康保險制度之下，未來將持續顯著成長，非醫師處方藥品市場隨著連鎖藥局之普遍化，亦將大幅成長。根據經濟部工業局統計顯示，近五年台灣生技產業平均年成長率 12%，2012 年生技產業總營業額新台幣 1,700 億元。

本公司歷經多年發展，已奠定紮實基礎，加上擁有優秀之研發人才、良好之經營能力及完整之產品產銷結構，營運規模持續擴大，故在全球藥品市場規模仍持續成長及國內小型藥廠漸遭淘汰下，本公司業務應具發展。

(3)競爭利基

未來藥品市場在人口老化、人口成長及全民健康保險政策下，每年仍會 6%以上的幅度成長，「PIC/S GMP 認證」是目前全球公認最嚴謹的製藥規範，是一套完整的 GMP 品質管控系統，由產品開發初期就啟動把關，不僅嚴格要求藥品的實驗紀錄等詳細資訊，對原、物料及藥廠更要求實地訪查品管，同時進行全面且週期性的環境監控與風險評估，目的皆在於確保藥品之有效性及安全性，政府要求藥廠升級 PIC/S GMP 認證的政策下，將會加速國內藥廠合併整合，使大廠恆大，進而促使各藥廠走向專業的領域。本公司已於 101 年取得 PIC/S GMP 認證，製藥水準已與世界接軌，從原料、供應商、管理到製造均合乎國際安全標準，驗證本公司對品質的追求及保證。本公司主力產品為皮膚、止痛、消毒及腎臟新藥等，未來將加強製造水準及研發能力在各項藥品之運用，本公司未來發展競爭利基說明如下：

A.針對已上市且具高附加價值產品，改善劑型、劑量、包裝，並投入相關專利等智慧資產開發，以延長保護產品生命週期。

B.陸續開發新劑型及特殊劑型，除加強內部研發，亦尋求國外技術合作或代理銷售，以增加市場之競爭力。

C.本公司與各區域醫院、地區醫院及基層醫療院所維持良好關係，擁有自己的專業團隊行銷各大醫院、診所，並且結合全省經銷網路，共同鞏固通路市場。

D.高齡化社會的來臨及國民生活水準提升，對抗衰老之觀念廣為大眾接受，延緩

老化產品，一為食用之營養保健品，另為保養用之醫美藥妝品。本公司之專長除製藥外，另擁有食品、化工廠從事專業之研發與生產，化妝品廠更獲得自願性化妝品GMP國家認證，較一般製藥廠更具競爭力。

E.藉由完成首例由國內主導研發上市並行銷全球之指標新藥，強化研發實力，建構企業核心優勢與國際競爭力。

(4)發展遠景之有利與不利因素

有利因素

A.腎臟新藥Nephoxil[®] 成功開發，極具市場競爭力

全球慢性腎病市場龐大，末期腎臟病患者人數即高達逾 200 萬人，且由於人口老化、糖尿病、心血管疾病等因素，此數值不斷攀升，過去五年的成長高達 25%，並逐年持續增加。台灣末期腎病的「盛行率」更高居全球第一，遠超過歐、美、日等地，市場相當可觀，目前台灣末期腎病患者人數約 6 萬人，每年新增約 9,000 名透析病患，而雖然洗腎的醫療品質近年已有極大的進步提升，然而洗腎患者長期併發症的處理治療，對於腎臟醫學界而言仍是一大挑戰，尤其是慢性腎衰竭病人鈣磷代謝異常的治療更為棘手，高達 80% 的洗腎患者均患有高血磷症，若不能有效控制，將促使副甲狀腺機能亢進、產生腎骨病變等問題，並會使血管、軟性組織等產生鈣化現象，繼而引發心血管疾病，多項研究報告指出，腎臟病患血磷值愈高，其致病率及死亡率相對愈高。

末期腎病患者因腎功能衰竭，血液中磷無法正常排出，加上平日食物中的肉、奶、蛋等普遍含有磷，為求營養均衡，很難避免不攝取，因此洗腎患者多有高磷血症，並引發多種併發症，增加洗腎患者死亡率。磷結合劑屬高速成長的新興市場，全球的市場總值迄今已高達 1.5 億美元。

而經過本公司研發團隊的不斷努力，已成功開發出不會造成體內鈣化及重金屬沈積之最新一代磷結合劑 Nephoxil[®]，經由多次嚴謹的臨床試驗，已證實可安全、有效地控制並維持末期腎病患者之鈣磷平衡至美國國家腎臟基金會（National Kidney Foundation, NKF）所提出之「腎臟疾病治療成果品質建議指南」（Kidney / Disease Outcomes Quality Initiative, K/DOQI）中建議血液透析患者血磷值控制目標 3.5~5.5 mg/dL；本新藥不但成功驗證其優異的治療效果與高安全性，再結合其多項附加優勢能同時強化腎病全面性的照護，綜合各點，在在均突顯 Nephoxil[®] 在腎病治療上的龐大市場潛力，可望成為高血磷症的第一線用藥，未來成長可期。

B.專利之保護

醫產業為典型的知識經濟產業，掌握雄厚的知識資本就等同於掌握了絕對優勢，

因此專利智財的佈局與運用對於維持企業競爭優勢與領先地位暨保護公司權益尤為重要；本公司腎病新藥Nephoxil[®]開發時即著手進行相關技術的全球專利研究檢索，加以分析並標明出關鍵專利與國內外競爭對手的狀況，而在新藥開發過程中更持續不斷地精進研發，將創新研發的成果產出以各種切入角度進行全球專利申請與佈局，據此以積極有效地保護公司的核心智財、延長產品生命週期，並創造專利保護的最大效益，延續企業根本價值。

C.高齡化社會來臨及抗衰老觀念提升

由於高齡化社會的來臨，65歲以上之老人佔總人口比率逐年增加，其因身體老化、機能衰退等導致疾病產生機率大，故藥品之需求大增；另國民生活水準提升，延緩老化之觀念廣為大眾接受，相對應產品可區分為二部份，一為延緩生理年齡之營養保健品；另為延緩肌膚年齡之醫美藥妝品，因此在營養保健與醫美藥妝產品之需求亦呈現大幅增加之趨勢。

D.政府獎勵之產業，未來前景看好

生物科技產業為國家建設所列十大新興產業之一，享有多項優惠措施（包括97年通過之生技新藥產業發展條例），將可帶動生技產業之全球競爭力。本公司腎病新藥Nephoxil[®]，於91年8月取得經濟部科專補助，有助於減輕公司研發支出之負擔，增加公司之市場競爭力。

不利因素及因應對策

A.新藥研發需投入大量時間及資金

新藥之研發從藥物開發經臨床前試驗、臨床試驗到新藥上市，其所需時間長達10-15年，因時間長，其所需之資本支出亦相對高，而國際大廠因有已通過核准之專利藥品製造買賣業務，加上其龐大之資本，而能因應新藥研發所需之資金及時間壓力，然台灣生技公司，大多資本小且無資金雄厚之財團支持，故難以支付龐大研發費用支出，故新藥研發領先大廠皆以歐、美、日為主。

因應措施：

為縮短新藥開發時程，初期以移轉國內、外已完成先導性藥物研發階段為主；資本支出部份，除加強公司本身藥品、化粧品及保健食品市場之開發，增加資金來源。此外，並訂定自身利基定位，在引進具開發潛力的新藥先導物後，陸續完成製程開發、量產製造、法規申請、與臨床試驗等加值開發，並申請完善專利保護，以促進藥品上市後的差異化及區隔化，增加開發效益；此外，並於開發中後期積極與國際大藥廠策略結盟，合作進行末期開發與市場佈局之商業化開發，藉由合作夥伴的市場優勢與通路資源，加速推進產品於全球市場之佈局銷售。本公司確實掌握開發核心價值與技術，擁有創新成果，可有效降低研

發成本與風險，加速研發時程，為研發投入創造最大的效益。本公司指標新藥目前已成功完成臨床試驗，進入台灣、日本等各主要市場藥證申請階段，此不利因素影響相對輕微。

B.國內需求市場小，國際市場開發不易

國內製藥廠大部份屬於中、小型企業，所以在製程設備及規模皆不如國外大廠，使國外消費者對國內藥廠製造之產品品質有所質疑，故國際市場之拓展寸步難行。

因應措施：

持續加強新產品研發，特別是專利新藥、新劑型藥品研發及功能性化粧品研發，期以差異化產品與附加價值行銷國內、外，並藉以提升國際知名度與顧客滿意度；另配合政府政策，完成 PIC/S CMP 審查認證，提升國際規格之製藥水準，積極朝向品質追求及品質保證方向做努力，開創國際外銷市場。

2.最近二年度主要產品別或部門別毛利率重大變化之說明

單位：新台幣千元

年度 \ 項目	營業收入	營業成本	營業毛利	毛利率(%)
100 年	584,335	282,524	301,811	52
101 年	576,785	309,602	267,183	47
毛利率變動說明： 二年度毛利率變動未達 20%。				

二、轉投資事業

(一)轉投資事業概況

101 年 12 月 31 日 單位:新台幣千元；股

轉投資事業	主 營	要 業	投 資 帳 面 成 本	價 值	投 資 股 份		股 權 淨 值	市 價	會 計 處 理 方 法	最近年度 投資報酬		持 有 公 司 股 份 數 額
					股 數 (股)	股 權 比 例				投 資 損 益	分 配 股 利	
Bowlin Biotech Corp.	一般投資		24,617	27,288	800	100	27,288	-	權益法	6,832	-	-
寶瑞康生物科技(股)公司(註)	國際貿易、生物技術等服務		64,060	9,270	6,605,396	59	9,270	-	權益法	(24,889)	-	-

註：本公司於102年4月30日吸收合併寶瑞康生物科技股份有限公司，合併後存續公司為寶齡富錦生技股份有限公司。寶瑞康生物科技股份有限公司於102年5月27日經台北市政府府產業商字第10284076400號函核准解散登記。

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

三、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
專利技術授權契約	財團法人工業技術研	92.7.1 起 10 年	微脂粒應用技術應用於化妝保養品	無
專利授權契約	臺北醫學大學	96.6.28 起 10 年	靈芝子實體纖維的藥學組合物應用於化妝保養品	無
購置土地及建物貸款	土地銀行	99.1.27 起 15 年	南港軟體工業園區辦公室	無
專利技術授權契約	美國 Keryx Biopharmaceuticals Inc.	自生效日 (94.11.07)起至被授權人依據契約給付權利金之義務終止為止。	1.腎病新藥(Nephoxil)於歐、美、日市場之專屬授權。 2.被授權人依產品開發進度支付本公司一定金額之里程碑金及一定比率之產品銷售權利金予本公司。	依契約執行

參、發行計畫及執行情形

一、本次現金增資、發行公司債或發行員工認股權憑證計畫應記載事項：

(一)資金來源

1.本次計畫所需資金總金額：新台幣 343,000 千元整。

2.資金來源：本次現金增資發行普通股 4,900 千股，每股面額 10 元，暫定每股發行價格新台幣 70 元，預計募集金額新台幣 343,000 千元。

3.計畫項目及資金運用進度

計畫項目	預計完成日期	所需資金總額	單位：新台幣千元 預計資金運用進度
			102 年第 4 季
償還短期借款	102 年第 4 季	187,000	187,000
償還長期借款	102 年第 4 季	125,000	125,000
充實營運資金	102 年第 4 季	31,000	31,000

4.預計可能產生之效益

本公司本次現金增資 343,000 千元，擬用以償還短期借款 187,000 千元、長期借款 125,000 千元、充實營運資金 31,000 千元，以目前各借款銀行借款利率設算，預計 102 年可節省利息費用約 1,534 千元。自 103 年起每年可節省利息費用約 6,136 千元，除可提高自有資本比率及強化公司財務結構外，進而對本公司未來整體營運之資金需求及獲利有正面助益，並可強化公司之市場競爭力。

5.本次募集之資金如有不足，其籌措方法及來源：本次募集之資金如有不足之情事，將以自有資金支應。

(二) 本次發行公司債者，應參照公司法第二百四十八條之規定，揭露有關事項及其債款項之籌集計畫與保管方法：本次係辦理現金增資發行新股，故不適用。

(三) 本次發行特別股者，應揭露每股面額、發行價格、發行條件對特別股股東權益影響、股權可能稀釋情形、對股東權益影響及公司法第一百五十七條所規定之事項。如附有轉換權利或認股權利者，並應揭露發行及轉換辦法或認股辦法(含轉換前原特別股未分配之股息等權利義務於強制轉換後之歸屬)：本次係辦理現金增資發行新股，故不適用。

(四) 上市或上櫃公司發行未上市或未上櫃特別股者，應揭露發行目的、不擬上市或上櫃原因、對現有股東及潛在投資人權益之影響及未來有無申請上市或上櫃之計畫：不適用。

(五) 股票依財團法人中華民國櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣興櫃股票審查準則第五條

規定，核准在證券商營業處所買賣之公司發行新股者，應說明未來上市(櫃)計畫：預計於適當時機上櫃。

- (六) 本次發行員工認股權憑證者，應揭露員工認股權憑證發行及認股辦法：本次係辦理現金增資發行新股，故不適用。
- (七) 本次發行限制員工權利新股者，應揭露限制員工權利新股之發行辦法：本次係辦理現金增資發行新股，故不適用。
- (八) 說明本次計畫之可行性、必要性及合理性，並應分析各種資金調度來源對公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響。

1. 本次募集與發行有價證券計畫之可行性

(1) 法定程序之可行性

本公司本次現金增資發行新股之計畫，業經本公司 102 年 7 月 9 日之董事會決議通過，其決議程序及計畫內容均符合「公司法」、「證券交易法」及「發行人募集與發行有價證券處理準則」等相關法令之規範，另會計師對本次現金增資發行新股計畫出具會計師複核彙總意見書，顯示本公司本次向金融監督管理委員會提出之案件檢查表所載事項，並未發現有違反法令之情事，故本次現金增資發行新股計畫於法定程序上應屬可行。

(2) 資金募集完成之可行性

本公司本次辦理現金增資發行普通股 4,900 千股，每股面額 10 元，暫定每股發行價格為 70 元，預計募集金額為 343,000 千元。本次辦理現金增資發行新股，依公司法第 267 條規定保留發行股數 10% 計 490 千股由本公司員工認購外，其餘 90% 計 4,410 千股，由原股東按增資基準日股東名簿記載之持股比率認購，員工或原股東認購不足、放棄認購或不足一股之畸零股，授權董事長洽特定人按發行價格認購，應足以確保本次資金之募集順利完成，故本次募集與發行有價證券計畫募集完成應具可行性。

(3) 本次資金運用項目之可行性

本公司本次現金增資計畫預計可募集資金 343,000 千元，擬用以償還短期借款 187,000 千元、長期借款 125,000 千元、充實營運資金 31,000 千元，可降低利息費用及負債比率，並提高自有資本率，對於公司的營運獲利及市場競爭力有正面助益，故本次計畫之資金運用項目應屬可行。

2. 本次募集與發行有價證券計畫之必要性

本公司本次現金增資除償還銀行借款、降低利息費用、提高獲利能力外，尚可提高公司自有資本率，負債比率可降至 35% 以下，大幅改善財務結構，故本次募資用應有其必要性。

3. 本次資金運用計劃、預計進度及預計可能產生效益之合理性

(1) 本次資金運用計劃及預計進度合理性

單位：新台幣千元

計畫項目	預計完成日期	所需資金總額	預計資金運用進度
			102 年第 4 季
償還短期借款	102 年第 4 季	187,000	187,000
償還長期借款	102 年第 4 季	125,000	125,000
充實營運資金	102 年第 4 季	31,000	31,000

本公司本次辦理現金增資計畫擬用以償還短期借款、長期借款，及充實營運資金，以支應因業績成長所伴隨之購料資金需求，經考量主管機關審核本案時間及資金募集相關作業時程推估本次募集時程表，預計於 102 年第 3 季完成資金之募集，第 4 季隨即用以償還短期借款、長期借款，及充實營運資金，故本次現金增資之資金運用計劃及預計進度尚屬合理。

(2) 預計可能產生效益之合理性

項目/年度		101 年度(籌資前)	102 年度(籌資後)
財務能力	負債占資產比率(%)	68	33
	長期資金占固定資產比率(%)	135	208
償債能力	流動比率(%)	114	242
	速動比率(%)	64	144

4. 各種資金調度來源對公司申報及未來一年度每股盈餘稀釋影響

(1) 各種籌資工具比較分析

一般公開發行公司較常運用之籌資工具，如普通公司債、轉換公司債、銀行借款或發行銀行承兌匯票等債權融資方式及發行普通股等權益證券籌資方式，茲比較各種籌資工具有利及不利因素如下：

項目		有利因素	不利因素
股 權	現金增資發行新股	1.可改善財務結構，降低財務風險，提升自有資本比率。 2.資本市場上較為普遍之金融商品，一般投資者接受程度高，資金募集計畫較易順利進行。 3.員工依法得優先認購成為股東，可提高員工對公司之認同感及向心力。 4.發行價格趨近於時價，可募集較多資金。	1.因股本膨脹對每股盈餘有稀釋效果。 2.對於股權較不集中的公司，其經營權易受威脅。
債 權	普通公司債	1.每股盈餘無被稀釋之虞。 2.公司債之債權人對公司無經營權，故對公司經營權不致造成影響。 3.債息可產生節稅效果。 4.可取得中長期穩定之資金。	1.利息負擔較重，將侵蝕公司獲利。 2.公司債期限屆滿後，公司即面臨還債之資金壓力。
	轉換公司債	1.票面利率較低，現金流出較少。 2.轉換公司債轉換價格，一般以較高價格溢價發行，對每股盈餘稀釋程度降低。 3.轉換公司債經債權人請求轉換後，即由負債轉變成資本，除可節省利息支出外，亦可避免到期還本之龐大資金壓力。	1.轉換公司債之轉換權屬債權人，發行公司較難以掌握其轉換時點。 2.轉換公司債未全數轉換前，仍屬債務性質，對財務結構改善有限。 3.轉換公司債若到期時無人轉換，或債權人要求贖回時，發行公司將面臨較大資金壓力。
	銀行借款或發行銀行承兌匯票	1.資金之挹注能暫時支應公司資金需求。 2.若能有效運用財務槓桿，公司可以較低資金成本，創造較高利潤。 3.資金籌措因不須主管機關審核，所需時間較短。 4.利息可產生節稅效果。	1.利息負擔沉重，將侵蝕公司獲利。 2.融通期限較短，故長期投資或固定資產投資不宜以銀行短期借款支應。 3.金額較大時，常須提供大量擔保品設定予金融機構。

本公司若運用上述債權籌資方式來支應本次計劃內所需資金，對本公司財務結構之改善並無幫助，且本公司再以銀行借款籌資，將增加公司之利息負擔，稀釋每股盈餘及影響獲利能力。故為降低公司取得資金成本及負債比率，提高公司長期市場競爭力，現階段仍以現金增資為最適宜之籌資方式。

(2)對每股盈餘稀釋之影響

辦理現金增資雖使股本膨脹，惟有助於改善公司財務結構與財務風險，且透過公司資本之適度增加，可強化並維持本公司之最適資本結構，降低股東之風險，達股東價值最大化之目標。若以本次辦理現金增資發行新股所增加之股數佔申報時之股本，其稀釋比例約為 11.32%(4,900 千股/(38,379+4,900) 千股)，考量本次現

金增資可降低利息費用及負債比率，且財務能力及償債能力可大幅改善，對於公司未來之營運發展及市場競爭力有正面助益，權衡考量後，此稀釋比例，對本公司申報年度及未來一年度之每股盈餘稀釋影響尚屬可接受程度。

- 5.以低於票面金額發行股票者，應說明公司折價發行新股之必要性與合理性、未採用其他籌資方式之原因及其合理性暨所沖減資本公積或保留盈餘之數額：

本公司本次現金增資發行新股暫定每股發行價格為新台幣 70 元，未低於票面金額辦理，故不適用。

(九)說明本次發行價格、轉換價格、交換價格或認購價格之訂定方式

本次現金增資發行新股係依發行人募集與發行有價證券處理準則第十八條第一項第四款之規定，無需辦理對外公開承銷，本公司為確保本次資金能順利募集完成，本次發行價格係參考市場行情、未來營運績效及投資人之投資意願，經 102 年 7 月 9 日董事會決議通過，暫定每股發行價格為新台幣 70 元。

(十)資金運用概算及可能產生之效益

- 1.如為收購他公司、擴建或新建固定資產者，應說明本次增資計畫完成後，預計可能增加之產銷量、值、成本結構（含總成本及單位成本）、獲利能力之變動情形、產品品質之改善情形及其他可能之效益：本次計畫非為收購他公司、擴建或新建固定資產，故不適用。
- 2.如為轉投資其他公司，應列明之事項：本次計畫非為轉投資其他公司，故不適用。
- 3.如為充實營運資金、償還債務者，應列明下列事項
 - (1)公司債務逐年到期金額、償還計劃及預計財務負擔減輕情形、目前營運資金狀況、所需之資金額度及預計運用情形、並列示所編製之申報年度及未來一年度各月份之現金收支表：

茲列示申報年度及未來一年度各月份之現金收支預測表如下：

單位：千元

102 年度現金收支預測表													
項目/月份	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	合計
期初現金餘額 1	45,825	53,573	42,392	46,722	74,793	67,799	69,150	78,681	78,852	415,306	110,456	113,006	45,825
加:非融資現金流入 2													
應收款項收現	26,203	14,389	22,736	27,466	21,645	25,000	23,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	285,439
應收票據收現	44,786	12,942	37,156	33,121	32,705	27,000	40,000	30,000	27,000	30,000	28,000	32,000	374,710
其他	0	0	0	10,656	8,131	0	1,881	0	0	0	0	14,000	34,668
合計	70,989	27,331	59,892	71,243	62,481	52,000	64,881	55,000	52,000	55,000	53,000	71,000	694,816
減:非融資性支出 3													
薪資/獎金	11,518	23,608	11,82	11,166	13,715	11,800	11,800	11,800	11,800	11,800	11,800	11,800	153,789
資本支出	2,103	830	1,068	551	3,466	2,000	500	1,000	500	1,000	1,000	1,000	15,017
購料及進口貨款	26,369	21,189	24,642	14,136	23,517	16,000	21,000	22,000	22,000	20,000	20,000	20,000	250,853
各項費用付現及其他	22,682	11,981	25,442	16,893	17,972	20,049	21,250	19,229	23,447	15,050	17,650	15,350	226,995
合計	62,672	57,608	62,334	42,746	58,670	49,849	54,550	54,029	57,747	47,850	50,450	48,150	646,654
要求最低現金餘額 4	36,660	42,858	33,913	37,378	59,835	54,240	55,320	62,945	63,082	72,244	88,364	90,404	90,404
所需資金總額 5=3+4	99,332	100,464	96,247	80,124	118,505	104,089	109,870	116,974	120,829	120,094	138,814	138,554	737,058
融資前可供使用現金 餘額(短絀) 6=1+2-5	17,482	(19,562)	6,037	37,841	18,770	15,711	24,161	16,707	10,024	350,211	24,641	45,451	3,583
融資淨額 7													
現金增資	0	0	0	0	0	0	0	0	343,000	0	0	0	343,000
員工認股權增資	230	2,896	574	378	0	0	0	0	0	0	0	0	4,077
借款		47,000	7,000	0	40,000	0	0	0	0	0	0	0	94,000
償債	(799)	(30,800)	(802)	(803)	(50,805)	(800)	(800)	(15,800)	(800)	(312,000)			(399,209)
合計	(569)	19,096	6,772	(425)	(10,805)	(800)	(800)	(15,800)	342,200	(312,000)			41.868
期末現金餘額 8=1+2-3+7	53,573	42,392	46,722	74,793	67,799	69,150	78,681	78,852	415,306	110,456	113,006	135,856	135,856

單位：千元

103 年度現金收支預測表													
項目/月份	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	合計
期初現金餘額 1	135,856	127,688	130,954	137,992	143,244	145,458	149,802	154,731	159,390	163,813	168,662	173,504	135,856
加:非融資現金流入 2													
應收款項收現	32,752	27,903	30,521	30,750	30,847	30,912	31,207	31,361	31,482	31,506	31,542	31,742	372,525
應收票據收現	25,987	26,205	29,455	29,401	29,850	30,605	30,650	30,752	30,971	31,098	31,290	31,350	357,614
其他	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	40,000	40,000
合計	58,739	54,108	59,976	60,151	60,697	61,517	61,857	62,113	62,453	62,604	62,832	103,092	770,139
減:非融資性支出 3													
薪資/獎金	27,500	11,421	11,720	11,725	11,808	11,815	11,820	11,824	11,832	11,950	12,025	12,260	157,700
資本支出	3,000	1,000	1,500	1,000	4,500	2,500	2,000	2,000	2,600	1,950	2,000	2,600	26,650
購料	18,850	19,500	20,500	21,850	21,750	22,350	22,590	22,980	22,900	23,070	23,150	23,120	262,610
各項費用付現及其他	17,557	18,921	19,218	20,324	20,425	20,508	20,518	20,650	20,698	20,785	20,815	20,511	240,930
合計	66,907	50,842	52,938	54,899	58,483	57,173	56,928	57,454	58,030	57,755	57,990	58,491	687,890
要求最低現金餘額 4	90,840	97,144	86,904	92,484	96,485	98,205	101,693	105,645	109,469	113,189	117,292	121,420	121,420
所需資金總額 5=3+4	157,747	147,986	139,842	147,383	154,968	155,378	158,621	163,099	167,499	170,944	175,282	179,911	809,310
融資前可供使用現金 餘額(短絀) 6=1+2-5	36,848	33,810	51,088	50,760	48,973	51,597	53,038	53,745	54,344	55,473	56,212	96,685	96,685
融資淨額 7													
現金增資	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
員工認股權增資	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
借款	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
償債	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
合計	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
期末現金餘額 8=1+2-3+7	127,688	130,954	137,992	143,244	145,458	149,802	154,731	159,390	163,813	168,662	173,504	218,105	218,105

本公司各月份之現金收支預測表，係依本公司未來營運規模、銷售策略及資金支用計劃，考量實際經營狀況擬訂，並作為編製未來年度各月份現金收支預估表之編製基礎，其預估尚屬合理。

- (2)就公司申報年度及預計未來一年度應收帳款收款與應付帳款付款政策、資本支出計劃、財務槓桿及負債比率(或自有資產與風險資產比率)，說明償債或充實營運資金之原因：

本公司本次辦理現金增資計畫 343,000 千元，係用於償還短期借款、長期借款，及充實營運資金，以支應因業績成長所伴隨之購料資金需求，茲就應收帳款收款政策、應付帳款付款政策、資本支出計劃、財務槓桿及負債比率，逐項分析 102 年及 103 年現金收支預測表編製基礎之合理性與財務預測關聯性。

A 應收帳款收款及應付帳款付款政策

本公司應收帳款收款係考量客戶規模、銷貨數量及金額、市場競爭及歷次交易情形，並參酌未來銷售及訂單狀況後，給予適當之授信額度及收款條件，目前應收款項平均授信天數為 0-180 天，故本公司考量以往收款情形及 101 年度應收款項收現天數作為 102 及 103 年度現金收支預測表中應收款項收現天數為編製基礎，應尚屬合理。

本公司購料及進口貨款主要為國內採購原、物料及耗材之付款，考量本公司備貨需求及市場供需狀況，並參酌市場行情，目前應付款項平均付款期間約為月結 60-120 天；進口商品貨款之付款條件為 OA 或 180 天信用狀。本公司考量 101 年度對廠商應付款項付款政策及配合原、物料購置排程等因素，作為 102 及 103 年度現金收支預測表之編製基礎，應尚屬合理。

單位：次數/日				
年度 \ 項目	應收 款 項 週 轉 率	應 收 款 項 收 現 天 數	應付款項週 轉 率	應 付 款 項 付 現 天 數
101 年度	2.85	128	3.87	95
102 年度(預估)	3.04	120	3.87	95
103 年度(預估)	3.04	120	3.87	95

資料來源：本公司 101 年度經會計師查核簽證之財務報告，102、103 年度為預估資料。

B. 資本支出

本公司申報年度及未來一年度的資本支出係依公司之營運計畫和經營策略擬定，同時依據今年度實際營運情況，預估未來各月份之現金收支預測表，本公司 102 及 103 年度之資本支出係預估因應未來銷售業績成長，而擴大產能所需之機器設備汰舊換新等之資本支出。

C. 財務槓桿及負債比率變化情形

本公司未來營運規模將逐年擴增，為因應中長期經營策略規劃和營運資金需求，勢必增加營運週轉金，如以舉債方式籌措資金，將增加公司之利息費用、侵蝕獲利，增加公司營運風險，且對本公司財務結構之改善並無幫助，故本公司採取辦理現金增資，降低公司取得資金成本及負債比率，以有效控制財務槓桿度，降低公司財務風險，實屬必要合理。

單位：倍/%

年度		101 年度	102 年度(預估)	103 年(預估)
項目	財務槓桿度	註	1.33	1.01
	負債比率	68	33	33

註：該比率為負數，故未列示。

資料來源：本公司 101 年度經會計師查核簽證之財務報告，102、103 年度為預估資料。

本公司本次現金增資前之負債比率為68%，現金增資資金用於償還長、短期銀行借款，預估102年可減少利息費用約1,534千元、103年可減少利息費用約6,136千元，且預估增資後負債比率可降至33%，對於改善本公司負債比率及財務結構有相當大助益，故本次現金增資計畫確有其必要性。

(3)增資計畫如用於償債，應說明原借款用途及其效益達成情形：

單位：千元

貸款機構	利率 (%)	契約期間	原貸款用途	原貸款 金額	102 年度	
					第 4 季	
					償還金額	減少利息
彰化銀行中崙分行	1.937	2013/7/1~2014/6/30	短期借款-營運週轉金	80,000	80,000	388
合作金庫銀行東台北分行	1.86	2012/7/24~2013/7/24	短期借款-營運週轉金	37,000	37,000	172
土地銀行東湖分行	1.65	2013/6/14~2014/6/14	短期借款-營運週轉金	30,000	30,000	124
第一銀行古亭分行	1.80	2013/6/30~2014/6/30	短期借款-營運週轉金	30,000	30,000	135
台灣中小企業銀行南港分行	1.80	2012/12/18~2013/12/18	短期借款-營運週轉金	10,000	10,000	45
土地銀行東湖分行	2.14	2010/1/27~2024/1/27	長期貸款-南港辦公室	128,060	125,000	670
			合計	315,060	312,000	1,534

本公司本次現金增資 343,000 千元，計畫用以償還短期借款 187,000 千元、長期借款 125,000 千元、充實營運資金 31,000 千元，以目前各借款銀行借款利率設算，預計 102 年可節省利息費用約 1,534 千元。自 103 年起每年可節省利息費用約 6,136 千元，除可提高自有資本比率及強化公司財務結構外，進而對本公司未來整體營運之資金需求及獲利有正面助益，並可強化公司之市場競爭力。

4.如為購買營建用地或支付營建工程款者，應詳列預計自購買土地至營建個案銷售完竣所需之資金總額、不足資金之來源及各階段資金投入及工程進度，並就認列損益之時點、金額說明預計可能產生效益：不適用。

5.如為購買未完工程並承受賣方未履行契約者，應詳列買方轉讓理由、受讓價格決定依據及受讓過程對契約相對人權力義務之影響：不適用。

二、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項：不適用。

三、本次併購發行新股應記載事項：不適用。

肆、財務概況

一、最近五年度簡明財務資料

(一)財務分析-我國財務會計準則

項 目		最近五年度財務資料				
		97年	98年	99年	100年	101年
財務結構	負債佔資產比率(%)	70	65	66	68	68
	長期資金佔固定資產比率(%)	150	115	150	126	135
償債能力	流動比率(%)	122	98	140	121	114
	速動比率(%)	74	67	82	66	64
	利息保障倍數	2.03	3.43	(3.76)	(3.40)	(4.13)
經營能力	應收款項週轉率(次)	2.06	2.49	2.39	2.84	2.85
	平均收現日數	177	147	153	129	128
	存貨週轉率(次)	1.38	1.69	1.4	1.42	1.58
	應付款項週轉率(次)	4.49	4.71	2.96	3.12	3.87
	平均銷貨日數	264	216	261	257	231
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	1.81	2.19	1.85	1.67	1.65
	總資產週轉率(次)	0.58	0.66	0.63	0.64	0.64
獲利能力	資產報酬率(%)	2.09	1.16	(4.12)	(3.54)	(3.79)
	股東權益報酬率(%)	4.15	1.89	(13.61)	(12.63)	(14.44)
	占實收資本比率	(5)	10.09	(1.93)	(1.36)	(6.30)
	營業利益(%)					
	稅前純益	3.24	4.91	(7.97)	(8.12)	(10.05)
獲利能力	純益率(%)	1	0.91	(7.49)	(6.22)	(7.03)
	每股盈餘(元)追溯調整	0.35	0.17	(1.17)	(1.07)	(1.19)
現金流量	現金流量比率(%)	6.14	16.78	9.30	1.26	8.29
	現金流量允當比率(%)	註	5.91	0.67	0.43	49.49
	現金流量再投資比率(%)	4.49	8.23	6.37	1.08	6.22
槓桿度	營運槓桿度	263.73	10.34	(45.58)	(72.25)	(15.23)
	財務槓桿度	註2	1.25	註2	註2	註2

註1：上列年度財務資料均係以經會計師查核簽證之財務報告資訊計算。

註2：該比率為負數，故未列示。

最近二年度各項財務比率變動原因：(若增減變動未達20%者可免分析)

1.營業利益占實收資本比率：本公司為提升藥廠整體製藥水準與國際接軌，配合行政院衛生署規定，推動PIC/S GMP認證，投入工廠改建與相關軟體設施，影響藥品產品成本增加，101年營業毛利下降，營業淨損比100年增加，占實收資本比率仍為負值。

2.現金流量各比率：101年營業活動淨現金流量，較100年大幅增加所致。

3.營運槓桿槓桿度：101年銷貨淨額比100年減少，營業淨損比100年增加，以致營運槓桿度仍為負值。

計算公式如下所列：

1.財務結構

(1)負債占資產比率＝負債總額／資產總額。

(2)長期資金占不動產、廠房及設備比率＝（權益總額＋非流動負債）／不動產、廠房及設備淨額。

2.償債能力

(1)流動比率＝流動資產／流動負債。

(2)速動比率＝（流動資產－存貨－預付費用）／流動負債。

(3)利息保障倍數＝所得稅及利息費用前純益／本期利息支出。

3.經營能力

(1)應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)週轉率＝銷貨淨額／各期平均應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)餘額。

(2)平均收現日數＝365／應收款項週轉率。

(3)存貨週轉率＝銷貨成本／平均存貨額。

(4)應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)週轉率＝銷貨成本／各期平均應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)餘額。

(5)平均銷貨日數＝365／存貨週轉率。

(6)不動產、廠房及設備週轉率＝銷貨淨額／平均不動產、廠房及設備淨額。

(7)總資產週轉率＝銷貨淨額／平均資產總額。

4.獲利能力

(1)資產報酬率＝〔稅後損益＋利息費用×（1－稅率）〕／平均資產總額。

(2)股東權益報酬率＝稅後損益／平均權益總額。

(3)純益率＝稅後損益／銷貨淨額。

(4)每股盈餘＝（歸屬於母公司業主之損益－特別股股利）／加權平均已發行股數。（註3）

5.現金流量

(1)現金流量比率＝營業活動淨現金流量／流動負債。

(2)淨現金流量允當比率＝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）／（不動產、廠房及設備毛額＋長期投資＋其他非流動資產＋營運資金）。

6.槓桿度：

(1)營運槓桿度＝（營業收入淨額－變動營業成本及費用）／營業利益

(2)財務槓桿度＝營業利益／（營業利益－利息費用）。

二、財務報表應記載事項

(一) 最近二年度財務報表及會計師查核報告

1. 100 年度財務報告及會計師查核報告：請參閱第 46 頁~第 50 頁。

2. 101 年度財務報告及會計師查核報告：請參閱第 51 頁~第 55 頁。

(二) 最近年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表

1. 101 年度會計師查核簽證之母子公司合併財務報告：請參閱第 56 頁~第 60 頁。

(三) 發行人申報募集有價證券後，截至公開說明書刊印日前，如有最近期經會計師查核簽證之財務報表，應併予揭露：無此情形。

三、最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第一百八十五條情事者，應揭露資訊：無此情形。

四、財務狀況及經營結果之檢討分析

(一) 財務狀況

單位：新台幣千元

年度 項目	101 年度	100 年度	差異	
			金額	%
應收帳款淨額(含關係人)	94,412	117,414	(23,002)	(20)
應付帳款	68,282	91,749	(23,467)	(26)
待彌補虧損	(200,693)	(160,131)	40,562	25
差異分析說明：				
就前後期變動達 20%以上、且變動金額達 10,000 千元者，分析主要原因：				
1.應收帳款淨額減少：101 年營業收入比 100 年減少，業務收款效率提升，以致應收款項週轉率增加，101 年應收帳款比 100 年減少。				
2.應付帳款減少：101 年原物料週轉控管良好，影響 101 年應付帳款比 100 年減少。				
3.待彌補虧損增加：101 年營業收入比 100 年減少，因營業成本增加、營業毛利減少，影響 101 年本期淨損及待彌補虧損比 100 年增加。				

(二) 經營結果

單位：新台幣千元

項 目 \ 年 度	101 年度	100 年度	差異	
			金額	%
營業收入淨額	576,785	584,335	(7,550)	(1)
營業成本	308,972	282,524	26,448	9
營業毛利	267,183	301,811	(34,628)	(11)
營業費用				
推銷費用	183,057	191,932	(8,875)	(5)
管理費用	84,690	93,725	(9,035)	(10)
研發費用	21,024	20,764	260	1
營業淨(損)	(21,588)	(4,610)	16,978	368
營業外收入及利益	12,119	8,703	3,416	39
營業外費用及損失	24,961	31,638	(6,677)	(21)
稅前淨利(損)	(34,430)	(27,545)	6,885	25
本期淨利(損)	(40,562)	(36,260)	4,302	12

增減比例變動說明：

- 1.營業收入：101年營業收入比100年減少7,550千元，主要係消費性化妝品市場競爭激烈，影響營業收入減少。
- 2.營業成本及營業毛利：本公司為提升藥廠整體製藥水準與國際接軌，配合行政院衛生署規定，推動 PIC/S GMP 認證，投入工廠改建與相關軟體設施，影響藥品產品成本增加，影響 101 年營業成本增加營業毛利減少。
- 3.推銷費用：101年推銷費用比100年減少8,875千元，主要係101年營業收入比100年減少，相對影響通路費用減少6,945千元。
- 4.管理費用：101年管理費用比100年減少9,035千元，主要係101年因專利授權合約訴訟之律師費，比100年減少所致。
- 5.營業外費用及損失：101年營業外費用及損失比100年減少6,677千元，主要係轉投資大陸事業-珠海寶展公司營運漸入佳境，101年認列投資收益7,466千元，影響101年投資損失淨額比100年減少4,291千元。
- 6.稅後淨損：因101年營業收入、營業毛利減少，至101年稅後淨損40,562千元，比100年增加4,302千元。

(三) 現金流量

1、最近二年度流動性分析

年 度			
項 目	101 年度	100 年度	增(減)比例%
現金流量比率	8.29	1.26	557
現金流量允當比率	49.49	0.43	11,409
現金流量再投資比率	6.22	1.08	476

本年度比率與上期比較，針對增減比例變動分析說明如下：

(1)現金流量比率：101 年營業活動產生淨現金流量增加所致。

(2)現金流量允當比率：101 年營業活動產生淨現金流量增加所致。

(3)現金流量再投資比率：101 年營業活動產生淨現金流量增加所致

2、流動性不足之改善計畫分析：不適用。

3、未來一年現金流動性分析

單位：新台幣千元

	全年來自營業	全 年	現金剩餘	現金不足額之補救措施	
期初現金餘額	活動淨現金流量	現金流出量	(不足)數額	投資計畫	理財計畫
45,825	80,000	413,000	(287,175)	-	343,000

(1)營業活動：依102年營運預算預估現金流量。

(2)投資活動：主要係廠房改良修繕、機器設備及辦公室設備汰舊換新等。

(3)融資活動：擬辦理現金增資以償還長短期借款及充實營運資金

(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響：無此情形。

(五)轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫

1、最近年度轉投資政策

本公司101度轉投資寶瑞康生物科技(股)公司，主要係從事新藥之研究與發展。

2、轉投資獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫：

101年12月31日；單位：千元

轉投資事業	原始投資金額	政策	虧損原因	改善計畫及未來一年投資計畫
Bowlin Biotech Corp.	24,617	轉投資大陸	-	-
寶瑞康生物科技(股)公司	64,060	新藥開發	腎病新藥三期臨床試驗	本公司為促進集團企業資源有效整合與組織調整並擴大營業規模暨提升整體經營效益，以達強化產業競爭力，於101年12月18日經董事會決議及102年2月5日經股東會臨時會同意通過，吸收合併寶瑞康生物科技(股)公司，本公司為存續公司，於102年4月30日完成合併，寶瑞康生物科技(股)公司於102年5月27日經台北市政府府產業商字第10284076400號函核准解散登記。。

(六) 其他重要事項：無。

伍、特別記載事項

一、內部控制制度執行狀況

(一)最近三年度會計師提出之內部控制改進建議及內部稽核發現重大缺失之改善情形

年度	會計師建議意見摘錄	目前改善情況
101	無	—
100	無	—
99	無	—

會計師查核期間並未發現本公司存在重大之內部控制缺失，另本公司稽核人員所列相關缺失亦定期及不定期進行後續追蹤與檢討改善，並無重大缺失之情形。

(二)委託會計師專案審查內部控制取具之報告：不適用。

二、信用評等機構所出具之評等報告：不適用。

三、證券承銷商評估總結意見：不適用。

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：詳見本公開說明書第 61 頁。

六、本次募集與發行有價證券於申報生效時經證期局通知應補充揭露之事項。

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

八、上市上櫃公司之公司治理運作情形：不適用。



安侯建業聯合會計師事務所

KPMG

台北市11049信義路5段7號68樓(台北101大樓)
68F, TAIPEI 101 TOWER, No. 7, Sec. 5,
Xinyi Road, Taipei, 11049, Taiwan, R.O.C.

Telephone 電話 +886 (2) 8101 6666
Fax 傳真 +886 (2) 8101 6667
Internet 網址 www.kpmg.com.tw

會計師查核報告

寶齡富錦生科技股份有限公司董事會 公鑒：

寶齡富錦生科技股份有限公司民國一〇〇年及九十九年十二月三十一日之資產負債表，暨截至各該日止之民國一〇〇年度及九十九年度之損益表、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公司管理階層之責任，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我國一般公認會計原則編製，足以允當表達寶齡富錦生科技股份有限公司民國一〇〇年及九十九年十二月三十一日之財務狀況，暨截至各該日止之民國一〇〇年度及九十九年度之經營成果與現金流量。

民國一〇〇年度財務報表重要會計科目明細表，主要係供補充分析之用，亦經本會計師採用第二段所述之查核程序予以查核。依本會計師之意見，該等明細表係依據第三段所述之準則編製，足以允當表達其與第一段所述財務報表有關之內容。

寶齡富錦生科技股份有限公司已編製民國一〇〇年度及九十九年度該公司與其子公司之合併財務報表，並皆經本會計師出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

安侯建業聯合會計師事務所

會計師：

證券主管機關：金管證六字第0940100754號

核准簽證文號：(88)台財證(六)第18311號

民國一〇一年四月二十六日



寶齡富源生科技股份有限公司

董事長

民國一〇〇年九月三十一日

單位：新台幣千元

		100.12.31		99.12.31			
		金額	%	金額	%	金額	%
資產							
流動資產：							
11xx 現金及銀行存款		\$ 49,753	5	\$ 54,373	7	\$ 204,896	23
1100 應收票據淨額(附註四之一)		59,662	7	54,645	7	9,184	1
1120 應收票據淨額(附註四之一)及五		28,326	3	33,588	4	-	-
1131 應收帳款淨額(附註四之一)		108,083	12	87,624	10	138	-
1140 應收帳款淨額(附註四之一)及五		9,331	1	20,192	2	91,749	10
1150 應收帳款淨額(附註四之一)及五		5,869	1	7,822	1	-	-
1190 其他金融資產-流動(附註五及六)		213,709	23	184,992	22	75,276	8
1210 存貨(附註四之二)		12,401	1	9,342	1	28,911	3
1260 預付款項		5,379	1	9,837	1	45	0
1286 遞延所得稅資產-流動(附註四之八)		2,760	-	8,333	1	336,917	40
1298 其他流動資產(附註四之八)		495,273	54	470,748	56	132,358	14
流動資產合計		35,744	4	41,707	5	19,729	2
14xx 長期股權投資(附註四之三)及(九)：						65,506	7
1421 接續依法評價之長期股權投資						800	-
15XX 固定資產(附註四之四)及六)：						66,306	7
成本及重估增值：						628,409	68
土地							
1501 房屋及建築		62,959	7	62,959	7	339,403	37
1521 機器設備		207,035	22	198,498	24	81,423	9
1531 水電設備		24,822	3	33,662	4	(160,131)	(17)
1541 運輸設備		9,262	1	5,250	1	9	-
1551 辦公設備		183	-	183	-	(123,871)	(15)
1561 其他設備		2,879	-	5,793	1	(469)	-
158 重估增值		25,292	3	41,154	5	(12,364)	(1)
小計		72,597	8	25,272	3	41,544	4
減：累積折舊		405,029	44	372,771	45	28,711	3
15x9 預付設備款		55,394	6	91,212	11	289,406	32
1672 固定資產淨額		1,051	-	2,448	-	-	-
無形資產：							
17xx 遞延退休金成本(附註四之七)		350,686	38	284,007	34	-	-
1770 其他無形資產(附註五)		6,427	1	8,032	1	-	-
1788 其他無形資產合計		10,918	1	9,170	1	-	-
無形資產合計		17,345	2	17,202	2	-	-
其他資產：							
18xx 存出保證金(附註七)		5,730	1	5,336	1	-	-
1820 長期應收款淨額(附註四之一)及五		5,095	-	9,894	1	-	-
1843 遞延所得稅資產-非流動(附註四之八)		7,942	1	7,516	1	-	-
1860 其他資產合計		18,767	2	22,746	3	-	-
資產總計		\$ 917,815	100	\$ 836,410	100	\$ 917,815	100
負債及股東權益							
流動負債：							
短期銀行借款(附註四之五)及六							
一年內到期之長期借款(附註四之六)及六							
應付票據							
應付帳款							
應付所得稅(附註四之八)							
應付費用(附註七)							
其他流動負債							
流動負債合計							
長期借款(附註四之六)及六							
土地增值稅準備(附註四之四)							
其他負債：							
應計退休金負債(附註四之七)							
存入保證金							
其他負債合計							
負債合計							
股東權益(附註四之四)及(七)及(九)及(十)：							
普通股股本，每股面額10元，100年及99年額定股份均為36,000,000股；實際發行均為33,940,278股							
資本公積							
待彌補虧損							
股東權益其他項目：							
累積計算調整數							
未列為退休金成本之淨損失							
未實現重估增值							
股東權益合計							
重大承諾及或有事項(附註四(十)及七)							



董事長：



經理人：



(請詳閱後附財務報表附註)
財務主管：



會計主管：

寶齡富錦生技股份有限公司

損益表

民國一〇〇年及九十九年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

		100年度		99年度	
		金額	%	金額	%
4000	營業收入(附註五)：				
4110	銷貨收入	\$ 644,041	110	577,154	110
4170	減：銷貨退回	53,674	9	49,782	9
4190	銷貨折讓	6,032	1	2,318	1
	銷貨收入淨額	584,335	100	525,054	100
4660	加工收入	-	-	6	-
	營業收入淨額	584,335	100	525,060	100
5110	銷貨成本(附註四之(二)及(七))	282,524	48	230,918	44
5910	營業毛利	301,811	52	294,142	56
6000	營業費用(附註四之(七)、(十)及五)：				
6100	推銷費用	191,932	33	188,966	36
6200	管理及總務費用	93,725	16	93,486	18
6300	研究發展費用	20,764	4	18,257	3
		306,421	53	300,709	57
6900	營業淨損	(4,610)	(1)	(6,567)	(1)
71xx-74xx	營業外收入及利益：				
7110	利息收入	57	-	54	-
7160	兌換利益淨額	-	-	7,749	1
7480	什項收入(附註五)	8,646	1	9,909	2
		8,703	1	17,712	3
75xx-78xx	營業外費用及損失：				
7510	利息費用	6,257	1	5,684	1
7521	採權益法認列之投資損失淨額	22,348	4	30,357	6
7530	處分固定資產損失	83	-	337	-
7560	兌換損失淨額	1,727	-	-	-
7880	什項支出	1,223	-	1,822	-
		31,638	5	38,200	7
7900	稅前淨損	(27,545)	(5)	(27,055)	(5)
8110	所得稅費用(附註四之(八))	8,715	1	12,250	2
9600	本期淨損	\$ (36,260)	(6)	(39,305)	(7)
		稅前	稅後	稅前	稅後
9950	基本每股虧損(附註四之(九))(單位：新台幣元)	(0.81)	(1.07)	(0.80)	(1.17)

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：



經理人：



財務主管：



會計主管：





寶齡富錦科技股份有限公司

股東權益變動表

民國一〇〇〇年及九十九年十二月三十一日

單位：新台幣千元

	普通股 股本	資本公積	特種補虧損	累積換算 調整數	股東權益其他項目				合計	合計
					未認列為 退休金成 本之淨損失	未實現 重估增值	合計	合計		
民國九十九年一月一日期初餘額	\$ 305,403	119,651	(132,859)	1,949	(1,209)	-	740	740	292,935	
現金增資(附註四之(九))	34,000	6,800	-	-	-	-	-	-	40,800	
資本公積彌補虧損(附註四之(九))	-	(48,293)	48,293	-	-	-	-	-	-	
本期淨損	-	-	(39,305)	-	-	-	-	-	(39,305)	
累積換算調整數稅後之淨變動	-	-	-	(3,744)	-	-	(3,744)	(3,744)	(3,744)	
認列未認列為退休金成本之淨損失(附註四之(七))	-	-	-	-	(5,956)	-	(5,956)	(5,956)	(5,956)	
民國九十九年十二月三十一日餘額	339,403	78,158	(123,871)	(1,795)	(7,165)	-	(8,960)	(8,960)	284,730	
員工認股權(附註四之(九)及(十))	-	3,265	-	-	-	-	-	-	3,265	
本期淨損	-	-	(36,260)	-	-	-	-	-	(36,260)	
未實現重估增值增減(附註四之(四))	-	-	-	-	-	41,544	41,544	41,544	41,544	
累積換算調整數稅後之淨變動	-	-	-	1,326	-	-	1,326	1,326	1,326	
認列未認列為退休金成本之淨損失(附註四之(七))	-	-	-	-	(5,199)	-	(5,199)	(5,199)	(5,199)	
民國一〇〇〇年十二月三十一日餘額	\$ 339,403	81,423	(160,131)	(469)	(12,364)	41,544	28,711	28,711	289,406	



董事長：



經理人：



財務主管：

(請詳閱後附財務報表附註)



會計主管：

寶齡富錦生技股份有限公司

現金流量表

民國一〇〇年及九十九年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	100年度	99年度
營業活動之現金流量：		
本期淨損	\$ (36,260)	(39,305)
調整項目：		
折舊	18,223	15,487
攤銷	1,864	1,368
備抵呆帳及銷貨退回提列數	865	(5,783)
股份基礎給付酬勞成本	3,265	-
存貨跌價、報廢及呆滯損失	21,571	11,734
存貨盤盈	(231)	(219)
採權益法認列之投資損失	22,348	30,357
報廢固定資產損失	83	337
遞延所得稅費用	4,063	10,885
營業資產及負債之淨變動：		
營業資產之淨變動：		
應收票據	(4,119)	(1,823)
應收票據—關係人	5,262	7,783
應收帳款	(12,309)	41,217
應收帳款—關係人	5,747	8,052
存貨	(50,057)	(52,704)
預付款項	(3,059)	(6,091)
其他流動資產	5,573	1,533
其他金融資產	1,953	(2,532)
營業負債之淨變動：		
應付票據	(138)	(38,892)
應付帳款	2,379	61,810
應付所得稅	(1,996)	938
應付費用	13,328	2,148
其他流動負債	3,613	(14,834)
應計退休金負債	3,215	(142)
營業活動之淨現金流入	5,183	31,324
投資活動之現金流量：		
增加採權益法之長期股權投資	(15,090)	-
購置固定資產	(33,795)	(180,392)
存出保證金減少(增加)	(394)	2,987
受限制資產減少	-	8,735
購買無形資產	(3,612)	(16,464)
投資活動之淨現金流出	(52,891)	(185,134)
融資活動之現金流量：		
短期借款增加(減少)	52,374	(18,213)
舉借長期借款	-	160,000
償還長期借款	(9,586)	(8,872)
存入保證金增加	300	-
應付租賃款減少	-	(1,787)
現金增資	-	40,800
融資活動之淨現金流入	43,088	171,928
本期現金及銀行存款淨增加(減少)數	(4,620)	18,118
期初現金及銀行存款餘額	54,373	36,255
現金流量資訊之補充揭露：	\$ 49,753	\$ 54,373
本期支付利息	\$ 6,306	\$ 5,783
本期支付所得稅	\$ 7,291	\$ 2,252
不影響現金流量之投資及融資活動：		
一年內到期之長期借款	\$ 9,184	\$ 9,510
土地重估增值	\$ 47,325	-
累積換算調整數稅後之淨變動	\$ 1,326	\$ (3,744)
認列遞延退休金成本及未認列為退休金成本之淨損失淨變動數	\$ 3,594	\$ 4,351
同時影響現金及非現金項目之投資活動：		
購買固定資產支付現金數：		
固定資產增加數	\$ 37,660	44,597
應付設備款增加	(3,865)	-
應付租賃款增減	-	135,795
購買固定資產支付現金數	\$ 33,795	\$ 180,392

董事長：



經理人：



(請詳閱後附財務報表附註)

財務主管：



會計主管：





安侯建業聯合會計師事務所

KPMG

台北市11049信義路5段7號68樓(台北101大樓)
68F, TAIPEI 101 TOWER, No. 7, Sec. 5,
Xinyi Road, Taipei, 11049, Taiwan, R.O.C.

Telephone 電話 +886 (2) 8101 6666
Fax 傳真 +886 (2) 8101 6667
Internet 網址 www.kpmg.com.tw

會計師查核報告

寶齡富錦生技股份有限公司董事會 公鑒：

寶齡富錦生技股份有限公司民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日之資產負債表，暨截至各該日止之民國一〇一年度及一〇〇年度之損益表、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公司管理階層之責任，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我國一般公認會計原則編製，足以允當表達寶齡富錦生技股份有限公司民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日之財務狀況，暨截至各該日止之民國一〇一年度及一〇〇年度之經營成果與現金流量。

寶齡富錦生技股份有限公司已編製民國一〇一年度及一〇〇年度該公司與其子公司之合併財務報表，並經本會計師出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

安侯建業聯合會計師事務所

會計師：



證券主管機關：金管證六字第0940100754號
核准簽證文號：(88)台財證(六)第18311號
民國一〇二年三月十一日

寶齡產婦產科股份有限公司

資產負債表

民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日

單位：新台幣千元

	101.12.31	100.12.31	101.12.31	100.12.31
	金額	%	金額	%
資產				
11xx 流動資產：				
1100 現金及銀行存款	45,825	5	49,753	5
1120 應收票據淨額(附註四之(一))	62,435	7	59,062	7
1131 應收票據—關係人(附註四之(一)及五)	36,354	4	28,326	3
1140 應收票據淨額(附註四之(一))	80,389	9	108,083	12
1150 應收帳款—關係人(附註四之(一)及五)	14,023	2	9,331	1
1190 其他金融資產—流動(附註五及六)	13,887	2	5,869	1
1210 存貨(附註四之(二))	178,777	21	213,709	23
1260 預付款項	8,789	1	12,401	1
1286 遞延所得稅資產—流動(附註四之(八))	6,032	1	5,379	1
1298 其他流動資產(附註四之(八))	2,246	-	2,760	-
流動資產合計	448,757	52	495,273	54
14xx 長期股權投資(附註四之(三)及(九))：				
1421 株權並法評價之長期股權投資	36,558	4	35,744	4
15xx 固定資產(附註四之(四)及六)：				
成本及累增減值：				
1501 土地	62,959	7	62,959	7
1521 房屋及建築	211,373	25	207,035	22
1531 機器設備	27,551	3	24,822	3
1541 水電設備	9,396	1	9,262	1
1551 運輸設備	-	-	183	-
1561 其他設備	1,264	-	2,879	-
1588 累增減值	24,902	3	25,292	3
小計	72,597	8	72,597	8
減：累積折舊	410,042	47	405,029	44
淨值	65,779	8	55,394	6
1672 預付設備款	5,856	1	1,051	-
固定資產淨額	350,219	40	350,686	38
17xx 無形資產：				
1770 遞延退休金成本(附註四之(七))	4,822	1	6,427	1
1788 其他無形資產	11,739	1	10,918	1
無形資產合計	16,561	2	17,345	2
其他資產：				
18xx 存出保證金(附註七)	6,282	1	5,730	1
1820 長期應收款淨額(附註四之(一)及五)	-	-	5,095	-
1843 長期應收款淨額—非流動(附註四之(八))	8,591	1	7,942	1
1860 遞延所得稅資產—非流動(附註四之(八))	14,873	2	18,767	2
其他資產合計	866,968	100	917,815	100
資產總計	\$ 866,968	100	\$ 917,815	100
負債及股東權益				
21xx 流動負債：				
2100 短期銀行借款(附註四之(五)及六)	207,245	24	204,896	23
2120 一年內到期之長期借款(附註四之(六)及六)	9,682	1	9,184	1
應付帳款	68,282	8	91,749	10
應付所得稅(附註七)	6,650	-	-	-
應付費用(附註七)	67,621	8	75,276	8
遞延負債—關係公司間利益	1,232	-	-	-
其他流動負債	32,333	4	28,911	3
流動負債合計	393,045	45	410,016	45
長期借款(附註四之(六)及六)	122,387	14	132,358	14
土地增值稅準備(附註四之(四))	19,729	2	19,729	2
其他負債：				
應計退休金負債(附註四之(七))	58,623	7	65,506	7
存入保證金	700	-	800	-
其他負債合計	59,323	7	66,306	7
負債合計	594,484	68	628,409	68
股東權益(附註四之(三)、(四)、(七)、(八)、(九)及(十))：				
股本：				
普通股股本，每股面額10元，101年及100年額定股份均為36,000,000股；實際發行分別為34,256,778股及33,940,278股	342,568	39	339,403	37
預收股本	340	-	-	-
資本公積	342,908	39	339,403	37
待彌補虧損	93,544	11	81,423	9
股東權益其他項目：	(200,693)	(23)	(160,131)	(17)
累積換算調整數	(1,555)	-	(469)	-
未認列為退休金成本之淨損失	(3,264)	-	(12,364)	(1)
未實現重估增值	41,544	5	41,544	4
股東權益合計	36,725	5	28,711	3
重大承諾及或有事項(附註四(十)及七)	272,484	32	289,406	32
負債及股東權益總計	\$ 866,968	100	\$ 917,815	100

董事長：

經理人：



(請詳閱後附財務報表附註)

財務主管：

~4~



會計主管：



寶齡富錦生技股份有限公司

損益表

民國一〇一年及一〇〇年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

		101年度		100年度	
		金額	%	金額	%
4000	營業收入(附註五)：				
4110	銷貨收入	\$ 611,394	106	644,041	110
4170	減：銷貨退回	26,485	5	53,674	9
4190	銷貨折讓	8,124	1	6,032	1
	營業收入淨額	576,785	100	584,335	100
5110	銷貨成本(附註四之(二)及(七))	308,370	53	282,524	48
5910	營業毛利	268,415	47	301,811	52
5920	聯屬公司間未實現利益	(1,232)	-	-	-
5910	已實現營業毛利	267,183	47	301,811	52
6000	營業費用(附註四之(七)及(十))：				
6100	推銷費用	183,057	32	191,932	33
6200	管理及總務費用	84,690	15	93,725	16
6300	研究發展費用	21,024	4	20,764	4
		288,771	51	306,421	53
6900	營業淨損	(21,588)	(4)	(4,610)	(1)
71xx-74xx	營業外收入及利益：				
7110	利息收入	46	-	57	-
7130	處分固定資產利益	40	-	-	-
7160	兌換利益淨額	713	-	-	-
7480	什項收入(附註五)	11,320	2	8,646	1
		12,119	2	8,703	1
75xx-78xx	營業外費用及損失：				
7510	利息費用	6,713	1	6,257	1
7521	採權益法認列之投資損失淨額	18,057	3	22,348	4
7530	處分固定資產損失	26	-	83	-
7560	兌換損失淨額	-	-	1,727	-
7880	什項支出	165	-	1,223	-
		24,961	4	31,638	5
7900	稅前淨損	(34,430)	(6)	(27,545)	(5)
8110	所得稅費用(附註四之(八))	6,132	1	8,715	1
9600	本期淨損	\$ (40,562)	(7)	(36,260)	(6)
9950	基本每股盈餘(附註四之(九))(單位：新台幣元)	稅前 (1.01)	稅後 (1.19)	稅前 (0.81)	稅後 (1.07)

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：



經理人：



財務主管：



會計主管：



寶齡富麟生技股份有限公司

股東權益變動表

民國一〇一年及一〇〇年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	股 本		股東權益其他項目							
	普通股 股 本	預收股本	合計	資本公積	待彌補虧損	累積換算 調 整 數	未認列為 退休金成 本之淨損失	未 實 現 重估增值	合計	合 計
民國一〇〇年一月一日期初餘額	\$ 339,403	-	339,403	78,158	(123,871)	(1,795)	(7,165)	-	(8,960)	284,730
員工認股權(附註四之(九)及(十))	-	-	-	3,265	-	-	-	-	-	3,265
本期淨損	-	-	-	-	(36,260)	-	-	-	-	(36,260)
未實現重估增值增減(附註四之(四))	-	-	-	-	-	-	-	41,544	41,544	41,544
累積換算調整數之淨變動	-	-	-	-	-	1,326	-	-	1,326	1,326
未認列為退休金成本之淨損失之變動(附註四之(七))	-	-	-	-	-	-	(5,199)	-	(5,199)	(5,199)
民國一〇〇年十二月三十一日餘額	339,403	-	339,403	81,423	(160,131)	(469)	(12,364)	41,544	28,711	289,406
員工認股權行使(附註四之(九)及(十))	3,165	340	3,505	1,227	-	-	-	-	-	4,732
員工認股權(附註四之(九)及(十))	-	-	-	1,893	-	-	-	-	-	1,893
本期淨損	-	-	-	-	(40,562)	-	-	-	-	(40,562)
未依持股比例認列長期投資股權投資之權益調整數(附註四之(三))	-	-	-	8,141	-	-	-	-	-	8,141
累積換算調整數之淨變動	-	-	-	-	-	(1,086)	-	-	(1,086)	(1,086)
未認列為退休金成本之淨損失之變動(附註四之(七))	-	-	-	-	-	-	9,100	-	9,100	9,100
採權益法評價之被投資公司資本公積變動數	-	-	-	860	-	-	-	-	-	860
民國一〇一年十二月三十一日餘額	\$ 342,568	340	342,908	93,544	(200,693)	(1,555)	(3,264)	41,544	36,725	272,484

董事長：



經理人：



(請詳閱後附財務報表附註)

財務主管：



會計主管：



寶齡富錦生技股份有限公司

現金流量表

民國一〇一年及一〇〇年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

營業活動之現金流量：

本期淨損

調整項目：

折舊

攤銷

備抵呆帳及銷貨退回提列(迴轉)數

股份基礎給付酬勞成本

存貨跌價、報廢及呆滯損失

存貨盤虧(盈)淨額

採權益法認列之投資損失

處分固定資產損失(利益)淨額

遞延貨項—聯屬公司間利益淨變動數

遞延所得稅費用(利益)

營業資產及負債之淨變動：

營業資產之淨變動：

應收票據

應收票據—關係人

應收帳款

應收帳款—關係人

存貨

預付款項

其他流動資產

其他金融資產

營業負債之淨變動：

應付票據

應付帳款

應付所得稅

應付費用

其他流動負債

應計退休金負債

營業活動之淨現金流入

投資活動之現金流量：

增加採權益法之長期股權投資

購置固定資產

出售固定資產價款

存出保證金增加

購買無形資產

投資活動之淨現金流出

融資活動之現金流量：

短期借款增加

償還長期借款

存入保證金增加

員工執行認股權

融資活動之淨現金(出)入

本期現金及銀行存款淨減少數

期初現金及銀行存款餘額

期末現金及銀行存款餘額

現金流量資訊之補充揭露：

本期支付利息

本期支付所得稅

不影響現金流量之投資及融資活動：

一年內到期之長期借款

土地重估增值

累積換算調整數之淨變動

採權益法評價之被投資公司權益調整數

認列遞延退休金成本及未認列為退休金成本之淨損失淨變動數

同時影響現金及非現金項目之投資活動：

購買固定資產支付現金數：

固定資產增加數

應付設備款減少(增加)

購買固定資產支付現金數

	101年度	100年度
\$	(40,562)	(36,260)
	17,694	18,223
	2,112	1,864
	(1,990)	865
	1,893	3,265
	27,314	21,571
	(51)	(231)
	18,057	22,348
	(14)	83
	1,232	-
	(1,302)	4,063
	(2,773)	(4,119)
	(8,028)	5,262
	34,779	(12,309)
	(4,692)	5,747
	7,669	(50,057)
	3,612	(3,059)
	514	5,573
	(8,018)	1,953
	-	(138)
	(23,467)	2,379
	6,650	(1,996)
	(7,655)	13,328
	5,805	3,613
	3,822	3,215
	32,601	5,183
	(10,956)	(15,090)
	(19,697)	(33,795)
	101	-
	(552)	(394)
	(2,933)	(3,612)
	(34,037)	(52,891)
	2,349	52,374
	(9,473)	(9,586)
	(100)	300
	4,732	-
	(2,492)	43,088
	(3,928)	(4,620)
	49,753	54,373
\$	45,825	49,753
\$	6,774	6,306
\$	1,675	7,291
\$	9,682	9,184
\$	-	47,325
\$	(1,086)	1,326
\$	9,001	-
\$	(10,705)	3,594
\$	17,314	37,660
\$	2,383	(3,865)
\$	19,697	33,795

董事長：



經理人：



(請詳閱後附財務報表附註)

財務主管：



會計主管：





安侯建業聯合會計師事務所

KPMG

台北市11049信義路5段7號68樓(台北101大樓)
68F, TAIPEI 101 TOWER, No. 7, Sec. 5,
Xinyi Road, Taipei, 11049, Taiwan, R.O.C.

Telephone 電話 +886 (2) 8101 6666
Fax 傳真 +886 (2) 8101 6667
Internet 網址 www.kpmg.com.tw

會計師查核報告

寶齡富錦生技股份有限公司董事會 公鑒：

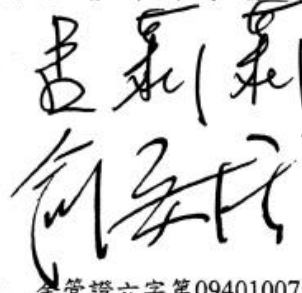
寶齡富錦生技股份有限公司及其子公司民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日之合併資產負債表，暨截至各該日止之民國一〇一年度及一〇〇年度之合併損益表、合併股東權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開合併財務報表之編製係公司管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開合併財務報表表示意見。

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，以合理確信合併財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取合併財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製合併財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估合併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，第一段所述合併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我國一般公認會計原則編製，足以允當表達寶齡富錦生技股份有限公司及其子公司民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日之合併財務狀況，暨截至各該日止之民國一〇一年度及一〇〇年度之合併經營成果與合併現金流量。

安侯建業聯合會計師事務所

會計師：





證券主管機關 金管證六字第0940100754號

核准簽證文號 (88)台財證(六)第18311號

民國一〇二年三月十一日

寶齡富錫生礦業股份有限公司及其子公司

合併資產負債表

民國一〇一年度一月三十一日

單位：新台幣千元

	101.12.31	100.12.31		101.12.31	100.12.31
	金額	%	金額	%	%
資產：					
流動資產：					
11xx 現金及銀行存款	73,151	8	80,775	9	21xx
1100 應收票據淨額(附註四之(一))	62,435	7	59,662	6	2100
1120 應收票據一關係人(附註四之(一)及五)	36,354	4	28,326	3	2272
1131 應收帳款淨額(附註四之(一))	110,257	12	108,083	12	2140
1140 應收帳款一關係人(附註四之(一)及五)	14,023	1	9,331	1	2160
1150 其他金融資產一流動(附註五及六)	13,956	1	14,712	2	2170
1190 存貨(附註四之(二))	194,635	21	213,709	23	2298
1210 預付款項	15,104	2	14,367	1	2420
1260 遞延所得稅資產一流動(附註四之(八))	6,032	1	5,379	1	2510
1286 其他流動資產(附註四之(八))	11,898	1	12,486	1	28xx
1298 流動資產合計	537,845	58	546,830	59	2810
固定資產(附註四之(四)及六)：					
15xx 成本及重估增值：					
1501 土地	62,959	7	62,959	7	2xxx
1521 房屋及建築	211,373	23	207,035	22	
1531 機器設備	27,961	3	25,232	2	
1541 水電設備	9,396	1	9,262	1	3110
1551 運輸設備	-	-	183	-	3110
1561 辦公設備	2,362	-	3,351	-	
1681 其他設備	27,671	3	25,292	3	
15x8 重估增值	72,597	8	72,597	8	3140
15x9 小計	414,319	45	405,911	43	
1672 減：累積折舊	66,622	7	55,948	6	32xx
固定資產淨額	347,697	-	350,014	37	3351
無形資產：					
17xx 遞延退休金成本(附註四之(七))	4,822	1	6,427	1	3420
1770 其他無形資產	11,739	1	10,918	1	3430
1788 無形資產合計	16,561	2	17,345	2	3460
其他資產：					
18xx 存出保證金(附註七)	7,009	1	5,864	1	3610
1820 長期應收款淨額(附註四之(一))	-	-	5,095	-	3xxx
1843 遞延所得稅資產一流動(附註四之(八))	8,591	1	7,942	1	
1860 其他資產合計	15,600	2	18,901	2	
資產總計	\$ 924,200	100	\$ 934,090	100	2-3xxx
負債及股東權益：					
流動負債：					
21xx 短期銀行借款(附註四之(五)及六)	207,245	22	204,896	22	
2100 一年內到期之長期借款(附註四之(六)及六)	9,682	1	9,184	1	
2272 應付帳款	79,029	9	91,749	10	
2140 應付所得稅(附註四之(八))	9,478	1	-	-	
2160 應付費用(附註七)	95,231	10	83,684	9	
2170 其他流動負債(附註四之(八))	43,240	5	29,200	3	
2298 流動負債合計	443,905	48	418,713	45	
2420 長期借款(附註四之(六)及六)	122,387	13	132,358	14	
2510 土地增值稅準備(附註四之(四))	19,729	2	19,729	2	
28xx 其他負債：					
2810 應計退休金負債(附註四之(七))	58,623	6	65,506	7	
2820 存入保證金	700	-	800	-	
其他負債合計	59,323	6	66,306	7	
負債合計	645,344	69	637,106	68	
股東權益(附註四之(四)、(七)、(八)、(九)及(十))：					
股本：					
普通股股本，每股面額10元，101年及100年額定股份均為36,000,000股；實際發行分別為34,256,778股及33,940,278股	342,568	37	339,403	36	
預收股本	340	-	-	-	
資本公積	342,908	37	339,403	36	
待彌補虧損	93,544	10	81,423	9	
股東權益其他項目：	(200,693)	(22)	(160,131)	(17)	
累積換算調整數	(1,555)	-	(469)	-	
未認列為退休金成本之淨損失	(3,264)	-	(12,364)	(1)	
未實現重估增值	41,544	5	41,544	4	
母公司股東權益合計	36,725	5	28,711	3	
少數股東權益合計	272,484	30	289,406	31	
重大承諾及或有事項(附註四之(十)及七)	6,372	1	7,578	1	
負債及股東權益總計	\$ 924,200	100	\$ 934,090	100	

董事長：

經理人：

財務主管：

會計主管：



寶齡富錦生技股份有限公司及其子公司

合併損益表

民國一〇一年及一〇〇年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

		101年度		100年度	
		金額	%	金額	%
4000	營業收入(附註四之(一)及五)：				
4110	銷貨收入	\$ 714,163	106	643,955	110
4170	減：銷貨退回	31,011	5	53,674	9
4190	銷貨折讓	8,256	1	6,032	1
	營業收入淨額	674,896	100	584,249	100
5110	銷貨成本(附註四之(二)及(七))	326,957	48	282,524	48
5910	營業毛利	347,939	52	301,725	52
6000	營業費用(附註四之(七)及(十))：				
6100	推銷費用	241,375	36	191,932	33
6200	管理及總務費用	105,641	16	106,635	18
6300	研究發展費用	48,633	7	50,581	9
		395,649	59	349,148	60
6900	營業淨損	(47,710)	(7)	(47,423)	(8)
71xx-74xx	營業外收入及利益：				
7110	利息收入	74	-	84	-
7130	處分固定資產利益	40	-	-	-
7160	兌換利益淨額	1,097	-	-	-
7480	什項收入	8,827	1	17,136	3
		10,038	1	17,220	3
75xx-78xx	營業外費用及損失：				
7510	利息費用	6,713	1	6,257	1
7530	處分固定資產損失	26	-	83	-
7560	兌換損失淨額	-	-	2,666	1
7880	什項支出	165	-	1,223	-
		6,904	1	10,229	2
7900	稅前淨損	(44,576)	(7)	(40,432)	(7)
8110	所得稅費用(附註四之(八))	9,367	1	5,581	1
9600	合併總損失	\$ (53,943)	(8)	(46,013)	(8)
	歸屬於：				
9601	母公司股東淨損	\$ (40,562)	(6)	(36,260)	(6)
9602	少數股權淨損	(13,381)	(2)	(9,753)	(2)
		\$ (53,943)	(8)	(46,013)	(8)
		稅前	稅後	稅前	稅後
9950	歸屬於母公司股東之每股盈餘：				
	基本每股盈餘(附註四之(九))(單位：新台幣元)	\$ (1.01)	(1.19)	(0.81)	(1.07)

(請詳閱後附合併財務報表附註)

董事長：



經理人：



財務主管：



會計主管：



寶齡富錦生科技股份有限公司及其子公司

合併股東權益變動表

民國一〇一年及一〇〇年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	股 本		股東權益其他項目									
	普通股 股本	預收股本	合計	資本公積	待彌補虧損	累積換算 調整數	未認列為 退休金成 本之淨損失	未實現 重估增值	合計	母公司業主 權益總計	少數股權	合 計
民國一〇〇年一月一日期初餘額	\$ 339,403	-	339,403	78,158	(123,871)	(1,795)	(7,165)	-	(8,960)	284,730	16,895	301,625
員工認股權(附註四之(九)及(十))	-	-	-	3,265	-	-	-	-	-	3,265	-	3,265
本期合併總損失	-	-	-	-	(36,260)	-	-	-	-	(36,260)	(9,753)	(46,013)
未實現重估增值增減	-	-	-	-	-	-	-	41,544	41,544	41,544	-	41,544
累積換算調整數之淨變動	-	-	-	-	-	1,326	-	-	1,326	1,326	436	1,762
未認列為退休金成本之淨損失之變動(附註四之(七))	-	-	-	-	-	-	(5,199)	-	(5,199)	(5,199)	-	(5,199)
民國一〇〇年十二月三十一日餘額	339,403	-	339,403	81,423	(160,131)	(469)	(12,364)	41,544	28,711	289,406	7,578	296,984
員工認股權行使(附註四之(九)及(十))	3,165	340	3,505	1,227	-	-	-	-	-	4,732	-	4,732
員工認股權(附註四之(九)及(十))	-	-	-	2,753	-	-	-	-	-	2,753	591	3,344
本期合併總損失	-	-	-	-	(40,562)	-	-	-	-	(40,562)	(13,381)	(53,943)
合併子公司現金增資	-	-	-	8,141	-	-	-	-	-	8,141	11,900	20,041
累積換算調整數之淨變動	-	-	-	-	-	(1,086)	-	-	(1,086)	(1,086)	(316)	(1,402)
未認列為退休金成本之淨損失之變動(附註四之(七))	-	-	-	-	-	-	9,100	-	9,100	9,100	-	9,100
民國一〇一年十二月三十一日餘額	\$ 342,568	340	342,908	93,544	(200,693)	(1,555)	(3,264)	41,544	36,725	272,484	6,372	278,856



董事長：



經理人：



財務主管：

(請詳閱後附合併財務報表附註)



會計主管：

寶齡富錦生技股份有限公司及其子公司

合併現金流量表

民國一〇一年度及一〇〇年度一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	101年度	100年度
營業活動之現金流量：		
合併總損失	\$ (53,943)	(46,013)
調整項目：		
折 舊	17,999	18,339
攤 銷	2,112	1,864
備抵呆帳、銷貨退回及折讓提列(迴轉)數	(1,050)	865
股份基礎給付酬勞成本	3,344	3,265
存貨跌價、報廢及呆滯損失	27,314	21,571
存貨盤盈淨額	(51)	(231)
處分及報廢固定資產損失(利益)	(14)	83
遞延所得稅費用(利益)	(1,117)	929
營業資產及負債之淨變動：		
營業資產之淨變動：		
應收票據	(2,773)	(4,119)
應收票據—關係人	(8,028)	5,262
應收帳款	3,971	(12,309)
應收帳款—關係人	(4,692)	5,747
存 貨	(8,189)	(50,057)
預付款項	(737)	(4,393)
其他流動資產	588	6,860
其他金融資產	756	(7,302)
營業負債之淨變動：		
應付票據	-	(138)
應付帳款	(12,720)	2,379
應付所得稅	9,478	(1,996)
應付費用	11,547	19,510
其他流動負債	16,341	549
應計退休金負債	3,822	3,215
營業活動之淨現金流出	3,958	(36,120)
投資活動之現金流量：		
購置固定資產	(23,693)	(33,809)
出售固定資產價款	101	-
存出保證金增加	(1,145)	(292)
購置無形資產	(2,933)	(3,612)
投資活動之淨現金流出	(27,670)	(37,713)
融資活動之現金流量：		
短期借款增加	2,349	52,374
償還長期借款	(9,473)	(9,586)
存入保證金增加(減少)	(100)	300
員工執行認股權	4,732	-
合併子公司現金增資	20,041	-
融資活動之淨現金流入(出)	17,549	43,088
匯率影響數	(1,461)	2,026
本期現金及銀行存款淨減少數	(7,624)	(28,719)
期初現金及銀行存款餘額	80,775	109,494
期末現金及銀行存款餘額	\$ 73,151	80,775
現金流量資訊之補充揭露：		
本期支付利息	\$ 6,774	6,434
本期支付所得稅	\$ 1,858	7,291
不影響現金流量之投資及融資活動：		
一年內到期之長期借款	\$ 9,682	9,184
土地重估增值	\$ -	47,325
認列遞延退休金成本及未認列為退休金成本之淨損失淨變動數	\$ (10,705)	3,564
同時影響現金及非現金項目之投資活動：		
購買固定資產支付現金數：		
固定資產增加數	\$ 21,310	37,674
應付設備款增加	2,383	(3,865)
購買固定資產支付現金數	\$ 23,693	33,809

董事長：



經理人：



(請詳閱後附合併財務報表附註)

財務主管：



會計主管：





安侯建業聯合會計師事務所

KPMG

台北市11049信義路5段7號68樓(台北101大樓)
68F, TAIPEI 101 TOWER, No. 7, Sec. 5,
Xinyi Road, Taipei, 11049, Taiwan, R.O.C.

Telephone 電話 +886 (2) 8101 6666
Fax 傳真 +886 (2) 8101 6667
Internet 網址 www.kpmg.com.tw

寶齡富錦生技股份有限公司申報案件檢查表

會計師複核彙總意見

寶齡富錦生技股份有限公司本次為募集與發行普通股4,900,000股，每股面額10元，總額新臺幣49,000,000元，向金融監督管理委員會提出申報，業依規定填報案件檢查表，並經本會計師採取必要程序予以複核，特依「發行人募集與發行有價證券處理準則」規定，出具本複核意見。

依本會計師意見，寶齡富錦生技股份有限公司本次向金融監督管理委員會提出之案件檢查表所載事項，並未發現有違反法令致影響有價證券募集與發行之情事。

此 致

寶齡富錦生技股份有限公司

安侯建業聯合會計師事務所

會計師：呂 莉 莉



中華民國一〇二年七月十二日

寶齡富錦生技股份有限公司

董事長：林智明