

旭富製藥科技股份有限公司

SCI PHARMTECH, INC.

簡式公開說明書

(發行員工認股權憑證申報用)

- 一、公司名稱：旭富製藥科技股份有限公司。
- 二、本公開說明書編印目的：發行九十六年度第一次員工認股權憑證。
 1. 發行單位數：發行總額為 1,500,000 單位。
 2. 每單位得認購之股數：每單位認股權憑證得認購本公司普通股 1 股。
 3. 認股條件：請參閱本文第 24 頁。
 4. 履約方式：以本公司發行新股方式交付。
- 三、本次資金運用計劃之用途及預計可能產生效益之概要：不適用。
- 四、有價證券之生效(核准)，不得藉以作為證實申報(請)事項或保證證券價值之宣傳。
- 五、本公開說明書之內容如有虛偽或隱匿之情事者，應由發行人及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。
- 六、投資人應詳閱本公開說明書之內容，並應注意本公司之風險事項。請參閱第 3 頁至第 5 頁。
- 七、查閱本公開說明書之網址：請上網至公開資訊觀測站(<http://newmops.tse.com.tw>)。

旭富製藥科技股份有限公司 編製
中華民國九十六年五月三日 刊印

一、本次前實收資本之來源及比率：

資 本 來 源	金額(新台幣元)	佔實收資本額之比率
創 立 股 本	14,800,500	4.55%
現 金 增 資	311,199,500	95.72%
減 資	(80,000,000)	(24.60%)
盈 餘 轉 增 資	79,106,750	24.33%
合 計	325,106,750	100.00%

二、公開說明書之分送計劃：

- (一)陳列處所：依規定函送有關單位外，另放置於本公司以供查閱。
(二)分送方式：依行政院金融監督管理委員會證券期貨局規定方式辦理。
(三)索取方式：請親赴本公司或逕至公開資訊觀測站(<http://newmops.tse.com.tw>)查詢。

三、證券承銷商之名稱、地址、網址及電話：不適用。

四、公司債保證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

五、公司債受託機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

六、股票或公司債簽證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

七、辦理股票過戶機構：

名稱：宏遠證券股份有限公司股務代理部
地址：台北市大安區信義路四段 236 號 3F
網址：www.honsec.com.tw
電話：(02)77198899

八、信用評等機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

九、公司債簽證會計師及律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：不適用。

十、最近年度財務報告簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

會計師姓名：許坤錫、柯國全會計師
事務所名稱：立本台灣聯合會計師事務所
地 址：台北市南京東路二段 72 號 10 樓
網 址：www.bdotaiwan.com.tw
電 話：(02)25643000

十一、複核律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：不適用。

十二、發言人、代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：

發言人姓名：楊文禎	代理發言人：郭蓮琪
職稱：財務行政部經理	職稱：財務行政部專員
電話：(03)3543133	電話：(03)3543133
電子郵件信箱： deiter@sci-pharmtech.com.tw	電子郵件信箱： lisa.kuo@sci-pharmtech.com.tw

十三、公司網址：www.sci-pharmtech.com.tw

旭富製藥科技股份有限公司公開說明書摘要

實收資本額： 325,107 仟元		公司地址：桃園縣蘆竹鄉海湖村 16 鄰 186 之 2 號		電話：(03)3543133																																																																									
設立日期：76 年 9 月 18 日		網址：www.sci-pharmtech.com.tw																																																																											
上市日期：93 年 1 月 7 日		上櫃日期：略		公開發行日期：91 年 7 月 26 日																																																																									
		管理股票日期：無																																																																											
負責人：董事長 吳永連 總經理 翁維駿		發言人：楊文禎 (職稱) 財務行政部經理 代理發言人：郭蓮琪 (職稱) 財務行政部專員																																																																											
股票過戶機構：宏遠證券股份有限公司		電話：(02)77198899		網址：www.honsec.com.tw																																																																									
		地址：台北市大安區信義路四段 236 號 3 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：許坤錫、柯國全		電話：(02)25643000		網址：www.bdotaiwan.com.tw																																																																									
		地址：台北市南京東路二段 72 號 10 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：無		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：93 年 6 月，任期：三年		監察人選任日期：93 年 6 月，任期：三年																																																																											
全體董事持股比例：48.23%(96 年 3 月 30 日)		全體監察人持股比例：48.23%(96 年 3 月 30 日)																																																																											
董事、監察人及持股超過 10%股東及其持股比例：(96 年 3 月 30 日)																																																																													
<table><tr><td>職</td><td>稱</td><td>姓 名</td><td>持 股 比 例</td><td>職</td><td>稱</td><td>姓 名</td><td>持 股 比 例</td></tr><tr><td>董事長(註 1)</td><td></td><td>吳永連</td><td>40.98%</td><td>董事</td><td></td><td>吳弘志</td><td>0%</td></tr><tr><td>董事(註 1)</td><td></td><td>陳翔立</td><td>40.98%</td><td>董事</td><td></td><td>周邦基</td><td>0%</td></tr><tr><td>董事暨總經理(註 1)</td><td></td><td>翁維駿</td><td>40.98%</td><td>董事</td><td></td><td>鄭憲誌</td><td>0%</td></tr><tr><td>董事(註 2)</td><td></td><td>Max Widmer</td><td>7.25%</td><td>監察人</td><td></td><td>陳昌益</td><td>0%</td></tr><tr><td>監察人(註 2)</td><td></td><td>施德樂</td><td>7.25%</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>監察人(註 1)</td><td></td><td>王志華</td><td>40.98%</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td colspan="8">註1：三商行(股)公司之法人代表</td></tr><tr><td colspan="8">註2：瑞士商旭嘉美(股)公司之法人代表</td></tr></table>						職	稱	姓 名	持 股 比 例	職	稱	姓 名	持 股 比 例	董事長(註 1)		吳永連	40.98%	董事		吳弘志	0%	董事(註 1)		陳翔立	40.98%	董事		周邦基	0%	董事暨總經理(註 1)		翁維駿	40.98%	董事		鄭憲誌	0%	董事(註 2)		Max Widmer	7.25%	監察人		陳昌益	0%	監察人(註 2)		施德樂	7.25%					監察人(註 1)		王志華	40.98%					註1：三商行(股)公司之法人代表								註2：瑞士商旭嘉美(股)公司之法人代表							
職	稱	姓 名	持 股 比 例	職	稱	姓 名	持 股 比 例																																																																						
董事長(註 1)		吳永連	40.98%	董事		吳弘志	0%																																																																						
董事(註 1)		陳翔立	40.98%	董事		周邦基	0%																																																																						
董事暨總經理(註 1)		翁維駿	40.98%	董事		鄭憲誌	0%																																																																						
董事(註 2)		Max Widmer	7.25%	監察人		陳昌益	0%																																																																						
監察人(註 2)		施德樂	7.25%																																																																										
監察人(註 1)		王志華	40.98%																																																																										
註1：三商行(股)公司之法人代表																																																																													
註2：瑞士商旭嘉美(股)公司之法人代表																																																																													
工廠地址：同公司地址				電話：(03)3543133																																																																									
主要產品：原料藥、中間體				市場結構：內銷 23.3%、外銷 76.7%																																																																									
				參閱本文之頁次																																																																									
風險事項		詳如參閱頁次		第 21 頁																																																																									
去(95)年度		營業收入：514,939 千元 稅前純益： 45,680 千元 每股盈餘：1.43 元		第 3-5 頁																																																																									
本次募集發行有價證券種類及金額		發行員工認股權憑證1,500,000 單位，每單位認股權憑證得認購股數為本公司普通股一股，因認權行使而須發行之普通股新股總數為1,500,000 股。																																																																											
發 行 條 件		請參閱公開說明書第 24 頁																																																																											
募集資金用途及預計產生效益概述		不適用																																																																											
本次公開說明書刊印日期：96 年 4 月 18 日		刊印目的：發行 96 年度第一次員工認股權憑證																																																																											
其他重要事項之扼要說明及參閱本文之頁次：請參閱目錄																																																																													

目 錄

壹、公司概況.....	1
一、公司簡介.....	1
(一)設立日期	1
(二)總公司、分公司及工廠地址及電話	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	4
(三)公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響.....	4
(四)其他重要事項	5
二、公司組織.....	6
(一)關係企業圖	6
(二)董事及監察人	7
三、資本及股份.....	10
(一)股本形成過程	10
(二)最近股權分散情形	11
(三)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料.....	12
(四)員工分紅及董事、監察人酬勞	12
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	21
二、轉投資事業.....	23
三、重要契約.....	23
參、發行計畫及執行情形.....	24
一、本次發行員工認股權憑證計畫應記載事項.....	24
二、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項.....	24
三、本次併購發行新股應記載事項.....	24
肆、財務概況.....	29
一、最近五年度簡明財務資料.....	29
(一)財務分析	29
二、財務報表應行記載事項.....	31
(一)最近兩年度財務報表及會計師查核報告	31

(二)最近一年度及最近期經會計師查核簽證及核閱之母子公司合併財務報表	31
(三)發行人申報(請)募集發行有價證券後，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	31
三、財務概況其他重要事項	31
(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	31
四、財務狀況及經營結果之檢討分析與風險管理	31
(一)財務狀況：最近兩年度資產、負債及股東權益發生重大變動之主要原因及其影響，若影響重大者應說明未來因應計畫	31
(二)經營結果	32
(三)現金流量	33
(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響	34
(五)最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫	34
(六)其他重要事項	34
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、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覆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(申請核准)時，經證期局通知，應補充揭露事項	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、董事會運作情形	45
九、審計委員會運作情形	45
十、公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因	45
十一、公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式	45
十二、最近年度及截至公開說明書刊印日止，與財務報告有關人士(包括董事長、總會計主管及稽核主管等)辭職解任情形	45
十三、其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊	45

壹、公司概況

一、公司簡介

(一)設立日期：民國七十六年九月十八日。

(二)總公司、分公司及工廠地址及電話

總公司及工廠地址：桃園縣蘆竹鄉海湖村 16 鄰 186 之 2 號

電話：(03)3543133

分公司：無

(三)公司沿革

年表時間	重 大 記 事
1987 年 09 月	公司由瑞士 SIEGFRIED 集團與台灣、美國自然人共同成立，實收股本 14,800.5 仟元。
1988 年 01 月	現金增資 34,699.5 仟元，增資後實收資本額為 49,500 仟元。
1988 年 04 月	購得位於桃園縣蘆竹鄉海湖村土地。
1988 年 08 月	第一階段建廠開始。
1989 年 12 月	第一階段建廠完成，開始量產第一個中間體產品。
1990 年 08 月	現金增資 30,500 仟元，增資後實收資本額為 80,000 仟元。
1991 年 02 月	現金增資 40,000 仟元，增資後實收資本額為 120,000 仟元。
1991 年 03 月	取得財政部台北關稅局保稅工廠資格。
1991 年 09 月	現金增資 40,000 仟元，增資後實收資本額為 160,000 仟元。
1991 年 12 月	第二階段建廠完成，開始量產第一個原料藥產品。
1993 年 01 月	現金增資 40,000 仟元，增資後實收資本額為 200,000 仟元。
1995 年 11 月	辦理減資 80,000 仟元，減資後實收資本額為 120,000 仟元。
1996 年 04 月	瑞士 SIEGFRIED 集團取得 100%股權。
1996 年 04 月	現金增資 80,000 仟元，增資後實收資本額為 200,000 仟元。
1996 年 09 月	第三階段建廠完成，產品品項累積至 25 個。
1999 年 11 月	獲得 ISO 14001 認證。
2000 年 04 月	試驗工場改建完成。
2000 年 12 月	第四階段建廠完成，產品品項累積至 30 個。
2001 年 04 月	三商集團取得本公司 80%股權。
2001 年 10 月	獲得 ISO 9001 2000 年版認證。
2002 年 03 月	產品品項累積至 35 個。
2002 年 04 月	現增及盈餘轉增資 28,000 仟元，增資後實收資本額為 228,000 仟元。
2002 年 05 月	變更公司名稱為旭富製藥科技股份公司。
2002 年 07 月	向證期會申報補辦公開發行普通股。

2002 年 08 月	普通股股票於櫃買中心登錄為興櫃股票。
2003 年 01 月	現金增資 40,000 仟元，增資後實收資本額為 268,000 仟元。
2003 年 05 月	通過經濟部工業局審議委員會核准為科技事業。
2003 年 06 月	盈餘轉增資 33,290 仟元，增資後實收資本額為 301,290 仟元。
2004 年 1 月	股票核准上市，證券代號 4119。
2004 年 6 月	完成衛生署 GMP 查廠第一、二、三階段作業。
2004 年 7 月	盈餘轉增資 23,816,750 元，增資後實收資本額為 325,106,750 元。
2004 年 11 月	榮獲財政部台北關稅局優級保稅工廠。
2005 年 11 月	榮獲財政部台北關稅局優級保稅工廠。
2005 年 11 月	美國 FDA 查廠。

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：為避免美金應收帳款匯率風險，公司增加美金借款，故美金利率上升，將會增加避險成本，增加利息支出，因為台灣與美國利差大，高避險成本為無法規避之營運支出。
- (2) 匯率：由於本公司以外銷為主，故匯率變動對公司影響較大，本公司持續關切注意匯率走勢，對外幣資產與負債之淨部位作儘可能之避險規劃。
- (3) 通貨膨脹：無。

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：

本公司一向專注本業經營，不操作高風險、高槓桿之投資活動，且截至刊印日止未有資金貸與他人及背書保證之情事發生，對於所從事之衍生性商品交易均以避險為目的。未來本公司亦將嚴守主管機關及公司之相關交易處理程序，除審慎評估執行外，更加強管控機制。

3. 研發計劃及預計投入之研發費用：

研發計畫名稱	目前進度	預計完成 量產時間	影響研發成功 之主要因素	預計投入之 研發費用
Flubiprotan	實驗室研發階段	96 年 6 月	關鍵技術	未商業化之 計劃，需再 投入之研發 費用約新台幣 3,000 萬。
TD-4756	實驗室研發階段	96 年 6 月	關鍵技術	
Cis-AMP	實驗室研發階段	96 年 9 月	關鍵技術	
ATI-2042	實驗室研發階段	96 年 12 月	關鍵技術	
4-CPE	完成先導工廠試量產	96 年 6 月	關鍵技術	
4-CPEBr	完成先導工廠試量產	96 年 6 月	關鍵技術	
C-4	完成先導工廠試量產	96 年 6 月	關鍵技術	
ATI-7505	完成先導工廠試量產	96 年 9 月	關鍵技術	
(S)-MMAA	完成先導工廠試量產	96 年 12 月	關鍵技術	

4. 國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施：無。

5. 科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施：無。

6. 企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：無。

7. 進行併購之預期效益及可能風險：無。

8. 擴充廠房之預期效益、可能風險及回應措施：

(1)預期效益：本公司目前正新建一座生產工廠，主要將從事特用化學品之製造，預計 96 年第 2 季量產，其預期效益為創造公司未來之成長動力，使營收及獲利能回復成長，且新廠可分散業務來源，符合本公司經營方針。

(2)可能風險：若特化品之業務不如預期，則將招致產能閒置，生產成本高漲之不利影響。

(3)回應措施：將此廠設計為多功能之生產線，可製造原料藥，以提高產能利用率。

9. 進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：

本公司之進貨廠商及銷貨客戶大多皆長期配合、關係良好，故相對來說風險性較小。且 95 年度最大進貨廠商佔進貨總金額 20.17%，最大銷貨客戶佔營業淨額 20.61%，應屬合理之範圍。

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及風險及因應措施：無。

11. 經營權之改變對公司之影響及風險及因應措施：無。

12. 其他重要風險及因應措施：無。

(二) 訴訟或非訟事件

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

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

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

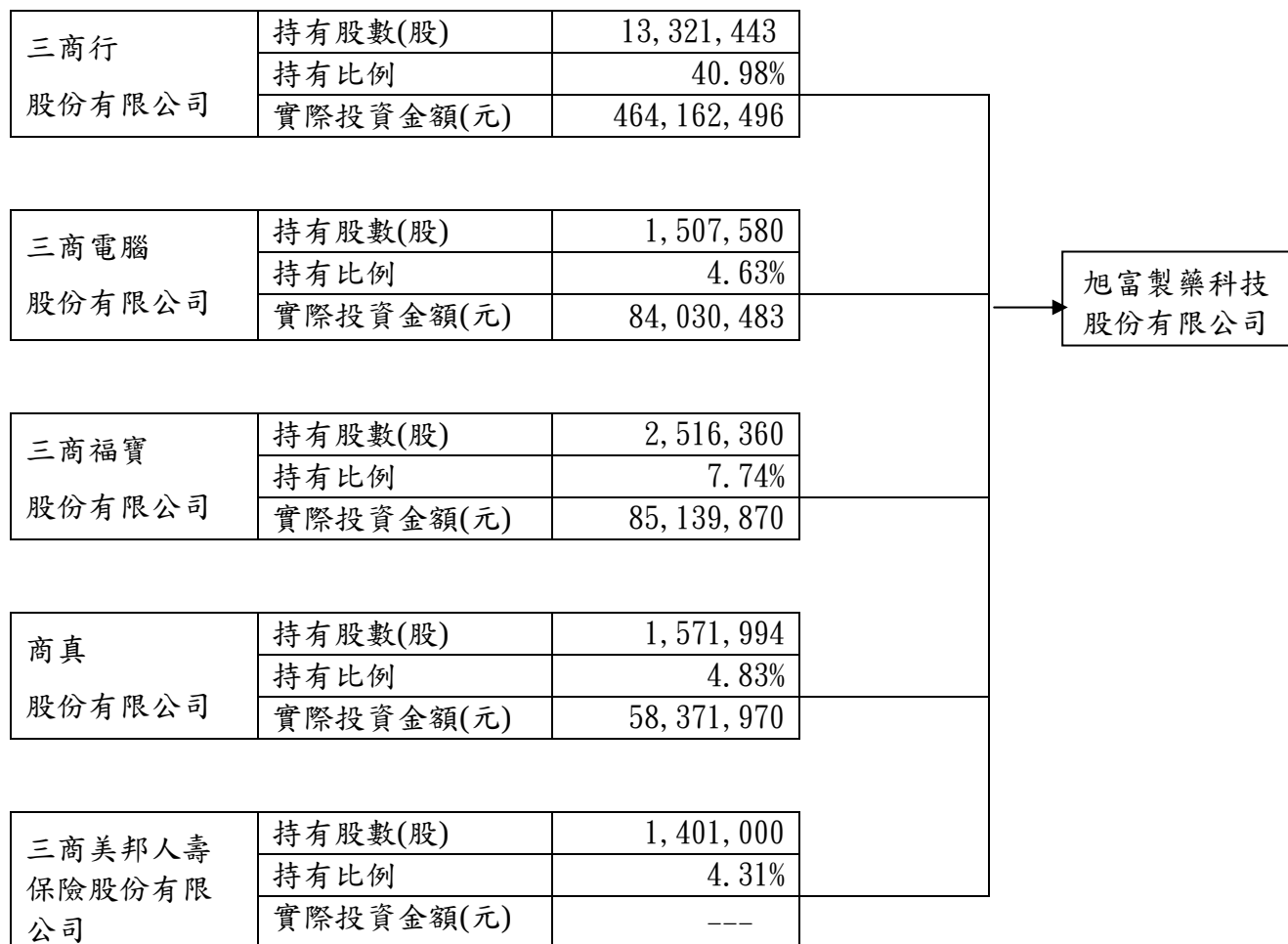
(三) 公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司

財務狀況之影響：無。

(四) 其他重要事項：無。

二、公司組織

(一)關係企業圖



(二)董事及監察人

1. 董事及監察人資料

96年3月30日

職 稱	姓 名	初次選任日期	選任日期	任期	選任時持有股份		現在持有股數		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	三商行(股)公司 法人代表：吳永連	90.12.17	93.06.16	36個月	12,392,040	41.13%	13,321,443	40.98%	-	-	-	-	台灣大學博士	本公司執行長	副總經理	余桂芳	夫妻
董事	三商行(股)公司 法人代表：陳翔立	90.12.17	93.06.16	36個月	12,392,040	41.13%	13,321,443	40.98%	-	-	-	-	美國喬治城大學碩士	三商行(股)公司 董事長	-	-	-
董事	三商行(股)公司 法人代表：翁維駿	90.12.17	93.06.16	36個月	12,392,040	41.13%	13,321,443	40.98%	-	-	-	-	美國賓州大學博士	本公司總經理 三商行(股)公司 董事	-	-	-
董事	瑞士商旭嘉美(股) 公司法人代表： Max Widmer	93.06.16	93.06.16	36個月	2,192,972	7.28%	2,357,444	7.25%	-	-	-	-	PHD, Swiss Federal Institute of Technology	General Manager Siegfried Actives	-	-	-
董事	周邦基	91.04.09	93.06.16	36個月	-	-	-	-	-	-	-	-	美國哥倫比亞大學碩士	漢友投資顧問(股) 公司董事長	-	-	-
董事	鄭憲誌	91.04.09	93.06.16	36個月	-	-	-	-	-	-	-	-	成功大學	杜邦集團全球微電 路事業部總裁	-	-	-
董事	吳弘志	91.04.09	93.06.16	36個月	-	-	-	-	-	-	-	-	成功大學	正峰化學製藥(股) 公司總經理	-	-	-
監察人	三商行(股)公司 法人代表：王志華	93.06.16	93.06.16	36個月	12,392,040	41.13%	13,321,443	40.98%	-	-	-	-	輔仁大學	三商行(股)公司 副總經理	-	-	-
監察人	瑞士商旭嘉美(股) 公司法人代表： 施德樂	89.07.20	93.06.16	36個月	2,192,972	7.28%	2,357,444	7.25%	-	-	-	-	PHD, University of Zurich	Siegfried Holding AG CFO	-	-	-
監察人	陳昌益	91.04.09	93.06.16	36個月	-	-	-	-	-	-	-	-	MBA, University of British Columbia, Vancouver Canada	ASE Test Ltd., VP/Chief Financial Officer	-	-	-
監察人 (註1)	張天誌	92.05.16	93.06.16	36個月	-	-	-	-	-	-	-	-	MBA & Juris Doctor, Harvard University	Senior Advisor, Chinatrust Commercial Bank	-	-	-

註1：張天誌先生於95.3.6因業務繁忙請辭本公司獨立監察人一職。

法人股東之主要股東

96年3月30日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
瑞士商旭嘉美(股)公司	Siegfried Holding AG
三商行(股)公司	商林投資(股)公司、樹人投資(股)公司

法人股東之主要股東屬法人股東代表者

96年3月30日

法人股東名稱(註)	法人股東之主要股東
Siegfried Holding AG	Camellia Group、Siegfried Shareholders Group
商林投資(股)公司	許昌惠、陳翔立、陳翔中、陳翔玠
樹人投資(股)公司	翁肇喜、翁維駿、翁翠君

2. 董事或監察人是否具有五年以上商務、法律、財務或公司業務所需之工作經驗並符合下列情事：

董事及監察人資料

姓名 (註1)	條件	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格			符合獨立性情形(註2)										兼任其他公司 開發行公司 獨立董事家 數
		商務、法 務、財 務、會計 或公司業 務所須相 關科系之 公私立大 專院校講 師以上	法官、檢察 官、律師、 會計師或其 他與公司業 務所需之國 家考試及格 領有證書之 專門職業及 技術人員	商務、法 務、財務、 會計或公司 業務所須之 工作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
董事長：三商行(股)公司 法人代表：吳永連		√		√					√	√		√	√		0
董事：三商行(股)公司 法人代表：陳翔立				√	√		√	√		√		√	√		0
董事：三商行(股)公司 法人代表：翁維駿				√				√		√		√	√		0
董事：瑞士商旭嘉美(股)公司 法人代表：Max Widmer				√			√	√		√		√	√		0
獨立董事：周邦基				√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	0
獨立董事：鄭憲誌				√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	1
獨立董事：吳弘志				√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	1
監察人：三商行(股)公司 法人代表：王志華				√			√	√		√		√	√		0
監察人：瑞士商旭嘉美(股)公司 法人代表：施德樂				√			√	√		√		√	√		0
獨立監察人：陳昌益				√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	0
獨立監察人：張天誌				√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	0

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

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

註2：擔任公司獨立董事或獨立監察人者，如有兼任其他公司獨立董事或獨立監察人情事，應說明兼任家數。

註3：張天誌先生於95.3.6因業務繁忙請辭本公司獨立監察人一職。

三、資本及股份

(一)股本形成過程

1. 股本形成：

年月	每股 面額(元)	核定股本		實收股本		備 註		
		股 數 (仟股)	金 額 (仟元)	股 數 (仟股)	金 額 (仟元)	股本來源	以現金以外之財 產抵充股款者	其 他
76年9月	10	4,950	49,500	1,480	14,800.5	公司設立	—	—
77年1月	10	4,950	49,500	4,950	49,500	現金增資	—	—
79年8月	10	8,000	80,000	8,000	80,000	現金增資	—	—
80年2月	10	12,000	120,000	12,000	120,000	現金增資	—	—
80年9月	10	20,000	200,000	16,000	160,000	現金增資	—	—
82年1月	10	20,000	200,000	20,000	200,000	現金增資	—	—
84年11月	10	12,000	120,000	12,000	120,000	減資	—	—
85年4月	10	20,000	200,000	20,000	200,000	現金增資	—	註1
91年4月	10	30,000	300,000	22,800	228,000	現增及盈轉	—	註2
92年1月	10	30,000	300,000	26,800	268,000	現金增資	—	註3
92年6月	10	39,600	396,000	30,129	301,290	盈餘轉增資	—	註4
93年7月	10	39,600	396,000	32,511	325,107	盈餘轉增資	—	註5

註1：業經經濟部85年4月12日經(85)商字第104652號函核准在案。

註2：業經經濟部91年5月29日經(91)商字第09101187210號函核准在案。

註3：92年1月7日台財證一字第09100168605號函核准在案。

註4：92年5月28日台財證一字第0920123426號函核准在案。

註5：業經行政院金管會93年7月12日金管證一字第0930130746號函核准在案。

(二)最近股權分散情形

1. 主要股東名單

持股比例達百分之五以上之股東或持股比例佔前十名之股東名稱、持股數額及比例，與持股比例達百分之五以上之股東或持股比例佔前十名之股東間互為關係人資料：

95 年 9 月 5 日

姓名 (註 1)	本人 持有股份		配偶、未 成年子女 持有股份		利用他人 名義合計 持有股份		前十大股東相互間具 有財務會計準則公報 第六號關係人之關係 者，其名稱及關係。		備註
	股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率	名稱	關係	
三商行股份有限公司 代表人： 陳翔立 吳永連 翁維駿	13,321,443	40.98%	-	-	-	-	三商福寶 三商電腦 三商美邦人壽保險 商真	(一) (一) (一) (一)	註 1
瑞士商旭富股份有限公司	2,708,955	8.33%	-	-	-	-	瑞士商旭嘉美 瑞士商旭富服務	(一) (一)	註 1
三商福寶股份有限公司	2,516,360	7.74%	-	-	-	-	三商行 商真	(二) (一)	註 1
瑞士商旭嘉美股份有限公司 代表人： Max Widmer	2,357,444	7.25%	-	-	-	-	瑞士商旭富	(二)	註 1
商真股份有限公司	1,571,994	4.83%	-	-	-	-	三商福寶 三商行	(二) (二)	註 1
三商電腦股份有限公司	1,507,580	4.63%	-	-	-	-	三商行	(二)	註 1
三商美邦人壽保險股份有限公司	1,401,000	4.31%	-	-	-	-	三商行	(二)	註 1
商林投資股份有限公司	999,320	3.07%	-	-	-	-	-	-	-
陳春芳	463,850	1.43%	-	-	-	-	-	-	-
瑞士商旭富服務股份有限公司	281,736	0.88%	-	-	-	-	瑞士商旭富	(二)	註 1

註 1：(一)為企業採權益法評價之被投資公司；(二)為對公司之投資採權益法評價之投資者。

2. 最近二年度及當年度董事、監察人、技術股股東、經理人、研究開發人員及持股比例超過百分之五之股東放棄現金增資認股之情形：無。

(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

項 目 \ 年 度		94年度	95年度	96年度 截至3月30日
每股市價	最 高	22.20	20.50	28.70
	最 低	15.00	15.80	19.30
	平 均	18.44	17.57	23.35
每股淨值	分 配 前	23.59	23.90	24.78
	分配後(註1)	22.36	22.49	—
每股盈餘	加權平均股數		32,510,675	32,510,675
	每股盈餘 (註2)	追溯前	1.22	1.41
		追溯後	1.22	—
每股股利	現金股利		1.045	1.2(註7)
	無償 配股	盈餘配股	—	—
		資本公積配股	—	—
	累積未付股利(註3)		—	—
投資報酬分析	本益比(註4)		15.11	12.46
	本利比(註5)		17.65	14.64
	現金股利殖利率(註6)		5.67	6.83

註1：係依據次年度股東會決議分配之情形填列。

註2：如有因無償配股等情形而需追溯調整者，應列示調整前及調整後之每股盈餘。

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

註4：本益比=當年度每股平均收盤價/每股盈餘。

註5：本利比=當年度每股平均收盤價/每股現金股利。

註6：現金股利殖利率=每股現金股利/當年度每股平均收盤價。

註7：九十五年盈餘分派議案已於96年3月28日經董事會通過，為尚未經95年度股東常會決議。

(四)員工分紅及董事、監察人酬勞

1. 公司章程所載員工分紅及董監酬勞之有關資訊如下：

依本公司章程第二十二條規定如下：本公司每年決算所得純益，除依法扣繳所得稅外，應先彌補歷年虧損，次提存百分之十之法定盈餘公積，並依證券交易法第四十一條第一項規定，提列特別盈餘公積，再就其餘額撥付員工紅利，其比例以不低於百分之三為原則，董事、監察人酬勞百分之二，提請股東會決議分派之。

2. 盈餘分配議案業經董事會通過，尚未經股東會決議者：

本公司九十五年盈餘分派議案，業於 96 年 3 月 28 日經董事會決議通過並預訂於 96 年 6 月 15 日召開股東常會，有關本次董事會決議通過之盈餘分派情形如下：

- (1) 配發員工現金紅利新台幣 1,539,302 元及董監酬勞新台幣 872,594 元。
- (2) 擬議配考慮配發員工現金紅利及董監酬勞後之設算稅後每股盈餘為 1.34 元。

3. 盈餘分配案業經股東會決議者：不適用。

4. 上年度(九十四年度)盈餘用以配發員工紅利及董監酬勞之情形如下：

	民國九十四年度			
	股東會決議 實際配發數	原董事會通過 擬議配發數	差異數	差異原因
配發情形：				
員工現金紅利(仟元)	\$1,074	\$1,074	\$0	—
員工股票紅利				
仟股數	—	—	—	—
金額(仟元)	—	—	—	—
占當年底流通在外股數 之比例	—	—	—	—
董監事酬勞(仟元)	\$716	\$716	\$0	—
每股盈餘相關資訊：				
原每股盈餘(元)	\$1.22	\$1.22	\$0	—
設算每股盈餘(元)	\$1.17	\$1.17	\$0	—

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. 原料藥、原料藥中間體、特殊及精密化學品之研發、製造及銷售。
- B. 代理國內外廠商產品之報價、投標及經銷。
- C. 代理前各項有關產品之研究發展。

(2)現有產品種類及營業比重

單位：新台幣仟元

產品	95 年度	
	營業淨額	營業比重
原料藥	32,321	6.28%
中間體	352,196	68.4%
其他	130,422	25.32%
合計	514,939	100%

(3)公司目前之產品項目

產品類別	主要產品名稱
原料藥	VA 2-丙基正戊酸 Allopurinol 亞羅布利諾(異嘌呤醇) Probucol 普羅布可(匹洛布克) Amobarbital Thiopental Pentobarbital Sodium 戊巴比妥鈉 Sodium Valproate Divalproate Sodium Biso-FA
中間體	DEDPM 二丙基丙二酸二乙酯 PPON 苯基乙基酮 PENT2 乙基-1-甲丁基-噁基醋酸乙酯 DBS 二苯基環庚酮 AL1 異丁基丙二酸二乙酯

中間體	S-2 2-丙烯基-2-硝基-3-甲基-己酸乙酯 NBE 乙基-1-甲丁基-丙二酸二乙酯 EPMA 2-乙基-2-苯基-馬龍酸醯胺 PEC 苯乙基氰基乙酸乙酯 Aminazole BHA TPN PGA BFAA BHZ 3-Azetidinol Hydroxifenone Enol Lactone B5(S. S)
特用化學品	DEK 戊酮 KBM575 KBM576 KBM576M MQRT-115 KBE-585 TPMB MQR-85L MQR-74T KBM-666P KI

(4)計劃開發之新商品(服務)項目

新產品名稱	新產品說明
ATI-2042	中間體
Cis-AMP	中間體
TD-4756	中間體
Flubiproten	原料藥

2. 產業概況

(1)產業之現況與發展

全球製藥產業為穩定中發展的產業。在市場方面，全球主要藥品市場仍在歐美及日本，擁有全球 4/5 的市場，然而，亞洲市場之成長相當引人注目，以 2003 至 2004 年期間，全球成長最快的是中國大陸，成長率高達 28%，而北美市場則成長 7.8%，歐洲市場成長 5.7 %，日本只成長 2%。藥品市場以處方藥、學名藥、非處方藥品以及生技製藥這四領域來看，2003 年處方藥市場為 4,376 億美元，佔全球藥品市場之 74%，非處方藥市場次之，為 820 億美元，而學名藥與生技藥品相距不遠，分別為 370 億美元及 365 億美元。而到了 2008 年，估計處方藥將成長至 6,778 億美元，非處方藥市場為 1,010 億美元，學名藥為 640 億美元，而生技藥物將達 586 億美元。

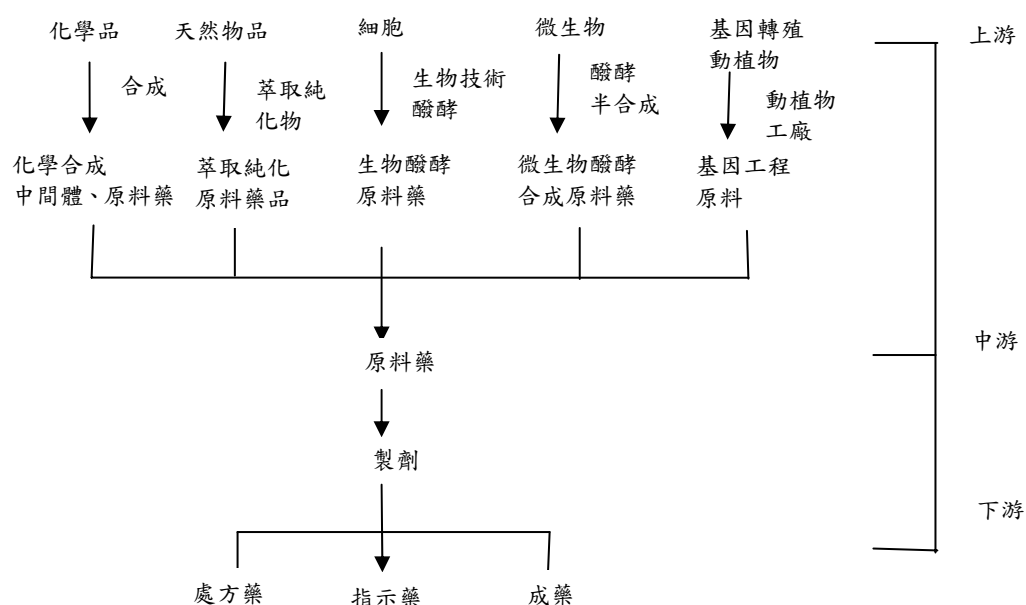
近年來，各國醫療成本不斷地升高，因而各國政府積極地擬訂調降醫療成本的措施，其中之一即是鼓勵醫療院所使用成本較為低廉，但具有同等效能的學名藥，此趨勢對於有意朝原料藥代工之國內原料廠商而言，將是拓展全球市場之機會。學名藥在 2004 年的全球銷售額約 410 億美元，在處方藥品的市場中，學名藥屬於高成長性，過去五年(2000~2004 年)的年平均成長率約 17%，而處方藥品市場的產業年平均成長率則只有 9.6%，且未來五年的處方藥品市場年平均成長率估計約為 8~10%，學名藥市場則可達到 13~15 %。因此，學名藥的商機不僅是不容忽視，更應該掌握，而學名藥的新價值創造潛力更是一塊值得我國積極開拓的寶礦區。此外，至 2005 年止，約有 13 種明星藥物和排名前 100 名的 50 種藥物專利將陸續到期。以製劑的產值估算，價值約達 500 億美元。因此，各國政府鼓勵學名藥的使用和大批明星藥物的專利過期，二者對學名藥工業提供了極佳的發展契機。再加上製藥業為降低營運成本，以研發為主之製藥公司將逐漸縮減其非技術核心部門，而將製造部分交由收費生產者(toll producers)或代工者(captive producers)，不僅可因生產機構之專業而減少生產時間及成本，亦可讓自身保有變更產品之彈性，對競爭力的提升有極大的助益。在國外大廠這樣的商業策略考量下，我國原料藥業者可望爭取如電子業一般之專業代工機會。

不過，台灣製藥產業受全民健保經費縮減及國內經濟景氣復甦緩慢的影響，近年來成長趨緩，國內 2004 年製藥產業銷售額達新台幣 1,033.11 億元，較 2003 年成長 9.3%，國內製藥產業廠商家數降為 243 家，cGMP 核准家數僅 164 家。另外，據 ITIS(生技中心)資料統計，由於國內健保持續調降藥價，使得原料藥遭受波及，2004 年國內原料藥產值為 80.87 億元，較 2003 年下降 11.88%，進口值為 31.06 億元，較 2003 年負成長 3.66%，出口值為 11.42 億元，較 2003 年負成長 7.82%，國內市場需求為 114.80

億元，國內原料藥出口比率為 14.12%，進口依存度達 30.90%，自給率達 80.46%。

雖然有以上不利的因素影響，但在政府大力支持下，於挑戰 2008 國家發展重點計劃中，將製藥工業已列入推動重點產業之一，並納入行政院加強生物技術產業推動方案中，同時享有租稅、金融、研發及產業輔導等獎勵措施，再加上國內經濟部工業局預估 2006 年生技醫藥工業的產值將達到新台幣 1,082 億元，製藥工業的產值則將達到新台幣 1,050 億元，醫療器材工業產值將達新台幣 409 億元，這些產值估計將佔 2006 年全球各該產業的市場佔有率為 3.5%、0.5%及 0.8%，可見我國生技產業的發展前景仍然十分樂觀。

(2) 產業上、中、下游之關聯性



① 上游

上游為製備藥物之原材料，係由包括天然物品及一般化學品，主要由化學法合成，或由半合成法製備之中間體及原料藥，其他尚有由植物、礦物、動物器官及微生物菌種與相關的組織細胞獲得之原料或原料藥。然而近年來由於生物技術的進展，利用基因轉殖方式，以組織培養技術或直接培養植物或飼養動物來生產藥物，可說是上游藥物生產技術之一大突破。

② 中游

主要為原料藥工業。原料藥工業絕大多數為有機化學工業，通常由生物或化學法合成而得，而化學法有其方便、快速及低廉等特性，故又以化學合成為主要方式。另外依原料來源的不同而有不同的生產方式。由天然物取得者，除了原料的製備如發酵培養外，主要製程技術在萃取、分離氫化、醇解、酯化、皂化、烷化及純化（如蒸餾、萃取、結晶等），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，由遺傳工程製備者，則有純化與回收製劑工程等。故

在特用化學品中，原料藥之生產製程相當複雜，合成技術最為精密，其中又以原料藥及中間體之生產技術掌握最重要的關鍵。

③下游

下游為製劑業，主要是將原料藥加上製劑輔料，如賦型劑、崩散劑、粘著劑、潤滑劑、乳化劑等，加工成方便使用的劑型。

(3)產品之發展趨勢及競爭情形

①產品之發展趨勢

由於全球人口成長率並未趨於平緩，加上老年人口比例日益增加的雙重因素，全球藥品市場仍然以穩定的幅度成長。依據 BCC 的調查結果顯示，由西元 2000 年至 2007 年之平均年成長率為 9.7%。預估於西元 2007 年可達到 6,637 億美元的市場規模，整體而言，原料藥可以百分之十推估。

②市場競爭情形

本公司生產之原料藥、中間體及特用化學品，到目前為止，在國內皆無其他生產廠商。本公司在選擇原料藥產品時，將國內已有產製之原料藥排除，以避免日後可能之惡性競爭。對於大陸、印度研製者眾之熱門產品，也不涉入。只選擇生產已有合作對象，以藥品原發明公司及國際知名學名藥廠商為主，或本公司有特殊技術、市場量大，起始原料有優勢、有把握領先競爭者及後來居上者的產品。

本公司以外銷歐美日市場為導向，以客戶需求及核心技術為主軸，而歐美日大藥廠在國內採購原料藥之情況不多，所以本公司目前之原料藥佔營業額不大。但此情況將因本公司已供應關鍵中間體給原發明公司，也在客戶間及國際市場上小有知名度，將來逐步供應相關原料藥與原發明公司的機會很大，而提高原料藥業務之互動。

在中間體方面，本公司也選擇與特定公司合作，量身訂製的方式為主，或開發核心技術衍生之相似產品，或進入障礙高之管制藥中間體，以維持優勢。

3. 技術及研發概況

(1)技術層次

本公司主要技術來源，就短中期而言，是以自行開發及技術移轉為主。就長期而言，將藉由參與技術合作案，引進新藥研發技術，提昇競爭能力，茲分述如下：

①自行開發

中間體及原料藥產業，產品項目眾多，涉及的化學反應殊異。新產品推出的速率及研發能力強弱，端視是否已建立具國際競爭力的關鍵技術，本公司除了可以操作二十餘種一般性有機化學反應外，亦已建立起以下四類關鍵技術平台：

- A. 連續式氣相反應 (Continuous Gas-phase Reaction)：利用固態觸媒催化連續式氣相反應。
- B. 高壓氫化反應 (High-pressure Hydrogenation Reaction)：利用觸媒催化高壓非均相反應。
- C. 無水有機金屬反應 (Anhydrous Organometallic Reaction)：利用金屬鈉、鎂及氯化鋁等活潑金屬所參與之化學反應，如有機金屬鈉反應、Grignard 反應及 Friedel-Crafts 反應。

D. 光學反應 (Chiral Reaction)：如光學分割反應 (Chiral Resolution Reaction) 及光學轉移反應 (Chiral Transformation Reaction) 等。

本公司目前新產品研發主要還是以自行開發為主，經由技術平台之整合，可以提高研發效率，縮短研發時程，提昇產品競爭力。

②技術移轉

與國際化企業接軌進行技術移轉，是產品更新及提昇技術層次最直接有效的方法，瑞士旭富 (Siegfried) 集團是一個於化學中間體及原料藥之產業已有近 130 年經驗的藥廠，並已在歐美醫藥市場佔有一席之地，本公司目前與瑞士旭富 (Siegfried) 集團訂定六年技術移轉契約，契約明定每年應技術移轉具商業價值產品。技術移轉案經由研發部門作技術評估，再配合自有技術平台，進行製程最適化並落實生產，這也是本公司於短中期間內，提昇產業競爭力的有效方法之一。經由技術移轉除了可以降低研發成本，加速產品量產外，也可因此達到迅速擴充技術平台之目的。

③技術合作

中間體及原料藥產業相對於新藥開發，其進入門檻較低，雖然其相對風險較低，但其相對利潤也較小。積極參與新藥研發工作，是製藥產業的趨勢，也是本公司發展的長遠目標之一。中藥科學化及中草藥新藥開發是傳統中藥的發展趨勢，如何將傳統中藥以科學方法驗證，使其成為新藥申請標的，是台灣切入世界中草藥市場的契機，這也是政府積極輔導的生技產業中一個重點項目。

(2)研究發展

本公司目前研發主要工作方向是新產品開發及舊品製程改進，就目前研發人力之配置，於同一時期可以同步進行兩個研發專案，一年可以完成四至六個研發專案，落實生產一至二個新產品，研發部門現正積極招募更多優秀人才，以提高研發效率，縮短研發時程。

(3)研發人員學經歷

本公司之研發人員均為業界學有專精之專業人士，其學經歷如下表所示：

姓名	職稱	學校	科系	經歷
葉俊邦	研發經理	清華大學碩士	化工所	工研院生醫中心
尹維松	副理	清華大學碩士	化工所	工研院生醫中心
郭仁皇	研究員	師範大學博士	化研所	旭富製藥科技公司
陳伯峰	研究員	中山大學博士	化研所	旭富製藥科技公司
李彥緯	技術員	雲林科技大學	化工系	旭富製藥科技公司
李豐旭	技術員	中原大學	化學系	旭富製藥科技公司
李仲強	技術員	明志科技大學	化工系	旭富製藥科技公司
蘇彥綺	技術員	台北科技大學	化工系	旭富製藥科技公司
高崇榮	技術員	華夏工專	化工科	旭富製藥科技公司

(4)最近五年度每年投入之研發費用

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	民國 91 年	民國 92 年	民國 93 年	民國 94 年	民國 95 年
研發費用	18,241	20,906	15,473	16,648	22,606
營收淨額	509,864	514,431	457,877	454,111	514,939
研發費用占營收淨額比例	3.58%	4.06%	3.38%	3.67%	4.39%

本公司已建立有效的研發實驗室及試驗工廠。除目前研發人力外，刻正積極擴充研發團隊。未來研發經費以佔營收淨額之 4~7%為目標。

(5)開發成功之技術或產品

本公司開發之新產品，如下表所示。一般而言，一個新產品研發時程大約需 3 至 9 個月。在舊產品製程改進部分，本公司亦有不錯之成果。目前本公司研發部門主要是應生產部之要求，對於現有製程作小規模修正，以提高製程收率；縮短製程時間及減少製程廢棄物為製程改進最主要目的，下表為最近幾個舊產品製程改進開發時程。一般而言，一個舊產品製程改進時程大約需 2 至 4 個月，本公司研發部門會就製程參數變動情形進行評估，決定是否需進行先導工廠試量產，或直接進行商業化試車。

年度	新產品試量產	新產品商業化量產	產品製程改進
93	ATI-7507	MQR-85L MQR-74T Hydroxifenone	VA PGA
94	C60/MF Enol Lactone	TPMB KBM-660P KI LBH-03092	PGA
95	ATI-7505 4-CPE 4-CPEBr C-4 (S)-MMAA	LBH-03092 Biso-FA B5(S. S)	KBM-666P Pent-2 DiVANa

(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：新台幣仟元

銷售地區 \ 年度		94 年度		95 年度		96 年度截至 3 月 30 日止	
		銷售額	百分比 (%)	銷售額	百分比(%)	銷售額	百分比(%)
外銷	歐洲	221,091	48.69	207,114	40.22	51,848	31.89
	美洲	54,424	11.98	65,300	12.68	29,032	17.86
	亞洲	99,982	22.02	122,541	23.8	34,823	21.41
	小計	375,497	82.69	394,955	76.7	115,703	71.16
內銷		78,614	17.31	119,984	23.3	46,886	28.84
合計		454,111	100.00	514,939	100.00	162,589	100.00

(2)市場佔有率

- ①本公司乃世界最大 PPON 供應商，市佔率百分之八十以上。
- ②本公司為管制藥關鍵中間體 Pent2、NBE、S-2、AL-1、EPMA 等唯一之生產者。

(3)市場未來之供需狀況與成長性

全球人口持續成長，加上老年人口比例日益增加，因此全球藥品市場仍然以穩定的幅度成長。BCC 〈Business Communications Company Inc.〉預估未來到 2007 年每年平均成長率達 9.7%，預估市場達 6,637 億美元；原料藥市場方面，一般以藥品銷售額之 10%推估，目前約 450 億美元，中間體方面，含多層次加工之總市場估計為 1 千億美元。

近年大陸、印度廠商崛起，其以低廉的機械人工成本，龐大且無專利限制的內需市場，不平等之進口關稅及法規限制，低價進入市場，造成市場激烈競爭。然本公司尋找適合之定位，秉持差異化之策略，依既定之開發計劃，已在市場上佔有一席之地，利潤維持於高標準。

(4)競爭利基

- ①品質：經過十多年之經營，本公司所有員工均已建立品質至上之觀念，品質管理系統運作相當順暢，於 2001 年獲得 ISO9001 認證。本公司所有產品均以 GMP 標準生產，產品陸續通過衛生署、美國 FDA 及歐洲 EDQM 之審查。
- ②技術：經十多年之努力，本公司已成功建立烷化、氫化、縮合、Fridel-Crafts 及 Grignard 反應之技術，對未來商機之爭取，相當有利。此外，本公司與股東之一瑞士 SIEGFRIED 集團簽有長期合作合約，可由瑞士引進製程、品保、工安、研發等技術，進一步加強鞏固本公司之技術基礎。
- ③成本：本公司研究開發特殊製程技術，使成本更具競爭力，以確保競

爭優勢。

④彈性：本公司決策流程短，具備快速反應之特性。此一特性於快速變遷之商業環境中，愈顯重要。

(5)發展遠景之有利、不利因素與因應對策

①有利因素：

A. 人口結構老化及生活水準日益提昇

目前世界人口結構已邁入「高齡化社會」，隨著人口結構的老化，對各種藥品的需求勢必會不斷地增加，此結果對於位處製藥產業中上游的原料藥廠商，其市場規模將隨之放大成長。而更多國家對醫療保健越來越重視，為使大多數人獲得醫療資源，而以政策或法案來抑制藥價、控制醫療支出，來提升整體醫療品質，此將使學名藥未來的需求增加；而原藥發明人也有尋找成本較低，品質系統符合國際品質規範要求的廠商來合作之趨勢，這也將有利本公司未來行銷業務之發展。

B. 政府重視與輔導

政府將原料藥產業列為重點發展項目，除投資產業技術的研究發展外，並給予廠商各項租稅、融資等優惠措施。這些都是有利於本公司未來對外的競爭優勢，而發展的機會在於全球近年來用藥趨勢朝向採用價廉物美的學名藥，學名藥市場的蓬勃發展，是國內原料藥廠商拓展全球市場的契機，更有利於本公司在國際原料藥市場上的發展。

C. 具備國際行銷能力，並與國際藥廠合作開發新藥

本公司的業務約有八成以外銷為主，在銷售方面較無市場之限制。過去十多年來，已建立良好的國際業務網絡，業務遍及歐洲、美國、日本、印度及台灣，在各地區皆有穩定之發展及成長，由於客戶平均分佈全球，對於擴大市場、分散業務風險有莫大之助益。且因本公司國際市場開發能力良好，管道暢通，故有機會與國際藥廠合作開發新藥。此對於未來國際市場之開發具相當有利之地位。

②不利因素：

國內原料藥產業在大環境上受到了廠商規模小而家數多、國內市場胃納量有限等因素，使得產能無法有效提升，再加上因應加入 WTO 的開放政策，使產業面臨競爭的壓力，而此一變革亦使得原料藥產業產生了連帶關聯性的壓力，諸如環保要求提高、土地、人工成本高漲等等。綜觀原料藥產業所面臨的不利因素有下列幾點：

A. 國內市場胃納量有限，廠商規模小而家數多，產品重疊性，使得產業面臨激烈的競爭壓力，容易產生廠商間的惡性競爭。

B. 原料價格高漲：因為原油價格屢創新高，基礎化學原料價格也就高不下，生產成本因而顯著提高，然卻難以將增加之成本反應於客戶端。

③因應對策

對於以上之不利因素，本公司之因應對策如下所述：

A. 建立符合國際品質規範之品質系統，慎選產品，以區隔市場。本公司十多年來不斷藉由密集的員工教育訓練，以美國的 GMP 及歐洲 ICH guideline 作為工廠運作之品質系統及法規之依據，並於西元 1999 年通過 ISO14001 認證，西元 2001 年獲得 ISO9001 之認證，產品品質及品質系統已獲得國際大藥廠的認可。同時本公

司利用大陸、印度等地區所生產成本較低的化學原料，合成高附加價值的關鍵中間體及原料藥，外銷至歐美等要求嚴格的國家，以作為本公司競爭之利基。

B. 改善產品生產製程，期能用步驟少之製程及較便宜之化學原料，降低產品成本，提高獲利能力。

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：新台幣仟元

年度 項目	94 年度	95 年度
營業收入淨額	454,111	514,939
營收變動率	(1.01)%	13.39%
營業毛利	105,930	109,232
毛利率	23.33%	21.21%
毛利率變動率	(10.34)%	(9.09)%

資料來源：本公司經會計師簽證財務報告

本公司 95 年度之毛利率為 21.21%，較 94 年之之毛利率 23.33%，變動率為 9.09%，未達 20%，故不進行價量變化之分析。

二、轉投資事業：無。

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
銷貨合約	Abbott Laboratories Limited UK	93.12.31~95.12.31	為其主要供應商且定量採購	無
技術合約	Siegfried CMS AG	90.03.16~96.03.15	技術移轉及支援	無
技術合約	工業技術研究院	91.08.10~101.08.10	技術授權及移轉	國外使用該項權利須經主管機關核准；不得授權予第三人
工程契約	冠臻營造股份有限公司	95.4.10~95.10.26	新增生產工廠	無

參、發行計畫及執行情形

一、本次發行員工認股權憑證計畫應記載事項

(一)資金來源：不適用

(二)本次發行員工認股權憑證之發行及認股辦法，詳第 25 頁。

(三)發行目的：本公司本次發行員工認股權憑證，主要為吸引及留住公司所需人才，並激勵員工及提升員工向心力，以期共同創造公司及股東之利益。

(四)本次發行員工認股權憑證認股價格之訂定方式：請詳員工認股權憑證發行及認股辦法。

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。

旭富製藥科技股份有限公司

96 年度第一次員工認股權憑證發行及認股辦法

一、發行目的

本公司為吸引及留任公司所需之專業人才，並提高員工對公司之向心力及歸屬感，以共同創造公司及股東之利益，特依據相關法令規定，訂定本辦法。

二、發行期間

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

三、認股權人資格條件

- (一) 凡本公司及本公司直接或間接持有具表決權之股數百分之五十以上之海內外子公司，其任職滿三個月，試用合格之全職員工，均得適用本辦法。
- (二) 實際得為認股權人之員工及所得認股之數量，將參酌職級、年資、工作績效、整體貢獻或特殊功績等，經董事長核定，並經董事會之同意後認定之；但認股權人違反本公司勞動契約、工作規則或公司規定時，本公司得依情節之輕重撤銷其全部或部分尚未行使之認股權。
- (三) 單一認股權人被授予之認股權數量，不得超過本次發行員工認股權憑證總數之百分之十，且單一認股權人每一會計年度得認購股數不得超過年度結束日已發行股份總數百分之一。

四、發行總數

本次員工認股權憑證發行總額為 1,500,000 單位，每單位認股權憑證得認購本公司一股之普通股，因認股權行使而須發行之普通股新股總數為 1,500,000 股。

五、認股條件

- (一) 認股價格：以本員工認股權憑證發行當日本公司普通股收盤價為認股價格。
- (二) 權利期間：

認股權人自被授予員工認股權憑證屆滿二年後，可按下列期間及最高可行使認股權比例行使認股權。本認股權憑證之存續期間為六年，認股權憑證及其權益不得轉讓、質押、贈予他人、或作其他方式之處分，但因繼承者不在此限。

<u>認股權憑證授予期間</u>	<u>最高可行使認股權比例(累計)</u>
屆滿 2 年	50%
屆滿 3 年	75%
屆滿 4 年	100%

- (三) 認購股份之種類：本公司普通股股票。
- (四) 認股權人如因故離職，應於認股權憑證存續期間內依下列方式處理：

1. 自願離職或依勞基法相關規定之解僱

已具行使權之認股權憑證，應自離職日起三個月內行使認股權利，未於前述期間內行使權利者，視同放棄其認股權利。未具行使權之認股權憑證，於離

職或解聘當日即失效。

2. 一般死亡

已具行使權之認股權憑證，由繼承人自認股權人死亡日起一年內行使認股權，未於前述期間內行使權利者，視同放棄其認股權利。未具行使權之認股權憑證，於認股權人死亡當日即失效。

3. 受職業災害殘疾或死亡者

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

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

4. 留職停薪

凡經本公司核准辦理留職停薪之認股權人，其已具行使權之認股權憑證，應自留職停薪起始日起三個月內行使認股權，逾期未行使者，凍結其認股權行使權利，並遞延至復職後恢復；未具行使權之認股權憑證，自復職日起回復其權益，惟本條第二項所規定之認股權行使時程之計算應按留職停薪期間，往後遞延，但仍以本認股權憑證存續期間為限。

5. 資遣

已具行使權之認股權憑證，得自資遣生效日起三個月內行使認股權利，未具行使權之認股權憑證，自資遣生效日起即失效，或得由董事長於本條第二項權利行使時程範圍內核訂其認股權利及行使時限。

6. 轉任關係企業

因本公司營運所需，本公司之認股權人，經本公司核定須轉任本公司關係企業，其已授予認股權憑證之權利義務均不受轉任之影響。

7. 退休

已授予之認股權憑證，於退休時，可以行使全部之認股權利，除仍應於被授予認股權憑證屆滿二年後方得行使外，不受本條第二項有關時程屆滿可行使認股比例之限制。惟該認股權利，應自退休日起或被授予認股權憑證屆滿二年時起（以日期較晚者為主），一年內行使之。

8. 其它終止僱傭關係

上述原因外，其它未約定之終止僱傭關係或僱傭關係調整，依本條第二項所規定之權利期間及權利行使時程行使認股權利或得由董事長核定其認股權利及行使時限。

9. 認股權人或其繼承人若未能於本條第二項所載期間內行使者，即視為放棄認股權利。

(五) 放棄認股權利之認股權憑證處理方式

對於放棄認股權利之認股權憑證，本公司將予以註銷不再發行。

六、履約方式

本公司以發行新股方式交付。

七、認股價格之調整

- (一) 本認股權憑證發行後，遇有本公司普通股股份發生變動時〔如辦理現金增資、盈餘轉增資、資本公積轉增資、公司合併或受讓他公司股份發行新股、及辦理現金增資參與發行海外存託憑證等〕，每股認股價格依下列公式調整〔計算至新台幣角為止，以下四捨五入〕。

調整後認股價格＝ $[(\text{調整前認股價格} \times \text{已發行股數}) + (\text{每股繳款金額} \times \text{新股發行股數})] \div (\text{已發行股數} + \text{新股發行股數})$

1：「已發行股數」係指普通股已發行股份總數，含「未註銷或未轉讓之庫藏股」之股數，而不含「認股權股款繳納憑證」及「債券換股權利證書」之股數。

2：每一新股繳款金額如係屬無償配股部份時，則其繳款金額為零。

3：與他公司合併或受讓他公司股份發行新股時，每一新股繳款金額為合併基準日或股份轉讓基準日前第45個營業日起連續30個營業日本公司普通股收盤價之簡單算數平均數。

4：遇有調整後之認股價格高於調整前之認股價格時，則不予調整。

- (二) 認股權憑證發行後，本公司若有發放現金股利，依淨值下降比例等幅降低認股價格。

- (三) 本認股權憑證發行後，遇有本公司非因庫藏股註銷之減資致普通股股份減少，認股價格依下列公式調整之(計算至新台幣角為止，以下四捨五入)：

調整後認股價格＝調整前認股價格 $\times$ 〔減資前已發行普通股股數 $\div$ 減資後已發行普通股股數〕。

八、行使認股權之程序

- (一) 認股權人除依法暫停過戶期間外，得依本辦法第五條第二項行使權利，並填具認股請求書向本公司股務代理機構提出認股申請。
- (二) 本公司股務代理機構受理認股請求後，通知認股權人至指定銀行繳納股款，認股權人一經繳款後，即不得撤銷認股繳款。
- (三) 收齊股款後，本公司股務代理機構將其認購股數登載於股東名簿，於五個營業日內以集保劃撥方式發給認股權股款繳納憑證。
- (四) 認股權股款繳納憑證自向認股權人交付之日起上市買賣。

九、換發普通股

- (一) 本公司每一會計年度以下列三日作為申請換發普通股之基準日，向主管機關辦理資本額變更登記及新股發行之申請。

1. 二月二十八日。

2. 當年度無償配股基準日，若當年度股東會決議不分配盈餘亦不辦理無償配股，則改為六月二十八日。

3. 十月二十八日。

- (二) 為配合股本變更登記，凡認股權人將認股請求書送達本公司股務代理機構，並於基準日前(不含當日)完成繳款者，參與該次股本變更登記。

- (三) 本公司將於資本額變更登記、股票印製及簽證等必要程序完成後換發本公司普通股股票。

十、認股權行使後之權利限制

依本辦法所交付之認股權股款繳納憑證之權利義務與本公司普通股股票相同。

十一、其他重要事項

- (一) 本辦法經董事會三分之二以上董事之出席及出席董事超過二分之一之同意，並依法申報生效後執行。
- (二) 本辦法如有未盡事宜，悉依相關法令規定辦理。

肆、財務概況

一、最近五年度簡明財務資料

(一)財務分析

分析 項 目		最 近 五 年 度 財 務 分 析				
		91 年度	92 年度	93 年度	94 年度	95 年度
財務結構 %	負債佔資產比率	32.07	12.07	14.40	10.11	10.89
	長期資金佔固定資產比率	116.73	148.14	162.84	167.41	142.73
償債能力 %	流 動 比 率	129.91	369.93	327.61	457.86	341.57
	速 動 比 率	69.48	208.65	223.85	301.86	208.86
	利息保障倍數（倍）	13.39	49.46	37.25	26.80	23.00
經營能力	應收款項週轉率（次）	4.25	4.03	3.59	3.59	4.71
	應收款項收現日數	86	91	102	101	78
	存貨週轉率（次）	2.20	2.05	2.16	2.24	3.17
	應付款項週轉率（次）	13.33	10.98	12.20	12.69	12.42
	平均售貨日數	166	178	169	163	116
	固定資產週轉率（次）	1.04	1.00	0.97	0.99	0.95
	總資產週轉率（次）	0.63	0.60	0.51	0.53	0.59
獲利能力	資 產 報 酬 率（%）	11.31	10.73	4.90	4.70	5.51
	股東權益報酬率（%）	16.74	13.45	5.51	5.19	5.96
	佔實收資本 比率（%）	營業利益	44.39	37.57	19.63	15.83
		稅前純益	42.89	36.85	16.44	14.05
	純 益 率（%）	16.37	16.95	9.12	8.76	8.93
	每 股 盈 餘（元）	3.04	2.77	1.29	1.22	1.41
現金流量	現金流量比率（%）	46.71	233.42	60.20	188.35	139.64
	現金流量允當比率（%）	75.95	97.51	125.65	180.47	154.80
	現金再投資比率（%）	11.93	18.60	4.55	9.68	7.33
槓桿度	營運槓桿度	1.57	1.61	1.87	2.06	2.60
	財務槓桿度	1.08	1.02	1.02	1.04	1.05

請說明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. 流動比例、速動比例減少：本公司於去年下半年新建新廠房，因應工程款之支付，使現金餘額減少，故使流動比例、速動比例隨之降低。
應收款項週轉率（次）增加、應收款項收現日數減少：因本公司去年度營收成長，且應收帳款回收控管得宜所致。
3. 平均售貨日數：去年度本公司營業收入較前年成長 13.39%，使得平均售貨日數減少。
4. 現金流量比率、現金流量允當比率、現金再投資比率減少：主要係本公司因應新廠房設施及機器設備支出，致本期投資活動之淨現金流出增加之故。
5. 營運槓桿度：因本公司 95 年度營業毛利仍較 94 年度下降 2.12%，故使得營運槓桿度上升。

1. 財務結構：

- (1) 負債占資產比率 = 負債總額 / 資產總額
- (2) 長期資金占固定資產 = (股東權益淨額 + 長期負債) / 固定資產淨額

2. 償債能力：

- (1) 流動比率 = 流動資產 / 流動負債
- (2) 速動比率 = (流動資產 - 存貨 - 預付費用) / 流動負債
- (3) 利息保障倍數 = 所得稅及利息費用前純益 / 本期利息支出

3. 經營能力：

- (1) 應收款項（包括應收帳款與因營業產生之應收票據）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) 固定資產週轉率 = 銷貨淨額 / 固定資產淨額。
- (7) 總資產週轉率 = 銷貨淨額 / 資產總額。

4. 獲利能力：

- (1) 資產報酬率 = [稅後損益 + 利息費用 × (1 - 稅率)] / 平均資產總額
- (2) 股東權益報酬率 = 稅後損益 / 平均股東權益淨額
- (3) 純益率 = 稅後損益 / 銷貨淨額
- (4) 每股盈餘 = (稅後淨利 - 特別股股利) / 加權平均已發行股數

5. 現金流量：

- (1) 現金流量比率 = 營業活動淨現金流量 / 流動負債
- (2) 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) / (固定資產毛額 + 長期投資 + 其他資產 + 營運資金)

6. 槓桿度：

- (1) 營運槓桿度 = (營業收入淨額 - 變動營業成本及費用) / 營業利益
- (2) 財務槓桿度 = 營業利益 / (營業利益 - 利息費用)

二、財務報表應行記載事項

(一)最近兩年度財務報表及會計師查核報告：

1. 94 度財務報表：請參閱第 35 頁。
2. 95 度財務報表：請參閱第 40 頁。

(二)最近一年度及最近期經會計師查核簽證及核閱之母子公司合併財務報表：不適用。

(三)發行人申報(請)募集發行有價證券後，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：請參閱第 40 頁。

三、財務概況其他重要事項

(一)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第一百八十五條情事者：無。

四、財務狀況及經營結果之檢討分析與風險管理

(一)財務狀況：最近兩年度資產、負債及股東權益發生重大變動之主要原因及其影響，若影響重大者應說明未來因應計畫。

財務狀況比較分析表

項 目 \ 年 度	95 年度	94 年度	差 異	
			金 額	%
流動資產	321,934	338,081	(16,141)	(4.78)
固定資產	544,479	458,022	86,457	18.88
其他資產	5,539	6,803	(1,264)	(18.58)
資產總額	871,952	852,906	19,046	2.23
流動負債	94,251	84,760	9,491	11.20
長期負債	0	0	0	0
其他負債	694	1,353	(659)	(48.71)
負債總額	94,945	86,113	8,832	10.26
股 本	325,107	325,107	0	0
資本公積	88,177	88,177	0	0
保留盈餘	363,723	353,509	10,214	2.89

股東權益總額	777,007	766,793	10,214	1.33
變動差異分析：無。(註1)				

(註1)分析基準：前後期變動達20%以上者，且變動金額達一仟萬元者。

(二)經營結果

1.經營結果比較分析：最近兩年營業收入、營業純益及稅前純益重大變動之主要原因及預期銷售數量與其依據，對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫。

項 目	95 年度	94 年度	增(減)金額	變動比例(%)
營業收入總額	\$520,234	\$456,456	\$63,778	13.97
減：銷貨退回	(5,295)	(868)	4,427	510.02
銷貨折讓	0	(1,477)	(1,477)	(100.00)
營業收入淨額	514,939	454,111	60,828	13.39
營 業 成 本	(405,707)	(348,181)	57,526	16.52
營 業 毛 利	109,232	105,930	3,302	3.12
營 業 費 用				
推 銷 費 用	(20,559)	(15,500)	5,059	32.64
管理及總務費用	(24,033)	(22,315)	1,718	7.70
研究發展費用	(22,606)	(16,648)	5,958	35.79
營 業 利 益	42,034	51,467	(9,433)	(18.33)
營 業 外 收 入	13,545	8,064	5,481	67.97
營 業 外 支 出	(9,899)	(12,587)	(2,688)	(21.36)
繼續經營部門稅前淨利	45,680	46,945	(1,265)	(2.69)
所 得 稅	(627)	(7,176)	(6,549)	(91.26)
會計原則變動累積影響數	924	0	924	---
繼續經營部門稅後淨利	\$45,977	\$39,769	6,208	15.61
增減比例變動分析說明：無。(註1)				

(註1)分析基準：前後期增減比例變動達20%以上者，且變動金額達一仟萬元者。

(三)現金流量

1. 最近二年度流動性分析（增減比例達 20%以上）

項 目	95 年 12 月 31 日	94 年 12 月 31 日	增 減 比 例 %
現金流量比率%	139.64	188.35	(25.86)
現金流量允當比率%	154.80	180.47	(14.22)
現金再投資比率%	7.33	9.68	(24.28)
增減比例變動分析說明： 主要係本公司因應新廠房設施及機器設備支出，致本期投資活動之淨現金流出增加之故。			

2. 95 年度現金流動性分析

期初現金餘額 (1)	全年來自營業 活動淨現金流 量(2)	全年現金流出 量 (3)	現金剩餘(不 足)數額 (1)+(2)-(3)	現金不足額之補救措施	
				投資計畫	理財計畫
62,986	131,616	189,136	5,466	—	—
(1)本年度現金流量變動情形分析： (a)營業活動：營業活動淨現金流入131,616仟元，較本期純益為高，顯示帳款收現速度提升、庫存壓力降低，營業活動現金流量良好。 (b)投資活動：投資活動淨現金流出145,072仟元，主要為擴建廠房及新增設備。 (c)融資活動：融資活動淨現金流出44,064仟元，主要係盈餘分配。					
(2)現金不足之補救措施及流動性分析： 本公司已取得各銀行之借款額度，隨時可調整財務結構。					

3. 未來一年現金流動性分析

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
5,466	117,904	117,813	5,557	—	—
(1)96年度現金流量變動情形分析： (a)營業活動：96年度本公司營業收入呈現穩定成長，預估營業活動產生淨現金流入117,904仟元。 (b)投資活動：投資活動淨現金流出主要為擴建廠房及新增設備，以因應未來業務量之成長。 (c)融資活動：融資活動淨現金流出主要係盈餘分配。 (2)預計現金不足之補救措施及流動性分析： 本公司預計在營業收入穩定成長下，另本公司已取得各銀行之借款額度，隨時可調整財務結構。故有上述因應計劃，未來一年現金流動性應無重大疑慮。					

(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響

1. 重大資本支出之運用情形及其資金來源

計劃項目	實際或預期 之資金來源	實際或預期 完工日期	所需資金 總額	實際或預定資金運用情形		
				93 年	94 年	95 年
新建倉庫及品保大樓	現金增資	95.3	60,000	7,352	41,271	16,694

2. 預計可能產生效益：

由於最近年度營收只小幅成長，且公司儘可能採訂單式生產，以降低庫存，故估計倉庫尚足供使用，因此此棟建築物除照原計畫供品保部門及品管實驗室使用外，經變更設計後，尚供財務、業務、人事、資訊、工安等部門使用，將散落於廠區之各部門集中辦公，以增進部門間之聯繫及協調。

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

(六)其他重要事項：無

旭富製藥科技股份有限公司

會計師查核報告

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

本會計師係依照一般公認審計準則暨會計師查核簽證財務報表規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一般公認會計原則暨證券發行人財務報告編製準則編製，足以允當表達旭富製藥科技股份有限公司民國九十四年十二月三十一日及民國九十三年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十四年一月一日至十二月三十一日及民國九十三年一月一日至十二月三十一日之經營成果與現金流量。

此 致

旭富製藥科技股份有限公司 公鑒

立本台灣聯合會計師事務所

會計師：

會計師：

證管會核准簽證文號：(80)台財證(一)第 51636 號
(88)台財證(六)第 35988 號

中 華 民 國 九 十 五 年 一 月 二 十 日

旭富製藥科技股份有限公司

資 產 負 債 表

中華民國 九十四年及 九十三年 十二 月 三十一 日

單位:新台幣仟元

代碼	資 產	94年 12 月 31 日	%	93 年 12 月 31 日	%	代碼	負債及股東權益	94 年 12 月 31 日	%	93 年 12 月 31 日	%
11XX	流動資產					21XX	流動負債				
1100	現金及約當現金（註二、四）	\$62,986	7.38	\$11,440	1.28	2100	短期借款（註十）	\$26,326	3.09	\$57,956	6.47
1110	短期投資（減備抵跌價損失\$0及\$0）（註二、五）	79,525	9.33	118,703	13.25	2120	應付票據	9,276	1.09	1,824	0.20
						2140	應付帳款	20,546	2.41	23,244	2.59
1120	應收票據（減備抵壞帳\$0及\$0）（註二、六）	21,219	2.49	9,561	1.07	2160	應付所得稅	2,026	0.24	390	0.04
						2170	應付費用	23,082	2.70	22,085	2.47
1140	應收帳款（減備抵壞帳\$1,751及\$1,579）（註二、七）	81,203	9.52	114,303	12.75	2210	其他應付款項	3,225	0.38	7,355	0.82
1150	應收帳款－關係人（減備抵壞帳\$0及\$0）（註二、註十八）	0	0.00	23,080	2.57	2270	一年貨－營業週期到期長期負債（註十一）	0	0.00	14,164	1.58
1160	其他應收款（減備抵壞帳\$0及\$0）	2,899	0.34	667	0.07	2282	代收款	278	0.03	260	0.03
120X	存貨（註二、八）	131,696	15.44	129,107	14.41	21XX	小 計	84,759	9.94	127,278	14.20
1250	預付費用	524	0.06	2,919	0.33						
1260	預付款項	1	0.00	31	0.00						
1281	暫付款	108	0.01	349	0.04						
1286	遞延所得稅資產-流動（註二、十六）	7,844	0.92	6,479	0.72						
1298	其他流動資產-其他	76	0.01	329	0.04						
11XX	小 計	388,081	45.50	416,968	46.53						
15XX	固定資產（註二、九）										
15X1	成本：					28XX	其他負債				
1501	土地	42,736	5.01	42,736	4.77	2820	存入保證金	129	0.02	120	0.02
1511	土地改良物	4,651	0.55	8,229	0.92	2860	遞延所得稅負債-非流動（註二、十六）	502	0.06	0	0.00
1521	房屋及建築	206,211	24.18	205,497	22.93						
1531	機器設備	627,385	73.56	611,460	68.24	2880	其他負債-其他	723	0.09	1,633	0.18
1551	運輸設備	2,085	0.24	2,085	0.23						
1561	辦公設備	11,468	1.34	11,568	1.29	28XX	小 計	1,354	0.17	1,753	0.20
15XY	成本及重估增值合計	894,536	104.88	881,575	98.38	2XXX	負債合計	86,113	10.11	129,031	14.40
15X9	減：累積折舊	(486,397)	(57.03)	(419,551)	(46.82)						
1671	未完工程	49,527	5.81	7,266	0.81						
1672	預付設備款	356	0.04	1,777	0.20	3XXX	股東權益				
						31XX	股本（註十二）				
15XX	固定資產淨額	458,022	53.70	471,067	52.57	3110	普通股股本	325,107	38.12	325,107	36.28
						32XX	資本公積（註十三）				
						3210	發行溢價	87,197	10.22	87,197	9.73
18XX	其他資產					3240	處份資產增益	980	0.11	980	0.11
1820	存出保證金	1,053	0.13	1,370	0.15	33XX	保留盈餘（註十四）				
1830	遞延費用	285	0.03	385	0.04	3310	法定盈餘公積	46,099	5.40	41,921	4.68
1860	遞延所得稅資產-非流動（註二、十六）	0	0.00	130	0.02	3350	未提撥保留盈餘(待彌補虧損)	307,410	36.04	311,899	34.80
1880	其他資產－其他	5,465	0.64	6,215	0.69	3XXX	股東權益合計	766,793	89.89	767,104	85.60
18XX	小 計	6,803	0.80	8,100	0.90						
1XXX	資產總計	\$852,906	100.00	\$896,135	100.00	1XXX	負債及股東權益總計	\$852,906	100.00	\$896,135	100.00
		=====	=====	=====	=====			=====	=====	=====	=====

請參閱後附財務報表附註

董 事 長：

經理人：

會計主管：

旭富製藥科技股份有限公司

損 益 表

中華民國九十四年及九十三年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣仟元

代碼	項 目	94 年 度	%	93 年 度	%
4000	營業收入(註二)				
4110	銷貨收入	\$456,457	100.52	\$416,123	100.71
4170	銷貨退回	(868)	(0.19)	(2,056)	(0.45)
4190	銷貨折讓	(1,478)	(0.33)	(1,115)	(0.26)
4000	營業收入合計(註二)	454,111	100.00	457,877	100.00
5000	營業成本				
5110	銷貨成本	(348,181)	(76.67)	(338,724)	(73.98)
5000	營業成本合計	(348,181)	(76.67)	(338,724)	(73.98)
5910	營業毛利(毛損)	105,930	23.33	119,153	26.02
6000	營業費用				
6100	推銷費用	(15,550)	(3.41)	(19,890)	(4.34)
6200	管理及總務費用	(22,315)	(4.92)	(19,976)	(4.36)
6300	研究發展費用	(16,648)	(3.67)	(15,473)	(3.38)
6900	營業淨利(淨損)	51,467	11.33	63,814	13.94
7100	營業外收入及利益				
7110	利息收入	101	0.02	33	0.01
7140	處份投資利益	1,730	0.38	816	0.18
7150	存貨盤盈	238	0.05	0	0.00
7160	兌換利益	1,052	0.23	0	0.00
7480	什項收入	4,944	1.09	4,741	1.03
7100	營業外收入及利益合計	8,065	1.77	5,590	1.22
7500	營業外費用及損失				
7510	利息費用	(1,820)	(0.40)	(1,474)	(0.32)
7530	處分固定資產損失	(381)	(0.08)	(126)	(0.03)
7560	兌換損失	0	0.00	(3,722)	(0.81)
7570	存貨跌價及呆滯損失	(5,365)	(1.18)	(1,118)	(0.24)
7620	閒置資產折舊及跌價損失	(344)	(0.07)	(2,541)	(0.56)
7880	什項支出	(4,677)	(1.03)	(6,985)	(1.53)
7500	營業外費用及損失合計	(12,587)	(2.76)	(15,966)	(3.49)
7900	繼續營業部門稅前淨利(淨損)	46,945	10.34	53,438	11.67
8110	所得稅(費用)利益(註二、十六)	(7,176)	(1.58)	(11,658)	(2.55)
8900	繼續營業部門淨利(淨損)	39,769	8.76	41,780	9.12
9600	本期淨利(損)	\$39,769	8.76	\$41,780	9.12
基本每股盈餘(元):(註十七)					
		稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
9710	繼續營業部門損益	\$1.44	\$1.22	\$1.64	\$1.29
9750	本期損益	\$1.44	\$1.22	\$1.64	\$1.29

請參閱後附財務報表附註

董 事 長：

經 理 人：

會計主管：

旭富製藥科技股份有限公司
股東權益變動表

中華民國九十四年及九十三年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

摘 要	普通股股本	資本公積	保 留 盈 餘		合 計
			法定盈餘公積	未分配盈餘	
民國 93 年 1 月 1 日 餘額	\$301,290	\$88,177	\$33,201	\$327,961	\$750,629
92年度盈餘指撥及分配：					
法定盈餘公積			8,720	(8,720)	0
董監酬勞				(22,597)	(22,597)
員工紅利				(1,570)	(1,570)
股票股利	22,597			(22,597)	0
當期員工紅利轉增資	1,220			(1,220)	0
93年度稅後淨利				41,780	41,780
民國 94 年 1 月 1 日 餘額	\$325,107	\$88,177	\$41,921	\$311,899	\$767,104
93年度盈餘指撥及分配：					
法定盈餘公積			4,178	(4,178)	0
現金股利				(38,200)	(38,200)
董監酬勞				(752)	(752)
員工紅利				(1,128)	(1,128)
94年度稅後淨利				39,769	39,769
民國 94 年 12 月 31 日 餘額	\$325,107	\$88,177	\$46,099	\$307,410	\$766,793

請參閱後附財務報表附註

董 事 長：

經 理 人：

會計主管：

旭富製藥科技股份有限公司

現金流量表

中華民國九十四年及九十三年一月一日至十二月三十一日
單位：新台幣仟元

項 目	94 年 度	93 年 度
營業活動之現金流量		
本期純益（損）	\$39,769	\$41,780
調整項目：		
呆帳損失	172	0
折舊費用	69,451	76,923
攤銷費用	101	158
固定資產轉其他費用	4,443	1,997
閒置資產跌價損失	333	1,648
處分資產損失	381	126
報廢資產損失	0	4,678
存貨報廢損失	120	129
存貨跌價損失	5,365	1,118
應收票據(增加)減少	(11,658)	(4,886)
應收帳款(增加)減少	32,929	(13,346)
應收帳款--關係人(增加)減少	23,080	(23,080)
其他應收款(增加)減少	(2,232)	1,765
存貨(增加)減少	(8,074)	9,943
預付費用(增加)減少	2,394	(2,426)
預付款項(增加)減少	29	2,104
其他流動資產(增加)減少	(870)	(522)
遞延所得稅資產--非流動(增加)減少	130	(130)
應付票據增加(減少)	7,452	(10,706)
應付帳款增加(減少)	(2,698)	5,317
應付所得稅增加(減少)	1,637	(7,902)
應付費用增加(減少)	997	(7,807)
其他應付款項增加(減少)	(4,130)	1,872
其他流動負債增加(減少)	18	(76)
遞延所得稅負債-非流動增加(減少)	502	(101)
營業活動之淨現金流入(流出)	159,641	78,576
投資活動之現金流量		
短期投資(增加)減少	39,178	(59,520)
出售固定資產價款	93	160
購入固定資產	(61,657)	(37,508)
出售閒置資產價款	0	14
存出保證金(增加)減少	317	10
遞延費用(增加)減少	0	(251)
其他資產-其他(增加)減少	(750)	(1,211)
投資活動之淨現金流入(流出)	(21,319)	(98,306)
融資活動之現金流量		
短期借款增加(減少)	(31,630)	57,956
長期借款增加(減少)	(14,164)	(14,164)
存入保證金增加(減少)	9	15
其他負債增加(減少)	(911)	1,633
支付董監事酬勞	(752)	(1,569)
支付員工紅利	(1,128)	(1,138)
發放現金股利	(38,200)	(22,597)
融資活動之淨現金流入(流出)	(86,776)	20,136
本期現金及約當現金增加(減少)	51,546	406
期初現金及約當現金餘額	11,440	11,034
期末現金及約當現金餘額	\$62,986	\$11,034
現金流量資訊之補充揭露		
本期支付利息	\$1,948	\$1,333
不含資本化利息之本期支付利息	\$1,948	\$1,333
本期支付所得稅	\$6,271	\$20,050
不影響現金流量之投資及融資活動		
一年內到期之長期負債	\$0	\$14,164

請參閱後附財務報表附註

董 事 長：經理人：會計主管：

旭富製藥科技股份有限公司

會計師查核報告

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

本會計師係依照一般公認審計準則暨會計師查核簽證財務報表規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一般公認會計原則暨證券發行人財務報告編製準則編製，足以允當表達旭富製藥科技股份有限公司民國九十五年十二月三十一日及民國九十四年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十五年一月一日至十二月三十一日及民國九十四年一月一日至十二月三十一日之經營成果與現金流量。

如財務報表附註三所述，旭富製藥科技股份有限公司之金融商品自民國九十五年一月一日起，依財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」與第三十六號「金融商品之表達與揭露」之規定處理。

此 致

旭富製藥科技股份有限公司 公鑒

立本台灣聯合會計師事務所

會計師：

會計師：

證管會核准簽證文號：(80)台財證(一)第 51636 號
(88)台財證(六)第 35988 號

中 華 民 國 九 十 六 年 一 月 十 九 日

資 產 負 債 表
中華民國 九十五 年及 九十四 年 十二 月 三十一 日

單位:新台幣(仟元)

代碼	資 產	附 註	95 年 12 月 31 日	%	94 年 12 月 31 日	%	代碼	負債及股東權益	附 註	95 年 12 月 31 日	%	94 年 12 月 31 日	%
11XX	流動資產						21XX	流動負債					
1100	現金及約當現金	二、四	\$5,466	0.63	\$62,986	7.38	2100	短期借款	十	\$18,751	2.15	\$26,326	3.09
1310	公平價值變動列入損益之	二、三、五	65,891	7.56	79,525	9.32	2120	應付票據		3,122	0.36	9,276	1.09
	金融資產-流動						2140	應付帳款		32,393	3.71	20,546	2.41
1120	應收票據淨額	二、六	26,933	3.09	21,219	2.49	2160	應付所得稅	二、十五	505	0.06	2,026	0.24
1140	應收帳款淨額(減備抵呆帳\$2,259及\$1,751)	二、七	85,453	9.80	81,203	9.52	2170	應付費用		25,010	2.87	23,082	2.71
1160	其他應收款		1,113	0.13	2,899	0.34	2210	其他應付款項		8,751	1.00	3,225	0.38
120X	存貨	二、八	124,433	14.27	131,696	15.44	2260	預收款項		5,231	0.60	-	-
1250	預付費用		588	0.07	524	0.06	2282	代收款		488	0.06	279	0.02
1260	預付款項		61	0.01	2	-	21XX	小 計		94,251	10.81	84,760	9.94
1281	暫付款		108	0.01	108	0.01							
1286	遞延所得稅資產-流動	二、十五	11,825	1.35	7,844	0.92	28XX	其他負債					
1298	其他流動資產-其他		63	-	75	0.02	2810	應計退休金負債	二、十五	-	-	-	-
11XX	小 計		321,934	36.92	388,081	45.50	2820	存入保證金		126	0.01	129	0.02
15XX	固定資產	二、九					2860	遞延所得稅負債-非流動		568	0.08	502	0.06
15X1	成本:						2880	其他負債-其他		-	-	722	0.09
1501	土地		42,736	4.90	42,736	5.01	28XX	小 計		694	0.09	1,353	0.17
1511	土地改良物		4,651	0.53	4,651	0.55	2XXX	負債合計		94,945	10.90	86,113	10.11
1521	房屋及建築		270,248	30.99	206,211	24.18							
1531	機器設備		631,040	72.37	627,385	73.56							
1551	運輸設備		2,085	0.24	2,085	0.24	3XXX	股東權益					
1561	辦公設備		14,507	1.66	11,468	1.34	31XX	股本					
15XY	成本及重估增值合計		965,267	110.69	894,536	104.88	3110	普通股股本	十一	325,107	37.28	325,107	38.12
15X9	減:累積折舊		(554,375)	(63.58)	(486,397)	(57.03)	32XX	資本公積	十二				
1671	未完工程		76,949	8.82	49,526	5.81	3210	發行溢價		87,197	10.00	87,197	10.22
1672	預付設備款		56,638	6.51	357	0.04	3240	處分資產增益		980	0.11	980	0.11
15XX	固定資產淨額		544,479	62.44	458,022	53.70	33XX	保留盈餘	十三				
18XX	其他資產						3310	法定盈餘公積		50,076	5.74	46,099	5.40
1820	存出保證金		13	-	1,053	0.12	3350	未提撥保留盈餘(待彌補虧損)		313,647	35.97	307,410	36.04
1830	遞延費用		184	0.02	285	0.03							
1880	其他資產-其他		5,342	0.62	5,465	0.65	3XXX	股東權益合計		777,007	89.10	766,793	89.89
18XX	小 計		5,539	0.64	6,803	0.80							
1XXX	資產總計		\$871,952	100.00	\$852,906	100.00	1XXX	負債及股東權益總計		\$871,952	100.00	\$852,906	100.00

請參閱後附財務報表附註

董 事 長 :

經 理 人 :

會 計 主 管 :

旭富製藥科技股份有限公司

損 益 表

中華民國 九十五 年及 九十四 年 一 月 一 日 至 十 二 月 三 十 一 日

單位:新台幣(仟元)

代碼	項 目	附 註	95 年 度	%	94 年 度	%
4000	營業收入	二				
4110	銷貨收入		\$520,234	101.03	\$456,456	100.52
4170	銷貨退回		(5,295)	(1.03)	(868)	(0.19)
4190	銷貨折讓		-	-	(1,477)	(0.33)
4000	營業收入合計		514,939	100.00	454,111	100.00
5000	營業成本	二				
5110	銷貨成本		(405,707)	(78.79)	(348,181)	(76.67)
5000	營業成本合計		(405,707)	(78.79)	(348,181)	(76.67)
5910	營業毛利(毛損)		109,232	21.21	105,930	23.33
6000	營業費用					
6100	推銷費用		(20,559)	(3.99)	(15,500)	(3.41)
6200	管理及總務費用		(24,033)	(4.67)	(22,315)	(4.91)
6300	研究發展費用		(22,606)	(4.39)	(16,648)	(3.68)
6900	營業淨利(淨損)		42,034	8.16	51,467	11.33
7100	營業外收入及利益					
7110	利息收入		334	0.06	101	0.02
7310	金融資產評價利益	二、三	1,176	0.23	-	-
7140	處分投資利益		737	0.14	1,730	0.38
7150	存貨盤盈		-	-	238	0.05
7160	兌換利益		7,003	1.36	1,052	0.23
7260	存貨跌價回升利益		418	0.08	-	-
7480	什項收入		3,877	0.76	4,943	1.10
7100	營業外收入及利益合計		13,545	2.63	8,064	1.78
7500	營業外費用及損失					
7510	利息費用		(2,076)	(0.40)	(1,820)	(0.40)
7530	處分固定資產損失		-	-	(381)	(0.08)
7550	存貨盤損		(70)	(0.01)	-	-
7560	兌換損失		(5,255)	(1.02)	-	-
7570	存貨跌價及呆滯損失		-	-	(5,485)	(1.21)
7620	閒置資產折舊及跌價損失		(1,022)	(0.20)	(344)	(0.08)
7880	什項支出		(1,476)	(0.29)	(4,556)	(1.00)
7500	營業外費用及損失合計		(9,899)	(1.92)	(12,586)	(2.77)
7900	繼續營業部門稅前淨利(淨損)		45,680	8.87	46,945	10.34
8110	所得稅(費用)利益	二、十五	(627)	(0.12)	(7,176)	(1.58)
8900	繼續營業部門淨利(淨損)		45,053	8.75	39,769	8.76
9300	會計原則變動累積影響數(加計 所得稅節省數\$0及\$0)		924	0.18	-	-
9600	稅後純益(損)		\$45,977	8.93	\$39,769	8.76
	基本每股盈餘(元):	十六	稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
9710	繼續營業部門損益		\$1.41	\$1.39	\$1.44	\$1.22
9740	會計原則變動累積影響數		0.02	0.02	-	-
9750	本期淨利(淨損)		\$1.43	\$1.41	\$1.44	\$1.22

請參閱後附財務報表附註

董 事 長 :

經 理 人 :

會 計 主 管 :

旭富製藥科技股份有限公司

股東權益變動表

中華民國九十五年及九十四年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣(仟元)

摘 要	普通股股本	資本公積	保 留 盈 餘		合 計
			法定盈餘公積	未分配盈餘	
民國 94 年 1 月 1 日 餘額	\$325,107	\$88,177	\$41,921	\$311,899	\$767,104
93 年度盈餘指撥及分配：					
法定盈餘公積	-	-	4,178	(4,178)	-
現金股利	-	-	-	(38,200)	(38,200)
董監酬勞	-	-	-	(752)	(752)
員工紅利	-	-	-	(1,128)	(1,128)
94 年度本期稅後淨利	-	-	-	39,769	39,769
民國 95 年 1 月 1 日 餘額	\$325,107	\$88,177	\$46,099	\$307,410	\$766,793
94 年度盈餘指撥及分配：					
法定盈餘公積	-	-	3,977	(3,977)	-
現金股利	-	-	-	(33,974)	(33,974)
董監酬勞	-	-	-	(716)	(716)
員工紅利	-	-	-	(1,073)	(1,073)
95 年度本期稅後淨利	-	-	-	45,977	45,977
民國 95 年 12 月 31 日 餘額	\$325,107	\$88,177	\$50,076	\$313,647	\$777,007

請參閱後附財務報表附註

董 事 長：

經 理 人：

會 計 主 管：

旭富製藥科技股份有限公司

現金流量表

中華民國九十五年及九十四年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣(仟元)

項 目	95 年 度	94 年 度
營業活動之現金流量		
本期純益(損)	\$45,977	\$39,769
調整項目：		
呆帳損失	508	172
折舊費用	73,472	69,451
攤銷費用	101	101
固定資產轉其他費用	452	4,443
金融資產評價(利益)損失	(1,176)	-
存貨市價回升利益	(418)	-
閒置資產跌價損失	1,022	334
處分資產損失	-	381
報廢資產損失	566	-
存貨報廢損失	-	120
存貨跌價損失	-	5,365
會計原則變動累計影響數	(925)	-
應收票據(增加)減少	(5,715)	(11,658)
應收帳款(增加)減少	(4,758)	32,929
應收帳款--關係人(增加)減少	-	23,080
其他應收款(增加)減少	1,786	(2,232)
存貨(增加)減少	7,681	(8,074)
預付費用(增加)減少	(64)	2,394
預付款項(增加)減少	(60)	29
其他流動資產(增加)減少	(3,967)	(870)
遞延所得稅資產--非流動(增加)減少	-	130
應付票據增加(減少)	(6,155)	7,452
應付帳款增加(減少)	11,847	(2,698)
應付所得稅增加(減少)	(1,521)	1,637
應付費用增加(減少)	1,928	997
其他應付款項增加(減少)	5,526	(4,130)
預收款項增加(減少)	5,231	-
其他流動負債增加(減少)	212	18
遞延所得稅負債--非流動增加(減少)	66	501
營業活動之淨現金流入(流出)	131,616	159,641
投資活動之現金流量		
公平價值變動列入損益之金融資產(增加)減少	15,734	39,178
出售固定資產價款	35	93
購入固定資產	(162,004)	(61,657)
存出保證金(增加)減少	1,040	317
其他資產-其他(增加)減少	123	750
投資活動之淨現金流入(流出)	(145,072)	(21,319)
融資活動之現金流量		
短期借款增加(減少)	(7,575)	(31,630)
長期借款增加(減少)	-	(14,164)
存入保證金增加(減少)	(3)	9
其他負債增加(減少)	(723)	(911)
支付董監事酬勞	(716)	(752)
支付員工紅利	(1,074)	(1,128)
發放現金股利	(33,973)	(38,200)
融資活動之淨現金流入(流出)	(44,064)	(86,776)
本期現金及約當現金增加(減少)數	(57,520)	51,546
期初現金及約當現金餘額	62,986	11,440
期末現金及約當現金餘額	\$5,466	\$62,986
現金流量資訊之補充揭露		
本期支付利息	\$2,134	\$1,948
不含資本化利息之本期支付利息	\$2,134	\$1,948
本期支付所得稅	\$6,063	\$6,272

請參閱後附財務報表附註

董 事 長：

經 理 人：

會計主管：

伍、特別記載事項

一、內部控制制度執行狀況

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

二、信用評等機構所出具之評等報告：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覆核之案件檢查表彙總意見：詳第 46 頁。

六、本次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時，經證期局通知，應補充揭露事項：無。

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：無。

八、董事會運作情形：詳第 47 頁。

九、審計委員會運作情形：本公司未設置審計委員會。

十、公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因：詳第 48 頁。

十一、公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式：

(一)相關規章：

股東會議事規則
董事及監察人選任程序
關係企業相互間財務業務相關作業規範
董事會議事規範
道德行為準則
併購資訊揭露自律規範

(二)查詢方式：本公司網站：www.sci-pharmtech.com.tw

十二、最近年度及截至公開說明書刊印日止，與財務報告有關人士(包括董事長、總會計主管及稽核主管等)辭職解任情形：無。

十三、其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊：

(一)公開資訊觀測站：<http://newmops.tse.com.tw>

(二)本公司網站：www.sci-pharmtech.com.tw

旭富製藥科技股份有限公司申報案件檢查表

會計師複核彙總意見

旭富製藥科技股份有限公司本次為發行員工認股權憑證其發行總額為 1,500,000 單位，每單位認股權憑證得認購股數為 1 股，因認股權行使而須發行之普通股新股總數為 1,500,000 股，向行政院金融監督管理委員會提出申報，業依規定填報案件檢查表，並經本會計師採取必要程序予以複核，特依「發行人募集與發行有價證券處理準則」規定，出具本複核意見。

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

此 致

旭富製藥科技股份有限公司

立本台灣聯合會計師事務所

會計師：許 坤 錫

中 華 民 國 九 十 六 年 四 月 十 八 日

董事會運作情形資訊

最近年度董事會開會 4 次，董事監察人出席情形如下：

職稱	姓名(註 1)	實際出(列) 席次數	委託出 席次數	實際出(列)席 率(％)(註 2)	備註
董事長	三商行(股)公司法人代表：吳永連	4	0	100%	
副董事長	三商行(股)公司法人代表：陳翔立	4	0	100%	
董事	三商行(股)公司法人代表：翁維駿	3	0	75%	
董事	瑞士商旭嘉美(股)公司法人代表：Max Widmer	0	2	0%	由吳永連代理
獨立董事	周邦基	3	0	75%	
獨立董事	鄭憲誌	2	0	50%	
獨立董事	吳弘志	4	0	100%	
監察人	三商行(股)公司法人代表：王志華	1	0	25%	
監察人	瑞士商旭嘉美(股)公司法人代表：施德樂	0	0	0%	
獨立監察人	陳昌益	1	0	25%	

其他應記載事項：

- 一、證交法第 14 條之 3 所列事項暨其他經獨立董事反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之董事會議決事項，應敘明董事會日期、期別、議案內容、所有獨立董事意見及公司對獨立董事意見之處理：無。
- 二、董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形：無。
- 三、當年度及最近年度加強董事會職能之目標（例如設立審計委員會、提昇資訊透明度等）與執行情形評估：本公司目前董事會職能應屬健全，並足以因應目前公司治理之需求。

註 1：董事、監察人屬法人者，應揭露法人股東名稱及其代表人姓名。

註 2：

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

公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因：

項 目	運 作 情 形	與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
一、公司股權結構及股東權益 1. 公司處理股東建議或糾紛等問題之方式。 2. 公司掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單之情形。 3. 公司建立與關係企業風險控管機制及防火牆之方式。	本公司已依規定建立發言人制度處理相關事宜。 公司隨時掌握實際控制公司之主要股東名單。 依本公司「內部控制制度」、「關係人、特定公司及集團企業交易作業程序」及相關法令辦理。	無。 無。 無。
二、董事會之組成及職責 1. 公司設置獨立董事之情形 2. 定期評估簽證會計師獨立性之情形	本公司已設置獨立董事三席。 本公司董事會已配合相關法令規範。	無。 無。
三、監察人之組成及職責 1. 公司設置獨立監察人之情形 2. 監察人與公司之員工及股東溝通之情形	本公司現有獨立監察人一席。 藉由定期與不定期會議及股東會，與股東及員工溝通。	無。 無。
四、建立與利害關係人溝通管道之情形	本公司設有發言人制度擔任溝通管道。	無。
五、資訊公開 1. 公司架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊之情形 2. 公司採行其他資訊揭露之方式（如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等）	本公司已架設網站，揭露公司相關之資訊，並利用公開資訊觀測站，揭露財務及公開之重大訊息。 本公司已架設中英文網站，並指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露，且已落實發言人制度及將法說簡介影片放置網站。	無。 無。
六、公司設置提名或薪酬委員會等功能委員會之運作情形	目前尚無設置各類功能委員會。	本公司目前尚在研議中。

七、公司如依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂有公司治理實務守則時，請敘明其運作與所訂公司治理實務守則之差異情形

本公司尚未訂定公司治理實務守則，惟本公司之「內部控制制度」及各項內部辦法均依公司治理實務守則之要求制訂。

八、請敘明公司對社會責任（如人權、員工權益、僱員關懷、環保、社區參與、社會貢獻、社會服務、投資者關係、供應商關係及利害關係人之權利等）所採行之制度與措施及履行社會責任情形：

1. 人權、員工權益：招募新人以採用平等僱用為原則，且僱用身心障礙人士，並遵循勞基法及相關法令規定。
2. 僱員關懷：
 - 2.1 員工生病、受傷慰問。
 - 2.2 邀約員工眷屬參加公司活動。
 - 2.3 管理階層不定期與員工餐敘，了解員工生活概況。
3. 環保：通過 ISO14001（2004 年版）環境管理系統認證，且每年固定委託主管機關認可之機構辦理作業環境測試及水質檢驗，並逐年加強污染防治設施之設置。
4. 社區參與、社會貢獻：贊助及參與社區活動。
5. 供應商關係：依平等互惠之原則，以夥伴關係來管理，創造彼此雙贏之局面。
6. 利害關係人之權利：
 - 6.1 對顧客的責任：提供安全、高品質的產品及完整而正確的產品資訊，並對顧客之抱怨立即採取處理措施。
 - 6.2 對股東的責任：以股東利益最大化為公司營運之最高目標。
7. 投資者關係：充份揭露資訊讓投資人了解公司營運狀況，並透過發言人與投資者溝通。

九、其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊（如董事及監察人進修之情形、董事出席及監察人列席董事會狀況、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、保護消費者或客戶政策之執行情形、董事對利害關係議案迴避之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等）：

1. 董事及監察人進修之情形：為強化公司治理之推行，本公司持續要求董監事參加相關課程。
2. 董事出席及監察人列席董事會狀況：95 年度共召開 4 次會議，董監事出席狀況正常。
3. 風險管理政策及風險衡量標準之執行情形：不適用。（請見註二）
4. 保護消費者或客戶政策之執行情形：不適用。（請見註二）
5. 董事對利害關係議案迴避之執行情形：95 年並無與董事有利害關係之議案。
6. 公司為董事及監察人購買責任保險之情形：已向美國環球產物保險公司投保 100 萬美金。

十、如有公司治理自評報告或委託其他專業機構之評鑑報告者，應敘明其自評（或委外評鑑）結果、主要缺失（或建議）事項及改善情形：本公司尚未辦理公司治理自評或委託其他專業機構評鑑，未來將視公司需要及主管機關規定配合辦理。

註一：董事及監察人進修之情形，參考臺灣證券交易所股份有限公司所發布之「上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點參考範例」之規定。

註二：如為證券商、證券投資信託事業、證券投資顧問事業及期貨商者，應敘明風險管理政策、風險衡量標準及保護消費者或客戶政策之執行情形。

註三：所稱公司治理自評報告，係指依據公司治理自評項目，由公司自行評估並說明，各自評項目中目前公司運作及執行情形之報告。

旭富製藥科技股份有限公司

董事長 吳永連

董事 陳翔立

董事 Max Widmer

董事 鄭憲誌

董事 周邦基

董事 吳弘志

董事兼總經理 翁維駿