

保瑞藥業股份有限公司
一一五年股東常會 議事錄

時間：中華民國 115 年 6 月 9 日（星期二）上午 9 時整

地點：台南市官田區二鎮里工業路 2 號(台南市官田工業區產業行銷中心會議室)

召開方式：實體股東會

出席：出席股東及委託代理人所代表股份總數 73,643,429 股(含電子投票方式行使表決權股數 20,277,061 股)，佔本公司扣除無表決權股數 375,200 股後之已發行股份總數 127,626,370 股之 57.70%。

出席董事：董事長盛保熙、獨立董事李亦秦、獨立董事賴銘榮(審計委員會召集人)、獨立董事林欣頤

列席：安永聯合會計師事務所胡子仁會計師、財務長王錦菊

主席：董事長盛保熙

紀錄：康鳳成

一、宣布開會：出席股份已達法定數額，主席依法宣布開會。

二、主席致詞：(略)

三、報告事項

1. 一一四年度營業報告。(敬請 洽悉)
2. 一一四年度審計委員會查核報告。(敬請 洽悉)
3. 一一四年度員工、董事酬勞分配情形報告。(敬請 洽悉)
4. 一一四年度盈餘分派現金股利發放情形報告。(敬請 洽悉)
5. 庫藏股執行情形報告。(敬請 洽悉)
6. 發行國內第四次及第五次無擔保轉換公司債及海外第一次無擔保轉換公司債執行情形報告。(敬請 洽悉)

四、承認事項

第一案：董事會 提

案 由：一一四年度營業報告書及財務報表案，提請 承認。

說 明：1. 本公司一一四年度財務報表（含合併財務報表），業經安永聯合會計師事務所胡子仁會計師及姚世傑會計師查核竣事，併同營業報告書送請審計委員會審查竣事。

2. 上述各項書表，請參閱附件。

決 議：本議案投票表決結果如下：

表決時出席股東表決權數（含電子投票）：73,643,429 權。

表決結果	佔出席股東表決權數%
贊成權數：73,401,194 權 (含電子投權 20,053,668 權)	99.67%
反對權數：111,273 權 (含電子投票權 111,273 權)	0.15%
無效權數：0 權	0.00%
棄權與未投票權數：130,962 權 (含電子投票 112,120 權)	0.17%

本案經出席股東表決後，照案通過。

第二案：董事會 提

案 由：一一四年度盈餘分派案，提請 承認。

說 明：一一四年度盈餘分配表，請參閱附件。

決 議：本議案投票表決結果如下：

表決時出席股東表決權數（含電子投票）：73,643,429 權。

表決結果	佔出席股東表決權數%
贊成權數：73,406,733 權 (含電子投權 20,059,207 權)	99.67%
反對權數：113,355 權 (含電子投票權 113,355 權)	0.15%
無效權數：0 權	0.00%
棄權與未投票權數：123,341 權 (含電子投票 104,499 權)	0.16%

本案經出席股東表決後，照案通過。

五、選舉暨討論事項

第一案：董事會 提

案 由：全面改選董事案，提請 討論。

說 明：1. 本公司第十一屆董事之任期原於 115 年 06 月 05 日止屆滿，擬配合本次股東常會辦理全面改選。

2. 依本公司章程第 18 條規定，擬選任董事 7 人(含獨立董事 4 人)，採候選人提名制度。

3. 新任董事任期三年，自民國 115 年 06 月 09 起至 118 年 06 月 08 日止。原任董事任期至本次股東常會完成時止。

4. 本次選舉依本公司之「董事選舉辦法」為之。

5. 董事候選人名單業經本公司 115 年 3 月 11 日董事會決議通過，茲將相關資料載明如下：

決 議：本議案投票表決結果如下：

表決時出席股東表決權數（含電子投票）：73,643,429 權。

被提名人類別	被提名人姓名	學歷	經歷	現職	所代表之政府或法人名稱
董事	盛保熙	美國加州大學柏克萊分校經濟學學士	和安行股份有限公司總經理	聯邦化學製藥股份有限公司董事長 惠普股份有限公司董事 保雷國際有限公司董事長 保雷管顧股份有限公司董事長 瑞寶興投資有限公司董事長 遊戲橘子數位科技股份有限公司獨立董事 保瑞聯邦股份有限公司董事長 益邦製藥股份有限公司董事長 卓雅有限公司董事長 逸盛有限公司董事長 正元有限公司董事長 盛蕾國際股份有限公司董事長 保恩國際股份有限公司董事長 嘉熙國際股份有限公司董事長 富鼎先進電子股份有限公司獨立董事 訊聯細胞智藥股份有限公司法人董事代表人 捷博股份有限公司董事 保瑞管理顧問股份有限公司董事長 景德製藥股份有限公司董事長	不適用

被提名人類別	被提名人姓名	學歷	經歷	現職	所代表之政府或法人名稱
				保盛藥業股份有限公司董事長 保豐生技股份有限公司董事長 晨暉生物科技股份有限公司董事長 泰福生技股份有限公司董事長 台灣泰福生技股份有限公司董事長 Tanvex BioPharma USA, Inc. 負責人 Tanvex BioPharma Canada, Inc. 負責人 望德斯國際股份有限公司法人董事代表人 麗寶新藥生物科技股份有限公司董事 台新健康有限合夥投資審議委員會委員 Bora Pharmaceuticals USA Inc 負責人 Bora Pharmaceutical Services Inc. 負責人 TWi Pharmaceuticals USA, Inc. 負責人 Bora Pharmaceutical Holdings, LLC. 負責人 Upsher-Smith Laboratories, LLC 負責人 Bora Pharmaceuticals Injectables Inc. 負責人 Bora Pharmaceuticals Inc. 負責人 Pyros Pharmaceuticals Inc. 負責人 Weider Global Nutrition, LLC 負責人 Weider Germany GmbH 負責人 Weider Nutrition, S.L.U. 負責人 Weider Global Nutrition II, LLC 負責人 Weider Nutrition Korea, LLC 負責人	
董事	保雷國際有限	-	-	訊聯細胞智藥股份有限公司法人董事 保雷管顧股份有限公司法人董事	-
董事	陳冠百	美國南加大 (USC) 企管碩士	百川國際投資股份有限公司董事長	百川國際投資股份有限公司董事長 遊戲橘子數位科技股份有限公司獨立董事 三商電腦股份有限公司獨立董事 百益豐資本股份有限公司監察人 就是比薩股份有限公司董事 飴饅飽股份有限公司監察人 艾盟仕股份有限公司董事	保雷國際有限公司
董事	王錦菊	國立臺灣大學 EMBA 財金組碩士 AALTO University EMBA	宏普科技股份有限公司財務協理 陞技電腦股份有限公司財務副理 揚智科技股份有限公司會計管理師 勤業眾信聯合會計師事務所高級查帳員 內部稽核師	益邦製藥股份有限公司法人董事代表人 景德製藥股份有限公司法人董事代表人 保盛藥業股份有限公司法人監察人代表人 保豐生技股份有限公司法人監察人代表人	不適用

被提名人類別	被提名人姓名	學歷	經歷	現職	所代表之政府或法人名稱
獨立董事	李亦秦	美國史丹福大學土木系資源規劃管理組碩博士	麥肯錫公司 (McKinsey & Co.) 資深顧問 英屬蓋曼群島商中華食物有限公司總裁	藍濤亞洲公司合夥人 中美聯合實業股份有限公司獨立董事 太平洋電線電纜股份有限公司監事 東騰創新投資股份有限公司監察人 德安創新投資股份有限公司監察人 聯達行股份有限公司董事	不適用
獨立董事	賴銘榮	國立政治大學經營管理碩士學程高階財金班經營管理碩士	安永聯合會計師事務所管顧部門執行總監 安永聯合會計師事務所審計部門執行總監	財團法人保險事業發展中心聘任講師	不適用
獨立董事	林欣頤	美國哥倫比亞大學法學碩士	眾博法律事務所合夥律師	眾博法律事務所合夥律師	不適用
獨立董事	邱啟華	美國東北大學教育學博士 香港理工大學理學碩士 澳洲南昆士蘭大學會計碩士	43 Ventures 創辦人 台灣新創競技場共同創辦人暨執行長	43 Ventures 創辦人 睿睿投資顧問有限公司董事 艾彼達健康科技顧問股份有限公司董事長 視堺科技股份有限公司董事長 Anivia Medical Holdings 幕僚長	不適用

選舉結果：

董事：

戶號或身分證 明文件編號	戶號或姓名	當選權數
00000001	盛保熙	77,996,035
00000004	保雷國際有限公司 代表人：陳冠百	71,110,101
00000020	王錦菊	71,050,188

獨立董事：

戶號或身分證 明文件編號	戶號或姓名	當選權數
A12122****	賴銘榮	69,747,427
A12331****	李亦秦	68,708,523
A80022****	邱啟華	68,431,700
S22308****	林欣頤	68,329,617

第二案：董事會 提

案 由：解除新任董事及其代表人之競業限制案，提請 討論。

說 明：1. 依公司法第 209 條規定「董事為自己或他人為屬於公司營業範圍內之行為，應對股東會說明其行為之重要內容，並取得其許可。」

2. 為借助本公司董事之專業及相關經驗，爰依法提請股東會同意，解除新任董事及其代表人競業之限制，提請解除競業限制之明細如下表：

職稱	姓名	目前兼任其他公司之職務
董事長	盛保熙	聯邦化學製藥股份有限公司董事長 惠普股份有限公司董事 保雷國際有限公司董事長 保雷管顧股份有限公司董事長 瑞寶興投資有限公司董事長 遊戲橘子數位科技股份有限公司獨立董事 保瑞聯邦股份有限公司董事長 益邦製藥股份有限公司董事長 卓雅有限公司董事長 逸盛有限公司董事長 正元有限公司董事長 盛蕾國際股份有限公司董事長 保恩國際股份有限公司董事長 嘉熙國際股份有限公司董事長 富鼎先進電子股份有限公司獨立董事 訊聯細胞智藥股份有限公司法人董事代表人 捷博股份有限公司董事 保瑞管理顧問股份有限公司董事長 景德製藥股份有限公司董事長 保盛藥業股份有限公司董事長 保豐生技股份有限公司董事長 晨暉生物科技股份有限公司董事長 泰福生技股份有限公司董事長 台灣泰福生技股份有限公司董事長 Tanvex BioPharma USA, Inc. 負責人 Tanvex BioPharma Canada, Inc. 負責人 望德斯國際股份有限公司法人董事代表人 麗寶新藥生物科技股份有限公司董事 瓦城泰統股份有限公司獨立董事 台新健康有限合夥投資審議委員會委員 Bora Pharmaceuticals USA Inc 負責人 Bora Pharmaceutical Services Inc. 負責人 TWi Pharmaceuticals USA, Inc. 負責人 Bora Pharmaceutical Holdings, LLC. 負責人 Upsher-Smith Laboratories, LLC 負責人 Bora Pharmaceuticals Injectables Inc. 負責人 Bora Pharmaceuticals Inc. 負責人 Pyros Pharmaceuticals Inc. 負責人 Sunway Health Inc. 負責人 Bora Biologics USA, LLC 負責人

職稱	姓名	目前兼任其他公司之職務
		Bora Biologics Holdings II, LLC 負責人 Weider Global Nutrition, LLC 負責人 Weider Germany GmbH 負責人 Weider Nutrition, S.L.U. 負責人 Weider Global Nutrition II, LLC 負責人 Weider Nutrition Korea, LLC 負責人
董事	保雷國際有限公司 代表人：陳冠百	百川國際投資股份有限公司董事長 遊戲橘子數位科技股份有限公司獨立董事 三商電腦股份有限公司獨立董事 百益豐資本股份有限公司監察人 就是比薩股份有限公司董事 飴饅飽股份有限公司監察人 艾盟仕股份有限公司董事
董事	王錦菊	益邦製藥股份有限公司法人董事代表人 景德製藥股份有限公司法人董事代表人 保盛藥業股份有限公司法人監察人代表人 保豐生技股份有限公司法人監察人代表人
獨立董事	李亦秦	藍濤亞洲公司合夥人 中美聯合實業股份有限公司獨立董事 太平洋電線電纜股份有限公司監事 東騰創新投資股份有限公司監察人 德安創新投資股份有限公司監察人 聯達行股份有限公司董事
獨立董事	林欣頤	眾博法律事務所合夥律師
獨立董事	邱啟華	43 Ventures 創辦人 睿睿投資顧問有限公司董事 艾彼達健康科技顧問股份有限公司董事長 視堺科技股份有限公司董事長 Anivia Medical Holdings 幕僚長

決 議：本議案投票表決結果如下：

表決時出席股東表決權數（含電子投票）：73,643,429 權。

表決結果	佔出席股東表決權數%
贊成權數：72,384,959 權（含電子投權 19,037,433 權）	98.29%
反對權數：403,913 權（含電子投票權 403,913 權）	0.54%
無效權數：0 權	0.00%
棄權與未投票權數：854,557 權（含電子投票 835,715 權）	1.16%

本案經出席股東表決後，照案通過。

第三案：董事會 提

案 由：修訂「取得或處分資產處理程序」案，提請 討論。

說 明：1. 配合公司實務需要，修訂「取得或處分資產處理程序」部分條文。
2. 「取得或處分資產處理程序」修訂前後條文對照表，請參閱附件。

決 議：本議案投票表決結果如下：

表決時出席股東表決權數（含電子投票）：73,643,429 權。

表決結果	佔出席股東表決權數%
贊成權數：73,405,163 權 (含電子投權 20,057,637 權)	99.67%
反對權數：93,433 權 (含電子投票權 93,433 權)	0.12%
無效權數：0 權	0.00%
棄權與未投票權數：144,833 權 (含電子投票 125,991 權)	0.19%

本案經出席股東表決後，照案通過。

第四案：董事會 提

案 由：修訂「股東會議事規則」案，提請 討論。

說 明：1. 依臺灣證券交易所股份有限公司 115 年 3 月 5 日臺證治理字第 1150002970 號函規定，擬修訂「股東會議事規則」部分條文。
2. 「股東會議事規則」修訂前後條文對照表，請參閱附件。

決 議：本議案投票表決結果如下：

表決時出席股東表決權數（含電子投票）：73,643,429 權。

表決結果	佔出席股東表決權數%
贊成權數：73,393,963 權 (含電子投權 20,046,437 權)	99.66%
反對權數：118,909 權 (含電子投票權 118,909 權)	0.16%
無效權數：0 權	0.00%
棄權與未投票權數：130,557 權 (含電子投票 111,715 權)	0.17%

本案經出席股東表決後，照案通過。

六、臨時動議：

本次股東會各項議案均無股東提問。

七、散會：同日上午 9 時 20 分。

附件一、一一四年度營業報告書

保瑞藥業股份有限公司

一一四年度營業報告書

謹呈上本公司 114 年度營業報告書，藉此向各位股東報告保瑞集團在過去一年的營運狀況及未來發展策略。

114 年度全球經濟與供應鏈受到美國川普新政、人工智慧(AI)重塑產業結構的新智，開展出自地緣政治至人力佈局交織的新局，突顯各國與企業在高速變動的環境中快速建構持續應對變革的宏觀韌性能力之重要。以保瑞而言，我們對於身為一個新興的 CDMO 業者，在完成多起併購後即面對匯率、關稅及美國藥品價格政策轉變之衝擊，仍能在既定 CDMO、全球銷售雙引擎策略下穩步提升長期價值，確保 114 年度在轉型過程仍能順利達成近新台幣 200 億營收且繳出獲利的成績單，同時年度無籌資活動但仍能靠營運現金流的大幅改善維持在手現金水位感到欣慰，也更堅定了我們對此策略穩健度的信心；儘管未來充滿嚴峻挑戰，保瑞集團仍將以卓越的執行力及靈活迅速的思維方式逐一實踐既定財務與業務目標，向市場與行業展現雙引擎策略的韌性與成長潛能。

我們恪守創造長期價值的核心思維，堅持「價值轉型」。114 年度，我們調整 Upsher-Smith 公司學名藥品業務的重心，轉向投資於美國專科藥物通路及罕見疾病藥品，且已打造了小兒神經類疾病產品組合初步的成功；這不僅是一個財務性的決策，更是對 Upsher-Smith 這個百年藥廠回應市場變動所做出的品牌策略。同時，在美國製造回流浪潮中，保瑞也自 Upsher-Smith 拆分出新的 CDMO 獨立製造 Maple Grove 廠，透過供應鏈專業分工，期能快速獲得更多與國際藥廠合作的潛在契機；這些投資在今年年初即收到 CDMO 業務與全球知名藥廠 GSK 續約 5 年期，供貨製造基地已不限於原本的加拿大廠，預期將擴及保瑞各廠不同劑型的供貨業務，成就客戶快速達到跨區域去風險的新里程碑。

經歷 114 年，我們可以很驕傲地說—保瑞集團在藥品商業化的過程中以一致的執行紀律與高品質標準成為可靠的委外夥伴，備受國際肯定。在跨領域新技術的導入應用分析，我們總結並定義出「成功將不再僅取決於創新本身，而在於執行的可靠度」，今年度保瑞集團將結合自身積累數據優勢，策略性投入 AI 專案，

藉由 AI 優化製造效率與預測品質偏差，為我們的合作夥伴帶來風險更低與更高價值的商業成果。

在資本市場方面，保瑞成為台灣首家成功啟動美國一級存託憑證(Level 1 ADR)跨境交易的公司，象徵集團財務透明度已達到國際標準；除履行對提升股東流動性與資訊透明度的承諾，並強化集團在國際資本市場的品牌影響力外，更是達成邁入全球製藥集團的一項關鍵里程碑。我們兢兢業業地持續投入資源構築保瑞的永續藍圖，在環境 (E)、社會(S)與治理(G)三個層面都有顯著的躍進，除了各廠首度制定淨零目標以及部分廠區規劃導入 SBTi(科學基礎減碳倡議)，更關注社會與群體公益暨倡議，例如在 Upsher-Smith 贊助小兒神經性疾病有關之美國結節性硬化症協會 (TSC Alliance)、保瑞盛維恩基金會針對青少年持續舉辦一系列心理健康及學習等課程，以及保瑞長年攜手紅鼻子醫師對罕病病童與家屬們展現關懷。我們相信在藥物所及之處仍有力有未逮的陰影需要被照亮，期待透過全球保瑞員工的力量持續為全球健康盡一份心力。

全球經濟受到地緣政治影響，促使區域經濟產生「新局」，我們預期這樣的波動將持續影響生技製藥行業，但也相信下游將逐步穩固應對策略，不論是如保瑞的委外代工業者或是製藥行業的春暖花開即將來臨；保瑞集團在 114 年業務推進採取穩健的整合與轉型策略，期許奠定可持續成長的堅實基礎，我們將繼續努力，並倚賴團隊的眾志成城，推進保瑞集團成為國際知名的 CDMO 的公司，為股東創造更大價值。

一、民國一一四年度經營成果

(一) 營業計畫實施成果

CDMO與全球藥品銷售事業穩定成長，本公司114年度合併營業收入淨額為新台幣19,014,169仟元，較去年同期追溯調整後的17,426,624仟元成長9.11%；本期歸屬於母公司業主之稅後淨利為新台幣2,981,311仟元，去年同期追溯調整後的3,852,515仟元，減少22.61%，主係營運結構調整並優化學名藥產品組合所致。

(二) 預算執行情形

本公司114度未公開財務預測，故無預算達成情形。

(三) 財務收支及獲利能力分析

單位:新台幣仟元

年度 項目			113 年度 (註)	114 年度	增(減)%
財務 收 支	營業收入		17,426,624	19,014,169	9.11%
	營業毛利		7,790,536	7,852,717	0.8%
	稅後淨利		3,852,515	2,981,311	(22.61%)
獲 利 能 力 分 析	資產報酬率		11.99%	7.47%	(37.73%)
	權益報酬率		35.24%	21.17%	(39.92%)
	佔實收資本比率	營業利益	360%	259%	(28.11%)
		稅前純益	481%	414%	(13.79%)
	純益率(%)		20	16%	(23.39%)
	每股盈餘(新台幣元)		31.54	23.90	(24.22%)

註：同期追溯調整後。

(四) 研究發展狀況

全球CDMO業務方面，本公司於114年新增共24個開發產品項目，完成117個項品上市。旗下各廠區也將持續整合並支援集團的美國產品上市。

全球銷售業務方面，114年度除推動具專利保護的罕見疾病藥品「VIGAFYDE」™的銷售業務外，藉由優化產品組合，將能釋放未來成長利基，進而提高整體盈利能力；此外，本公司100% 持有之子公司保盛藥業研發用於適用乾眼症患者眼科用藥Cyclosporine Ophthalmic Emulsion，在114年度獲得US FDA審查核可，本公司將持續透過整合集團資源，持續聚焦、集中高價值研發專案。

(五) 社會責任與榮譽肯定

在製藥行業最崇高的目標是幫助人們擺脫疾病，重獲健康。在對抗疾病和減輕痛苦的過程中，體會到商業經營的意義，我們珍惜工作所能實踐的價值。保瑞的目標是盡可能的為生命帶來真正的改變，以嚴謹的製程及品質控管、堅持最高的道德標準，為

病患提供最優質的藥品；我們立足台灣、跨足國際，心懷社會賦予的責任，以“Contributing to Better Health All Over the World”為企業使命，結合企業核心價值與競爭優勢，確保營收與獲利的永續成長，矢志「讓全世界看到保瑞做的藥」。

114年度，我們從全球CDMO角逐者脫穎而出，獲選 Outsourced Pharma Leadership Awards最佳新進或轉型CDMO企業，是該獎項舉辦14年以來，首家獲獎之台灣製藥公司，此外，也榮獲Biotech Breakthrough Awards「年度最佳生技公司(Overall Biotech Company of the Year)」大獎，在持續實踐永續發展，獲得《World Finance》永續獎項肯定，去年度台灣最具權威的併購獎項「台灣併購金鑫獎」，我們更榮獲「最具代表性併購獎」及「中堅企業併購獎」雙料大獎，充分展現保瑞在併購策略與全球市場布局的卓越成就。

二、一一五年度營業計畫概要

(一) 經營方針

價值轉型、啟動2026年度開創新局

保瑞繼2024年一舉擴展美國市場後，面對美國川普新政，2025年度採取穩健的「價值轉型」策略，因應國際匯率波動，成立英屬維京群島Bora Global Ltd.，建立集團匯率避險機制，為釋放資金動能、優化藥品獲利組合與內部專業分工，快速進行收購後重組作業，藉由AI新技術導入，為生命科學產業建構更具可靠度與執行力的商業環境，啟動2026年成長的開創新局。

(二) 預期銷售數量及其依據

本公司銷售計畫係依據合約、歷史銷售記錄及市場變化情況預估訂定，115年度預期營業目標將維持穩定成長。

(三) 重要之產銷策略

1、國際委託研發暨生產服務(CDMO)業務：

西藥開發製造代工業務主要以國際領導藥廠之代工訂單為主。本集團 CDMO 廠具備美、英、歐、日等多國品質認證的高端廠房，可製造的劑型相當多元，包括鼻噴劑、口

服固體劑型、液體劑型、外用半固體劑型、無菌充填等。自去年度美國巴爾的摩廠正式併入本集團，加上與泰福完成策略聯盟，本公司 CDMO 已實現完善劑型(Scope)及一條龍服務的量產產能(Scale)，預計能就近滿足並解決全球最大藥品消費市場的北美地區客戶各項需求，與客戶緊密合作並創造長期價值，本公司仍將持續投入設備提升與新技術之有效投資，並運用現有業務平台、持續拓展各項成長動能。

2、委託合作(授權引進 & 對外授權)：

保瑞集團致力與委託合作的國際公司建立長期夥伴關係，共創雙贏也是保瑞的成功模式。近年來，保瑞積極的尋找國內外可收購及授權引進的產品，已具市場規模的成熟暢銷產品或趨勢潛力產品都是集團策略合作的目標。除國內市場外，本公司將持續拓展外銷市場，增加營收來源。

3、全球化藥品上市服務：

保瑞擁有全球最先進的實驗室，掌握國際尖端製藥知識，與國際藥品市場同步接軌。研發團隊不僅擁有豐富藥業市場經驗，並且致力於學名藥及新劑型專業開發分析，掌握最新藥品法規與熟悉各國法規申請送件登記認證流程，是能夠協助合作客戶取得跨國藥品開發及申請上市最具優勢與競爭力的合作夥伴。

三、未來公司發展策略

(一) 運用數據算力，建立從臨床前至商業化量產全程委外的一站式服務能力

本集團在全球擁有9座生產基地，年度總生產藥劑數量達到25億劑，海外員工人數已超過國內員工人數，加上子公司保盛擁有高門檻的藥品研發技術，成功商業化具有高市場潛力的特殊學名藥和505B2新劑型藥品，相當熟悉美國的醫藥法規、市場競爭和技術分析，市場競爭力強，以北美市場為利基，充分具備國際競爭優勢；加上CDMO已累積豐富數據庫，今年度將策略性投入AI專案，藉由過去見長的執行力，將能協助更多客戶從臨床前開發到品質製造，以算力為客戶降低決策風險，加上全球跨區域生產基地布局，能提供客戶跨區上市服務，將構建更為緊密地合作夥伴商業模式，提高保瑞產業競爭力並擴大後續的經濟效益。

(二) 建立全方位CDMO國際專業藥廠，填補不同劑型的製造產線

目前，集團擁有數個藥品生產廠，自美國巴爾的摩無菌針劑廠正式加入本集團CDMO體系後，加上原本加拿大廠生產的錠劑、液體（口服液、鼻噴液）和半固體（凝膠、乳膏、軟膏）等劑型，在北美地區已能就近提供客戶至終端藥品充填服務，本集團cGMP工廠獲得多國國際標準認證，是一家備受國際認可的高品質藥品生產廠。在台灣，擁有臺南官田廠、竹南廠、中壢廠、桃園廠(眼藥水製劑)及泰福(大分子)，提供客戶不同的製劑產品線及多樣化的產品。保瑞是國內製造量能最大的藥廠之一，其CDMO產線完備，服務客戶區域涵蓋全球主要市場，提供無時差CDMO服務，成為全方位CDMO國際專業級藥廠。保瑞將持續進行垂直與水平整合，尋找需求痛點的先進技術，持續擴大技術(Scope)及量產產能(Scale)，矢志成為CDMO國際領導藥廠。

(三) 以台灣為出發點，擴展國際服務模式，引領國內產業走向國際化

全球藥品市場長期呈現增長趨勢，而台灣製藥產業面臨結構性問題，包括國內市場狹小、健保藥價給付以及低價競爭等。要發展成為「國際化」藥廠對於台灣製藥業來說並不容易。本公司秉持合併互補1+1大於2的效益原則，在美國正式建置CDMO廠及取得高效益特殊通路後，加上新加入的優秀研發、製造及業務團隊，除了厚植保瑞自身國際競爭力外，在美國製造、本土產銷政策等議題浮上檯面的關鍵時刻，保瑞將能以自身經驗與優勢鏈結更多台灣企業進軍國際，提高台灣藥廠在國際上的能見度，為台灣製藥產業走向國際化做出貢獻。

四、受到外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之影響

全球藥品產業市場脈動將隨以下幾項主要因子影響未來市場供需與成長性：

1. 全球高齡化社會的到來

聯合國報告預測 2050 年全球人口將達 91.5 億人，其中 65 歲以上約占 16%，老年疾病與慢性疾病相關治療藥物市場增加。

2. 全球藥品市場持續穩定成長

根據 IQVIA 統計報告，2024 年全球藥品市場規模約為 1.75 兆美元，其與 2023 年的 1.6 兆美元相比，成長約 8.89%，預估 2025~2029 年未來五年全球藥品市場平均複合成長率(CAGR)為 7.5%，2029 年全球市場總規模將達到 2.4 兆美元。而在學名藥市場方面，由於各國政府積極推動以低價高品質的學名藥來取代原廠藥，藉著控制藥品開支做為一個恢復財政平衡的方式。世界人口老化，加上慢性疾病人口數增加及生活習慣的改變，因此各國政府莫不極力削減醫療成本而大力推動使用學名藥以取代高價原廠藥品，使得全球學名藥市場亦持續穩定成長。依據 Precedence Research 公司的研究報告指出，2023 年全球學名藥市場規模約為 4,649.8 億美元，預估至 2033 年將達到 7,767.8 億美元，複合年成長率（CAGR）為 5.2%；其中北美市場為學名藥最大市場，約占 34.69%，預估未來市場的成長率將達到 8%。

本公司及子公司將因應市場的改變與供需上需求，經營模式上也會調整為由少數暢銷藥品創造利潤，朝向產品及銷售地域多元化方式來提升獲利。

保瑞持續規畫後續併購計畫，以期在正確的領域快速成長、壯大集團版圖；保瑞集團擁有自己的生產工廠與銷售團隊，亦有充足的團隊整合經驗，在完成併購後可將藥品轉向自行生產，降低生產成本，提高藥品準時量產與上市銷售競爭力，同時提高集團工廠產能利用率。而 CDMO 高標準的品質與量產能力亦使得銷售團隊無後顧之憂，擁有最高標準的生產支持，得以全新拓展通路，擴大銷售廣度。我們相信雙引擎策略彼此相輔相成，將更強化保瑞的併購優勢與競爭力。

負責人：



經理人：



會計主管：



附件二、一一四年度審計委員會查核報告書

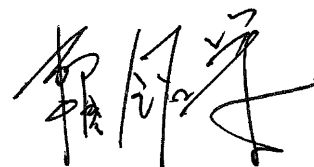
保瑞藥業股份有限公司

審計委員會查核報告書

董事會造送本公司一一四年度財務報表暨合併財務報表，業經安永聯合會計師事務所胡子仁及姚世傑會計師查核竣事，連同營業報告書及盈餘分派議案，經本審計委員會審查完竣，認為尚無不符，爰依證券交易法第十四條之四及公司法第二一九條之規定備具報告，報請 鑒察。

此 致
保瑞藥業(股)公司一一五年股東常會

審計委員會召集人：賴銘榮



中 華 民 國 一 一 五 年 三 月 十 一 日



安永聯合會計師事務所

70051 台南市永福路一段189號11樓
11F, No.189, Sec. 1, Yongfu Road
Tainan City, Taiwan, R.O.C

Tel: 886 6 292 5888
Fax: 886 6 200 6888
www.ey.com/taiwan

會計師查核報告

保瑞藥業股份有限公司 公鑒：

查核意見

保瑞藥業股份有限公司及子公司民國 114 年及 113 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 114 年及 113 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併綜合損益表、合併權益變動表、合併現金流量表，以及合併財務報告附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告(請參閱其他事項段)，上開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暨經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、國際財務報導解釋及解釋公告編製，足以允當表達保瑞藥業股份有限公司及子公司民國 114 年及 113 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 114 年及 113 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併財務績效及合併現金流量。

查核意見之基礎

本會計師係依照會計師受託查核簽證財務報表規則及審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核合併財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與保瑞藥業股份有限公司及子公司保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對保瑞藥業股份有限公司及子公司民國 114 年度合併財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核合併財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

存貨評價

截至民國 114 年 12 月 31 日止，保瑞藥業股份有限公司及子公司存貨淨額為 3,410,446 千元，占合併資產總額 8%，其對財務報表係屬重大。原物料、在製品及半成品，管理階層會考量產品市場需求訂單及可能銷售狀況，以庫齡天數來評估呆滯金額；經銷商品及自製製成品，受查公司考量該產品之有效期限會影響存貨銷售情形，故以效期天數來評估呆滯金額。因存貨淨變現價值計算複雜，本會計師因此決定將備抵存貨跌價損失評估列為關鍵查核事項。

本會計師之查核程序包括(但不限於)了解並測試管理階層針對存貨所建立之內部控制的有效性、及評估管理階層針對存貨評價所估計之淨變現價值，例如：抽選樣本測試存貨庫齡及效期天數之正確性，及執行實地觀察存貨盤點以確認存貨之數量及狀態，並分析存貨變動情況；考量產品市場需求訂單，評估管理階層對於呆滯及過時存貨所作之分析與評估，包括存貨變現的可能性及淨變現價值之估計；並重新計算存貨備抵跌價損失金額之正確性。本會計師亦考量存貨揭露的適當性，請參閱合併財務報表附註四及六。

收入認列

保瑞藥業股份有限公司及子公司於民國 114 年 1 月 1 日至 12 月 31 日認列營業收入 19,014,169 千元，主要為代工收入、勞務收入及經銷西藥及保健品收入；收入認列時點依客戶交易條件而異，此涉及管理階層之重大判斷，本會計師因此決定列為關鍵查核事項。

本會計師查核程序包括(但不限於)評估及測試銷售循環中與收入認列時點攸關之內部控制設計及執行有效性；選取樣本執行銷貨收入交易細項測試，複核客戶訂單中之重大條款與條件，並抽核相關交易憑證用以檢視收入認列時點及金額的正確性；針對資產負債表日前後一段期間執行截止點測試，以確認公司於正確期間認列收入；及複核資產負債表日後營業收入是否有重大迴轉。

本會計師亦評估保瑞藥業股份有限公司及子公司收入揭露之適當性，請參閱合併財務報表附註四及六。

其他事項-提及其他會計師之查核

列入上開合併財務報表採用權益法之投資中，部分採用權益法之投資之被投資公司財務報表未經本會計師查核，而係由其他會計師查核。因此，本會計師對上開合併財務報表所表示之意見中，有關該等採用權益法之投資之被投資公司財務報表所列之金額，係依據其他會計師之查核報告。民國 114 年 12 月 31 日對該等採用權益法之投資為 4,846,672 千元，占合併資產總額 11%，民國 114 年 1 月 1 日至 12 月 31 日相關採用權益法認列之關聯企業及合資損益之份額為(466,689)千元，占合併稅前淨利之(13)%，採用權益法認列之關聯企業及合資其他綜合損益之份額為(11,864)千元，占合併其他綜合損益總額之 2%。

管理階層與治理單位對合併財務報表之責任

管理階層之責任係依照證券發行人財務報告編製準則暨經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、國際財務報導解釋及解釋公告編製允當表達之合併財務報表，且維持與合併財務報表編製有關之必要內部控制，以確保合併財務報表未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製合併財務報表時，管理階層之責任亦包括評估保瑞藥業股份有限公司及子公司繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算保瑞藥業股份有限公司及子公司或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

保瑞藥業股份有限公司及子公司之治理單位(含審計委員會)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核合併財務報表之責任

本會計師查核合併財務報表之目的，係對合併財務報表整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出合併財務報表存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響合併財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

本會計師依照審計準則查核時，運用專業判斷及專業懷疑。本會計師亦執行下列工作：

1. 辨認並評估合併財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對保瑞藥業股份有限公司及子公司內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使保瑞藥業股份有限公司及子公司繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒合併財務報表使用者注意合併財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致保瑞藥業股份有限公司及子公司不再具有繼續經營之能力。

5. 評估合併財務報表(包括相關附註)之整體表達、結構及內容，以及合併財務報表是否允當表達相關交易及事件。
6. 對於保瑞藥業股份有限公司及子公司內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對合併財務報表表示意見。本會計師負責集團查核案件之指導、監督及執行，並負責形成集團查核意見。

本會計師與治理單位溝通之事項，包括所規劃之查核範圍及時間，以及重大查核發現(包括於查核過程中所辨認之內部控制顯著缺失)。

本會計師亦向治理單位提供本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已遵循會計師職業道德規範中有關獨立性之聲明，並與治理單位溝通所有可能被認為會影響會計師獨立性之關係及其他事項(包括相關防護措施)。

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對保瑞藥業股份有限公司及子公司民國 114 年度合併財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

其他

保瑞藥業股份有限公司已編製民國 114 年度及 113 年度之個體財務報告，並經本會計師出具包含其他事項段之無保留意見之查核報告在案，備供參考。

安永聯合會計師事務所

主管機關核准辦理公開發行公司財務報告

查核簽證文號：金管證審字第 1010045851 號

金管證審字第 1130383731 號

胡子仁

胡子仁



會計師：

姚世傑

姚世傑



中華民國 115 年 3 月 11 日



保瑞新藥股份有限公司及子公司

合併資產負債表

民國114年12月31日

單位：新台幣千元

代碼	會計項目	附註	114年12月31日		113年12月31日	
			金額	%	金額	%
	流動資產					
1100	現金及約當現金	四/六.1	\$5,076,889	11	\$5,829,197	13
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	四/六.2	21,553	-	24,477	-
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產－流動	四/六.4/八	38,368	-	67,862	-
1140	合約資產－流動	四/六.23	465,835	1	239,991	-
1150	應收票據淨額	四/六.5.24	4,168	-	19,884	-
1170	應收帳款淨額	四/六.6.24/七	8,789,569	20	10,221,933	22
1200	其他應收款	四/七	344,911	1	766,076	2
130x	存貨	四/六.7	3,410,446	8	5,502,342	12
1410	預付款項		675,459	2	591,004	2
1461	待出售處分群組	四/六.8	287,682	-	-	-
1479	其他流動資產		222,725	-	114,427	-
11xx	流動資產合計		19,337,605	43	23,377,193	51
	非流動資產					
1510	透過損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	四/六.2	107,655	-	99,165	-
1517	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	四/六.3	220,050	-	221,456	-
1535	按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動	四/六.4/八	13,200	-	13,500	-
1550	採用權益法之投資	四/六.9/八	5,695,431	13	1,370	-
1600	不動產、廠房及設備	四/六.10/八	10,433,212	23	11,684,248	26
1755	使用權資產	四/六.25	749,932	2	825,505	2
1760	投資性不動產淨額	四/六.11/八	11,739	-	16,410	-
1780	無形資產	四/六.12.13	6,244,466	14	7,538,511	17
1840	遞延所得稅資產	四/六.29	1,170,482	3	1,190,246	3
1990	其他非流動資產		730,415	2	542,041	1
15xx	非流動資產合計		25,376,582	57	22,132,452	49
1xxx	資產總計		\$44,714,187	100	\$45,509,645	100

(請參閱合併財務報表附註)



董事長：



經理人：



會計主管：



保瑞證券股份有限公司
董事長 吳明山
民國114年12月31日

負債及權益			114年12月31日		113年12月31日	
代碼	會計項目	附註	金額	%	金額	%
2100	流動負債					
2120	短期借款	四/六.14	\$3,950,000	9	\$2,597,850	6
2130	透過損益按公允價值衡量之金融負債－流動	四/六.15	68,291	-	806,033	2
2150	合約負債－流動	四/六.23	262,522	-	245,598	-
2170	應付票據		1,720	-	5,861	-
2170	應付帳款		923,380	-	786,480	2
2200	其他應付款	七	2,519,989	6	3,276,666	7
2230	本期所得稅負債	四/六.29	321,053	1	484,332	1
2250	負債準備－流動	四/六.19	111,459	-	248,120	-
2260	與待出售處分群組直接相關之負債	四/六.8	5,289	-	-	-
2280	租賃負債－流動	四/六.25	80,617	-	116,600	-
2322	一年或一營業週期內到期長期借款	六.17	1,690,868	4	1,189,023	3
2365	退款負債－流動	四/六.23	3,365,835	8	3,908,335	9
2399	其他流動負債	六.20	19,903	-	143,082	-
21xx	流動負債合計		13,320,926	30	13,807,980	30
2500	非流動負債					
2527	透過損益按公允價值衡量之金融負債－非流動	四/六.15	162,310	-	257,263	1
2530	合約負債－非流動	四/六.23	88,873	-	-	-
2540	應付公司債	四/六.16	6,567,968	15	7,758,905	17
2540	長期借款	六.17	5,228,315	12	6,564,987	14
2550	負債準備－非流動	四/六.19	99,392	-	129,036	-
2570	遞延所得稅負債	四/六.29	988,549	2	1,255,861	3
2580	租賃負債－非流動	四/六.25	708,898	2	745,962	2
2670	其他非流動負債	六.20	76,767	-	66,322	-
25xx	非流動負債合計		13,921,072	31	16,778,336	37
2xxx	負債總計		27,241,998	61	30,586,316	67
31xx	歸屬於母公司業主之權益	六.21				
3100	股本					
3110	普通股股本		1,273,636	3	1,030,852	2
3140	預收股本		2,194	-	2,267	-
3200	資本公積		6,055,815	13	4,408,236	10
3300	保留盈餘					
3310	法定盈餘公積		1,019,626	2	658,515	1
3350	未分配盈餘		7,326,361	16	6,361,911	14
3400	保留盈餘合計		8,345,987	18	7,020,426	15
3400	其他權益		(161,946)	-	360,566	1
3500	庫藏股票		(134,287)	-	(43,181)	-
31xx	歸屬於母公司業主之權益合計		15,381,399	34	12,779,166	28
36xx	非控制權益		2,090,790	5	2,144,163	5
3xxx	權益總計		17,472,189	39	14,923,329	33
	負債及權益總計		\$44,714,187	100	\$45,509,645	100



董事長：

經理人：

會計主管：



單位：新台幣千元

代碼	會計項目	附註	114年度		113年度	
			金額	%	金額	%
4000	營業收入	四/六.23/七	\$19,014,169	100	\$17,426,624	100
5000	營業成本	六.7.10.12.18.25.26/七	(11,161,155)	(59)	(9,636,088)	(55)
5900	營業毛利		7,853,014	41	7,790,536	45
5910	未實現銷貨(利益)		(2,118)	-	-	-
5920	已實現銷貨利益		369	-	-	-
5950	營業毛利淨額		7,851,265	41	7,790,536	45
6000	營業費用	六.10.11.12.18.22.24.25.26/七				
6100	推銷費用		(1,465,308)	(8)	(1,150,206)	(7)
6200	管理費用		(2,420,210)	(12)	(2,293,455)	(13)
6300	研究發展費用		(672,207)	(4)	(638,875)	(4)
	營業費用合計		(4,557,725)	(24)	(4,082,536)	(24)
6900	營業利益		3,293,540	17	3,708,000	21
7000	營業外收入及支出	六.27				
7010	其他收入		109,457	1	167,937	1
7020	其他利益及損失		2,812,469	15	164,404	1
7050	財務成本		(484,622)	(3)	(479,722)	(3)
7060	採用權益法認列關聯企業及合資損益之份額		(452,956)	(2)	(36)	-
7140	廉價購買利益		-	-	1,662,589	10
	營業外收入及支出合計		1,984,348	11	1,515,172	9
7900	稅前淨利		5,277,888	28	5,223,172	30
7950	所得稅(費用)	四/六.29	(829,848)	(5)	(1,005,616)	(6)
8000	繼續營業單位本期淨利		4,448,040	23	4,217,556	24
8100	停業單位損益	四/六.8	(1,402,000)	(7)	(263,647)	(2)
8200	本期淨利		3,046,040	16	3,953,909	22
8300	其他綜合損益(淨額)	四/六.28.29				
8310	不重分類至損益之項目					
8311	確定福利計畫之再衡量數		2,644	-	(169)	-
8316	透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資未實現評價損益		5,339	-	30,487	-
8349	與不重分類之項目相關之所得稅		(2,341)	-	(5,296)	-
8360	後續可能重分類至損益之項目					
8361	國外營運機構財務報表換算之兌換差額		(655,743)	(4)	330,363	2
8399	與可能重分類之項目相關之所得稅		131,152	1	(66,031)	-
	本期其他綜合損益		(518,949)	(3)	289,354	2
8500	本期綜合損益總額(稅後)		\$2,527,091	13	\$4,243,263	24
8600	淨利歸屬於：					
8610	母公司業主		\$2,981,311		\$3,852,515	
8620	非控制權益		\$64,729		\$101,394	
8700	綜合損益總額歸屬於：					
8710	母公司業主		\$2,464,738		\$4,139,274	
8720	非控制權益		\$62,353		\$103,989	
	每股盈餘(元)	四/六.30				
9710	繼續營業單位淨利		\$35.14		\$33.70	
9720	停業單位淨(損)		(11.24)		(2.16)	
9750	基本每股盈餘		\$23.90		\$31.54	
9810	繼續營業單位淨利		\$33.57		\$31.12	
9820	停業單位淨(損)		(10.33)		(1.96)	
9850	稀釋每股盈餘		\$23.24		\$29.16	

(請參閱合併財務報表附註)

董事長：



經理人：



會計主管：





中華民國113年12月31日
民國114年12月31日

單位：新台幣千元

代碼	項 目	股本			保留盈餘		其他權益					員工未賺得酬勞	庫藏股票	歸屬於母公司業主權益總計	非控制權益	權益總額
		普通股股本	預收股本	資本公積	法定盈餘公積	未分配盈餘	國外營運機構財務報表折算之兌換差額	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產/負債之淨評價(損)益	確定福利計畫再衡量數	3445	3491					
A1	民國113年1月1日餘額	3100	3140	3200	3310	3350	3410	3420	3445	\$2,312	\$-	3491	3500	31XX	36XX	3XXX
B1	112年度盈餘指撥及分配	\$1,014,128	\$853	\$3,318,350	\$355,501	\$4,373,116	\$76,395	\$(4,900)	\$2,312	-	-	-	\$(50,968)	\$9,084,787	\$2,681,024	\$11,765,811
B5	提列法定盈餘公積	-	-	-	303,014	(303,014)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B5	普通股現金股利	-	-	-	-	(1,232,804)	-	-	-	-	-	-	-	(1,232,804)	-	(1,232,804)
D1	113年1月1日至12月31日淨利	-	-	-	-	3,852,515	-	-	-	-	-	-	-	3,852,515	101,394	3,953,909
D3	113年1月1日至12月31日其他綜合損益	-	-	-	-	-	264,201	22,693	(135)	-	-	-	-	286,759	2,595	289,354
D5	113年1月1日至12月31日綜合損益總額	-	-	-	-	3,852,515	264,201	22,693	(135)	-	-	-	-	4,139,274	103,989	4,243,263
H1	合併發行新股	16,577	-	1,435,530	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,452,107	-	1,452,107
I1	可轉換公司債轉換	3,054	230	195,563	-	-	-	-	-	-	-	-	-	196,847	-	196,847
L1	可轉換公司債轉換—預收股本轉入	3	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
L3	庫藏股票買回	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(389,127)	(389,127)	-	(389,127)
L3	庫藏股票銷燬	(5,190)	-	(56,035)	-	(327,902)	-	-	-	-	-	-	389,127	-	-	-
M5	實際取得或處分子公司股權價格與帳面價值差異	-	-	(706,145)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(706,145)	(745,962)	(1,452,107)
M7	對子公司所有權益變動	-	-	9,100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,100	135,765	144,865
N1	股份基礎給付交易—員工認股權轉換	1,430	2,037	59,117	-	-	-	-	-	-	-	-	-	62,584	62,584	62,584
N1	股份基礎給付交易—認列酬勞成本	-	-	128,236	-	-	-	-	-	-	-	-	-	128,236	7,745	135,981
N1	股份基礎給付交易—預收股本轉入	-	(850)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
O1	非控制權益	850	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(38,398)	(38,398)
T1	其他—庫藏股轉讓	-	-	24,520	-	-	-	-	-	-	-	-	7,787	32,307	-	32,307
Z1	民國113年12月31日餘額	\$1,030,852	\$2,267	\$4,408,236	\$658,515	\$6,361,911	\$340,596	\$17,793	\$2,177	-	\$-	\$12,779,166	\$(43,181)	\$12,779,166	\$2,144,163	\$14,923,329
A1	民國114年1月1日餘額	\$1,030,852	\$2,267	\$4,408,236	\$658,515	\$6,361,911	\$340,596	\$17,793	\$2,177	-	\$-	\$12,779,166	\$(43,181)	\$12,779,166	\$2,144,163	\$14,923,329
B1	113年度盈餘指撥及分配	-	-	-	-	(361,111)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B5	提列法定盈餘公積	-	-	-	361,111	(361,111)	-	-	-	-	-	-	-	(1,448,922)	-	(1,448,922)
B9	普通股現金股利	-	-	-	-	(206,828)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C7	普通股股票股利	206,828	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C17	採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資之變動數	-	-	40,604	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40,604	-	40,604
C17	其他資本公積變動數	-	-	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5	-	5
D1	114年1月1日至12月31日淨利	-	-	-	-	2,981,311	-	-	-	-	-	-	-	2,981,311	64,729	3,046,040
D3	114年1月1日至12月31日其他綜合損益	-	-	-	-	-	(524,600)	5,912	2,115	-	-	-	-	(516,573)	(2,376)	(518,949)
D5	114年1月1日至12月31日綜合損益總額	-	-	-	-	2,981,311	(524,600)	5,912	2,115	-	-	-	-	2,464,738	62,353	2,527,091
I1	可轉換公司債轉換	29,530	-	1,460,960	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,490,490	-	1,490,490
I1	可轉換公司債轉換—預收股本轉入	230	(230)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(99,884)	(99,884)	-	(99,884)
L1	庫藏股票買回	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
M3	處分子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
M5	實際取得或處分子公司股權價格與帳面價值差異	-	-	(8,567)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,567)	(45,293)	(45,293)
M7	對子公司所有權益變動	-	-	(977)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(977)	(919)	(9,486)
N1	股份基礎給付交易—發行限制員工權利新股	-	506	5,433	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N1	股份基礎給付交易—員工認股權轉換	4,159	1,688	84,370	-	-	-	-	-	-	-	-	-	90,217	-	90,217
N1	股份基礎給付交易—認列酬勞成本	-	-	76,564	-	-	-	-	-	-	-	-	-	76,564	2,059	78,623
N1	股份基礎給付交易—預收股本轉入	-	(2,037)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N1	股份基礎給付交易—買回員工認股權	2,037	-	(39,372)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(39,372)	-	(39,372)
O1	非控制權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(72,550)	(72,550)
T1	其他—庫藏股轉讓	-	-	28,559	-	-	-	-	-	-	-	-	8,778	37,337	-	37,337
Z1	民國114年12月31日餘額	\$1,273,636	\$2,194	\$6,055,915	\$1,019,636	\$7,326,361	\$(184,004)	\$23,705	\$4,292	-	-	\$(5,939)	\$(134,287)	\$15,381,399	\$2,090,790	\$17,472,189

(請參閱合併財務報告附註)



董事長：

總經理：

會計主管：



保德信商業信託有限公司

民國114年11月31日止12個月

單位：新台幣千元										
代 碼	項 目	114年度		113年度		項 目	114年度		113年度	
		金 額		金 額			金 額		金 額	
AAAA	營業活動之現金流量：					BBBB	投資活動之現金流量：			
A00010	繼續營業單位稅前淨利	\$5,277,888		\$5,223,172		B00010	取得透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	-		(20,000)
A00020	營業單位稅前淨(損)	(1,743,730)		(354,685)		B00040	取得按攤銷後成本衡量之金融資產	(670)		(2,049,944)
A10000	本期稅前淨利	3,534,158		4,868,487		B00050	處分按攤銷後成本衡量之金融資產	25,000		2,302,398
A20000	調整項目：					B00100	取得透過損益按公允價值衡量之金融資產	-		(44,262)
A20010	收益費損項目：					B00200	處分透過損益按公允價值衡量之金融資產	-		235,412
A20100	折舊費用					B01800	取得採用權益法之投資	(1,116,437)		(1,392)
A20200	攤銷費用	704,236		701,922		B02000	對子公司之收購(扣除所取得之現金)	(620,214)		(10,264,908)
A20400	透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之淨(利益)	382,321		324,407		B02600	處分待出售非流動資產	233,876		(438,251)
A20900	利息費用	(373,099)		(11,558)		B02700	取得不動產、廠房及設備	6,108		12,586
A21200	利息收入	484,622		479,722		B03800	取得不動產、廠房及設備	2,534		5,760
A21300	股利收入	(29,350)		(91,423)		B04500	處分不動產、廠房及設備	2,534		(158,950)
A21900	股份基礎給付酬勞成本	(957)		(784)		B06700	取得無形資產	34,298		-
A22300	採用權益法認列之關聯企業及合資損失之份額	78,623		135,981		B06800	處分無形資產	-		(168,986)
A22500	處分及報廢不動產、廠房及設備(利益)損失	452,956		36		B07100	其他非流動資產增加	66,309		-
A22600	不動產、廠房及設備轉列費用數	(3,474)		27,992		B07600	其他非流動資產減少	(260,015)		(89,849)
A22800	處分無形資產(利益)	169		-		B09900	預付設備款增加	957		784
A23000	處分供出售非流動資產(利益)	(34,084)		-		BBBB	其他投資活動—喪失子公司控制	(1,004,464)		-
A23200	處分採用權益法之投資(利益)	(5,984)		-			投資活動之淨現金流出(出)	(3,379,649)		(10,679,602)
A23200	處分採用權益法之投資(利益)	(2,591,530)		-						
A23700	非金融資產減損損失	151,419		-						
A23900	未實現銷售利益	2,118		-						
A24000	已實現銷售(利益)	(369)		-						
A24200	買回應付公司債損失	2		-						
A29900	其他項目—應價購買利益	-		(1,662,589)						
A29900	其他項目—其他	-		36,087						
A20010	收益費損項目合計：	9,806		(60,207)						
A30000	與營業活動相關之資產/負債變動數：	(772,575)								
A31125	合約資產	(239,141)		335,369						
A31130	應收票據	15,716		34,439						
A31150	應收帳款	1,388,351		(1,707,128)						
A31180	其他應收款	(121,567)		(32,670)						
A31200	存貨	2,050,976		(341,816)						
A31230	預付款項	(22,691)		78,168						
A31240	其他流動資產	(111,820)		24,199						
A31990	其他營業資產	794		-						
A32125	合約負債	131,603		19,308						
A32130	應付票據	(4,141)		(12,984)						
A32150	應付帳款	140,293		(663,519)						
A32180	其他應付款	(209,263)		(306,937)						
A32200	負債準備	(156,050)		(152,477)						
A32230	退款負債	(542,500)		13,297						
A32990	其他流動負債	(11,433)		(46,376)						
A32990	其他營業負債	(121,589)		(104,023)						
	營運產生之現金流入	4,949,121		1,945,130						
A33100	收取之利息	29,350		91,423						
A33500	(支付)之所得稅	(474,882)		(1,056,529)						
AAAA	營業活動之淨現金流入	4,503,589		980,024						

(請參閱合併財務報告附註)



董事長：



經理人：



會計主管：

會計師查核報告

保瑞藥業股份有限公司 公鑒：

查核意見

保瑞藥業股份有限公司民國 114 年及 113 年 12 月 31 日之個體資產負債表，暨民國 114 年及 113 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體綜合損益表、個體權益變動表、個體現金流量表，以及個體財務報表附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告(請參閱其他事項段)，上開個體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編製，足以允當表達保瑞藥業股份有限公司民國 114 年及 113 年 12 月 31 日之個體財務狀況，暨民國 114 年及 113 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體財務績效及個體現金流量。

查核意見之基礎

本會計師係依照會計師受託查核簽證財務報表規則及審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核個體財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與保瑞藥業股份有限公司保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對保瑞藥業股份有限公司民國 114 年度個體財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核個體財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

收入認列

保瑞藥業股份有限公司於民國 114 年 1 月 1 日至 12 月 31 日認列營業收入 1,178,203 千元，主要為代工收入及銷售收入；收入認列時點依客戶交易條件而異，此涉及管理階層之重大判斷，本會計師因此決定列為關鍵查核事項。

本會計師查核程序包括(但不限於)評估及測試銷售循環中與收入認列時點攸關之內部控制設計及執行有效性；選取樣本執行銷貨收入交易細項測試，複核客戶訂單中之重大條款與條件，並抽核相關交易憑證用以檢視收入認列時點及金額的正確性；針對資產負債表日前後一段期間執行截止點測試，以確認公司於正確期間認列收入；及複核資產負債表日後營業收入是否有重大迴轉。

本會計師亦評估保瑞藥業股份有限公司收入揭露之適當性，請參閱個體財務報表附註四及六。

其他事項-提及其他會計師之查核

列入上開個體財務報表採用權益法之投資中，部分採用權益法之投資之被投資公司財務報表未經本會計師查核，而係由其他會計師查核。因此，本會計師對上開個體財務報表所表示之意見中，有關該等採用權益法之投資之被投資公司財務報表所列之金額，係依據其他會計師之查核報告。民國 114 年 12 月 31 日對該等採用權益法之投資為 4,846,672 千元，占個體資產總額之 15%，民國 114 年 1 月 1 日至 12 月 31 日相關採用權益法認列之關聯企業及合資損益之份額為 (466,689)千元，占個體稅前淨利之 (15)%，採用權益法認列之關聯企業及合資其他綜合損益之份額為(11,864)千元，占個體其他綜合損益總額之 2%。

管理階層與治理單位對個體財務報表之責任

管理階層之責任係依照證券發行人財務報告編製準則編製允當表達之個體財務報表，且維持與個體財務報表編製有關之必要內部控制，以確保個體財務報表未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製個體財務報表時，管理階層之責任亦包括評估保瑞藥業股份有限公司繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算保瑞藥業股份有限公司或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

保瑞藥業股份有限公司之治理單位(含審計委員會)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核個體財務報表之責任

本會計師查核個體財務報表之目的，係對個體財務報表整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出個體財務報表存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響個體財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

本會計師依照審計準則查核時，運用專業判斷及專業懷疑。本會計師亦執行下列工作：

1. 辨認並評估個體財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對保瑞藥業股份有限公司內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使保瑞藥業股份有限公司繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒個體財務報表使用者注意個體財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致保瑞藥業股份有限公司不再具有繼續經營之能力。
5. 評估個體財務報表(包括相關附註)之整體表達、結構及內容，以及個體財務報表是否允當表達相關交易及事件。
6. 對於集團內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對個體財務報表表示意見。本會計師負責查核案件之指導、監督及執行，並負責形成集團查核意見。

本會計師與治理單位溝通之事項，包括所規劃之查核範圍及時間，以及重大查核發現(包括於查核過程中所辨認之內部控制顯著缺失)。

本會計師亦向治理單位提供本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已遵循會計師職業道德規範中有關獨立性之聲明，並與治理單位溝通所有可能被認為會影響會計師獨立性之關係及其他事項(包括相關防護措施)。

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對保瑞藥業股份有限公司民國 114 年度個體財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

安永聯合會計師事務所

主管機關核准辦理公開發行公司財務報告

查核簽證文號：金管證審字第1010045851號

金管證審字第1130383731號

胡子仁



會計師：

姚世傑



中華民國 115 年 3 月 11 日



保城藥業股份有限公司

個體財務報告

民國114年12月31日

單位：新台幣千元

資 產		114年12月31日		113年12月31日		
代碼	會 計 項 目	附 註	金 額	%	金 額	%
	流動資產					
1100	現金及約當現金	四/六.1	\$543,372	2	\$639,802	2
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	四/六.2	21,553	-	24,477	-
1170	應收帳款淨額	四/六.3.15/七	322,266	1	257,278	1
1200	其他應收款	四/七	215,887	1	195,864	1
1220	本期所得稅資產	四	-	-	16,945	-
130x	存貨	四/六.4	11,360	-	32,260	-
1410	預付款項		8,715	-	33,678	-
1479	其他流動資產		74,303	-	61,204	-
11xx	流動資產合計		1,197,456	4	1,261,508	4
	非流動資產					
1550	採用權益法之投資	四/六.5/八	29,409,462	92	27,780,764	91
1600	不動產、廠房及設備	四/六.6/八	1,093,359	3	1,105,263	4
1755	使用權資產	四/六.16	-	-	1,558	-
1760	投資性不動產	四/六.7/八	17,609	-	22,505	-
1780	無形資產	四	5,992	-	7,890	-
1840	遞延所得稅資產	四/六.20	136,051	1	243,945	1
1990	其他非流動資產		16,498	-	3,618	-
15xx	非流動資產合計		30,678,971	96	29,165,543	96
1xxx	資產總計		\$31,876,427	100	\$30,427,051	100

(請參閱個體財務報告附註)



董事長：



經理人：

會計主管：





保潔藥股份有限公司
個體財務報告(附註)
民國114年12月31日

單位：新台幣千元

代碼	會計項目	附註	114年12月31日		113年12月31日	
			金額	%	金額	%
2100	流動負債	四/六.8	\$2,990,000	10	\$1,400,000	5
2150	短期借款		1	-	-	-
2170	應付票據	七	94,606	-	98,304	-
2200	應付帳款	四/七	200,298	1	345,885	1
2230	其他應付款	四/六.20	91,332	-	94,052	-
2280	本期所得稅負債	四/六.16	-	-	1,584	-
2322	租賃負債－流動	四/六.10	1,608,818	5	1,086,417	4
2399	一年或一營業週期內到期長期借款		5,604	-	5,298	-
21xx	其他流動負債		4,990,659	16	3,031,540	10
	流動負債合計					
	非流動負債	四/六.9	6,567,968	21	7,758,905	26
2530	應付公司債	四/六.10	4,786,120	15	6,498,320	21
2540	長期借款	四/六.20	148,657	-	357,036	1
2570	遞延所得稅負債		1,624	-	2,084	-
2670	其他非流動負債		11,504,369	36	14,616,345	48
25xx	其他非流動負債合計		16,495,028	52	17,647,885	58
2xxx	負債總計					
	權益	六.12				
3100	股本					
3110	普通股股本		1,273,636	4	1,030,852	3
3140	預收股本		2,194	-	2,267	-
3200	資本公積		6,055,815	19	4,408,236	15
3300	保留盈餘					
3310	法定盈餘公積		1,019,626	3	658,515	2
3350	未分配盈餘		7,326,361	23	6,361,911	21
	保留盈餘合計		8,345,987	26	7,020,426	23
3400	其他權益		(161,946)	(1)	360,566	1
3500	庫藏股票		(134,287)	-	(43,181)	-
3xxx	權益總計		15,381,399	48	12,779,166	42
	負債及權益總計		\$31,876,427	100	\$30,427,051	100

(請參閱個體財務報告附註)



經理人：

會計主管：



董事長：



民國114年8月13日

單位：新台幣千元

代碼	會計項目	附註	114年度		113年度	
			金額	%	金額	%
4000	營業收入	四/六.14/七	\$1,178,203	100	\$1,119,329	100
5000	營業成本	四/六.4.17/七	(995,587)	(85)	(944,337)	(84)
5900	營業毛利		182,616	15	174,992	16
5910	未實現銷貨(利益)		(67,869)	(6)	(66,179)	(6)
5920	已實現銷貨利益		66,459	6	39,761	3
5950	營業毛利淨額		181,206	15	148,574	13
6000	營業費用	四/六.6.7.15.16.17.21				
6100	推銷費用		(1,877)	-	(2,148)	-
6200	管理費用		(342,027)	(29)	(431,688)	(39)
6300	研究發展費用		(639)	-	(1,120)	-
	營業費用合計		(344,543)	(29)	(434,956)	(39)
6900	營業(損失)		(163,337)	(14)	(286,382)	(26)
7000	營業外收入及支出					
7010	其他收入	六.18/七	162,803	14	302,067	27
7020	其他利益及損失	六.18/七	2,602,221	221	(40,962)	(4)
7050	財務成本	六.18/七	(425,559)	(36)	(264,445)	(24)
7070	採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額	六.5	986,515	84	4,101,156	367
	營業外收入及支出合計		3,325,980	283	4,097,816	366
7900	稅前淨利		3,162,643	269	3,811,434	340
7950	所得稅(費用)利益	六.20	(181,332)	(16)	41,081	4
8200	本期淨利		2,981,311	253	3,852,515	344
8300	其他綜合損益(淨額)					
8310	不重分類至損益之項目					
8331	子公司、關聯企業及合資之確定計畫再衡量數	六.19	2,115	-	(135)	-
8336	子公司、關聯企業及合資之透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資未實現評價損益	六.19	5,912	1	22,693	2
8349	與不可重分類之項目相關之所得稅		-	-	-	-
8360	後續可能重分類至損益表之項目					
8361	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	六.19	(635,653)	(54)	299,087	27
8380	採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資之其他綜合損益之份額—可能重分類至損益之項目	六.19	(16,078)	(1)	24,931	2
8399	與可能重分類之項目相關之所得稅	六.20	127,131	11	(59,817)	(5)
	本期其他綜合損益(稅後)		(516,573)	(43)	286,759	26
8500	本期綜合損益總額		\$2,464,738	210	\$4,139,274	370
	每股盈餘(元)	四/六.21				
9750	基本每股盈餘		\$23.90		\$31.54	
9850	稀釋每股盈餘		\$23.24		\$29.16	

(請參閱個體財務報告附註)

董事長：



經理人：



會計主管：



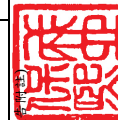


民國113年12月31日

單位：新台幣千元

代碼	項 目	股本		資本公積	其他權益項目		庫藏股票	權益總額
		普通股股本	預收股本		法定盈餘公積	未分配盈餘		
A1	民國113年1月1日餘額	3110	3140	3200	3310	3350	3491	3XXX
B1	112年度盈餘指撥及分配	\$1,014,128	\$853	\$3,318,350	\$355,501	\$4,373,116	\$-	\$9,084,787
B5	提列法定盈餘公積	-	-	-	303,014	(303,014)	-	-
C7	普通股現金股利	-	-	-	-	(1,232,804)	-	(1,232,804)
	採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資之變動數	-	-	49,589	-	-	-	49,589
D1	113年度淨利	-	-	-	-	3,852,515	-	3,852,515
D3	113年度其他綜合損益	-	-	-	-	264,201	-	264,201
D5	113年度綜合損益總額	-	-	-	-	3,852,515	-	3,852,515
H1	合併發行新股	16,577	-	1,435,530	-	-	-	1,452,107
I1	可轉換公司債轉換	3,054	230	195,563	-	-	-	198,847
L1	可轉換公司債轉換－預收股本轉入	3	(3)	-	-	-	-	-
L3	庫藏股買回	(5,190)	-	(56,035)	-	(327,902)	-	(389,127)
M5	庫藏股註銷	-	-	(706,145)	-	-	-	(706,145)
M7	實際取得或處分子公司股權價格與帳面價值差額	-	-	9,100	-	-	-	9,100
N1	對子公司所有權權益變動	-	-	59,117	-	-	-	62,584
N7	股份基礎給付交易－員工認股權證轉換	1,430	2,037	78,647	-	-	-	78,647
N1	股份基礎給付交易－認列酬勞成本	-	-	-	-	-	-	-
N1	股份基礎給付交易－認列酬勞成本	-	-	-	-	-	-	-
T1	股份基礎給付交易－預收股本轉入	850	(850)	-	-	-	-	-
T1	其他－庫藏股轉讓	-	-	24,520	-	-	-	24,520
Z1	民國113年12月31日餘額	\$1,030,852	\$2,267	\$4,408,236	\$658,515	\$6,361,911	\$-	\$12,779,166
A1	民國114年1月1日餘額	\$1,030,852	\$2,267	\$4,408,236	\$658,515	\$6,361,911	\$-	\$12,779,166
B1	113年度盈餘指撥及分配	-	-	-	361,111	(361,111)	-	-
B5	提列法定盈餘公積	-	-	-	-	(1,448,922)	-	(1,448,922)
B9	普通股現金股利	-	-	-	-	(206,828)	-	-
C7	普通股股票股利	206,828	-	-	-	-	-	-
C17	採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資之變動數	-	-	7,554	-	-	-	7,554
	其他資本公積變動數	-	-	5	-	-	-	5
D1	114年度淨利	-	-	-	-	2,981,311	-	2,981,311
D3	114年度其他綜合損益	-	-	-	-	(524,600)	-	(516,573)
D5	114年度綜合損益總額	-	-	-	-	(524,600)	-	(516,573)
I1	可轉換公司債轉換	29,530	-	1,460,960	-	-	-	1,490,490
L1	可轉換公司債轉換－預收股本轉入	230	(230)	-	-	-	-	-
L3	庫藏股買回	-	-	(8,567)	-	-	-	(9,884)
M5	實際取得或處分子公司股權價格與帳面價值差額	-	-	(977)	-	-	-	(977)
M7	對子公司所有權權益變動	-	-	5,433	-	-	-	5,433
N1	股份基礎給付交易－發行限制員工權利新股	-	506	5,433	-	-	-	90,217
N1	股份基礎給付交易－員工認股權證轉換	4,159	1,688	84,370	-	-	-	70,242
N1	股份基礎給付交易－認列酬勞成本	-	-	70,242	-	-	-	-
N1	股份基礎給付交易－認列酬勞成本	-	-	-	-	-	-	-
T1	股份基礎給付交易－預收股本轉入	2,037	(2,037)	-	-	-	-	-
T1	其他－庫藏股轉讓	-	-	28,559	-	-	-	28,559
Z1	民國114年12月31日餘額	\$1,273,636	\$2,194	\$6,055,815	\$1,019,626	\$7,326,361	\$8,778	\$15,381,399

(請參閱加附財務報表附註)



董事長：

經理人：

會計主管：



民國114年12月31日

單位：新台幣千元

代碼	項 目	114年度 金 額	113年度 金 額	代碼	項 目	114年度 金 額	113年度 金 額
AAAA	營業活動之現金流量：			BBBB	投資活動之現金流量：		
A10000	本期稅前淨利	\$3,162,643		B00040	取得按攤銷後成本衡量之金融資產	-	(1,687,400)
A20000	調整項目：			B00050	處分按攤銷後成本衡量之金融資產	-	1,687,400
A20010	收益費揭項目：			B00100	取得透過損益按公允價值衡量之金融資產	-	(22,832)
A20100	折舊費用	29,820		B01800	取得採用權益法之投資	(425,917)	(12,713,831)
A20200	攤銷費用	1,898		B02200	對子公司之收購(扣除所取得之現金)	(92,159)	(2,354,727)
A20400	透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之淨損失(利益)	2,924		B02400	採用權益法之被投資公司減資退回股款	113,040	-
A20900	利息費用	425,559		B02700	取得不動產、廠房及設備	(11,502)	(12,884)
A21200	利息收入	(3,560)		B02800	處分不動產、廠房及設備	2	408
A21300	股利收入	(957)		B03700	存出保證金減少	3,300	57
A21900	股份基礎給付酬勞成本	44,171		B04300	其他應收款－關係人增加	(51,763)	(221,065)
A22400	採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資(利益)之份額	(986,515)		B04400	其他應收款－關係人減少	100,723	210,378
A22500	處分及報廢不動產、廠房及設備損失	38		B04500	取得無形資產	-	(8,032)
A23200	處分採用權益法之投資(利益)	(2,591,530)		B07100	預付設備款增加	(16,180)	-
A23900	聯屬公司間未實現利益	67,869		B07200	預付設備款減少	-	3,983
A24000	聯屬公司間已實現(利益)	(66,459)		B07600	收取之股利	1,616,077	3,626,548
A24200	買回應付公司債損失	2		BBBB	投資活動之現金流入(出)	1,235,621	(11,491,997)
A29900	其他項目	14,618			籌資活動之現金流量：		
A20010	收益費損項目合計	(3,062,122)		C00100	短期借款增加	1,590,000	900,000
				C01200	發行公司債	-	6,314,925
A30000	與營業活動相關之資產/負債變動數：			C01300	償還公司債	(2,700)	-
A31130	應收票據	-		C01600	舉借長期借款	-	7,000,000
A31150	應收帳款	(64,988)		C01700	償還長期借款	(1,204,417)	(834,644)
A31180	其他應收款	(42,912)		C03100	存入保證金減少	(460)	-
A31200	存貨	20,900		C04020	租賃本金償還	(1,584)	(2,687)
A31230	預付款項	24,963		C04300	其他非流動負債增加	-	(24)
A31240	其他流動資產	(13,099)		C04500	發放現金股利	(1,448,922)	(1,232,804)
A32125	合約負債	-		C04800	員工執行認股權	90,217	62,584
A32130	應付票據	1		C04900	庫藏股買回成本	(99,884)	(389,127)
A32150	應付帳款	(3,698)		C05100	員工購買庫藏股	37,337	32,307
A32180	其他應付款	(40,305)		C05600	支付之利息	(208,265)	(168,127)
A32230	其他流動負債	306		CCCC	籌資活動之淨現金流(出)/入	(1,248,678)	11,682,403
	營運產生之現金流(出)	(18,311)			匯率變動對現金及約當現金之影響	(14,392)	132,770
A33100	收取之利息	3,560		DDDD	本期現金及約當現金增加數	(96,430)	297,580
A33500	(支付)之所得稅	(54,230)		EEEE	期初現金及約當現金餘額	639,802	342,222
AAAA	營業活動之淨現金流(出)	(68,981)		E00100	期末現金及約當現金餘額	\$543,372	\$639,802
				E00200			

(請參閱個體財務報告附註)



董事長：

經理人：

會計主管：



附件四、盈餘分配表

保瑞藥業股份有限公司

盈餘分配表

一一四年度

單位：新台幣元

項 目	金 額		備 註
	小計	合計	
114 年度期初餘額		\$4,345,050,282	
加：114 年度稅後淨利		2,981,310,421	
本期稅後淨利加計本期稅後淨利 以外項目計入當年度未分配盈餘 之數額		7,326,360,703	
減：提撥 10%法定盈餘公積	(298,131,042)		註 1
減：提撥特別盈餘公積	(161,946,052)		註 2
本期可供分配盈餘		6,866,283,609	
分配項目：			
股東紅利-現金（每股分配 10 元）	(1,273,299,330)		註 3.4
		(1,273,299,330)	
期末未分配盈餘		5,592,984,279	

董事長：盛保熙



經理人：盛保熙



會計主管：陳筱婷



註 1：法定盈餘公積\$2,981,310,421 x 10%=\$298,131,042。

註 2：依證券交易法第 41 條規定當期發生之帳列其他權益減項淨額提列特別盈餘公積。

註 3：截至民國一一四年二月二十八日流通在外股數為 127,329,933 股(127,683,933 股扣除庫藏股 354,000 股)

註 4：本次盈餘分配數額以民國一一四年度為優先。

附件五、取得或處分資產處理程序修訂前後條文對照表

保瑞藥業股份有限公司

「取得或處分資產處理程序」修正條文對照表

修正條文	現行條文	說明
第五條 評估程序 一、取得或處分非於集中交易市場或證券商營業處所買賣之有價證券，應考量其每股淨值、獲利能力、未來發展潛力、市場利率、債券票面利率、債務人債信及當時交易價格議定之。 二、取得或處分已於集中交易市場或證券商營業處所買賣之有價證券，依當時之股權或債券價格決定之。 取得或處分前二款以外之其他資產，以詢價、比價、議價或公開招標方式擇一為之，並應參考公告現值、評定現值、鄰近不動產實際交易價格等議定之，若符合本程序規定應公告申報標準者，並應參考專業估價者之估價報告。	第五條 評估程序 一、取得或處分非於集中交易市場或證券商營業處所買賣之有價證券，應考量其每股淨值、獲利能力、未來發展潛力、市場利率、債券票面利率、債務人債信及當時交易價格議定之。 二、取得或處分已於集中交易市場或證券商營業處所買賣之有價證券，依當時之股權或債券價格決定之。 取得或處分前二款之其他資產，以詢價、比價、議價或公開招標方式擇一為之，並應參考公告現值、評定現值、鄰近不動產實際交易價格等議定之，若符合本程序規定應公告申報標準者，並應參考專業估價者之估價報告。	酌作文字修正。
第七條 核決權限 一、本公司長、短期有價證券投資之購買與出售，執行單位應將買賣之目的或用途，決定價格之參考依據及交易方式經核准後始得進行交易。<u>同一有價證券一年內取得或處分之交易金額分別累積</u>在新台幣壹億伍仟萬元(含)以下者，應呈請董事長核准，其交易金額<u>分別累積</u>超過新台幣壹億伍仟萬元(不含)以上者應	第七條 核決權限 一、本公司長、短期有價證券投資之購買與出售，執行單位應將買賣之目的或用途，決定價格之參考依據及交易方式經核准後始得進行交易。其交易金額當年度累計在新台幣壹億伍仟萬元(含)以下者，應呈請董事長核准，其交易金額當年度累計超過新台幣壹億伍仟萬元(不含)以上者應經董事會決議通過後，始得為	一、參照第九條第二項及第三項規定，酌作本條第一項、第二項及新增第四項文字修正。 二、第三項未

修正條文	現行條文	說明
經董事會決議通過後，始得為之。 二、本公司不動產及其使用權資產、設備及其使用權資產、無形資產（專利權、著作權、商標權、特許權等）、及其他投資（不含衍生性商品）之取得或處分，執行單位應將買賣之目的或用途、決定價格之參考依據及交易方式，經核准後始得進行交易。<u>一年內與同一相對人取得或處分同一性質標的、同一開發計畫不動產或使用權資產之交易金額分別累積</u>在新台幣壹億元（含）以下者，應呈請總經理核准，其交易金額<u>分別累積</u>超過壹億元（不含）且在貳億元（含）以下者，應呈請董事長核准，其交易金額<u>分別累積</u>超過新台幣貳億元（不含）以上者應經董事會決議通過後，始得為之。 三、倘若本公司已依證券交易法規定設置審計委員會時，重大之取得或處分資產交易，應依相關規定經審計委員會同意，並提董事會決議。 四、<u>本條交易金額之計算，應依第九條第二項規定辦理，且所稱一年內係以本次交易事實發生之日為基準，往前追溯推算一年，已依本程序規定取得專業估價者出具之估價報告、會計師意見或已提交董事會通過部分免再計入。</u>	之。 二、本公司不動產及其使用權資產、設備及其使用權資產、無形資產（專利權、著作權、商標權、特許權等）、及其他投資（不含衍生性商品）之取得或處分，執行單位應將買賣之目的或用途、決定價格之參考依據及交易方式，經核准後始得進行交易。其交易金額當年度累計在新台幣壹億元（含）以下者，應呈請總經理核准，其交易金額當年度累計超過壹億元（不含）且在貳億元（含）以下者，應呈請董事長核准，其交易金額當年度累計超過新台幣貳億元（不含）以上者應經董事會決議通過後，始得為之。 三、倘若本公司已依證券交易法規定設置審計委員會時，重大之取得或處分資產交易，應依相關規定經審計委員會同意，並提董事會決議。	修正。

修正條文	現行條文	說明
第八條 投資範圍與額度： 本公司及各子公司得購買非供營業使用之不動產及其使用權資產或有價證券，其額度之限制如下： 一、非供營業使用之不動產及其使用權資產，其總額不得逾本公司淨值之200%；子公司不得逾本公司淨值之200%。 二、有價證券之長期投資總額度不得逾本公司淨值之400%；子公司不得逾本公司淨值200%。 三、有價證券之短期投資總額度不得逾本公司淨值之80%，投資個別有價證券之限額，不得逾本公司淨值40%；子公司不得逾本公司淨值40%。	第八條 投資範圍與額度： 本公司及各子公司得購買非供營業使用之不動產及其使用權資產或有價證券，其額度之限制如下： 一、非供營業使用之不動產及其使用權資產，其總額不得逾本公司淨值之200%；子公司不得逾其淨值之200%。 二、有價證券之長期投資總額度不得逾本公司淨值之400%；子公司不得逾其淨值200%。 三、有價證券之短期投資總額度不得逾本公司淨值之80%，投資個別有價證券之限額，不得逾本公司淨值40%；子公司不得逾其淨值40%。	酌修部分文字，以臻明確。
第十七條 本公司向關係人取得或處分不動產或其使用權資產，或與關係人取得或處分不動產或其使用權資產外之其他資產且交易金額達公司實收資本額百分之二十、總資產百分之十或新臺幣三億元以上者，除買賣國內公債、附買回、賣回條件之債券、申購或買回國內證券投資信託事業發行之貨幣市場基金外，下列資料應先經審計委員會同意，並提董事會決議通過，始得簽訂交易契約及支付款項，<u>但本公司與子公司間或本公司直接或間接持有百分之百已發行股份或資本總額之子公司彼此間，取得或處分供營業使用之設備或其使用權資產及供營業使用之不動產使用權資產，交易金額於新台幣貳億元以下者，授權董事長先予決行，事後再提報最近期之董事會追認：</u>	第十七條 本公司向關係人取得或處分不動產或其使用權資產，或與關係人取得或處分不動產或其使用權資產外之其他資產且交易金額達公司實收資本額百分之二十、總資產百分之十或新臺幣三億元以上者，除買賣國內公債、附買回、賣回條件之債券、申購或買回國內證券投資信託事業發行之貨幣市場基金外，下列資料應先經審計委員會同意，並提董事會決議通過，始得簽訂交易契約及支付款項： 一、取得或處分資產之目的、必要性及預計效益。 二、選定關係人為交易對象之原因。 三、向關係人取得不動產或其使用權資產，依規定評估預定交易條件合理性之相關資料。 四、關係人原取得日期及價格、交易對象及其與本公司和關係人之	一、參照公開發行公司取得或處分資產處理準則第十五條規定，考量集團內與百分之百子公司間營業使用資產交易風險較低並依規定明確授權，酌作本條第一項及第二項文字修正。 二、其餘項次

修正條文	現行條文	說明
一、取得或處分資產之目的、必要性及預計效益。 二、選定關係人為交易對象之原因。 三、向關係人取得不動產或其使用權資產，依規定評估預定交易條件合理性之相關資料。 四、關係人原取得日期及價格、交易對象及其與本公司和關係人之關係等事項。 五、預計訂約月份開始之未來一年各月份現金收支預測表，並評估交易之必要性及資金運用之合理性。 六、依前條規定取得之專業估價者出具之估價報告，或會計師意見。 七、本次交易之限制條件及其他重要約定事項。 以下略。	關係等事項。 五、預計訂約月份開始之未來一年各月份現金收支預測表，並評估交易之必要性及資金運用之合理性。 六、依前條規定取得之專業估價者出具之估價報告，或會計師意見。 七、本次交易之限制條件及其他重要約定事項。 <u>本公司、子公司，或其直接或間接持有百分之百已發行股份或資本總額之子公司彼此間從事下列交易，董事會得依第七條第二項授權 董事長在一定額度內先行決行，事後再提報最近期之董事會追認：</u> 一、<u>取得或處分供營業使用之設備或其使用權資產。</u> 二、<u>取得或處分供營業使用之不動產使用權資產</u> 以下略。	調整，內容未修正。
第三十一條 本作業程序訂立於民國 103 年 5 月 14 日；第一次修正於民國 103 年 8 月 25 日；第二次修正為民國 104 年 4 月 9 日；第三次修正為民國 106 年 6 月 20 日；第四次修正為民國 107 年 2 月 5 日；第五次修正為民國 108 年 6 月 11 日；第六次修正為民國 111 年 5 月 24 日。第七次修正為民國 112 年 6 月 6 日。第八次修正為民國 113 年 5 月 27 日。<u>第九次修正為民國 115 年 6 月 9 日。</u>	第三十一條 本作業程序訂立於民國 103 年 5 月 14 日；第一次修正於民國 103 年 8 月 25 日；第二次修正為民國 104 年 4 月 9 日；第三次修正為民國 106 年 6 月 20 日；第四次修正為民國 107 年 2 月 5 日；第五次修正為民國 108 年 6 月 11 日；第六次修正為民國 111 年 5 月 24 日。第七次修正為民國 112 年 6 月 6 日。第八次修正為民國 113 年 5 月 27 日。	增訂修正次數及日期。

附件六、股東會議事規則修訂前後條文對照表

保瑞藥業股份有限公司

「股東會議事規則」修正條文對照表

修正條文	現行條文	說明
第三條 第一項至第三項略 本公司應於股東常會開會三十日前或股東臨時會開會十五日前，將股東會開會通知書、委託書用紙、有關承認案、討論案、選任或解任董事事項等各項議案之案由及說明資料、<u>股東會議事手冊及會議補充資料等</u>製作成電子檔案傳送至公開資訊觀測站。本公司應於股東會開會十五日前，備妥當次股東會議事手冊及會議補充資料，供股東隨時索閱，並陳列於公司及本公司所委任之專業股務代理機構。 以下略。	第三條 第一項至第三項略 本公司應於股東常會開會三十日前或股東臨時會開會十五日前，將股東會開會通知書、委託書用紙、有關承認案、討論案、選任或解任董事事項等各項議案之案由及說明資料製作成電子檔案傳送至公開資訊觀測站。<u>並於股東常會開會二十一日前或股東臨時會開會十五日前，將股東會議事手冊及會議補充資料，製作電子檔案傳送至公開資訊觀測站。</u>股東會開會十五日前，備妥當次股東會議事手冊及會議補充資料，供股東隨時索閱，並陳列於公司及其股務代理機構，且應於股東會現場發放。 以下略。	配合臺灣證券交易所股份有限公司 115 年 3 月 5 日臺證治理字第 1150002970 號酌修部分文字。
第十三條 第一項至第六項略 議案表決之監票及計票人員，由主席指定之，但監票人員應具有股東身分。 <u>股東會有董事選舉議案且候選人人數超過應選席次、有董事解任議案、或有公司法第一百八十五條、第三百十六條、企業併購法第十八條、第二十七條、第二十九條、第三十五條、金融控股公司法第二十四條第二項第一款、第二十六條第二項第一款所</u>	第十三條 第一項至第六項略 議案表決之監票及計票人員，由主席指定之，但監票人員應具有股東身分。	配合臺灣證券交易所股份有限公司 115 年 3 月 5 日臺證治理字第 1150002970 號酌修部分文字。 參考新加坡、馬來西亞及香

修正條文	現行條文	說明
<u>定之議案，宜由主席指定律師、會計師或公證人為監票人。</u> <u>主席依前項所指定之人，不能為負責投票程序相關事務者，亦不得為公司或關係企業之董事、經理人或受僱人。</u> <u>監票人應監督投票、計票過程，並於選舉結果統計表簽名。</u> <u>如依第八項指定監票人，股東會議事錄應載明監票人之姓名及職稱。</u> 以下略。		港上市規則，酌修部分文字。