



股票代碼：6919

**康霈生技股份有限公司**  
**Caliway Biopharmaceuticals Co., Ltd.**

**公開說明書**

**(現金增資發行新股辦理股票上市前公開承銷暨股票初次上市用)**

- 一、公司名稱：康霈生技股份有限公司。
- 二、本次公開說明書編印目的：現金增資發行新股辦理上市前公開承銷暨股票初次上市用。
  - (一)股票來源：現金增資發行新股。
  - (二)股票種類：記名式普通股，每股面額新台幣伍元整。
  - (三)發行股數：現金增資發行 14,000,000 股。
  - (四)發行金額：新台幣 70,000,000 元整。
  - (五)發行條件：
    1. 本次現金增資發行新股 14,000,000 股，每股面額新臺幣 5 元整，計新臺幣 70,000,000 元，競價拍賣最低承銷價格係以中華民國證券商業同業公會申報競價拍賣約定書前興櫃有成交之 30 個營業日其成交均價扣除無償配股(或減資除權)及除息後簡單算術平均數之七成為上限，定為每股新台幣 364.54 元，依投標價格高者優先得標，每一得標人應依其得標價格認購；公開申購承銷價格則以各得標單之價格及其數量加權平均所得之價格新台幣 474.23 元為之，惟該均價高於最低承銷價格之 1.19 倍為上限，故公開申購承銷價格以每股新台幣 433.80 元溢價發行。
    2. 本次現金增資發行新股依公司法第 267 條規定，保留發行新股 10% 計 1,400,000 股由員工認購，員工若有認購不足或放棄認購部分，授權董事長洽特定人認購，其餘 90% 計 12,600,000 股則全數委由證券承銷商對外辦理上市前公開承銷。
    3. 本次現金增資發行新股，其權利義務與原發行之普通股股份相同。
  - (六)公開承銷比例：本次現金增資發行新股總數之 90%，共計 12,600,000 股。
  - (七)承銷及配售方式：同時以競價拍賣及公開申購方式辦理承銷。
- 三、本次資金運用計畫之用途及預計可能產生效益之概要：請參閱本公開說明書 127 頁。
- 四、本次發行之相關費用：
  - (一)承銷費用：包含上市輔導費及承銷手續費等費用，約新台幣 500 萬元。
  - (二)上市審查費：新台幣 50 萬元。
  - (三)其他費用：包括會計師、律師及印刷等其他費用，約新台幣 95 萬元。
- 五、有價證券之生效，不得藉以作為證實申報事項或保證證券價值之宣傳。
- 六、本公開說明書之內容如有虛偽或隱匿之情事者，應由發行人及其負責人與其他曾在公開說明書上簽名或蓋章者依法負責。
- 七、投資人投資前應至金融監督管理委員會指定之資訊申報網站詳閱本公開說明書之內容，並應注意本公司之風險事項：請參閱本公開說明書第 3 頁至第 12 頁。
- 八、本公開說明書，適用於初次申請有價證券上市，並計劃以現金增資發行新股委託證券承銷商辦理上市前之公開銷售。
- 九、本公司係依有價證券上市審查準則第五條之規定申請股票上市之公司，屬科技事業，所營業務具有相當之風險性，請投資人特別注意。
- 十、初次上市承銷案件，掛牌後首五個交易日應無漲跌幅限制，投資人應注意交易之風險。
- 十一、本次現金增資所發行之股票，為因應證券市場價格之變動，證券承銷商必要時得依規定進行安定操作。
- 十二、本公司係新藥研發公司，新藥開發時程長、投入經費高且未保證一定能成功，請投資人特別注意且詳細閱讀本公開說明書內容，並謹慎做投資決定，相關風險事項請詳本公開說明書第 3 頁至第 12 頁。
- 十三、查詢本公開說明書之網址：公開資訊觀測站 <http://mops.twse.com.tw/>。

康霈生技股份有限公司 編製

中華民國一三三年九月十八日 刊印

本公司申請已公開發行普通股 139,438,786 股上市乙案，業經臺灣證券交易所股份有限公司依據「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」審查後同意列為上市股票，並經臺灣證券交易所於 113 年 7 月 3 日以臺證上一字第 1131802743 號函報請金融監督管理委員會證券期貨局備查。

**一、本次發行前實收資本之來源：**

單位：新台幣千元；%

| 實收資本之來源     | 金額      | 佔實收資本額比率(%) |
|-------------|---------|-------------|
| 設立股本        | 2,000   | 0.29%       |
| 現金增資        | 494,721 | 70.96%      |
| 員工認股權執行認購股份 | 15,695  | 2.25%       |
| 技術作價增資      | 24,000  | 3.44%       |
| 資本公積轉增資     | 160,778 | 23.06%      |
| 合計          | 697,194 | 100.00%     |

**二、公開說明書之分送計畫：**

- (一)陳列處所：依規定方式函送有關單位外，另陳列於本公司以供查閱。
- (二)分送方式：依金融監督管理委員會證券期貨局規定方式辦理。
- (三)索取方式：請至公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)查詢及下載。

**三、證券承銷商之名稱、地址、網址及電話：**

|                        |                                                                                 |
|------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| 名稱：元大證券股份有限公司          | 網址： <a href="https://www.yuanta.com.tw">https://www.yuanta.com.tw</a>           |
| 地址：台北市中山區南京東路三段219號11樓 | 電話：(02)2718-1234                                                                |
| 名稱：第一金證券股份有限公司         | 網址： <a href="https://www.firstsec.com.tw/">https://www.firstsec.com.tw/</a>     |
| 地址：台北市中山區長安東路一段22號4樓   | 電話：(02)2563-6262                                                                |
| 名稱：永豐金證券股份有限公司         | 網址： <a href="https://securities.sinopac.com">https://securities.sinopac.com</a> |
| 地址：台北市中正區博愛路17號5樓      | 電話：(02)2381-6288                                                                |
| 名稱：凱基證券股份有限公司          | 網址： <a href="http://www.kgi.com">http://www.kgi.com</a>                         |
| 地址：台北市中山區明水路700號3樓     | 電話：(02)2181-8888                                                                |

**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、辦理股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：**

|                     |                                                                         |
|---------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| 名稱：福邦證券股份有限公司股務代理部  | 網址： <a href="http://www.gfortune.com.tw">http://www.gfortune.com.tw</a> |
| 地址：台北市中正區忠孝西路一段6號6樓 | 電話：(02)2371-1658                                                        |

**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：傅泓文會計師、洪士剛會計師 | 網址： <a href="http://www.kpmg.com.tw">http://www.kpmg.com.tw</a> |
| 事務所名稱：安侯建業聯合會計師事務所  | 電話：(02)8101-6666                                                |
| 地址：台北市信義區信義路五段7號68樓 |                                                                 |

**十一、複核律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：**

|                     |                                                                     |
|---------------------|---------------------------------------------------------------------|
| 律師姓名：邱雅文 律師         | 網址： <a href="https://www.felo.com.tw/">https://www.felo.com.tw/</a> |
| 事務所名稱：遠東聯合法律事務所     | 電話：(02)2392-8811                                                    |
| 地址：台北市中正區忠孝東路一段176號 |                                                                     |

**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：凌玉芳   | 電話：(02)2697-1355                                                 |
| 職稱：執行長暨研發長  | 電子郵件信箱： <a href="mailto:IR@caliway.com.tw">IR@caliway.com.tw</a> |
| 代理發言人姓名：沈曉晶 | 電話：(02)2697-1355                                                 |
| 職稱：會計主管     | 電子郵件信箱： <a href="mailto:IR@caliway.com.tw">IR@caliway.com.tw</a> |

**十三、公司網址：<http://www.caliway.com.tw>**

## 發行人之產業、營運及其他重要風險

### 一、產業風險

#### 1. 新藥開發經歷長時間之投入與資金需求龐大

本公司及子公司新藥產品尚處於研發及臨床試驗階段，尚未有產品取得藥證上市銷售，而目前本公司及子公司主要營業收入來源為健康食品銷售，收入尚無法支應公司全部費用支出，且因新藥開發時程長，研發支出隨著研發進度發展而逐期增加，致整體研發風險大，若長期無法創造足夠的營業活動現金流入，恐發生營運資金不足之財務風險，進而影響新藥研發計畫之執行。

因應措施：

- (1) 優先選擇臨床試驗開發期較短的新藥研發項目，或選擇罕病適應症以加速臨床試驗的申請與審查。進入臨床二期後，與國內外藥廠洽談技轉授權或共同開發的方式，以加速新藥全球布局。
- (2) 本公司及子公司分別於 111 年度及 112 年度辦理普通股現金增資，分別募得資金新台幣 786,873 千元及 3,040,000 千元，截至 113 年 3 月底，本公司及子公司之現金及約當現金與帳列按攤銷後成本衡量金融資產之定期存款合計為 3,549,189 千元，其營運資金尚屬適足，應可支應其未來營運需求，未來將隨著研發進度評估適當時機透過不同籌資管道提高現金流，公司亦將持續進行臨床試驗以期達到產品授權合作與上市銷售的目標。
- (3) 設立澳洲子公司以取得澳洲政府新藥研發補助款挹注資金缺口，同時取得國內生技新藥公司資格獲得研發投資抵減等租稅優惠補助。
- (4) 輔以健康食品販售創造穩定營收，充實部分研發費用及營運資金。

#### 2. 市場競爭風險

新藥開發耗時冗長且成功率低，若產品取得藥證成功上市銷售，尚需與市場既有產品競爭，或其他可替代性產品之競爭。

因應措施：

本公司及子公司新藥開發鎖定超過百億美金的藥品市場，且以現有治療方式或藥物療效不佳、副作用明顯或無核准治療藥物的適應症來開發藥物，並以有別於現有的治療方式，需求尚未滿足之產品線為長期發展基礎。從根本解決患者及需求者的問題為出發考量，創造具有藍海競爭優勢的利基產品，以本公司及子公司新藥 CBL-514 來說，其臨床二期數據結果顯示相較於市面上的藥物及產品副作用較低，且可達到療效明顯且安全性高的優勢，此有助於提高本公司及子公司新藥產品之市場競爭力。

### 二、營運風險

#### 1. 單一產品線的風險

營運風險最常發生在僅有一個研發產品的公司，如果發生產品不能符合市場需求或臨床成果不如預期的情況，或者市場發生無法預期的變化，包括醫療政策轉向、標

準改變或競爭產品取代市場等，僅有一個產品的公司往往無法迅速應變。

因應措施：

(1)每項新藥皆具有一藥多用的特性

為了降低風險並提高研發授權效益，本公司及子公司採用一藥多用策略，每項候選新藥至少有二種以上的適應症，並透過治療方式與劑型的區隔，讓新藥的市場價值極大化。因此，當市場發生無法預期之風險時，本公司及子公司營運團隊也能很快調整產品線來因應，以降低市場變化與新藥研發之各項風險因素可能產生的風險。以本公司新藥產品 CBL-514 為例，目前已在三個完全不同的適應症取得臨床與統計上的顯著有效意義，且未來還有應用於其他脂肪過多或增生疾病等其他適應症的潛力，不僅可降低風險更能夠增加產品未來授權與合作的價值。

(2)公司目前已具備多項不同適應症與開發階段的新藥產品

本公司及子公司相關之核心技術與平台可交互應用，目前發展中的新藥產品包含 CBL-514、CBA-539、CBF-520、CBO-012 等 4 項，各項產品的 API 與應用的適應症皆不相同，各新藥產品線因應其產品特性與目前及未來市場需求不同而分處不同階段，可避免單一產品線的問題。公司目前各項新藥產品適應症雖不相同，但皆屬於醫美或慢性發炎性疾病領域，因此仍可應用於相同或類似領域。

## 2.新藥開發具高風險之特性，無法確保臨床試驗一定成功

新藥開發為耗時冗長，從臨床前研究、一~三期臨床試驗到藥證核發，需投入大量專業人才、時間及資金，可能耗時十年以上，且各個階段均可能面臨失敗之風險，這是全球新藥研發公司所共同面臨的營運風險。

因應措施：

(1)臨床試驗的成功除了藥品本身，臨床試驗的設計與策略對於臨床試驗是否成功，扮演了關鍵的決定角色，為了提高本公司新藥產品的成功率，本公司及子公司除了參考其他上市產品的臨床設計與 FDA 審查意見，也會與多位臨床研究 PI 及相關領域國際權威專家討論醫師與病人的需求，以及臨床試驗的設計與執行，此外，本公司及子公司臨床研究團隊皆全程參與監控與管理，因此，不僅能有效控管臨床試驗時程與費用，也能大幅提高新藥臨床試驗的成功率。

(2)針對新藥開發過程中的臨床試驗設計或製程變更，或是 IND 申請時美國 FDA 對於藥品開發的未來建議，本公司及子公司除了與法規顧問及科學顧問討論外，也會根據產品開發情況申請與 FDA 進行會議討論，以確保產品符合 FDA 新藥 IND 與 NDA 的法規要求，降低新藥開發的風險並提高臨床試驗的成功率。

(3)根據本公司及子公司目前已完成的 CBL-514 三項適應症共 6 個二期臨床試驗，其所有主要療效指標與次要療效指標在 ITT 與 PP 統計族群皆達到統計顯著意義，已大幅降低 CBL-514 產品臨床開發失敗風險；此外，為降低 CBL-514 在臨床三期表現不理想之風險，本公司及子公司參考國外知名藥廠作法，在進入三期前，先進行多項



二期臨床試驗，收集更完整的數據與條件，並達到療效統計顯著差異後才會進入臨床三期，本公司及子公司目前有二項模擬三期臨床樞紐試驗設計的 CBL-0204 與 CBL-0205 臨床 2b 試驗正在進行，未來將可依據其試驗結果取得最佳條件，提高其臨床三期樞紐試驗的成功率。

- (4)藉由延攬擁有豐富經驗的專業顧問團隊及生技醫藥領域的研發人才，保持團隊充沛的研發能量，配合藍海策略，使本公司及子公司更聚焦並具備突破尚未被滿足的市場瓶頸的潛力。

### 三、其他重要風險

本公司其他重要風險請詳本公開說明書「壹、二、風險事項」之說明。

# 康需生技股份有限公司公開說明書摘要

|                                                                |                                              |                                  |                                  |                       |                                   |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| 實收資本額：新台幣697,193,930元                                          |                                              | 公司地址：新北市汐止區新台五路一段99號32樓之9        |                                  | 電話：(02)2697-1355      |                                   |
| 設立日期：101年10月22日                                                |                                              |                                  | 網址：http://www.caliway.com.tw     |                       |                                   |
| 上市日期：不適用                                                       |                                              | 上櫃日期：不適用                         |                                  | 公開發行日期：111年8月23日      |                                   |
| 管理股票日期：不適用                                                     |                                              |                                  |                                  |                       |                                   |
| 負責人：董事長：徐奎暉<br>執行長：凌玉芳                                         |                                              | 發言人：凌玉芳<br>職 稱：執行長暨研發長           |                                  | 代理發言人：沈曉晶<br>職 稱：會計主管 |                                   |
| 股票過戶機構：福邦證券股份有限公司股務代理部                                         |                                              |                                  | 電話：(02)2371-1658                 |                       | 網址：http://www.gfortune.com.tw     |
|                                                                |                                              |                                  | 地址：台北市中正區忠孝西路一段6號6樓              |                       |                                   |
| 股票承銷機構：元大證券股份有限公司                                              |                                              |                                  | 電話：(02)2718-1234                 |                       | 網址：https://www.yuanta.com.tw      |
|                                                                |                                              |                                  | 地址：台北市中山區南京東路三段219號11樓           |                       |                                   |
| 第一金證券股份有限公司                                                    |                                              |                                  | 電話：(02)2563-6262                 |                       | 網址：https://www.firstsec.com.tw    |
|                                                                |                                              |                                  | 地址：台北市中山區長安東路一段22號4樓             |                       |                                   |
| 永豐金證券股份有限公司                                                    |                                              |                                  | 電話：(02)2381-6288                 |                       | 網址：https://securities.sinopac.com |
|                                                                |                                              |                                  | 地址：台北市中正區博愛路17號5樓                |                       |                                   |
| 凱基證券股份有限公司                                                     |                                              |                                  | 電話：(02)2181-8888                 |                       | 網址：http://www.kgi.com             |
|                                                                |                                              |                                  | 地址：台北市中山區明水路700號3樓               |                       |                                   |
| 最近年度簽證會計師：安侯建業聯合會計師事務所<br>傅泓文會計師、洪士剛會計師                        |                                              |                                  | 電話：(02)8101-6666                 |                       | 網址：http://www.kpmg.com.tw         |
|                                                                |                                              |                                  | 地址：台北市信義區信義路五段7號68樓              |                       |                                   |
| 複核律師：邱雅文律師                                                     |                                              |                                  | 電話：(02)2392-8811                 |                       | 網址：https://www.felo.com.tw/       |
|                                                                |                                              |                                  | 地址：台北市中正區忠孝東路一段176號              |                       |                                   |
| 信用評等機構：不適用                                                     |                                              |                                  | 電話：不適用                           |                       | 網址：不適用                            |
|                                                                |                                              |                                  | 地址：不適用                           |                       |                                   |
| 評 等 標 的                                                        | 發行公司：不適用                                     |                                  | 無■；有□，評等日期：不適用 評等等級：不適用          |                       |                                   |
|                                                                | 本次發行公司債：不適用                                  |                                  | 無■；有□，評等日期：不適用 評等等級：不適用          |                       |                                   |
| 董事選任日期：112年6月29日，任期：3年                                         |                                              |                                  | 監察人選任日期：不適用，本公司設置審計委員會           |                       |                                   |
| 全體董事持股比例：21.66%（113年8月31日）                                     |                                              |                                  | 全體監察人持股比率：不適用，本公司設置審計委員會         |                       |                                   |
| 董事、獨立董事及持股超過10%股東及其持股比例：                                       |                                              |                                  |                                  |                       |                                   |
| 職 稱                                                            | 姓 名                                          | 持 股 比 例                          | 職 稱                              | 姓 名                   | 持 股 比 例                           |
| 董 事 長                                                          | 徐 奎 暉                                        | 7.93%                            | 獨立董事                             | 彭 賢 禮                 | 0.00%                             |
| 董 事                                                            | 凌 玉 芳                                        | 11.14%                           | 獨立董事                             | 郭 卜 仁                 | 0.00%                             |
| 董 事                                                            | 張 高 榮                                        | 1.30%                            | 獨立董事                             | 林 慶 波                 | 0.00%                             |
| 董 事                                                            | 邱 全 成                                        | 1.29%                            | 持股超過10%股東                        | 凌 玉 芳                 | 11.14%                            |
| 技術股股東、各級單位主管與技術、研究發展主管暨相關技術、研究發展人員之職稱、姓名及持股比例：請參閱本公開說明書第19~20頁 |                                              |                                  |                                  |                       |                                   |
| 工廠地址：新北市汐止區新台五路一段99號32樓                                        |                                              |                                  |                                  | 電話：(02)2697-1355      |                                   |
| 主要產品：新藥開發                                                      |                                              | 市場結構(112 年)：健康食品收入，內銷：100%、外銷：0% |                                  | 參閱本文之頁次               |                                   |
|                                                                |                                              |                                  |                                  | 第95頁                  |                                   |
| 風 險 事 項                                                        | 請詳本公開說明書公司概況之風險事項                            |                                  |                                  | 參閱本文之頁次               |                                   |
|                                                                |                                              |                                  |                                  | 第3頁至第12頁              |                                   |
| 去(112)年度                                                       | 營業收入：38,932 千元；稅前淨損：488,455 千元；每股稅後虧損：3.94 元 |                                  |                                  | 第142頁                 |                                   |
| 本次募集發行有價證券種類及金額                                                |                                              |                                  | 請詳本公司公開說明書封面                     |                       |                                   |
| 發行條件                                                           |                                              |                                  | 請詳本公司公開說明書封面                     |                       |                                   |
| 募集資金用途及預計產生效益概述                                                |                                              |                                  | 請參閱本公開說明書第127頁                   |                       |                                   |
| 主辦證券商執行過額配售及價格穩定之相關資訊                                          |                                              |                                  | 本公司已與主辦證券承銷商簽訂過額配售協議書，並約定相關事宜    |                       |                                   |
| 本次公開說明書刊印日期：民國113年9月5日                                         |                                              |                                  | 刊印目的：現金增資發行新股辦理股票上市前公開承銷暨股票初次上市用 |                       |                                   |
| 其他重要事項之扼要說明及參閱本文之頁次：請參閱本公開說明書目錄                                |                                              |                                  |                                  |                       |                                   |

# 康甯生技股份有限公司

## 公開說明書目錄

|                                                                                                                       |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 壹、公司概况.....                                                                                                           | 1  |
| 一、公司簡介.....                                                                                                           | 1  |
| (一)設立日期.....                                                                                                          | 1  |
| (二)總公司、分公司及工廠之地址及電話.....                                                                                              | 1  |
| (三)公司沿革.....                                                                                                          | 1  |
| 二、風險事項.....                                                                                                           | 3  |
| (一)風險因素.....                                                                                                          | 3  |
| (二)訴訟或非訟事件.....                                                                                                       | 12 |
| (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<br>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<br>財務狀況之影響.....                         | 13 |
| (四)發行公司於最近一個會計年度或申請上市會計年度內，其子公司符合會計師查核<br>簽證財務報表規則第二條之一第二項及會計師受託查核簽證金融機構財務報表相<br>關規定第五條規定之重要子公司標準之一者，應增列該子公司之風險事項說明.. | 13 |
| (五)外國發行公司應增列敘明外國發行公司註冊地國及主要營運地國之總體經濟、<br>政經環境變動、外匯管制、租稅及相關法令，暨是否承認我國法院民事確定判<br>決效力之情形等風險事項，並說明所採行之因應措施.....           | 13 |
| (六)本國發行公司或外國發行人初次申請股票在創新板上市者，應增列敘明擁有之<br>關鍵核心技術，及創新能力或創新經營模式，及因重大技術、產品、政策、經<br>營模式變化、核心技術人員變動等可能導致之風險，並說明所採行之因應措施..   | 13 |
| (七)發行公司以創業投資公司申請上市者，應增列敘明其投資標的中未上市櫃公司<br>之公允價值欠缺透明度、其投資標的組合可能產生重大變動等風險事項及因應<br>措施.....                                | 14 |
| (八)其他重要事項.....                                                                                                        | 14 |
| 三、公司組織.....                                                                                                           | 15 |
| (一)組織系統.....                                                                                                          | 15 |
| (二)關係企業圖.....                                                                                                         | 17 |
| (三)總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管、技術及研究發展人員資料..                                                                               | 18 |
| (四)董事及監察人資料.....                                                                                                      | 21 |
| (五)發起人資料.....                                                                                                         | 26 |
| (六)最近年度給付董事、監察人、總經理及副總經理等之酬金.....                                                                                     | 27 |
| (七)發行公司之非董事，而實質上執行董事業務或實質控制公司之人事、財務或業<br>務經營而實質指揮董事執行業務者，應增列敘明上開人士之姓名、經（學）歷..                                         | 30 |
| 四、資本及股份.....                                                                                                          | 31 |
| (一)股份種類.....                                                                                                          | 31 |
| (二)股本形成經過.....                                                                                                        | 31 |
| (三)最近股權分散情形.....                                                                                                      | 32 |
| (四)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料.....                                                                                       | 36 |
| (五)公司股利政策及執行狀況.....                                                                                                   | 36 |
| (六)本年度擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響.....                                                                                     | 37 |
| (七)員工、董事及監察人酬勞.....                                                                                                   | 37 |
| (八)公司買回本公司股份情形.....                                                                                                   | 38 |
| 五、公司債（含海外公司債）辦理情形.....                                                                                                | 38 |

|                                                                                                                                                               |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 六、特別股辦理情形.....                                                                                                                                                | 38        |
| 七、參與發行海外存託憑證之辦理情形.....                                                                                                                                        | 38        |
| 八、員工認股權憑證辦理情形.....                                                                                                                                            | 38        |
| (一)公司尚未屆期之員工認股權憑證截至公開說明書刊印日止辦理情形及對股東權益之影響.....                                                                                                                | 38        |
| (二)累積至公開說明書刊印日止取得員工認股權憑證之經理人及取得認股權憑證可認股數前十大員工之姓名、取得及認購情形.....                                                                                                 | 41        |
| (三)最近三年度及截至公開說明書刊印日止私募員工認股權憑證辦理情形.....                                                                                                                        | 42        |
| 九、限制員工權利新股辦理情形.....                                                                                                                                           | 42        |
| 十、併購辦理情形.....                                                                                                                                                 | 42        |
| 十一、受讓他公司股份發行新股尚在進行之辦理情形.....                                                                                                                                  | 42        |
| <b>貳、營運概況.....</b>                                                                                                                                            | <b>43</b> |
| 一、公司之經營.....                                                                                                                                                  | 43        |
| (一)業務內容.....                                                                                                                                                  | 43        |
| (二)市場及產銷概況.....                                                                                                                                               | 94        |
| (三)最近二年度及截至公開說明書刊印日止從業員工人數.....                                                                                                                               | 110       |
| (四)環保支出資訊.....                                                                                                                                                | 111       |
| (五)勞資關係.....                                                                                                                                                  | 111       |
| (六)資通安全管理.....                                                                                                                                                | 112       |
| (七)有無因應景氣變動之能力.....                                                                                                                                           | 113       |
| (八)發行公司及其各子公司(包括母子公司間交易事項)之關係人間交易事項是否合理.....                                                                                                                  | 113       |
| 二、不動產、廠房及設備、其他不動產或其使用權資產.....                                                                                                                                 | 114       |
| (一)自有資產.....                                                                                                                                                  | 114       |
| (二)使用權資產.....                                                                                                                                                 | 114       |
| (三)各生產工廠現況及最近二年度設備產能利用率.....                                                                                                                                  | 114       |
| 三、轉投資事業.....                                                                                                                                                  | 114       |
| (一)轉投資事業概況.....                                                                                                                                               | 114       |
| (二)綜合持股比例.....                                                                                                                                                | 114       |
| (三)上市或上櫃公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形及其設定質權之情形，並列明資金來源及其對公司財務績效及財務狀況之影響.....                                                                            | 115       |
| (四)最近二年度及截至公開發行說明書刊印日止，發生公司法第一百八十五條情事或有以部份營業、研發成果移轉子公司者，應揭露放棄子公司現金增資認購情形，認購相對人之名稱、及其與公司、董事、監察人及持股比例百分之十以上股東之關係及認購股數.....                                      | 115       |
| 四、重要契約.....                                                                                                                                                   | 115       |
| 五、以科技事業申請股票上市者，應增列事項.....                                                                                                                                     | 116       |
| (一)產品技術分析暨持續發展之研究計畫.....                                                                                                                                      | 116       |
| (二)如其事業係屬生物技術工業、製藥工業或醫療儀器工業者，應增列其依法令取得主管機關許可進行人體臨床試驗或田間實驗者或在國從事生物技術工業或醫療儀器工業研究發展，且已有生物技術或醫療儀器相關產品製造及銷售或提供技術服務之實績暨最近一年度產品及相關技術服務之營業額，研究發展費用所佔該公司總營業額之比例情形..... | 125       |
| (三)公司如於提出上市申請前一年度因調整事業經營，終止其部分事業，或已將其                                                                                                                         |           |



|                                                                                                          |            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 部分之事業獨立另設公司、移轉他公司或與他公司合併者，應分別予以記載說明其終止、移出或合併之事業暨目前存續之營業項目，並提出目前存續營業項目前一年度之營業額、研究發展費用占公司該年度總營業額之比例情形..... | 126        |
| (四)最近二年度從業員工人數部分，增列經理人技術及研究發展人員暨其他員工之流動情形：可參閱公開說明書「貳、營運概況一、(三)最近二年度及截至公開說明書刊印日止從業員工人數」之說明。.....          | 126        |
| <b>參、發行計畫及執行情形.....</b>                                                                                  | <b>127</b> |
| 一、前次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債資金運用計畫分析應記載事項.....                                                          | 127        |
| 二、本次現金增資、發行公司債、發行員工認股權憑證或限制員工權利新股計畫應記載事項.....                                                            | 132        |
| 三、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項.....                                                                                | 140        |
| 四、本次併購發行新股應記載事項.....                                                                                     | 140        |
| <b>肆、財務概況.....</b>                                                                                       | <b>141</b> |
| 一、最近五年度簡明財務資料.....                                                                                       | 141        |
| (一)簡明資產負債表及綜合損益表.....                                                                                    | 141        |
| (二)影響上述簡明財務報表作一致性比較之重要事項如會計變動、公司合併或營業部門停工等及其發生對當年度財務報告之影響.....                                           | 145        |
| (三)最近五年度簽證會計師姓名及查核意見.....                                                                                | 145        |
| (四)本國發行公司自公開發行後最近連續七年，或外國發行人最近連續七年財務報告皆由相同會計師查核簽證者，應說明未更換會計師之原因、目前簽證會計師之獨立性暨公司對強化會計師簽證獨立性之具體因應措施.....    | 145        |
| (五)財務分析.....                                                                                             | 146        |
| (六)會計項目重大變動說明.....                                                                                       | 150        |
| 二、財務報告應記載事項：.....                                                                                        | 152        |
| (一)發行人申報募集發行有價證券時之最近二年度財務報告及會計師查核報告，並應加列最近一季依法公告申報之財務報告.....                                             | 152        |
| (二)最近二年度發行人經會計師查核簽證之年度個體財務報告。但不包括重要會計項目明細表.....                                                          | 152        |
| (三)發行人申報募集發行有價證券後，截至公開說明書刊印日前，如有最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告及個體財務報告，應併予揭露.....                                    | 152        |
| 三、財務概況其他重要事項.....                                                                                        | 152        |
| (一)公司及其關係企業最近二年度及截至公開發行說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，應列明其對公司財務狀況之影響.....                                          | 152        |
| (二)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第一百八十五條情事者，應揭露之相關資訊.....                                                      | 152        |
| (三)期後事項.....                                                                                             | 152        |
| (四)其他.....                                                                                               | 152        |
| 四、財務狀況及經營結果檢討分析.....                                                                                     | 153        |
| (一)財務狀況.....                                                                                             | 153        |
| (二)財務績效.....                                                                                             | 154        |
| (三)現金流量.....                                                                                             | 155        |
| (四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響.....                                                                               | 155        |
| (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.....                                                              | 155        |

|                                                                                                           |            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| (六)其他重要事項.....                                                                                            | 156        |
| <b>伍、特別記載事項.....</b>                                                                                      | <b>157</b> |
| 一、內部控制制度執行狀況.....                                                                                         | 157        |
| 二、委託經金融監督管理委員會核准或認可之信用評等機構進行評等者，應揭露該信用評等機構所出具之評等報告.....                                                   | 157        |
| 三、證券承銷商評估總結意見.....                                                                                        | 157        |
| 四、律師法律意見書.....                                                                                            | 157        |
| 五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見.....                                                                            | 157        |
| 六、前次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時經金融監督管理委員會通知應自行改進事項之改進情形.....                                                    | 157        |
| 七、本次募集與發行有價證券於申報生效時經金融監督管理委員會通知應補充揭露之事項.....                                                              | 157        |
| 八、公司初次上市、上櫃或前次及最近三年度申報(請)募集與發行有價證券時，於公開發行說明書中揭露之聲明書或承諾事項及其目前執行情形.....                                     | 157        |
| 九、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.....                                             | 157        |
| 十、最近年度及截至公開發行說明書刊印日止，公司及其內部人員依法被處罰，或公司對其內部人員違反內部控制制度規定之處罰，其處罰結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應列明其處罰內容、主要缺失與改善情形..... | 157        |
| 十一、證券承銷商、發行人及其董事、監察人、總經理、財務或會計主管以及與本次申報募集發行有價證券案件有關之經理人等人出具不得退還或收取承銷相關費用之聲明書.....                         | 157        |
| 十二、發行人辦理現金增資或募集具股權性質之公司債，並採詢價圈購對外公開承銷之案件，證券承銷商及發行人等出具不得配售予關係人及內部人等對象之聲明書.....                             | 157        |
| 十三、發行人視所營事業性質，委請在技術、業務、財務等各方面具備專業知識及豐富經驗之專家，就發行人目前營運狀況及本次發行有價證券後之未來發展，進行比較分析並出具意見者，應揭露該等專家之評估意見.....      | 157        |
| 十四、本國發行公司自行評估內部控制制度作成之內部控制聲明書及委託會計師進行專業審查取具之報告書.....                                                      | 158        |
| 十五、發行公司之公司治理運作情形.....                                                                                     | 158        |
| 十六、發行公司與同屬集團企業公司間有業務往來者，應各出具書面聲明或承諾無非常規交易情事；無業務往來者，應由申請公司出具承諾日後有往來時必無非常規交易..                              | 158        |
| 十七、發行公司於申請上市會計年度及其上一會計年度已辦理與辦理中之大量現金增資發行新股，及是否產生相當效益之評估.....                                              | 158        |
| 十八、發行公司是否有與其他公司共同使用申請貸款額度.....                                                                            | 158        |
| 十九、發行公司有無因非正當理由仍有大量資金貸與他人.....                                                                            | 158        |
| 二十、具有上市審查準則第六條之一所規定申請之公司者，應增列事項.....                                                                      | 158        |
| 二十一、具有上市審查準則第十六條所規定之公司者，應增加揭露資訊.....                                                                      | 158        |
| 二十二、發行公司有上市審查準則補充規定第十條或第二十六條所列各款情事者，應將該非常規交易詳細內容及處理情形充分揭露，並提報股東會.....                                     | 158        |

|                                                                                                                                                                             |            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 二十三、本國發行公司為普通申請公司債上市者，應增列事項.....                                                                                                                                            | 158        |
| 二十四、充分揭露發行公司與證券承銷商共同訂定承銷價格之依據及方式.....                                                                                                                                       | 158        |
| 二十五、發行公司分別以承銷價格及於興櫃市場掛牌之最近一個月平均股價為衡量依據，<br>設算其已發行但股份基礎給付交易最終確定日尚未屆至之員工認股權憑證採內含價值<br>法，於申請公司股票上市後對財務報表可能之影響.....                                                             | 158        |
| 二十六、依上市審查準則第四條第二項、第三項、或第二十八條之一第五項、第六項、或<br>屬科技事業、文化創意事業申請股票初次上市，且委託證券承銷商辦理上市前公開銷<br>售，並保留一定比例採洽商銷售方式辦理配售者，應增列配售名單、協議認購股數、<br>協議配售總股數、占公開銷售總股數之比例及配售股票之集保期間與賣出限制等事項<br>..... | 158        |
| 二十七、證券承銷商應就前款配售名單合理性、配售股數、占公開銷售總股數之比例、配<br>售股票賣出限制、繳款資力及協議事項妥適性出具評估意見.....                                                                                                  | 158        |
| 二十八、本國發行公司或外國發行公司依第十三款規定委託證券承銷商辦理上市前公開銷<br>售者，本國發行公司或外國發行人及證券承銷商應出具絕無以任何方式或名目，提供<br>直接或間接利益予洽商銷售投資人或其指定人之聲明書。該洽商銷售投資人亦應出具<br>絕無要求或收取發行公司或承銷商以任何方式或名目提供之直接或間接利益之聲明書<br>..... | 159        |
| 二十九、外國發行公司有上市審查準則第二十八條之七第一項第三款或三十四條第二項第<br>二款情事者，應將有關股東權益保護之重要事項因與註冊地國法令之強制規定牴觸，<br>致未能增訂於公司章程或組織文件之重大差異充分揭露.....                                                           | 159        |
| 三十、其他基於有關規定應出具之書面承諾或聲明.....                                                                                                                                                 | 159        |
| 三十一、其他必要補充說明事項.....                                                                                                                                                         | 159        |
| 三十二、上市上櫃公司應就公司治理運作情形應記載事項.....                                                                                                                                              | 166        |
| (一)董事會運作情形.....                                                                                                                                                             | 181        |
| (二)審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形.....                                                                                                                                              | 182        |
| (三)公司治理運作情形及與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因.....                                                                                                                                       | 185        |
| (四)薪資報酬委員會運作情形.....                                                                                                                                                         | 187        |
| (五)推動永續發展執行情形及與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因...                                                                                                                                     | 188        |
| (六)公司履行誠信經營情形及與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因.....                                                                                                                                     | 189        |
| (七)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.....                                                                                                                                         | 190        |
| (八)最近年度及截至公開說明書刊印日止，公司董事長、總經理、會計主管、財務<br>主管、內部稽核主管、公司治理主管及研發主管等辭職解任情形之彙總.....                                                                                               | 190        |
| (九)其他足以增進對公司治理運作情形瞭解之重要資訊，得一併揭露.....                                                                                                                                        | 190        |
| <b>陸、重要決議.....</b>                                                                                                                                                          | <b>191</b> |
| 一、重要決議應記載與本次發行有關之決議文(含章程新舊條文對照表及虧損撥補表)：<br>.....                                                                                                                            | 191        |
| 二、未來股利發放政策.....                                                                                                                                                             | 191        |
| 三、未來辦理增資計畫及其對獲利能力稀釋作用之影響.....                                                                                                                                               | 191        |
| 四、本國發行公司或外國發行人召開股東會討論股票初次申請上市暨辦理上市前現金增資<br>新股公開銷售，並將保留該新股之一定比例採洽商銷售方式辦理配售，應於股東會召<br>集事由列舉並說明相關事宜，並應完整揭露股東會決議內容.....                                                         | 191        |

## 柒、附件

附件一、內部控制聲明書

附件二、內部控制制度專案審查報告

附件三、律師法律意見書

附件四、不得退還或收取承銷相關費用之聲明書

附件五、與本次發行有關之決議文

附件六、公司章程及新舊條文對照表

附件七、虧損撥補表

附件八、111 年度合併財務報告暨會計師查核報告

附件九、112 年度合併財務報告暨會計師查核報告

附件十、113 年第二季合併財務報告暨會計師核閱報告

附件十一、111 年度個體財務報告暨會計師查核報告

附件十二、112 年度個體財務報告暨會計師查核報告

附件十三、證券承銷商評估總結意見

附件十四、不受理特定對象投標聲明書

附件十五、誠信聲明書

附件十六、承銷價格計算書

附件十七、無非常規交易情事聲明書

附件十八、股票初次上市證券承銷商評估報告

附件十九、股票上市前現金增資發行新股之證券承銷商評估報告

## 壹、公司概況

### 一、公司簡介

#### (一)設立日期

民國 101 年 10 月 22 日。

#### (二)總公司、分公司及工廠之地址及電話

1.總公司地址：新北市汐止區新台五路一段 99 號 32 樓之 9

總公司電話：(02)2697-1355

2.工廠地址：新北市汐止區新台五路一段 99 號 32 樓

工廠電話：(02)2697-1355

3.分公司：無。

#### (三)公司沿革

| 年度         | 重要紀事                                                                |
|------------|---------------------------------------------------------------------|
| 101 年 10 月 | 公司於內湖科技園區創立，實收資本額為新台幣 2,000,000 元。                                  |
| 102 年 02 月 | 設立新藥研發中心。                                                           |
| 104 年 01 月 | 「局部溶脂注射劑開發計畫」(CBL-514)通過經濟部小型企業創新研發計畫補助(SBIR)。                      |
| 104 年 05 月 | 辦理現金增資，增資後實收資本總額為新台幣 86,400,000 元。                                  |
|            | 生醫實驗室通過 TAF 分析測試領域 ISO17025 實驗室認證(認證編號 3026)。                       |
| 104 年 11 月 | 104 年 11 月 16 日經股東會決議通過公司更名為「康需生技股份有限公司」。                           |
| 104 年 12 月 | 「含藥型玻尿酸注射劑(COT-00C1)開發計畫」獲得經濟部小型企業創新研發計畫補助(SBIR)。                   |
| 105 年 11 月 | 辦理現金增資，增資後實收資本總額為新台幣 145,500,000 元。                                 |
| 106 年 01 月 | CBL-514 獲選為財團法人醫藥品查驗登記中心(CDE)之指標案件。                                 |
| 106 年 03 月 | 擴編遷址至汐止遠雄 U-TOWN。                                                   |
| 106 年 06 月 | 速靈美身膠囊(現為熾甘紅膠囊)通過 TFDA(台灣衛福部食品藥物管理署)不易形成體脂肪健康食品認證(健食字第 A00336 號)。   |
|            | 設立澳洲子公司。                                                            |
| 106 年 07 月 | 辦理現金增資，增資後實收資本總額為新台幣 201,150,000 元。                                 |
| 106 年 12 月 | 取得經濟部依照「生技新藥產業發展條例」審定為生技新藥公司。                                       |
|            | 106 年度共獲准台灣 2 件專利。                                                  |
| 107 年 03 月 | CBL-514 通過澳洲 HREC/TGA 審查，核准執行非手術局部減脂適應症 CBL-16001 Phase 1/ 2a 臨床試驗。 |
| 107 年 12 月 | 107 年度 CBL-514 共獲准韓國、台灣等 4 件專利。                                     |
|            | CBL-514 非手術局部減脂 CBL-16001 Phase 1 臨床試驗於澳洲開始收案。                      |
| 108 年 08 月 | CBL-514 於澳洲完成非手術局部減脂 CBL-16001 Phase 1 臨床試驗。                        |
| 108 年 12 月 | 黃金組合甘甘好膠囊通過 TFDA 護肝功效健康食品認證(健食字第 A00386 號)。                         |
|            | 108 年度共獲准美國、日本、韓國、台灣、澳洲等 7 件新藥專利。                                   |
| 109 年 01 月 | CBL-514 非手術局部減脂之 CBL-16001 Phase 2a 臨床試驗於澳洲開始收案。                    |
| 109 年 03 月 | CBL-514 取得非手術局部減脂 CBL-16001 Phase 1 臨床研究報告(CSR)，藥物安全性及耐受度良好。        |

| 年 度        | 重 要 紀 事                                                                                                                                                                                                             |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 109 年 10 月 | 辦理現金增資，增資後實收資本總額為新台幣 291,522,000 元。<br>護肝健康食品黃金組合甘甘好膠囊與 A9808 客戶簽訂台灣地區產品代理銷售合約。                                                                                                                                     |
| 109 年 11 月 | CBL-514 完成非手術局部減脂之 CBL-16001 Phase 2a 臨床試驗。                                                                                                                                                                         |
| 109 年 12 月 | CBL-514 非手術局部減脂（減少皮下脂肪）之 CBL-0202 Phase 2 臨床試驗獲美國食品藥物管理局(USFDA)與澳洲 HREC/TGA 核准執行。<br>109 年度共獲准美國、中國、韓國等 5 件新藥專利。                                                                                                    |
| 110 年 01 月 | CBL-514 非手術局部減脂之 CBL-0202 Phase 2-stage1 臨床試驗開始收案。                                                                                                                                                                  |
| 110 年 05 月 | CBL-514 非手術局部減脂之 CBL-16001 Phase 2a 臨床試驗取得臨床研究報告(CSR)，主要及次要療效指標皆達到顯著統計差異，且藥物安全性及耐受度良好。<br>辦理現金增資，增資後實收資本總額為新台幣 319,140,563 元。                                                                                       |
| 110 年 08 月 | 友華(4120)參與公司現金增資，投資新台幣 1.68 億元。                                                                                                                                                                                     |
| 110 年 09 月 | 辦理現金增資，增資後實收資本總額為新台幣 375,148,130 元。                                                                                                                                                                                 |
| 110 年 11 月 | CBL-514 非手術局部減脂之 CBL-0202 Phase 2-stage 2 臨床試驗於美國及澳洲開始收案。                                                                                                                                                           |
| 110 年 12 月 | 完成 CBL-514 非手術局部減脂之 CBL-0202 Phase 2-stage 1 臨床試驗，療效指標皆達到顯著統計差異，且藥物安全性及耐受度良好。CBL-514 之 PK&MetID Phase 2 臨床試驗獲美國食品藥物管理局(USFDA)核准執行。                                                                                  |
| 111 年 2 月  | CBL-514 治療罕病適應症-賓根氏症之 CBL-0201DD Phase 2 臨床試驗獲美國食品藥物管理局(USFDA)核准執行。                                                                                                                                                 |
| 111 年 4 月  | 辦理現金增資，增資後實收資本總額為新台幣 609,498,930 元。                                                                                                                                                                                 |
| 111 年 8 月  | CBL-514 非手術局部減脂之 CBL-16001 Phase 2a 臨床試驗數據獲國際醫美領域權威期刊 Aesthetic Surgery Journal 發表。<br>財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心於 111 年 8 月 23 日核准本公司股票公開發行，股票代號：6919。<br>CBL-514 改善中/重度橘皮組織之 CBL-0201EFP Phase 2 臨床試驗獲美國食品藥物管理局(USFDA)核准執行。 |
| 111 年 10 月 | CBL-514 治療罕見疾病賓根氏症(Dercum's Disease) 之 CBL-0201DD Phase 2 臨床試驗於美國開始收案。<br>不易形成體脂肪健康食品熾甘紅膠囊與 A7915 客戶簽訂台灣地區產品代理銷售合約。                                                                                                 |
| 111 年 11 月 | CBL-514 減少皮下脂肪(非手術局部減脂)之 CBL-0202 Phase 2-stage 2 臨床試驗完成收案。                                                                                                                                                         |
| 111 年 12 月 | 本公司於 111 年 12 月 26 日正式登錄興櫃。<br>CBL-514 改善中/重度大腿橘皮組織之 CBL-0201EFP Phase 2-stage 1 臨床試驗開始收案。<br>111 年度共獲准美國、歐洲、中國、日本、澳洲等 29 件專利。公司專利核准總數已達 68 件。                                                                      |
| 112 年 1 月  | CBL-514 治療罕見疾病賓根氏症(Dercum's Disease) 之 CBL-0201DD Phase 2 臨床試驗完成收案。<br>CBL-514 減少皮下脂肪(非手術局部減脂)之 CBL-0204 Phase 2b 臨床試驗獲美國食品藥物管理局(USFDA)核准執行。                                                                        |
| 112 年 3 月  | CBL-514 減少皮下脂肪(非手術局部減脂)之 CBL-0202 Phase 2-stage 2 臨床試驗完成試驗數據收集(Study completed)。                                                                                                                                    |



| 年度         | 重要紀事                                                                                                   |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 112 年 4 月  | CBL-514 治療罕見疾病竇根氏症(Dercum's Disease) 之 CBL-0201DD Phase 2 臨床試驗完成試驗數據收集 (Study completed)。              |
|            | CBL-514 改善中/重度大腿橘皮組織之 CBL-0201EFP Phase 2-stage 2 臨床試驗開始收案。                                            |
| 112 年 5 月  | CBL-514 減少皮下脂肪(非手術局部減脂)之 CBL-0204 Phase 2b 臨床試驗開始收案。                                                   |
|            | CBL-514 改善中/重度大腿橘皮組織之 CBL-0201EFP Phase 2-stage 1 臨床試驗完成試驗數據收集(Study completed)。                       |
| 112 年 6 月  | CBL-514 改善中/重度大腿橘皮組織之 CBL-0201EFP Phase 2-stage 1 臨床試驗取得初步數據，顯示主要與次要療效指標達標。                            |
| 112 年 7 月  | CBL-514 減少皮下脂肪之 CBL-0205 Phase 2b 臨床試驗申請獲美國食品藥物管理局(USFDA)核准執行。                                         |
| 112 年 9 月  | 取得 CBL-514 治療罕見疾病竇根氏症(Dercum's Disease) 之 CBL-0201DD Phase 2 臨床試驗最終統計結果，主要與次要療效指標皆達到臨床及統計上顯著有效意義。      |
|            | 取得 CBL-514 局部減脂 CBL-0202 Phase 2 臨床試驗最終統計結果，主要與次要療效指標皆達到臨床及統計上顯著有效意義。                                  |
| 112 年 11 月 | CBL-514 之局部減脂全球樞紐 Phase 3 試驗(Pivotal Study)向澳洲 HREC/ TGA 提出申請。                                         |
| 113 年 1 月  | CBL-514 之局部減脂全球樞紐 Phase 3 試驗(Pivotal Study)獲澳洲 HREC/ TGA 核准執行。                                         |
|            | CBL-514 治療罕見疾病竇根氏症(Dercum's Disease)之 CBL-0202 DD Phase 2 臨床試驗獲美國 FDA 核准執行。                            |
| 113 年 2 月  | 於 2024 年巴黎舉辦之 IMCAS 世界醫學美容大會上，由國際知名的皮膚科權威醫師 Michael H. Gold, MD 發表 CBL-514 局部減脂 CBL-0202 Phase 2 臨床數據。 |
|            | CBL-514 治療罕見疾病竇根氏症(Dercum's Disease)獲美國 FDA 授予「快速審查認定」(Fast Track Designation)。                        |
|            | CBL-514 治療罕見疾病竇根氏症(Dercum's Disease)獲美國 FDA 授予「孤兒藥資格認定」(Orphan Drug Designation, ODD)。                 |
| 113 年 3 月  | 取得經濟部產業發展署出具「係屬科技事業且具市場性」之意見書。                                                                         |
|            | 於 2024 年 AMWC 大會，發表 CBL-514 局部減脂 CBL-0202 Phase 2 臨床數據。                                                |
| 113 年 4 月  | CBL-514 改善中/重度大腿橘皮組織之 CBL-0201EFP Phase 2 臨床試驗取得最終統計結果，主要與次要療效指標皆達到臨床及統計上顯著有效意義。                       |

## 二、風險事項

### (一)風險因素

#### 1.利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施

##### (1)利率變動對公司損益之影響及未來因應措施：

本公司及子公司閒置資金之運用會兼顧流動性、安全性及隨時注意利率走勢，並與銀行建立及維持良好關係，以取得優惠之利率，未來若有向銀行融資之需求，可取得較佳之利率條件，增加本公司及子公司籌措資金

之多元管道。

(2)匯率變動對公司損益之影響及未來因應措施：

本公司及子公司 110~112 年度及 113 年第二季之兌換損益淨額分別為 (1,069)千元、14,225 千元、(1,029)千元及 19,008 千元，佔各年度稅前淨損之比重分別為 0.48%、(4.97)%、0.21%及(4.81)%，整體而言，匯率變動尚不致對本公司及子公司損益產生重大變動。

本公司及子公司將隨時蒐集匯率資訊，注意國際匯市各主要貨幣之走勢及變化，以掌握匯率走勢及規避匯率變動風險，在匯率相對低點的時候分批買進外幣，以利支付國外研發費用，並與銀行保持良好之互動關係，俾能得到更廣泛的外匯訊息與較優惠的匯率報價。

(3)通貨膨脹影響對公司損益之影響及未來因應措施：

本公司及子公司為新藥研發公司，目前主要產品仍在臨床試驗或產品開發階段，研發費用及成本受通貨膨脹之影響有限。通貨膨脹或緊縮對本公司及子公司損益並無重大影響。

未來本公司及子公司仍將密切注意通貨膨脹情形，除增加供應商名單，並與不同供應商議價，取得同品質商品，以降低通貨膨脹對本公司及子公司造成之影響。

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

(1)本公司及子公司已訂定「取得或處份資產管理辦法」、「資金貸與他人管理辦法」及「背書保證管理辦法」，並依核決權限經董事會或股東會決議通過，未來本公司及子公司從事相關作業時，將依相關規定辦理。

(2)本公司及子公司一向專注本業經營，財務政策亦以穩健為原則，最近年度及截至公開說明書刊印止並無從事高風險、高槓桿投資、資金貸與他人、背書保證及衍生性商品交易之情形。

3.未來研發計劃及預計投入之研發費用

(1)未來研發計劃

本公司及子公司目前新藥研發產品皆為公司自行研發，並擁有全球之專利保護權利。目前研發的新藥產品當中，以 CBL-514 的臨床開發速度最快，目前已在臨床 2b階段，並已獲澳洲主管機關 HREC/TGA 核准執行全球多國多中心三期臨床試驗。

CBL-514 在醫美-非手術局部減脂(減少皮下脂肪)，已於澳洲與美國完

成 Phase 1(CBL-16001 Phase 1)、Phase 2a(CBL-16001 Phase 2a)、CBL-0202 Phase 2 Stage 1 與 Stage 2 以及最大劑量代謝物鑑定 MetID Phase 2 臨床試驗 (CBL-0203 Phase 2)，並皆已取得臨床統計結果，CBL-514 目前所有已完成並取得臨床統計結果的臨床試驗，在所有主要療效指標與次要療效指標皆達到臨床與統計上顯著有效意義，且藥物安全性與耐受度良好，其試驗結果具有高度再現性。目前 CBL-514 在局部減脂有二項 2b 試驗已取得美國 FDA 核准執行，其中 CBL-0204 Phase 2b 臨床試驗目前已在美國與澳洲完成收案，並於 113 年 5 月下旬完成試驗數據收集，預計 113 年第四季取得臨床統計結果；而局部減脂 CBL-0205 Phase 2b 臨床試驗目前已於美國及加拿大完成收案，預計 113 年第三季完成試驗數據收集，114 年第一季取得臨床統計結果，惟實際時程將依執行進度調整。此外，CBL-514 用於新藥查驗登記申請(NDA)之局部減脂全球多國多中心 CBL-0301 Phase 3 樞紐試驗已於 113 年 1 月取得澳洲 HREC/TGA 核准執行，公司將陸續向美國、歐洲及加拿大遞交臨床試驗申請，並預計於 114 年第三季開始收案。

CBL-514 應用於另一項醫美適應症-中/重度橘皮組織治療之 CBL-0201EFP Phase 2-stage 1 臨床試驗，已完成試驗數據收集並已於 112 年 5 月取得初步統計結果，而 CBL-0201EFP Phase 2-stage 2 則於 112 年 9 月完成收案，並已於 113 年 4 月取得最終臨床統計結果，其試驗主要療效與次要療效指標在臨床與統計上皆達到顯著有效意義。

除了應用於醫美領域，CBL-514 也跨足罕見疾病治療。CBL-514 治療罕見疾病竇根氏症(Dercum's Disease)之 CBL-0201DD Phase 2 臨床試驗於 111 年 10 月在美國開始收案，於 112 年 4 月完成試驗，並已於 112 年 9 月取得臨床統計結果，在所有主要療效指標與次要療效指標皆達到臨床與統計上顯著有效意義。CBL-0202DD Phase 2 臨床試驗 IND 已於 113 年 1 月取得美國 FDA 核准，預計於 113 年第三季開始收案。此外，CBL-514 已於 113 年 2 月取得美國 FDA 授予快速審查認定(Fast-Track Designation)資格與孤兒藥資格認證(Orphan Drug Designation, ODD)，將有助加速後續藥證申請與審查時程。根據這項認定，本公司將可獲得美國 FDA 給予更多臨床開發協助及 7 年市場專賣保護期等多項優惠措施。美國 FDA「孤兒藥資格」是源自 Orphan Drug Act (ODA)，為美國國會為保障在美國罹病人數低於 20 萬的病患能有藥物可醫治之特殊疾病，特別給予藥廠的鼓勵措施。取得美國 FDA 授予孤兒藥資格之新藥，可獲得臨床試驗支出抵稅、減免處方藥使用者費用 (Prescription Drug User Fee) 等優惠措施；並在最後獲准上市時，如果是第一個核准用於此適應症的藥物或可證明新藥的臨床療效比其他相同適應症已核准之療法更佳時，將有機會取得 7 年市場專屬期 (market

exclusivity)。CBL-514 應用於竇根氏症預計將於 115 年啟動全球多國多中心 Phase 3 樞紐試驗 IND 申請。

CBL-514 在不同適應症的臨床試驗摘要如下：

| 適應症：減少皮下脂肪(非手術局部減脂) |                 |      |       |                                                                                        |                                                                                                                                                                                             |
|---------------------|-----------------|------|-------|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 試驗代號                | 臨床階段            | 納入人數 | 收案國家  | 研發進度                                                                                   | 臨床數據摘要                                                                                                                                                                                      |
| CBL-16001           | Phase 1         | 40   | 澳洲    | ·107 年 3 月取得澳洲 HREC/TGA IND 核准，107 年 11 月開始收案，108 年 8 月完成試驗，已取得臨床統計結果                  | ·CBL-514 在最大劑量 320mg 其藥物安全性與耐受度依然良好。                                                                                                                                                        |
|                     | Phase 2a        | 43   |       | ·109 年 11 月完成試驗<br>·110 年 2 月取得臨床統計結果 111 年 8 月試驗數據發表 ASJ(Aesthetic Surgery Journal)期刊 | ·CBL-514 可明顯減少治療部位皮下脂肪，療效達顯著統計差異( $p<0.00001$ )，並可在 2 週內看到治療效果且藥物安全性與耐受度良好。<br>·試驗所有主要療效與次要療效指標皆達到臨床與統計上顯著有效意義。                                                                             |
| CBL-0202            | Phase 2-stage 1 | 25   | 澳洲    | ·109 年 12 月取得 USFDA 及澳洲 HREC/TGA IND 核准，110 年 12 月完成試驗<br>·112 年 9 月已取得臨床統計結果          | ·CBL-514 單次治療即可顯著減少治療部位皮下脂肪 ( $p<0.01$ )，且治療劑量達 800 mg 其藥物安全性與耐受度依然良好。<br>·試驗所有療效指標皆達到臨床與統計上顯著有效意義。                                                                                         |
|                     | Phase 2-stage 2 | 76   | 美國、澳洲 | ·112 年 3 月完成試驗<br>·112 年 9 月已取得臨床統計結果                                                  | ·在最大治療劑量 600mg 下，CBL-514 治療後，85.7% 的受試者可減少至少 150 mL 治療部位皮下脂肪，76.2% 的 PP 受試者可減少至少 200 mL 治療部位皮下脂肪。平均可減少 312mL 治療部位皮下脂肪( $p<0.00001$ )。<br>·試驗所有主要療效與次要療效指標皆達到臨床與統計上顯著有效意義，且療效與安慰劑相比達到統計顯著差異。 |

| 適應症：減少皮下脂肪(非手術局部減脂) |                          |      |              |                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|---------------------|--------------------------|------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 試驗代號                | 臨床階段                     | 納入人數 | 收案國家         | 研發進度                                                                                                                 | 臨床數據摘要                                                                                                                                                                                                                                                           |
| CBL-0203            | Phase 2                  | 10   | 美國           | <ul style="list-style-type: none"> <li>·110年12月取得USFDA IND核准</li> <li>·111年11月完成試驗</li> <li>·已取得臨床統計結果</li> </ul>    | 完成最大劑量代謝物鑑定，藥物安全性與耐受度良好。                                                                                                                                                                                                                                         |
| CBL-0204            | Phase 2b                 | 107  | 美國、澳洲        | <ul style="list-style-type: none"> <li>·112年1月取得USFDA IND核准</li> <li>·目前狀態：完成試驗數據收集</li> </ul>                       | 預計113年第四季取得臨床統計結果。                                                                                                                                                                                                                                               |
| CBL-0205            | Phase 2b                 | 173  | 美國、加拿大       | <ul style="list-style-type: none"> <li>·112年7月取得USFDA IND核准</li> <li>·目前狀態：完成收案</li> </ul>                           | 試驗進行中。                                                                                                                                                                                                                                                           |
| CBL-0301            | 全球多國多中心<br>Phase3 臨床樞紐試驗 | 300  | 美國、加拿大、澳洲、歐洲 | <ul style="list-style-type: none"> <li>·目前狀態：已取得澳洲HREC核准執行試驗，尚未開始收案。</li> </ul>                                      | -                                                                                                                                                                                                                                                                |
| CBL-0302            | 全球多國多中心<br>Phase3 臨床樞紐試驗 | 300  | 美國、加拿大、澳洲、歐洲 | <ul style="list-style-type: none"> <li>·目前狀態：規劃中</li> </ul>                                                          | -                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 適應症：罕見疾病—賓根氏症       |                          |      |              |                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 試驗代號                | 臨床階段                     | 納入人數 | 收案國家         | 研發進度                                                                                                                 | 臨床數據摘要                                                                                                                                                                                                                                                           |
| CBL-0201DD          | Phase 2                  | 12   | 美國           | <ul style="list-style-type: none"> <li>·111年2月取得USFDA IND核准</li> <li>·112年4月完成試驗</li> <li>·112年9月取得臨床統計結果</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>·CBL-514 治療後痛性脂肪瘤大小平均可縮小 50%以上 (<math>p&lt;0.0001</math>)，超過 60%的痛性脂肪瘤治療後 4 週可顯著縮小 50%以上或完全清除，並可顯著降低疼痛指標達 4.7 分(<math>p&lt;0.0001</math>)，且藥物安全性與耐受度良好，其中又以高劑量組療效更佳。</li> <li>·試驗所有主要療效與次要療效指標皆達到臨床與統計上顯著有效意義。</li> </ul> |
| CBL-0202DD          | Phase 2b                 | 30   | 美國           | <ul style="list-style-type: none"> <li>·113年1月取得USFDA IND核准</li> <li>·目前狀態：準備收案</li> </ul>                           | -                                                                                                                                                                                                                                                                |

| 適應症：橘皮組織    |                 |      |      |                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                     |
|-------------|-----------------|------|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 試驗代號        | 臨床階段            | 納入人數 | 收案國家 | 研發進度                                                                                                                                                          | 臨床數據摘要                                                                                                                                                                              |
| CBL-0201EFP | Phase 2-stage 1 | 12   | 美國   | <ul style="list-style-type: none"> <li>·111 年 8 月取得 USFDA IND 核准</li> <li>·112 年 5 月完成試驗</li> <li>·112 年 6 月取得初步統計結果</li> <li>·113 年 4 月取得最終臨床統計結果</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>·CBL-514 治療後可顯著改善中重度橘皮組織 (<math>p&lt;0.00001</math>)，且藥物安全性與耐受度良好。超過 50% 的受試者治療後 12 週橘皮組織嚴重程度可達到至少一個等級的改善，高達 95% 以上受試者之大腿橘皮組織有改善。</li> </ul> |
|             | Phase 2-stage 2 | 23   | 美國   | <ul style="list-style-type: none"> <li>·112 年 9 月完成收案</li> <li>·113 年 1 月完成試驗</li> <li>·113 年 4 月取得最終臨床統計結果</li> </ul>                                        | <ul style="list-style-type: none"> <li>·試驗所有主要療效與次要療效指標皆達到臨床與統計上顯著有效意義。</li> </ul>                                                                                                  |

其他開發中新藥包含治療色素沉著與抗衰老的醫美新藥-CBA-539，預計將於 113 年展開申請 Phase 1/ 2a 臨床試驗所需非臨床 GLP 毒理試驗與安全性藥理試驗，並預計將於 CBL-514 進入 Phase 3 臨床試驗後，推進其 Phase 1 臨床試驗 IND 申請。另外，用於治療中心肥胖之 CBF-520 及其他新藥，目前正進行藥物臨床前療效評估以及劑型開發，未來將根據產品開發結果，陸續推進臨床試驗。

#### (2)預計投入之研發費用

本公司及子公司 113 年預計投入的研發費用約為新台幣 8 億元，未來投入之研發費用將依產品開發成果與進度編列，並依照本公司及子公司的資金與營運狀況維持一定比例的研發投入，將會更積極投入人力、資金及技術於研發，以確保本公司及子公司之競爭優勢。由於本公司及子公司新藥產品未來幾年已陸續進入臨床研究階段，預估未來研發投入的人力與相關研發費用將會逐年增加。

#### 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

新藥開發產業是政府積極推動之策略性產業，國內外政府各相關單位對新藥開發產業的發展提供獎勵及扶持的政策。本公司在 106 年於澳洲設立的 100% 子公司，運用澳洲政府鼓勵生技研發的補助政策，於 106 年起陸續啟動 CBL-514 的多項新藥臨床研究計畫，並自 107 年起每年度澳洲子公司研發費用皆獲得澳洲政府約四成的研發費用返還補助。未來本公司及子公司將持續注意各國獎勵扶持計畫，以減少研發費用成本。本公司及子公司各項業務之執行均依照當地重要政策及法律規定辦理，並隨時注意國內外政策發展趨勢及法規變動情形，最近年度及截至公開說明書刊印日止，本公司及子公司並無

因國內外重要政策及法律變動而有影響財務業務之情事。

#### 5.科技改變（包括資通安全風險）及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施

新藥研發門檻技術高，產品研發期長，本公司及子公司已隨時注意相關所屬領域之科技、市場需求變化，以迅速掌握產業動態及取得市場訊息，並設有資訊單位確保本公司及子公司資訊資產之機密性、完整性、可用性符合相關法規之要求，嚴格控管執行本公司及子公司資訊安全管理，以因應科技改變(包括資通安全風險)及產業變化對本公司及子公司之影響，故最近年度及截至公開說明書刊印日止，本公司及子公司未因科技改變(包括資通安全風險)及產業變化對財務業務造成重大影響。

#### 6.企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施

本公司及子公司自成立以來秉持誠信及永續經營的企業精神，持續強化本公司及子公司內部管理，且遵守法令規定，並規劃進入資本市場以吸收更多優秀人才進入公司服務，厚植經營與研發團隊實力，故本公司及子公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，並無企業形象改變而影響企業危機管理之事項。

#### 7.進行併購之預期效益、可能風險及因應措施

本公司及子公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，尚無併購計劃。若將來有涉及併購之情事，將依各項法令規定作業，秉持審慎之態度進行各種效益評估及風險控管，以期兼顧公司成長及股東利益，並達到對公司整體利益最大化及風險最小化之目標。

#### 8.擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施

本公司及子公司為因應新藥研發需求及考量未來營運所需，於106年起於現行營運地點擴建廠房及購置設備，並於109年完成先導工廠廠房建置與驗證並開始運作，目前持續進行本公司及子公司新藥製程研發與生產，可供應臨床用藥需求，並可保護新藥製程的重要核心技術。前述廠房建置與擴充已於109年建置完成，本公司及子公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，並無擴充廠房之計畫。

#### 9.進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施

本公司及子公司新藥目前尚處臨床試驗或研發階段，故無進貨或銷售集中之風險。

本公司及子公司健康食品主要原料供應商，112年度及113年第二季對第一大供應商進貨比重分別為34.27%及38.15%，本公司及子公司對供應商遴選

皆有完整制度，且以國內外信用優良廠商為主，長期配合具良好合作關係，原料供貨充足無匱乏之虞。惟本公司及子公司未來仍將在進貨成本、品質及風險分散的考量下，持續遴選新的優質供應商，降低進貨集中之風險。

健康食品主要銷售模式為區域性獨家代理，惟健康食品並非本公司及子公司主要營業項目，且本公司及子公司針對不同認證之健康食品將尋求不同的產品銷售代理客戶，目前二項已取得健康食品認證產品之台灣區域銷售代理分屬不同客戶，未來仍持續拓展新客戶，並與目前客戶維持良好關係，以降低銷貨集中之風險。

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

最近年度及截至公開說明書刊印日止，本公司及子公司董事或持股超過百分之十之大股東並無股權之大量移轉之情形。

11.經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施

最近年度及截至公開說明書刊印日止，並無經營權改變之情事。

12.其他重要風險及因應措施

(1)研發產品無法開發成功、開發進程延宕之風險及所採因應措施：

在新藥開發階段包含臨床試驗是否成功之不確定因素，如果發生產品不能符合市場需求或臨床成果不如預期的情況，或者市場發生無法預期的變化，包括醫療政策轉向、標準改變或競爭產品取代市場等，若僅有一個產品或僅能用於單一適應症產品的公司往往無法迅速應變。

本公司為了降低風險並提高研發授權效益，在營運策略主要著重醫美與慢性炎症疾病領域之新藥研發，並已開發出相關之核心技術與平台可交互應用於不同產品，目前各新藥產品線因應其產品特性與目前及未來市場需求不同而分處不同階段，目前研發狀況皆依照本公司規劃進度進行並無延宕；另外，本公司採用一藥多用策略，每項候選新藥至少有二種以上的適應症，並透過治療方式與劑型的區隔，讓新藥的市場價值極大化。同時公司新藥產品線也擁有不同研發階段的多項新藥產品，因此，當臨床試驗或市場發生無法預期之風險時，本公司營運團隊也能很快調整產品線來因應，以降低市場變化與新藥研發之各項風險因素可能產生的風險。

(2)銷售未如預期或無法授權予他人之風險

本公司所有新藥產品皆處於臨床階段，尚未有收入產生。本公司新藥研發進入二期臨床並取得臨床與統計上顯著有效的療效數據後，即啟動與相關領域國際藥廠的洽談合作，同時繼續推進產品下一個階段的臨床試驗



，採取邊做邊談的策略，以獲取更佳的談判籌碼，推進全球三期樞紐臨床試驗及產品上市後的銷售與推廣，並以此獲得本公司未來中長期的獲利與永續經營發展。以本公司新藥 CBL-514 為例，未來針對北美、歐洲與中國等全球主要市場將以全球授權或產品併購方式與全球相關領域大藥廠合作，並收取相關授權金與銷售分潤或是併購價金，目前醫美局部減脂相關適應症已與數家國際知名醫美藥廠進行授權合作洽談。此外，由於近年來減肥藥品市場增長快速，局部減脂除了醫美用途，可能也會是其他國際大藥廠積極合作的標的，公司將於後續積極展開洽談。

由於過去三年來國際大藥廠偏好已進入美國 FDA 核准之臨床三期樞紐試驗、已在 NDA 新藥查驗登記階段或已核准上市的新藥產品，因其合作、授權風險相對低，不過交易金額更高。而本公司已完成 CBL-514 多項二期臨床試驗並取得臨床與統計上顯著有效的統計數據，療效與安全性遠優於現有治療方式，具有極佳的市場優勢。因此，為避免延誤公司新藥研發進度，本公司除繼續與國際藥廠進行合作條件洽談，未來將同步展開臨床三期樞紐試驗與新藥商業化量產的準備工作，以便取得更大的談判籌碼，並取得更好的合作條件，以降低無法授權予他人之風險。

(3)臨床試驗或臨床/上市後用藥生產依賴第三方(如 CRO、CMO)之風險及所採因應措施

本公司新藥產品皆為自主研發，從 API 的劑型與製程開發、非臨床與臨床試驗的設計、規劃及評估皆由本公司執行，並且擁有完整專利自主權，惟依照美國 FDA 等各國主管機關法規要求之 GLP 安全性試驗需委託第三方單位執行；臨床試驗執行與 API 量產亦委託第三方單位執行。本公司選擇委託的第三方合作廠商不只一家，且皆為在該專業領域擁有國際知名度及經驗，故能夠分散風險，並且專利權皆為本公司獨有，亦無須擔心配方遭竊取或侵權疑慮，故無臨床試驗或臨床/上市後用藥生產依賴第三方(如 CRO、CMO)之風險。

(4)營運資金短絀之風險，應說明營運資金之充足性，可用以支應之研發時程及所採因應措施

新藥開發需要大量資金於研發或臨床，若資金短缺將影響新藥開發進度。本公司已於 112 年 12 月完成現金增資 30.40 億元，足夠因應本公司臨床試驗推進三期及公司其他研發與營運規劃，截至 113 年 6 月底本公司現金及約當現金與帳列按攤銷後成本衡量金融資產之定期存款尚有 3,339,778 千元，同時，本公司也啟動新藥授權或共同開發方式與相關領域國際藥廠進行合作，並以此獲得未來中長期的獲利與永續經營發展。若本公司未來

能順利通過上市申請於證交所上市，將擁有更多元的籌資管道，因應公司新藥研發未來可能的資金需求。

(5)揭露技術授權合約或委外契約之限制條款暨所面臨之風險及所採因應措施

本公司新藥皆為自行研發，並且熟悉新藥若有專利保護或專利佈局不足，將面臨其他公司侵權及侵權訴訟之風險。本公司對新藥之專利規劃包括藥品專利(drug product patent)、藥品劑型專利(formulation patent)、藥品方法用途專利(method-of-use patent)等，由活性成分、配方、組合物與適應症進行全球多重佈局，本公司以佈局美國、中國、歐洲、日本、韓國、加拿大、澳洲等主要市場國家為主，並聘請國內外專利律師事務所提供專利申請、佈局、侵權等策略意見，以確保專利完整性，故不論在未來的技術授權合約或委外合約，皆能確保本公司及子公司的技術自有權。

本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，並無揭露技術授權合約或委外契約之限制條款之情事。

(二)訴訟或非訟事件

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

- (1)創蹟數位科技有限公司(以下簡稱：創蹟數位公司)控告本公司安裝至 32 樓之 11 號地板之冷卻水塔產生之振動、碰撞噪音及低頻噪音影響其安寧。惟本公司主張本棟辦公大樓為乙種工業區非為居住用途，本公司於設立時已符合乙種工業區之環保噪音標準設置相關設備，另本公司設立時間早於創蹟數位公司，創蹟數位公司遷入前已知本棟辦公大樓為乙種工業區，且本公司之冷氣相關機具也已完成裝置，創蹟數位公司確認自購後才提出此要求尚不合理。經士林地方法院(臺灣士林地方法院 109 年度訴字第 1717 號民事判決)之判決，同意本公司之主張，本棟辦公大樓為乙種工業區，且創蹟數位公司多次向新北市政府環境保護局陳情噪音，環保局至創蹟數位公司現場檢測之稽查資料顯示，並無超過噪音管制標準之情事；民法第 793 條規定之「喧囂」、「振動」，係以是否超越「一般人社會生活所能容忍」之客觀標準決定，故創蹟數位公司因其特殊體質而對聲音之容忍度較一般人為低，但尚難據此而認系爭冷卻水塔運作所產生之聲音係屬噪音，而侵害其居住安寧之權利。綜前所述，創蹟數位公司對本公司之告訴均無理由，應予駁回。該案於中華民國 110 年 6 月 9 日判決書出具後業已結案。

(2)本公司與美無痕生物科技股份有限公司（以下簡稱：美無痕公司）簽訂代理合約，美無痕公司因違反雙方合約內容，本公司依合約內容於 110 年 1 月 19 日發康 110 第 001 號函通知美無痕公司終止其產品獨家代理合約，並提醒美無痕公司若仍有本公司產品之庫存，應於 110 年 7 月 22 日前銷售完畢，110 年 7 月 23 日後被告應停止一切銷售系爭產品之行為，且不得再使用本公司之名稱、商標或其他足以表彰本公司之標誌或相關資料，本公司於 110 年 7 月 27 日發現系爭產品仍於各大網路銷售通路販售，美無痕公司顯有故意重大違約之情事，故依雙方簽訂之產品獨家代理合約約定，請求美無痕公司給付違約金新台幣 10,000,000 元。美無痕公司則主張其未違反雙方合約約定事項。此案經臺灣臺北地方法院(110 年度重訴字第 839 號)民事判決，本公司之訴及假執行之聲請均駁回，得上訴，且須於判決送達後 20 日內向臺灣臺北地方法院提出上訴狀，惟本公司未有上訴之情事，本案已終結。

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)發行公司於最近一個會計年度或申請上市會計年度內，其子公司符合會計師查核簽證財務報表規則第二條之一第二項及會計師受託查核簽證金融機構財務報表相關規定第五條規定之重要子公司標準之一者，應增列該子公司之風險事項說明：無。

(五)外國發行公司應增列敘明外國發行公司註冊地國及主要營運地國之總體經濟、政經環境變動、外匯管制、租稅及相關法令，暨是否承認我國法院民事確定判決效力之情形等風險事項，並說明所採行之因應措施：不適用。

(六)本國發行公司或外國發行人初次申請股票在創新板上市者，應增列敘明擁有之關鍵核心技術，及創新能力或創新經營模式，及因重大技術、產品、政策、經營模式變化、核心技術人員變動等可能導致之風險，並說明所採行之因應措施：無。

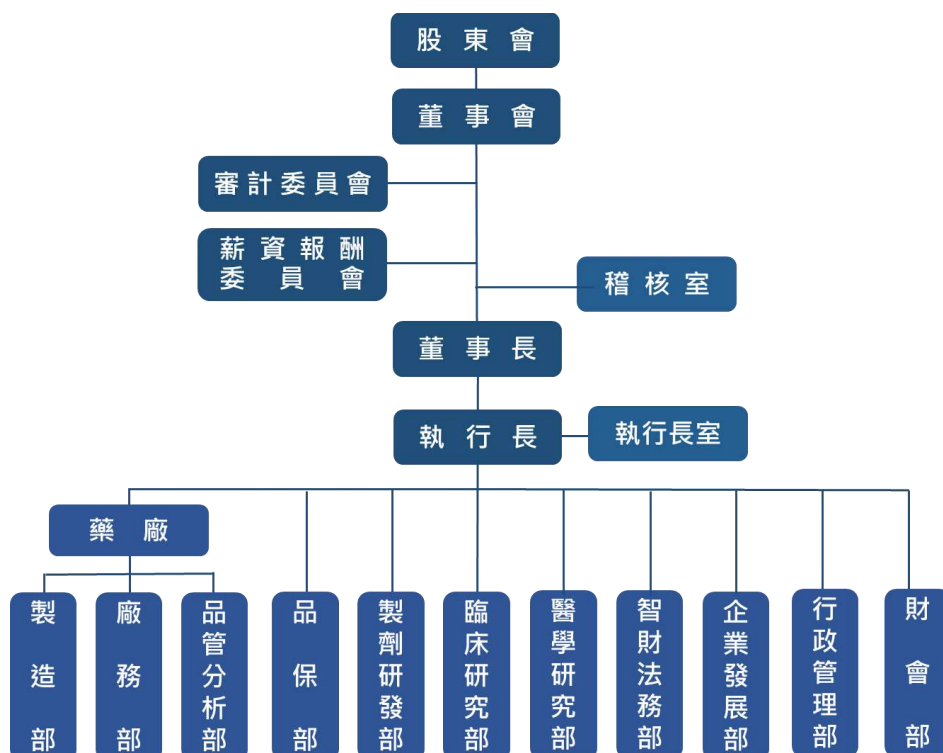
(七)發行公司以創業投資公司申請上市者，應增列敘明其投資標的中未上市櫃公司之公允價值欠缺透明度、其投資標的組合可能產生重大變動等風險事項及因應措施：無。

(八)其他重要事項：無。

### 三、公司組織

#### (一)組織系統

##### 1.組織結構



##### 2.各主要部門所營業務

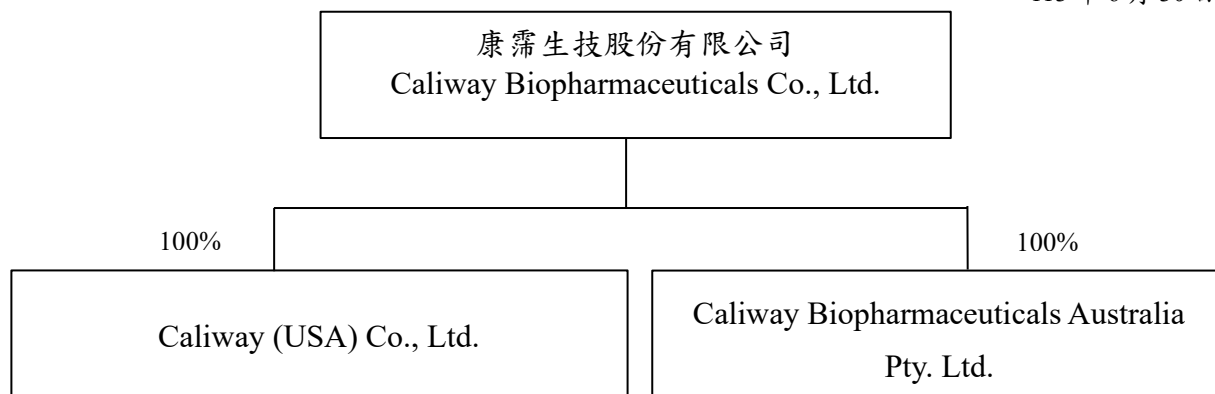
| 部門    | 主要業務及職掌                                                                                                                                                             |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 執行長室  | 執行董事會決議事項之規劃及向董事會報告營運成果。<br>貫徹公司經營目標、預算整合規劃、推行及經營績效檢核。<br>新藥開發及相關試驗規劃、保健產品開發及生產。<br>整合新藥開發之相關專案推動與未來開發規劃。<br>整合授權合作與投資評估之相關技術資料。<br>電腦軟體及硬體之管理及維護。<br>資訊系統之建置及安全管理。 |
| 稽核室   | 內部控制制度規劃與建立。<br>內部稽核制度之規劃與執行。<br>年度稽核計劃之執行與追蹤改善。                                                                                                                    |
| 企業發展部 | 產品行銷推廣與授權談判，進行市場分析與行銷策略之規劃與執行等工作。<br>公司形象與公共關係管理。<br>依據公司所訂政策或目標，訂定公共事務計畫並執行。<br>主辦或協助各項對外展示活動，塑造正面形象。<br>定期發佈公司訊息並蒐集市場回饋資料。                                        |
| 智財法務部 | 專利申請與保護等智慧財產權規劃佈局等相關業務與合約審查與管理。                                                                                                                                     |

| 部門    | 主要業務及職掌                                                                                 |
|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| 臨床研究部 | 藥品臨床試驗之設計規劃與專案管理執行，進行新藥臨床試驗申請與查驗登記。                                                     |
| 醫學研究部 | 執行各項藥品研發之非臨床藥理藥效試驗與數據分析，以及優良實驗室操作規範(GLP)委外非臨床試驗之專案管理。                                   |
| 製劑研發部 | 藥品劑型配方設計與製程開發。<br>藥品製程設備評估，研發試製、製程放大與優化。<br>藥品委託生產相關技術移轉與管理。<br>研發計劃書及相關技術文件資料收集、撰寫與管理。 |
| 品管分析部 | 執行藥品及健康食品原物料與產品的品質管制與檢驗。<br>分析方法開發與確效，藥品 CMC 專案管理與藥品送件資料撰寫。<br>協助藥品及健康食品原物料與產品規格訂定。     |
| 品保部   | 負責產品品質保證和國際醫藥品稽查協約組織(PIC/S)認證等相關事務之執行。                                                  |
| 製造部   | 藥品試製與生產。<br>藥品生產原物料庫存管理與生產排程管理。<br>藥品生產設備與作業場所維護管理。<br>確保藥品依 PIC/S GMP 規範執行生產試製作業。      |
| 廠務部   | 藥廠廠房之各項機電設備與空調設備維護。<br>藥品與健康食品原物料與產品庫存管理。                                               |
| 行政管理部 | 人事任用、薪資及教育訓練。<br>固定資產管理及行政庶務與採購。<br>公司行政統籌相關事宜。                                         |
| 財會部   | 預算彙編。<br>董事會及股東會之召集及協助議事。<br>會計及稅務相關處理。<br>財務及資金運用管理。<br>股務作業執行及管理。<br>投資人等公共關係管理。      |

## (二)關係企業圖

### 1.關係企業關聯圖

113 年 6 月 30 日



### 2.公司與關係企業間之關係、相互持股比例、股份及實際投資金額

113 年 6 月 30 日；單位：新台幣千元；千股

| 關係企業名稱                                         | 關係  | 本公司持有 |         |                          | 持有本公司 |         |      |
|------------------------------------------------|-----|-------|---------|--------------------------|-------|---------|------|
|                                                |     | 股數    | 持股比例(%) | 投資金額                     | 股數    | 持股比例(%) | 投資金額 |
| Caliway (USA)Co.,Ltd.                          | 子公司 | 註     | 100.00  | 註                        | —     | —       | —    |
| Caliway Biopharmaceuticals Australia Pty. Ltd. | 子公司 | 9,375 | 100.00  | 195,418<br>(澳幣 9,375 千元) | —     | —       | —    |

註：於 105 年 7 月完成註冊，註冊資本額美金 15,000 元，截至公開說明書刊印日止尚未有資金投入。

(三)總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管、技術及研究發展人員資料

1.總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管

113 年 8 月 31 日

| 職 稱                        | 姓 名 | 性 別 | 國 籍 | 就任日期      | 持有股份       |       | 配偶、未成年子女持有股份 |      | 利用他人名義持有股份 |      | 主要經（學）歷                                                                                                                                                                                                                                                               | 目前兼任其他公司之職務                                        | 具配偶或二親等以內關係之經理人 |    |    | 經理人取得員工認股權憑證情形 | 備 註 |
|----------------------------|-----|-----|-----|-----------|------------|-------|--------------|------|------------|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------|----|----|----------------|-----|
|                            |     |     |     |           | 股數         | 持股比率  | 股數           | 持股比率 | 股數         | 持股比率 |                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                    | 職稱              | 姓名 | 關係 |                |     |
| 執行長<br>兼任<br>研發長           | 凌玉芳 | 女   | 台灣  | 101.10.22 | 15,526,726 | 11.14 | —            | —    | —          | —    | ●國立成功大學醫學院/生物化學暨分子生物學研究所/碩士<br>●康甯生技(股)公司/總經理兼任研發長<br>●鼎翔生醫(股)公司/總經理<br>●生立生物科技(股)公司事業開發企劃部/協理<br>●生立生物科技(股)公司事業開發企劃部/經理<br>●國際精鼎科技(股)公司研發部醫藥法規部/專員<br>●經濟部生醫推動小組/經理                                                                                                  | Caliway Biopharmaceuticals Australia Pty. Ltd. /董事 | —               | —  | —  | —              | 註 2 |
| 企業發展部<br>副總經理              | 袁照晶 | 女   | 台灣  | 113.03.04 | 14,000     | 0.01  | —            | —    | —          | —    | ●國立台灣大學管理學院商學所/碩士<br>●美國紐約大學新聞學院/碩士<br>●美國波士頓大學大眾傳播學院/學士<br>●賽諾菲(股)公司(香港台灣)/企業傳播暨公共事務處長<br>●經濟部生技醫藥產業推動小組/副主任<br>兼財團法人生物技術開發中心/產發處處長、執行長特助<br>●台醫生物科技(股)公司/企業發展副總經理<br>●行動基因(股)公司/企業發展與國際行銷副總經理<br>●和信傳播集團衛星媒體行銷香港Star TV 總代理/行銷副理<br>●台灣重要電視媒體之資深記者、新聞部製作人暨新聞部駐美西特派員 | 無                                                  | —               | —  | —  | —              | —   |
| 製劑研發部<br>資深經理              | 林冠誌 | 男   | 台灣  | 110.05.01 | 612,004    | 0.44  | —            | —    | —          | —    | ●國立中正大學/化學暨生物化學研究所/碩士<br>●康甯生技(股)公司/品管分析部兼任製劑研發部/資深經理<br>●康甯生技(股)公司/品管分析部/資深經理<br>●康甯生技(股)公司/品管分析部/經理<br>●康甯生技(股)公司/品保部/經理<br>●康甯生技(股)公司/品管分析部/副理<br>●台美檢驗科技有限公司/資深化學分析師                                                                                              | 無                                                  | —               | —  | —  | 註 1            | 註 3 |
| 智財法務部<br>經理<br>兼任<br>執行長特助 | 蘇介福 | 男   | 台灣  | 108.05.03 | 366,006    | 0.26  | —            | —    | —          | —    | ●高雄醫學大學/醫藥暨應用化學所/碩士<br>●康甯生技(股)公司/智財部/經理<br>●康甯生技(股)公司/智財法務部/主任<br>●經濟部智慧財產局/專利二組五科/專利助理                                                                                                                                                                              | 無                                                  | —               | —  | —  | 註 1            | 註 4 |



| 職 稱     | 姓 名 | 性 別 | 國 籍 | 就任日期      | 持有股份    |      | 配偶、未成年子女持有股份 |      | 利用他人名義持有股份 |      | 主要經（學）歷                                                                                     | 目前兼任其他公司之職務 | 具配偶或二親等以內關係之經理人 |    |    | 經理人取得員工認股權憑證情形 | 備註  |
|---------|-----|-----|-----|-----------|---------|------|--------------|------|------------|------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------|----|----|----------------|-----|
|         |     |     |     |           | 股數      | 持股比率 | 股數           | 持股比率 | 股數         | 持股比率 |                                                                                             |             | 職稱              | 姓名 | 關係 |                |     |
| 臨床研究部經理 | 許安宜 | 女   | 台灣  | 112.05.01 | 249,000 | 0.18 | —            | —    | —          | —    | ●University of Michigan /Pharmacology/碩士<br>●康甯生技(股)公司/臨床研究部/副理<br>●康甯生技(股)公司/臨床研究部/主任      | 無           | —               | —  | —  | 註 1            | 註 5 |
| 會計主管    | 沈曉晶 | 女   | 台灣  | 111.05.01 | 548,008 | 0.39 | —            | —    | —          | —    | ●中華技術學院企業管理/副學士<br>●建舜生物科技(股)公司/會計主任<br>●尼克森微電子(股)公司/財務經理<br>●巨路國際(股)公司/資深會計                | 無           | —               | —  | —  | 註 1            | 註 6 |
| 稽核主管    | 簡伶伊 | 女   | 台灣  | 113.01.01 | —       | —    | 1,400        | —    | —          | —    | ●僑光科技大學金融與風險管理系/學士<br>●康甯生技(股)公司/財會資深專員<br>●富邦綜合證券(股)公司/投資銀行處/專案襄理<br>●日正聯合會計師事務所/上市審查部/副組長 | 無           | —               | —  | —  | 註 1            | —   |
| 公司治理主管  | 陳彥妙 | 女   | 台灣  | 113.01.01 | 45,000  | 0.03 | —            | —    | —          | —    | ●銘傳大學會計系/學士<br>●康甯生技(股)公司/稽核主管<br>●圓方創新(股)公司/稽核主管<br>●立本台灣聯合會計師事務所/高級審查員                    | 無           | —               | —  | —  | 註 1            | 註 7 |

註 1：請詳公開說明書之「八、員工認股權憑證辦理情形」。

註 2：本公司執行長兼任研發長，係為提升藥品開發及臨床試驗之設計規劃。本公司於 111 年 9 月 16 日董事會通過由執行長取代總經理職權。

註 3：含保留運用決定權信託股數：520,000 股。

註 4：含保留運用決定權信託股數：346,000 股。

註 5：含保留運用決定權信託股數：246,000 股。

註 6：含保留運用決定權信託股數：464,000 股。

註 7：含保留運用決定權信託股數：45,000 股。

## 2.主要技術及研究發展人員之資歷簡介

113 年 6 月 30 日

| 姓名  | 部門/職稱          | 最高學歷                        | 重要經歷                                                                                                                         | 本業年資 | 持股比例           |
|-----|----------------|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------|
| 凌玉芳 | 執行長兼任研發長       | ●國立成功大學醫學院/生物化學暨分子生物學研究所/碩士 | ●康甯生技(股)公司/總經理兼任研發長<br>●鼎翔生醫(股)公司/總經理<br>●生立生物科技(股)公司/事業開發企劃部/協理<br>●國際精鼎科技(股)公司/研發部/醫藥法規部專員<br>●經濟部生醫推動小組/經理                | 26 年 | 11.06%         |
| 林冠誌 | 製劑研發部/<br>資深經理 | ●國立中正大學/化學暨生物化學研究所/碩士       | ●康甯生技(股)公司/品管分析部兼任製劑研發部/<br>資深經理<br>●康甯生技(股)公司/品管分析部/資深經理<br>●康甯生技(股)公司/品管分析部/經理<br>●康甯生技(股)公司/品保部/經理<br>●康甯生技(股)公司/品管分析部/副理 | 14 年 | 0.44%<br>(註 1) |

| 姓名  | 部門/職稱                 | 最高學歷                                        | 重要經歷                                                                                            | 本業年資 | 持股比例           |
|-----|-----------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------|
|     |                       |                                             | ●台美檢驗科技有限公司/資深化學分析師                                                                             |      |                |
| 沈佑錡 | 製劑研發部<br>兼任製造部/<br>主任 | ●國立台灣海洋大學食品科學<br>研究所生物科技組/碩士                | ●康甯生技(股)公司/製造部/主任<br>●健喬信元醫藥生技(股)公司/助理研究員<br>●瑞安大藥廠(股)公司/助理研究員                                  | 9 年  | -              |
| 許安宜 | 臨床研究部/<br>經理          | ●University of Michigan<br>/Pharmacology/碩士 | ●康甯生技(股)公司/臨床研究部/副理<br>●康甯生技(股)公司/臨床研究部/主任<br>●康甯生技(股)公司/臨床研究部/專案管理師<br>●康甯生技(股)公司/臨床研究部/臨床研究助理 | 7 年  | 0.18%<br>(註 2) |
| 許君睿 | 醫學研究部/<br>主任          | ●國立中興大學/生物科技學研<br>究所/碩士                     | ●康甯生技(股)公司/醫學研究部/主任<br>●和翔科技有限公司/助理顧問<br>●正解國際管理諮詢股份有限公司/專案經理<br>●康甯生技(股)公司/醫學研究部/組長            | 9 年  | -              |
| 蘇介福 | 智財法務部/<br>經理          | ●高雄醫學大學/醫藥暨應用化<br>學所/碩士                     | ●康甯生技(股)公司/智財部/兼任執行長特助<br>●康甯生技(股)公司/智財法務部/副理<br>●康甯生技(股)公司/智財法務部/主任<br>●經濟部智慧財產局/專利二組五科/專利助理   | 11 年 | 0.26%<br>(註 3) |
| 鄭汝慧 | 品管分析部/<br>主任          | ●嘉南藥理大學/生物科技/學<br>士                         | ●台耀化學(股)公司/ARD/副分析師、製程文件副工程<br>師<br>●SGS 台灣檢驗科技/超微量工安實驗室/助理分析師<br>●長春藤生命科學/研究助理                 | 13 年 | 0.02%<br>(註 4) |
| 陳啟川 | 品保部/<br>經理            | ●國立台北科技大學/有機高分<br>子所/碩士                     | ●康甯生技股份有限公司/品保部/副理<br>●景德製藥股份有限公司/品保部/品保<br>●健喬信元醫藥生技股份有限公司/品保部/分析師<br>●東洲化學製藥股份有限公司/品保部/分析師    | 16 年 | 0.02%<br>(註 5) |

註 1：含保留運用決定權信託股數比例：0.37%。

註 2：含保留運用決定權信託股數比例：0.18%。

註 3：含保留運用決定權信託股數比例：0.25%。

註 4：含保留運用決定權信託股數比例：0.02%。

註 5：含保留運用決定權信託股數比例：0.02%。

(四)董事及監察人資料

1.董事簡介：

113年8月31日；單位：股；%

| 職 稱 | 姓 名 | 性別/<br>年齡    | 國籍<br>或註冊地 | 初次<br>選任<br>日期 | 選 任<br>日 期 | 任期 | 選 任 時<br>持有股份 |          | 現 在<br>持有股數 |          | 配偶、未成年子<br>女現在<br>持有股份 |          | 利用他人<br>名義持有股份 |          | 主要經（學）歷                                                                                                                                                                                                                                             | 目前兼任本公司及<br>其他公司之職務                                                                                                     | 具配偶或二親等以內<br>關係之其他主管、董<br>事或監察人 |    |    | 備 註 |
|-----|-----|--------------|------------|----------------|------------|----|---------------|----------|-------------|----------|------------------------|----------|----------------|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----|----|-----|
|     |     |              |            |                |            |    | 股數            | 持股<br>比率 | 股數          | 持股<br>比率 | 股數                     | 持股<br>比率 | 股數             | 持股<br>比率 |                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                         | 職稱                              | 姓名 | 關係 |     |
| 董事長 | 徐奎暉 | 男/<br>51~60歲 | 台灣         | 101.10.22      | 112.6.29   | 3年 | 5,417,682     | 8.80%    | 11,051,498  | 7.93     | —                      | —        | —              | —        | <ul style="list-style-type: none"> <li>中國南開大學經濟學/博士候選人</li> <li>國立政治大學科技管理研究所/EMBA</li> <li>國立清華大學輻射生物所/碩士</li> <li>國立陽明交通大學/產學營運中心/副主任</li> <li>美商理翰國際商務發展顧問有限公司/資深商務副總經理</li> <li>國立成功大學技術轉移與育成中心/資深經理</li> <li>進階生物科技（股）公司/事業開發部副總裁</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Caliway Biopharmaceuticals Australia Pty. Ltd./董事</li> </ul>                     | —                               | —  | —  | —   |
| 董 事 | 凌玉芳 | 女/<br>51~60歲 | 台灣         | 101.10.22      | 112.6.29   | 3年 | 7,686,003     | 12.49%   | 15,526,726  | 11.14    | —                      | —        | —              | —        | <ul style="list-style-type: none"> <li>國立成功大學醫學院/生物化學暨分子生物學研究所/碩士</li> <li>康甯生技(股)公司/總經理兼任研發長</li> <li>鼎翔生醫(股)公司/總經理</li> <li>生立生物科技(股)公司事業開發企劃部/協理</li> <li>生立生物科技(股)公司事業開發企劃部/經理</li> <li>國際精鼎科技(股)公司研發部醫藥法規部/專員</li> <li>經濟部生醫推動小組/經理</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Caliway Biopharmaceuticals Australia Pty. Ltd./董事</li> <li>本公司執行長暨研發長</li> </ul> | —                               | —  | —  | 註   |
| 董 事 | 邱全成 | 男/<br>61~70歲 | 台灣         | 103.12.29      | 112.6.29   | 3年 | 851,003       | 1.38%    | 1,802,006   | 1.29     | 1,274,054              | 0.91     | —              | —        | <ul style="list-style-type: none"> <li>元智大學管研所國企組</li> <li>進階生物科技(股)公司/合夥創辦人</li> <li>賽宇細胞科技(股)公司/總經理</li> <li>富禾生醫(股)公司/合夥創辦人</li> </ul>                                                                                                           | <ul style="list-style-type: none"> <li>富禾生醫(股)公司/董事</li> <li>心想事成(股)公司/監察人</li> <li>怡定興科技(股)公司/董事</li> </ul>            | —                               | —  | —  | —   |

| 職 稱  | 姓 名 | 性別/<br>年齡     | 國籍<br>或註冊地 | 初次<br>選任<br>日期 | 選 任<br>日 期 | 任期  | 選 任 時<br>持有股份 |                  | 現 在<br>持有股數 |                  | 配偶、未成年子<br>女現在<br>持有股份 |                  | 利用他人<br>名義持有股份 |                  | 主要經（學）歷                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 目前兼任本公司及<br>其他公司之職務 | 具配偶或二親等以內<br>關係之其他主管、董<br>事或監察人 |    |    | 備註 |
|------|-----|---------------|------------|----------------|------------|-----|---------------|------------------|-------------|------------------|------------------------|------------------|----------------|------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------------|----|----|----|
|      |     |               |            |                |            |     | 股數            | 持<br>股<br>比<br>率 | 股數          | 持<br>股<br>比<br>率 | 股數                     | 持<br>股<br>比<br>率 | 股數             | 持<br>股<br>比<br>率 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                     | 職稱                              | 姓名 | 關係 |    |
| 董 事  | 張高榮 | 男/<br>51~60 歲 | 台灣         | 106.06.29      | 112.6.29   | 3 年 | 900,004       | 1.46%            | 1,810,008   | 1.30             | 6,902,012              | 4.95             | —              | —                | ●國立臺灣大學醫學院醫學系<br>●臺大醫院外科醫師<br>●臺北長庚醫院美容整形外科主治醫師<br>●林口長庚醫院外傷重建整形外科主治醫師                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | ●綺色佳診所/院長           | —                               | —  | —  | —  |
| 獨立董事 | 彭賢禮 | 男/<br>51~60 歲 | 台灣         | 111.11.07      | 112.6.29   | 3 年 | —             | —                | —           | —                | —                      | —                | —              | —                | ●國立國防醫學院醫學系<br>●P-Skin Aesthetic 美學教育機構/<br>聯合創辦人<br>●台灣醫用雷射光電學會/理事<br>暨兩任理事長<br>●台灣皮膚暨美容外科醫學會/<br>理事長<br>●台灣皮膚科醫學會/理事<br>●台灣植髮醫學會/理事暨前任<br>理事長<br>●中國整形美容協會海峽兩岸分<br>會/副會長<br>●德商 Merz 公司講師及高級諮<br>詢顧問醫師暨亞太區顧問委員<br>會/委員<br>●微晶瓷注射治療/國際種子教<br>學醫師<br>●Sinclair/國際教學訓練講師<br>●Cynosure/國際教學講師<br>●Lumenis/國際教學講師<br>●Thermage/國際教學講師<br>●Coolsculpting/國際教學講師<br>●Miradry/國際教學講師<br>●國際皮膚外科醫學會(ISDS)/理<br>事<br>●皮膚美容外科國際聯盟<br>(DASIL)/理事<br>●美國 ALLERGAN 公司 BOTOX<br>及玻尿酸注射/國際講師<br>●高德美 瑞藍全球教學種子教官<br>/國際講師 | ●彭賢禮皮膚科診所/院長        | —                               | —  | —  | —  |
| 獨立董事 | 郭卜仁 | 男/<br>51~60 歲 | 台灣         | 111.11.07      | 112.6.29   | 3 年 | —             | —                | —           | —                | —                      | —                | —              | —                | ●國立成功大學工業管理研究所<br>/碩士<br>●中美聯合實業(股)公司/財務經<br>理暨發言人<br>●華科材料科技(股)公司/監察人<br>●立弘生化科技(股)公司/財務經<br>理                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | ●中萬(股)公司/財務經理       | —                               | —  | —  | —  |

| 職 稱  | 姓 名 | 性別/<br>年齡    | 國籍<br>或註<br>冊地 | 初 次<br>選 任<br>日 期 | 選 任<br>日 期 | 任期  | 選 任 時<br>持 有 股 份 |            | 現 在<br>持 有 股 數 |            | 配 偶、未 成 年 子<br>女 現 在<br>持 有 股 份 |            | 利 用 他 人<br>名 義 持 有 股 份 |            | 主 要 經（學）歷                                                                                                                                                                                                       | 目 前 兼 任 本 公 司 及<br>其 他 公 司 之 職 務 | 具 配 偶 或 二 親 等 以 內<br>關 係 之 其 他 主 管、董<br>事 或 監 察 人 |     |     | 備 註 |
|------|-----|--------------|----------------|-------------------|------------|-----|------------------|------------|----------------|------------|---------------------------------|------------|------------------------|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------------|-----|-----|-----|
|      |     |              |                |                   |            |     | 股 數              | 持 股<br>比 率 | 股 數            | 持 股<br>比 率 | 股 數                             | 持 股<br>比 率 | 股 數                    | 持 股<br>比 率 |                                                                                                                                                                                                                 |                                  | 職 稱                                               | 姓 名 | 關 係 |     |
| 獨立董事 | 林慶波 | 男/<br>51~60歲 | 台灣             | 112.6.29          | 112.6.29   | 3 年 | —                | —          | —              | —          | —                               | —          | —                      | —          | <ul style="list-style-type: none"> <li>•國立臺灣大學電機工程學系/博士</li> <li>•國立陽明交通大學醫學工程學系/碩士</li> <li>•國立中央大學物理系/學士</li> <li>•國立陽明交通大學神經科學研究所/教授</li> <li>•國立陽明交通大學神經科學研究所/副教授</li> <li>•國立陽明交通大學神經科學研究所/助理教授</li> </ul> | •國立陽明交通大學神經科學研究所/特聘教授            | —                                                 | —   | —   | —   |

註：本公司執行長兼任研發長，係為提升藥品開發及臨床試驗之設計規劃。本公司於 111 年 9 月 16 日董事會通過由執行長取代總經理職權。

2.董事、監察人屬法人股東代表者，應註明法人股東名稱及該法人之股東持股比例占前十名之股東名稱及其持股比例：不適用。

3.各該前十名股東屬法人股東者，應註明法人股東名稱及該法人之股東持股比例占前十名股東之名稱及其持股比例：不適用。

4.董事專業資格及獨立董事獨立性資訊揭露

日期：113 年 6 月 30 日

| 姓名  | 條件<br>專業資格與經驗                                                                                                                                                                      | 獨立性情形                                                                           | 兼任其他公開發行<br>公司獨立董事家數 |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| 徐壘暉 | 徐壘暉先生在公司治理有豐富實務經驗且在策略管理、領導統御等領域有所見長，並擁有深厚的生技專業與寬廣的產業視野，專長於策略佈局及市場開發，於生技產業相關工作經驗逾 32 年，具商務開發與資本管理實務能力；未有公司法第 30 條各款情事。                                                              | 非獨立董事                                                                           | 無                    |
| 凌玉芳 | 凌玉芳小姐在實務經驗、策略管理、領導能力兼備，並擁有豐富的臨床研究開發及產品開發經驗，專長於藥物開發、新藥臨床試驗設計與非臨床藥毒理試驗及新藥相關法規，於生技產業相關工作經驗逾 26 年，具研發與經營管理實務能力；未有公司法第 30 條各款情事。                                                        |                                                                                 | 無                    |
| 張高榮 | 張高榮先生為台灣與大中華區知名的整形外科醫師，在醫美界擁有豐沛的醫界人脈與國際醫美藥廠資源，專長為微整形注射及整形手術，相關工作經驗逾 32 年，為公司提供臨床應用與市場資訊相關意見；未有公司法第 30 條各款情事。                                                                       |                                                                                 | 無                    |
| 邱全成 | 邱全成先生具備豐富創業經驗、管理與領導能力兼備，並專長於內稽內控制度，輔導公司治理之能力，於生技產業相關工作經驗逾 31 年，為公司提供稽核與產業資訊相關意見；未有公司法第 30 條各款情事。                                                                                   |                                                                                 | 無                    |
| 彭賢禮 | 彭賢禮先生為彭賢禮皮膚科診所創辦人暨院長，逾 21 年豐富執業經驗，同時為 P-Skin Aesthetic 美學教育機構聯合創辦人、台灣醫用雷射光電學會理事長、台灣皮膚暨美容外科醫學會理事長、各大國際醫美公司教學講師、國際皮膚外科醫學會(ISDS)理事等豐富經歷，對本公司未來在醫美藥品推廣、教育訓練與事業發展有明顯助益；未有公司法第 30 條各款情事。 | 1.本人、配偶、二親等以內親屬未擔任本公司或其關係企業之董事、監察人或受僱人。<br>2.本人、配偶、二親等以內親屬(或利用他人名義)未持有公司股份數及比重。 | 無                    |

| 姓名 \ 條件 | 專業資格與經驗                                                                                  | 獨立性情形                                                                                                        | 兼任其他公開發行公司獨立董事家數 |
|---------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| 郭卜仁     | 郭卜仁先生具備財務、稅務與會計等專業能力及熟稔相關法令之經驗，對本公司財務規劃有明顯助益；未有公司法第 30 條各款情事。                            | 3.未擔任與本公司有特定關係公司(符合公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法第3條第1項5~8款規定)之董事、監察人或受僱人。<br>4.最近2年未提供本公司或關係企業商務、法務、財務、會計等服務所取得之報酬金額。 | 無                |
| 林慶波     | 林慶波先生為國立陽明交通大學神經科學研究所特聘教授，在生物醫學影像領域具備專業能力及資深學術教學研究經驗，對本公司往後臨床執行與設計有明顯助益；未有公司法第 30 條各款情事。 |                                                                                                              | 無                |

## 5.董事會多元化及獨立性

### (1)董事會多元化

本公司提倡、尊重董事多元化政策，為強化公司治理並促進董事會組成與結構之健全發展、相信多元化方針有助提升公司整體表現。董事會成員均以用人唯才為原則，具備跨產業領域之多元互補能力，包括基本組成（如：年齡、性別、國籍及文化等）、也各自具備產業經驗與相關技能（如：醫學、臨床、生技產業、財務、會計等），以及營業判斷、經營管理、領導決策與危機處理等能力。為強化公司董事會職能達到公司治理理想目標，本公司「公司治理實務守則」第 20 條載明董事會整體應具備之能力如下：

- 一、營運判斷能力。
- 二、會計及財務分析能力。
- 三、經營管理能力。
- 四、危機處理能力。
- 五、產業知識。
- 六、國際市場觀。
- 七、領導能力。
- 八、決策能力。

本公司已訂定「公司治理實務守則」，並於「公司章程」中訂定本公司董事候選人提名制度。本公司於選任董事及獨立董事時，除考量董事及獨立董事本身之專業背景外，多元化也是重要因素之一。

本公司目前董事會成員共有 7 名，本公司關注董事會成員性別平等，女性董事目標至少 1 位以上，現階段董事會成員中具有 1 名女性，就年齡分布區間觀之，多介於 51~60 歲，其中 6 位具備執行職務所必備之專業知識、專業技能及產業經歷等，1 位具有財務、會計及公司業務所須之工作

經驗。

| 多元化項目<br>董事姓名           | 基本組成 |        | 產業經驗 |               |      |              | 專業能力 |           |
|-------------------------|------|--------|------|---------------|------|--------------|------|-----------|
|                         | 性別   | 具有員工身分 | 經營管理 | 營運判斷/<br>產業知識 | 領導決策 | 危機處理/<br>國際觀 | 財務會計 | 生技/醫學專業領域 |
| 董事長：<br>徐奎暉             | 男    |        | ✓    | ✓             | ✓    | ✓            |      | ✓         |
| 董事暨<br>執行長兼任研發長：<br>凌玉芳 | 女    | ✓      | ✓    | ✓             | ✓    | ✓            |      | ✓         |
| 董事：<br>邱全成              | 男    |        | ✓    | ✓             | ✓    | ✓            |      | ✓         |
| 董事：<br>張高榮              | 男    |        | ✓    | ✓             | ✓    | ✓            |      | ✓         |
| 獨立董事：<br>彭賢禮            | 男    |        | ✓    | ✓             | ✓    | ✓            |      | ✓         |
| 獨立董事：<br>郭卜仁            | 男    |        | ✓    | ✓             | ✓    | ✓            | ✓    |           |
| 獨立董事：<br>林慶波            | 男    |        | ✓    | ✓             | ✓    | ✓            |      | ✓         |

## (2)董事會獨立性

本公司全體董事之選任程序皆公開及公正，符合本公司「公司章程」、「董事選任辦法」、「公司治理實務守則」及相關法令之規定，現任董事會成員共計 7 席，其中獨立董事共計 3 席，占總席次比重 42.86%，非獨立董事 4 席，占總席次比重 57.14%，本公司全體董事會成員間並未具有配偶、二親等以內之親屬關係，無違反證券交易法第 26 條之 3 第 3 項及第 4 項規定之情事。

## (五)發起人資料：不適用。



(六)最近年度給付董事、監察人、總經理及副總經理等之酬金

1.最近年度(112 年度)支付一般董事及獨立董事之酬金

單位：新台幣千元；%

| 職稱   | 姓名       | 董事酬金  |           |          |           |         |           |           |           | A、B、C及D等四項總額及占稅後純益之比例 |              | 兼任員工領取相關酬金    |           |          |           |         |      |      |      | A、B、C、D、E、F及G等七項總額及占稅後純益之比例 |              | 領取來自子公司以外轉投資事業或母公司酬金 |
|------|----------|-------|-----------|----------|-----------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------------------|--------------|---------------|-----------|----------|-----------|---------|------|------|------|-----------------------------|--------------|----------------------|
|      |          | 報酬(A) |           | 退職退休金(B) |           | 董事酬勞(C) |           | 業務執行費用(D) |           |                       |              | 薪資、獎金及特支費等(E) |           | 退職退休金(F) |           | 員工酬勞(G) |      |      |      |                             |              |                      |
|      |          | 本公司   | 財務報告內所有公司 | 本公司      | 財務報告內所有公司 | 本公司     | 財務報告內所有公司 | 本公司       | 財務報告內所有公司 | 本公司                   | 財務報告內所有公司    | 本公司           | 財務報告內所有公司 | 本公司      | 財務報告內所有公司 | 本公司     | 股票金額 | 現金金額 | 股票金額 | 現金金額                        | 本公司          |                      |
| 董事   | 徐壺暉      | 5,215 | 5,215     | -        | -         | -       | -         | 37        | 37        | 5,252 (1.08)          | 5,252 (1.08) | -             | -         | -        | -         | -       | -    | -    | -    | 5,252 (1.08)                | 5,252 (1.08) | 無                    |
| 董事   | 凌玉芳      | -     | -         | -        | -         | -       | -         | 27        | 27        | 27 0.00               | 27 0.00      | 7,044         | 7,044     | 38       | 38        | -       | -    | -    | -    | 7,109 (1.46)                | 7,109 (1.46) | 無                    |
| 董事   | 張高榮      | -     | -         | -        | -         | -       | -         | 24        | 24        | 24 0.00               | 24 0.00      | -             | -         | -        | -         | -       | -    | -    | -    | 24 0.00                     | 24 0.00      | 無                    |
| 董事   | 邱全成      | -     | -         | -        | -         | -       | -         | 15        | 15        | 15 0.00               | 15 0.00      | -             | -         | -        | -         | -       | -    | -    | -    | 15 0.00                     | 15 0.00      | 無                    |
| 獨立董事 | 彭賢禮      | -     | -         | -        | -         | -       | -         | 10        | 10        | 10 0.00               | 10 0.00      | -             | -         | -        | -         | -       | -    | -    | -    | 10 0.00                     | 10 0.00      | 無                    |
| 獨立董事 | 郭卜仁      | -     | -         | -        | -         | -       | -         | 114       | 114       | 114 (0.02)            | 114 (0.02)   | -             | -         | -        | -         | -       | -    | -    | -    | 114 (0.02)                  | 114 (0.02)   | 無                    |
| 獨立董事 | 林慶波(註 1) | -     | -         | -        | -         | -       | -         | 85        | 85        | 85 (0.02)             | 85 (0.02)    | -             | -         | -        | -         | -       | -    | -    | -    | 85 (0.02)                   | 85 (0.02)    | 無                    |
| 獨立董事 | 林衛理(註 2) | -     | -         | -        | -         | -       | -         | 29        | 29        | 29 (0.01)             | 29 (0.01)    | -             | -         | -        | -         | -       | -    | -    | -    | 29 (0.01)                   | 29 (0.01)    | 無                    |

1.請敘明獨立董事酬金給付政策、制度、標準與結構，並依所擔負之職責、風險、投入時間等因素敘明與給付酬金數額之關聯性：

本公司獨立董事酬金係依據公司章程及「董事、功能性委員會委員及經理人薪酬辦法」之規定，由薪資報酬委員會審議各董事對公司營運參與程度及貢獻價值，將績效風險之合理公平性與所得報酬連結，並參酌公司營運績效暨同業水準後，提出建議提交董事會決議。

2.除上表揭露外，最近年度(112 年度)公司董事提供服務(如擔任母公司/財務報告內所有公司/轉投資事業非屬員工之顧問等)領取之酬金：無。

註 1：112 年 06 月 29 日就任。

註 2：112 年 06 月 29 日卸任。

酬金級距表

| 給付本公司各個董事酬金級距                     | 董事姓名                                  |                                       |                               |                               |
|-----------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                                   | 前四項酬金總額(A+B+C+D)                      |                                       | 前七項酬金總額(A+B+C+D+E+F+G)        |                               |
|                                   | 本公司                                   | 財務報告內<br>所有公司                         | 本公司                           | 財務報告內<br>所有公司                 |
| 低於 1,000,000 元                    | 張高榮、邱全成<br>彭賢禮、郭卜仁<br>林慶波、林衛<br>理、凌玉芳 | 張高榮、邱全成<br>彭賢禮、郭卜仁<br>林慶波、林衛<br>理、凌玉芳 | 張高榮、邱全成<br>彭賢禮、郭卜仁<br>林慶波、林衛理 | 張高榮、邱全成<br>彭賢禮、郭卜仁<br>林慶波、林衛理 |
| 1,000,000 元(含)~2,000,000 元(不含)    | -                                     | -                                     | -                             | -                             |
| 2,000,000 元(含)~3,500,000 元(不含)    | -                                     | -                                     | -                             | -                             |
| 3,500,000 元(含)~5,000,000 元(不含)    | -                                     | -                                     | -                             | -                             |
| 5,000,000 元(含)~10,000,000 元(不含)   | 徐壘暉                                   | 徐壘暉                                   | 徐壘暉、凌玉芳                       | 徐壘暉、凌玉芳                       |
| 10,000,000 元(含)~15,000,000 元(不含)  | -                                     | -                                     | -                             | -                             |
| 15,000,000 元(含)~30,000,000 元(不含)  | -                                     | -                                     | -                             | -                             |
| 30,000,000 元(含)~50,000,000 元(不含)  | -                                     | -                                     | -                             | -                             |
| 50,000,000 元(含)~100,000,000 元(不含) | -                                     | -                                     | -                             | -                             |
| 100,000,000 元以上                   | -                                     | -                                     | -                             | -                             |
| 總計                                | 8 人                                   | 8 人                                   | 8 人                           | 8 人                           |

2.監察人之酬金：不適用。

3.最近年度(112 年度)支付總經理及副總經理之酬金

單位：新台幣千元；%

| 職稱     | 姓名  | 薪資(A) |           | 退職退休金(B) |           | 獎金及特支費等等(C) |           | 員工酬勞金額(D) |      |           |      | A、B、C及D等四項總額及占稅後純益之比例(%) |             | 領取來自子公司以外轉投資事業或母公司酬金 |
|--------|-----|-------|-----------|----------|-----------|-------------|-----------|-----------|------|-----------|------|--------------------------|-------------|----------------------|
|        |     | 本公司   | 財務報告內所有公司 | 本公司      | 財務報告內所有公司 | 本公司         | 財務報告內所有公司 | 本公司       |      | 財務報告內所有公司 |      | 本公司                      | 財務報告內所有公司   |                      |
|        |     |       |           |          |           |             |           | 現金金額      | 股票金額 | 現金金額      | 股票金額 |                          |             |                      |
| 執行長(註) | 凌玉芳 | 4,395 | 4,395     | 38       | 38        | 2,649       | 2,649     | -         | -    | -         | -    | 7,082(1.45)              | 7,082(1.45) | 無                    |

註：本公司執行長兼任研發長，係為提升藥品開發及臨床試驗之設計規劃。本公司於 111 年 9 月 16 日董事會通過由執行長取代總經理職權。

酬金級距表

| 給付本公司各個總經理及副總經理酬金級距               | 總經理及副總經理姓名 |           |
|-----------------------------------|------------|-----------|
|                                   | 本公司        | 財務報告內所有公司 |
| 低於 1,000,000 元                    | -          | -         |
| 1,000,000 元(含)~2,000,000 元(不含)    | -          | -         |
| 2,000,000 元(含)~3,500,000 元(不含)    | -          | -         |
| 3,500,000 元(含)~5,000,000 元(不含)    | -          | -         |
| 5,000,000 元(含)~10,000,000 元(不含)   | 凌玉芳        | 凌玉芳       |
| 10,000,000 元(含)~15,000,000 元(不含)  | -          | -         |
| 15,000,000 元(含)~30,000,000 元(不含)  | -          | -         |
| 30,000,000 元(含)~50,000,000 元(不含)  | -          | -         |
| 50,000,000 元(含)~100,000,000 元(不含) | -          | -         |
| 100,000,000 元以上                   | -          | -         |
| 總計                                | 1 人        | 1 人       |

4.112 年度上市上櫃公司前五位酬金最高主管之酬金：不適用。

5.最近年度(112 年度)分派員工酬勞之經理人姓名及分派情形：因 112 年度為本期虧損，故董事會決議通過不分派員工酬勞。

6.分別比較說明本公司及合併報告所有公司於最近二年度支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占個體或個別財務報告稅後純益比例之分析並說明給付酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序、與經營績效及未來風險之關聯性：

(1)本公司及合併報表所有公司於最近二年度支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占個體或個別財務報告稅後純益比例之分析

單位：新台幣千元

| 職稱       | 111 年度 |          |                |          | 112 年度 |          |                |          |
|----------|--------|----------|----------------|----------|--------|----------|----------------|----------|
|          | 酬金總額   |          | 酬金總額占稅後純益比例(%) |          | 酬金總額   |          | 酬金總額占稅後純益比例(%) |          |
|          | 本公司    | 合併報表所有公司 | 本公司            | 合併報表所有公司 | 本公司    | 合併報表所有公司 | 本公司            | 合併報表所有公司 |
| 董事       | 6,698  | 6,698    | (2.34)         | (2.34)   | 5,556  | 5,556    | (1.14)         | (1.14)   |
| 總經理及副總經理 | 6,617  | 6,617    | (2.31)         | (2.31)   | 7,082  | 7,082    | (1.45)         | (1.45)   |

註：本公司於 111 年 9 月 16 日董事會通過由執行長取代總經理職權。

(2)給付董事、監察人、總經理及副總經理酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序、與經營績效及未來風險之關聯性

- A.董事：本公司董事酬勞係授權董事會依董事對本公司營運參與程度、貢獻價值暨同業水準後，依本公司章程規定之盈餘分派比例內辦理，並經股東會決議通過始分派。
- B.總經理及副總經理：本公司總經理及副總經理之酬金，包括薪資、獎金及員工酬勞，係依所擔任之職務內容、所承擔之責任及對本公司之貢獻度，並參酌同業水準議定之，本公司於 111 年 9 月 16 日董事會通過由執行長取代總經理職權。
- C.與經營績效及未來風險之關聯性：本公司支付董事、總經理及副總經理酬金，已併同考量本公司未來面臨之營運風險及其與經營績效之正向關聯性，以謀永續經營與風險控管之平衡。

(七)依上市審查準則第六條之一或屬科技事業、資訊軟體業申請上市者，應增列主要股東、技術股股東、各級單位主管與技術、研究發展主管暨相關技術、研究發展人員之職稱、姓名及持股比例：

- 1.主要股東及持股比例：請參閱公開說明書「壹、四、(三)、3. 主要股東名單」。
- 2.技術股股東及持股比例：請參閱公開說明書「壹、四、(三)、3. 主要股東名單」。
- 3.各級單位主管之職稱、姓名及持股比例：請參閱公開說明書「壹、三、(三)、1.總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料」。
- 4.技術、研究發展主管暨相關技術、研究發展人員之職稱、姓名及持股比例：請參閱公開說明書「壹、三、(三)、2.主要技術及研究發展人員之資歷簡介」。

(八)發行公司之非董事，而實質上執行董事業務或實質控制公司之人事、財務或業務經營而實質指揮董事執行業務者，應增列敘明上開人士之姓名、經（學）歷、持有股份、目前兼任發行公司及其他公司之職務、與發行公司董事之關係及對發行公司實質控制情形，另外國發行公司尚應敘明上開人士依註冊地國法令規定之法律責任：無此情事。

(九)本國發行公司或外國發行人初次申請股票在創新板上市者，應增列敘明核心技術人員之資歷簡歷：不適用。

#### 四、資本及股份

##### (一)股份種類

113年8月31日；單位：股

| 股 份<br>種 類 | 核 定 股 本     |            |             | 備 註             |
|------------|-------------|------------|-------------|-----------------|
|            | 流通在外股份      | 未發行股份      | 合 計         |                 |
| 普通股        | 139,438,786 | 60,561,214 | 200,000,000 | 本公司股票非屬上市或上櫃股票。 |

##### (二)股本形成經過

##### 1.最近五年度及截至公開說明書刊印日止股本變動之情形

單位：新台幣元；股

| 年 月    | 發 行<br>價 格 | 核 定 股 本     |               | 實 收 股 本    |             | 備 註                           |                       |                                  |
|--------|------------|-------------|---------------|------------|-------------|-------------------------------|-----------------------|----------------------------------|
|        |            | 股 數         | 金 額           | 股 數        | 金 額         | 股本來源                          | 以現金以外<br>之財產抵充<br>股款者 | 其他                               |
| 106.05 | 30         | 20,000,000  | 200,000,000   | 17,610,000 | 176,100,000 | 現金增資<br>30,600,000            | 無                     | 106.05.25 府產業商字第 1068032339 號核准  |
| 106.07 | 30         | 40,000,000  | 400,000,000   | 20,115,000 | 201,150,000 | 現金增資<br>25,050,000            | 無                     | 106.07.21 新北府經司字第 1068045142 號核准 |
| 106.12 | 20         | 40,000,000  | 400,000,000   | 24,471,000 | 244,710,000 | 現金增資<br>43,560,000            | 無                     | 106.12.07 新北府經司字第 1068078738 號核准 |
| 109.08 | 16         | 40,000,000  | 400,000,000   | 28,077,700 | 280,777,000 | 現金增資<br>36,067,000            | 無                     | 109.08.27 新北府經司字第 1098062104 號核准 |
| 109.08 | —          | 72,000,000  | 504,000,000   | 40,111,000 | 280,777,000 | 每股發行面額<br>調為 7 元<br>—         | 無                     | 109.08.27 新北府經司字第 1098062104 號核准 |
| 109.11 | 45         | 72,000,000  | 504,000,000   | 41,646,000 | 291,522,000 | 現金增資<br>10,745,000            | 無                     | 109.11.24 新北府經司字第 1098082998 號核准 |
| 110.03 | 48         | 72,000,000  | 504,000,000   | 42,397,250 | 296,780,750 | 現金增資<br>5,258,750             | 無                     | 110.03.29 新北府經司字第 1108020747 號核准 |
| 110.05 | 50         | 72,000,000  | 504,000,000   | 45,591,509 | 319,140,563 | 現金增資<br>22,359,813            | 無                     | 110.05.28 新北府經司字第 1108035860 號核准 |
| 110.10 | 70         | 100,000,000 | 700,000,000   | 53,592,590 | 375,148,130 | 現金增資<br>56,007,567            | 無                     | 110.10.08 新北府經司字第 1108071293 號核准 |
| 110.12 | —          | 100,000,000 | 700,000,000   | 76,560,880 | 535,926,160 | 資本公積—<br>普通股溢價<br>160,778,030 | 無                     | 110.12.30 經授商字第 11001239500 號核准  |
| 111.01 | —          | 100,000,000 | 1,000,000,000 | 53,592,616 | 535,926,160 | 每股發行面額<br>調為 10 元<br>—        | 無                     | 111.01.17 經授商字第 11101008380 號核准  |
| 111.04 | 10         | 100,000,000 | 1,000,000,000 | 54,392,616 | 543,926,160 | 員工認股權<br>8,000,000            | 無                     | 111.04.18 經授商字第 11101053800 號核准  |
| 111.05 | 120        | 100,000,000 | 1,000,000,000 | 60,949,893 | 609,498,930 | 現金增資<br>65,572,770            | 無                     | 111.05.05 經授商字第 11101073240 號核准  |

| 年 月    | 發行價格 | 核定股本        |               | 實收股本        |             | 備註                 |               |                                 |
|--------|------|-------------|---------------|-------------|-------------|--------------------|---------------|---------------------------------|
|        |      | 股數          | 金額            | 股數          | 金額          | 股本來源               | 以現金以外之財產抵充股款者 | 其他                              |
| 111.11 | 15   | 100,000,000 | 1,000,000,000 | 61,454,893  | 614,548,930 | 員工認股權<br>5,050,000 | 無             | 111.11.24 經授商字第 11101219380 號核准 |
| 112.01 | 15   | 100,000,000 | 1,000,000,000 | 61,554,893  | 615,548,930 | 員工認股權<br>1,000,000 | 無             | 112.01.18 經授商字第 11230007840 號核准 |
| 113.01 | 380  | 100,000,000 | 1,000,000,000 | 69,554,893  | 695,548,930 | 現金增資<br>80,000,000 | 無             | 113.01.11 經授商字第 11230245590 號核准 |
| 113.01 | 15   | 100,000,000 | 1,000,000,000 | 69,615,393  | 696,153,930 | 員工認股權<br>605,000   | 無             | 113.01.11 經授商字第 11230245590 號核准 |
| 113.01 | 20   | 100,000,000 | 1,000,000,000 | 69,662,393  | 696,623,930 | 員工認股權<br>470,000   | 無             | 113.01.11 經授商字第 11230245590 號核准 |
| 113.02 | —    | 200,000,000 | 1,000,000,000 | 139,324,786 | 696,623,930 | 每股發行面額調為 5 元       | 無             | 113.02.16 經授商字第 11330023140 號核准 |
| 113.04 | 15   | 200,000,000 | 1,000,000,000 | 139,404,786 | 697,023,930 | 員工認股權<br>400,000   | 無             | 113.04.09 經授商字第 11330050190 號核准 |
| 113.04 | 20   | 200,000,000 | 1,000,000,000 | 139,438,786 | 697,193,930 | 員工認股權<br>170,000   | 無             | 113.04.09 經授商字第 11330050190 號核准 |

2.最近三年度及截至公開說明書刊印日止，私募普通股辦理情形：無。

3.公司採總括申報方式發行新股者，應揭露預定發行總額、已發行總額及總括申報餘額等相關資訊：無。

### (三)最近股權分散情形

#### 1.股東結構

113 年 4 月 26 日；單位：人；股

| 股東結構<br>數量  | 政府機構 | 金融機構      | 其他法人       | 個 人         | 外國機構及<br>外人 | 合 計         |
|-------------|------|-----------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 人 數         | -    | 10        | 100        | 7,765       | 28          | 7,903       |
| 持 有 股 數     | -    | 5,207,000 | 10,452,208 | 121,609,144 | 2,170,434   | 139,438,786 |
| 持 股 比 例 (%) | -    | 3.73      | 7.50       | 87.21       | 1.56        | 100.00      |

註：外國發行人應說明其陸資持股比例；陸資係指大陸地區人民來臺投資許可辦法第 3 條所規定之大陸地區人民、法人、團體、其他機構或其於第三地區投資之公司。

#### 2.股權分散情形

113 年 4 月 26 日；單位：人；股

| 持 股 分 級         | 股 東 人 數 | 持 有 股 數   | 持 股 比 例 (%) |
|-----------------|---------|-----------|-------------|
| 1 至 999         | 4,097   | 492,432   | 0.35        |
| 1,000 至 5,000   | 2,539   | 5,408,407 | 3.88        |
| 5,001 至 10,000  | 435     | 3,344,662 | 2.40        |
| 10,001 至 15,000 | 188     | 2,359,438 | 1.69        |
| 15,001 至 20,000 | 133     | 2,383,774 | 1.71        |

| 持 股 分 級             | 股 東 人 數 | 持 有 股 數     | 持 股 比 例(%) |
|---------------------|---------|-------------|------------|
| 20,001 至 30,000     | 125     | 3,156,717   | 2.26       |
| 30,001 至 40,000     | 83      | 2,935,519   | 2.11       |
| 40,001 至 50,000     | 47      | 2,109,272   | 1.51       |
| 50,001 至 100,000    | 105     | 7,801,709   | 5.60       |
| 100,001 至 200,000   | 58      | 8,369,384   | 6.00       |
| 200,001 至 400,000   | 37      | 9,885,640   | 7.09       |
| 400,001 至 600,000   | 19      | 9,081,004   | 6.51       |
| 600,001 至 800,000   | 9       | 6,197,214   | 4.44       |
| 800,001 至 1,000,000 | 10      | 9,364,368   | 6.72       |
| 1,000,001 以上        | 18      | 66,549,246  | 47.73      |
| 合 計                 | 7,903   | 139,438,786 | 100%       |

3.主要股東名單(持股比例達百分之五以上之股東或持股比例占前十名之股東名稱、持股數額及比例)

113 年 4 月 26 日；單位：股；%

| 主要股東名稱      | 股份 | 持 有 股 數    | 持 股 比 例(%) |
|-------------|----|------------|------------|
| 凌玉芳(註)      |    | 15,416,726 | 11.06      |
| 徐奎暉(註)      |    | 10,941,498 | 7.85       |
| 葉怡伶         |    | 6,710,012  | 4.81       |
| 張濬安         |    | 5,318,000  | 3.81       |
| 蔡長穎         |    | 4,960,010  | 3.56       |
| 友華生技醫藥(股)公司 |    | 4,800,012  | 3.44       |
| 劉淑惠         |    | 2,370,000  | 1.70       |
| 劉子豪         |    | 1,867,754  | 1.34       |
| 游國威         |    | 1,850,000  | 1.33       |
| 張高榮         |    | 1,810,008  | 1.30       |

註：為本公司現任技術股東。

4.最近二年度及當年度董事、監察人及持股比例超過百分之十以上之股東放棄現金增資認股之情形

(1)董事、監察人及持股比例超過百分之十以上之股東放棄現金增資認股之情形

單位：股

| 職稱           | 姓名       | 111 年度  |        | 112 年度  |        | 113 年度截至刊印日止 |      |
|--------------|----------|---------|--------|---------|--------|--------------|------|
|              |          | 可認股數    | 實認股數   | 可認股數    | 實認股數   | 可認股數         | 實認股數 |
| 董事長          | 徐奎暉      | 682,969 | —      | 635,817 | 36,000 | —            | —    |
| 董事暨持股10%以上股東 | 凌玉芳      | 962,562 | —      | 899,476 | 20,000 | —            | —    |
| 董事           | 張高榮      | 128,875 | —      | 105,293 | 5,000  | —            | —    |
| 董事           | 葉怡伶(註 1) | 418,020 | —      | 392,508 | —      | —            | —    |
| 董事           | 邱全成      | 99,948  | —      | 99,560  | 50,000 | —            | —    |
| 獨立董事         | 林衛理(註 2) | —       | —      | —       | —      | —            | —    |
| 獨立董事         | 彭賢禮(註 3) | —       | —      | —       | —      | —            | —    |
| 獨立董事         | 郭卜仁(註 3) | —       | —      | —       | —      | —            | —    |
| 獨立董事         | 林慶波(註 4) | —       | —      | —       | —      | —            | —    |
| 監察人          | 陳美枝(註 5) | 67,024  | 67,024 | 74,527  | —      | —            | —    |
| 監察人          | 邱惠珍(註 6) | —       | —      | —       | —      | —            | —    |

註 1：111 年 11 月 06 日辭任。

註 2：111 年 11 月 07 日就任，112 年 06 月 29 日卸任。

註 3：111 年 11 月 07 日就任。

註 4：112 年 06 月 29 日就任。

註 5：111 年 11 月 07 日卸任。

註 6：111 年 04 月 20 日就任，111 年 11 月 07 日卸任。

(2)放棄之現金增資洽關係人認購者之情形：無。

5.最近二年度及截至公開說明書刊印日止，董事、監察人、經理人、現任技術股東及技術、研究發展人員及持股比例超過百分之五股東股權移轉及股權質押變動情形。股權移轉或股權質押之相對人為關係人者，尚應揭露該相對人之姓名、與公司、董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十股東之關係及所取得或質押股數

(1)董事、監察人、經理人、現任技術股東及技術、研究發展人員及持股比例超過百分之五股東股權移轉及股權質押變動情形

單位：股

| 職 稱          | 姓 名      | 111 年度        |               | 112 年度        |               | 截至 113 年 8 月 31 日<br>(註 12) |               |
|--------------|----------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------------------|---------------|
|              |          | 持有股數<br>增(減)數 | 質押股數<br>增(減)數 | 持有股數<br>增(減)數 | 質押股數<br>增(減)數 | 持有股數<br>增(減)數               | 質押股數<br>增(減)數 |
| 董事長          | 徐奎暉(註 1) | (392,000)     | —             | 56,046        | —             | 5,580,770                   | —             |
| 董事暨持股10%以上股東 | 凌玉芳(註 2) | (500,000)     | —             | 22,360        | —             | 7,818,363                   | —             |
| 董事           | 張高榮      | (196,000)     | —             | 5,000         | —             | 905,004                     | —             |
| 董事           | 葉怡伶(註 3) | (200,000)     | —             | —             | —             | 3,355,006                   | —             |
| 董事           | 邱全成      | —             | —             | 51,000        | —             | 901,003                     | —             |
| 獨立董事         | 林衛理(註 4) | —             | —             | —             | —             | —                           | —             |
| 獨立董事         | 彭賢禮(註 5) | —             | —             | —             | —             | —                           | —             |
| 獨立董事         | 郭卜仁(註 5) | —             | —             | —             | —             | —                           | —             |



| 職 稱           | 姓 名       | 111 年度        |               | 112 年度        |               | 截至 113 年 8 月 31 日<br>(註 12) |               |
|---------------|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------------------|---------------|
|               |           | 持有股數<br>增(減)數 | 質押股數<br>增(減)數 | 持有股數<br>增(減)數 | 質押股數<br>增(減)數 | 持有股數<br>增(減)數               | 質押股數<br>增(減)數 |
| 監察人           | 陳美枝(註 6)  | 67,024        | —             | —             | —             | 637,027                     | —             |
| 監察人           | 邱惠珍(註 7)  | —             | —             | —             | —             | —                           | —             |
| 企業發展部<br>副總經理 | 袁照晶(註 8)  | —             | —             | —             | —             | —                           | —             |
| 製造部<br>處長     | 陳威志(註 9)  | 5,000         | —             | —             | —             | —                           | —             |
| 醫學研究部<br>處長   | 陳宏申(註 10) | —             | —             | —             | —             | —                           | —             |
| 製劑研發部<br>資深經理 | 林冠誌       | 130,000       | —             | —             | —             | 305,002                     | —             |
| 智財法務部<br>經理   | 蘇介福(註 11) | 150,000       | —             | 15,000        | —             | 191,003                     | —             |
| 臨床研究部<br>經理   | 許安宜       | 100,000       | —             | 13,000        | —             | 136,000                     | —             |
| 會計主管          | 沈曉晶       | 200,000       | —             | 2,000         | —             | 286,004                     | —             |
| 稽核主管          | 簡伶伊       | —             | —             | —             | —             | —                           | —             |
| 公司治理主管        | 陳彥妙       | 15,000        | —             | 7,500         | —             | 22,500                      | —             |

註 1：本公司董事長為現任技術股東。

註 2：本公司執行長兼任研發長及現任技術股東。

註 3：111 年 11 月 06 日辭任。

註 4：111 年 11 月 07 日就任，112 年 06 月 29 日卸任。

註 5：111 年 11 月 07 日就任。

註 6：111 年 11 月 07 日卸任。

註 7：111 年 04 月 20 日就任，111 年 11 月 07 日卸任。

註 8：113 年 03 月 04 日到職。

註 9：兼任製劑研發部處長，於 111 年 09 月 16 日離職。

註 10：111 年 10 月 24 日到職，於 112 年 2 月 11 日離職。

註 11：兼任執行長特助。

註 12：113 年 2 月 1 日股東臨時會決議通過每股面額由新台幣 10 元變更為 5 元。

(2)董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十股東股權移轉之相對人為關係人之資訊：無。

(3)董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東股權質押之相對人為關係人之資訊：無。

6.持股比例占前十名之股東，其相互間為關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係之資訊

113 年 4 月 26 日；單位：股

| 姓名  | 本人<br>持有股份 |          | 配偶、未成年子女<br>持有股份 |          | 利用他人名義<br>合計持有股份 |          | 前十大股東相互間<br>具有關係人或為配<br>偶、二親等以內之<br>親屬關係者，其名<br>稱或姓名及關係。 |    | 備註 |
|-----|------------|----------|------------------|----------|------------------|----------|----------------------------------------------------------|----|----|
|     | 股數         | 持股<br>比率 | 股數               | 持股<br>比率 | 股數               | 持股<br>比率 | 名稱<br>(或姓名)                                              | 關係 |    |
| 凌玉芳 | 15,416,726 | 11.06%   | —                | —        | —                | —        | —                                                        | —  | —  |
| 徐奎暉 | 10,941,498 | 7.85%    | —                | —        | —                | —        | —                                                        | —  | —  |
| 葉怡伶 | 6,710,012  | 4.81%    | 2,002,008        | 1.44%    | —                | —        | 張高榮                                                      | 配偶 | —  |

| 姓名          | 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關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係。 |    | 備註 |
|-------------|-----------|-------|--------------|-------|--------------|------|------------------------------------------|----|----|
|             | 股數        | 持股比率  | 股數           | 持股比率  | 股數           | 持股比率 | 名稱(或姓名)                                  | 關係 |    |
| 張濬安         | 5,318,000 | 3.81% |              |       |              |      |                                          |    |    |
| 蔡長穎         | 4,960,010 | 3.56% | —            | —     | —            | —    | —                                        | —  | —  |
| 友華生技醫藥(股)公司 | 4,800,012 | 3.44% | —            | —     | —            | —    | —                                        | —  | —  |
| 代表人：蔡正弘     | —         | —     | —            | —     | —            | —    | —                                        | —  | —  |
| 劉淑惠         | 2,370,000 | 1.70% |              |       |              |      |                                          |    |    |
| 劉子豪         | 1,867,754 | 1.34% | —            | —     | —            | —    | —                                        | —  | —  |
| 游國威         | 1,850,000 | 1.33% |              |       |              |      |                                          |    |    |
| 張高榮         | 1,810,008 | 1.30% | 6,902,012    | 4.95% | —            | —    | 葉怡伶                                      | 配偶 | —  |

#### (四)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；千股

| 項 目            |                     | 年 度         | 111 年   | 112 年   |
|----------------|---------------------|-------------|---------|---------|
| 每 股 市 價        | 最 高                 |             | 未上市（櫃）  | 未上市（櫃）  |
|                | 最 低                 |             | 未上市（櫃）  | 未上市（櫃）  |
|                | 平 均                 |             | 未上市（櫃）  | 未上市（櫃）  |
| 每 股 淨 值<br>(註) | 分 配 前               |             | 9.46    | 53.71   |
|                | 分 配 後               |             | 9.46    | 53.71   |
| 每 股 盈 餘        | 原 列 加 權 平 均 股 數     |             | 58,564  | 123,885 |
|                | 原 列 每 股 盈 餘         |             | (4.89)  | (3.94)  |
|                | 追 溯 調 整 加 權 平 均 股 數 |             | 117,128 | —       |
|                | 追 溯 調 整 每 股 盈 餘     |             | (2.44)  | —       |
| 每 股 股 利        | 現 金 股 利             |             | —       | —       |
|                | 無 償 配 股             | 盈 餘 配 股     | —       | —       |
|                |                     | 資 本 公 積 配 股 | —       | —       |
|                | 累 積 未 付 股 利         |             | —       | —       |
| 投 報 酬 分 析      | 本 益 比               |             | 未上市（櫃）  | 未上市（櫃）  |
|                | 本 利 比               |             | 未上市（櫃）  | 未上市（櫃）  |
|                | 現 金 股 利 殖 利 率       |             | 未上市（櫃）  | 未上市（櫃）  |

註：本公司於民國 113 年 2 月 1 日經股東臨時會決議通過章程修訂案，將股票面額自 10 元變更為 5 元，已發行股數由 69,662 千股變更為 139,324 千股，相關法定變更程序已於民國 113 年 2 月 16 日辦理完成。  
民國 112 年之每股淨值若以 5 元之股票面額計算，於分配前後均為 26.86 元。

#### (五)公司股利政策及執行狀況

##### 1.公司章程所訂之股利政策

本公司每年決算後如有盈餘，除依法完納一切稅捐外，應先彌補以往年度虧損外，並提撥百分之十之法定盈餘公積，但法定盈餘公積累積已達本公司實收資本額時得不再提列，其餘再依法提撥或迴轉特別盈餘公積；如尚有餘額併

同累積未分配盈餘，由董事會依未來營運計劃及資金狀況擬定分配案，提請股東會議定之。

本公司股利政策，係配合目前及未來之發展計畫、考量投資環境、資金需求及國內外競爭狀況，並兼顧股東利益等因素，每年就可供分配盈餘提撥不低於百分之五分配股東紅利，分配股東紅利時，得以現金或股票方式為之，其中現金股利不低於股利總額之百分之十。惟經董事會決議不分配，並經股東會通過，不在此限。公司無盈餘時，不得分派股息及紅利。

本公司無累積虧損時，得依股東會特別決議之方法，將「超過票面金額發行股票所得之溢額」及「受領贈與之所得」二種資本公積的全部或一部份，暨法定盈餘公積超過實收資本額 25%之部分，按股東原有股份之比例發給新股或現金。若有累積虧損者本公司應優先彌補虧損後，始得以前述方式發給新股或現金。

## 2.本年度擬(已)議之股利分配情形

由於本公司截至 112 年度仍處於為累積虧損狀況，故本年度擬議不分派股利。

(六)本年度擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響：不適用。

(七)員工、董事及監察人酬勞

### 1.公司章程所載員工、董事及監察人酬勞之成數或範圍

本公司年度如有獲利，應提撥員工酬勞為不低於百分之三，董事酬勞不高於百分之二，但公司尚有累積虧損時，應於提撥前先保留彌補虧損數額。員工酬勞以股票或現金為之，應由董事會以董事三分之二以上之出席及出席董事過半數同意之決議行之，並報告股東會。上述員工酬勞得以股票或現金為之，且發給股票或現金之對象，得包含符合一定條件之從屬公司員工，其條件授權董事會決定之。

### 2.本期估列員工、董事及監察人酬勞金額之估列基礎、以股票分派之員工酬勞之股數計算基礎及實際分派金額若與估列數有差異時之會計處理

本公司 112 年度為累積虧損，故未估列及配發員工酬勞、董事酬勞。

### 3.董事會通過分派酬勞情形

(1)以現金或股票分派之員工酬勞及董事、監察人酬勞金額。若與認列費用年度估列金額有差異，應揭露差異數、原因及處理情形

本公司 112 年度為累積虧損狀況，故不適用。

(2)以股票分派之員工酬勞金額占本期稅後純益及員工酬勞總額合計數之比例

本公司 112 年度為累積虧損狀況，故不適用。

4.股東會報告分派酬勞情形及結果：本公司 112 年度為累積虧損狀況，故不適用。

5.前一年度員工、董事及監察人酬勞之實際分派情形（包括分派股數、金額及股價）、其與認列員工、董事及監察人酬勞有差異者並應敘明差異數、原因及處理情形：

本公司 111 年度為累積虧損狀況，故未估列及分派員工酬勞及董事酬勞，而無此情事。

(八)公司買回本公司股份情形

113 年 8 月 31 日

|                              |                          |
|------------------------------|--------------------------|
| 買回期次                         | 第一次                      |
| 買回目的                         | 股份轉讓予員工                  |
| 買回期間                         | 110年12月21日至<br>111年1月31日 |
| 買回區間價格                       | 新台幣 5元~7元                |
| 已買回股份種類及數量                   | 普通股 15,000股              |
| 已買回股份金額                      | 新台幣 90,618元              |
| 已買回數量占預定買回數量之比率(%)           | 100%                     |
| 已辦理銷除及轉讓之股份數量(註)             | 25,000股                  |
| 累積持有本公司股份數量(註)               | 0股                       |
| 累積持有本公司股份數量<br>占已發行股份總數比率(%) | -                        |

註：本公司於民國113年2月1日經股東臨時會決議通過每股面額由新台幣10元變更為5元，故本公司113年2月1日未轉讓股份數量10,000股經每股面額調整後為20,000股。

五、公司債（含海外公司債）辦理情形：無。

六、特別股辦理情形：無。

七、參與發行海外存託憑證之辦理情形：無。

八、員工認股權憑證辦理情形

(一)公司尚未屆期之員工認股權憑證截至公開說明書刊印日止辦理情形及對股東權益之影響

113 年 6 月 30 日

| 員工認股權憑證<br>種類   | 109 年                      | 110 年第一次                 | 111 年                      | 113 年度                     |
|-----------------|----------------------------|--------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 申報生效日期及<br>總單位數 | 111 年 8 月 23 日<br>1,460 單位 | 111 年 8 月 23 日<br>420 單位 | 111 年 8 月 23 日<br>1,010 單位 | 113 年 6 月 24 日<br>1,000 單位 |
| 發行日期            | 109 年 9 月 17 日             | 110 年 9 月 24 日           | 111 年 8 月 4 日              | 113 年 7 月 10 日             |
| 存續期間            | 七年                         | 七年                       | 七年                         | 七年                         |

| 員工認股權憑證種類            | 109 年                               | 110 年第一次                         | 111 年                              | 113 年度                              |
|----------------------|-------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| 已發行單位數               | 2,515 單位                            | 740 單位                           | 1,010 單位                           | 500 單位                              |
| 尚可發行單位數              | -                                   | -                                | -                                  | 500 單位                              |
| 發行得認購股數占已發行股份總數比率(%) | 6.27%                               | 1.62%                            | 1.66%                              | 0.36%                               |
| 得認股期間                | 五年                                  | 五年                               | 五年                                 | 五年                                  |
| 履約方式                 | 以發行新股為之                             | 以發行新股為之                          | 以發行新股為之                            | 以發行新股為之                             |
| 限制認股期間及比率(%)         | 認股權人自被授予認股權憑證屆滿一年後，可按下下列時程行使認股權。    | 認股權人自被授予認股權憑證屆滿一年後，可按下下列時程行使認股權。 | 認股權人自被授予認股權憑證屆滿一年後，可按下下列時程行使認股權。   | 認股權人自被授予員工認股權憑證屆滿二年後，可分別依下列時程行使認股權。 |
|                      | (1)截至 109 年 8 月 31 日止：到職滿 3 年以上     | (1)截至 110 年發行日止，到職滿 1 年者         | (1)截至發行日，到職滿 3 個月未滿 1 年之副理/經理級以上員工 | (1)截至發行日，到職滿一年以上之本公司員工或副總級以上(含)的員工  |
|                      | <u>認股權憑證授予期間</u>                    | <u>認股權憑證授予期間</u>                 | <u>認股權憑證授予期間</u>                   | <u>認股權憑證授予期間</u>                    |
|                      | <u>行使認股權比例(累計)</u>                  | <u>行使認股權比例(累計)</u>               | <u>行使認股權比例(累計)</u>                 | <u>行使認股權比例(累計)</u>                  |
|                      | 屆滿二年 50%                            | 屆滿二年 30%                         | 屆滿二年 10%                           | 屆滿二年 30%                            |
|                      | 屆滿三年 75%                            | 屆滿三年 50%                         | 屆滿三年 30%                           | 屆滿三年 50%                            |
|                      | 屆滿四年 100%                           | 屆滿四年 75%                         | 屆滿四年 50%                           | 屆滿四年 75%                            |
|                      |                                     | 屆滿五年 100%                        | 屆滿五年 75%                           | 屆滿五年 100%                           |
|                      |                                     |                                  | 屆滿六年 100%                          |                                     |
|                      | (2)截至 109 年 8 月 31 日止：到職滿 1 年未滿 3 年 | (2)截至 110 年發行日止，到職未滿 1 年者        | (2)截至發行日，到職滿 1 年以上員工               | (2)截至發行日，到職未滿一年以上之本公司員工             |
|                      | <u>認股權憑證授予期間</u>                    | <u>認股權憑證授予期間</u>                 | <u>認股權憑證授予期間</u>                   | <u>認股權憑證授予期間</u>                    |
|                      | <u>行使認股權比例(累計)</u>                  | <u>行使認股權比例(累計)</u>               | <u>行使認股權比例(累計)</u>                 | <u>行使認股權比例(累計)</u>                  |
|                      | 屆滿二年 30%                            | 屆滿三年 30%                         | 屆滿二年 30%                           | 屆滿二年 20%                            |
|                      | 屆滿三年 50%                            | 屆滿四年 50%                         | 屆滿三年 50%                           | 屆滿三年 40%                            |
|                      | 屆滿四年 75%                            | 屆滿五年 75%                         | 屆滿四年 75%                           | 屆滿四年 65%                            |
|                      | 屆滿五年 100%                           | 屆滿六年 100%                        | 屆滿五年 100%                          | 屆滿五年 100%                           |
|                      | (3)截至 109 年 8 月 31 日止：到職未滿 1 年      |                                  | (3)截至發行日，到職未滿 1 年員工                |                                     |
|                      | <u>認股權憑證授予期間</u>                    |                                  | <u>認股權憑證授予期間</u>                   |                                     |
|                      | <u>行使認股權比例(累計)</u>                  |                                  | <u>行使認股權比例(累計)</u>                 |                                     |
|                      | 屆滿三年 30%                            |                                  | 屆滿三年 30%                           |                                     |
|                      | 屆滿四年 50%                            |                                  | 屆滿四年 50%                           |                                     |
|                      | 屆滿五年 75%                            |                                  | 屆滿五年 75%                           |                                     |
|                      | 屆滿六年 100%                           |                                  | 屆滿六年 100%                          |                                     |
| 已執行取得股數              | 1,411,000 股                         | 128,000 股                        | 0 股                                | 0 股                                 |
| 已執行認股金額              | 10,582,500 元                        | 1,280,000 元                      | 0 元                                | 0 元                                 |
| 未執行認股數量              | 1,509,000 股                         | 712,000 股                        | 920,000 股(註 2)                     | 500,000 股                           |

| 員工認股權憑證種類               | 109 年                                                     | 110 年第一次 | 111 年    | 113 年度      |
|-------------------------|-----------------------------------------------------------|----------|----------|-------------|
| 未執行認股者其每股認購價格           | 新台幣 7.5 元                                                 | 新台幣 10 元 | 新台幣 20 元 | 新台幣 532.6 元 |
| 未執行認股數量占已發行股份總數比率 ( % ) | 1.08%                                                     | 0.51%    | 0.66%    | 0.36%       |
| 對股東權益影響                 | 本公司為吸引及留任本公司所需人才，並激勵員工及提昇員工向心力，以共同創造本公司及股東之利益，對股東權益有正面影響。 |          |          |             |

註 1:109 年、110 年第一次及 111 年之資訊均已依員工認股權憑證發行及認股辦法所載之公式調整。

註 2: 不含離職註銷之 1,100 千股。

(二)累積至公開說明書刊印日止取得員工認股權憑證之經理人及取得認股權憑證可認股數前十大員工之姓名、取得及認購情形

1.109 年度

113 年 6 月 30 日，單位：新台幣千元

| 項目  | 職稱    | 姓名  | 取得認股數量<br>(千股) | 取得認股數量<br>占已發行股份<br>總數比率 | 已執行          |       |       | 認股數量<br>占已發行股份<br>總數比率 | 未執行          |       |       |                        |
|-----|-------|-----|----------------|--------------------------|--------------|-------|-------|------------------------|--------------|-------|-------|------------------------|
|     |       |     |                |                          | 認股數量<br>(千股) | 認股價格  | 認股金額  |                        | 認股數量<br>(千股) | 認股價格  | 認股金額  | 認股數量<br>占已發行股份<br>總數比率 |
| 經理人 | 經理    | 蘇介福 | 1,960          | 1.41%                    | 1,090        | 7.5 元 | 8,175 | 0.78%                  | 870          | 7.5 元 | 6,525 | 0.62%                  |
|     | 經理    | 林冠誌 |                |                          |              |       |       |                        |              |       |       |                        |
|     | 會計主管  | 沈曉晶 |                |                          |              |       |       |                        |              |       |       |                        |
| 員工  | 副理    | 陳○川 | 960            | 0.69%                    | 321          | 7.5 元 | 2,408 | 0.23%                  | 639          | 7.5 元 | 4,793 | 0.46%                  |
|     | 專案管理師 | 許安宜 |                |                          |              |       |       |                        |              |       |       |                        |
|     | 稽核主管  | 陳彥妙 |                |                          |              |       |       |                        |              |       |       |                        |

2.110 年度第一次

113 年 6 月 30 日，單位：新台幣千元

| 項目 | 職稱     | 姓名  | 取得認股數量<br>(千股) | 取得認股數量<br>占已發行股份<br>總數比率 | 已執行          |      |       | 認股數量<br>占已發行股份<br>總數比率 | 未執行          |      |       |                        |
|----|--------|-----|----------------|--------------------------|--------------|------|-------|------------------------|--------------|------|-------|------------------------|
|    |        |     |                |                          | 認股數量<br>(千股) | 認股價格 | 認股金額  |                        | 認股數量<br>(千股) | 認股價格 | 認股金額  | 認股數量<br>占已發行股份<br>總數比率 |
| 員工 | 主任     | 許安宜 | 840            | 0.60%                    | 128          | 10 元 | 1,280 | 0.09%                  | 712          | 10 元 | 7,120 | 0.51%                  |
|    | 主任     | 鄭○伶 |                |                          |              |      |       |                        |              |      |       |                        |
|    | 主任     | 鄭○慧 |                |                          |              |      |       |                        |              |      |       |                        |
|    | 組長     | 許○睿 |                |                          |              |      |       |                        |              |      |       |                        |
|    | 臨床專案專員 | 鄒○佳 |                |                          |              |      |       |                        |              |      |       |                        |
|    | 專員     | 黃○鈞 |                |                          |              |      |       |                        |              |      |       |                        |
|    | 專案管理師  | 陳○雅 |                |                          |              |      |       |                        |              |      |       |                        |

3.111 年度

113 年 6 月 30 日，單位：新台幣千元

| 項目 | 職稱       | 姓名  | 取得認股數量<br>(千股)<br>(註 2) | 取得認股數量<br>占已發行股份<br>總數比率 | 已執行          |      |      | 認股數量<br>占已發行股份<br>總數比率 | 未執行          |      |        |                        |
|----|----------|-----|-------------------------|--------------------------|--------------|------|------|------------------------|--------------|------|--------|------------------------|
|    |          |     |                         |                          | 認股數量<br>(千股) | 認股價格 | 認股金額 |                        | 認股數量<br>(千股) | 認股價格 | 認股金額   | 認股數量<br>占已發行股份<br>總數比率 |
| 員工 | 副理       | 許安宜 | 920                     | 0.66%                    | -            | 20 元 | -    | 0.00%                  | 920          | 20 元 | 18,400 | 0.66%                  |
|    | 主任       | 許○睿 |                         |                          |              |      |      |                        |              |      |        |                        |
|    | 副研究員     | 胡○文 |                         |                          |              |      |      |                        |              |      |        |                        |
|    | 主任       | 沈○錡 |                         |                          |              |      |      |                        |              |      |        |                        |
|    | 資深臨床專案專員 | 鄒○佳 |                         |                          |              |      |      |                        |              |      |        |                        |
|    | 專員       | 黃○鈞 |                         |                          |              |      |      |                        |              |      |        |                        |
|    | 資深專員     | 簡伶伊 |                         |                          |              |      |      |                        |              |      |        |                        |
|    | 臨床專案專員   | 吳○儀 |                         |                          |              |      |      |                        |              |      |        |                        |
|    | 臨床專案專員   | 吳○霆 |                         |                          |              |      |      |                        |              |      |        |                        |

註 1:上述資訊依員工認股權憑證發行及認股辦法所載之公式調整。

註 2: 不含離職註銷之 1,100 千股。

3.113 年度

113 年 6 月 30 日，單位：新台幣千元

| 項目  | 職稱    | 姓名  | 取得認<br>股數量<br>(千股)<br>(註 2) | 取得認<br>股數量<br>占已發<br>行股份<br>總數比<br>率 | 已執行              |          |          |                                | 未執行              |          |          |                                |
|-----|-------|-----|-----------------------------|--------------------------------------|------------------|----------|----------|--------------------------------|------------------|----------|----------|--------------------------------|
|     |       |     |                             |                                      | 認股<br>數量<br>(千股) | 認股<br>價格 | 認股<br>金額 | 認股數<br>量占已<br>發行股<br>份總數<br>比率 | 認股<br>數量<br>(千股) | 認股<br>價格 | 認股<br>金額 | 認股數<br>量占已<br>發行股<br>份總數<br>比率 |
| 經理人 | 副總經理  | 袁照晶 | 500                         | 0.38%                                | -                | -        | -        | 0.00%                          | 500              | 532.6 元  | -        | 0.38%                          |
| 員工  | 經理    | 王○霖 |                             |                                      |                  |          |          |                                |                  |          |          |                                |
|     | 專員    | 江○緯 |                             |                                      |                  |          |          |                                |                  |          |          |                                |
|     | 會計專員  | 陳○庭 |                             |                                      |                  |          |          |                                |                  |          |          |                                |
|     | 專員    | 楊○淇 |                             |                                      |                  |          |          |                                |                  |          |          |                                |
|     | 助理工程師 | 黃○榮 |                             |                                      |                  |          |          |                                |                  |          |          |                                |

(三)最近三年度及截至公開說明書刊印日止私募員工認股權憑證辦理情形：無。

九、限制員工權利新股辦理情形：無。

十、併購辦理情形：無。

十一、受讓他公司股份發行新股尚在進行之辦理情形：無。



## 貳、營運概況

### 一、公司之經營

#### (一)業務內容

##### 1.業務範圍

##### (1)所營業務之主要內容

本公司主要業務為醫美與慢性發炎疾病及老化相關之新藥開發，在新藥研發選題策略上主要鎖定醫美應用領域且市場達100億美金以上，現有治療方式或藥物療效不佳、副作用明顯或無核准治療藥物的適應症來開發藥物，同時避免市場已過度競爭開發的適應症或領域，以維持其藍海競爭優勢；由於醫美領域新藥品項不多且較大部分疾病治療領域新藥開發時間更短且臨床收案更快，因此可以大幅降低臨床試驗開發成本。當藥物研發進入臨床二期並取得顯著統計差異之療效數據與確認安全性後，則開始啟動國際授權合作洽談並與相關領域國際藥廠進行合作，以推進產品上市後的銷售與推廣，藉此獲得藥品授權金與銷售分潤作為本公司未來中長期的獲利與永續經營發展。

本公司自行開發的四項新藥產品如下，皆為小分子藥物：

| 新藥產品    | 適應症                    | 開發進度          |
|---------|------------------------|---------------|
| CBL-514 | 非手術局部減脂、橘皮組織及<br>寶根氏症等 | 臨床三期<br>已核准執行 |
| CBA-539 | 色素沉著、美白、抗衰老            | 非臨床研究階段       |
| CBO-012 | 退化性關節炎                 | 非臨床研究階段       |
| CBF-520 | 中心型肥胖、非酒精性脂肪肝          | 非臨床研究階段       |

為降低新藥開發之風險，在新藥研發尚未有營收挹注前，本公司早期輔以健康食品開發與銷售來獲取穩定之現金流。目前已取得兩項健康食品認證-黃金組合甘甘好膠囊(護肝認證，健食字號第A00386號)及纖甘 紅膠囊(不易形成體脂肪認證，健食字號第A00336號)，黃金組合甘甘好膠囊於109年與A9808客戶簽訂經銷合約，並銷售至今；纖甘 紅膠囊於111年與A7915客戶簽訂經銷合約，並於112年開始銷售，可挹注公司營運收入。

本公司於經濟部產業發展署登記之所營業務如下：

F102170 食品什貨批發業

F107200 化學原料批發業

F108040 化粧品批發業

F203010 食品什貨、飲料零售業

F207200 化學原料零售業

F108031 醫療器材批發業

F401010 國際貿易業

IG01010 生物技術服務業

IG02010 研究發展服務業

ZZ99999 除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務

F108021 西藥批發業

C802041 西藥製造業

## (2)主要產品之營業比重

本公司新藥尚在臨床試驗與研究開發階段，目前尚無新藥營業收入，過去兩年度的銷貨收入皆為健康食品銷貨收入。

單位：新台幣千元

| 年度<br>產品別 | 111 年度 |         | 112 年度 |         | 113 年第二季 |         |
|-----------|--------|---------|--------|---------|----------|---------|
|           | 營業收入   | 比重(%)   | 營業收入   | 比重(%)   | 營業收入     | 比重(%)   |
| 銷貨收入      | 12,681 | 98.92%  | 38,932 | 100.00% | 11,694   | 98.98%  |
| 其他收入      | 139    | 1.08%   | —      | —       | 120      | 1.02%   |
| 合計        | 12,820 | 100.00% | 38,932 | 100.00% | 11,814   | 100.00% |

## (3)公司目前之商品(服務)項目

本公司及子公司目前主要發展中的藥物為CBL-514與CBA-539，CBL-514目前在臨床2b期，已於113年1月獲澳洲HREC/ TGA核准執行全球多國多中心之樞紐三期臨床試驗，公司將陸續向美國、歐洲及加拿大遞交臨床試驗申請，並預計於美國FDA核准後於114年第三季開始收案，以使用於未來全球各主要國家之新藥查驗登記(NDA)；CBA-539則在非臨床研究階段，預計113年展開申請Phase 1/2a 臨床試驗所需的非臨床GLP毒理試驗。

| 研發項目    | 類別                 | 作用機轉                                           | 適應症        | 進度              |
|---------|--------------------|------------------------------------------------|------------|-----------------|
| CBL-514 | 505(b)(1)<br>小分子新藥 | 誘導脂肪細胞凋亡來減少注射部位局部脂肪，但不會影響其他組織或細胞               | 醫美-非手術局部減脂 | 臨床 3 期<br>已核准執行 |
|         |                    |                                                | 醫美-橘皮組織    | 臨床 2 期          |
|         |                    |                                                | 罕見疾病-賓根氏症  | 臨床 2b 期         |
| CBA-539 | 505(b)(1)<br>小分子新藥 | 同時抑制黑色素細胞增生與黑色素生成來減少色素沈澱，並可減緩皮膚慢性發炎，促進自體膠原蛋白增生 | 醫美-色素沉著、美白 | 非臨床<br>研究階段     |
|         |                    |                                                | 醫美-抗衰老     | 非臨床<br>研究階段     |

#### ①CBL-514

CBL-514 是全球首創運用專一性誘導脂肪細胞凋亡來減少注射部位局部脂肪的注射劑，是一項多適應症、First-in-class 的 505(b)(1)小分子新藥注射劑，可精準減少治療部位的脂肪，且不會造成其他組織細胞細胞凋亡、壞死或損傷，臨床研究結果顯示，CBL-514 治療後能顯著減少治療部位皮下脂肪、顯著縮小竇根氏症脂肪瘤並改善疼痛、改善中重度橘皮組織，且藥品安全性與耐受度良好，副作用低。適應症包括非手術局部減脂、橘皮組織、罕見疾病-竇根氏症。

#### ②CBA-539

CBA-539 也是一項多適應症、First-in-class 的 505(b)(1)小分子新藥，可同時抑制黑色素細胞增生與減少黑色素的生成量來減少色素或斑點，同時可減緩發炎反應，但不會造成正常黑色素細胞死亡而引起白斑副作用，且能促進自體膠原蛋白增生，達到增加肌膚彈性抗衰老之效果。適應症為色素沉著、美白及抗衰老。

#### (4)計劃開發之新商品及服務

本公司計劃開發之新商品說明如下：

| 研發項目    | 類別                 | 作用機轉                                             | 適應症               | 進度          |
|---------|--------------------|--------------------------------------------------|-------------------|-------------|
| CBO-012 | 505(b)(1)<br>小分子新藥 | 減少發炎因子，減緩軟骨退化與疼痛                                 | 退化性關節炎            | 非臨床<br>研究階段 |
| CBF-520 | 505(b)(1)<br>小分子新藥 | 透過促進脂肪細胞凋亡減少脂肪，同時減少脂肪合成，進而減少內臟脂肪與肝臟脂肪，同時可降低胰島素抗性 | 中心型肥胖、<br>非酒精性脂肪肝 | 非臨床<br>研究階段 |

#### ①CBO-012

CBO-012 可藉由減少發炎反應，減緩關節疼痛與軟骨的退化，長效緩釋的劑型可延緩藥物釋放，以增加療效持續時間，減少給藥頻率，避免目前治療產品全身性的副作用與多次給藥造成的問題。

#### ②CBF-520

CBF-520 可促進脂肪細胞凋亡減少內臟脂肪與肝臟脂肪，並能透過減少脂肪組織的葡萄糖攝入來減少脂肪合成，同時能改善胰島素抗性，以創新藥理機制來治療中心型肥胖與非酒精性脂肪肝，但不影響中樞神經與抑制食慾，也不會有目前緩解藥物療法導致的副作用或其他嚴重副作用風險。

(5)列明產品資訊(敘明係自行研發或取得授權)、產品適應症、臨床(目標患者)應用族群及目標市場等

| 新藥產品    | 來源   | 適應症                                     |                                          | 臨床應用族群<br>(目標患者)                  | 目標市場                                             |
|---------|------|-----------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------|
| CBL-514 | 自行研發 | 醫美<br>Medical<br>Aesthetic              | 非手術局部減脂<br>Non-surgical<br>fat reduction | BMI< 30，不滿<br>意局部皮下脂<br>肪之患者      | 美國、加拿大、<br>歐洲、中國、中<br>南美洲、日本、<br>韓國、澳洲、臺<br>灣等國家 |
|         |      |                                         | 橘皮治療<br>Cellulite<br>treatment           | 中重度橘皮組<br>織患者                     |                                                  |
|         |      | 疾病<br>Disease                           | 罕病-賓根氏症<br>Dercum's<br>Disease           | 賓根氏症患者                            |                                                  |
| CBF-520 | 自行研發 | 非酒精性脂肪肝<br>NAFLD                        |                                          | 中心型肥胖或<br>非酒精性脂肪<br>肝患者           |                                                  |
|         |      | 中心型肥胖<br>Central (abdominal)<br>obesity |                                          |                                   |                                                  |
| CBA-539 | 自行研發 | 醫美-色素沈澱<br>Hyperpigmentation            |                                          | 臉部有斑點或<br>色素沉澱、皮<br>膚有老化現象<br>的患者 |                                                  |
|         |      | 醫美-抗衰老<br>Anti-Aging                    |                                          |                                   |                                                  |
| CBO-012 | 自行研發 | 退化性關節炎<br>Osteoarthritis                |                                          | 退化性關節炎<br>患者                      |                                                  |

(6)若已具商業化之生產銷售進度者，應說明產品銷售模式、銷售對象及銷售通路

本公司研發之新藥產品皆處於臨床或非臨床階段，尚未開始上市銷售。為降低新藥開發之風險，本公司早期輔以健康產品開發與銷售來獲取穩定之現金流，目前已有 2 項產品取得衛福部健康食品認證，分別由台灣兩家知名公司進行獨家代理銷售，並已於各大電商平台及實體藥妝通路販售，目前每年營收持續增加。

## 2.產業概況

### (1)產業現況與發展

#### ①全球局部減脂(局部減脂、體雕)產業現況

隨著經濟水平提升，越來越多人追求更好的體態與身材曲線，醫美已日益融入現代人之日常生活，市場呈現快速增長趨勢，身體塑形、體雕或局部減脂成為目前醫學美容最熱門的治療選項之一。由於身體局部的皮下脂肪，包含腹部、大腿、手臂或腰側的皮下脂肪很難透過飲食、運動或藥物減重的方式來減少。因此，若要減少身體特定部位的皮下脂肪（或稱局部脂肪），且不影響身體其他部位的皮下脂肪，就必須透過手術或非手術

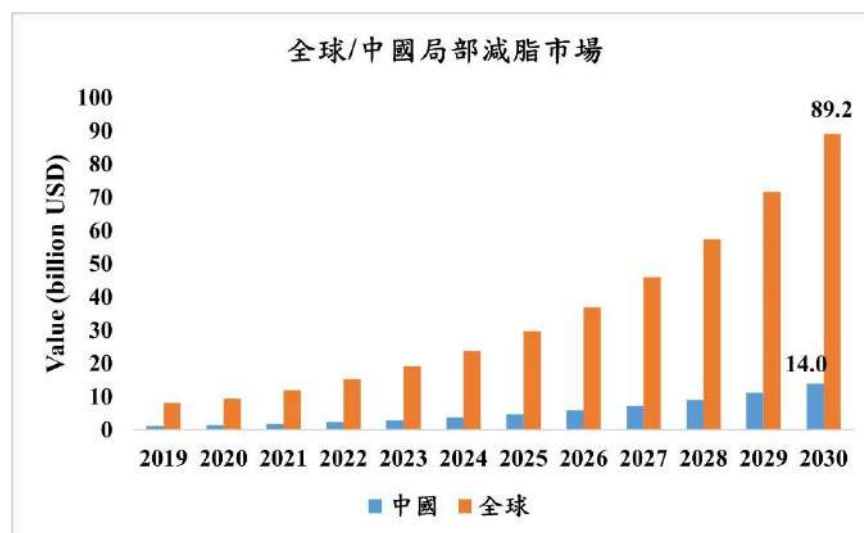
的局部減脂產品療程來減少局部脂肪。

與減重的藥物或醫療設備不同，局部減脂的主要用途為減少治療部位的皮下脂肪而非減輕體重，目前局部減脂的治療方式包含侵入式的外科手術與非侵入式的產品療程(又稱為非手術局部減脂，包含設備與注射劑)。侵入式的局部減脂外科手術包含抽脂手術與腹部整形手術(Tummy Tuck, Abdominal Plastic Surgery)，Tummy Tuck 藉由移除腹部中間及下腹的多餘皮膚及脂肪組織，並拉緊腹壁的肌肉，來改善鬆弛的皮膚與多餘的腹部皮下脂肪，傷口較大。以外科手術進行局部減脂，雖然減少局部皮下脂肪的效果較明顯，但手術過程對治療部位組織和神經的破壞大、手術出血量多，術後的傷口照護、疼痛、腫脹、嚴重瘀青與麻痺感等副作用明顯，恢復期也較長。另外，手術的風險較高，可能有感染與其他風險，也可能發生因手術過程麻醉致死或脂肪栓塞造成致命意外。因此，侵入式的局部減脂手術近年來開始成長趨緩，2014 年甚至開始下降，取而代之的是超音波減脂、冷凍減脂、局部減脂注射劑等非手術局部減脂產品，根據 2020 年美國皮膚病學會 AAD 最新調查數據指出，2019 年尋求身體塑形治療的消費者數量較前一年增加 60%，其中選擇非手術局部減脂療程的消費者數量約增加 47%；另外，根據美國整形外科協會 2022 年 ASPS 報告顯示，美國抽脂手術及非手術局部減脂執行療程次數相較於 2019 年的成長率分別增長 23%、77%，顯示越來越多的消費者選擇非手術的局部減脂產品療程。

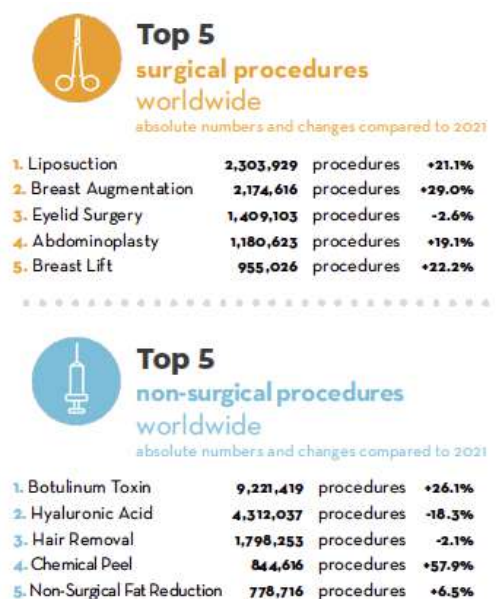
目前已核准上市的非手術局部減脂療程，包含醫療設備(醫療器材)與注射劑(藥品)，設備主要原理是利用溫度或超音波造成脂肪組織細胞壞死，注射劑化學藥品-去氧膽酸或類似成分磷脂膽鹼(Phosphatidylcholine)則是造成細胞壞死，進而達到局部減脂目的，然而，目前的非手術局部減脂產品在治療過程除了破壞脂肪細胞，也會一併造成治療部位其他組織與細胞的壞死與副作用。因此，現有的非手術局部減脂產品雖然降低了手術的副作用，但大多數產品仍有實施部位的限制且治療效果不明顯，也仍有副作用與後遺症。

根據 Deloitte China Aesthetic Medicine Market Outlook Report 與 Deloitte 中國身體塑形市場行業發展白皮書報告指出，2019 年全球的醫美藥物(Aesthetic medicine)的市場為 1,459 億美元，中國市場為 1,769 億 RMB(相當於 229.06 億美元)，2019 年中國市場佔全球約為 15.7%；中國在 2030 年的身體塑形市場(體雕)將突破 1,000 億 RMB(約為 140 億美元)，以中國市佔率 15.7%推算，預估 2030 年全球市場將超過 892 億美元。此外，報告中也提到在醫美市場發達且較為成熟的美國，呈現需求逐步向身體拓展的趨勢，2015-2019 年身體類項目數量的佔比在總醫美項目數量的占比從 59%

上升到 68%。而在中國也出現了這種趨勢，2018-2020 年中國消費者在身體類項目的花費金額占醫美項目總花費金額的比例逐年提升，從 28%增至 46%，在身體方面投入的意願度正快速增長。



資料來源：中國身體塑形市場行業發展白皮書, Deloitte; Deloitte China Aesthetic Medicine Market



資料來源：國際美容整形外科學會 (ISAPS)

此外，根據國際美容整形外科學會(ISAPS)2022 年的報告指出抽脂手術是全球實施最多的侵入性美容療程，排名第一，總數達到達到 2,303,929 例，佔比為 15.4%，腹部整形手術以 1,180,623 例排名第四，佔比為 7.9%，非侵入性局部減脂的療程數量為 778,716 例，在非侵入性美容療程，排名第五。從療程次數佔比來看，非侵入性局部減脂約為局部減脂療程總數的 18.3%，由於抽脂手術與腹部整形手術費用較非侵入局部減脂更高，因此，若是從療程金額佔比來看，非侵入性局部減脂銷售金額

僅佔局部減脂療程的 4.8%，由於目前核准上市的非侵入性局部減脂療程的療效不佳且仍有一定程度的副作用，因此無論是療程數量或療程金額占比，非侵入性局部減脂療程的佔比都遠遠不及侵入性局部減脂療程。

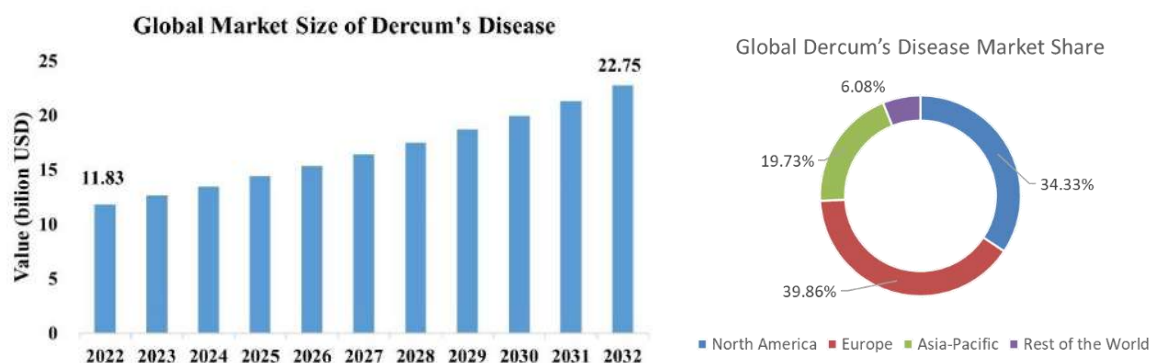
根據 GRAND VIEW RESEARCH 在 2023 年非侵入局部減脂市場調查報告指出，2030 年非侵入局部減脂市場約為 43 億美元，以非侵入性局部減脂銷售金額佔局部減脂療程的 4.8% 佔比推算，2030 年全球局部減脂療程銷售額約為 826.9 億美元，約佔全球醫美療程 3,321 億美元的 24.9%，其比例尚屬合理。

根據國際美容整形外科學會 (ISAPS) 2022 年的報告與 GRAND VIEWRESEARCH 的報告指出，北美是局部減脂的最大市場，其中又以美國為主要市場，2022 年的市場占比約為 38.6%。根據 ISAPS 2022 年的報告指出，不管是手術減脂(包含抽脂手術和腹部整形術)以及非手術減脂療程，美國的療程數量都是全球第一，加上美國的療程銷售費用較高，因此市場占比也最高，是全球最重要的市場；第二名為巴西，日本則排名第三，然而此份報告未收錄中國與韓國資料，根據 Deloitte 在 2021 年的報告指出，中國目前為全球第二大醫美市場，其中局部減脂(或稱身體塑形)的近幾年需求旺盛，成長快速，加上中國人口眾多，未來亦是除了美國，另一個不可忽視的巨大市場之一。根據 Allergan 近幾年的公開說明書銷售資料顯示，Allergan 非手術醫美相關產品(包含非手術局部減脂產品)，在美國的產品銷售占比已達到全球的 40~50%。此外，根據美國美容整形外科學會 ASPS 研究指出，目前僅有不到 40% 的人尚可接受目前的局部減脂療程，超過 60% 的人因為不滿意現有的治療方式或害怕副作用與後遺症而卻步，因此，市場需求一直尚未被滿足，實際的潛在市場其實更為龐大。

## ②全球竇根氏症(Dercum's Disease)產業現況

竇根氏症(Dercum's Disease)為一種罕見疾病，軀幹及四肢會有多顆皮下脂肪異常堆積痛性脂肪瘤，並伴隨該部位自發性劇烈疼痛（痛性脂肪瘤），目前尚未確定發病原因，很可能與脂肪組織代謝障礙有關。目前在美國約有 12.5 萬名病患，在歐洲則約為 24 萬名病患。根據 Market Research Future 2023 年最新報告指出，2022 年全球市場為 118.3 億美元，依年複合成長率(CAGR) 6.76% 推估 2032 年全球市場約為 227.5 億美元。竇根氏症目前尚無治療藥物或產品核准上市，僅能以其他藥物或手術緩解疼痛症狀，但目前的藥物止痛效果僅能短暫緩解疼痛；而手術切除不僅副作用與風險

較高，也容易復發，治療成效不彰。目前竇根氏症仍缺乏有效且安全的治療方式。



資料來源：Market Research Future (2023), 康霈整理

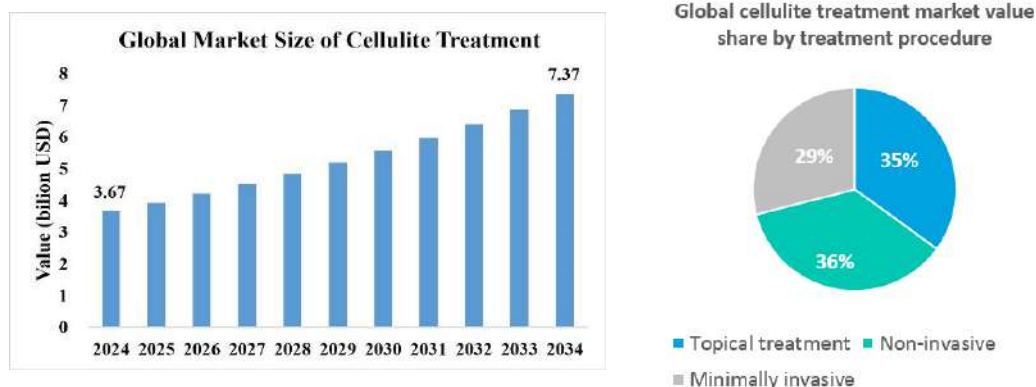
### ③全球橘皮組織治療產業現況

橘皮組織是皮下淺層脂肪因為脂肪細胞數量過多或體積太大堆積擠壓皮下纖維瓣造成擠壓突出到真皮，由於身體局部的皮膚脂肪厚度和彈性不同，導致皮膚表面像橘子表皮一般凹凸不平。常見症狀包括：皮下脂肪腫脹、皮膚下垂、表皮凸起有如橘子表皮般，因此稱之為橘皮組織。容易發生在臀部、大腿、腹部、腰部等處，且女性得到橘皮組織的機率遠高於男性。由於橘皮組織產生位置較淺，因此，無法用抽脂手術改善，除了改善效果不佳，也可能產生更多疤痕組織；減輕體重、按摩或口服藥物亦無法治療。根據國外研究指出，青春期過後的女性當中，約有高達 80-90% 的比例有橘皮組織的困擾，且隨著年紀增長及肥胖程度，得到橘皮組織的機率將會愈來愈高。

目前治療橘皮組織的方式主要以非手術的產品(醫療器材或注射劑)與侵入性的微創手術設備為主。但是，無論是手術或非手術的治療方式，大多只能”暫時改善”橘皮組織，療效不佳，且大多數的療程其術後瘀青疼痛與副作用都相當明顯。

根據 Future Market Insights 報告指出，全球橘皮組織(Cellulite)治療市場規模在 2024 年約為 36.7 億美元，預估 2034 年市場將達 73.7 億美元。

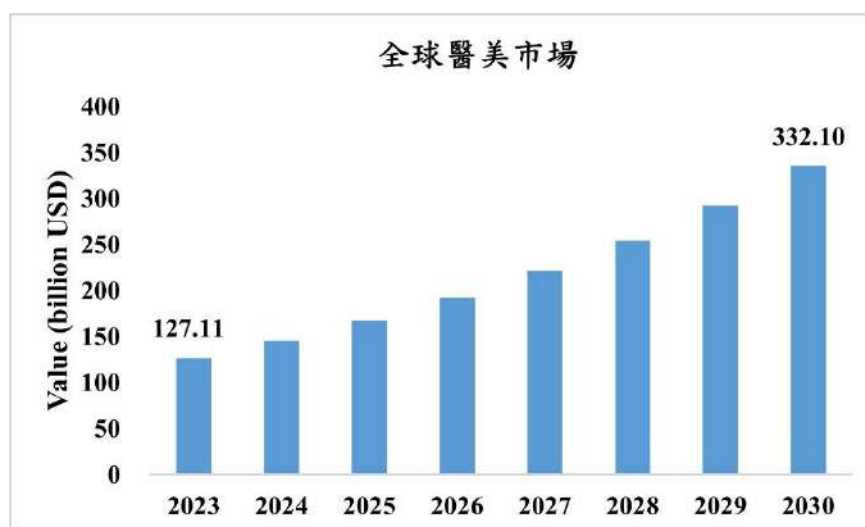




資料來源：Global Cellulite Treatment Market, FMI analysis 2024

#### ④全球抗衰老與色素沉著、美白療程相關產業現況

根據 GRAND VIEW RESEARCH 在 2023 年的 Aesthetic Medicine 分析報告指出，2023 年全球醫美藥品(包含醫療設備與美容手術)市場規模達 1,271.1 億美元，預估 2024 到 2030 年將以 14.9 % 的 GAGR 成長至 2030 年的 3,321 億美元。根據 Research and Markets 市場報告統計，全球抗衰老市場 2023 年有 546.6 億美元，年複合成長率為 8.2%，預估 2028 年將達到 810.1 億美元。

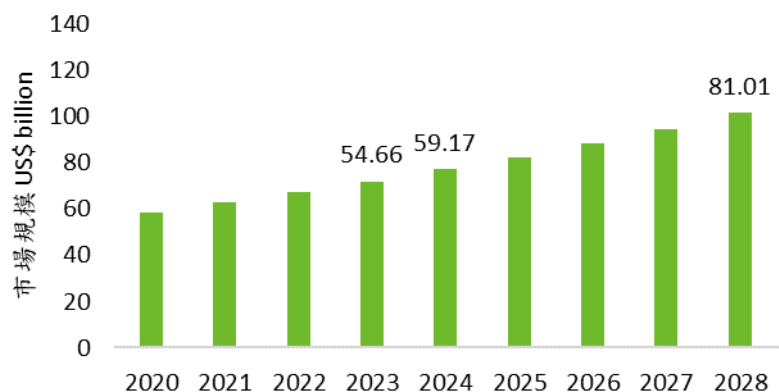


資料來源：GRAND VIEW RESEARCH, 2023

由於醫美科技進步與經濟水平提升，現代人追求美學的需求逐漸增大，衍生出抗衰老醫美相關技術，市面常見抗老化注射產品之成分，包括玻尿酸或微晶瓷等填充注射劑(Filler)，肉毒桿菌素與 PLLA 或其他類似成分的注射劑；其中肉毒桿菌素主要用於動態皺紋的改善，玻尿酸與微晶瓷則運用填補來改善臉部靜態紋路或調整臉部輪廓達到抗老的效果，但效果僅能維持數月需頻繁進行注射，且注射後可能造成面部僵硬，表情不自然；PLLA 或其他類似成分的注射劑雖然宣稱可刺激膠原蛋白增生，但注射後腫脹明顯且容易產生許多結節，需不斷進行按摩以減少疤痕組織增生，基

本上仍為皮膚填補劑且需連續注射二到三次才能達到抗衰老效果。因此，可促進自體膠原蛋白增生且不會造成臉部表情僵硬或結節，可達到更自然的醫美抗老注射產品將是未來的市場趨勢。

全球抗衰老市場預估



資料來源：Research and Markets, 2023

肌膚美白與改善色素沉著(斑點)一直是亞洲女性追求的標準之一，歐美女性則以改善色素沉著為關注焦點，尤其對於陽光紫外線傷害的認知，也帶動歐美女性美白意識逐漸提升，最常見的色素沉著過度為黃褐斑及發炎後色素沉著，雖然大多數的情況下，色素沉著過度症狀皆為良性，對人體無直接危害，但在外觀及美學角度卻是令人煩惱的問題，也會影響自信。

根據 Research and Markets 市場報告指出，2023 年全球色素異常(Pigmentation Disorders)市場為 56.3 億美元，並且以年複合成長率 7.9%推估，預計到 2028 年將達到 83.3 億美元；根據 Reports and Data 市場報告指出，其中由尋常痤瘡導致的發炎後色素沉著的市場份額高達 42.1%，又以北美市場 31.6%佔比最高。色素異常的問題，有很大一部分是由皮膚色素沉著過度(Hyperpigmentation)引起的，根據 The Business Research Company 報告指出，2023 年色素沉著過度症治療市場佔 53 億美元，年複合成長率為 7.9%，預估 2028 年將超過 77 億美元。

目前針對色素沉著改善或美白主要有雷射與外用藥物二種治療方式，然而雷射大多需要多次療程、術後的傷口照護，感染發炎與反黑一直是很大的問題，對於敏弱肌膚也無法接受雷射治療，近年來雖然有術後較無明顯傷口的皮秒雷射上市，但美白淡斑效果並不明顯，需多次治療，術後的明顯泛紅與乾燥敏感也讓許多消費者卻步；此外，現有的醫療設備皆無法減少黑色素生成。目前核准用於色素沈澱或美白的藥品成分為外用對苯二酚，緩解藥物則包含 A 酸與杜鵑花酸，對苯二酚可單方使用，或加上 A 酸(具抗氧化及角質溶解的效果)、類固醇(具抗發炎的效果)形成俗稱的三合一美白藥膏，以增強其美白淡斑的療效。然而，上述外用藥膏大多數需要

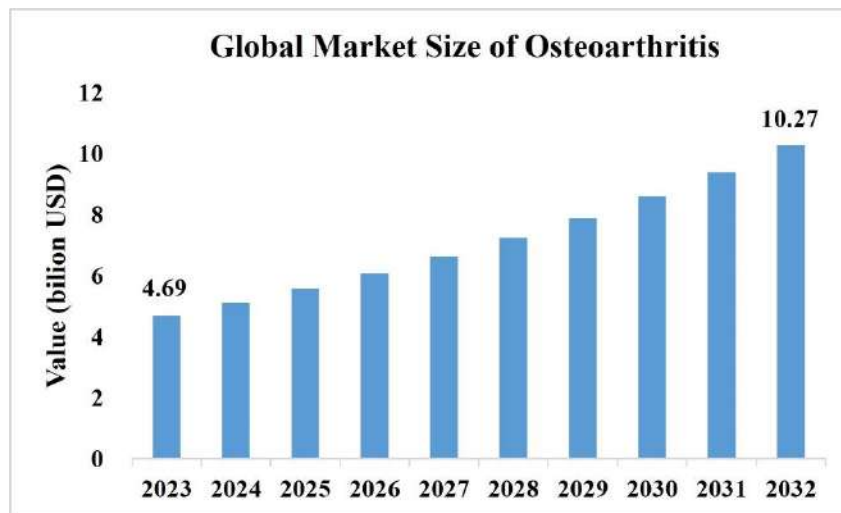
每天使用並持續好幾個月，且使用後大多會產生紅癢、灼熱、刺激感及脫皮，不當使用也可能造成接觸性皮膚炎、反黑、或黑色素細胞死亡而形成不規則的白斑等或永久的黑色素沈澱或赭色症，類固醇的長期使用也會造成皮膚萎縮、變薄、血管擴張等副作用，考量外用藥物刺激性與副作用，原則上使用期間不建議超過六個月。

因此，美白淡斑療效更明顯、副作用更低，且能避免反黑或白斑後遺症，或是可減少治療次數與療程時間或單次治療效果更明顯的產品將是未來的市場趨勢。目前全球用於美白淡斑的設備或藥品選項不多且療效不佳，未來市場需求潛力驚人，為獨特之寡占市場，具有龐大未被滿足的市場需求。

#### ⑤全球退化性關節炎相關產業現況

退化性關節炎(Osteoarthritis)是常見的關節疾病，由多重因子影響關節滑膜以及細胞外基質，造成軟骨纖維化且失去彈性，覆蓋在關節最外層骨質上的軟骨因磨損而變薄，最終引發疼痛與嚴重影響行動能力。根據 Lancet Rheumatol 2023 年報告顯示，2020 年全球退化性關節炎的盛行率約 7.6%，並預估 2050 年全球罹患退化性關節炎的人數將增加 74.9%。世界衛生組織 1998 年的報導指出，預估西元 2025 年時，全世界將有 25 % 的人口患有退化性關節炎。此外，70 歲以上的老年人中有將近 70 % 罹患退化性關節炎，且疾病發生年齡已有年輕化的趨勢。60 歲以上的人口有 9.6% 男性以及 18% 的女性患有退化性關節炎，女性得到退化性關節炎的比例大約是男性的 2 倍，主要是因為女性天生骨盆較寬、雙腿肌肉比例比男性少，相對負重較大。

根據 Market Research Future 的資料指出，2023 年退化性關節炎市場為 46.9 億美元，以年複合成長率 9.1% 推估至 2032 年，退化性關節炎市場將超過 102.7 億美元，促使市場成長的主要因素是持續增加的老化人口。根據美國疾病管制局資料顯示，美國罹患退化性關節炎患者人數約為 5,400 萬人，相當於每四個成人就有一位罹患關節炎，占全美成人的 23%；依照此比例換算，四位關節炎患者中將有一位嚴重的關節炎疼痛，推估 2,400 萬的病患因罹患關節炎而行動受限，估計關節炎所耗費的醫療費用每年支出高達 1,400 億美元。



資料來源：Osteoarthritis Therapeutics Market, Markets and Markets 2023

目前退化性關節炎治療藥物或方式有口服消炎止痛藥、玻尿酸關節注射劑、皮質類固醇關節注射劑、高濃度血小板血漿(Platelet-Rich Plasma, PRP)關節注射。近年來關節炎的治療策略主要為關節腔注射法，關節腔注射產品將持續成長，至 2028 年可望達 117 億美元之市場規模。

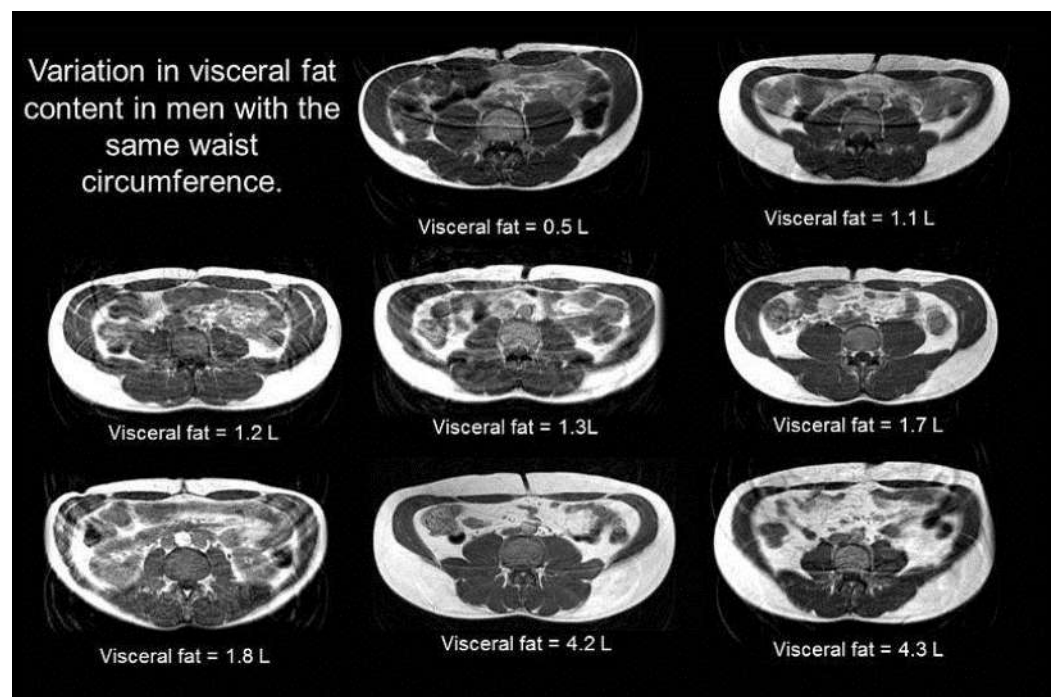
2023 年 IMARC 報告預測報告得知，關節腔注射劑市場全球產值 2022 年達到 73 億美元，年平均複合成長率為 8.2%，2028 將來到 117 億美金。傳統關節腔注射劑市場以連續 3 次到 5 次治療為主流，惟僅需 1 次治療產品之成長率及市占率持續攀升，依據美國廠商 Anika 2016 年財報得知，其關節腔注射產品在 2016 年產品營收為 102.91 百萬美金(約 30.8 億台幣)，較 2015 年成長 17%，其國外市場 Monovisc 產品成長更高達 54%，顯見 1 次治療的產品市場不斷地在快速成長且市場上接受度極高，也顯示關節腔注射劑產品之市場隨人口老化成長加速，具有極大的市場潛力。

#### ⑥全球中心型肥胖(內臟脂肪過多)、脂肪肝治療相關產業現況

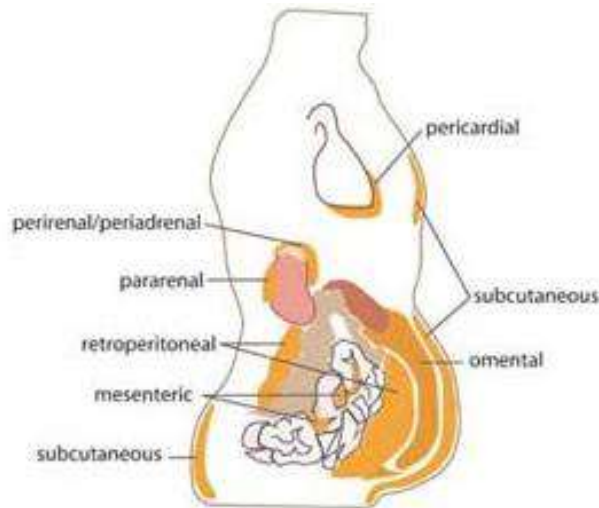
由於生活素質提昇及飲食習慣的改變，肥胖或過重的人數日益增加，2016 年全球已有超過 19 億成年人口過重或肥胖，推算至 2025 年過重或肥胖的成年人預計將達 27 億。1996 年世界衛生組織(WHO)與美國食品藥物管理局(FDA) 將肥胖症列為慢性疾病，在全球引起死亡風險的十大疾病中，有 8 項與肥胖有關，研究證實當肥胖者減少 5%以上體重，就可以為健康帶來許多益處，高血壓、糖尿病等與肥胖相關疾病將可改善。

體內脂肪的增加是導致肥胖的主因，也被認為是誘發許多慢性疾病的危險因素之一。身體脂肪主要可分為「皮下脂肪」和「內臟脂肪」。皮下脂肪為皮膚下附著的脂肪，作用是維持人體體溫，蓄積能量或避免身體受到外力衝擊，與內臟脂肪相比，皮下脂肪對於人體的健康危害較小，也能夠靠手術或非手術減脂方式移除；內臟脂肪是指囤積在心臟、腸繫

膜(Mesentery)與腹部器官周圍的脂肪，適當的內臟脂肪有其重要生理功能，包括緩衝撞擊、保護器官穩定等作用；所謂的「中心型肥胖」(Central obesity)，也稱為「中央型肥胖」(central adiposity)或腹部肥胖(Abdominal obesity)，是由於過多的脂肪堆積在腹部區域，特別是過多的內臟脂肪；世界衛生組織（WHO）對中心型肥胖的定義是，男性和女性的腰圍（WC）分別大於 94 cm 和 80 cm；國際糖尿病聯合會則針對不同種族提出了不同的分界點，如歐洲人男性 94cm，女性 80cm，亞洲人男性 90cm，女性 80cm）。由於缺乏身體活動和攝入不健康的飲食，全球中心型肥胖的患病率正在不斷上升，這顯著增加了財務負擔和醫療保健系統的負擔。中心型肥胖可能導致許多疾病的風險增加，包括心血管疾病(CVD)、中風、2 型糖尿病、高血壓、各種類型的癌症(例如結直腸癌、胰臟癌、子宮內膜癌和乳癌等)。中心型肥胖還與其他併發症有關，例如血脂異常、髖部骨折和抑鬱症。一些研究支持腰圍(WC)比體重指數(BMI)更能預測心血管疾病(Cardiovascular Disease, CVD) 風險。







資料來源：Difference Between Visceral Fat and Subcutaneous Fat, DifferenceBetween.COM, 2017

儘管總膽固醇、HDL-C、高血壓和糖尿病似乎影響了中心型肥胖引起的風險，但在控制了這些因素後，中心型肥胖的指標腰圍(WC)和心血管疾病(CVD)風險之間的關聯仍然顯著，這表示中心型肥胖可能在 CVD 的第一線預防中發揮了重要作用。中心型肥胖會造成脂肪肝、動脈硬化、血栓、高血壓、糖尿病、心血管疾病，更會引發多種癌症。美國的梅奧診所(Mayo Clinic)曾針對超過 12,785 名的 18 歲成人進行一項調查，結果顯示，即使 BMI 值正常，但內臟脂肪肥厚者的死亡率超過正常人的 2 倍以上。其中，又以心血管疾病的死亡率高達 2.75 倍。國際癌症研究機構 IARC (International Agency for Research on Cancer，世界衛生組織下屬的一個跨政府機構)曾針對 4 萬多人進行一項調查，結果證明內臟脂肪確實與罹患癌症有關。內臟脂肪過多可能引發的癌症多達 10 種，包含大腸癌、食道癌、胃癌、肝臟癌、膽囊癌、胰臟癌、子宮癌、卵巢癌等，內臟脂肪過多之所以會引起癌症，是因為內臟脂肪會釋放各種發炎物質，讓身體在不知不覺中產生慢性發炎，於是罹癌人數增加。

隨著肥胖在醫學上被歸類為慢性疾病，刺激一系列的減重藥物開發，根據 Morgan Stanley 數據，治療肥胖的藥物市場將於 2030 年迅速增長到 770 億美元；此外，全球中心型肥胖的人口比例正在迅速上升，根據 Wong 等人 2020 年的研究指出，全球患有中心型肥胖的人口比例高達 41.5%。人類有許多死因與內臟脂肪過多有關(即中心型肥胖)，包括惡性腫瘤、心臟疾病、腦血管疾病、糖尿病、慢性下呼吸道疾病、慢性肝病及肝硬化、高血壓性疾病、腎臟疾病等。若不重視中心型肥胖問題，逐年增加的龐大醫療支出會成為許多國家嚴重的經濟負擔及社會問題。因此，治療中心型肥胖儼然成為成全球重要的議題之一，並持續吸引各大

藥廠投入研發。

由於中心型肥胖主要是因為腹部內臟脂肪過多所造成，然而，由於內臟脂肪在腹腔內，無法像皮下脂肪可利用抽脂手術或非手術減脂產品移除，現有的減重藥物及糖尿病藥物治療效果也不佳，且上述藥物始終存在許多副作用，若要減少內臟脂肪仍需藉由長期飲食控制及運動來改善，治療時間長，患者的順從性不高。因此，若能成功開發治療中心型肥胖的藥品，不僅可以幫助病患減少內臟脂肪，也能同時降低中心型肥胖衍生的糖尿病、脂肪肝、癌症與心血管疾病等多種疾病風險。

中心型肥胖非常容易引發脂肪肝問題。肝臟囤積了過多的脂肪，就容易形成脂肪肝(Fatty liver)，當肝臟中脂肪的重量占肝臟的 5%~10%即可稱為脂肪肝，根據肝臟中脂肪的含量，脂肪變性與發炎程度又可分為 4 級。脂肪肝可分為酒精性脂肪肝(ALD)與非酒精性脂肪肝(NAFLD)，酒精性脂肪肝主要為過量飲酒造成；非酒精性脂肪肝的形成可能是因為肥胖、營養不良、藥物、糖尿病或其他疾病所引起，一旦肝臟堆積了過多脂肪，就會阻礙肝臟的解毒與其他的生理功能，並導致肝臟組織發炎和受損，研究指出，非酒精性脂肪肝患者有 10-30%會發展成非酒精性脂肪肝炎(NASH)，並導致肝臟纖維化，而且有 80%的 NASH 患者伴隨 1 種以上的併發症，包含肥胖、血脂異常、高血壓、第二型糖尿病等。然而 NASH 是一種無症狀疾病，患有 NASH 的人，通常只會在疾病發展至晚期才意識到病徵，此時試圖逆轉病情，通常為時已晚。

資料顯示，非酒精性脂肪肝是最常見的肝臟疾病，全球患病率為 25%。根據美國國家衛生研究院(NIH)指出，美國患有 NAFLD 人口為 30%，約有 1.5%至 6.5%的美國成年人患有 NASH。肥胖人口比例的持續上升、糖尿病患的增加和內臟脂肪過多等其他因素，預計 NAFLD 的患病率以及晚期肝病患者的比例將繼續增加。根據 Verified 市場報告指出，2024 年全球的非酒精性脂肪肝市場值約為 116 億美元，預計到 2030 年將達到 282 億美元，年複合成長率為 15.1%。

## (2)未來擬授權對象及銷售地區

本公司研發之新藥產品將採用全球授權合作或產品線併購及區域銷售授權之兩種獲利模式進行。

### ①全球銷售授權合作或產品線併購：

本公司新藥研發進入二期並取得臨床與統計上顯著有效的療效數據後，即啟動與相關領域國際藥廠的洽談合作，同時繼續推進產品下一個階段的臨床試驗，採取邊做邊談的策略，以獲取最佳的談判籌碼，推進全球三期樞紐臨床試驗及產品上市後的銷售與推廣，並以此獲得本公司

未來中長期的獲利與永續經營發展。以本公司新藥 CBL-514 為例，未來針對北美、歐洲與中國等全球主要市場將以全球授權或產品線併購方式與全球相關領域大藥廠合作，並收取相關授權金與銷售分潤或是併購價金。

目前醫美局部減脂相關適應症已與數家國際知名醫美藥廠進行授權合作洽談。此外，由於近年來減肥藥品市場增長快速，局部減脂除了醫美用途，可能也會是其他國際大藥廠積極合作的標的，公司將於後續積極展開洽談。

## ②產品區域銷售授權

針對台灣、韓國或東南亞國家市場，將以銷售授權方式進行合作，產品由本公司供貨並收取相關授權金與銷售分潤。未來營收包含產品銷售金額、授權簽約金、研發里程碑金、銷售里程碑金與銷售分潤等，同時為保留產品全球授權或併購的最大價值，合約將保留產品區域銷售授權的買回權利。

以下為 CBL-514 目前洽談的全球合作對象條件：

- A.選擇市值比本公司大，例如在國際市場掛牌上市或全球前 50 大藥廠。
- B.已有相關知名產品穩定銷售與獲利，公司帳上需有足夠現金。
- C.相關產業已有知名品牌或醫療產品，具有高價產品銷售經驗。
- D.合作條件是否適合，如：簽約款或首付款不能太低。
- E.具有相關產業藥品於美國成功核准上市與銷售經驗。

## (3)產業上、中、下游之關聯性

新藥產業鏈上游主要進行早期藥物篩選相關研究與新藥開發所需之原料與設備供應，上游機構為候選藥物開發單位與原物料及設備的供應商，候選藥物開發單位包含學術研究機構、藥物篩選平台開發委託研究機構(CRO)與新藥研發公司，主要進行早期藥物篩選、藥物結構設計、藥理藥效研究等，待找到具有療效的新藥標的後，再自行開發或技術移轉給中游或下游的生技新藥公司或製藥公司。

中游主要進行藥物的非臨床研究、藥物臨床研究、藥品劑型與製程開發、臨床藥品製劑生產、原料藥合成與製造等，中游機構包含生技新藥公司、製藥公司、非臨床研究委託公司、試驗藥品委託製造廠、臨床試驗委託研究公司與執行臨床試驗的醫療院所等。

下游主要進行上市藥品的製造、藥品銷售推廣以及使用，下游機構包



含藥廠、藥品委託製造廠、藥品代理銷售與通路商、醫院以及醫師。

本公司主要位於新藥產業鏈之上、中游，上、中、下游包括本公司新藥之原料與物料與相關研究與生產設備供應商、合作之學術研究機構與國內外非臨床試驗委託機構，藥品生產委託藥廠、臨床試驗委託研究公司與執行臨床試驗的醫療院所、國際大藥廠、藥品委託製造廠、藥品代理銷售公司、醫院以及醫師。

本公司目前的營運方式為除了利用公司現有的核心技術平台進行藥物療效評估與劑型開發，也與國內外委託研究公司密切合作，進行新藥的非臨床研究與原料藥的委託生產，在進入臨床試驗後，則與臨床試驗委託研究公司與藥品法規顧問公司合作，以更有效率的方式進行藥物開發與臨床試驗，並在本公司新藥進入臨床二期取得藥品療效與安全性數據後，尋找合適的國際藥廠進行授權合作，以便推進全球臨床三期與未來的藥品上市推廣銷售。如此，可避免大量的人力與設備的建置，也能大幅降低新藥開發的總費用與風險。

不論在產業上、中、下游任何一個階段所扮演的角色，其最終的目的就是要能整合並開發出產品，最後成功的量產上市，這是製藥產業所應賦予的使命與存在所需發揮極大化的效能。

#### (4)產品之各種發展趨勢

①CBL-514：局部減脂(減少局部皮下脂肪，體雕)、橘皮組織及賓根氏症等適應症。

##### A.局部減脂產品發展趨勢

目前的局部減脂治療方式可分為侵入性的外科手術(包括抽脂手術與腹部整型手術)與非手術的局部減脂設備或注射劑，其中侵入性的手術效果較佳，但手術風險高，且副作用與後遺症明顯、恢復期長，術後需要長達3到6個月的時間修復手術部位創傷與術後的副作用，疤痕組織則需要6個月到1年的時間才能逐漸軟化改善；非手術的局部減脂設備或目前已合法上市的注射劑，雖然降低了副作用，但大多數產品仍有實施部位的限制，且治療效果不明顯，至少需要3-6次治療，12週以上才能看到療效，而且目前非手術的局部減脂產品仍有一定程度的副作用與後遺症，嚴重的後遺症包括治療部位反常性脂肪增生(Paradoxical Adipose Hyperplasia, PAH)、神經損傷與麻痺、治療部位組織壞死...等，導致許多想進行局部減脂的消費者因為不滿意目前的治療方式而裹足不前。根據美國整型醫學會ASPS研究指出，超過60%的人因為不滿意現有的治療方式或害怕副作用與後遺症而卻步，僅有

不到 40%的人尚可接受目前的局部減脂療程。另外，目前的非手術局部減脂療程因為治療效果不佳且費用昂貴，加上可能的後遺症風險，都造成目前非手術局部減脂產品的銷售成長趨緩或下滑。因此，能顯著提高局部減脂療效、副作用低的非手術局部減脂產品將是未來的發展趨勢。

CBL-514 屬於非手術的局部減脂藥品，可經由直接注射在治療部位，透過誘導脂肪細胞凋亡來減少治療部位的皮下脂肪，但不會造成其他組織或細胞壞死或損傷，也不會對神經系統、心血管或呼吸中樞造成影響，藥品療效明顯，安全性與耐受度良好，是全球首創運用脂肪細胞凋亡來減少局部脂肪的創新藥品。

CBL-514 在醫美-非手術局部減脂(減少皮下脂肪)，已於澳洲與美國完成 Phase 1(CBL-16001 Phase 1)、Phase 2a(CBL-16001 Phase 2a)、CBL-0202 Phase 2 Stage 1 與 Stage 2 以及最大劑量代謝物鑑定 MetID Phase 2 臨床試驗(CBL-0203 Phase 2)，並皆已取得臨床統計結果。根據上述已完成的臨床試驗結果，CBL-514 可明顯減少治療部位皮下脂肪，療效達顯著統計差異( $p < 0.00001$ )，且單次治療即可顯著減少治療部位皮下脂肪( $p < 0.00001$ )，並可在 2 週內看到治療效果，且治療劑量達 800 mg 其藥物安全性與耐受度依然良好。根據 CBL-0202 Phase 2 臨床統計結果顯示，CBL-514 治療後，治療部位平均可減少超過 300 mL 皮下脂肪( $p < 0.00001$ )，其局部減脂療效優於目前抽脂手術的平均 183mL 與其他非手術局部減脂產品。此外，42.9%的受試者僅需接受 1 次 CBL-514 治療，即可減少治療部位皮下脂肪至少 150mL，近 8 成的受試者在 2 次以內的治療，即可明顯減少治療部位皮下脂肪至少 150mL。療效明顯優於目前已上市與臨床開發中之非手術局部減脂產品，預計未來上市後將可大幅取代目前非手術局部減脂產品與部分手術市場，並可拓展因為不滿意現有的治療方式或害怕副作用與後遺症而卻步的 60%以上潛在未滿足的局部減脂市場。

#### B.罕見疾病-寶根氏症(Dercum's Disease) 治療產品發展趨勢

寶根氏症(Dercum's Disease, DD)是一種慢性且復發性強的嚴重罕見疾病，患者軀幹及四肢會有多顆皮下脂肪異常堆積的痛性脂肪瘤或脂肪腫塊，並伴隨該部位自發性劇烈疼痛(又稱痛性脂肪瘤)，其疼痛是灼痛和灼熱的，經常是超過 3 個月的嚴重慢性疼痛，會導致患者無法正常生活，其症狀不會自發性緩解或消失，且其痛性脂肪瘤可能在短時間變大。目前尚未確定發病原因，很可能與脂肪組織代謝障礙有關。

竇根氏症目前在美國約有 12.45 萬名病患，在歐洲則約有 24 萬名病患，根據國際研調機構報告 Market Research Future 2023 年最新報告指出，2022 年竇根氏症全球市場為 118.3 億美元，美國市場為 38.8 億美元，約占 34%，歐洲市場為 45.1 億美元，約占 40%，年複合成長率 (CAGR) 為 6.76%，推估 2032 年全球市場為 227.5 億美元。目前全球尚無治療竇根氏症的藥物或產品核准上市，也缺乏有效的治療方法，僅能以其他藥物或手術緩解疼痛症狀，但目前的藥物止痛效果僅能短暫緩解疼痛，手術切除或抽脂則有術後傷口照護與手術副作用與後遺症的問題，風險較高，而且手術後常造成脂肪瘤復發甚至惡化的問題，因此，目前仍缺乏有效且安全的治療方式。目前的治療方式顯示減少竇根氏症(Dercum's Disease)的痛性脂肪瘤大小有助於減緩病患疼痛並改善其生活品質，若能以非手術方法縮小痛性脂肪瘤，將可更有效的治療竇根氏症，並可應用於其他脂肪異常增生的疾病治療。

### C.橘皮組織治療發展趨勢

橘皮組織為皮下淺層脂肪細胞數量過多或體積太大堆積並擠壓皮下纖維隔膜突出到真皮，由於身體局部的皮膚脂肪厚度和彈性不同，導致皮膚表面像橘子表皮一般凹凸不平，因此症狀命名為橘皮組織，其容易發生在臀部、大腿、腹部、腰部等處，且女性得到橘皮組織的機率遠高於男性，根據統計，大約有 80~90 % 的女性面臨橘皮組織的困擾。橘皮組織的症狀包括：脂肪腫脹、表皮外凸、皮膚下垂等外觀症狀。事實上在青春期的女性，多多少少會有橘皮組織的發生，這種情形可能與荷爾蒙的成分或失調有關，男性較少發生，輕度或第一等級的橘皮組織一般外觀不太明顯而不易察覺。

目前橘皮組織治療方式主要以非手術治療(醫療器材或注射劑)與侵入性手術治療(微創手術設備)為主，其中又以非手術治療占市場最大份額。但是，無論手術或非手術的治療方式，大多只能暫時改善橘皮組織且療效不佳，同時大多數的療程術後的瘀青與副作用都相當明顯。抽脂手術雖可除去皮下過多的脂肪，但對橘皮外觀的改善是有限的，術後甚至可能造成橘皮組織症狀更為明顯。飲食控制或運動亦無法解決橘皮組織外觀表皮凹陷或凹凸不平的症狀。

目前核准上市的醫療設備或注射藥品皆以皮下纖維隔膜(Fibrous Septae)為主要治療目標來改善橘皮組織外觀，無論是以侵入式的微創刀片手術或膠原蛋白酶注射劑(QWO 注射劑)將皮下纖維瓣破壞，或是以侵入式的雷射減脂手術破壞皮下組織，因為沒有減少造成橘皮組織

的淺層脂肪團，因此，大多只能短時間改善橘皮組織，療效不佳且僅能維持 12 週左右，且多數的療程其術後瘀青與副作用都相當明顯。至於以快速聲波脈衝軟化皮下纖維瓣的非手術設備，雖然副作用較不明顯，但僅能針對輕度的橘皮組織，且療效不明顯，維持時間也僅有 12 週。侵入性的微創手術刀片改善橘皮療效雖然可維持 2 年左右，但後續仍會因皮下脂肪擠壓而復發，且術前準備與手術時間需要數小時，術後的疼痛與瘀青也很明顯，因此醫師與患者的接受度不高。目前的橘皮組織治療，無論手術或非手術的治療方式，大多只能暫時改善橘皮組織，療效不佳容易復發，且多數的療程其術後瘀青與副作用都相當明顯，目前並無任何療效明顯且副作用低的治療方式可以改善橘皮組織。

## ②CBA-539：色素沉著、美白及抗衰老適應症

### A. 美白淡斑治療發展趨勢

目前針對色素沉著(斑點)改善或美白的治療方式包含雷射、脈衝光與外用藥物三種，其中又以雷射為主要治療方式，然而，雷射大多需要多次療程，且術後的傷口照護，感染發炎與反黑一直是很大的問題，對於敏感或脆弱肌膚也無法接受淡斑雷射治療，近年來雖然有術後較無明顯傷口的皮秒雷射上市，但淡斑效果並不明顯，且需多次治療，術後的明顯泛紅與乾燥敏感仍然讓許多消費者卻步。

常見的外用藥膏包含對苯二酚、A 酸、杜鵑花酸及三合一美白藥膏(對苯二酚+A 酸+類固醇的複方藥膏)，雖然不需要術後照護，但大多數外用藥膏需要每天使用並持續好幾個月，且使用後大多會產生紅斑、灼熱、脫皮、搔癢等不良反應，再者不當使用也可能造成接觸性皮膚炎、反黑、或黑色素壞死而形成不規則的白斑，或永久的黑色素沈澱或赭色症，考量其刺激性與副作用，原則上使用期間不建議超過六個月，若是含有類固醇的外用藥膏因為長期使用可能造成皮膚萎縮，血管擴張或毛囊炎等副作用，使用時間不宜太久。因此，開發淡斑效果更佳且副作用更低的產品，將是未來的市場趨勢。

## B. 醫美抗衰老發展趨勢

市面常見抗老化注射產品之成分，包括玻尿酸、PLLA、肉毒桿菌素與微晶瓷等，其中肉毒桿菌素主要用於動態皺紋的改善，玻尿酸與微晶瓷等填充物注射劑則運用填補來達到抗老的效果，但效果僅能維持數月，需頻繁進行注射，多次注射後可能造成面部表情不自然；PLLA 注射劑使用後腫脹明顯且容易產生許多結節，需不斷進行按摩以避免疤痕組織增生，且需連續注射二到三次才能達到抗老效果，因此可促進自體膠原蛋白增生且不會造成結節或疤痕組織，也不會造成臉部僵硬感，可達到更自然的抗老效果的注射劑將是未來的市場趨勢。另外，現有的醫美非手術抗衰老醫療設備種類眾多，包含鳳凰電波、音波拉提、Forever Young BBL 凍齡脈衝光、Profound 魔方電波等，埋線拉提等醫療設備，除了針對動態紋與咀嚼肌改善的肉毒桿菌素外，針對皮膚鬆弛，凹陷或靜態紋等各種肌膚老化問題，還包括各種抗老拉提與改善臉部輪廓或凹陷鬆弛的美容外科手術，因此，抗衰老雖然是醫美市場需求最龐大的部分，也是競爭最激烈的醫美市場。

## C. CBO-012：退化性關節炎適應症

### 退化性關節炎治療發展趨勢

患有退化性關節炎的病人，除了疼痛常會有關節紅、腫、熱與晨間僵硬的症狀。這些症狀嚴重起來，不僅會讓人感到不適，還會影響活動能力。因此，目前針對退化性關節炎的治療，以改善疼痛、維持或增進關節活動力為治療目標，對於已經患有退化性關節炎的病人，非藥物治療如運動、減重等，在過去的研究發現，其緩解疼痛的效果不亞於常使用的非類固醇消炎止痛藥，因此，當病人患有退化性關節炎，部分醫師會先建議使用非藥物治療的方式，但當效果不彰或疾病嚴重程度較嚴重時，還是會給予藥物治療。目前並無任何藥物可以治療或反轉退化性關節炎的關節病變，現有的治療方式只能緩解疼痛及不適感的症狀，這也是退化性關節炎治療上需要突破改善的問題。

藥物的使用及選擇會根據病人疼痛的關節數目、關節部位、疼痛嚴重程度以及病人本身的其他疾病…等而有不同的選擇。針對僅有1~2個關節疼痛，尤其是手或腳的退化性關節炎，主要會使用局部的非類固醇消炎止痛藥品，像是一些外用藥膏或貼布，因為它的效果與口服的藥品效果類似，但副作用相對較少。局部使用的藥品除了非類固醇消炎止痛藥以外，也有像辣椒素(Capsacin)等局部刺激劑，在無法使用或使用前述藥品沒有效果時，可以考慮使用，主要副作用是局部的

刺激性。

當局部使用的藥品效果不好、牽扯到多個關節或髖關節有退化性關節炎時，建議選擇口服非類固醇消炎止痛藥，但會產生常見的腸胃道、心血管以及腎臟方面的副作用，一般建議有疼痛再吃，並且要從最小劑量開始服用。對於本身有慢性疾病(例如：糖尿病、高血壓)或較為年長的患者，可以使用高 COX-2 選擇性的非類固醇消炎止痛藥，或合併使用胃藥，以減少副作用的發生。然而，有越來越多的證據顯示這些非類固醇藥物可能會抑制蛋白多醣的合成，不但沒有緩解或控制骨關節炎的病程，實際上反而可能加速它的惡化。除了非類固醇消炎止痛藥，乙醯胺酚 (Acetaminophen)也是口服止痛藥，但由於它對於退化性關節炎引起的疼痛緩解效果不好，已不再建議一開始先使用此藥品。

另外，關節腔內注射類固醇也是一種緩解退化性關節炎不適的治療方式，其止痛效果大約可維持四週，但過去研究發現它可能會影響軟骨生長，加速退化性關節炎的惡化。至於關節腔內注射玻尿酸，對於膝蓋跟髖關節的治療效果目前仍有爭議，大部分的研究只看到些許療效。也有醫師使用關節注射自體高濃度血小板血漿(Platelet-Rich Plasma, PRP)的治療方式，屬於一種自體移植方式，其確實的作用機制仍不清楚，推測是透過血漿中豐富的生長因子來刺激自體修復骨骼與軟骨組織，來達到緩解關節炎的目的。然而，患者使用後的療效反應不一，費用昂貴，且注射處容易產生明顯疼痛與發炎，具有感染與過敏之風險，且受限於自體供應以及血液健康度之問題，患有出血性疾病、癌症、急性感染或妊娠者皆不適用此療法，因此退化性關節炎的治療指引不建議使用注射玻尿酸或 PRP 來治療退化性關節炎。

綜觀目前退化性關節炎治療方式皆僅能治標而無法治本，除了傳統的口服消炎止痛藥之外，近年來關節炎的治療趨勢主要為關節腔注射療法，除了已上市的玻尿酸注射劑與類固醇注射療法外，目前進入臨床階段的關節炎治療藥物多數也屬於關節注射療法，因此開發出療效更佳、副作用更低、治療次數更少，且能減緩關節病變的關節腔注射療法將是未來治療退化性關節炎最重要的發展趨勢。

#### D.CBF-520：中心型肥胖、非酒精性脂肪肝適應症

##### 中心型肥胖、非酒精性脂肪肝治療發展趨勢

目前全球尚未有治療中心型肥胖或減少過多內臟脂肪的藥物核准上市，僅能以控制飲食、運動及減輕體重來減少內臟脂肪，但療效有

限，通常醫生會搭配目前已核准上市的減重藥物或者糖尿病藥物輔助治療，然而目前已上市的減重藥物或者糖尿病藥物，雖能幫助患者降低體重或者降低血糖，但對於過多的內臟脂肪或中心型肥胖改善效果有限；根據 Wegovy (Semaglutide)臨床三期試驗結果(STEP1 Study)顯示，連續給予長達 68 週，每週 2.4mg 的 Wegovy 藥物注射，與治療前相比，雖然能大幅減少體重，但僅能減少 2%內臟脂肪，對於減少內臟脂肪的療效並不明顯，而且許多內臟脂肪過多的中心型肥胖患者 BMI 並未達到過重或肥胖標準，也無法使用減重藥物，因此，治療因內臟脂肪過多所造成的中心型肥胖的藥物需求將成為肥胖治療領域中特殊的藍海市場。

此外，目前市場上亦無核准治療非酒精性脂肪肝的藥品，大多數醫生會開立高劑量維生素 E、或者使用特定的糖尿病藥物 (Thiazolidinedione 類降血糖藥物，如：愛妥糖，Pioglitazone)進行輔助治療，但治療成效不佳，且長期服用高劑量維生素 E 會增加攝護腺癌的風險；而長期服用 Thiazolidinedione 類降血糖藥物，也會有膀胱癌、惡化心臟衰竭的風險，讓多數患者中斷使用。

至於仍在臨床試驗階段的非酒精性脂肪肝藥物 Obeticholic Acid，原本是一種用來治療原發性膽汁性膽管炎(PBC)的藥物，但因其臨床效益不明確，且無法保證其安全風險，故美國 FDA 在 2020 年 6 月拒絕核准此藥物上市。2024 年由 Madrigal Pharmaceuticals 公司研發的新藥 Rezdiffra™ (resmetirom)是第一個獲美國 FDA 核准治療成人非酒精性脂肪性肝炎(NASH)伴有中度至重度肝硬化(纖維化)的藥物，但並非核准用於脂肪肝且副作用明顯尚未廣泛使用，其常見的副作用包含腹瀉和噁心，同時也有藥物誘導性肝毒性和與膽囊有關的副作用風險，脫分化肝硬化(decompensated cirrhosis)病人應避免使用。

目前並無藥物核准用於治療過多內臟脂肪造成的中心型肥胖或非酒精性脂肪肝(NAFLD)，現有的治療方式僅能請病患控制飲食，加強運動或減輕體重或者使用輔助藥物來控制，然而，減輕體重、控制飲食或運動對於中心型肥胖治療效果不佳，因此，開發能有效治療中心型肥胖與非酒精性脂肪肝且副作用低的新藥將成為未來市場迫切的需求。

本公司減少局部脂肪的技術平台可應用減少內臟脂肪與肝臟脂肪，治療中心型肥胖與脂肪肝，且無目前藥物常見的副作用，未來將可提供病患更好的選擇，也可一併降低心血管疾病、癌症等疾病風險，降低全球醫療支出。

## (5)產品之競爭情形

### ①CBL-514

#### A.局部減脂產品競爭分析

目前局部減脂方式可分為侵入式的手術及非手術的產品(包含設備與注射劑)兩種類型，侵入式的手術包括各式抽脂手術、輔助抽脂手術的雷射減脂與超音波減脂等設備，非手術的產品則包括 Abbvie 的冷凍減脂 CoolSculpting、Bausch Health 的立塑聚焦音波減脂 Liposonix、Syneron Candela 的歐萃學聚焦超音波 Ultrashape V3 等醫療設備與 Abbvie 的注射劑 Kybella(美國以外地區商品名稱為 Belkyla，倍克脂)。

抽脂手術從 1970 年代就開始發展，由於療效較佳是目前局部減脂治療方式的主要選擇，但大量出血與長時間麻醉風險，術後抽脂部位的嚴重瘀青與腫脹疼痛、麻痺僵硬感等副作用與長時間的恢復期，術後按摩的疼痛，神經麻痺與疤痕組織需要 6 個月到 1 年的時間才能恢復，仍然是目前抽脂手術無法克服的問題，加上抽脂手術過程可能造成脂肪栓塞或麻醉致死的手術風險事先無法預防，造成許多消費者雖然希望減少局部皮下脂肪，卻因為擔心上述問題而裹足不前。

抽脂手術的效果與安全性相當依賴醫師本身的技術、熟練度以及術後照護與按摩。此外，抽脂手術對身體組織造成的傷害較大、術後會產生嚴重瘀青、腫脹疼痛、神經麻痺、感覺遲緩等問題，始終無法明顯改善，再加上長時間的恢復期與按摩也帶給消費者許多不便，使得輔助抽脂的儀器逐漸受到青睞，市面上也陸續出現超音波、雷射等輔助抽脂儀器。然而，結合輔助儀器的抽脂效果，仍端視醫師的技術；而輔助儀器發生組織灼傷或是效果不佳的案例時有所聞，單獨使用也有效果不佳的問題。

目前所有的非手術局部減脂設備或注射劑，基本上都是以不同方式造成脂肪細胞壞死崩解來減少局部脂肪，但同時也會造成周邊其他細胞與組織壞死。共同的問題都是療效不明顯，且仍會產生疤痕組織、神經損傷與硬塊，有些人可能有效，但有些人完全無效。

#### (A)冷凍減脂

CoolSculpting(酷爾塑平系統)利用低溫能量破壞脂肪組織，稱為「冷凍減脂」(cryolipolysis)，但仍會造成治療部位其他細胞與組織損傷與壞死，雖然副作用較低，但局部減脂療效不明顯，遠不如抽脂手術，且有些人有效，且需要 4 到 8 次的治療，但大多數人效果不佳或完全無效。CoolSculpting 常見的副作用為麻木和疼痛，而



有 10~15% 的患者在療程結束後經歷中度至重度疼痛；其他副作用包含紅腫、瘀青、觸痛、抽筋、搔癢、刺痛及麻痺等，可能在術後持續長達 2~6 週，因此術後必須透過按摩、止痛藥、穿著塑身衣等緩解疼痛，甚至可能需藥服用安眠藥來改善因疼痛而無法入睡的困擾，並且需避免長途旅行。另外，受限於機器設計，產品主要適用於平坦且面積較大的腰腹部、大腿，脂肪量較少且較為柔軟的脂肪才可實施。雖然發生率不高，但可能出現 PAH (Paradoxical Adipocyte Hyperplasia) 「反常性脂肪增生症」的後遺症，這是一種治療區域在冷凍減脂治療後的幾週內變大而不是變小，在治療區域留下「無痛的、明顯增大的、牢固的且界線分明的腫塊」，根據期刊研究，冷凍減脂發生 PAH 的發生率約為 0.025 % 到 1%；2018 年美國整形外科醫師協會(ASPS)官方醫學期刊《整形與重建外科》7 月刊的一篇論文指出，冷凍減脂治療後的 PAH 的併發症可能比先前想像的更為常見，其發生率約為 0.75%。若需治療反常脂肪增生 PAH，需要先等待數月讓硬化的脂肪腫塊軟化，然後以抽脂手術或切除手術處理。

目前廣泛被市場使用的冷凍減脂，雖然沒有危及生命的嚴重副作用，但局部減脂療效不明顯加上可能的後遺症風險，上市後陸續發生 PAH 後遺症，也導致這幾年產品銷售下滑。

#### (B) 超音波減脂

Liposonix(又稱「立塑聚焦超音波減脂」)與 Ultrashape(又稱「歐萃學超音波系統」)皆以超音波破壞脂肪，但原理並不相同，Liposonix 利用高強度聚焦超音波的熱能破壞脂肪細胞，但仍會一併傷害治療部位其他的組織與細胞損傷與壞死，並造成皮膚灼傷與發炎反應，因此，Liposonix 治療過程非常疼痛，治療過程會產生無法忍受的疼痛趨避反應，甚至可能要使用不是絕對必要的全身麻醉(舒眠麻醉)，才能讓治療進行下去，但同時也增加了不必要的麻醉風險。術後也會產生紅斑、水腫、疼痛、壓痛、瘀血等副作用，一般需要 3 次以上的治療後 12 週才可看到療效，但療效不明顯且效果因人而異；而 Ultrashape 則以非高強度的聚焦式超音波穴蝕效應(Cavitation)，在脂肪層產生空洞，需要 3-5 次治療，術後副作用較低，但療效不佳，且需搭配飲食控制或運動。

### (C)皮下脂肪注射劑

Kybella (美國以外地區商品為 Belkyra 倍克脂)為美國 FDA 核准的非手術減脂注射劑，藥品成分為去氧膽酸(Deoxycholic Acid)，藥物機轉是藉由讓注射部位的脂肪細胞進行細胞壞死(Necrosis)來減少脂肪細胞，因此造成注射部位周遭細胞無選擇性死亡，注射後副作用明顯，嚴重副作用包括組織壞死、潰瘍或下頷緣神經損傷，目前核准適應症僅能使用於改善額下脂肪(雙下巴 Submental Fat)，且核准的單次治療劑量最高僅有 100 mg，施打面積僅有 50cm<sup>2</sup>，劑量太低且需治療 4 到 6 次，且僅能減少非常少量的脂肪，並不能用於減少治療面積較大的身體其他部位皮下脂肪。

RZL-012 為小分子新藥注射劑，仍在臨床 2 期階段研究中，藥物機轉為界面活性劑，因此注射後會破壞細胞膜，導致細胞壞死，目前臨床試驗主要用於改善雙下巴，1 次治療 12 週後平均可減少 14.9%皮下脂肪(約為 1mL 左右)，療效與治療機轉與去氧膽酸類似，治療後的副作用明顯，包含硬塊、皮膚壞死、面癱、神經損傷麻痺等。

本公司自行開發的 CBL-514 注射劑，是全球首創運用誘導脂肪細胞凋亡來減少注射部位皮下脂肪的小分子新藥，可精準減少局部脂肪，且不會造成其他組織細胞凋亡、細胞壞死或損傷，療效明顯優於現有非手術局部減脂產品，治療效果接近抽脂手術，並具有良好的藥品安全性與耐受度。根據已完成的 Phase 1 與 Phase 2 臨床試驗研究結果顯示，CBL-514 治療後可顯著減少治療部位皮下脂肪，主要與次要療效指標均達到統計顯著差異( $p < 0.00001$ )，且藥物安全性與耐受度良好；CBL-0202 Phase 2-stage 1 臨床試驗試驗結果顯示，即使單次給予 800mg 的劑量，CBL-514 依舊具有優越的藥品安全性與耐受度，因此，未來醫生在臨床應用上的空間與彈性更大；此外，CBL-0202 Phase 2-stage 2 試驗結果更展現 CBL-514 平均可減少超過 300mL 之皮下脂肪，超過 76.2%之受試者可減少至少 200mL 皮下脂肪的優異療效，其療效為市售非手術減脂產品的 5~10 倍以上(與市售局部減脂設備的臨床結果相比)，其局部減脂療效已超越抽脂手術或與手術相當，且藥品安全性與耐受度良好，安全性遠優於目前主要的局部減脂治療方式—抽脂手術。

由於目前局部減脂療程主要治療方式為手術，療程佔比高達 82%，CBL-514 目前療效明顯優於非手術局部減脂療程與抽脂手術，

且副作用更低，安全性更是遠優於手術療程，預估 CBL-514 核准上市後，將有機會取代部分抽脂手術與大多數的非手術局部減脂療程，成為局部減脂的主要治療方式，並將有機會席捲局部減脂與體雕市場。CBL-514 是兼具創新與市場性的藥物，目前已得到全球多位醫美知名權威整外醫師與皮膚科醫師的認可並參與產品臨床試驗，預計未來產品授權或上市後將可為本公司帶來營收大幅成長。CBL-514 與目前其他局部減脂治療方式的競爭分析如下表：

|                      | CBL-514 | 手術局部減脂             |       | 非手術局部減脂                                        |                                 |
|----------------------|---------|--------------------|-------|------------------------------------------------|---------------------------------|
| 類別                   | 注射劑     | 侵入性療程              |       | 已核准藥品或<br>其他臨床中注射劑                             | 醫療設備                            |
| 項目                   | CBL-514 | 抽脂手術               | 腹部整形術 | Kybella(去氧膽酸)、去氧膽酸<br>衍生物/學名藥、RZL-012(Phase 2) | 冷凍減脂、EMSCULPT、<br>Liposonix...等 |
| 治療部位                 | 不受限     | 腹部、大腿內外<br>側、腰側、手臂 | 腹部    | 雙下巴                                            | 雙下巴、腹部、腰側                       |
| 2022 年療程數量           | N/A     | 230萬               | 118萬  | 77.8萬                                          |                                 |
| 療程佔比(%)              | N/A     | 54%                | 28%   | < 2 %                                          |                                 |
| 療程費用 (USD)/<br>部位/ 次 | TBD     | \$8,000~18,000     |       | \$1,200~1,500                                  | \$2000~8000，平均\$3,200           |
| 療程總次數                | 1~4次    | 1~2次               |       | 4~6次                                           | 4~8次                            |
| 平均減少皮下脂肪             | 312 mL  | 183 mL             | N/A   | < 1mL                                          | << 40mL                         |
| 副作用                  | ●       | ●●●●●●●●●●         |       | ●●●●●                                          | ●●●●                            |
| 術後硬塊、壞死、<br>神經損傷麻痺   | ×       | ✓                  |       | ✓                                              | ✓                               |

資料來源：ISAPS(2022)，康需整理

## CBL-514 與抽脂手術療效照片比較

|       | CBL-514                                                                                               | 抽脂手術                                                                                                                 |
|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 治療前   |                    |                                 |
| 治療後8週 | <br><b>- 600mL</b> | <br><b>- 200mL</b>              |
|       |                                                                                                       | Source: ASPS <a href="https://www.plasticsurgery.org/photo-gallery">https://www.plasticsurgery.org/photo-gallery</a> |

## B. 賓根氏症(罕病)治療競爭分析

賓根氏症(Dercum's Disease)為一種罕見疾病，軀幹及四肢會有多顆皮下脂肪異常堆積痛性脂肪瘤，並伴有該部位自發性劇烈疼痛，目前尚未確定發病原因，很可能與脂肪組織代謝障礙有關。病人因為痛性脂肪瘤壓迫到神經產生劇烈疼痛而影響日常生活，苦不堪言。目前

在美國約有 12.5 萬名病患，在歐洲則約為 24 萬名病患。2022 年全球竇根氏症市場為 118.3 億美元，依年複合成長率(CAGR) 6.76%推估 2032 年全球市場約為 227.5 億美元(Market Research Future, 2023)。罕病用藥市場因其治療領域獨特性，法規要求臨床試驗收案人數較少，在藥品上市後享有 7-10 年保障獨賣期及藥價核定較高的特色，因此為極具競爭力的利基型商品。

目前治療方式以外科手術移除脂肪瘤或以抽脂手術減少其脂肪瘤大小、或以麻醉止痛藥等方式緩解其痛性脂肪瘤疼痛症狀。然而，大多數傳統止痛藥對於竇根氏症之疼痛並無療效，甚至還有抗性，僅能利用鴉片性止痛藥或麻醉藥物來緩解其疼痛。而手術切除或抽脂手術，雖有文獻指出能透過減少痛性脂肪瘤大小以減緩疼痛，但手術後 1 個月內因為外科手術的發炎反應通常造成其症狀反而加劇，手術後 3 個月緩解疼痛療效達到最佳，然而其療效隨術後時間拉長而逐漸失效，並伴隨術後傷口照護與手術副作用及後遺症之風險，甚至可能造成脂肪瘤復發，甚至惡化等問題。

CBL-514 透過促進脂肪細胞凋亡，能專一性地減少治療部位皮下脂肪，抑制脂肪細胞分化成熟並減少脂肪新生，具有治療竇根氏症的潛力。根據本公司 112 年 9 月公布之 CBL-0201DD Phase 2 臨床試驗結果顯示，CBL-514 能顯著縮小或完全清除痛性脂肪瘤 ( $p<0.0001$ )，並因此能顯著改善疼痛分數達 4.7 分( $p<0.0001$ )，在停藥後療效可持續至少 8 週，且藥物安全性與耐受度良好，副作用遠低於目前緩解療法，且更為有效，對於需要長期間終生用藥的竇根氏症患者來說可提供更有效且安全的治療選擇，CBL-514 是目前治療竇根氏症，唯一療效在臨床與統計上達到顯著有效的研究藥物，也是目前研發速度最快且唯一繼續進行臨床研究的藥物，另一項競爭藥物 RZL-012 在二期臨床的療效未能達到統計顯著意義，已不再進行相關研究。

CBL-514 治療罕見疾病竇根氏症(Dercum's Disease)之 CBL-0202DD Phase 2 臨床試驗 IND 已於 113 年 1 月取得美國 FDA 核准，預計於 113 年第三季開始收案。此外，CBL-514 已於 113 年 2 月取得美國 FDA 授予快速審查認定(Fast-Track Designation)資格與孤兒藥資格認證(Orphan Drug Designation, ODD)，將有助加速後續藥證申請與審查時程。根據這項認定，本公司將可獲得美國 FDA 給予更多臨床開發協助及 7 年市場專賣保護期等多項優惠措施。CBL-514 未來核准上市後將有機會能成為竇根氏症首選用藥，造福病人。

寶根氏症目前並無核准治療藥物，CBL-514 與目前的緩解療法之競爭分析如下：

| 治療方式   | CBL-514                        | 目前緩解療法                               |                                      |                                                         |                                                         |
|--------|--------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
|        |                                | 手術                                   |                                      | 麻醉/ 止痛藥                                                 | 免疫調節劑                                                   |
| 說明     | 注射劑                            | 手術切除                                 | 抽脂                                   | calcium channel modulators、Lidocaine、鴉片類止痛藥、Ketamine    | Corticosteroids、methotrexate、infliximab、Interferon α-2b |
| 目的     | 縮小或清除脂肪腫塊                      | 移除脂肪瘤                                | 縮小脂肪腫塊                               | 緩解疼痛                                                    | 緩解發炎                                                    |
| 清除脂肪瘤  | YES                            | YES                                  | NO                                   | NO                                                      | NO                                                      |
| 縮小脂肪瘤  | YES                            | YES                                  | YES                                  | NO                                                      | NO                                                      |
| 緩解疼痛療效 | - 4.7 分*<br>●●●●●              | N/A<br>●●●●●                         | - 3 分#<br>●●●●●                      | N/A<br>●●●●●                                            | NO                                                      |
| 療效     | Phase 2 數據指出可顯著減少痛性脂肪瘤大小並減緩疼痛* | 傷口多且深、術後第一個月症狀惡化、容易復發、惡化機率高          | 無法清除乾淨、容易復發、第一個月症狀惡化惡化機率高            | 短暫緩解疼痛、無法根治、惡化機率高、無法縮小脂肪瘤                               | 治療效果不佳、無法根治、副作用大、可能讓病況更嚴重                               |
| 副作用    | 注射部位不良反應<br>●                  | 疼痛、瘀青、感染、紅腫、硬塊、手術部位凹陷...等<br>●●●●●●● | 手術部位疼痛、瘀傷、感染、發紅、腫塊、凹陷...等<br>●●●●●●● | 倦怠、頭痛、成癮、噁心、嘔吐、便秘、排尿困難、呼吸抑制、嗜睡、意識混亂、皮膚瘙癢...等<br>●●●●●●● | 頭痛、疲倦、腹瀉、胃部不適、感染、超敏反應、骨髓抑制、肝毒性...等<br>●●●●●●●           |

\*根據康寧已完成並公布之CBL-0201DD Phase 2臨床統計數據 #Hansson E, Svensson H, Brorson H. Liposuction may reduce pain in Dercum's disease (adiposis dolorosa). Pain Med 2011; 12: 942-52.

### C.橘皮組織治療產品競爭分析

橘皮組織治療方式主要以非手術治療(醫療器材或注射劑)與手術治療(微創手術設備)為主，目前核准治療橘皮組織的上市產品，包括 Endo Pharmaceuticals 的 QWO 膠原蛋白酶注射劑、Abbvie/Allergan 的 Rapid Acoustic Pulse Device、Merz 的 Cellfina 和 Cynosure 的 Cellulaze 雷射減脂。

Endo Pharmaceuticals 的 QWO 膠原蛋白酶注射劑，藉由膠原蛋白酶破壞橘皮組織凹陷處的 fibrous septae (纖維隔膜)，用於治療中至重度橘皮組織患者，為美國唯一核准可用於改善橘皮組織的注射劑藥物。根據其仿單三期臨床試驗數據顯示，QWO 經 3 次治療後，雖然和安慰劑組相比有顯著的統計差異，但 QWO 治療組僅有 6%~8%受試者可改善中重度橘皮組織 2 個等級嚴重程度 (共 5 個等級)，且術後副作用明顯，包括嚴重過敏反應、明顯瘀傷、疼痛等，其中治療後嚴重瘀傷比例更超過 85%。因此，產品上市後市場反應不佳，而 Endo Pharmaceuticals 也於 2022 年 12 月 6 日宣布停止該產品的生產與銷售，故目前橘皮組織仍缺乏有效且安全性良好的治療選擇。

Abbvie/Allergan 的 Rapid Acoustic Pulse Device 則是以聲波軟化皮下 fibrous septae 的非手術設備，雖然副作用較不明顯，但僅能針對輕度的橘皮組織，且療效不明顯，並未評估橘皮嚴重程度分級(CSS)的改善程度，維持時間也僅有 12 週。

Merz 的 Cellfina 是利用侵入性的微創手術刀片，針對橘皮組織的凹陷處進行手術，破壞橘皮組織凹陷處的皮下纖維瓣，因此，術後會有數十個小傷口伴隨嚴重的瘀青腫脹與疼痛，改善橘皮療效雖然可維持 2 年左右，但後續仍會因皮下脂肪擠壓而復發，由於術前準備與手術時間需要數小時，術後的疼痛與瘀青也很明顯，因此醫師與患者的接受度不高。

Cynosure 的 Cellulaze 雷射減脂則是利用雷射熱能切斷橘皮組織的纖維隔膜(Fibrous Septae)，改善皮膚的凹凸不平，術後會有數十個傷口，皮下組織創傷明顯，副作用包括發紅、疼痛、腫脹、瘀青、癢、硬塊、起泡、瘀血與壞死，術後約 12 週可以看到改善效果。

目前核准上市可改善或治療橘皮組織的醫療設備或注射藥品皆以皮下纖維隔膜為主要作用目標來改善橘皮組織外觀，因為沒有減少造成橘皮組織的淺層脂肪團，因此，大多只能短時間改善橘皮組織，療效不佳，且多數的療程其術後瘀青與副作用都相當明顯。

由於造成橘皮組織的主要成因為淺層皮下脂肪細胞過多擠壓皮下纖維隔膜造成皮膚凹凸不平的外觀，CBL-514 能精準減少治療部位的皮下脂肪，可透過注射減少淺層脂肪來改善橘皮組織，根據 CBL-514 在 113 年 4 月已完成的橘皮組織二期臨床試驗 CBL-0201EFP 臨床結果顯示，CBL-514 治療後可顯著改善橘皮組織( $p < 0.00001$ )，試驗主要與次要療效指標皆達臨床及統計上顯著意義，且藥物安全性與耐受度良好；超過 50% 的受試者治療後 12 週橘皮組織嚴重程度可達到至少一個等級的改善，高達 95% 以上受試者之大腿橘皮組織有改善。且只需治療一次後 2 週即可顯著改善治療部位橘皮組織，藥物安全性與耐受度良好，不會有目前上市產品治療後嚴重瘀傷或其他明顯副作用，治療部位的副作用也較不明顯，對於改善橘皮組織具有極佳的療效與安全性優勢。CBL-514 與目前治療橘皮組織的產品競爭分析如下表：

|      | 非侵入性藥品                |                                                            | 非侵入性設備                  | 侵入性微創手術                                          |                                          |
|------|-----------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------------------|------------------------------------------|
| 治療方式 | CBL-514               | QWO                                                        | ResoXXX                 | CelluXXX                                         | CeIXXXa                                  |
| 治療目標 | 治療中/重度橘皮組織            | 治療中/重度橘皮組織                                                 | 短期改善橘皮組織外觀              | 短期改善橘皮組織外觀                                       | 長期改善橘皮組織外觀                               |
| 療效   | 治療後可顯著改善橘皮組織嚴重程度1個等級* | 治療後3週，6~8%改善2個等級橘皮外觀                                       | 治療一次後12週，橘皮外觀改善         | 治療一次後12週，橘皮外觀改善                                  | 治療一次，效果可持續2年                             |
| 副作用  | 注射部位不良反應<br>●         | 嚴重過敏反應、明顯瘀傷、疼痛、搔癢、結節、變色、腫脹、免疫原性(Immunogenicity)<br>● ● ● ● | 疼痛、治療部位可接受的其他副作用<br>● ● | 有傷口，約需1~2週癒合；發紅、疼痛、腫脹、瘀傷、搔癢、起泡、壞死<br>● ● ● ● ● ● | 有傷口，約需1~2週癒合；腫脹、壓痛、瘀傷<br>● ● ● ● ● ● ● ● |

Source: 取得 U.S. FDA 核准可用於改善橘皮組織治療產品之仿單、產品官網介紹



## ②CBA-539 -美白、色素沉著治療產品競爭分析

由於醫美抗衰老市場產品種類多且競爭激烈，已是紅海市場，相比之下，針對斑點與色素沉著治療及美白的核准治療方式，市場需求大但治療產品少，目前僅有少數藥物與雷射可使用，但副作用與後遺症較明顯，療程時間長達 4~6 個月以上且容易復發或反黑，因此許多消費者轉而使用保養品或保健品來改善，也使得相關產品每年的銷售持續成長，然而保養品或保健品的療效多數無效或療效並不明顯，因此，市場需求尚未被滿足，具有較好的利基市場切入點。目前全球治療美白、色素沉著的設備或藥品選項不多，未來市場需求潛力驚人，為獨特之寡佔市場，仍有龐大的未被滿足市場。

另外，目前尚未有能改善色素沉著，同時又具有抗老功能的產品，CBA-539 以改善色素沉著與美白作為藥品的主要功能，而以抗衰老作為輔助功能。因此，產品競爭以色素沉著治療及美白產品進行分析。

研究指出，全球的皮膚科諮詢門診案件當中，有很大一部份是因為皮膚色素沉著過度所造成的，最常見的色素沉著過度為黃褐斑及發炎後色素沉著，雖然大多數的情況下色素沉著過度症狀皆為良性，對人體無直接危害，但在外觀及美學角度卻是令人煩惱的問題。目前上市產品核准用於治療或改善色素沉著及美白的有雷射與外用藥物二種治療方式，其中又以雷射為主要治療方式，包含鈷雅鉻雷射、彩衝光 Lumenis M22 System 和皮秒雷射 Discovery Pico laser system。

鈷雅鉻雷射主要是利用 1,064 或 532nm 鈷雅克雷射的波長深入上真皮層作用，去除沉澱色素、斑點、刺青等，每 3 到 4 週治療 1 次，大約需要 4 到 6 次的療程才會有較明顯的效果，然而術後的傷口照護，及不良反應包含紅腫、搔癢、乾燥及感染發炎與反黑一直是很大的問題。

彩衝光 Lumenis M22 System 則是搭配脈衝光輔助雷射療法，利用微小雷射光束加熱破壞皮膚表皮及真皮層，更換老舊的皮膚，提亮肌膚，可減少雷射療程次數並提高療效，通常需要 4~6 次療程，每次間隔 1 個月，雖然可減少傷口照護問題，但與雷射療程有類似的副作用。

近年推出的皮秒雷射 Discovery Pico laser，相較於一般雷射，可減少熱傷害及療程次數，不良反應較輕微，沒有明顯的傷口恢復期短，但仍有瘀青、點狀出血、輕微紅斑、灼熱感、水腫、起水泡、過敏等副作用，且術後皮膚較為脆弱與乾燥，每次治療需間隔 4~6 週，需要 3 到 5 次的連續治療才能看到療效，治療週期較長。此外，對於黃褐斑或較明顯的色素沈澱無效。

雷射大多需要多次療程，且術後的傷口照護，感染發炎與反黑一直是很大的問題，對於敏感肌膚也無法接受雷射治療，近年來雖然有術後較無明顯傷口的皮秒雷射上市，但美白淡斑效果並不如預期明顯，且需多次治療，術後的明顯泛紅與乾燥敏感仍然讓許多消費者卻步。

目前的美白外用藥品包含對苯二酚，或包含對苯二酚、A 酸及類固醇的複方美白藥膏(例如：TRI-LUMA™ Cream)，外用 2%至 5%對苯二酚是最廣範被使用的美白藥品成分，對苯二酚藉由抑制酪胺酸酶阻斷酪胺酸轉化成黑色素進而干擾黑色素合成，也會抑制 DNA 和 RNA 的合成來減少黑色素小體並造成黑色素細胞壞死，臨床上可用於治療肝斑、雀斑及發炎後的色素沉著。然而，上述外用藥膏大多數需要每天使用並持續好幾個月，且使用後大多會產生紅癢、灼熱、刺激感及脫皮，不當使用也可能造成接觸性皮膚炎、反黑或黑色素壞死而形成不規則的白斑等或永久的黑色素沈澱赭色症，類固醇的長期使用也會造成皮膚萎縮、變薄、血管擴張等副作用，考量外用藥物刺激性與副作用，原則上使用期間不建議超過六個月。因此，開發出美白淡斑療效更明顯、副作用更低，且能避免反黑或白斑後遺症，或是可減少治療次數與療程時間或單次治療效果更明顯的產品將是未來的市場趨勢。

### ③CBO-012 退化性關節炎產品競爭分析

目前針對退化性關節炎治療，根據疾病的嚴重程度給予不同的治療方式，常見給予的止痛藥包含普拿疼的成分乙醯氨基酚(acetaminophen)、非類固醇類抗發炎藥(Nonsteroidal anti-inflammatory drugs, NSAIDs)、高度選擇性環氧化酶 2 阻斷劑(cyclo-oxygenase 2, COX-2 Inhibitor)以及新型 MOA 止痛藥(包含 anti-nerve growth factors (anti-NGFs))、新型鴉片類藥物(CR845)。當患者對於非藥物及藥物的治療都無明顯效果時，則可建議使用關節玻尿酸注射的方式來緩解改善其疼痛症狀；然而患者的關節已受到嚴重破壞，甚至影響行動與生活時，唯一的方式是透過人工關節置換來恢復並改善生活品質。

止痛藥(如：普拿疼)，其藥物主要作用在腦部的中樞神經，可以抑制前列腺素合成阻斷疼痛傳導，常用劑量為 500~1,000 毫克每 4~6 小時服用一次，雖然可快速緩解疼痛，但關節發炎問題仍存在，一旦藥效過後疼痛便會浮現，需持續服用維持效果，但其藥物代謝物易造成肝臟毒性。

非類固醇抗發炎藥如：Ibuprofen、Diclofenac、Naproxen 為市面上常使用的藥物，透過抑制環氧化酶(Cyclooxygenase, COX)來達到抑制發炎



與止痛之功效，能夠短暫緩解疼痛及消炎，效果較乙醯胺酚佳，卻也破壞了原有的生理保護功能，引發胃腸黏膜受損、肝腎功能不良、中樞神經系統損害、過敏反應、血液學不正常等副作用。近年上市的高度選擇性 COX-2 阻斷劑新藥如：Celecoxib、Meloxicam 則保有傳統 NSAIDs 止痛抗炎作用，雖然能夠降低胃腸嚴重副作用，卻也增加心臟病發作和中風的風險。此外，有逐漸增多的證據顯示，這些非類固醇藥物可能會抑制蛋白多醣的合成，如此不但沒有緩和骨關節炎的發展，實際上可能加速它的惡化。

除了藥物可以減輕關節的疼痛與發炎外，亦可透過膳食補充劑來改善關節炎的不適；葡萄糖胺(Glucosamine Sulfate)是組成體內結締組織如皮膚及關節液中玻尿酸的主要成分，為臨床上最常用的關節間營養素，但經國外許多臨床研究證實，葡萄糖胺的治療或止痛消炎效果不佳，2010 年英國醫學期刊一篇文獻回顧，探討葡萄糖胺、軟骨素或安慰劑對罹患髖關節炎或膝關節炎病人的影響，結果顯示，給予葡萄糖胺的病人與沒有補充葡萄糖胺的病人相比，雖然疼痛視覺模擬量表(Visual Analog Scale, VAS)減少 0.4 分，但緩解疼痛的整體差異並沒有臨床上的意義。

當患者對於非藥物及一般的消炎止痛藥物(如：普拿疼)的治療都無明顯效果時，可建議使用關節局部注射的方式來改善其疼痛症狀，關節內注射類固醇可有效改善疼痛症狀，但長期使用會造成軟骨的傷害，或引發關節感染，一般僅用於急性止痛，並非主要治療方式。因此，針對單一關節的注射，一年最好不要超過四次。至於全身性吸收的口服或靜脈注射類固醇，則對於退化性關節炎沒有任何幫助。

關節內注射玻尿酸(Hyaluronic Acid)，透過增加關節液的黏稠度和關節潤滑作用，可以緩解膝退化性關節炎的症狀，但是需要連續注射多次(通常一次注射大約可維持 3~6 個月)才能達到緩解疼痛的效果，大幅增加病人不適及感染風險，且對於較嚴重的關節炎療效不佳，近年來雖然有廠商發展出分子量較大，降解較慢的長效型玻尿酸注射劑，注射一次可維持 6~12 個月，但費用昂貴且實際臨床使用的止痛療效不佳，因此較少醫師使用。

另外，也有採用關節注射自體高濃度血小板血漿(platelet-rich plasma, PRP)的治療方式，目前並未被核准用於關節炎治療，屬於一種自體移植方式，其確實的作用機制仍不清楚，推測是透過血漿中豐富的生長因子來刺激自體修復骨骼與軟骨組織，來達到緩解關節炎的目的；由於這項技術收費水準差異很大，每次注射的平均費用介於 500~1,500 美金

不等，且需 3~5 次的注射療程。然而，PRP 療效至今尚未經臨床試驗證實，患者治療後的療效反應不一，且注射處容易產生明顯疼痛與發炎，具有感染與過敏之風險，受限於自體供應以及血液健康度之問題，患有出血性疾病、癌症、急性感染或妊娠者皆不適用此療法。此外，製備的環境大多是一般的診間，加上血漿是營養豐富的物質，極有可能在製備 PRP 過程，或是重覆注射時造成污染，施打後可能造成嚴重後果，對病患而言未來在管理上需要特別注意。

綜觀目前退化性關節炎已核准上市的治療藥物或產品皆僅能治標而無法治本，並且仍有不少嚴重副作用，因此開發出療效更佳、副作用較低，並且能有效改善關節發炎與退化的療法將是未來治療退化性關節炎最重要的發展趨勢。

| 治療方式                                               | 給藥方式  | 產品類型             | 作用機轉                                            | 副作用                           |
|----------------------------------------------------|-------|------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------|
| 類固醇注射                                              | 關節腔注射 | 類固醇              | 抑制發炎反應                                          | 疼痛、瘀青、軟骨損傷，關節感染               |
| 玻尿酸注射劑                                             | 關節腔注射 | 玻尿酸              | 潤滑關節，緩解疼痛                                       | 疼痛、瘀青                         |
| PRP 高濃度血小板血漿                                       | 關節腔注射 | PRP              | 透過血小板中豐富的生長因子刺激組織修復與再生                          | 疼痛、瘀青、感染風險高、昂貴，療效個體差異大        |
| Ibuprofen，<br>Diclofenac，<br>Naproxen，<br>Etodolac | 口服    | NSAIDs           | 同時抑制 COX-1 及 COX-2，COX-2 被抑制使 PGE2 減少而產生消炎止痛的作用 | 腸胃出血、潰瘍、腎衰竭                   |
| Celecoxib，<br>Meloxicam                            | 口服    | COX-2 inhibitors | 主要抑制 COX-2                                      | 腸胃及心血管毒性，且對於關節磨損嚴重或老化的病人改善不明顯 |

本公司自主研發的創新型退化性關節炎注射劑 CBO-012 是一種長效緩釋注射劑，有別於傳統透明質酸關節腔注射劑，主要是減少關節的發炎因子來減緩軟骨的退化與疼痛，長效緩釋的劑型可延緩藥物釋放，增加治療效果，預估一個療程的治療可維持 6 個月左右的療效。

#### ④CBF-520 治療中心型肥胖、非酒精性脂肪肝產品競爭分析

目前全球尚未有核准用於治療中心型肥胖或減少內臟脂肪的藥物，現有核准用於減重的藥物例如：Orlistat、Semaglutide、Liraglutide 等，也被進一步研究用來治療中心型肥胖。根據 Wegovy (Semaglutide) 臨床三期試驗結果(STEP1 Study)顯示，連續給予長達 68 週，每週 2.4mg 的 Wegovy 藥物注射，與治療前相比，雖然能大幅減少體重，但僅能減少 2% 內臟脂肪，對於減少內臟脂肪的療效並不明顯，目前已上市的減重藥物或者糖尿病藥物，雖能幫助患者降低體重或者降低血糖，但對於過多的內臟脂肪或中心型肥胖改善效果有限；而且許多內臟脂肪過多的中心型肥胖患

者 BMI 並未達到過重或肥胖標準，也無法使用減重藥物，因此，治療因內臟脂肪過多所造成的中心型肥胖的藥物需求將成為肥胖治療領域中特殊的藍海市場。

Orlistat 為一種胰脂酶抑制劑，適應症為減少體重。脂肪需要經由胰脂酶分解成脂肪顆粒後才能被人體吸收，抑制胰脂酶能使食物中的脂肪無法分解，進而減少脂肪的吸收並經腸胃道排出體外；Wegovy(Semaglutide)是一種長效的 GLP-1 受體促效劑，目前已上市的產品包含注射劑型的 Ozempic、Wegovy 及口服藥物 Rybelsus，適應症為降低體重或治療糖尿病。副作用除了噁心、腹瀉或便秘等多項腸胃副作用，也會有頭痛、頭暈等不良反應外，Semaglutide 具有引起甲狀腺 C 細胞癌的風險，同時也會增加急性胰腺炎、急性膽囊疾病、急性腎損傷、嚴重過敏、憂鬱、自殺傾向等嚴重副作用。Saxenda® (Liraglutide) 同樣是一種 GLP-1 受體促效劑，作用機制與 Semaglutide 相同，屬於短效的 GLP-1 受體促效劑，因此需要每天注射一次，目前取得減重適應症的產品為 Saxenda，美國於 2014 年核准上市，常見副作用有噁心、腹瀉、嘔吐等腸胃型不良反應，嚴重副作用包括急性腎衰竭、過敏、乳突狀甲狀腺癌、大腸直腸腫瘤、增加胰腺炎及甲狀腺 C 細胞癌等風險。

目前市場上僅有一項核准治療非酒精性脂肪肝炎的藥品，為 Madrigal Pharmaceuticals 公司研發新藥 Rezdiffra™ (resmetirom)，在 2024 年取得美國 FDA 核准用於治療非酒精性脂肪肝炎(NASH)，但並非核准用於脂肪肝且副作用明顯尚未廣泛使用，根據仿單副作用包含腹瀉、噁心、便秘、腹痛等，也有藥物誘導性肝毒性和與膽囊有關的副作用風險。目前針對非酒精性脂肪肝，目前大多數醫生仍會開立高劑量維生素 E、或者使用特定的糖尿病藥物(thiazolidinedione 類降血糖藥物)進行治療。美國肝臟研究學會(AASLD)在 2017 年發佈了最新非酒精性脂肪肝的治療參考指引，其中每天服用 800 IU 的維生素 E 可以改善糖尿病、無肝硬化的非酒精性脂肪肝炎，然而研究指出，維生素 E 的過量攝取會增加 22% 出血性腦中風，也可能增加攝護腺癌的風險，目前僅能用於短期治療。另外，治療二型糖尿病藥物 Pioglitazone 也可用來輔助治療非酒精性脂肪肝，研究指出不論是否患有第二型糖尿病，皆可改善脂肪肝變性及發炎，對於肝纖維化則無效，常見副作用為視力模糊、噁心、頭痛、肌肉酸痛、體重增加、皮下脂肪增加、水腫、黃疸等，也可能有膀胱癌、心血管疾病、骨質流失風險，無法長期服用，在美國則被嚴格控管。

目前核准用於治療非酒精性脂肪肝炎的藥物，由於剛剛取得藥證，仍缺乏廣泛的使用回饋及長期追蹤數據；而其他輔助治療方式大多效果

不佳，且多數副作用明顯，並且可能增加中風或癌症等其他重大疾病風險，造成病人的順從性與用藥率不高，加上嚴格的藥物使用限制，也導致許多有需求，但是擔心藥物副作用或未達到給藥治療標準的人，轉而透過補充保健品或其他方式滿足需求。

CBF-520 可促進脂肪細胞凋亡減少脂肪，同時透過減少脂肪組織的葡萄糖攝入來減少脂肪合成，同時能改善胰島素抗性，以創新藥理機制來減少內臟脂肪與肝臟脂肪，可治療中心型肥胖與非酒精性脂肪肝，但不影響中樞神經與抑制食慾，也不會有目前緩解藥物治療導致的副作用與重大疾病風險。

### 3.技術及研發概況

#### (1)所營業務之技術層次

本公司目前所有藥物皆為自行開發之505(b)(1)全新小分子新藥，各項新藥簡介如下：

| 新藥產品    | 類別                         | 作用機轉                                                         | 適應症                                  |                                          |
|---------|----------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------|
| CBL-514 | 自行研發<br>505(b)(1)<br>小分子新藥 | 誘導脂肪細胞凋亡來減少注射<br>部位局部脂肪                                      | 醫美<br>Medical<br>Aesthetic           | 非手術局部減脂<br>Non-surgical<br>fat reduction |
|         |                            |                                                              |                                      | 中/重度橘皮組織治療<br>Cellulite treatment        |
|         |                            |                                                              | 疾病<br>Disease                        | 罕病-賓根氏症<br>Dercum's Disease              |
| CBF-520 |                            | 透過促進脂肪細胞凋亡減少脂<br>肪，同時減少脂肪合成，進而<br>減少內臟脂肪與肝臟脂肪，同<br>時可降低胰島素抗性 | 非酒精性脂肪肝<br>NAFLD                     |                                          |
|         |                            |                                                              | 中心型肥胖<br>Central (abdominal) obesity |                                          |
| CBA-539 |                            | 抑制黑色素生成與傳遞，減少<br>色素沈澱，並可減緩皮膚慢性<br>發炎，促進自體膠原蛋白增生              | 醫美-色素沈澱<br>Hyperpigmentation         |                                          |
|         |                            |                                                              | 醫美-抗衰老<br>Anti-Aging                 |                                          |
| CBO-012 |                            | 減少發炎因子，減緩軟骨退化<br>與疼痛                                         | 退化性關節炎<br>Osteoarthritis             |                                          |

#### ①公司技術能力

##### A.技術來源：

目前本公司之新藥產品適應症包含醫美領域之局部減脂、色素沈澱、皮膚老化，以及慢性發炎疾病：罕見疾病-賓根氏症、中心型肥胖（Central Obesity）、脂肪肝等，然而，除了肥胖與脂肪肝，目前以上大部分適應症市面上皆無相關藥理藥效篩選平台。本公司所有新藥品項不僅皆為自行研發，也自行開發了多種新藥開發的技術平台，包含

高分子奈米微胞注射劑型技術平台、多種控釋技術平台、藥理藥效評估與先導藥物篩選平台，藥品單一劑量與重複劑量毒性大鼠試驗平台等，相較於其他新藥公司，本公司利用自行開發的技術平台，能在標的藥物進入臨床試驗前同步篩選新藥標的療效與安全性，同時可根據藥物特性與適應症開發合適的藥品劑型，不僅可大幅降低成本，並能更快速地應用於公司目前與未來的新藥產品開發，同時保留新藥關鍵核心技術，並持續申請相關專利。本公司目前的新藥產品皆是應用上述技術平台進行開發，公司也將持續進行相關技術平台的開發與優化，以便提高新藥產品開發的速度與成功的機會，同時提高公司的研發能量與因應市場變化的競爭力。

## ②公司新藥開發技術平台簡介

### A.高分子奈米微胞注射劑型技術平台

本公司的高分子奈米微胞劑型平台，可將疏水性藥物包覆於奈米微胞核心內，提高藥物可溶性與穩定性，並可提高藥物的身體可用率，避免和非作用部位接觸以減少藥物之毒性與副作用；也能提高包覆藥物在體內的半衰期，增加藥物作用的時間，提高療效。另因高分子微胞具有較高的分子量，也能避開腎臟的排泄作用，當奈米微胞進入體內並完成藥物釋放後，高分子能順利地排出體外，不會在體內長期累積，且本公司開發的高分子微胞具有較小的粒徑，可避免被網狀內皮系統Reticuloendothelial System (RES)中的吞噬細胞偵測到。因此，可延長包覆藥物在體內作用的時間。以本公司新藥CBL-514為例，其開發之奈米微胞劑型可顯著提高藥物於注射後的藥物吸收達數百倍以上，且注射部位之藥物吸收可達血液吸收的600倍左右且目標治療部位的療效作用時間可持續2週以上，同時可降低藥物之系統吸收，降低其可能系統副作用風險。

### B.藥理藥效細胞與動物模型測試平台

由於醫美應用領域缺乏動物模型與療效評估方法，因此不易開發新藥產品，國內外CRO目前也無相關測試方法或平台。因此，本公司於公司成立後即著手進行相關的動物模型與測試平台建立。目前針對醫美與慢性發炎疾病領域，本公司已成功建立以下動物模式，可於藥物開發過程，於實驗室評估新藥標的的療效與藥理機轉，並與上市藥品或臨床階段競爭產品進行比較，同時能初步評估藥物合適治療劑量，並且模擬未來的臨床給藥與治療方式。

- (A)局部減脂療效大鼠動物模型與細胞測試平台：可用於評估非手術局部減脂藥品療效。
- (B)多種大鼠與小鼠肥胖動物模式，包含肥胖合併糖尿病、肥胖合併脂肪肝(NAFLD或NASH)、高血糖、單純肥胖與糖尿病模式：可用於評估肥胖治療藥物相關療效。
- (C)退化性關節炎動物模式：可用於評估退化性關節炎藥物療效。
- (D)高血脂倉鼠動物模式：可用於評估肥胖或糖尿病藥物是否可以改善高血脂，降低心血管風險，增加肥胖治療藥物未來的核准機會與市場競爭力。
- (E)黑色素沉著細胞與動物模型：可用於評估藥物抑制黑色素生成、改善黑色素沉著及美白療效。

#### C.單一劑量毒性與重複毒性試驗大鼠測試平台

可於藥物開發過程同步評估藥品安全性與賦形劑風險，可於藥物進行臨床試驗前，同步評估新藥療效與安全性，也可針對新藥產品在委託第三方GLP毒理試驗驗證實驗室前，先進行藥物安全性與給藥方式的評估與測試，可降低本公司新藥品項在非臨床毒理試驗階段失敗的風險，並提高新藥進入臨床試驗階段的成功率。

#### D.先導藥物篩選平台

此平台可於新藥早期開發時，針對本公司新藥適應症作用標地快速進行化合物篩選與療效比較，可於體外或細胞模型內同時評估藥效與藥品作用機轉，待找到2~3個可能具潛力的標的化合物後，再進行初步劑型開發與動物實驗的評估與測試，以便選定最終候選藥物。本公司目前已針對相關新藥品項建立超過10種篩選平台，可針對非手術局部減脂、色素沉著與美白、退化性關節炎、肥胖等適應症新藥進行藥物篩選。

### ③產品技術層次

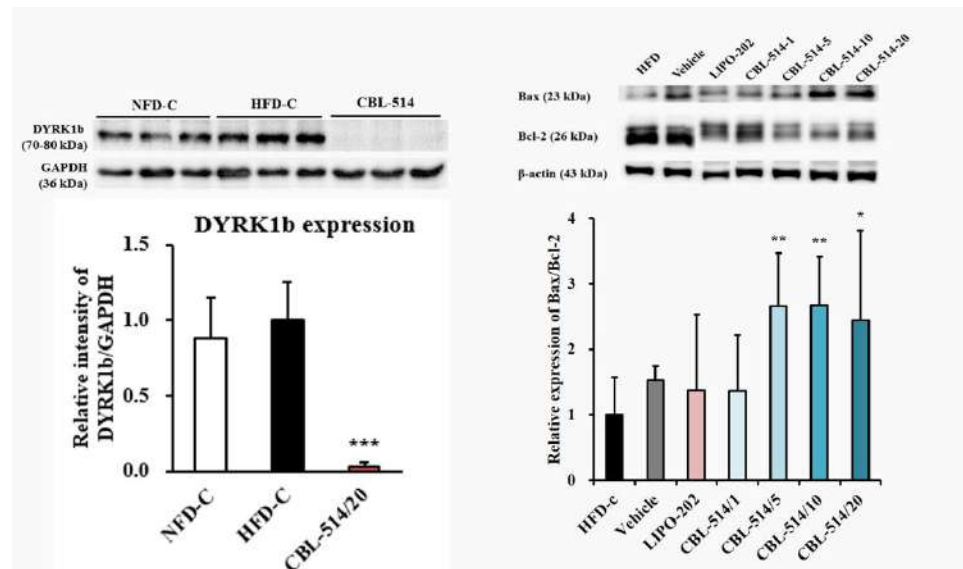
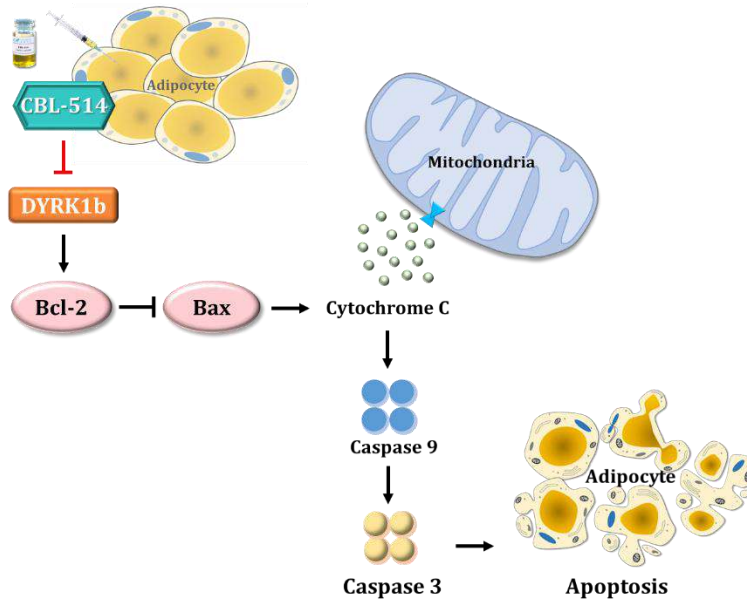
#### A.CBL-514

現今最熱門的減重藥物主要是利用抑制食慾以減輕全身體重，但卻無法減少特定部位皮下脂肪，根據目前全球最熱賣的減重藥物Wegovy(semaglutide)的樞紐試驗結果顯示，即使使用Wegovy 68週後平均可減少15%體重，卻僅能減少3.5%體脂肪，且無法減少特定部位皮下脂肪，停藥後即會復胖。由於身體局部的皮下脂肪，包含腹部、大腿、手臂或腰側的皮下脂肪很難透過飲食、運動或藥物減重的方式來減少，且無法選擇只減少特定部位的皮下脂肪，一旦停藥也會很快復

胖。因此，若要減少身體特定部位的皮下脂肪(或稱局部脂肪)，且不影響身體其他部位的皮下脂肪或肌肉，就必須透過手術或非手術的局部減脂療程來減少局部脂肪。與減重藥物或縮胃手術不同，無論是手術或非手術局部減脂療程都不會減少體重，主要用途為減少治療部位的皮下脂肪，可減少不想要的局部皮下脂肪。

目前局部減脂75-80%採用侵入性的外科手術，包含抽脂手術與腹部整形術，雖然以外科手術進行局部減脂療效較目前已上市非手術局部減脂產品明顯許多，但外科手術具有嚴重副作用與後遺症，以及致死的高風險。目前市場上非手術局部減脂產品包括冷凍減脂(Cryolipolysis)、超音波減脂、去氧膽酸注射劑Kybella等，但成效不佳，治療部位也有許多限制，無法明顯減少皮下脂肪堆積，術後需12週以上才能看到療效，並且仍然具有中重度副作用，也有包含組織壞死、神經受損、纖維化疤痕組織、硬塊、反常脂肪增生PAH(paradoxical adipose hyperplasia)、皮膚灼燒或潰瘍...等嚴重副作用之風險。目前局部減脂的治療方式，無論是手術、雷射、去氧膽酸或類似物、超音波或低溫的治療方式皆會造成無選擇性的細胞或組織壞死，除了減少治療部位脂肪細胞也會導致周邊細胞死亡，並產生明顯發炎反應及諸多副作用，因此，隨著療效越明顯，通常副作用也越大。美國整型醫學會報告指出，目前仍有超過60%的人因為不滿意現行的治療方式或害怕副作用而卻步，顯示局部減脂市場仍有大量未被滿足的醫療需求。

CBL-514 注射劑是全球首創的505(b)(1)全新小分子新藥，能誘導脂肪細胞凋亡來減少注射部位局部脂肪，精準減少治療部位的脂肪，且不會造成其他組織細胞壞死或損傷。在體外細胞 (in vitro) 研究中，CBL-514可誘導脂肪細胞凋亡(apoptosis)和脂肪分解(lipolysis)；並且在動物試驗中，我們也觀察到CBL-514能在不影響體重的情況下，促使脂肪細胞凋亡，進而減少注射區域皮下脂肪，但不會造成其他組織的細胞凋亡或壞死，因此，可達到療效明顯且安全性高的優勢。此外，我們的非臨床研究結果指出，CBL-514可能藉由抑制了脂肪細胞粒腺體內的激酶DYRK1b，進而活化細胞凋亡相關蛋白質caspase 3和提高Bax/Bcl-2比值，啟動脂肪細胞凋亡，減少脂肪細胞數量，並減少注射部位脂肪量，因此可應用於需要減少治療部位脂肪的適應症，包含非手術局部減脂(減少皮下脂肪)、中重度橘皮組織及罕見疾病-賓根氏症等。



技術層次方面，相較於現有的侵入性與非侵入的局部減脂產品，CBL-514藥物獨有的專一性促進脂肪細胞凋亡作用機轉，搭配本公司開發的奈米微胞注射劑型，不但提升了局部減脂的療效，也增加了藥物安全性與耐受度。根據CBL-514目前已完成的臨床試驗顯示，CBL-514可明顯減少注射部位的脂肪，且即使注射劑量達800mg也僅會在注射部位有常見的注射部位不良反應(ISR)，程度多以輕度或中度為主；例如紅、腫、疼痛或瘀青等副作用，並無手術或其他局部減脂產品的系統性副作用或嚴重不良反應，如：術後硬塊、纖維化、皮膚壞死、神經損傷、疤痕組織及感染...等，產品的技術層次摘要說明請參考下方表格說明。



|      |                                | 手術或其他產品              | CBL-514          |
|------|--------------------------------|----------------------|------------------|
| 技術層次 | 作用機轉                           | 細胞壞死                 | 僅脂肪細胞凋亡          |
|      | 選擇性                            | 無，週邊細胞皆會死亡           | 只會造成脂肪細胞凋亡       |
|      | 安全性                            | 風險較高<br>副作用明顯        | 療效佳<br>安全性與耐受度良好 |
|      | 副作用與發炎反應                       | 明顯發炎反應<br>療效越好，副作用越大 | 輕微發炎反應<br>副作用輕微  |
|      | 術後硬塊或纖維化、皮膚壞死、神經損傷、疤痕組織、感染...等 | 有                    | 無                |

## (2)研究發展現況與成果

### ①CBL-514

本公司核心產品 CBL-514 為全球首創專一性誘導脂肪細胞凋亡來減少注射部位局部脂肪的注射劑，可精準減少治療部位皮下脂肪且不會造成注射部位周圍組織或細胞壞死，不需外科抽脂手術，以注射方式即可達到安全顯著的局部減脂療效，可輕鬆減少局部脂肪，打造更完美的曲線。CBL-514 是極具市場利基優勢的創新產品，將為醫美局部減脂市場帶來同時具備明顯療效及安全性的產品，CBL-514 除了應用於醫美領域—非手術局部減脂的適應症，也可運用在橘皮組織治療及竇根氏症...等其他適應症。本公司 CBL-514 的全球專利保護，目前共有 6 個專利家族，截至 113 年 6 月 30 日，已獲准 64 個專利，核准率超過 80%，本公司近幾年仍將持續針對 CBL-514 與其他公司新藥進行相關專利保護新案申請。

以下針對本公司研發速度最快的核心產品—CBL-514 的不同適應症，分別說明其研發概況與臨床試驗結果：

#### A.醫美-非手術局部減脂(減少皮下脂肪)

目前已在臨床2b階段，並已獲澳洲主管機關HREC/TGA核准執行全球多國多中心三期臨床試驗。CBL-514已於澳洲與美國完成Phase 1(CBL-16001 Phase 1)、Phase 2a(CBL-16001 Phase 2a)、CBL-0202 Phase 2 Stage 1與Stage 2以及最大劑量代謝物鑑定MetID Phase 2臨床試驗(CBL-0203 Phase 2)，並皆已取得臨床統計結果，CBL-514目前所有已完成並取得臨床統計結果的臨床試驗，除了Phase 1與Phase 2a在澳洲執行，其餘所有試驗皆經過美國食品藥物管理局(US FDA)核准執行並於美國收案，且在所有主要療效指標與次要療效指標皆達到臨床與統計上顯著有效意義，藥物安全性與耐受度良好，其試驗結果具有高度再

現性。

根據上述已完成的臨床試驗結果，CBL-514 可明顯減少治療部位皮下脂肪，療效達顯著統計差異( $p < 0.00001$ )，且單次治療即可顯著減少治療部位皮下脂肪( $p < 0.00001$ )，並可在 2 週內看到治療效果，且治療劑量達 800 mg 其藥物安全性與耐受度依然良好。此外，根據 CBL-0202 Phase 2 臨床試驗結果顯示，其主要療效指標與次要療效指標在 ITT 統計族群(意圖治療群體，Intent-to-treat population)與 PP 統計族群(依計畫書群體，Per-Protocol population)皆達到臨床及統計上顯著有效意義，且藥物安全性與耐受度良好。在最大治療劑量 600mg 下，CBL-514 治療後，85.7%的 PP 受試者可減少至少 150 mL 治療部位皮下脂肪，76.2%的 PP 受試者可減少至少 200 mL 治療部位皮下脂肪。根據 CBL-0202 臨床結果，經過 CBL-514 治療後，治療部位平均可減少超過 300mL 皮下脂肪，其局部減脂療效優於目前抽脂手術的平均 183mL 與其他非手術局部減脂產品。此外，42.9%的受試者僅需接受 1 次 CBL-514 治療，即可減少至少 150mL 治療部位皮下脂肪。根據此優異療效，預計未來上市後將可大幅取代目前非手術局部減脂產品與部分手術市場，並可拓展因為不滿意現有的治療方式或害怕副作用與後遺症而卻步的 60%以上潛在未滿足的局部減脂市場。目前 CBL-514 用於非手術局部減脂有兩項 Phase 2b 臨床試驗(CBL-0204、CBL-0205)已取得美國 FDA 核准執行，CBL-0204 Phase 2b 已於 113 年 5 月下旬完成試驗數據收集，預計 113 年第四季取得臨床統計結果；CBL-0205 Phase 2b 目前已於 113 年 5 月完成收案，預計於 114 年第一季取得臨床統計結果。

此外，CBL-514 用於新藥查驗登記申請(NDA)之局部減脂全球多國多中心 CBL-0301 Phase 3 樞紐試驗已於 113 年 1 月取得澳洲 HREC/TGA 核准執行，公司將陸續向美國、歐洲及加拿大遞交臨床試驗申請，並預計於 114 年第三季開始收案。

其中 CBL-514 用於非手術局部減脂的 Phase 2a 臨床試驗，透過創新藥理機轉展現優異的局部減脂療效與良好的藥品安全性，其臨床試驗結果已於 111 年 8 月獲得國際醫美領域權威期刊 ASJ(Aesthetic Surgery Journal)，獲專刊刊登臨床數據。(期刊連結：<https://academic.oup.com/asj/advance-article/doi/10.1093/asj/sjac162/6609514>)。

CBL-0202 Phase 2 臨床試驗結果則預計將於 113 年於國際醫美會議與相關期刊進行發表。113 年 2 月 3 日已於巴黎 IMCAS 展會晚期突破研究(Late-breaking Research)之議程中進行首次數據發表。(摘要連結：<https://www.imcas.com/en/attend/imcas-world-congress-2024/progr>

B. 醫美適應症-中/重度橘皮組織治療

| 試驗代碼      | 臨床試驗階段          | 療效指標/ 量測方法           | 狀態        | 收案國家                  | 試驗結果統計是否達標 (p<0.05) |
|-----------|-----------------|----------------------|-----------|-----------------------|---------------------|
| CBL-16001 | Phase 1         | PK&安全性               | 已取得臨床統計結果 | AU                    | ✓                   |
|           | Phase 2a        | 治療後脂肪體積變化 / 超音波      | 已取得臨床統計結果 | AU                    | ✓                   |
| CBL-0202  | Phase 2-stage 1 | 治療後脂肪體積變化 / 超音波      | 已取得臨床統計結果 | AU                    | ✓                   |
|           | Phase 2-stage 2 | 治療後脂肪體積變化 / 超音波      | 已取得臨床統計結果 | US, AU                | ✓                   |
| CBL-0203  | Phase 2         | 安全性與代謝物鑑定            | 已取得臨床統計結果 | US                    | ✓                   |
| CBL-0204  | Phase 2b        | AFRS, 治療後脂肪體積變化/ MRI | 完成收案      | US, AU                |                     |
| CBL-0205  | Phase 2b        | AFRS, 治療後脂肪體積變化/ MRI | 收案中       | US, CA                |                     |
| CBL-0301  | Phase 3         | AFRS, 治療後脂肪體積變化/ MRI | AU核准執行    | US, CA, AU, EMA (TBD) |                     |
| CBL-0302  | Phase 3         | AFRS, 治療後脂肪體積變化/ MRI | 計畫中       | US, CA, AU, EMA (TBD) |                     |

CBL-514 用於改善大腿中/重度橘皮組織之兩階段二期臨床試驗 (CBL-0201EFP 2 stage-Phase 2 Study)最終臨床統計數據結果顯示，CBL-514 治療後可顯著改善橘皮組織(p< 0.00001)，試驗主要與次要療效指標皆達臨床及統計上顯著意義，且藥物安全性與耐受度良好；超過 50%的受試者治療後 12 週橘皮組織嚴重程度可達到至少一個等級的改善，高達 95%以上受試者之大腿橘皮組織有改善。且只需治療一次後 2 週即可顯著改善治療部位橘皮組織，藥物安全性與耐受度良好，且不會有目前上市產品治療後嚴重療傷或其他明顯副作用，對於改善橘皮組織具有極佳的療效與安全性優勢。

| 試驗代碼        | 臨床試驗階段          | 納入人數 | 最大劑量(mg) | 治療部位 | 療效指標/ 量測方法                   | 狀態        | 收案國家 | 試驗結果統計是否達標 |
|-------------|-----------------|------|----------|------|------------------------------|-----------|------|------------|
| CBL-0201EFP | Phase 2-stage 1 | 12   | 80       | 大腿   | 橘皮組織嚴重程度 ( modified HCSS) 變化 | 已取得臨床統計結果 | US   | ✓          |
|             | Phase 2-stage 2 | 23   | 320      | 大腿   | 橘皮組織嚴重程度 ( modified HCSS) 變化 | 已取得臨床統計結果 | US   | ✓          |

### C.罕見疾病竇根氏症(Dercum's Disease) 治療

除了應用於醫美領域，CBL-514也跨足罕見疾病治療。CBL-514治療罕見疾病竇根氏症(Dercum's Disease)之 CBL-0201DD Phase 2 臨床試驗於 111 年 10 月在美國開始收案，於 112 年 4 月完成試驗，並已於 112 年 9 月取得臨床統計結果，在所有主要療效指標與次要療效指標皆達到臨床與統計上顯著有效意義。CBL-0202DD Phase 2 臨床試驗 IND 已於 113 年 1 月取得美國 FDA 核准，預計於 113 年第三季開始收案。此外，CBL-514 已於 113 年 2 月取得美國 FDA 授予快速審查認定(Fast-Track Designation)資格與孤兒藥資格認證(Orphan Drug Designation, ODD)，將有助加速後續藥證申請與審查時程。根據這項認定，本公司將可獲得美國 FDA 給予更多臨床開發協助及 7 年市場專賣保護期等多項優惠措施。美國 FDA「孤兒藥資格」是源自 Orphan Drug Act (ODA)，為美國國會為保障在美國罹病人數低於 20 萬的病患能有藥物可醫治之特殊疾病，特別給予藥廠的鼓勵措施。取得美國 FDA 授予孤兒藥資格之新藥，可獲得臨床試驗支出抵稅、減免處方藥使用者費用(Prescription Drug User Fee)等優惠措施；並在最後獲准上市時，如果是第一個核准用於此適應症的藥物或可證明新藥的臨床療效比其他相同適應症已核准之療法更佳時，將有機會取得 7 年市場專屬期(market exclusivity)。CBL-514 應用於竇根氏症預計將於 115 年啟動全球多國多中心 Phase 3 樞紐試驗 IND 申請。

| 試驗代碼       | 臨床試驗階段   | 納入人數 | 治療方式          | 治療部位       | 療效指標/ 量測方法                         | 狀態            | 收案國家 | 試驗結果統計是否達標 |
|------------|----------|------|---------------|------------|------------------------------------|---------------|------|------------|
| CBL-0201DD | Phase 2  | 12   | 4週最多治療2次，追蹤8週 | 痛性脂肪瘤4~8顆  | 治療後痛性脂肪瘤體積變化，痛性脂肪瘤完全清除率與部分緩解率/ 超音波 | 已取得臨床統計結果     | US   | ✓          |
| CBL-0202DD | Phase 2b | 30   | 最多治療16週，追蹤8週  | 痛性脂肪瘤4~10顆 | 治療後痛性脂肪瘤完全清除率與部分緩解率，痛性脂肪瘤體積變化/ 超音波 | U.S. FDA 核准執行 | US   |            |

| 特別資格申請                                   | 預估達成時間                            | 達成日期         | 是否達標 |
|------------------------------------------|-----------------------------------|--------------|------|
| 孤兒藥認證 ( 90天 )<br>Orphan Drug Designation | 2023/ Q4 遞交申請                     | 2023/ 12 已提交 | ✓    |
|                                          | 2024/ Q1 ODD核准                    |              |      |
| 快速審核認定 ( 60天 )<br>Fast Track Designation | 2023/ Q4 遞交申請                     | 2023/ 12 已提交 | ✓    |
|                                          | 2024/ Q1 Fast Track Designation核准 | 2024/ 02 核准  | ✓    |

CBL-514 在不同適應症的臨床試驗摘要如下：

| 適應症：減少皮下脂肪(非手術局部減脂) |                 |      |       |                                                                                        |                                                                                                                                                                                             |
|---------------------|-----------------|------|-------|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 試驗代號                | 臨床階段            | 納入人數 | 收案國家  | 研發進度                                                                                   | 臨床數據摘要                                                                                                                                                                                      |
| CBL-16001           | Phase 1         | 40   | 澳洲    | ·107 年 3 月取得澳洲 HREC/TGA IND 核准，107 年 11 月開始收案，108 年 8 月完成試驗，已取得臨床統計結果                  | ·CBL-514 在最大劑量 320mg 其藥物安全性與耐受度依然良好。                                                                                                                                                        |
|                     | Phase 2a        | 43   |       | ·109 年 11 月完成試驗<br>·110 年 2 月取得臨床統計結果 111 年 8 月試驗數據發表 ASJ(Aesthetic Surgery Journal)期刊 | ·CBL-514 可明顯減少治療部位皮下脂肪，療效達顯著統計差異( $p<0.00001$ )，並可在 2 週內看到治療效果且藥物安全性與耐受度良好。<br>·試驗所有主要療效與次要療效指標皆達到臨床與統計上顯著有效意義。                                                                             |
| CBL-0202            | Phase 2-stage 1 | 25   | 澳洲    | ·109 年 12 月取得 USFDA 及澳洲 HREC/TGA IND 核准，110 年 12 月完成試驗<br>·112 年 9 月已取得臨床統計結果          | ·CBL-514 單次治療即可顯著減少治療部位皮下脂肪( $p<0.01$ )，且治療劑量達 800 mg 其藥物安全性與耐受度依然良好。<br>·試驗所有療效指標皆達到臨床與統計上顯著有效意義。                                                                                          |
|                     | Phase 2-stage 2 | 76   | 美國、澳洲 | ·112 年 3 月完成試驗<br>·112 年 9 月已取得臨床統計結果                                                  | ·在最大治療劑量 600mg 下，CBL-514 治療後，85.7% 的受試者可減少至少 150 mL 治療部位皮下脂肪，76.2% 的 PP 受試者可減少至少 200 mL 治療部位皮下脂肪。平均可減少 312mL 治療部位皮下脂肪( $p<0.00001$ )。<br>·試驗所有主要療效與次要療效指標皆達到臨床與統計上顯著有效意義，且療效與安慰劑相比達到統計顯著差異。 |
| CBL-0203            | Phase 2         | 10   | 美國    | ·110 年 12 月取得 USFDA IND 核准<br>·111 年 11 月完成試驗<br>·已取得臨床統計結果                            | ·完成最大劑量代謝物鑑定，藥物安全性與耐受度良好。                                                                                                                                                                   |

| 適應症：減少皮下脂肪(非手術局部減脂) |                                  |      |                          |                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|---------------------|----------------------------------|------|--------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 試驗代號                | 臨床階段                             | 納入人數 | 收案國家                     | 研發進度                                                                                                                            | 臨床數據摘要                                                                                                                                                                                                                                                          |
| CBL-0204            | Phase 2b                         | 107  | 美國、<br>澳洲                | <ul style="list-style-type: none"> <li>·112 年 1 月取得 USFDA IND 核准</li> <li>·目前狀態：完成試驗數據收集</li> </ul>                             | ·預計 113 年第四季取得臨床統計結果。                                                                                                                                                                                                                                           |
| CBL-0205            | Phase 2b                         | 173  | 美國、<br>加拿大               | <ul style="list-style-type: none"> <li>·112 年 7 月取得 USFDA IND 核准</li> <li>·目前狀態：完成收案</li> </ul>                                 | ·試驗進行中。                                                                                                                                                                                                                                                         |
| CBL-0301            | 全球多國<br>多中心<br>Phase3 臨床<br>樞紐試驗 | 300  | 美國、<br>加拿大、<br>澳洲、<br>歐洲 | ·目前狀態：已取得澳洲 HREC 核准執行試驗，尚未開始收案                                                                                                  | -                                                                                                                                                                                                                                                               |
| CBL-0302            | 全球多國<br>多中心<br>Phase3 臨床<br>樞紐試驗 | 300  | 美國、<br>加拿大、<br>澳洲、<br>歐洲 | ·目前狀態：規劃中                                                                                                                       | -                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 適應症：罕見疾病—竇根氏症       |                                  |      |                          |                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 試驗代號                | 臨床階段                             | 納入人數 | 收案國家                     | 研發進度                                                                                                                            | 臨床數據摘要                                                                                                                                                                                                                                                          |
| CBL-0201DD          | Phase 2                          | 12   | 美國                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>·111 年 2 月取得 USFDA IND 核准</li> <li>·112 年 4 月完成試驗</li> <li>·112 年 9 月取得臨床統計結果</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>·CBL-514 治療後痛性脂肪瘤大小平均可縮小 50%以上(<math>p&lt;0.0001</math>)，超過 60%的痛性脂肪瘤治療後 4 週可顯著縮小 50%以上或完全清除，並可顯著降低疼痛指標達 4.7 分(<math>p&lt;0.0001</math>)，且藥物安全性與耐受度良好，其中又以高劑量組療效更佳。</li> <li>·試驗所有主要療效與次要療效指標皆達到臨床與統計上顯著有效意義。</li> </ul> |
| CBL-0202DD          | Phase 2b                         | 30   | 美國                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>·113 年 1 月取得 USFDA IND 核准</li> <li>·目前狀態：準備收案</li> </ul>                                 | -                                                                                                                                                                                                                                                               |

| 適應症：橘皮組織    |                 |      |      |                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                        |
|-------------|-----------------|------|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 試驗代號        | 臨床階段            | 納入人數 | 收案國家 | 研發進度                                                                                                                                                               | 臨床數據摘要                                                                                                                                                 |
| CBL-0201EFP | Phase 2-stage 1 | 12   | 美國   | <ul style="list-style-type: none"> <li>· 111 年 8 月取得 US FDA IND 核准</li> <li>· 112 年 5 月完成試驗</li> <li>· 112 年 6 月取得初步統計結果</li> <li>· 113 年 4 月取得最終臨床統計結果</li> </ul> | CBL-514 治療後可顯著改善中重度橘皮組織( $p<0.00001$ )，且藥物安全性與耐受度良好。超過 50% 的受試者治療後 12 週橘皮組織嚴重程度可達到至少一個等級的改善，高達 95% 以上受試者之大腿橘皮組織有改善。<br>試驗所有主要療效與次要療效指標皆達到臨床與統計上顯著有效意義。 |
|             | Phase 2-stage 2 | 23   | 美國   | <ul style="list-style-type: none"> <li>· 112 年 9 月完成收案</li> <li>· 113 年 1 月完成試驗</li> <li>· 113 年 4 月取得最終臨床統計結果</li> </ul>                                          |                                                                                                                                                        |

其中 CBL-514 與 CBL-514D 為相同原料藥不同處方的新藥產品，CBL-514 主要應用於醫美相關適應症，CBL-514D 則應用於罕見疾病—竇根氏症或其他脂肪相關疾病治療。

由於罕見疾病新藥藥價通常遠比一般疾病治療或醫美療程費用更高，以美國來說，罕見疾病新藥藥價每年治療費用平均約為 15~20 萬美金，CBL-514 用於醫美或自費適應症與應用於罕見疾病未來可能與不同的藥廠進行授權合作；因此，本公司已針對 CBL-514 治療罕見疾病另行開發產品處方 CBL-514D，並預計在 CBL-514 治療竇根氏症進入全球樞紐三期臨床試驗前進行處方變更。

CBL-514 目前在臨床 2b 階段，臨床試驗執行國家為美國、加拿大與澳洲，藥事主管機關為美國 FDA、加拿大 Health Canada 與澳洲 EC/TGA，主要溝通項目內容為臨床試驗申請、CTD (通用技術文件) 資料更新、安全性通報、臨床試驗設計、藥品開發規劃等。本公司依據國際醫藥法規協會(The International Council for Harmonisation of Technical Requirements for Pharmaceuticals for Human Use, ICH)訂定的優良臨床試驗作業準則(Guideline for Good Clinical Practice, GCP) 設計與執行臨床試驗。本公司向美國 FDA 申請之新藥臨床試驗，則依據 ICH 訂定的通用技術文件格式(Common Technical Document, CTD)，及美國 FDA 之相關規範遞交相關文件，包含臨床試驗設計、受試者知情同意書、臨床研究報告(Clinical study report, CSR)、藥品原料藥、成品之化學製造管制(CMC)、毒理學試驗報告、安全性藥理試驗報告等資料。澳洲與加拿大則依據該國藥事主管機關 EC/ TGA 與 Health Canada (HC)之規範提交相關資料。

## ②CBA-539

CBA-539 為本公司開發用於治療色素沉著(Hyperpigmentation)、美白與抗衰老的新藥產品，包含注射劑與外用藥膏二種劑型，分別應用不同適應症。CBA-539 可同時抑制黑色素細胞增生與減少黑色素的生成量來減少色素或斑點，同時可減緩發炎反應，但不會造成正常黑色素細胞死亡而引起白斑副作用，且能促進自體膠原蛋白增生，達到增加肌膚彈性抗衰老之效果。

長效緩釋的劑型，可延長藥物作用時間，預估僅需 1~2 次的治療，即可看到美白與抗衰老的療效，可避免目前雷射或現有治療方式需要反覆治療多次與後續發炎反黑，肌膚乾燥脆弱的問題，也不會有現有美白藥膏塗抹時所造成的灼熱刺痛感或是白斑、反黑等後遺症；CBA-539 目前針對美白及抗衰老適應症進行開發，產品目前已完成黑色素沉澱之動物模式建立、療效評估與注射劑型開發，CBA-539 目前在非臨床研究階段，正持續進行非臨床療效評估與驗證、劑型優化與試製，預計在 113 年展開非臨床 GLP 毒理試驗，並於 114 年申請美國 FDA Phase 1/2a 臨床試驗 IND。

## ③CBF-520

CBF-520 將針對中心型肥胖及非酒精性脂肪肝等疾病進行開發，目前正進行非臨床療效評估與劑型開發，將視產品開發狀況推進非臨床 GLP 毒理試驗與臨床試驗。

## ④CBO-012

CBO-012 為治療退化性關節炎的長效緩釋注射劑，可減少發炎因子、減緩軟骨退化與磨損，延緩藥物釋放、增加治療效果，目前在藥物篩選階段。



本公司新藥產品未來 3 年預計開發時程如下表：

| 新藥產品     | 適應症                                                      | 2023 | 2024 |    |    |    | 2025 |    |    |    | 2026 |    |    |    |
|----------|----------------------------------------------------------|------|------|----|----|----|------|----|----|----|------|----|----|----|
|          |                                                          | Q4   | Q1   | Q2 | Q3 | Q4 | Q1   | Q2 | Q3 | Q4 | Q1   | Q2 | Q3 | Q4 |
| CBL-514  | 醫美-非手術局部減脂<br>(減少皮下脂肪)<br>Non-surgical fat reduction     |      |      |    |    |    |      |    |    |    |      |    |    |    |
|          | 醫美-橘皮治療<br>Cellulite treatment                           |      |      |    |    |    |      |    |    |    |      |    |    |    |
|          | 醫美/自費用途                                                  |      |      |    |    |    |      |    |    |    |      |    |    |    |
| CBL-514D | 罕病-賽根氏症<br>Dercum's Disease                              |      |      |    |    |    |      |    |    |    |      |    |    |    |
| CBF-520  | 中心型肥胖<br>Central (abdominal) obesity<br>非酒精性脂肪肝<br>NAFLD |      |      |    |    |    |      |    |    |    |      |    |    |    |
| CBA-539  | 醫美-色素沈澱<br>Hyperpigmentation<br>醫美-抗老<br>Anti-Aging      |      |      |    |    |    |      |    |    |    |      |    |    |    |

### (3)研究發展人員與其學經歷

單位：人；年

| 項目/年度     | 111 年度 |        | 112 年度 |        | 截至 113 年 6 月 30 日 |       |
|-----------|--------|--------|--------|--------|-------------------|-------|
|           | 人數     | 比例(%)  | 人數     | 比例(%)  | 人數                | 比例(%) |
| 博士        | 1      | 3.33   | -      | -      | 1                 | 3.125 |
| 碩士        | 21     | 70.01  | 20     | 68.96  | 22                | 68.75 |
| 大學(含大專)   | 7      | 23.33  | 8      | 27.59  | 8                 | 25.00 |
| 大學(含大專)以下 | 1      | 3.33   | 1      | 3.45   | 1                 | 3.125 |
| 合計        | 30     | 100.00 | 29     | 100.00 | 32                | 100   |
| 平均年資      | 2.33   |        | 3.37   |        | 3.46              |       |

### (4)最近五年度每年投入之研發費用

單位：新台幣千元

| 項目 \ 年度   | 108 年度  | 109 年度  | 110 年度    | 111 年度    | 112 年度    |
|-----------|---------|---------|-----------|-----------|-----------|
| 研發費用(A)   | 109,140 | 88,983  | 180,617   | 295,017   | 503,991   |
| 營業收入淨額(B) | 18,650  | 10,350  | 12,339    | 12,820    | 38,932    |
| (A) / (B) | 585.20% | 859.74% | 1,463.79% | 2,301.22% | 1,294.54% |

### (5)最近五年度及截至公開說明書刊印日止開發成功之技術或產品

#### ①新藥產品

##### A.CBL-514

CBL-514 在醫美-非手術局部減脂(減少皮下脂肪)，已於澳洲與美國完成 Phase 1(CBL-16001 Phase 1)、Phase 2a(CBL-16001 Phase 2a)、CBL-0202 Phase 2 Stage 1 與 Stage 2 以及最大劑量代謝物鑑定 MetID Phase 2 臨床試驗(CBL-0203 Phase 2)，並皆已取得臨床統計結果。根據

上述已完成的臨床試驗結果，CBL-514 可明顯減少治療部位皮下脂肪，療效達顯著統計差異( $p<0.00001$ )，且單次治療即可顯著減少治療部位皮下脂肪( $p<0.00001$ )，並可在 2 週內看到治療效果，且治療劑量達 800 mg 其藥物安全性與耐受度依然良好。此外，根據 CBL-0202 Phase 2 臨床統計結果顯示，其主要療效指標與次要療效指標在 ITT 統計族群(意圖治療群體，Intent-to-treat population)與 PP 統計族群(依計畫書群體，Per-Protocol population)皆達到臨床及統計上顯著有效意義，且藥物安全性與耐受度良好。在最多不超過治療劑量 600mg 下，CBL-514 治療後，85.7%的受試者可減少至少 150 mL 治療部位皮下脂肪( $p<0.005$ )，76.2%的受試者可減少至少 200 mL 治療部位皮下脂肪( $p<0.005$ )，在 ITT 與 PP 統計族群，CBL-514 與安慰劑組相比皆達到統計顯著差異。經過 CBL-514 治療後，治療部位平均可減少超過 300 mL 皮下脂肪( $p<0.00001$ )，其局部減脂療效優於目前抽脂手術的平均 183mL 與其他非手術局部減脂產品。此外，42.9%的受試者僅需接受 1 次 CBL-514 治療，即可減少治療部位皮下脂肪至少 150mL，近 8 成的受試者在 2 次以內的治療，即可明顯減少治療部位皮下脂肪至少 150mL。

另外，CBL-514 局部減脂 CBL-0204 Phase 2b 臨床試驗目前已在美國與澳洲完成收案，並於 113 年 5 月下旬完成試驗，局部減脂 CBL-0205 Phase 2b 臨床試驗已於 112 年 7 月底獲美國 FDA 核准執行，並於 113 年 5 月於美國及加拿大完成收案，預計於 114 年第一季取得臨床統計結果。CBL-514 用於新藥查驗登記申請(NDA)之全球多國多中心非手術局部減脂臨床三期樞紐試驗(Pivotal Study)，已於 113 年 1 月獲澳洲主管機關 Bellberry HREC (人類研究倫理委員會)核准執行，後續將進行全球樞紐 Phase 3 臨床試驗美國 FDA、歐洲 EMA 及其他收案國家之臨床試驗申請，預計將於 114 年第三季展開全球樞紐三期臨床試驗收案。

CBL-514 治療罕見疾病實根氏症之 CBL-0201DD Phase 2 臨床試驗 111 年 10 月於美國開始收案，已於 112 年 4 月完成試驗，並於 112 年 9 月已取得臨床統計結果，其主要療效指標與次要療效指標在 ITT 與 PP 統計族群皆達到臨床及統計上顯著有效意義( $p<0.0001$ )，超過 60%的痛性脂肪瘤治療後 4 週可顯著縮小 50%以上或完全清除，並可顯著降低疼痛指標達 4.7 分，是目前第一個、也是唯一一個在臨床統計上可同時顯著縮小或完全清除實根氏症之痛性脂肪瘤，並顯著改善其嚴重疼痛的臨床藥物。此外，CBL-514 對於實根氏症患者的藥物安全性與耐受度良好，無全身系統性安全性風險與副作用。CBL-514 治

療實根氏症之 CBL-0202DD Phase 2b 試驗 IND 已於 113 年 1 月獲美國 FDA 核准執行，預計 113 年第三季開始收案，114 年完成試驗。此外，CBL-514 於 113 年 2 月已獲美國 FDA 授予治療罕見疾病實根氏症之 Fast Track 快速審查通道資格及孤兒藥資格認證 (Orphan Drug Designation)。

CBL-514 改善中/重度橘皮組織之 CBL-0201EFP Phase 2-Stage 1 於 111 年 12 月在美國開始收案，已於 112 年 5 月完成試驗並已於 6 月取得療效初步統計結果，結果顯示 CBL-514 治療後可顯著改善中重度橘皮組織且藥物安全性與耐受度良好。CBL-514 用於改善大腿中/重度橘皮組織之 2 階段二期臨床試驗 (CBL-0201EFP 2 stage-Phase 2 Study) 最終臨床統計數據結果顯示，CBL-514 治療後可顯著改善橘皮組織 ( $p < 0.00001$ )，試驗主要與次要療效指標皆達臨床及統計上顯著意義，且藥物安全性與耐受度良好；超過 50% 的受試者治療後 12 週橘皮組織嚴重程度可達到至少一個等級的改善，高達 95% 以上受試者之大腿橘皮組織有改善。且只需治療一次後 2 週即可顯著改善治療部位橘皮組織，藥物安全性與耐受度良好，不會有目前上市產品治療後嚴重瘀傷或其他明顯副作用，對於改善橘皮組織具有極佳的療效與安全性優勢。

#### B. 專利成果

包含 CBL-514 及其他新藥品項，截至 113 年 8 月 31 日止，本公司已於全球各國申請 91 件藥品專利，並已取得 73 件專利核准。

#### ② 健康食品

A. 「不易形成體脂肪」認證健康食品—熾甘 紅膠囊於 111 年簽署台灣總代理合約，並於 112 年 4 月開始於台灣各大通路銷售，第一年已銷售近 10 萬盒。

B. 「護肝」認證健康食品—黃金組合甘甘好膠囊已於 110 年 4 月於各大通路開始銷售，至今銷售已超過 12 萬盒，並於 112 年續約，目前持續銷售中。

#### 4. 長、短期業務發展計劃

新藥物開發具有開發期程長、高風險、高報酬等產業特性，面對長時間的新藥開發期程，為使公司永續經營，本公司短期及中、長期業務計畫說明如下：

##### (1) 短期臨床發展及商業模式計劃

① 完成 CBL-514 非手術局部減脂適應症之 CBL-0204 Phase 2b 與 CBL-0205

Phase 2b臨床試驗。

- ②完成CBL-514其他適應症的美國FDA Phase 2臨床試驗，包含橘皮組織治療、罕見疾病-賓根氏症在美國的Phase 2臨床試驗。
- ③完成CBL-514在非手術局部減脂與美國FDA之EOP2 會議(End of Phase 2 Meeting)，確認用於新藥查驗登記之樞紐三期臨床試驗之最終設計與品質製造與管制(CMC)。
- ④完成CBL-514多國多中心樞紐三期臨床試驗IND送件與試驗執行。
- ⑤完成美國FDA與歐洲EMA等主要國家新藥查驗登記(NDA)所需之非臨床研究毒理試驗與產品品質製造與管制(CMC)。
- ⑥完成先導藥廠(PIC/S) GMP認證查廠申請。
- ⑦完成CBA-539的非臨床研究與產品劑型開發，完成美國FDA Phase I/2a臨床試驗IND申請。
- ⑧CBL-514針對北美、歐洲等全球主要市場，以全球授權或產品併購方式持續與全球相關領域大藥廠洽談合作。

## (2)中長期臨床發展及商業模式計劃

- ①完成CBA-539美國FDA Phase 1與 Phase2臨床試驗，並進行產品全球市場的授權合作洽談。
- ②完成CBF-520的非臨床研究與產品劑型開發，完成美國FDA Phase 1臨床試驗IND申請。
- ③完成CBO-012的非臨床研究與產品劑型開發，進行美國FDA Phase 1/2a臨床試驗IND申請與執行。
- ④針對醫美需求或慢性發炎疾病，持續尋找市場需求尚未滿足且具有利基市場潛力的藥物標的進行開發，包含自行開發或與其他單位進行合作。
- ⑤利用本公司的緩釋與控釋劑型技術平台，針對CBL-514或CBA-539進行新劑型或新適應症新藥的開發。

## (3)若產品已研發成功者，應說明產品商業化發展之模式及預期時程

本公司之新藥產品目前皆屬於非臨床開發或臨床研究階段，尚未取得藥證核准上市銷售，故不適用。

## (二)市場及產銷概況

### 1.市場分析

### (1)公司主要商品(服務)之銷售(提供)地區

本公司為新藥開發公司，目前藥品仍屬研發階段尚未授權或上市，因此目前尚未有來自於新藥產品的銷售。本公司銷貨收入目前皆來自健康食品銷售，並非本公司主要商品，健康食品由代理經銷商進行銷售，以台灣為主要銷售地區。

本公司新藥產品以美國、加拿大、歐洲、中國與澳洲等全球主要國家市場與法規要求進行規劃與相關研發，未來公司新藥之銷售地區為全球市場，其中又以美國、加拿大、中國及歐洲為主要銷售地區。

單位：新台幣千元；%

| 地區 \ 年度 | 111 年度 |        | 112 年度 |        | 113 年第二季 |        |
|---------|--------|--------|--------|--------|----------|--------|
|         | 銷售額    | 比例(%)  | 銷售額    | 比例(%)  | 銷售額      | 比例(%)  |
| 內銷      | 12,820 | 100.00 | 38,932 | 100.00 | 11,814   | 100.00 |
| 外銷      | —      | —      | —      | —      | —        | —      |
| 合計      | 12,820 | 100.00 | 38,932 | 100.00 | 11,814   | 100.00 |

註：目前銷貨收入為健康食品，並非本公司主要商品，產品由代理經銷商進行銷售，以台灣為主要銷售地區。

### (2)市場占有率

本公司新藥產品目前仍在臨床研究或藥物開發階段，尚未於市場銷售，故目前無法分析其市場佔有率。

### (3)市場未來之供需狀況與成長性

#### ①CBL-514

適應症：非手術局部減脂、橘皮組織、賓根氏症。

#### A.非手術局部減脂市場

根據 Deloitte China Aesthetic Medicine Market Outlook Report 與 Deloitte 中國身體塑形市場行業發展白皮書報告指出，2019 年全球的醫美藥物(Aesthetic medicine)的市場為1,459億美元，中國市場為1,769億RMB(相當於229.06億美元)，2019年中國市場佔全球約為15.7%；中國在2030年的身體塑形市場(體雕，局部減脂)將突破1,000億RMB(約為140億美元)，以中國市占率15.7%推算，預估2030年全球市場將超過892億美元。此外，報告中也提到在醫美市場發達且較為成熟的美國，呈現需求逐步向身體拓展的趨勢，2015-2019年身體類項目數量的占比在總醫美項目數量的占比從59%上升到68%。而在中國也出現了這種趨勢，2018-2020年中國消費者在身體類項目的花費金額占醫美項目總花費金額的比例逐年提升，從28%增至46%，在身體方面投入的意願度正快速增長。

根據國際美容整形外科學會 (ISAPS) 2022 年的報告指出，抽脂手

術是全球實施最多的侵入性美容療程，排名第一，總數達到達到 2,303,929 例，佔比為 15.4%，腹部整形手術以 1,180,623 例排名第四，佔比為 7.9%，非侵入局部減脂的療程數量為 778,716 例，在非侵入性美容療程，排名第五。從療程次數佔比來看，非侵入性局部減脂約為局部減脂療程總數的 18.3%，由於抽脂手術與腹部整形手術費用較非侵入局部減脂更高，因此，若是從療程金額占比來看，非侵入性局部減脂銷售金額僅佔局部減脂療程的 4.8%，由於目前核准上市的非侵入性局部減脂療程的療效不佳且仍有一定程度的副作用，因此無論是療程數量或療程金額占比，非侵入性局部減脂療程的佔比都遠遠不及侵入性局部減脂療程。

根據 GRAND VIEW RESEARCH 在 2023 年非侵入局部減脂市場調查報告指出，2030 年非侵入局部減脂市場約為 43 億美元，以非侵入性局部減脂療程銷售金額佔局部減脂療程的 4.8% 佔比推算，2030 年全球局部減脂療程銷售額約為 826.9 億美元，約佔全球醫美療程 3,321 億美元的 24.9%。

根據國際美容整形外科學會 (ISAPS) 2022 年的報告與 GRAND VIEW RESEARCH 的報告指出，北美是局部減脂的最大市場，其中又以美國為主要市場，2022 年的市場占比約為 38.6%。根據 ISAPS 2022 年的報告指出，不管是手術減脂(包含抽脂手術和腹部整形術)以及非手術減脂療程，美國的療程數量都是全球第一，加上美國的療程銷售費用較高，因此市場占比也最高，是全球最重要的市場；第二名為巴西，日本則排名第三，然而此份報告未收錄中國與韓國資料，根據 Deloitte 在 2021 年的報告指出，中國目前為全球第二大醫美市場，其中局部減脂(或稱身體塑形)的近幾年需求旺盛，成長快速，加上中國人口眾多，未來亦是除了美國，另一個不可忽視的巨大市場之一。根據 Allergan 近幾年的公開說明書銷售資料顯示，Allergan 非手術醫美相關產品(包含非手術局部減脂產品)，在美國的產品銷售占比已達到全球的 40~50%。根據美國美容整形外科學會 ASPS 研究指出，目前僅有不到 40% 的人尚可接受目前的局部減脂療程，超過 60% 的人因為不滿意現有的治療方式或害怕副作用與後遺症而卻步，因此，市場需求一直尚未被滿足，實際的潛在市場其實更為龐大。根據 2022 年國際美容整形外科學會 ISAPS (International Society of Aesthetic Plastic Surgery) 統計報告顯示，目前局部減脂的市場當中，手術的局部減脂方式，包含抽脂手術與腹部整形術佔整體市場約 80~82%，其中又以抽脂手術為主要治療方式，抽脂手術也是 2022 年全球與美國等大多

數國家最受歡迎的美容療程；非手術的局部減脂方式包含醫療設備(Class II 醫療器材)與注射劑療程約佔 18~20%左右的市場。但根據 2022 美國醫美學會學會 ASPS 最新調查數據指出，2022 年抽脂手術執行數量較 2019 年增加 23%，非手術局部減脂療程的消費者數量較 2019 年增加 77%。

| LIPOSUCTION |           |                      |                     | NON-SURGICAL FAT REDUCTION |           |                      |                     |
|-------------|-----------|----------------------|---------------------|----------------------------|-----------|----------------------|---------------------|
| RANK *      | COUNTRY   | NUMBER OF PROCEDURES | PERCENTAGE OF TOTAL | RANK *                     | COUNTRY   | NUMBER OF PROCEDURES | PERCENTAGE OF TOTAL |
| 1           | US        | 405,328              | 17.6%               | 1                          | US        | 204,214              | 26.2%               |
| 2           | Brazil    | 275,191              | 11.9%               | 2                          | Japan     | 116,051              | 14.9%               |
| 3           | Mexico    | 136,218              | 5.9%                | 3                          | Argentina | 48,178               | 6.2%                |
| 4           | India     | 82,630               | 3.6%                | 4                          | Mexico    | 38,839               | 5.0%                |
| 5           | Germany   | 80,172               | 3.5%                | 5                          | Colombia  | 33,445               | 4.3%                |
| 6           | Colombia  | 79,708               | 3.5%                | 6                          | Germany   | 26,989               | 3.5%                |
| 7           | Turkey    | 64,613               | 2.8%                | 7                          | India     | 24,653               | 3.2%                |
| 8           | Argentina | 49,015               | 2.1%                | 8                          | Brazil    | 18,247               | 2.3%                |
| 9           | Japan     | 29,359               | 1.3%                | 9                          | Italy     | 13,071               | 1.7%                |
| 10          | Italy     | 25,719               | 1.1%                | 10                         | Turkey    | 11,789               | 1.5%                |

資料來源：ISAPS 2022

由於手術的風險較高，並且有明顯的副作用與後遺症；但目前已上市的非手術局部減脂產品或設備療效不佳，且仍有副作用與後遺症，導致許多想進行局部減脂的消費者因為不滿意目前的治療方式而裹足不前。根據美國整型醫學會 ASPS 研究指出，超過 60%的人因為不滿意現有的治療方式或害怕副作用與後遺症而卻步，僅有不到 40%的人尚可接受目前的局部減脂療程。因此，上述的市場預估尚未包含因為不滿意現有的治療方式或害怕副作用與後遺症而卻步或想要減少局部皮下脂肪而隱藏在冰山下的市場，若未來更有效安全的產品核准上市，實際的市場需求應為目前估計的二倍以上。CBL-514 的局部減脂療效與抽脂手術相當，明顯優於目前的非手術產品，且藥品安全性與耐受度良好，若未來能成功上市，應能成為非手術局部減脂的領導產品，並創造更大的市場。

#### B.橘皮組織治療市場：

根據 Future Market Insights 報告指出，全球橘皮組織治療市場規模在 2024 年約為 36.7 億美元，以年複合成長率 7.2%來推算，預估 2034 年市場將達 73.7 億美元。目前的橘皮組織治療，無論手術或非手術的治療方式，大多只能暫時改善橘皮組織，療效不佳容易復發，且多數的療程其術後瘀青、腫脹與疼痛等副作用都相當明顯，但根據統計，大約有超過 80-90%的女性面臨橘皮組織的困擾，且隨著年紀增長及肥胖程度，

得到橘皮組織的機率將會愈來愈高。根據研究指出，橘皮組織無法以減重或運動來治療，也無法以抽脂手術或目前已上市的非手術局部減脂產品(包含設備或去氧膽酸注射劑)來進行治療，不僅沒有療效，還會導致更嚴重的疤痕組織與凹凸不平，目前治療橘皮組織的方式以非手術的產品(醫療設備或 QWO 注射劑)與侵入性的微創手術設備為主。但是，無論是手術或非手術的治療產品，大多只能"暫時改善"橘皮組織，療效不佳，且大多數的產品術後嚴重瘀傷、疼痛或色素沈澱等副作用都相當明顯，雖然非手術的設備副作用較低，但改善橘皮組織的療效也極不明顯，因此，目前並無任何療效明顯且副作用低的治療方式可以改善橘皮組織，也造成許多人不願意接受目前的療法。全球唯一核准用於改善橘皮組織的藥物 QWO 注射劑也因為嚴重副作用，在 2022 年 12 月 6 日宣布停止產品銷售與生產，目前橘皮組織仍缺乏有效且安全性良好的治療方式。因此，若是未來有療效更明顯且副作用較低的產品上市，市場需求可望明顯增加。且不會有明顯瘀青與其他嚴重副作用，未來將能提供治療橘皮組織更安全有效的選擇。

#### C. 賓根氏症市場：

根據 Market Research Future 2023 年報告指出，2022 年全球市場為 118.3 億美元，依年複合成長率(CAGR)6.76%推估 2032 年全球市場約為 227.5 億美元。目前並無核准用於賓根氏症的療法，僅有緩解療法，但緩解療法僅能暫時止痛且副作用明顯，即使以手術切除也容易復發。目前治療方式以外科手術移除脂肪瘤或以抽脂手術減少其脂肪瘤大小、或以麻醉止痛藥等方式緩解其痛性脂肪瘤疼痛症狀。然而，大多數傳統止痛藥對於賓根氏症之疼痛並無療效，甚至還有抗性，僅能利用鴉片性止痛藥或麻醉藥物來緩解其疼痛。而手術切除或抽脂手術，雖有文獻指出能透過減少痛性脂肪瘤大小以減緩疼痛，但手術後 1 個月內因為外科手術的發炎反應通常造成其症狀反而加劇，手術後 3 個月緩解疼痛療效達到最佳，然而其療效隨術後時間拉長而逐漸失效，並伴隨術後傷口照護與手術副作用及後遺症之風險，甚至可能造成脂肪瘤復發，甚至惡化等問題。

CBL-514 透過促進脂肪細胞凋亡，能專一性地減少治療部位皮下脂肪，抑制脂肪細胞分化成熟並減少脂肪新生，具有治療賓根氏症的潛力。根據本公司 112 年 9 月公布之 CBL-0201DD Phase 2 臨床試驗結果顯示，CBL-514 能顯著縮小或完全清除痛性脂肪瘤，並因此能顯著改善疼痛分數，在停藥後療效可持續至少 8 週，且藥物安全性與耐受度良好，副作用遠低於目前緩解療法，且更為有效，對於需要長期間終生用藥的



竇根氏症患者來說可提供更有效且安全的治療選擇，CBL-514 是目前治療竇根氏症，唯一療效在臨床與統計上達到顯著有效的研究藥物，也是目前研發速度最快且唯一繼續進行臨床研究的藥物，另一項競爭藥物 RZL-012 在二期臨床的療效未能達到統計顯著意義，已不再進行相關研究。

CBL-514 治療罕見疾病竇根氏症(Dercum's Disease)之 CBL-0202DD Phase 2 臨床試驗 IND 已於 113 年 1 月取得美國 FDA 核准，預計於 113 年第三季開始收案。此外，CBL-514 已於 113 年 2 月取得美國 FDA 授予快速審查認定(Fast-Track Designation)資格與孤兒藥資格認證(Orphan Drug Designation, ODD)，將有助加速後續藥證申請與審查時程。根據這項認定，本公司將可獲得美國 FDA 給予更多臨床開發協助及 7 年市場專賣保護期等多項優惠措施。CBL-514 未來核准上市後將有機會能成為竇根氏症首選用藥，造福病人。

## ②CBA-539

色素沉著、美白及抗衰老市場：

根據 GRAND VIEW RESEARCH 在 2023 年的 Aesthetic Medicine 分析報告指出，2023 年全球醫美市場規模達 1,271.1 億美元，預估 2024 到 2030 年將以 14.9 % 的 GAGR 成長至 2030 年的 3,321 億美元。根據 Research and Markets 市場報告統計全球抗衰老市場 2023 年有 546.6 億美元，預估 2028 年將達到 810.1 億美元。2023 年全球色素異常(Pigmentation Disorders)市場為 56.3 億美元，並且以年複合率 7.9% 推估，預計到 2028 年將達到 83.3 億美元，由尋常痤瘡導致的發炎後色素沉著的市場份額高達 42.1%，又以北美市場 31.6% 佔比最高。色素異常的問題，有很大一部分是由皮膚色素沉著過度(Hyperpigmentation)引起的，根據 The Business Research Company 報告指出，2023 年色素沉著過度症治療市場佔 53 億美元，複合年增長率為 7.9%，預估 2028 年將超過 77 億美元。

目前核准治療色素沈著及美白的藥品或醫療設備選擇品項不多，大多副作用明顯且療程長，導致許多肌膚較為脆弱或害怕現有治療方式副作用或後遺症的消費者不願意選擇現有的治療方式，也顯示實際的市場需求應該更大。此外，目前市場上並無同時可以改善色素沉著、美白與抗衰老的醫美療程，若同時想要美白及抗衰老，通常需要進行二種以上的醫美療程，中間需至少間隔四週以上，以免造成肌膚過度的刺激與傷害。CBA-539 利用緩釋技術，預估僅需 2 到 3 次治療即可達到改善色素

沉著與抗衰老的療效，能大幅減少治療次數與時間，並避免目前產品治療後發炎反黑的後遺症風險。若能開發成功並上市，將提供消費者新的選擇。

### ③CBO-012

退化性關節炎市場：

根據 Market Research Future 的資料指出，2023 年退化性關節炎市場為 46.9 億美元，以年複合成長率 9.1%推估至 2032 年，骨關節炎市場將超過 102.7 億美元。根據 Lancet Rheumatol 2023 年報告顯示，2020 年全球退化性關節炎的盛行率約 7.6%，並預估 2050 年全球罹患退化性關節炎的人數將增加 74.9%。世界衛生組織 1998 年的報導指出，預估西元 2025 年時，全世界將有 25%的人口患有退化性關節炎。由於全球人口持續老化，預估未來 10 年，退化性關節炎的市場仍將持續成長。

此外，70 歲以上的老年人中有將近 70%罹患退化性關節炎，且疾病發生年齡已有年輕化的趨勢。其中 60 歲以上的人口有 9.6%男性以及 18%的女性患有退化性關節炎。促使市場成長的主要因素是持續增加的老化人口。根據美國疾病管制局資料顯示，美國罹患退化性關節炎患者人數約為 5,400 萬人，相當於四個成人就有一位罹患關節炎，占全美成人的 23%；依照此比例換算，四位關節炎患者中將有一位嚴重的關節炎疼痛，推估 2,400 萬的病患因罹患關節炎而行動受限，估計關節炎所耗費的醫療費用每年支出高達 1,400 億美元。

目前退化性關節炎治療藥物或方式有口服消炎止痛藥、玻尿酸關節注射劑、皮質類固醇關節注射劑、高濃度血小板血漿(Platelet-Rich Plasma, PRP)關節注射。近年來關節炎的治療策略主要為關節腔注射法，關節腔注射產品將持續成長，2023 年 IMARC 報告預測報告得知，關節腔注射劑市場全球產值 2022 年達到 73 億美元，年平均複合成長率為 8.2%，2028 將來到 117 億美金。傳統關節腔注射劑市場以連續 3 次到 5 次治療為主流，惟僅需 1 次治療產品之成長率及市占率持續攀升，依據美國廠商 Anika 2016 年財報得知，其關節腔注射產品在 2016 年產品營收為 102.91 百萬美金(約 30.8 億台幣)，較 2015 年成長 17%，其國外市場 Monovisc 產品成長更高達 54%，顯見 1 次治療的產品市場不斷地在快速成長且市場上接受度極高，也顯示關節腔注射劑產品之市場隨人口老化成長加速，具有極大的市場潛力。

本公司自主研發的創新型退化性關節炎注射劑 CBO-012 是一種長效緩釋注射劑，有別於傳統透明質酸關節腔注射劑，主要是減少關節的發

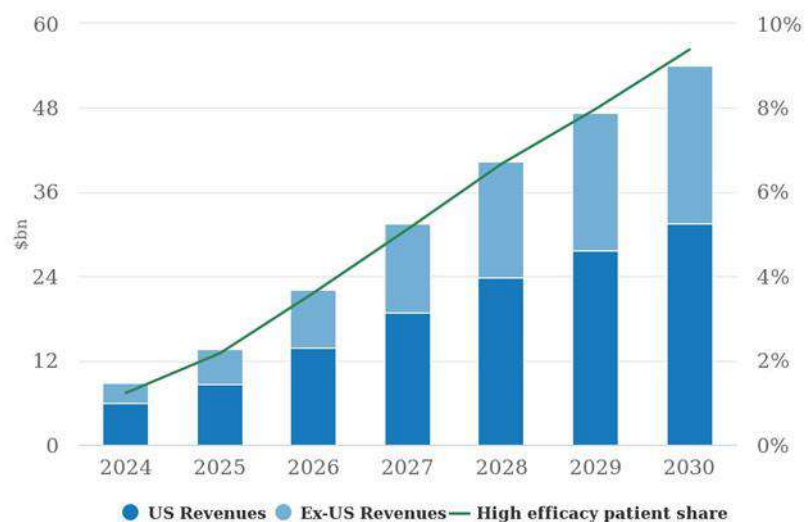
炎因子來減緩軟骨的退化與疼痛，長效緩釋的劑型可延緩藥物釋放，增加治療效果，預估一個療程的治療可維持 6 個月左右的療效。

#### ④CBF-520

中心型肥胖、非酒精性脂肪肝治療市場：

根據 2016 年世界衛生組織 WHO 指出全球成年人超過 19 億人超重，其中超過 6.5 億人肥胖；特別是中心型肥胖容易造成脂肪肝、糖尿病、心血管疾病與癌症等風險。由於精緻飲食與缺乏運動，全球中心型肥胖的比例正在迅速上升，跟據 Wong 等 2020 研究指出，全球患有中心型肥胖症的人口比例為 41.5%，其中 40 歲以上的中年人佔比最大(43.6-57.9%)；另外，根據美國疾病預防與控制中心(CDC)資料顯示，在美國的中心型肥胖患病率極高，並隨時間而增加，自 1999 年至 2016 年以來，患病率從 45.9%增加至 58.9%；根據 Morgan Stanley 數據，肥胖治療市場將迅速增長，2030 年上看 770 億美元。

內臟脂肪增加與中心型肥胖，容易引發非酒精性脂肪肝風險，根據文獻指出，全球非酒精性脂肪肝患病率為 25%，在美國則有 35%的患病率，且預計未來將持續增加，醫療健保的支出也日益上升，根據 Verified 市場報告指出，2024 年全球的非酒精性脂肪肝市場約為 116 億美元，預計到 2030 年將達到 2,782 億美元，年複合成長率為 15.1%。



資料來源：Morgan Stanley Research Estimates, 2022

然而，目前全球尚無核准用於中心型肥胖(內臟脂肪過多)與非酒精性脂肪肝的治療藥物，大多數醫生會開立現有減重藥物或者糖尿病治療藥物來輔助治療，但大多藥物治療效果不佳，且副作用明顯，並且可能增加中風或癌症等重大疾病風險，造成病人的順從性與用藥率不高，加上嚴格的藥物使用限制，也導致許多中心型肥胖或非酒精性脂肪肝的患

者，擔心藥物副作用或未達到給藥治療標準，轉而透過補充保健品或其他方式尋求改善，預估未來中心型肥胖與脂肪肝治療藥品的市場仍有極大的成長空間。

#### (4)競爭利基

##### ①獨特新藥機轉，提高藥品療效與市場吸引力

本公司以不同於現有上市藥品的藥理機轉來開發新藥，期望能以創新而獨特的藥理機轉來治療疾病或達到治療目標，並能大幅提高療效或降低副作用。以本公司核心產品CBL-514為例，目前已上市的局部減脂產品，無論是手術或非手術的產品，皆是以破壞脂肪細胞造成細胞壞死來減少局部皮下脂肪，因此除了破壞脂肪細胞也會造成治療部位周邊其他細胞或組織的壞死與副作用，CBL-514利用誘導脂肪細胞進行細胞凋亡，來減少治療部位的皮下脂肪，但不會影響治療部位周邊其他細胞或組織，也不會造成細胞壞死或結節等疤痕組織，療效明顯且藥物安全性良好，是全球首創且唯一運用專一性誘導脂肪細胞凋亡的局部減脂藥物，獨特且創新的藥理機轉，不僅可以提高療效也能降低副作用，臨床研究結果也顯示產品的療效顯著，藥物安全性與耐受度良好。創新而獨特的藥理機轉，也能提高產品的市場吸引力。

##### ②一藥多用，搭配劑型與適應症區隔，讓產品價值極大化

本公司採用一藥多用策略，每項候選新藥至少有二種以上適應症，並透過治療方式與劑型的區隔，讓新藥的市場價值極大化，也能降低本公司的新藥開發風險與費用。

##### ③鎖定特殊利基的藍海市場，避免過度競爭

本公司鎖定超過百億美金的藥品市場，且現有治療方式或藥物療效不佳、副作用明顯或無核准治療藥物的適應症來開發藥物，並以有別於現有的治療方式，需求尚未滿足之產品線為長期發展基礎。從根本解決患者及需求者的問題為出發考量，創造具有藍海競爭優勢的利基產品，讓人們獲得更優質的治療與生活品質。如此，可避免進入競爭過於激烈的藥品市場。

##### ④靈活的新藥臨床開發與獲利策略，降低開發風險

為降低本公司新藥開發風險與臨床研發資金壓力，將優先選擇臨床試驗開發期較短的藥物與適應症先啟動臨床研究以加速產品開發與授權，或運用適當的罕見疾病適應症加速臨床試驗申請與審查，本公司在新藥品項早期進入二期臨床研究時，以先啟動一項二期臨床試驗

為原則，待確認藥品初步療效達顯著差異且優於上市產品，同時藥品安全性與耐受度良好後，再同時啟動多個二期臨床試驗，以便在最短時間取得藥品進入三期樞紐試驗所需的研究條件，同時進行藥品授權合作的洽談，並開始推進藥品的其他適應症臨床研究，以增加產品的價值與授權合作金額；在本公司第一個新藥於臨床二期展開多項研究後，再將其他新藥品項依照市場大小、競爭力與臨床研究開發速度等綜合評估後依序推進臨床研究。本公司新藥研發進入臨床二期後，以授權或合作開發方式與相關領域國際藥廠進行合作，以推進全球三期臨床試驗及上市後的產品銷售與推廣，並以此獲得本公司未來中長期的獲利與永續經營發展。

#### ⑤專業團隊及多項藥物開發技術平台

本公司擁有新藥開發、臨床法規、醫藥與化學等多方專業領域的研發團隊與多位醫美權威醫師與產業專家擔任顧問，並邀請國外產品相關領域權威醫師執行臨床試驗，此外，本公司目前具有多項藥物開發技術平台，結合臨床試驗設計與執行、專案管理、非臨床研究、劑型開發以及專利保護等專業研發團隊，可更有效率地進行藥物開發與臨床研究，提高新藥開發的成功機會，以達到產品授權合作與上市銷售的目標。

### (5)發展遠景之有利及不利因素與因應對策

#### ①有利因素

##### A.本公司新藥具備未被滿足的醫療需求且市場潛力大

本公司目前研發中的新藥產品，包含醫美與慢性發炎性疾病皆具有未被滿足的醫療需求且市場潛力大，尤其CBL-514與CBA-539，主要應用皆屬於醫美領域，由於醫美新藥屬於較為獨特的市場，進入門檻高、品項少但市場需求大，因此，一旦有好的產品通常很快被授權或收購，是屬於具競爭利基的藍海市場，該藥物若成功上市，預計將有極大的市場市佔率與影響力，並創造可觀的利潤。

##### B.多元且資深之專業團隊

本公司研發團隊包含臨床研究、專案管理、非臨床藥毒理研究、藥品劑型與製程開發、分析方法開發、專利保護、市場分析等新藥開發所需核心能力，此外，本公司也延攬多位擁有豐富經驗的專家及臨床權威醫師擔任顧問，提供新藥開發與臨床應用的顧問諮詢，並委託多家國外知名CRO協助進行臨床試驗申請與提供新藥相關法規諮詢，

可降低本公司新藥產品開發與臨床試驗的失敗風險，同時能與市場需求接軌。

#### C.新藥研發成果已吸引藥廠策略投資或合作

本公司 CBL-514 優異的臨床研發成果已獲得國內藥廠友華生技進行策略投資，以取得 CBL-514 台灣獨家代理銷售權之議約權。目前正與國際藥廠洽談授權合作，以獲取產品授權金與銷售分潤，並進行產品核准上市後的銷售與推廣，同時分散後續臨床試驗推進之風險。

#### D.專利佈局完整，擁有完整的全球專利自主權

本公司目前已申請全球新藥發明專利高達 91 件，獲准專利達 73 件，包含美國、歐洲、英國、德國、義大利、法國、西班牙、中國、日本、韓國、加拿大、澳洲、台灣、以色列、新加坡、墨西哥等全球主要目標市場，透過完整全球專利佈局，建構自主智慧財產權保護網絡，有利鞏固產品在目標市場佔有率。

#### E.CBL-514 的產品開發經驗，可應用於公司其他新藥產品

本公司 CBL-514 的產品開發經驗，可應用於 CBA-539、CBF-520 或其他新藥品項，搭配本公司不同的緩釋或控釋技術平台與藥物篩選平台，以及臨床開發策略，縮短其他新藥的開發時間，並提高開發成功機會。

### ②不利因素與因應對策

#### A.新藥開發耗費大量時間與資金成本

因應對策：

(A)本公司新藥研發進入臨床二期後，以授權或共同開發方式與相關領域國內外藥廠進行合作，來達成本公司未來中長期獲利與永續經營發展。

(B)優先選擇臨床試驗開發期較短的藥物與適應症先啟動臨床研究以加速產品開發與授權，或運用適當的罕見疾病適應症加速臨床試驗申請與審查，本公司在新藥品項早期進入二期臨床研究時，以先啟動一項二期臨床試驗為原則，待確認藥品初步療效達顯著差異且優於上市產品，同時藥品安全性與耐受度良好後，再同時啟動多個二期臨床試驗，以便在最短時間取得藥品進入三期樞紐試驗所需的試驗設計與研究條件，同時進行藥品授權合作的洽談，並開始推進藥品的其他適應症臨床研究，以增加產品市場價值與

授權合作金額。

(C)澳洲政府為鼓勵當地新藥研發，特別提供研究發展投資抵減優惠及臨床試驗快速展開給予補助。本公司已透過 100%持有之澳洲子公司於當地進行臨床試驗，並自 2018 年起獲得澳洲政府每年約四成的研發費用返還補助。此外，本公司也於台灣獲准生技新藥公司的資格，可進行研發投資抵減與租稅優惠補助，以降低新藥開發資金需求。

(D)本公司目前已有健康食品銷貨收入創造穩定營收，可充實公司營運資金及支應部分研發經費，並提升獲利能力。

#### B.新藥開發具高風險之特性，無法確保臨床試驗一定成功

因應對策：

(A)臨床試驗的成功除了藥品本身，臨床試驗的設計與策略對於臨床試驗是否成功，扮演了關鍵的決定角色，為了提高本公司新藥產品的成功率，本公司除了參考其他上市產品的臨床設計與 FDA 審查意見，也會與多位臨床研究 PI 及相關領域國際權威專家討論醫師與病人的需求，以及臨床試驗的設計與執行，同時針對每項臨床試驗，此外，本公司臨床研究團隊皆全程參與監控與管理，因此，不僅能有效控管臨床試驗時程與費用，也能大幅提高新藥臨床試驗的成功率。

(B)對新藥開發過程中的臨床試驗設計或製程變更，或是 IND 申請時美國 FDA 對於藥品開發的未來建議，本公司除了與法規顧問及本公司的科學顧問討論外，也會根據產品開發情況申請與 FDA 進行會議討論，以確保產品符合 FDA 新藥 IND 與 NDA 的法規要求，降低新藥開發的風險並提高臨床試驗的成功率。

(C)本公司目前已完成的 CBL-514 三項適應症共 6 個二期臨床試驗，其所有主要療效指標與次要療效指標在 ITT 與 PP 統計族群皆達到統計顯著意義，已大幅降低 CBL-514 產品臨床開發失敗風險；此外，為降低 CBL-514 在臨床三期表現不理想之風險，本公司參考國外知名藥廠作法，在進入三期前，先進行多項二期臨床試驗，收集更完整的數據與條件，並達到療效統計顯著差異後才會進入臨床三期，本公司目前有二項模擬三期臨床樞紐試驗設計的 CBL-0204 與 CBL-0205 臨床 2b 試驗正在進行，未來將可依據其試驗結果取得最佳條件，提高其臨床三期樞紐試驗的成功率。

(D)新藥臨床試驗策略上選定臨床試驗開發時間較短的適應症，先啟動臨床研究以加速產品開發與授權，或運用適當的罕見疾病適應症加速臨床試驗申請與審查，為了加快臨床試驗進度，Phase 1 與 Phase 2 臨床試驗先在澳洲或美國進行。待進入 Phase 2b 或 Phase 3 再進入加拿大或歐洲等國家。

(E) 採用一藥多適應症的策略，每項候選新藥至少有二種以上適應症，並透過治療方式與劑型的區隔，讓新藥的市場價值極大化，不僅能夠加速新藥品項開發時程，也能降低本公司的新藥開發風險與費用。

(F)藉由延攬擁有豐富經驗的專業顧問團隊及生技醫藥領域的研發人才，保持團隊充沛的研發能量，配合藍海策略，使本公司更聚焦並具備突破尚未被滿足的市場瓶頸的潛力。主要鎖定市場達百億美金以上，且現有治療方式或藥物療效不佳、副作用明顯或無核准治療藥物的適應症來開發藥物，有別於現有的治療方式或藥物，透過創新且專一藥理機制，來滿足上述市場需求並搶占龐大的市場商機。

## 2.主要產品之重要用途及產製過程

### (1)主要產品之重要用途

| 研發項目    | 類別           | 產品主要用途              | 開發進度          |
|---------|--------------|---------------------|---------------|
| CBL-514 | NCE<br>小分子新藥 | 非手術局部減脂             | 臨床三期<br>已核准執行 |
|         |              | 橘皮組織治療              | 臨床二期          |
|         |              | 罕見疾病-賓根氏症治療         | 臨床二期          |
| CBA-539 | NCE<br>小分子新藥 | 治療色素沉著與美白           | 非臨床研究階段       |
|         |              | 改善皮膚老化              | 非臨床研究階段       |
| CBO-012 | NCE<br>小分子新藥 | 退化性關節炎治療            | 非臨床研究階段       |
| CBF-520 | NCE<br>小分子新藥 | 中心型肥胖、非酒精性<br>脂肪肝治療 | 非臨床研究階段       |

### (2)主要產品之產製過程

本公司目前主要產品為CBL-514，公司營運模式為新藥研發進入臨床二期取得顯著統計差異之療效數據與確認安全性後，以授權或合作開發方式與相關領域國際藥廠進行合作，以推進全球三期臨床試驗及上市後的產品銷售與推廣，並以此獲得本公司未來中長期的獲利與永續經營發展。CBL-514，目前用於臨床研究的藥品，其產品產製過程如下：

產品原料藥合成製造委託國外知名的CMO製造，核心的產品調劑則在



本公司自有先導藥廠完成生產與檢驗放行，最後再委託國內的PIC/S GMP 無菌製劑藥廠進行最終產品的無菌充填與檢驗放行。

(3)原料藥、製劑的(委外)生產情形、工廠資格、藥事主管機關對藥品生產的規範及要求

本公司 CBL-514 在原料藥合成量產部分，委託全球知名的新藥原料藥 CMO—F0015 廠商製造，產品的無菌充填與檢驗放行委託已通過美國 FDA 查廠的 PIC/S GMP 無菌製劑藥廠—A7920 廠商進行。該廠商經台灣衛生福利部食品藥物管理署於 71 年頒佈優良藥品製造標準，96 年公告西藥製劑製造工廠實施國際 GMP 標準 (PIC/S GMP)，藥品製造生產進入以風險管理為基礎之品質管理，使藥廠 PIC/S GMP 標準與管理與國際標準接軌。A7920 廠商於 2022 年即通過 TFDA 之查廠，並在 2023 年通過美國 FDA 查廠，並持續更新及落實產品符合國際現行優良製造規範之標準。

3.主要原料之供應狀況

本公司新藥產品尚在臨床研究或藥品開發階段，尚未於市場銷售。目前本公司新藥研發所需之主要原料供應商與公司都有相關合約，雙方長期合作往來，且關係穩定良好。原料藥的開發成果與生產權力為本公司所有，原料供應穩定，且供應量足以因應產品研發規劃之需求；本公司未來與國際藥廠授權合作後，可再針對晚期臨床試驗與新藥查驗登記與上市量產需求調整生產量。本公司另有 2 項健康產品取得衛福部健康食品認證，所需之主要原物料皆與公司有相關合約，雙方長期合作往來，且關係穩定良好，原料供應穩定，皆足夠因應生產需求。

4.最近二年度主要產品別或部門別毛利率重大變化之說明

本公司為新藥開發公司，主要產品目前仍屬新藥研發及臨床試驗階段，無銷售之情事；健康食品最近二年度主要產品別毛利率變化如下：

單位:新台幣千元

| 產品別  | 111 年度 |        | 112 年度 |        | 毛利率變動比率<br>(%) |
|------|--------|--------|--------|--------|----------------|
|      | 銷售金額   | 毛利率(%) | 銷售金額   | 毛利率(%) |                |
| 健康食品 | 12,820 | 74.94  | 38,932 | 70.56  | (5.84)         |
| 其 他  | —      | —      | —      | —      | —              |

111 年度及 112 年度本公司銷售毛利率未有重大變化，故不擬分析。

5.主要進銷貨客戶名單

(1)最近二年度任一年度中曾佔進貨總額百分之十以上之供應商名稱及其進貨金額與比例，並說明其增減變動原因

單位：新台幣千元

| 項目 | 111年度 |       |               |         | 112年度 |       |               |         | 113年第二季 |       |               |         |
|----|-------|-------|---------------|---------|-------|-------|---------------|---------|---------|-------|---------------|---------|
|    | 名稱    | 金額    | 占全年度進貨淨額比率(%) | 與發行人之關係 | 名稱    | 金額    | 占全年度進貨淨額比率(%) | 與發行人之關係 | 名稱      | 金額    | 占全年度進貨淨額比率(%) | 與發行人之關係 |
| 1  | F0013 | 3,107 | 67.56         | 無       | F0013 | 1,639 | 34.27         | 無       | F0013   | 2,427 | 38.15         | 無       |
| 2  | F0042 | 995   | 21.64         | 無       | F0042 | 1,557 | 32.55         | 無       | F0035   | 1,960 | 30.81         | 無       |
| 3  | 其他    | 497   | 10.8          | 無       | F0035 | 770   | 16.10         | 無       | F0042   | 1,563 | 24.57         | 無       |
|    |       |       |               |         | 其他    | 817   | 17.08         | 無       | 其他      | 412   | 6.47          | 無       |
|    | 進貨淨額  | 4,599 | 100.00        |         | 進貨淨額  | 4,783 | 100.00        |         | 進貨淨額    | 6,362 | 100.00        |         |

增減變動分析：

本公司及子公司之健康食品銷貨均為接單生產，因進料備貨時間性差異及 112 年度新增健康食品熾甘 紅膠囊之生產，致使 111~112 年度及 113 年第二季之進貨總額及供應商差異。

(2)最近二年度任一年度中曾佔銷貨總額百分之十以上之客戶名稱及其銷貨金額與比例，並說明其增減變動原因

單位：新台幣千元

| 項目 | 111年度 |        |               |         | 112年度 |        |               |         | 113年第二季 |        |               |         |
|----|-------|--------|---------------|---------|-------|--------|---------------|---------|---------|--------|---------------|---------|
|    | 名稱    | 金額     | 占全年度銷貨淨額比率(%) | 與發行人之關係 | 名稱    | 金額     | 占全年度銷貨淨額比率(%) | 與發行人之關係 | 名稱      | 金額     | 占全年度銷貨淨額比率(%) | 與發行人之關係 |
| 1  | A9808 | 12,820 | 100.00        | 無       | A7915 | 20,288 | 52.11         | 無       | A7915   | 11,694 | 98.98         | 無       |
| 2  | —     | —      | —             | —       | A9808 | 18,644 | 47.89         | 無       | A9808   | 120    | 1.02          | 無       |
|    | 銷貨淨額  | 12,820 | 100.00        |         | 銷貨淨額  | 38,932 | 100.00        |         | 銷貨淨額    | 11,814 | 100.00        |         |

增減變動分析：

本公司及子公司新藥產品尚未量產銷售，111~112 年度及 113 年第二季之銷貨收入屬銷售健康食品之收入，健康食品採獨家代理銷售，111~112 年度及 113 年第二季黃金組合甘甘好膠囊由 A9808 客戶代理銷售，112 年度起熾甘 紅膠囊由 A7915 客戶代理銷售，兩家代理銷售商均於台灣電商通路與實體藥妝通路銷售，具有良好的銷售渠道及口碑，產品銷售穩定成長，故產生銷售客戶變動。

## 6.最近二年度生產量值表

單位：新台幣千元

| 生<br>產<br>量<br>值<br>主<br>要<br>商<br>品 | 年度 | 111 年度  |        |       | 112 年度  |         |        |
|--------------------------------------|----|---------|--------|-------|---------|---------|--------|
|                                      |    | 產能(註 1) | 產量     | 產值    | 產能(註 1) | 產量      | 產值     |
| 黃金組合<br>甘甘好膠囊(包/盒)                   |    | —       | 38,004 | 3,325 | —       | 62,520  | 4,813  |
| 纖甘 紅膠囊(包/盒)                          |    | —       | —      | —     | —       | 88,679  | 6,464  |
| 纖甘 紅膠囊(包)                            |    | —       | —      | —     | —       | 3,333   | 181    |
| 其他(註 2)                              |    | —       | 3,598  | 62    | —       | —       | —      |
| 合 計                                  |    | —       | 41,602 | 3,387 | —       | 154,532 | 11,458 |

註 1：本公司及子公司健康食品產品均係委外生產，故無產能。

註 2：係客戶委託更換產品包裝之收入。

### 增減變動分析：

本公司及子公司新藥產品尚未量產銷售，111 年度及 112 年度之健康食品產品均係委外生產。112 年度之產量、產值及主要商品品項均較 111 年度增加，主係本公司自 112 年度起授權 A7915 客戶銷售纖甘 紅膠囊產品，且黃金組合甘甘好膠囊之訂單成長而增加生產量所致。

## 7.最近二年度銷售量值表

單位：新台幣千元

| 銷<br>售<br>量<br>值<br>主<br>要<br>商<br>品 | 年度 | 111 年度 |        |     |   | 112 年度  |        |     |   |
|--------------------------------------|----|--------|--------|-----|---|---------|--------|-----|---|
|                                      |    | 內 銷    |        | 外 銷 |   | 內 銷     |        | 外 銷 |   |
|                                      |    | 量      | 值      | 量   | 值 | 量       | 值      | 量   | 值 |
| 黃金組合<br>甘甘好膠囊(包/盒)                   |    | 37,836 | 12,681 | —   | — | 62,350  | 18,644 | —   | — |
| 纖甘 紅膠囊(包/盒)                          |    | —      | —      | —   | — | 88,495  | 19,888 | —   | — |
| 纖甘 紅膠囊(包)                            |    | —      | —      | —   | — | 2,120   | 400    | —   | — |
| 其他(註)                                |    | 3,598  | 139    | —   | — | —       | —      | —   | — |
| 合 計                                  |    | 41,434 | 12,820 | —   | — | 152,965 | 38,932 | —   | — |

註：係客戶委託更換產品包裝之收入。

### 增減變動分析：

本公司及子公司新藥產品尚未量產銷售，112 年度之健康食品產品銷量、銷售額及主要商品品項均較 111 年度增加，主係本公司自 112 年度起授權 A7915 客戶銷售纖甘 紅膠囊產品，且黃金組合甘甘好膠囊之客戶訂單成長所致。

8.產品生產開發技術之層次、來源、確保(專利權及所受法律保護狀況)與提升

請參閱公開說明書「貳、五、(一)、1. 產品生產開發技術之層次、來源、確保（專利權及所受法律保護狀況）與提升」。

9.現在主要產品之競爭優勢、生命週期、持續發展性暨新產品之研究開發計畫

請參閱公開說明書「貳、五、(一)、2. 現在主要產品之競爭優勢、生命週期、持續發展性、貳、五、(一)、3. 新產品之研究開發計畫」。

(三)最近二年度及截至公開說明書刊印日止從業員工人數

1.從業員工人數、年歲、年資及學歷分布

單位：人；%

| 年度        |       | 111 年度  | 112 年度  | 截至 113 年<br>6 月 30 日止 |
|-----------|-------|---------|---------|-----------------------|
| 員工人數      | 經 理 人 | 6       | 8       | 8                     |
|           | 直接人員  | -       | -       | -                     |
|           | 間接人員  | 35      | 33      | 39                    |
|           | 合 計   | 41      | 41      | 47                    |
| 平均年歲      |       | 34.76   | 34.23   | 34.02                 |
| 平均服務年資(年) |       | 2.89    | 3.44    | 3.42                  |
| 學歷分佈比率    | 博 士   | 2.44%   | 2.44%   | 2.13%                 |
|           | 碩 士   | 53.66%  | 56.10%  | 59.57%                |
|           | 大學、專科 | 41.46%  | 39.02%  | 36.17%                |
|           | 高 中   | 2.44%   | 2.44%   | 2.13%                 |
|           | 高中以下  | -       | -       | -                     |
|           | 合 計   | 100.00% | 100.00% | 100.00%               |

2.經理人、技術及研究發展人員暨其他員工之流動情形

單位：人；%

| 年度        |         | 111 年度 | 112 年度 | 113 年截至<br>6 月 30 日止 |
|-----------|---------|--------|--------|----------------------|
| 上期員工人數    |         | 38     | 41     | 41                   |
| 本期新進人數    |         | 24     | 14     | 8                    |
| 離職人數      | 經理級以上人員 | 3      | -      | -                    |
|           | 研發人員    | 14     | 1      | 1                    |
|           | 一般職員    | 1      | -      | -                    |
|           | 合 計     | 18     | 1      | 1                    |
| 資遣及退休人數   |         | 3      | 6      | 1                    |
| 期末員工總人數   |         | 41     | 41     | 47                   |
| 離職率(註)(%) |         | 33.87  | 25.45  | 4.08                 |

註：離職率=離職人員(含資遣及退休)/(期末人數+離職人員(含資遣及退休))。

#### (四)環保支出資訊

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

(1)申領污染設施設置許可證或污染排放許可證情形：不適用。

(2)繳納污染防治費情形：不適用。

(3)設立環保專責單位人員：不適用。

2.列示公司有關對防治環境污染主要設備之投資及其用途與可能產生效益：不適用。

3.說明最近二年度及截至公開說明書刊印日止，公司改善環境污染之經過；其有污染糾紛事件者，並應說明其處理經過：無。

4.說明最近二年度及截至公開說明書刊印日止，公司因污染環境所受損失(包括賠償及環境保護稽查結果違反環保法規事項，應列明處分日期、處分字號、違反法規條文、違反法規內容、處分內容)，並揭露目前及未來可能發生之估計金額與因應措施，如無法合理估計者，應說明其無法合理估計之事實：無。

5.說明目前污染狀況及其改善對公司盈餘、競爭地位及資本支出之影響及其未來二年度預計之重大環保資本支出：無。

#### (五)勞資關係

1.列示公司各項員工福利措施、進修、訓練、退休制度與其實施狀況，以及勞資間之協議與各項員工權益維護措施情形

##### (1)員工福利措施

A. 優渥薪酬(保障年薪 14 個月以上(含))、績效獎金、員工分紅、另依個人績效年度調薪。

B. 全民健保、勞工保險及團險、出差旅遊平安保險、免費定期健康檢查。

C. 員工認股權憑證、限制員工權利新股。

D. 依勞基法規定休假制度，另給予優於勞基法之休假，員工繼續工作每滿 1 年加給 1 日累積無上限、彈性上下班時段、國內、外員工旅遊及旅遊假、無限享用研磨咖啡及零食、各項補助(結婚、生育、喪葬、住院慰問)、定期聚餐、員工生日禮金、產品員購優惠、資深員工表揚。

##### (2)員工進修及訓練狀況

A.新進訓練：新進員工報到後，由行政管理部人員進行本公司人事規章、福利措施、公司環境介紹、組織介紹及各單位同仁介紹之說明。

B.在職訓練：為落實專業知識，提升工作技能，本公司不定期進行公司內部訓練課程，或派員參加外部機構之訓練課程。

### (3)員工退休制度與其實施情形

本公司依照勞工退休金條例之規定，按月以不低於員工每月工資 6% 之比例提撥至勞工保險局勞工退休金個人專戶；員工個人亦得選擇自行提撥相關之退休金至其帳戶中。

### (4)勞資間之協議情形與各項員工權益維護情形

本公司致力於加強勞資和諧並做雙向溝通協調以解決問題，迄今勞資關係一向和諧，並無重大勞資糾紛之情事發生。

2.說明最近二年度及截至公開說明書刊印日止，公司因勞資糾紛所遭受之損失（包括勞工檢查結果違反勞動基準法事項，應列明處分日期、處分字號、違反法規條文、違反法規內容、處分內容），並揭露目前及未來可能發生之估計金額與因應措施，如無法合理估計者，應說明無法合理估計之事實：無。

### 3.員工工作環境與員工人身安全的保護措施

本公司秉持永續經營理念，注重企業社會責任，對於環境保護以及員工的安全與健康持續努力，具體管理措施或制度包含：

(1)遵守法令，定期檢討管理措施。

(2)消防安全設備定期檢修。

(3)定期辦理員工健康檢查。

## (六)資通安全管理

1.敘明資通安全風險管理架構、資通安全政策、具體管理方案及投入資通安全管理之資源等

### (1)資通安全管理政策與架構：

本公司雖尚未成立跨部門資訊安全委員會，目前由執行長室之資訊單位負責資訊安全相關事務。本公司董事會肩負監督企業資通安全之責，本公司也依據電腦化資訊系統之內控辦法辦理，並定期召開會議，檢視資訊安全與資訊保護相關程序，落實資通安全管理措施的有效性。

### A.資通安全政策

本公司資通安全政策及管理措施說明如下：

- (A)定期盤點資訊資產及個人資料清冊，依資訊安全及個人資料風險評鑑進行風險管理，落實各項管控措施。
- (B)不定期辦理資訊安全及個人資料保護教育訓練及宣導作業，新進人員皆須簽定員工保密合約書及蒐集、處理、利用及國際傳輸個人資料告知暨同意書。
- (C)委外廠商之合約須簽訂保密協議，以確保公司相關資訊資產受其保護，以防止遭受未經授權存取、擅改、破壞或不當揭露等情事。
- (D)重要資訊系統或設備已建置適當的備份、備援或間控機制並定期演練，以維持其可用性。
- (E)個人電腦均安裝防毒軟體且定期確認病毒碼之更新，並禁止使用未經授權軟體。
- (F)要求同仁帳號、密碼與權限應善保管與使用責任並定期換置密碼。
- (G)為確保資訊安全規範持續有效：稽核單位落實監督，當員工違反相關規範及程序時，管理階層視違規情節重大進行人事處分(包括員工當年度考績或採取必要的法律行動)，確保公司重要機密資訊不外洩。

#### B.具體管理及投入資通安全管理之資源

為確保公司所面臨之風險得以控管，本公司根據電腦化資訊系統之內控辦法，定期進行風險管理之稽核，以確保每年內部資訊之安全性。

- 2.列明最近二年度及截至公開說明書刊印日止，因重大資通安全事件所遭受之損失、可能影響及因應措施，如無法合理估計者，應說明其無法合理估計之事實：

本公司在資安政策落實執行及監控之下，最近二年度及截至公開說明書刊印日止並無因資通安全事件而遭受損失。

#### (七)有無因應景氣變動之能力

本公司主要從事新藥研究開發，目前新藥產品尚處於非臨床開發或臨床試驗階段，故受景氣變動影響程度相對較低。另本公司之經營與研發團隊具備多年新藥研發及公司營運實務經驗，隨時蒐集市場資訊及分析市場動向，使公司營運能在景氣變化時有力即因應措施，將景氣變化對公司營運的風險降至最低。

#### (八)發行公司及其各子公司(包括母子公司間交易事項)之關係人間交易事項是否合理

本公司及子公司與關係人間之交易並無非常規交易之情事，其交易事項請參閱經會計師查核簽證之財務報告附註說明，相關交易事項均屬合理。

## 二、不動產、廠房及設備、其他不動產或其使用權資產

### (一)自有資產

1.列明取得成本達實收資本額百分之二十或新台幣三億元以上之不動產、廠房及設備名稱、數量、取得日期、取得成本、重估增值及未折減餘額，並揭露其使用及保險情形、設定擔保及權利受限制之其他情事。但公司股票為無面額或每股面額非屬新台幣十元者，前開有關達實收資本額百分之二十部分改以歸屬於母公司業主之權益百分之十計算之：無。

2.閒置不動產及以投資為目的持有期間達五年以上之不動產名稱、面積、座落地點、取得日期、取得成本、重估增值、未折減餘額、公告現值或房屋評定價值、公允價值及預計未來處分或開發計畫：無。

### (二)使用權資產

列明金額達實收資本額百分之二十或新台幣三億元以上之使用權資產租賃標的名稱、數量、租賃期間、出租人名稱、原始帳面金額、未折減餘額，並揭露其保險情形及租約之重要約定事項：無。

### (三)各生產工廠現況及最近二年度設備產能利用率

本公司目前新藥產品尚在臨床試驗或研發階段，因此最近二年度尚未有產品正式量產情事。

## 三、轉投資事業

### (一)轉投資事業概況

113年6月30日；單位：新台幣千元；澳幣千元；千股；%

| 轉投資事業                                          | 主要營業     | 投資成本               | 帳面價值  | 投資股份  |        | 股權淨值  | 市值 | 會計處理方式 | 最近年度投資報酬            |      | 持有公司股份數額 |
|------------------------------------------------|----------|--------------------|-------|-------|--------|-------|----|--------|---------------------|------|----------|
|                                                |          |                    |       | 股數    | 股權比例   |       |    |        | 投資損益                | 分配股利 |          |
| Caliway (USA) Co., Ltd.                        | 專利申請     | 註                  | 註     | 註     | 100.00 | 註     | —  | 權益法    | 註                   | —    | —        |
| Caliway Biopharmaceuticals Australia Pty. Ltd. | 澳洲臨床試驗服務 | 180,832 (AUD8,675) | 6,320 | 9,375 | 100.00 | 6,320 | —  | 權益法    | (15,103) (AUD(719)) | —    | —        |

註：於105年7月完成註冊，註冊資本額美金15,000元，截至公開說明書刊印日止尚未有資金投入。

### (二)綜合持股比例

113年6月30日；單位：千股

| 轉投資事業                                          | 本公司投資 |        | 董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制事業之投資 |      | 綜合投資  |        |
|------------------------------------------------|-------|--------|---------------------------|------|-------|--------|
|                                                | 股數    | 持股比例   | 股數                        | 持股比例 | 股數    | 持股比例   |
| Caliway (USA) Co., Ltd.                        | 註     | 100.00 | —                         | —    | 註     | 100.00 |
| Caliway Biopharmaceuticals Australia Pty. Ltd. | 9,375 | 100.00 | —                         | —    | 9,375 | 100.00 |

註：於105年7月完成註冊，註冊資本額美金15,000元，截至公開說明書刊印日止尚未有資金投入。



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

(四)最近二年度及截至公開發行說明書刊印日止，發生公司法第一百八十五條情事或有以部份營業、研發成果移轉子公司者，應揭露放棄子公司現金增資認購情形，認購相對人之名稱、及其與公司、董事、監察人及持股比例百分之十以上股東之關係及認購股數：不適用。

#### 四、重要契約

| 契約性質 | 當事人                        | 契約起訖日期              | 主要內容        | 限制條款                            | 備註                                |
|------|----------------------------|---------------------|-------------|---------------------------------|-----------------------------------|
| 租賃合約 | 英屬維京群島商易昆股份有限公司台灣分公司       | 105.02.01—115.05.15 | 辦公室/實驗室/廠區  | —                               | —                                 |
| 租賃合約 | 英屬維京群島商易昆股份有限公司台灣分公司       | 105.10.07—115.05.15 | 辦公室/實驗室     | —                               | —                                 |
| 租賃合約 | 英屬維京群島商易昆股份有限公司台灣分公司       | 111.01.01—115.05.15 | 辦公室         | —                               | —                                 |
| 顧問合約 | Acclime Corporate Services | 113.06.18—114.06.17 | 協助管理澳洲子公司營運 | —                               | —                                 |
| 顧問合約 | F0089                      | 113.06.19-114.09.18 | 顧問委託        | —                               | —                                 |
| 投資合約 | 友華生技醫藥股份有限公司               | 簽約日為 110.08.31      | 投資康霈        | 若產品未簽署國際授權合約，有條件下取得產品台灣地區銷售代理權。 | —                                 |
| 銷售合約 | A7915                      | 111.10.14—115.03.31 | 健康食品獨家代理銷售  | 與客戶簽約時簽訂有年度最低銷售金額。              | —                                 |
| 銷售合約 | A9808                      | 112.10.01—117.09.30 | 健康食品獨家代理銷售  | 與客戶簽約時簽訂有年度最低銷售金額。              | 與該客戶之銷售合約係於 113/1/1 移轉給享食尚股份有限公司。 |
| 銷售合約 | A3380                      | 113.01.01—117.09.30 | 健康食品獨家代理銷售  | 與客戶簽約時簽訂有年度最低銷售金額。              | —                                 |
| 委託合約 | F0011                      | 108.08.02—113.08.01 | 臨床試驗委託      | —                               | —                                 |
| 委託合約 | F0048                      | 110.10.20— 一方終止     | 臨床試驗委託      | —                               | —                                 |
| 委託合約 | F0080                      | 112.06.29—122.06.28 | 臨床試驗委託      | —                               | —                                 |
| 委託合約 | F0029                      | 113.05.09—專案結束      | 臨床試驗委託      | —                               | —                                 |
| 委託合約 | F0088                      | 113.06.13—120.06.12 | 臨床試驗委託      | —                               | —                                 |

## 五、以科技事業申請股票上市者，應增列事項

### (一)產品技術分析暨持續發展之研究計畫

#### 1.產品生產開發技術之層次、來源、確保（專利權及所受法律保護狀況）與提升

現今最熱門的減重藥物主要是利用抑制食慾以減輕全身體重，但無法減少特定部位皮下脂肪，根據目前全球最熱賣的減重藥物 Wegovy (semaglutide) 的樞紐三期試驗結果顯示，即使使用 Wegovy 68 週後平均可減少 15% 體重，卻僅能減少 3.5% 體脂肪，且無法減少特定部位皮下脂肪，停藥後即會復胖。由於身體局部的皮下脂肪，包含腹部、大腿、手臂或腰側的皮下脂肪很難透過飲食、運動或藥物減重的方式來減少，且無法選擇只減少特定部位的皮下脂肪，一旦停藥也會很快復胖。因此，若要減少身體特定部位的皮下脂肪(或稱局部脂肪)，且不影響身體其他部位的皮下脂肪或肌肉，就必須透過手術或非手術的局部減脂療程來減少局部脂肪。與減重藥物或縮胃手術不同，無論是手術或非手術局部減脂療程都不會減少體重，主要用途為減少治療部位的皮下脂肪，可減少不想要的局部皮下脂肪。

目前局部減脂 75-80% 採用侵入性的外科手術，包含抽脂手術與腹部整形術，雖然以外科手術進行局部減脂療效較目前已上市非手術局部減脂產品明顯許多，但外科手術具有嚴重副作用與後遺症，以及致死的高風險。目前市場上非手術局部減脂產品包括冷凍減脂(Cryolipolysis)、超音波減脂、去氧膽酸注射劑 Kybella 等，但成效不佳，治療部位也有許多限制，無法明顯減少皮下脂肪堆積，術後需 12 週以上才能看到療效，並且仍然具有中重度副作用，也有包含組織壞死、神經受損、纖維化疤痕組織、硬塊、反常脂肪增生 PAH(paradoxical adipose hyperplasia)、皮膚灼燒或潰瘍...等嚴重副作用之風險。目前局部減脂的治療方式，無論是手術、雷射、去氧膽酸或類似物、超音波或低溫的治療方式皆會造成無選擇性的細胞或組織壞死，除了減少治療部位脂肪細胞也會導致周邊細胞死亡，並產生明顯發炎反應及諸多副作用，因此，隨著療效越明顯，通常副作用也越大。美國整型醫學會報告指出，目前仍有超過 60% 的人因為不滿意現行的治療方式或害怕副作用而卻步，顯示局部減脂市場仍有大量未被滿足的醫療需求。

CBL-514 注射劑是本公司自行研發全球首創的 505(b)(1) 全新小分子新藥，能誘導脂肪細胞凋亡來減少注射部位局部脂肪，精準減少治療部位的脂肪，且不會造成其他組織細胞壞死或損傷。在體外細胞 (in vitro) 研究中，CBL-514 可誘導脂肪細胞凋亡(apoptosis)和脂肪分解(lipolysis)；並且在動物試驗中，我們也觀察到 CBL-514 能在不影響體重的情況下，促使脂肪細胞凋亡，進而減少注射區域皮下脂肪，但不會造成其他組織的細胞凋亡或壞死，因此，可達

到療效明顯且安全性高的優勢。

技術層次方面，相較於現有的侵入性與非侵入的局部減脂產品，CBL-514 藥物獨有的專一性促進脂肪細胞凋亡作用機轉，搭配本公司開發的奈米微胞注射劑型，不但提升了局部減脂的療效，也增加了藥物安全性與耐受度。根據 CBL-514 目前已完成的臨床試驗顯示，CBL-514 可明顯減少注射部位的脂肪，且即使注射劑量達 800mg 也僅會在注射部位有常見的注射部位不良反應 (ISR)，程度多以輕度為主；例如紅、腫、疼痛或瘀青等副作用，並無手術或其他局部減脂產品的系統性副作用或嚴重不良反應，如：術後硬塊、纖維化、皮膚壞死、神經損傷、疤痕組織及感染…等，產品的技術層次摘要說明請參考下方表格說明。

|      |                              | 手術或其他產品              | CBL-514          |
|------|------------------------------|----------------------|------------------|
| 技術層次 | 作用機轉                         | 細胞壞死                 | 僅脂肪細胞凋亡          |
|      | 選擇性                          | 無，週邊細胞皆會死亡           | 只會造成脂肪細胞凋亡       |
|      | 安全性                          | 風險較高<br>副作用明顯        | 療效佳<br>安全性與耐受度良好 |
|      | 副作用與發炎反應                     | 明顯發炎反應<br>療效越好，副作用越大 | 輕微發炎反應<br>副作用輕微  |
|      | 術後硬塊或纖維化、皮膚壞死、神經損傷、疤痕組織、感染…等 | 有                    | 無                |

本公司為了鞏固新藥產品在目標市場佔有率，透過全球專利佈局策略，以產品成分、組合物、劑型、用途、方法等技術特徵，進行多面向的交叉專利保護，建構完善的自主智慧財產權保護網絡。自 104 年起陸續申請全球多個國家專利保護，並透過 PCT 國際專利申請制度進入主要市場爭取時間，目前 CBL-514 包含 PCT 申請案，本公司已申請全球新藥發明專利達 79 件，獲准專利已達 64 件，核准國家包含美國、中國、歐洲、日本、韓國、加拿大、墨西哥、澳洲、台灣、以色列、新加坡等全球主要目標市場。

## 2.現在主要產品之競爭優勢、生命週期、持續發展性

本公司主要產品為 CBL-514，目前適應症包含非手術局部減脂、橘皮組織與罕見疾病—竇根氏症，其產品競爭優勢說明如下：

### (1)非手術局部減脂（減少皮下脂肪）：

抽脂手術的效果與安全性相當依賴醫師本身的技術、熟練度以及術後照護與按摩。此外，抽脂手術對身體組織造成的傷害較大、術後會產生嚴重瘀青、腫脹疼痛、神經麻痺、感覺遲緩等問題，始終無法明顯改善，再

加上長時間的恢復期與按摩也帶給消費者許多不便，使得輔助抽脂的儀器逐漸受到青睞，市面上也陸續出現超音波、雷射等輔助抽脂儀器。然而，結合輔助儀器的抽脂效果，仍端視醫師的技術；而輔助儀器發生組織灼傷或是效果不佳的案例時有所聞，單獨使用也有效果不佳的問題。目前所有的非手術局部減脂設備或注射劑，基本上都是以不同方式造成脂肪細胞壞死崩解來減少局部脂肪，但同時也會造成周邊其他細胞與組織壞死。共同的問題都是療效不明顯，且仍會產生疤痕組織、神經損傷與硬塊，有些人可能有效，但有些人完全無效。

CBL-514 注射劑，是全球首創運用誘導脂肪細胞凋亡來減少注射部位皮下脂肪的小分子新藥，可精準減少局部脂肪，無施打部位限制，單次施打劑量更可高達 800mg，且不會造成其他組織細胞壞死或損傷，療效明顯優於現有非手術局部減脂產品，治療效果接近抽脂手術，並具有良好的藥品安全性與耐受度，根據已完成的臨床試驗結果，CBL-514 可明顯減少治療部位皮下脂肪，療效達顯著統計差異( $p<0.00001$ )，且單次治療即可顯著減少治療部位皮下脂肪( $p<0.00001$ )，並可在 2 週內看到治療效果，且治療劑量達 800 mg 其藥物安全性與耐受度依然良好。在最大治療劑量 600mg 下，CBL-514 治療後，85.7%的 PP 受試者可減少至少 150 mL 治療部位皮下脂肪，76.2%的 PP 受試者可減少至少 200 mL 治療部位皮下脂肪。根據 CBL-020 臨床統計結果，給予 2 臨床結果，經過 CBL-514 治療後，治療部位平均可減少超過300 mL 皮下脂肪，其局部減脂療效優於目前抽脂手術的平均 183mL 與其他非手術局部減脂產品。此外，42.9%的受試者僅需接受 1 次 CBL-514 治療，即可減少至少 150mL 治療部位皮下脂肪。

CBL-514 用於非手術局部減脂(減少皮下脂肪)的競爭優勢如下表：

|                   | CBL-514 | 手術局部減脂         |       | 非手術局部減脂                                    |                             |
|-------------------|---------|----------------|-------|--------------------------------------------|-----------------------------|
| 類別                | 注射劑     | 侵入性療程          |       | 已核准藥品或其他臨床中注射劑                             | 醫療設備                        |
| 項目                | CBL-514 | 抽脂手術           | 腹部整形術 | Kybella(去氧膽酸)、去氧膽酸衍生物/學名藥、RZL-012(Phase 2) | 冷凍減脂、EMSCULPT、Liposonix...等 |
| 治療部位              | 不受限     | 腹部、大腿內外側、腰側、手臂 | 腹部    | 雙下巴                                        | 雙下巴、腹部、腰側                   |
| 2022 年療程數量        | N/A     | 230萬           | 118萬  | 77.8萬                                      |                             |
| 療程佔比(%)           | N/A     | 54%            | 28%   | < 2 %                                      |                             |
| 療程費用 (USD)/ 部位/ 次 | TBD     | \$8,000~18,000 |       | \$1,200~1,500                              | \$2000~8000，平均\$3,200       |
| 療程總次數             | 1~4次    | 1~2次           |       | 4~6次                                       | 4~8次                        |
| 平均減少皮下脂肪          | 312 mL  | 183 mL         | N/A   | < 1mL                                      | << 40mL                     |
| 副作用               | ●       | ●●●●●●●●       |       | ●●●●                                       | ●●●                         |
| 術後硬塊、壞死、神經損傷麻痺    | ×       | ✓              |       | ✓                                          | ✓                           |

Liposuction: *Aesthet Surg J*, Volume 32, Issue 5, July 2012, Pages 593–600, <https://doi.org/10.1177/1090820X12449457>  
 Laser Lipolysis: Bass LS, Doherty ST. Safety and Efficacy of a Non-Invasive 1060 nm Diode Laser for Fat Reduction of the Abdomen. *J Drugs Dermatol*. 2018;17(1):106-112.; The content of this slide may be subject to copyright: please see the slide notes for details.

## (2) 竇根氏症

目前全球尚無治療竇根氏症的藥物或產品核准上市，也缺乏有效的治療方法，僅能以其他藥物或手術緩解疼痛症狀，但目前的藥物止痛效果僅能短暫緩解疼痛，手術切除或抽脂則有術後傷口照護與手術副作用與後遺症的問題，風險較高，而且手術後常造成脂肪瘤復發甚至惡化的問題，因此，目前仍缺乏有效且安全的治療方式。目前的治療方式顯示減少竇根氏症(Dercum's Disease)的痛性脂肪瘤大小有助於減緩病患疼痛並改善其生活品質，若能以非手術方法縮小痛性脂肪瘤，將可更有效的治療竇根氏症，並可應用於其他脂肪異常增生的疾病治療。

目前竇根氏症的緩解治療方式以外科手術移除脂肪瘤或以抽脂手術減少其脂肪瘤大小、或以麻醉止痛藥等方式緩解其痛性脂肪瘤疼痛症狀。然而，大多數傳統止痛藥對於竇根氏症之疼痛並無療效，甚至還有抗性，僅能利用鴉片性止痛藥或麻醉藥物來緩解其疼痛。而手術切除或抽脂手術，雖有文獻指出能透過減少痛性脂肪瘤大小以減緩疼痛，但手術後 1 個月內因為外科手術的發炎反應通常造成其症狀反而加劇，手術後 3 個月緩解疼痛療效達到最佳，然而其療效隨術後時間拉長而逐漸失效，並伴隨術後傷口照護與手術副作用及後遺症之風險，甚至可能造成脂肪瘤復發，甚至惡化等問題。CBL-514 透過促進脂肪細胞凋亡，能專一性地減少治療部位皮下脂肪，抑制脂肪細胞分化成熟並減少脂肪新生，能縮小或清除脂肪瘤並因此改善竇根氏症痛性脂肪瘤的疼痛。根據 CBL-0201DD Phase 2 臨床試驗結果顯示，CBL-514 能顯著縮小或完全清除痛性脂肪瘤，並因此能顯著改善疼痛分數，在停藥後療效可持續至少 8 週，且藥物安全性與耐受度良好，副作用遠低於目前緩解療法，且更為有效，對於需要長期間終生用藥的竇根氏症患者來說可提供更有效且安全的治療選擇，CBL-514 是目前治療竇根氏症，唯一療效在臨床與統計上達到顯著有效的研究藥物，也是目前研發速度最快且唯一繼續進行臨床研究的藥物，另一項競爭藥物 RZL-012 在二期臨床的療效未能達到統計顯著意義，後來已不再進行相關研究。

CBL-514 治療賓根氏症的競爭優勢如下表：

| 治療方式   | CBL-514                                                                                       | 目前緩解療法                                                                                                         |                                                                                                                |                                                                                                                                     |                                                                                                                           |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|        |                                                                                               | 手術                                                                                                             |                                                                                                                | 麻醉/ 止痛藥                                                                                                                             | 免疫調節劑                                                                                                                     |
| 說明     | 注射劑                                                                                           | 手術切除                                                                                                           | 抽脂                                                                                                             | calcium channel modulators、Lidocaine、鴉片類止痛藥、Ketamine                                                                                | Corticosteroids、methotrexate、infiximab、Interferon $\alpha$ -2b                                                            |
| 目的     | 縮小或清除脂肪腫塊                                                                                     | 移除脂肪瘤                                                                                                          | 縮小脂肪腫塊                                                                                                         | 緩解疼痛                                                                                                                                | 緩解發炎                                                                                                                      |
| 清除脂肪瘤  | YES                                                                                           | YES                                                                                                            | NO                                                                                                             | NO                                                                                                                                  | NO                                                                                                                        |
| 縮小脂肪瘤  | YES                                                                                           | YES                                                                                                            | YES                                                                                                            | NO                                                                                                                                  | NO                                                                                                                        |
| 緩解疼痛療效 | -4.7 分*<br>  | N/A<br>                       | -3 分#<br>                     | N/A<br>                                          | NO                                                                                                                        |
| 療效     | Phase 2 數據指出可顯著減少痛性脂肪瘤大小並減輕疼痛*                                                                | 傷口多且深、術後第一個月症狀惡化、容易復發、惡化機率高                                                                                    | 無法清除乾淨、容易復發、第一個月症狀惡化惡化機率高                                                                                      | 短暫緩解疼痛、無法根治、惡化機率高、無法縮小脂肪瘤                                                                                                           | 治療效果不佳、無法根治、副作用大、可能讓病況更嚴重                                                                                                 |
| 副作用    | 注射部位不良反應<br> | 疼痛、瘀青、感染、紅腫、硬塊、手術部位凹陷...等<br> | 手術部位疼痛、瘀傷、感染、發紅、腫塊、凹陷...等<br> | 倦怠、頭痛、成癮、噁心、嘔吐、便秘、排尿困難、呼吸抑制、嗜睡、意識混亂、皮膚搔癢...等<br> | 頭痛、疲倦、腹瀉、胃部不適、感染、超敏反應、骨髓抑制、肝毒性...等<br> |

\*根據康席已完成並公布之CBL-0201DD Phase 2臨床統計數據 #Hansson E, Svensson H, Brorson H. Liposuction may reduce pain in Dercum's disease (adiposis dolorosa). Pain Med 2011; 12: 942-52.

### (3)橘皮組織

根據研究指出，橘皮組織無法以減重或運動來治療，也無法以抽脂手術或目前已上市的非手術局部減脂產品(包含設備或去氧膽酸注射劑)來進行治療，不僅沒有療效，還會導致更嚴重的疤痕組織與凹凸不平，目前治療橘皮組織的方式以非手術的產品(醫療設備或 QWO 注射劑)與侵入性的微創手術設備為主。但是，無論是手術或非手術的治療產品，大多只能"暫時改善"橘皮組織，療效不佳，且大多數的產品術後嚴重瘀傷、疼痛或色素沈澱等副作用都相當明顯，雖然非手術的設備副作用較低，但改善橘皮組織的療效也極不明顯，因此，目前並無任何療效明顯且副作用低的治療方式可以改善橘皮組織，也造成許多人不願意接受目前的療法。全球唯一核准用於改善橘皮組織的藥物 QWO 注射劑也因為術後嚴重瘀傷所造成的色素沈澱副作用，在 2022 年 12 月 6 日宣布停止產品銷售與生產，目前橘皮組織仍缺乏有效且安全性良好的治療方式。目前核准上市可改善或治療橘皮組織的醫療設備或注射藥品皆以皮下纖維隔膜為主要作用目標來改善橘皮組織外觀，因為沒有減少造成橘皮組織的淺層脂肪團，因此，大多只能短時間改善橘皮組織，療效不佳，且多數的療程其術後瘀青與副作用都相當明顯。由於造成橘皮組織的主要成因為淺層皮下脂肪細胞過多擠壓皮下纖維隔膜造成皮膚凹凸不平的外觀，CBL-514 能精準減少治療部位的皮下脂肪，可透過注射減少淺層脂肪來改善橘皮組織，根據 CBL-514 用於改善大腿中/重度橘皮組織之二期臨床試驗(CBL-0201EFP 2 stage-Phase 2 Study)最終臨床統計數據結果顯示，CBL-514 治療後可顯著改善橘皮組織( $p <$



0.00001)，試驗主要與次要療效指標皆達臨床及統計上顯著意義，且藥物安全性與耐受度良好；超過 50% 的受試者治療後 12 週橘皮組織嚴重程度可達到至少一個等級的改善，高達 95% 以上受試者之大腿橘皮組織有改善。且只需治療一次後 2 週即可顯著改善治療部位橘皮組織，藥物安全性與耐受度良好，不會有目前上市產品治療後嚴重瘀傷或其他明顯副作用，對於改善橘皮組織具有極佳的療效與安全性優勢。

CBL-514 治療橘皮組織的競爭優勢如下表：

|      | 非侵入性藥品                  |                                                             | 非侵入性設備                  | 侵入性微創手術                                              |                                          |
|------|-------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| 治療方式 | CBL-514                 | QWO                                                         | ResoXXX                 | CelluXXX                                             | CelXXXa                                  |
| 治療目標 | 治療中/重度橘皮組織              | 治療中/重度橘皮組織                                                  | 短期改善橘皮組織外觀              | 短期改善橘皮組織外觀                                           | 長期改善橘皮組織外觀                               |
| 療效   | 治療後2週，顯著改善橘皮組織嚴重程度1個等級* | 治療後4週，6~8%改善2個等級橘皮外觀                                        | 治療一次後12週，橘皮外觀改善         | 治療一次後12週，橘皮外觀改善                                      | 治療一次，效果可持續2年                             |
| 副作用  | 注射部位不良反應<br>●           | 嚴重過敏反應、明顯瘀傷、疼痛、搔癢、結節、變色、腫脹、免疫原性 (Immunogenicity)<br>● ● ● ● | 疼痛、治療部位可接受的其他副作用<br>● ● | 有傷口，約需1~2週癒合；發紅、疼痛、腫脹、瘀傷、搔癢、起泡、壞死<br>● ● ● ● ● ● ● ● | 有傷口，約需1~2週癒合；腫脹、壓痛、瘀傷<br>● ● ● ● ● ● ● ● |

Source: 取得 U.S. FDA 核准可用於改善橘皮組織治療產品之仿單、產品官網介紹

在產品生命週期及持續發展性方面，CBL-514 可應用於多項適應症，除了醫美自費項目，也能應用在罕見疾病-賓根氏症，其獨特的誘導脂肪細胞凋亡作用機轉可以進一步開發應用於其他脂肪相關疾病或需求，例如：脂肪水腫(Lipedema)等，是一項生命週期長且具有持續發展性的產品。

### 3.新產品之研究開發計劃

除了 CBL-514，本公司另規劃開發治療醫美-色素沉澱、美白及抗衰老的 CBA-539，治療非酒精性脂肪肝及中心肥胖的 CBF-520，以及治療退化性關節炎的 CBO-012。CBA-539 已完成劑型開發，預計在 113 年展開 GLP 毒理試驗，並於 114 年申請美國 FDA Phase 1/2a 臨床試驗 IND。CBF-520 則預計於 114 年啟動 GLP 毒理試驗，並規劃於 115 年提出美國 Phase 1 臨床試驗 IND 申請。

| 新藥產品     | 適應症                                                      | 2023                                                                                | 2024 |    |    |    | 2025 |    |    |    | 2026 |    |    |    |
|----------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------|----|----|----|------|----|----|----|------|----|----|----|
|          |                                                          | Q4                                                                                  | Q1   | Q2 | Q3 | Q4 | Q1   | Q2 | Q3 | Q4 | Q1   | Q2 | Q3 | Q4 |
| CBL-514  | 醫美-非手術局部減脂<br>(減少皮下脂肪)<br>Non-surgical fat reduction     |   |      |    |    |    |      |    |    |    |      |    |    |    |
|          | 醫美-橘皮治療<br>Cellulite treatment                           |   |      |    |    |    |      |    |    |    |      |    |    |    |
|          | 醫美/自費用途                                                  |   |      |    |    |    |      |    |    |    |      |    |    |    |
| CBL-514D | 罕病-寶根氏症<br>Dercum's Disease                              |   |      |    |    |    |      |    |    |    |      |    |    |    |
| CBF-520  | 中心型肥胖<br>Central (abdominal) obesity<br>非酒精性脂肪肝<br>NAFLD |   |      |    |    |    |      |    |    |    |      |    |    |    |
| CBA-539  | 醫美-色素沈澱<br>Hyperpigmentation<br>醫美-抗老<br>Anti-Aging      |  |      |    |    |    |      |    |    |    |      |    |    |    |

為支應本公司上述新藥研發所需投入之資金，執行新藥開發進度、推進各階段臨床試驗，持續推進產品研發進程，具備產品對外授權或銷售等研發成果實現之要件，進而提升市場競爭力，同時改善財務結構，本公司已於 112 年度辦理並完成現金增資發行普通股 8,000 千股，每股認購價格為 380 元，計募集資金 3,040,000 千元，供投入本公司新藥研發所需，包括新藥 CBL-514 相關適應症臨床二期與全球多國多中心臨床三期樞紐試驗，以及臨床三期相關非臨床與 CMC 研發與藥品製造費用，一部分用於另外二項新藥 CBA-539 與 CBF-520 非臨床藥理與 GLP 毒理試驗、原料藥與臨床用藥開發與製造。

截至 113 年 6 月底，本公司及子公司持有之現金及銀行存款(含 3 個月以上之定期存款)金額計 3,339,778 千元，足夠支應前述新藥相關研發計畫於 113 年度之研究發展支出約 794,443 千元。

#### 4. 預計生產時程及成本

本公司目前新藥尚屬臨床階段，暫無法預估產品未來上市後之生產時程與成本。

#### 5. 市場定位、需求與未來營收效益預測達成可能性



## (1)局部減脂

由於身體局部的皮下脂肪，包含腹部、大腿、手臂或腰側的皮下脂肪很難透過飲食、運動或藥物減重的方式來減少。因此，若要減少身體特定部位的皮下脂肪(或稱局部脂肪)，且不影響身體其他部位的皮下脂肪，就必須透過手術或非手術的局部減脂產品療程來減少局部脂肪。

與減重的藥物或醫療設備不同，局部減脂的主要用途為減少治療部位的皮下脂肪而非減輕體重，目前局部減脂的治療方式包含侵入式的外科手術與非侵入式的產品療程(又稱為非手術局部減脂，包含設備與注射劑)。侵入式的局部減脂外科手術包含抽脂手術與腹部整形手術(Tummy Tuck, Abdominal Plastic Surgery)，Tummy Tuck 藉由移除腹部中間及下腹的多餘皮膚及脂肪組織，並拉緊腹壁的肌肉，來改善鬆弛的皮膚與多餘的腹部皮下脂肪，傷口較大。以外科手術進行局部減脂，雖然減少局部皮下脂肪的效果較明顯，但手術過程對治療部位組織和神經的破壞大、手術出血量多，術後的傷口照護、疼痛、腫脹、嚴重瘀青與麻痺感等副作用明顯，恢復期也較長。另外，手術的風險較高，可能有感染與其他風險，也可能發生因手術過程麻醉致死或脂肪栓塞造成致命意外。因此，侵入式的局部減脂手術近年來開始成長趨緩，2014 年甚至開始下降，取而代之的是超音波減脂、冷凍減脂、局部減脂注射劑等非手術局部減脂產品，根據 2020 年美國皮膚病學會 AAD 最新調查數據指出，2019 年尋求身體塑形治療的消費者數量較前一年增加 60%，其中選擇非手術局部減脂療程的消費者數量約增加 47%；另外，根據美國整形外科協會 2022 年 ASPS 報告顯示，美國抽脂手術及非手術局部減脂執行療程次數相較於 2019 年的成長率分別增長 23%、77%，顯示越來越多的消費者選擇非手術的局部減脂產品療程。美國是醫美整形第一大市場，約占全球 22.0%，也是局部減脂的最大市場。目前 75-80%的局部減脂方式仍採用侵入性的外科手術，包含抽脂手術與腹部整形術。然而，美國整型醫學會 ASPS 研究指出，目前僅有不到 40%的人尚可接受目前的局部減脂療程，超過 60%的人因為不滿意現有的治療方式或害怕副作用與後遺症而卻步。目前市場上的注射型局部減脂藥品，僅能注射在雙下巴脂肪，且副作用明顯，還可能會有神經損傷與麻痺、組織壞死等嚴重後遺症；局部減脂之醫療設備雖可用在腹部、大腿等脂肪較多區域，但療效不明顯，也無法精細雕塑，且仍有副作用，還可能產生治療部位異常脂肪增生、神經麻痺等嚴重後遺症。CBL-514 能誘導注射部位脂肪細胞凋亡來減少局部脂肪，並可應用在腹部、大腿等身體多處部位，未來若能核准上市，有高度的可能性在未來成為最佳(Best-in-Class)的局部減脂治療方式。根據 CBL-514 已完成的臨床試驗統計結果顯示，其局部減脂

之療效明顯優於現有非手術局部減脂產品，其療效優於抽脂手術或與手術相當，並且不會有上述產品產生的嚴重副作用，是兼具創新與市場性的藥物，本公司已規劃在美國、歐洲、澳洲、其他重點國家啟動臨床三期試驗，並符合當地法規資格申請藥證，預計未來產品授權或上市後將可在局部減脂市場取得一定的市佔率並為本公司帶來營收的大幅成長。

## (2) 寶根氏症

寶根氏症(Dercum's Disease)為一種罕見疾病，目前在美國約有 12.5 萬名病患，在歐洲則約有 24 萬名病患。目前尚無核准的治療藥物，治療方式以外科手術移除脂肪瘤或以抽脂手術減少其脂肪瘤大小、或以麻醉止痛藥等方式緩解其痛性脂肪瘤疼痛症狀，但效果不佳，且副作用大。根據 Market Research Future 2023 年最新報告指出，2022 年寶根氏症全球市場為 118.3 億美元，依年複合成長率(CAGR) 6.76%推估 2032 年全球市場約為 227.5 億美元，是少數具有百億美金規模的罕病藥物。CBL-514 能顯著縮小或完全清除痛性脂肪瘤，並且因此能顯著改善疼痛分數，目前已通過美國 FDA 授予「快速審查認定」(Fast Track Designation)及孤兒藥認證。罕病用藥市場因其治療領域獨特性，法規要求臨床試驗收案人數較少，在藥品上市後享有 7-10 年保障獨賣期及藥價核定較高的特色，因此 CBL-514 為極具競爭力的利基型商品。根據 CBL-0201DD Phase 2 臨床試驗結果顯示，CBL-514 能顯著縮小或完全清除痛性脂肪瘤，並因此能顯著改善疼痛分數，在停藥後療效可持續至少 8 週，且藥物安全性與耐受度良好，副作用遠低於目前緩解療法，且更為有效，對於需要長期間終生用藥的寶根氏症患者來說可提供更有效且安全的治療選擇，CBL-514 是目前治療寶根氏症，唯一療效在臨床與統計上達到顯著有效的研究藥物，也是目前研發速度最快且唯一繼續進行臨床研究的藥物，另一項競爭藥物 RZL-012 在二期臨床的療效未能達到統計顯著意義，後來已不再進行相關研究。CBL-514 極有可能成為全球第一個核准治療寶根氏症的藥品，並成為首選的治療藥物，若能成功核准上市，為公司帶來可觀營收。

## (3) 橘皮組織治療

根據 Future Market Insights 報告指出，全球橘皮組織(Cellulite)治療市場規模在 2024 年約為 36.7 億美元，預估 2034 年市場將達 73.7 億美元。橘皮組織是皮下淺層脂肪因為脂肪細胞數量過多或體積太大堆積擠壓皮下纖維瓣造成擠壓突出到真皮，由於身體局部的皮膚脂肪厚度和彈性不同，導致皮膚表面像橘子表皮一般凹凸不平。常見症狀包括：皮下脂肪腫脹、皮膚下垂、表皮凸起有如橘子表皮般，因此稱之為橘皮組織。容易發生在臀部、大腿、腹部、腰部等處，且女性得到橘皮組織的機率遠高於男性。由於

橘皮組織產生位置較淺，因此，無法用抽脂手術改善，除了改善效果不佳，也可能產生更多疤痕組織；減輕體重、按摩或口服藥物亦無法治療。根據國外研究指出，青春期過後的女性當中，約有高達 85-90%的比例有橘皮組織的困擾，且隨著年紀增長及肥胖程度，得到橘皮組織的機率將會愈來愈高。目前治療橘皮組織的方式主要以非手術的產品(醫療器材或注射劑)與侵入性的微創手術設備為主。但是，無論是手術或非手術的治療方式，大多只能”暫時改善”橘皮組織，療效不佳，且大多數的療程其術後瘀青疼痛與副作用都相當明顯。根據 CBL-0201EFP 二期臨床統計結果，CBL-514 能顯著改善中重度橘皮組織而且不會有目前已上市產品術後的嚴重瘀傷或色素沈澱，治療部位的副作用也較不明顯，預估將能更安全有效地治療橘皮組織。

(二)如其事業係屬生物技術工業、製藥工業或醫療儀器工業者，應增列其依法令取得主管機關許可進行人體臨床試驗或田間實驗者或在國從事生物技術工業或醫療儀器工業研究發展，且已有生物技術或醫療儀器相關產品製造及銷售或提供技術服務之實績暨最近一年度產品及相關技術服務之營業額，研究發展費用所占該公司總營業額之比例情形

1.本公司於 113 年 3 月 27 日取得臺灣證券交易所股份有限公司臺證密字第 1131801148 號函通知經濟部工業局出具「係屬科技事業且具市場性」之意見書，認定本公司為科技事業。

2.本公司取得主管機關許可進行人體臨床試驗之相關文號如下表

| 藥品名稱或代號 | 適應症     | 臨床試驗編號                | 臨床階段     | 收案國家         | 許可字號/ NCT 號碼                                |
|---------|---------|-----------------------|----------|--------------|---------------------------------------------|
| CBL-514 | 非手術局部減脂 | CBL-16001 Phase 1     | Phase 1  | 澳洲           | NCT04699669                                 |
|         |         | CBL-16001 Phase 2a    | Phase 2a | 澳洲           | NCT04698642                                 |
|         |         | CBL-0202 - stage 1    | Phase 2  | 澳洲           | NCT04575467                                 |
|         |         | CBL-0202 - stage 2    | Phase 2  | 美國、澳洲        | NCT04897412                                 |
|         |         | CBL-0203              | Phase 2  | 美國           | NCT05234736                                 |
|         |         | CBL-0204              | Phase 2b | 美國、澳洲        | NCT05736107                                 |
|         |         | CBL-0205              | Phase 2b | 美國、加拿大       | NCT06005441                                 |
|         |         | CBL-0301              | Phase 3  | 美國、加拿大、澳洲、歐洲 | 澳洲 TGA 案號 CT-2023-CTN-05519-1 (尚未取得 NCT 號碼) |
|         | 竇根氏症    | CBL-0201DD            | Phase 2  | 美國           | NCT05387733                                 |
|         |         | CBL-0202DD            | Phase 2b | 美國           | NCT06303570                                 |
|         | 中重度橘皮組織 | CBL-0201EFP - stage 1 | Phase 2  | 美國           | NCT05632926                                 |
|         |         | CBL-0201EFP - stage 2 | Phase 2  | 美國           | NCT05836779                                 |

3.本公司主要從事新藥開發，目前尚處研發階段，最近一年度產品及相關技術服務或提供技術之營業額、研究發展費用所占本公司總營業額之比例情形

單位：新台幣千元

| 項目              | 112 年     |
|-----------------|-----------|
| 營業收入            | 38,932    |
| 研究發展費用          | 503,991   |
| 研究發展費用所占營業收入之比例 | 1,294.54% |

(三)公司如於提出上市申請前一年度因調整事業經營，終止其部分事業，或已將其部分之事業獨立另設公司、移轉他公司或與他公司合併者，應分別予以記載說明其終止、移出或合併之事業暨目前存續之營業項目，並提出目前存續營業項目前一年度之營業額、研究發展費用占公司該年度總營業額之比例情形：不適用。

(四)最近二年度從業員工人數部分，增列經理人技術及研究發展人員暨其他員工之流動情形：可參閱公開說明書「貳、營運概況一、(三)最近二年度及截至公開說明書刊印日止從業員工人數」之說明。

## 參、發行計畫及執行情形

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

本公司未曾辦理併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債。本公司截至目前為止，前各次現金增資運用計畫已完成，計畫實際完成日距申報時未逾三年者，茲說明前各次計畫內容及執行情形如下：

#### (一)110 年第 1 及 2 次現金增資

##### 1.計畫內容

(1)主管機關核准日期及文號：民國 110 年 3 月 29 日新北府經司字第 1108020747 號及民國 110 年 5 月 28 日新北府經司字第 1108035860 號。

(2)本次計畫所需資金總額：分別為新台幣 36,060 千元及 159,713 千元。

(3)資金來源：現金增資分別發行普通股 751 千股及 3,194 千股，每股面額均為新台幣 7 元，每股實際發行價格分別為新台幣 48 元及 50 元，共募集資金分別為新台幣 36,060 千元及 159,713 千元。

(4)計畫項目及資金運用進度：

| 計畫項目       |        | 預計完成日期   | 所需資金總額  | 預計資金運用進度 |
|------------|--------|----------|---------|----------|
| 110 年第 1 次 | 充實營運資金 | 110 年第一季 | 36,060  | 110 年第一季 |
|            |        |          |         | 36,060   |
| 110 年第 2 次 | 充實營運資金 | 110 年第二季 | 159,713 | 110 年第二季 |
|            |        |          |         | 159,713  |

單位：新台幣千元

(5)預計可能產生效益：

本公司經董事會決議辦理現金增資以充實營運資金，預計資金到位後，有助於強化本公司財務結構，並提高市場競爭力。

(6)變更計劃內容、提報股東會日期、變更原因及變更前後效益：無。

(7)輸入金融監督管理委員會指定申報網站日期：不適用。

## 2.執行情形

單位：新台幣千元

| 計畫項目              | 執行狀況    |    |         | 進度超前或落後之原因及改善計畫 |
|-------------------|---------|----|---------|-----------------|
| 110年第1次<br>充實營運資金 | 支用金額    | 預定 | 36,060  | 本次資金計畫已依進度執行完畢。 |
|                   |         | 實際 | 36,060  |                 |
|                   | 執行進度(%) | 預定 | 100.00  |                 |
|                   |         | 實際 | 100.00  |                 |
| 110年第2次<br>充實營運資金 | 支用金額    | 預定 | 159,713 |                 |
|                   |         | 實際 | 159,713 |                 |
|                   | 執行進度(%) | 預定 | 100.00  |                 |
|                   |         | 實際 | 100.00  |                 |

## 3.執行效益分析

單位：新台幣千元

| 項 目         |             | 109年12月31日<br>募資前(查核數) | 110年6月30日<br>募資後(核閱數) |
|-------------|-------------|------------------------|-----------------------|
| 流動資產        |             | 124,052                | 127,707               |
| 流動負債        |             | 64,519                 | 33,371                |
| 負債總額        |             | 193,458                | 70,965                |
| 財務結構<br>(%) | 負債比率        | 80.59                  | 28.70                 |
|             | 長期資金占固定資產比率 | 227.52                 | 253.88                |
| 償債能力<br>(%) | 流動比率        | 192.27                 | 382.69                |
|             | 速動比率        | 177.57                 | 313.57                |

由上表可知，本公司在辦理兩次現金增資後，帳上負債總額部位明顯減少，負債比率由80.59%下降到28.70%，長期資金占固定資產比率由227.52%增加至253.88%；流動比率由192.27%增加至382.69%，速動比率由177.57%增加至313.57%。經兩次籌資計畫執行完畢後，財務結構及償債能力之各項比率均有明顯改善，顯示兩次籌資計畫所募集之資金，有改善本公司之財務結構與穩定未來公司營運競爭力，故增資之效益確已發揮。

### (二)110年第3次現金增資

#### 1.計畫內容

- (1)主管機關核准日期及文號：民國 110 年 10 月 08 日新北府經司字第 1108071293 號。
- (2)本次計畫所需資金總額：新台幣 560,076 千元。
- (3)資金來源：現金增資發行普通股 8,000 千股，每股面額新台幣 7 元，每股實際發行價格新台幣 70 元，共募集資金新台幣 560,076 千元。

(4)計畫項目及資金運用進度：

| 計畫項目     | 預計完成日期  | 所需資金總額         | 預計資金運用進度 |
|----------|---------|----------------|----------|
|          |         |                | 110年第四季  |
| 充實營運資金   | 110年第四季 | 560,076        | 560,076  |
| 預計可產生之效益 |         | 增加自有資金，健全財務結構。 |          |

(5)預計可能產生效益：

本公司經董事會決議辦理現金增資以充實營運資金，預計資金到位後，有助於強化本公司財務結構，並提高市場競爭力。

(6)變更計劃內容、提報股東會日期、變更原因及變更前後效益：無。

(7)輸入金融監督管理委員會指定申報網站日期：不適用。

2.執行情形

單位：新台幣千元

| 計畫項目        | 執行狀況    |         |         | 進度超前或落後<br>之原因及改善計畫 |
|-------------|---------|---------|---------|---------------------|
|             | 支 用 金 額 | 預定      | 560,076 |                     |
| 充 實 營 運 資 金 |         | 執行進度(%) | 實際      | 560,076             |
|             | 預定      |         | 100.00  |                     |
|             | 執行進度(%) | 實際      | 100.00  |                     |

3.執行效益分析

單位：新台幣千元

| 項目      |             | 110年6月30日<br>募資前(核閱數) | 110年12月31日<br>募資後(查核數) |
|---------|-------------|-----------------------|------------------------|
| 流動資產    |             | 127,707               | 592,866                |
| 流動負債    |             | 33,371                | 31,002                 |
| 負債總額    |             | 70,965                | 59,575                 |
| 財務結構(%) | 負債比率        | 28.70                 | 8.46                   |
|         | 長期資金占固定資產比率 | 253.88                | 887.16                 |
| 償債能力(%) | 流動比率        | 382.69                | 1,912.35               |
|         | 速動比率        | 313.57                | 1,884.17               |

依上表所示，此次辦理募資後本公司流動比率、速動比率及負債比率較現金增資前為佳，由此，本次現金增資用以充實營運資金對本公司整體營運發展、健全財務結構及強化償債能力均有正面之助益。

(三)111年第1次現金增資

1.計畫內容

(1)主管機關核准日期及文號：民國111年05月05日經授商字第11101073240號。

(2)本次計畫所需資金總額：新台幣786,873千元。

(3)資金來源：現金增資發行普通股6,557千股，每股面額新台幣10元，每股

實際發行價格新台幣 120 元，共募集資金新台幣 786,873 千元。

(4)計畫項目及資金運用進度：

單位：新台幣千元

| 計畫項目     | 預計完成日期   | 所需資金總額         | 預計資金運用進度 |
|----------|----------|----------------|----------|
|          |          |                | 111 年第二季 |
| 充實營運資金   | 111 年第二季 | 786,873        | 786,873  |
| 預計可產生之效益 |          | 增加自有資金，健全財務結構。 |          |

(5)預計可能產生效益：

本公司經董事會決議辦理現金增資以充實營運資金，預計資金到位後，有助於強化本公司財務結構，並提高市場競爭力。

(6)變更計劃內容、提報股東會日期、變更原因及變更前後效益：無。

(7)輸入金融監督管理委員會指定申報網站日期：不適用。

2.執行情形

單位：新台幣千元

| 計畫項目   | 執行狀況    |    |         | 進度超前或落後<br>之原因及改善計畫 |
|--------|---------|----|---------|---------------------|
| 充實營運資金 | 支用金額    | 預定 | 786,873 | 本次資金計畫已依進度<br>執行完畢。 |
|        |         | 實際 | 786,873 |                     |
|        | 執行進度(%) | 預定 | 100.00  |                     |
|        |         | 實際 | 100.00  |                     |

3.執行效益分析

| 項目          |                          | 110 年 12 月 31 日<br>募資前(查核數) | 111 年 5 月 31 日<br>募資後(註) |
|-------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------------|
| 流 動 資 產     |                          | 592,866                     | 949,659                  |
| 流 動 負 債     |                          | 31,002                      | 47,278                   |
| 負 債 總 額     |                          | 59,575                      | 72,552                   |
| 財務結構<br>(%) | 負 債 比 率                  | 8.46                        | 5.21                     |
|             | 長 期 資 金 占<br>固 定 資 產 比 率 | 887.16                      | 1,822.10                 |
| 償債能力<br>(%) | 流 動 比 率                  | 1,912.35                    | 2,008.67                 |
|             | 速 動 比 率                  | 1,884.17                    | 1,987.50                 |

註：係依未經會計師核閱之自結財務報表計算。

本公司此次辦理辦理現金增資共募集786,873千元，計畫用於充實營運資金，使本公司之自有資金更充裕，在募集營運資金之挹注下，本公司財務結構更加健全，對本公司整體營運發展、健全財務結構及強化償債能力均有正面之助益。



(四)112 年第 1 次現金增資

1.計畫內容

(1)主管機關核准日期及文號：民國 112 年 10 月 12 日金管證發字第 1120356887 號。

(2)本次計畫所需資金總額：新台幣 3,040,000 千元。

(3)資金來源：現金增資發行普通股 8,000 千股，每股面額新台幣 10 元，每股實際發行價格新台幣 380 元，共募集資金新台幣 3,040,000 千元。

(4)計畫項目及資金運用進度：

單位：新台幣千元

| 計畫項目   | 預計完成日期       | 所需資金總額    | 預計資金運用進度     |              |              |              |              |              |              |              | 合計        |
|--------|--------------|-----------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------|
|        |              |           | 113 年<br>第一季 | 113 年<br>第二季 | 113 年<br>第三季 | 113 年<br>第四季 | 114 年<br>第一季 | 114 年<br>第二季 | 114 年<br>第三季 | 114 年<br>第四季 |           |
| 充實營運資金 | 114 年<br>第四季 | 3,040,000 | 200,000      | 250,000      | 275,000      | 306,435      | 400,000      | 450,000      | 480,000      | 678,565      | 3,040,000 |

(5)預計可能產生效益：

本次資金募集新台幣 3,040,000 千元以充實營運資金，用以支應本公司新藥研發所需投入之資金，執行新藥開發進度、推進各階段臨床試驗，持續推進產品研發進程，具備產品對外授權或銷售等研發成果實現之要件，進而提升公司市場競爭力，同時改善財務結構。

(6)變更計劃內容、提報股東會日期、變更原因及變更前後效益：無。

(7)輸入金融監督管理委員會指定申報網站日期：不適用。

2.執行情形

單位：新台幣千元

| 計畫項目   | 計畫進度        |    |         | 截至 113 年<br>第二季止 | 進度超前或落後<br>之原因及改善計畫      |
|--------|-------------|----|---------|------------------|--------------------------|
| 充實營運資金 | 支用金額        | 預定 | 450,000 | 450,000          | 相關支出情形，依新藥研<br>發及試驗進度執行。 |
|        |             | 實際 | 396,439 | 396,439          |                          |
|        | 執行進度<br>(%) | 預定 | 14.80   | 14.80            |                          |
|        |             | 實際 | 13.04   | 13.04            |                          |

### 3.執行效益分析

| 項目          |                          | 112年6月30日<br>募資前(核閱數) | 112年12月31日<br>募資後(查核數) |
|-------------|--------------------------|-----------------------|------------------------|
| 流           | 動 資 產                    | 887,558               | 3,724,047              |
| 流           | 動 負 債                    | 52,558                | 60,655                 |
| 負           | 債 總 額                    | 68,804                | 72,529                 |
| 財務結構<br>(%) | 負 債 比 率                  | 7.00                  | 1.90                   |
|             | 長 期 資 金 占<br>固 定 資 產 比 率 | 1,431.82              | 6,095.22               |
| 償債能力<br>(%) | 流 動 比 率                  | 1,668.72              | 6,139.72               |
|             | 速 動 比 率                  | 1,656.08              | 6,104.27               |

註：係經會計師核閱及查核之財務報表。

本公司此次辦理辦理現金增資共募集3,040,000千元，計畫用於充實營運資金及新藥研發試驗，以順利執行研發進展，在募集營運資金之挹注下自有資金更充裕，本公司財務結構更加健全，對整體營運發展、健全財務結構及強化償債能力均有正面之助益。

二、本次現金增資、發行公司債、發行員工認股權憑證或限制員工權利新股計畫應記載事項：

#### (一)資金來源

1.本次計畫所需資金總額：6,480,685 千元。

2.本次計畫資金來源及募集資金不足時處理方式：

(1)本次現金增資發行新股 14,000 千股，每股面額新臺幣 5 元整，計新臺幣 70,000 千元，競價拍賣最低承銷價格係以中華民國證券商業同業公會申報競價拍賣約定書前興櫃有成交之 30 個營業日其成交均價扣除無償配股(或減資除權)及除息後簡單算術平均數之七成為上限，定為每股新台幣 364.54 元，依投標價格高者優先得標，每一得標人應依其得標價格認購；公開承銷價格則以各得標單之價格及其數量加權平均所得之價格為之，本次競價拍賣之加權平均價格為新台幣 474.23 元，並以最低承銷價格之 1.19 倍為上限，惟該均價高於最低承銷價格之 1.19 倍為上限，故公開申購承銷價格以每股新台幣 433.80 元溢價發行，募集資金總額為新台幣 6,480,685 千元。

(2)本次資金運用計畫擬以現金增資發行新股支應，如每股實際發行價格因市場變動而調整，致募集資金不足時，將減少本次計畫金額，若致募集資金增加時，則增加之資金亦將用於充實營運資金。

### 3.計劃項目及資金運用進度及預計可能產生之效益

單位：新台幣千元

| 計畫項目     | 預計完成日期   | 所需資金總額                    | 預計資金運用進度  |
|----------|----------|---------------------------|-----------|
|          |          |                           | 113 年第三季  |
| 充實營運資金   | 113 年第三季 | 6,480,685                 | 6,480,685 |
| 預計可產生之效益 |          | 增加自有資金，健全財務結構，並強化公司長期競爭力。 |           |

- (二)本次發行公司債者，應參照公司法第二百四十八條之規定，揭露有關事項及其償債款項之籌集計畫與保管方法。如有委託經本會核准或認可之信用評等機構評等者，並應揭露該機構名稱、評等日期及公司債信用評等結果。如附有轉換、交換或認股權利者，並應揭露發行及轉換、交換或認股辦法、發行條件對股權可能稀釋情形與對股東權益影響：不適用。
- (三)本次發行特別股者，應揭露每股面額、發行價格、發行條件對特別股股東權益影響、股權可能稀釋情形、對股東權益影響及公司法第一百五十七條所規定之事項。如附有轉換權利或認股權利者，並應揭露發行及轉換辦法或認股辦法（含轉換前原特別股未分配之股息等權利義務於強制轉換後之歸屬）：不適用。
- (四)上市或上櫃公司發行未上市或未上櫃特別股者，應揭露發行目的、不擬上市或上櫃原因、對現有股東及潛在投資人權益之影響及未來有無申請上市或上櫃之計畫：不適用。
- (五)股票依財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣興櫃股票審查準則第五條規定核准在證券商營業處所買賣之公司發行新股者，應說明未來上市（櫃）計畫：本次辦理現金增資發行新股係供辦理初次上市公開承銷，故不適用。
- (六)本次發行員工認股權憑證者，應揭露員工認股權憑證發行及認股辦法：不適用。
- (七)本次發行限制員工權利新股者，應揭露限制員工權利新股之發行辦法：不適用。
- (八)說明本次計畫之可行性、必要性及合理性，並應分析各種資金調度來源對公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響以低於票面金額發行股票者，應說明公司折價發行新股之必要性與合理性、未採用其他籌資方式之原因與其合理性及所沖減資本公積或保留盈餘之數額：

#### 1.本次募集與發行有價證券計畫之可行性：

##### (1)法定程序之可行性

本公司本次現金增資發行新股，業經112年6月29日股東會決議通過

全體股東放棄優先認購權，且於113年7月10日董事會決議通過本次現金增資股票發行計畫，作為初次上市前公開承銷之股份來源，其內容及決議程序，均符合「公司法」、「證券交易法」、「發行人募集與發行有價證券處理準則」、「中華民國證券商業同業公會承銷商輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及其他相關法令之規定，並經律師對本次現金增資發行新股計畫出具之法律意見書，顯示本次募集與發行有價證券計畫確已符合相關法令之規定，故本公司本次現金增資發行新股計畫於法定程序上應屬適法可行。

(2)資金募集計畫完成之可行性：

本公司本次現金增資發行新股14,000,000股，除依公司法第267條規定保留發行股數之10%，計1,400,000股由員工認購外，餘12,600,000股則依「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第11條及「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則補充規定」第17條之1規定，以現金增資發行新股方式委託證券承銷商辦理上市前公開承銷，並按證券交易法第28條之1規定，於112年6月29日股東常會決議通過，原股東放棄本次現金增資發行新股優先認購之權利，排除公司法第267條第3項原股東優先分認之適用。

本次辦理現金增資發行新股預計採取部分公開申購，部分競價拍賣之方式辦理，員工認購不足或放棄認購部分，授權董事長洽特定人認購，對外公開承銷認購不足部分，則擬依「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」規定辦理，應足以確保本次資金募集完成，故本次募集與發行有價證券應具可行性。

(3)資金運用計畫之可行性：

本公司本次預計所募集之資金新台幣6,480,685千元，將全數用於充實營運資金，經考量主管機關審核、辦理承銷所需時間，預計於113年第三季完成資金募集，隨即於113年第三季將資金挹注於營運週轉使用，以因應公司未來營運所需之資金需求，故本次現金增資發行新股募集資金用以充實營運資金之計畫應屬可行。

綜上所述，本公司本次現金增資發行新股計畫內容，就其適法性、資本市場募得資金及資金運用項目及進度等各方面評估，應具有可行性，故整體而言，本公司籌資計畫應屬可行。

2.本次募集與發行有價證券之必要性：

本公司股票初次上市案業經臺灣證券交易所113年6月7日有價證券上市審議委員會及113年6月18日董事會決議通過。

本公司本次辦理現金增資發行新股係依「臺灣證券交易所股份有限公司

有價證券上市審查準則」第11條規定，以現金增資發行新股方式委託證券承銷商辦理上市前公開承銷，另依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第八條第三項及「中華民國證券商業同業公會發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告應行記載事項要點」規定，得不適用有關募集資金計畫必要性之規定。

### 3. 本次資金運用計畫、預計進度及預計可能產生效益之合理性：

#### (1) 本次資金運用計畫及預計進度之合理性

本公司本次現金增資發行新股係作為辦理初次上市前公開承銷之用，募得之資金將用於充實營運資金，本次增資計畫之運用進度，將視主管機關審查時間、公開承銷期間及繳款作業時程等因素而定，預計於 113 年第三季收足股款總額新台幣 6,480,685 千元，待資金募集完成後，即用於充實營運資金，以作為公司因應營運所需之資金，並強化公司之財務結構及提升資金運用調度彈性，以提升公司市場競爭力，故其資金運用計畫應屬合理。

#### (2) 預計可能產生效益之合理性

本公司本次辦理現金增資所募資金新台幣 6,480,685 千元，將於 113 年第三季募集完成後隨即用於充實營運資金，預計本次募集完成後之財務結構及償債能力如下表：

| 項 目         |                          | 113 年 6 月 30 日<br>募資前(核閱數) | 113 年 9 月 30 日<br>募資後(註) |
|-------------|--------------------------|----------------------------|--------------------------|
| 流 動 資 產     |                          | 3,357,938                  | 9,838,623                |
| 流 動 負 債     |                          | 77,210                     | 77,210                   |
| 負 債 總 額     |                          | 84,668                     | 84,668                   |
| 財務結構<br>(%) | 負 債 比 率                  | 2.46                       | 0.85                     |
|             | 長 期 資 金 占<br>固 定 資 產 比 率 | 5,881.05                   | 16,924.41                |
| 償債能力<br>(%) | 流 動 比 率                  | 4,349.10                   | 12,742.68                |
|             | 速 動 比 率                  | 4,320.41                   | 12,713.99                |

註：係依未經會計師核閱之自結財務報表計算。

本公司本次辦理現金增資用以充實營運資金，除能提高自有資本比率及強化財務結構外，更可取得長期而穩定之資金，將有助於降低營運風險；此外，假設籌資後之其他財務數字與籌資前(113 年第二季)相同，預計本次辦理增資後本公司負債比率將由籌資前之 2.46%降至 0.85%，長期資金占不動產、廠房及設備比率將由籌資前之 5,881.05%上升至 16,924.41%，而流動比率及速動比率亦將分別由籌資前之 4,349.10%及 4,320.41%上升至籌資後之 12,742.68%及 12,713.99%，除可提升資金調度之彈性外，對本公司整體營運發展、強化財務結構及提升償債能力均具有正面助益，故其增資效益應屬合理。

綜上所述，本公司本次募集與發行有價證券所募資金用以充實營運資金，其資金運用計畫、預計進度及預計可能產生之效益應具合理性。

#### 4.分析各種資金調度來源對公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋之影響

##### (1)各種資金調度來源分析比較

本公司本次募資計畫係依據「發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第二項第二款之規定，以現金增資發行新股方式辦理初次上市前之公開銷售作業，故僅就發行新股對本年度每股盈餘稀釋情形進行評估。

##### (2)各種資金調度來源對公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響

本公司本次辦理現金增資發行新股 14,000,000 股，占本次增資後總股數 153,438,786 股之 9.12%，考量本公司本次募資計畫係用以充實營運資金，除能因應公司未來營運成長所需，強化公司之財務結構及增加資金調度彈性外，對於公司競爭力及整體營運發展均具正面助益，故本次辦理現金增資發行新股對本公司每股盈餘之稀釋影響應屬有限，尚不致對現有股東權益產生重大不利之影響。

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

(九)說明本次發行價格、轉換價格、交換價格或認股價格之訂定方式：請參閱本公開說明書附件十六－承銷價格計算書。

##### (十)資金運用概算及可能產生之效益

1.如為收購其他公司、擴建或新建不動產、廠房及設備者，應說明本次計畫完成後，預計可能增加之產銷量、值、成本結構（含總成本及單位成本）、獲利能力之變動情形、產品品質之改善情形及其他可能產生之效益：不適用。

2.如為轉投資其他公司者，應列明事項：不適用。

3.如為充實營運資金、償還債務者，應列明下列事項：

(1)公司債務逐年到期金額、償還計畫及預計財務負擔減輕情形、目前營運資金狀況、所需之資金額度及預計運用情形，並列示編製之申報年度及未來一年度各月份之現金收支預測表：

A.公司債務逐年到期金額、償還計畫及預期財務負擔減輕情形：不適用。

B.目前營運資金狀況：請參閱本公開說明書之 113 年度及 114 年度現金收支預測表。

C.所需之資金額度及預計運用情形：

單位：新台幣千元

| 計畫項目   | 預計完成日期   | 所需資金總額    | 預計資金運用進度  |
|--------|----------|-----------|-----------|
|        |          |           | 113 年第三季  |
| 充實營運資金 | 113 年第三季 | 6,480,685 | 6,480,685 |

D.列示所編製之申報年度及未來一年度各月份之現金收支預測表：

民國 113 年度各月份之現金收支預測表（113 年 1~7 月為實際數）

單位:新台幣千元

| 項目/月                                       | 1 月       | 2 月       | 3 月       | 4 月       | 5 月       | 6 月       | 7 月       | 8 月       | 9 月       | 10 月      | 11 月      | 12 月      | 合計        |
|--------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| <b>期初現金餘額(1)</b>                           | 3,694,654 | 3,674,567 | 3,617,679 | 3,545,954 | 3,462,159 | 3,408,054 | 3,331,263 | 3,295,964 | 3,209,747 | 9,652,424 | 9,588,088 | 9,526,914 | 3,694,654 |
| <b>加：非融資性收入(2)</b>                         |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 應收帳款收現                                     | 7,684     | 208       | -         | 2,086     | -         | -         | 4,208     | -         | -         | -         | 1,470     | 1,890     | 17,546    |
| 預收貨款收現                                     | 939       | 63        | 2,419     | 10,266    | 1,224     | -         | 3,788     | -         | -         | 2,205     | 2,835     | -         | 23,739    |
| 利息收入                                       | 1,881     | 1,653     | 1,555     | 1,461     | 1,425     | 9,905     | 3,349     | 2,450     | 2,450     | 8,000     | 8,000     | 8,218     | 50,347    |
| 其他                                         | 2,523     | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | 2,523     |
| <b>合計</b>                                  | 13,027    | 1,924     | 3,974     | 13,813    | 2,649     | 9,905     | 11,345    | 2,450     | 2,450     | 10,205    | 12,305    | 10,108    | 94,155    |
| <b>減：非融資性支出(3)</b>                         |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 原物料、委工費支出                                  | 814       | 888       | 212       | 2,800     | 2,259     | 2,072     | 1,360     | 5,330     | -         | -         | -         | -         | 15,735    |
| 專案研發支出                                     | 30,255    | 52,992    | 71,971    | 70,677    | 39,968    | 79,276    | 32,842    | 72,154    | 41,236    | 58,960    | 62,558    | 48,953    | 661,842   |
| 其他營運支出                                     | 1,386     | 5,872     | 3,516     | 8,470     | 13,338    | 5,348     | 10,577    | 11,183    | 11,472    | 12,006    | 10,921    | 12,206    | 106,295   |
| 長期股權投資                                     | -         | -         | -         | 14,586    | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | 14,586    |
| 不動產、廠房及設備                                  | 659       | -         | -         | 1,075     | 1,189     | -         | 1,865     | -         | -         | 3,575     | -         | -         | 8,363     |
| 其他                                         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| <b>合計</b>                                  | 33,114    | 59,752    | 75,699    | 97,608    | 56,754    | 86,696    | 46,644    | 88,667    | 52,708    | 74,541    | 73,479    | 61,159    | 806,821   |
| <b>要求最低現金餘額(4)</b>                         | 150,000   | 150,000   | 150,000   | 150,000   | 150,000   | 150,000   | 150,000   | 150,000   | 150,000   | 150,000   | 150,000   | 150,000   | 150,000   |
| <b>所需資金總額(5)=(3)+(4)</b>                   | 183,114   | 209,752   | 225,699   | 247,608   | 206,754   | 236,696   | 196,644   | 238,667   | 202,708   | 224,541   | 223,479   | 211,159   | 956,821   |
| <b>融資前可供支用現金餘額<br/>(短絀)(6)=(1)+(2)-(5)</b> | 3,524,567 | 3,466,739 | 3,395,954 | 3,312,159 | 3,258,054 | 3,181,263 | 3,145,964 | 3,059,747 | 3,009,489 | 9,438,088 | 9,376,914 | 9,325,863 | 2,831,988 |
| <b>融資淨額(7)</b>                             |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 發行新股                                       | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | 6,480,685 | -         | -         | -         | 6,480,685 |
| 員工認股權行使                                    | -         | 940       | -         | -         | -         | -         | -         | -         | 12,250    | -         | -         | -         | 13,190    |
| <b>合計</b>                                  | -         | 940       | -         | -         | -         | -         | -         | -         | 6,492,935 | -         | -         | -         | 6,493,875 |
| <b>期末現金餘額(8)=(1)+(2)-(3)+(7)</b>           | 3,674,567 | 3,617,679 | 3,545,954 | 3,462,159 | 3,408,054 | 3,331,263 | 3,295,964 | 3,209,747 | 9,652,424 | 9,588,088 | 9,526,914 | 9,475,863 | 9,475,863 |

註：期初現金餘額含帳列按攤銷後成本衡量金融資產之定期存款 289,400 仟元。

民國 114 年度各月份之現金收支預測表

單位:新台幣千元

| 項目/月                               | 1 月       | 2 月       | 3 月       | 4 月       | 5 月       | 6 月       | 7 月       | 8 月       | 9 月       | 10 月      | 11 月      | 12 月      | 合計        |
|------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 期初現金餘額(1)                          | 9,475,863 | 9,285,271 | 9,079,961 | 8,872,969 | 8,662,413 | 8,485,000 | 8,312,247 | 8,105,811 | 7,956,606 | 7,821,929 | 7,706,051 | 7,618,994 | 9,475,863 |
| 加：非融資性收入(2)                        |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 應收帳款收現                             | 3,360     | 6,195     | -         | 2,205     | -         | 3,400     | 2,940     | 3,150     | 4,410     | -         | -         | -         | 25,660    |
| 預收貨款收現                             | 2,205     | -         | -         | -         | 3,150     | 4,410     | -         | -         | -         | 4,410     | 6,090     | 2,100     | 22,365    |
| 利息收入                               | 3,609     | 3,609     | 3,609     | 3,029     | 3,029     | 3,029     | 2,139     | 2,139     | 2,139     | 2,139     | 2,139     | 2,139     | 32,748    |
| 其他                                 | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 合計                                 | 9,174     | 9,804     | 3,609     | 5,234     | 6,179     | 10,839    | 5,079     | 5,289     | 6,549     | 6,549     | 8,229     | 4,239     | 80,773    |
| 減：非融資性支出(3)                        |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 原物料、委工費支出                          | 5,403     | -         | -         | 2,646     | -         | -         | -         | 6,728     | -         | -         | -         | -         | 14,777    |
| 專案研發支出                             | 131,506   | 200,068   | 195,555   | 198,434   | 171,799   | 171,799   | 154,938   | 138,077   | 138,077   | 112,985   | 87,894    | 87,894    | 1,789,026 |
| 其他營運支出                             | 17,857    | 15,046    | 15,046    | 14,710    | 11,793    | 11,793    | 11,577    | 9,689     | 9,689     | 9,442     | 7,392     | 7,392     | 141,426   |
| 長期股權投資                             | 45,000    | -         | -         | -         | -         | -         | 45,000    | -         | -         | -         | -         | -         | 90,000    |
| 不動產、廠房及設備                          | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 其他                                 | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 合計                                 | 199,766   | 215,114   | 210,601   | 215,790   | 183,592   | 183,592   | 211,515   | 154,494   | 147,766   | 122,427   | 95,286    | 95,286    | 2,035,229 |
| 要求最低現金餘額(4)                        | 150,000   | 150,000   | 150,000   | 150,000   | 150,000   | 150,000   | 150,000   | 150,000   | 150,000   | 150,000   | 150,000   | 150,000   | 150,000   |
| 所需資金總額(5)=(3)+(4)                  | 349,766   | 365,114   | 360,601   | 365,790   | 333,592   | 333,592   | 361,515   | 304,494   | 297,766   | 272,427   | 245,286   | 245,286   | 2,185,229 |
| 融資前可供支用現金餘額<br>(短絀)(6)=(1)+(2)-(5) | 9,135,271 | 8,929,961 | 8,722,969 | 8,512,413 | 8,335,000 | 8,162,247 | 7,955,811 | 7,806,606 | 7,665,389 | 7,556,051 | 7,468,994 | 7,377,947 | 7,371,407 |
| 融資淨額(7)                            |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 發行新股                               | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 員工認股權行使                            | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | 6,540     | -         | -         | -         | 6,540     |
| 合計                                 | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | 6,540     | -         | -         | -         | 6,540     |
| 期末現金餘額(8)=(1)+(2)-(3)+(7)          | 9,285,271 | 9,079,961 | 8,872,969 | 8,662,413 | 8,485,000 | 8,312,247 | 8,105,811 | 7,956,606 | 7,821,929 | 7,706,051 | 7,618,994 | 7,527,947 | 7,527,947 |



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

A.應收帳款收款與應付帳款付款政策

在應收帳款收款政策方面，本公司係根據客戶以往歷史交易情形、營運規模及營運狀況而給予適當之授信額度及收款條件，而本公司所編製之113及114年度之現金收支預測表，其每月應收款收現數之編製基礎係依據本公司已往每月之實際收款情形，其銷售客戶平均授信條件約為月結30~60天，另參酌113及114年度預估營業收入預算、主要客戶之授信條件，按保守穩健之原則作為推估未來每月應收款項之收現情形，預估113及114年度應收帳款之收款政策與112年度並無明顯差異，故其編製基礎假設應屬合理。

在應付帳款付款政策方面，本公司所編製之113及114年度現金收支預測表之各月應付款項及費用付款情形，主係支付研發所需之臨床實驗費、委外研究費、檢驗費、原物料與試製藥品委外生產以及健康食品生產之原物料費、委外加工費等，除依據個別委託製造及委託試驗合約，依合約約定付款條件外，以本公司之付款政策為參考依據，對供應商平均付款條件約為月結30~60天，另預估未來之付款條件、薪資等費用作為推估未來每月應付款項付現之基礎，故編製基礎假設應屬合理。

B.資本支出計畫

本公司之資本支出係依未來經營策略及營運發展而定，本次現金增資所募得之資金，係用於充實營運資金之用，並無重大資本支出計劃。

C.財務槓桿及負債比率

| 項目       | 111年度 | 112年度 | 113年6月30日<br>(增資前財報<br>會計師核閱數) |
|----------|-------|-------|--------------------------------|
| 財務槓桿度(倍) | 1.00  | 1.00  | 1.00                           |
| 負債比率(%)  | 5.36  | 1.90  | 2.46                           |

財務槓桿度係為衡量公司舉債經營之財務風險指標，評估利息變動對於營業利益之影響程度，該項指標數值愈高，表示公司所承擔之財務風險愈大，若公司係以自有資金支應，財務槓桿度為1.00，反之若公司舉債經營，則財務槓桿度提高，若維持正數，顯示舉債經營仍屬有利。本公司111~112年度及113年第二季之財務槓桿度均為1.00，顯示本公司並未對外舉債，而係以自有資金經營，且本公司目前仍處於虧損狀況，故以此項指標衡量並無槓桿效果。

另本公司111~112年度及113年第二季之負債比率分別為5.36%、1.90%及2.46%，本公司屬生技新藥公司，因新藥尚處開發或臨床實驗階段，各期仍處虧損狀態，主要資金來源為增資股款，因而各期負債比率均較低，顯示本公司償債能力尚屬健全。

綜上所述，本公司未來將持續進行各項新藥研發計畫，其資金需求將持續增加，因此透過本次現金增資用以充實營運資金，將有利於公司長期穩定

發展並降低未來經營風險，進而有效強化財務結構，故本次增資計畫確有其合理性。

(3)增資計畫如用於償債，應說明原借款用途及其效益達成情形。若原借款係用以購買營建用地、支付營建工程款或承攬工程，應就預計自購置該營建用地至營建個案銷售完竣或承攬工程完竣所需之資金總額、不足資金之來源及各階段資金投入及工程進度，說明原借款原因，並就認列損益之時點、金額說明預計可能產生效益及其達成情形：不適用。

(4)現金收支預測表中，未來如有重大資本支出及長期股權投資合計之金額達本次募資金額百分之六十者，應敘明其必要性、預計資金來源及效益：

本公司編製之 113 及 114 年度各月份現金收支預測表，113 及 114 年度之資本支出加計長期股權投資分別為 22,949 千元及 90,000 千元，合計占本次募集金額 6,480,685 千元之 1.74%，未達本次募集金額百分之六十，故不適用本項評估。

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

5.如購買未完工程並承受賣方未履行契約者，應列明買方轉讓理由、受讓價格決定依據及受讓過程對契約相對人權利義務之影響：不適用。

三、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項：不適用。

四、本次併購發行新股應記載事項：不適用。

## 肆、財務概況

### 一、最近五年度簡明財務資料

#### (一)簡明資產負債表及綜合損益表

##### 1.簡明資產負債表－國際財務報導準則(合併)

單位：新台幣千元

| 項 目                      | 年 度   | 最近五年度財務資料(註) |           |           |           |           |                      |
|--------------------------|-------|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------------------|
|                          |       | 108 年        | 109 年     | 110 年     | 111 年     | 112 年     | 113 年截至<br>6 月 30 日止 |
| 流 動 資 產                  |       | 38,448       | 111,049   | 605,271   | 1,132,026 | 3,743,631 | 3,367,401            |
| 不 動 產、廠 房<br>及 設 備       |       | 84,430       | 77,152    | 75,886    | 72,681    | 61,570    | 58,684               |
| 使 用 權 資 產                |       | 44,560       | 37,525    | 30,489    | 26,914    | 18,839    | 14,803               |
| 無 形 資 產                  |       | 1,656        | 69        | —         | —         | 1,008     | 1,435                |
| 其 他 資 產                  |       | 1,256        | 1,256     | 1,256     | 1,460     | 1,455     | 1,455                |
| 資 產 總 額                  |       | 170,350      | 227,051   | 712,902   | 1,233,081 | 3,826,503 | 3,443,778            |
| 流 動 負 債                  | 分 配 前 | 110,404      | 64,451    | 39,670    | 48,363    | 73,679    | 80,352               |
|                          | 分 配 後 | 110,404      | 64,451    | 39,670    | 48,363    | 73,679    | 80,352               |
| 非 流 動 負 債                |       | 69,252       | 116,004   | 28,573    | 20,458    | 11,874    | 7,458                |
| 負 債 總 額                  | 分 配 前 | 179,656      | 180,455   | 68,243    | 68,821    | 85,553    | 87,810               |
|                          | 分 配 後 | 179,656      | 180,455   | 68,243    | 68,821    | 85,553    | 87,810               |
| 歸 屬 於 母 公 司<br>業 主 之 權 益 |       | (9,306)      | 46,596    | 644,659   | 1,164,260 | 3,740,950 | 3,355,968            |
| 股 本                      |       | 244,710      | 291,522   | 535,926   | 615,549   | 696,624   | 697,194              |
| 預 收 股 本                  |       | —            | 20,652    | —         | —         | —         | —                    |
| 資 本 公 積                  |       | 18,604       | 106,849   | 217,474   | 834,457   | 3,270,902 | 3,052,871            |
| 保 留 盈 餘                  | 分 配 前 | (272,562)    | (371,048) | (107,408) | (286,155) | (227,312) | (395,122)            |
|                          | 分 配 後 | (272,562)    | (371,048) | (107,408) | (286,155) | (227,312) | (395,122)            |
| 其 他 權 益                  |       | (58)         | (1,379)   | (1,242)   | 488       | 808       | 1,085                |
| 庫 藏 股 票                  |       | —            | —         | (91)      | (79)      | (72)      | (60)                 |
| 非 控 制 權 益                |       | —            | —         | —         | —         | —         | —                    |
| 權 益 總 額                  | 分 配 前 | (9,306)      | 46,596    | 644,659   | 1,164,260 | 3,740,950 | 3,355,968            |
|                          | 分 配 後 | (9,306)      | 46,596    | 644,659   | 1,164,260 | 3,740,950 | 3,355,968            |

註 1：經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

## 2.簡明綜合損益表－國際財務報導準則(合併)

單位：新台幣千元

| 項 目 \ 年 度                 | 最近五年度財務資料(註1) |           |           |           |           |                      |
|---------------------------|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------------------|
|                           | 108 年         | 109 年     | 110 年     | 111 年     | 112 年     | 113 年截至<br>6 月 30 日止 |
| 營 業 收 入                   | 18,650        | 10,350    | 12,339    | 12,820    | 38,932    | 11,814               |
| 營 業 毛 利                   | 10,809        | 6,675     | 9,233     | 9,607     | 27,469    | 7,906                |
| 營 業 (損) 益                 | (122,134)     | (105,601) | (230,733) | (319,624) | (513,468) | (435,495)            |
| 營業外收入及支出                  | 331           | 7,201     | 6,469     | 33,469    | 25,013    | 40,373               |
| 稅 前 淨 利(損)                | (121,803)     | (98,400)  | (224,264) | (286,155) | (488,455) | (395,122)            |
| 繼 續 營 業 單 位<br>本 期 淨 利(損) | (121,834)     | (98,486)  | (224,294) | (286,155) | (488,455) | (395,122)            |
| 停 業 單 位 損 失               | —             | —         | —         | —         | —         | —                    |
| 本 期 淨 利(損)                | (121,834)     | (98,486)  | (224,294) | (286,155) | (488,455) | (395,122)            |
| 本期其他綜合損益<br>(稅後淨額)        | 275           | (1,321)   | 137       | 1,730     | 320       | 277                  |
| 本期綜合損益總額                  | (121,559)     | (99,807)  | (224,157) | (284,425) | (488,135) | (394,845)            |
| 淨利(損)歸屬於<br>母 公 司 業 主     | (121,834)     | (98,486)  | (224,294) | (286,155) | (488,455) | (395,122)            |
| 淨利歸屬於<br>非 控 制 權 益        | —             | —         | —         | —         | —         | —                    |
| 綜合損益總額歸屬於<br>母 公 司 業 主    | (121,559)     | (99,807)  | (224,157) | (284,425) | (488,135) | (394,845)            |
| 綜合損益總額歸屬於<br>非 控 制 權 益    | —             | —         | —         | —         | —         | —                    |
| 每股盈餘(虧損)(註2)              | (1.74)        | (1.32)    | (2.44)    | (2.44)    | (3.94)    | (2.83)               |

註1：經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

註2：凡有股票面額變更者，在計算以往年度之每股盈餘(虧損)時，業已追溯調整。

## 3.簡明資產負債表－國際財務報導準則(個體)

單位：新台幣千元

| 年度<br>項 目                |       | 最近五年度財務資料(註) |           |           |           |           |
|--------------------------|-------|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                          |       | 108 年        | 109 年     | 110 年     | 111 年     | 112 年     |
| 流 動 資 產                  |       | 45,717       | 124,052   | 592,866   | 1,104,779 | 3,724,047 |
| 不 動 產 、 廠 房<br>及 設 備     |       | 84,430       | 77,152    | 75,886    | 72,681    | 61,570    |
| 使 用 權 資 產                |       | 44,560       | 37,525    | 30,489    | 26,914    | 18,839    |
| 無 形 資 產                  |       | 1,656        | 69        | —         | —         | 1,008     |
| 其 他 資 產                  |       | 1,256        | 1,256     | 4,993     | 25,784    | 8,015     |
| 資 產 總 額                  |       | 177,619      | 240,054   | 704,234   | 1,230,158 | 3,813,479 |
| 流 動 負 債                  | 分 配 前 | 106,422      | 64,519    | 31,002    | 45,440    | 60,655    |
|                          | 分 配 後 | 106,422      | 64,519    | 31,002    | 45,440    | 60,655    |
| 非 流 動 負 債                |       | 80,503       | 128,939   | 28,573    | 20,458    | 11,874    |
| 負 債 總 額                  | 分 配 前 | 186,925      | 193,458   | 59,575    | 65,898    | 72,529    |
|                          | 分 配 後 | 186,925      | 193,458   | 59,575    | 65,898    | 72,529    |
| 歸 屬 於 母 公 司<br>業 主 之 權 益 |       | (9,306)      | 46,596    | 644,659   | 1,164,260 | 3,740,950 |
| 股 本                      |       | 244,710      | 291,522   | 535,926   | 615,549   | 696,624   |
| 預 收 股 本                  |       | —            | 20,652    | —         | —         | —         |
| 資 本 公 積                  |       | 18,604       | 106,849   | 217,474   | 834,457   | 3,270,902 |
| 保 留 盈 餘                  | 分 配 前 | (272,562)    | (371,048) | (107,408) | (286,155) | (227,312) |
|                          | 分 配 後 | (272,562)    | (371,048) | (107,408) | (286,155) | (227,312) |
| 其 他 權 益                  |       | (58)         | (1,379)   | (1,242)   | 488       | 808       |
| 庫 藏 股 票                  |       | —            | —         | (91)      | (79)      | (72)      |
| 非 控 制 權 益                |       | —            | —         | —         | —         | —         |
| 權 益 總 額                  | 分 配 前 | (9,306)      | 46,596    | 644,659   | 1,164,260 | 3,740,950 |
|                          | 分 配 後 | (9,306)      | 46,596    | 644,659   | 1,164,260 | 3,740,950 |

註：經會計師查核簽證之財務報告。

#### 4.簡明綜合損益表－國際財務報導準則(個體)

單位：新台幣千元

| 項 目 \ 年 度          | 最近五年度財務資料(註1) |          |           |           |           |
|--------------------|---------------|----------|-----------|-----------|-----------|
|                    | 108 年         | 109 年    | 110 年     | 111 年     | 112 年     |
| 營業收入               | 18,650        | 10,350   | 12,339    | 12,820    | 38,932    |
| 營業毛利               | 10,809        | 6,675    | 9,233     | 9,607     | 27,469    |
| 營業(損)益             | (108,322)     | (87,888) | (177,647) | (278,119) | (436,862) |
| 營業外收入及支出           | (13,481)      | (10,512) | (46,617)  | (8,036)   | (51,593)  |
| 稅前淨利(損)            | (121,803)     | (98,400) | (224,264) | (286,155) | (488,455) |
| 繼續營業單位<br>本期淨利(損)  | (121,834)     | (98,486) | (224,294) | (286,155) | (488,455) |
| 停業單位損失             | —             | —        | —         | —         | —         |
| 本期淨利(損)            | (121,834)     | (98,486) | (224,294) | (286,155) | (488,455) |
| 本期其他綜合損益<br>(稅後淨額) | 275           | (1,321)  | 137       | 1,730     | 320       |
| 本期綜合損益總額           | (121,559)     | (99,807) | (224,157) | (284,425) | (488,135) |
| 淨利歸屬於<br>母公司業主     | (121,834)     | (98,486) | (224,294) | (286,155) | (488,455) |
| 淨利歸屬於<br>非控制權益     | —             | —        | —         | —         | —         |
| 綜合損益總額歸屬<br>於母公司業主 | (121,559)     | (99,807) | (224,157) | (284,425) | (488,135) |
| 綜合損益總額歸屬<br>於非控制權益 | —             | —        | —         | —         | —         |
| 每股盈餘(虧損)(註2)       | (1.74)        | (1.32)   | (2.44)    | (2.44)    | (3.94)    |

註1：經會計師查核簽證之財務報告。

註2：凡有股票面額變更者，在計算以往年度之每股盈餘(虧損)時，業已追溯調整。

(二)影響上述簡明財務報表作一致性比較之重要事項如會計變動、公司合併或營業部門停工等及其發生對當年度財務報告之影響：無。

(三)最近五年度簽證會計師姓名及查核意見

1.最近五年度簽證會計師姓名及查核意見

| 年 度    | 會 計 師 事 務 所 名 稱 | 簽 證 會 計 師  | 查 核 意 見 |
|--------|-----------------|------------|---------|
| 108 年度 | 安侯建業聯合會計師事務所    | 吳美萍會計師     | 無保留意見   |
| 109 年度 | 安侯建業聯合會計師事務所    | 吳美萍、傅泓文會計師 | 無保留意見   |
| 110 年度 | 安侯建業聯合會計師事務所    | 吳美萍、傅泓文會計師 | 無保留意見   |
| 111 年度 | 安侯建業聯合會計師事務所    | 吳美萍、傅泓文會計師 | 無保留意見   |
| 112 年度 | 安侯建業聯合會計師事務所    | 傅泓文、洪士剛會計師 | 無保留意見   |

2.最近五年度如有更換會計師之情事者，應列示公司、前任及繼任會計師對更換原因之說明：

配合安侯建業聯合會計師事務所所內部組織調整，本公司民國 112 年度有變更簽證會計師之情事。

(四)本國發行公司自公開發行後最近連續七年，或外國發行人最近連續七年財務報告皆由相同會計師查核簽證者，應說明未更換會計師之原因、目前簽證會計師之獨立性暨公司對強化會計師簽證獨立性之具體因應措施：無此情事。

## (五)財務分析

### 1.採用國際財務報導準則－合併財務分析

| 分析項目 |                     | 最近五年度財務分析(註1) |          |            |            |            |             |
|------|---------------------|---------------|----------|------------|------------|------------|-------------|
|      |                     | 108年          | 109年     | 110年       | 111年       | 112年       | 113年截至6月30日 |
| 財務結構 | 負債占資產比率(%)          | 105.46        | 79.48    | 9.57       | 5.58       | 2.24       | 2.55        |
|      | 長期資金占不動產、廠房及設備比率(%) | 71.00         | 210.75   | 887.16     | 1,630.02   | 6,095.22   | 5,731.42    |
| 償債能力 | 流動比率(%)             | 34.82         | 172.30   | 1,525.77   | 2,340.69   | 5,081.00   | 4,190.81    |
|      | 速動比率(%)             | 26.58         | 145.16   | 1,499.63   | 2,304.13   | 5,048.17   | 4,162.06    |
|      | 利息保障倍數              | 註2            | 註2       | 註2         | 註2         | 註2         | 註2          |
| 經營能力 | 應收款項週轉率(次)          | 11.65         | 6.47     | 註3         | 8.22       | 7.07       | 3.81        |
|      | 平均收現日數              | 32            | 57       | 註3         | 45         | 52         | 96          |
|      | 存貨週轉率(次)            | 33.51         | 2.88     | 2.41       | 2.25       | 5.99       | 2.34        |
|      | 應付款項週轉率(次)          | 15.12         | 4.15     | 5.84       | 2.25       | 5.41       | 4.56        |
|      | 平均銷貨日數              | 11            | 127      | 152        | 163        | 61         | 156         |
|      | 不動產、廠房及設備週轉率(次)     | 0.31          | 0.13     | 0.16       | 0.17       | 0.58       | 0.39        |
|      | 總資產週轉率(次)           | 0.12          | 0.05     | 0.03       | 0.01       | 0.02       | 0.01        |
| 獲利能力 | 資產報酬率(%)            | (76.59)       | (47.75)  | (47.23)    | (29.35)    | (19.29)    | (21.73)     |
|      | 權益報酬率(%)            | (236.76)      | (528.22) | (64.89)    | (31.64)    | (19.92)    | (22.27)     |
|      | 稅前純益占實收資本比率(%)      | (49.77)       | (33.75)  | (41.85)    | (46.49)    | (70.12)    | (113.35)    |
|      | 純益率(%)              | (653.27)      | (951.56) | (1,817.76) | (2,232.10) | (1,254.64) | (3,344.52)  |
|      | 每股盈餘(元)(註4)         | (1.74)        | (1.32)   | (2.44)     | (2.44)     | (3.94)     | (2.83)      |
| 現金流量 | 現金流量比率(%)           | 註5            | 註5       | 註5         | 註5         | 註5         | 註5          |
|      | 現金流量允當比率(%)         | 註5            | 註5       | 註5         | 註5         | 註5         | 註5          |
|      | 現金再投資比率(%)          | 註5            | 註5       | 註5         | 註5         | 註5         | 註5          |
| 槓桿度  | 營運槓桿度               | 註6            | 註6       | 註6         | 註6         | 註6         | 註6          |
|      | 財務槓桿度               | 0.97          | 0.96     | 0.99       | 1.00       | 1.00       | 1.00        |

說明最近二年度各項財務比率增減變動達20%之變動原因：

負債占資產比率下降、長期資金占不動產、廠房及設備比率上升、流動比率上升、速動比率上升、總資產報酬率上升、資產報酬率上升、權益報酬率上升：主係112年度辦理現金增資，使流動資產、資產總額及權益總額增加所致。

存貨週轉率上升、應付款項週轉率上升、平均銷貨日數下降：主係112年度健康食品銷貨訂單增加，且本公司採接單式採購及生產，致銷貨成本增加大於平均存貨額增加所致。

不動產、廠房及設備週轉率上升、純益率上升：主係112年度健康食品之銷貨收入增加所致。

稅前純益占實收資本比率下降、每股盈餘下降：主係112年度持續投入新藥研發，使研發費用持續增加所致。

註1：經會計師查核簽證之財務報告。

註2：稅前淨益為負數，故不予以計算。

註3：平均應收款項為0，故不予以計算。

註4：凡有股票面額變更者，在計算以往年度之每股盈餘(虧損)時，業已追溯調整。

註5：營業活動淨現金流量為負數，不具分析意義，故不予以計算。

註6：營業淨益為負數，不具分析意義，故不予以計算。

註7：財務分析之計算公式如下：



1.財務結構

(1)負債占資產比率＝負債總額／資產總額。

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

2.償債能力

(1)流動比率＝流動資產／流動負債。

(2)速動比率＝（流動資產－存貨－預付費用）／流動負債。

(3)利息保障倍數＝所得稅及利息費用前純益／本期利息支出。

3.經營能力

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

(2)平均收現日數＝365／應收款項週轉率。

(3)存貨週轉率＝銷貨成本／平均存貨額。

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

(5)平均銷貨日數＝365／存貨週轉率。

(6)不動產、廠房及設備週轉率＝銷貨淨額／平均不動產、廠房及設備淨額。

(7)總資產週轉率＝銷貨淨額／平均資產總額。

4.獲利能力

(1)資產報酬率＝〔稅後損益＋利息費用×（1－稅率）〕／平均資產總額。

(2)權益報酬率＝稅後損益／平均權益總額。

(3)純益率＝稅後損益／銷貨淨額。

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

5.現金流量

(1)現金流量比率＝營業活動淨現金流量／流動負債。

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

(3)現金再投資比率＝(營業活動淨現金流量－現金股利)／(不動產、廠房及設備毛額＋長期投資＋其他非流動資產＋營運資金)。

6.槓桿度：

(1)營運槓桿度＝(營業收入淨額－變動營業成本及費用)／營業利益。

(2)財務槓桿度＝營業利益／(營業利益－利息費用)。

## 2.採用國際財務報導準則－個體財務分析

| 分析項目 \ 年 度 |                     | 最近五年度財務分析(註1) |          |            |            |            |
|------------|---------------------|---------------|----------|------------|------------|------------|
|            |                     | 108 年         | 109 年    | 110 年      | 111 年      | 112 年      |
| 財務結構       | 負債占資產比率(%)          | 105.24        | 80.59    | 8.46       | 5.36       | 1.90       |
|            | 長期資金占不動產、廠房及設備比率(%) | 84.33         | 227.52   | 887.16     | 1,630.02   | 6,095.22   |
| 償債能力       | 流動比率(%)             | 42.96         | 192.27   | 1,912.35   | 2,431.29   | 6,139.72   |
|            | 速動比率(%)             | 36.97         | 177.57   | 1,884.17   | 2,396.86   | 6,104.27   |
|            | 利息保障倍數              | 註 2           | 註 2      | 註 2        | 註 2        | 註 2        |
| 經營能力       | 應收款項週轉率(次)          | 11.65         | 6.47     | 註 3        | 8.22       | 7.07       |
|            | 平均收現日數              | 32            | 57       | 註 3        | 45         | 52         |
|            | 存貨週轉率(次)            | 33.51         | 2.88     | 2.41       | 2.25       | 5.99       |
|            | 應付款項週轉率(次)          | 15.12         | 4.15     | 5.84       | 2.25       | 5.41       |
|            | 平均銷貨日數              | 11            | 127      | 152        | 163        | 61         |
|            | 不動產、廠房及設備週轉率(次)     | 0.31          | 0.13     | 0.16       | 0.17       | 0.58       |
|            | 總資產週轉率(次)           | 0.12          | 0.05     | 0.03       | 0.01       | 0.02       |
| 獲利能力       | 資產報酬率(%)            | (76.20)       | (45.43)  | (47.01)    | (29.53)    | (19.35)    |
|            | 權益報酬率(%)            | (236.76)      | (528.22) | (64.89)    | (31.64)    | (19.92)    |
|            | 稅前純益占實收資本比率(%)      | (49.77)       | (33.75)  | (41.85)    | (46.56)    | (70.12)    |
|            | 純益率(%)              | (653.27)      | (951.56) | (1,817.76) | (2,232.10) | (1,254.64) |
|            | 每股盈餘(元)(註4)         | (1.74)        | (1.32)   | (2.44)     | (2.44)     | (3.94)     |
| 現金流量       | 現金流量比率(%)           | 註 5           | 註 5      | 註 5        | 註 5        | 註 5        |
|            | 現金流量允當比率(%)         | 註 5           | 註 5      | 註 5        | 註 5        | 註 5        |
|            | 現金再投資比率(%)          | 註 5           | 註 5      | 註 5        | 註 5        | 註 5        |
| 槓桿度        | 營運槓桿度               | 註 6           | 註 6      | 註 6        | 註 6        | 註 6        |
|            | 財務槓桿度               | 0.97          | 0.95     | 0.98       | 1.00       | 1.00       |

說明最近二年度各項財務比率增減變動達 20%之變動原因：

負債占資產比率下降、長期資金占不動產、廠房及設備比率上升、流動比率上升、速動比率上升、總資產報酬率上升、資產報酬率上升、權益報酬率上升：主係 112 年度辦理現金增資，使流動資產、資產總額及權益總額增加所致。

存貨週轉率上升、應付款項週轉率上升、平均銷貨日數下降：主係 112 年度健康食品銷貨訂單增加，且本公司採接單式採購及生產，致銷貨成本增加大於平均存貨額增加所致。

不動產、廠房及設備週轉率上升、純益率上升：主係 112 年度健康食品之銷貨收入增加所致。

稅前純益占實收資本比率下降、每股盈餘下降：主係 112 年度持續投入新藥研發，使研發費用持續增加所致。

註 1：經會計師查核簽證之財務報告。

註 2：稅前淨益為負數，故不予以計算。

註 3：平均應收款項為 0，故不予以計算。

註 4：凡有股票面額變更者，在計算以往年度之每股盈餘(虧損)時，業已追溯調整。

註 5：營業活動淨現金流量為負數，不具分析意義，故不予以計算。

註 6：營業淨益為負數，不具分析意義，故不予以計算。

註 7：財務分析之計算公式如下：

### 1.財務結構

(1)負債占資產比率＝負債總額／資產總額。

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

### 2.償債能力

(1)流動比率＝流動資產／流動負債。

(2)速動比率 = (流動資產 - 存貨 - 預付費用) / 流動負債。

(3)利息保障倍數 = 所得稅及利息費用前純益 / 本期利息支出。

### 3.經營能力

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

(2)平均收現日數 = 365 / 應收款項週轉率。

(3)存貨週轉率 = 銷貨成本 / 平均存貨額。

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

(5)平均銷貨日數 = 365 / 存貨週轉率。

(6)不動產、廠房及設備週轉率 = 銷貨淨額 / 平均不動產、廠房及設備淨額。

(7)總資產週轉率 = 銷貨淨額 / 平均資產總額。

### 4.獲利能力

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

(2)權益報酬率 = 稅後損益 / 平均權益總額。

(3)純益率 = 稅後損益 / 銷貨淨額。

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

### 5.現金流量

(1)現金流量比率 = 營業活動淨現金流量 / 流動負債。

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

(3)現金再投資比率 = (營業活動淨現金流量 - 現金股利) / (不動產、廠房及設備毛額 + 長期投資 + 其他非流動資產 + 營運資金)。

### 6.槓桿度：

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

(2)財務槓桿度 = 營業利益 / (營業利益 - 利息費用)。

(六)會計項目重大變動說明

比較最近二年度資產負債表及綜合損益表之會計項目，若金額變動達百分之十以上，且金額達當年度資產總額百分之一者，其變動原因說明列表如下：

1.採用國際財務報導準則－合併財務報告

單位：新台幣千元

| 會計項目 \ 年度        | 111年度     |            | 112年度     |            | 增減變動      |         | 說 明                                   |
|------------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|---------|---------------------------------------|
|                  | 金額        | %(註 1)     | 金額        | %(註 1)     | 金額        | %(註 2)  |                                       |
| 現金及約當現金          | 655,050   | 53.12      | 3,422,152 | 89.43      | 2,767,102 | 422.43  | 主係 112 年度現金增資，致現金及約當現金增加。             |
| 按攤銷後成本衡量之金融資產－流動 | 456,175   | 36.99      | 289,400   | 7.56       | (166,775) | (36.56) | 主係 112 年度部分定期存款到期後未續存，轉入現金及約當現金所致。    |
| 股本               | 615,549   | 49.92      | 696,624   | 18.21      | 81,075    | 13.17   | 主係 112 年度現金增資及員工認股權執行認股，致股本增加。        |
| 資本公積             | 834,457   | 67.67      | 3,270,902 | 85.48      | 2,436,445 | 291.98  | 主係 112 年度現金增資及認列員工認股權之酬勞成本，致資本公積增加。   |
| 累積虧損             | (286,155) | (23.21)    | (227,312) | (5.94)     | 58,843    | (20.56) | 主係 112 年度持續投入新藥研發使本期虧損，並另以資本公積彌補虧損所致。 |
| 研究發展費用           | 295,017   | 2,301.22   | 503,991   | 1,294.54   | 208,974   | 70.83   | 主係 112 年度持續投入新藥研發，使研究發展費用增加所致。        |
| 營業淨損             | (319,624) | (2,493.17) | (513,468) | (1,318.88) | (193,844) | 60.65   | 主係 112 年度持續投入新藥研發，使營業費用增加所致。          |
| 稅前淨損             | (286,155) | (2,232.10) | (488,455) | (1,254.64) | (202,300) | 70.70   |                                       |
| 本期淨損             | (286,155) | (2,232.10) | (488,455) | (1,254.64) | (202,300) | 70.70   |                                       |
| 本期綜合損益總額         | (284,425) | (2,218.60) | (488,135) | (1,253.81) | (203,710) | 71.62   |                                       |

註1：%指該項目於各相關報表之同型比率。

註2：%指以前一年為100%所計算出之變動比率。

## 2.採用國際財務報導準則－個體財務報告

單位：新台幣千元

| 會計項目 \ 年度        | 111 年度    |            | 112 年度    |            | 增 減 變 動   |         | 說 明                                   |
|------------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|---------|---------------------------------------|
|                  | 金 額       | %(註 1)     | 金 額       | %          | 金 額       | %(註 2)  |                                       |
| 現 金 及 約 當 現 金    | 629,837   | 51.20      | 3,405,254 | 89.30      | 2,775,417 | 440.66  | 主係 112 年度現金增資，致現金及約當現金增加。             |
| 按攤銷後成本衡量之金融資產－流動 | 456,175   | 37.08      | 289,400   | 7.59       | (166,775) | (36.56) | 主係 112 年度部分定期存款到期後未續存，轉入現金及約當現金所致。    |
| 股本               | 615,549   | 50.04      | 696,624   | 18.27      | 81,075    | 13.17   | 主係 112 年度現金增資及員工認股權執行認股，致股本增加。        |
| 資本公積             | 834,457   | 67.83      | 3,270,902 | 85.77      | 2,436,445 | 291.98  | 主係 112 年度現金增資及認列員工認股權之酬勞成本，致資本公積增加。   |
| 累積虧損             | (286,155) | (23.26)    | (227,312) | (5.96)     | 58,843    | (20.56) | 主係 112 年度持續投入新藥研發使本期虧損，並另以資本公積彌補虧損所致。 |
| 研究發展費用           | 254,298   | 1,983.60   | 428,253   | 1,100.00   | 173,955   | 68.41   | 主係 112 年度持續投入新藥研發，使研究發展費用增加所致。        |
| 營業淨損             | (278,119) | (2,169.41) | (436,862) | (1,122.12) | (158,743) | 57.08   | 主係 112 年度持續投入新藥研發，使營業費用增加所致。          |
| 採權益法認列之子公司損益之份額  | (26,729)  | (208.49)   | (67,347)  | (172.99)   | (40,618)  | 151.96  | 主係 112 年度澳洲子公司持續投入新藥研發，致採用權益法認列之損失增加。 |
| 稅前淨損             | (286,155) | (2,232.10) | (488,455) | (1,254.64) | (202,300) | 70.70   | 主係 112 年度持續投入新藥研發，使營業費用增加所致。          |
| 本期淨損             | (286,155) | (2,232.10) | (488,455) | (1,254.64) | (202,300) | 70.70   |                                       |
| 本期綜合損益總額         | (284,425) | (2,218.60) | (488,135) | (1,253.81) | (203,710) | 71.62   |                                       |

註1：%指該項目於各相關報表之同型比率。

註2：%指以前一年為100%所計算出之變動比率。

## 二、財務報告應記載事項：

(一)發行人申報募集發行有價證券時之最近二年度財務報告及會計師查核報告，並應加列最近一季依法公告申報之財務報告：

1.111 年度合併財務報告暨會計師查核報告：請參閱附件八。

2.112 年度合併財務報告暨會計師查核報告：請參閱附件九。

3.113 年第二季合併財務報告暨會計師核閱報告：請參閱附件十。

(二)最近二年度發行人經會計師查核簽證之年度個體財務報告。但不包括重要會計項目明細表：

1.111 年度個體財務報告暨會計師查核報告：請參閱附件十一。

2.112 年度個體財務報告暨會計師查核報告：請參閱附件十二。

(三)發行人申報募集發行有價證券後，截至公開說明書刊印日前，如有最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告及個體財務報告，應併予揭露：無。

## 三、財務概況其他重要事項

(一)公司及其關係企業最近二年度及截至公開發行說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，應列明其對公司財務狀況之影響：無。

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

(三)期後事項：無。

(四)其他：無。

#### 四、財務狀況及經營結果檢討分析

##### (一)財務狀況

單位：新台幣千元

| 項目 \ 年度                                                | 111 年度    | 112 年度    | 差異        |         |
|--------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|---------|
|                                                        |           |           | 金額        | %       |
| 流動資產                                                   | 1,132,026 | 3,743,631 | 2,611,605 | 230.70  |
| 不動產、廠房及設備                                              | 72,681    | 61,570    | (11,111)  | (15.29) |
| 使用權資產                                                  | 26,914    | 18,839    | (8,075)   | (30.00) |
| 無形資產                                                   | —         | 1,008     | 1,008     | —       |
| 其他資產                                                   | 1,460     | 1,455     | (5)       | (0.34)  |
| 資產總計                                                   | 1,233,081 | 3,826,503 | 2,593,422 | 210.32  |
| 流動負債                                                   | 48,363    | 73,679    | 25,316    | 52.35   |
| 非流動負債                                                  | 20,458    | 11,874    | (8,584)   | (41.96) |
| 負債總計                                                   | 68,821    | 85,553    | 16,732    | 24.31   |
| 普通股股本                                                  | 615,549   | 696,624   | 81,075    | 13.17   |
| 預收股本                                                   | —         | —         | —         | —       |
| 資本公積                                                   | 834,457   | 3,270,902 | 2,436,445 | 291.98  |
| 保留盈餘(累積虧損)                                             | (286,155) | (227,312) | 58,843    | (20.56) |
| 其他權益                                                   | 409       | 736       | 327       | 79.95   |
| 權益總計                                                   | 1,164,260 | 3,740,950 | 2,576,690 | 221.32  |
| 最近二年度資產、負債及權益發生重大變動項目說明(前後期變動達百分之二十以上，且變動金額達新台幣一千萬元者)： |           |           |           |         |
| 1.流動資產：主係 112 年度現金增資，致現金及約當現金增加。                       |           |           |           |         |
| 2.資產總計：詳 1 說明。                                         |           |           |           |         |
| 3.流動負債：主係 112 年度持續投入新藥研發，致研發相關應付費用增加。                  |           |           |           |         |
| 4.負債總計：詳 3 說明。                                         |           |           |           |         |
| 5.資本公積：主係 112 年度現金增資及認列員工認股權之酬勞成本，致資本公積增加。             |           |           |           |         |
| 6.保留盈餘：主係因 112 年度本期虧損，並以資本公積彌補累積虧損所致。                  |           |           |           |         |
| 7.權益總計：詳 5 及 6 說明。                                     |           |           |           |         |

## (二)財務績效

### 1.最近二年度營業收入、營業純益及稅前純益重大變動之主要原因

單位：新台幣千元

| 項目 \ 年度                                                      | 111 年度    | 112 年度    | 差異        |         |
|--------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|---------|
|                                                              |           |           | 金額        | %       |
| 營業收入                                                         | 12,820    | 38,932    | 26,112    | 203.68  |
| 營業成本                                                         | 3,213     | 11,463    | 8,250     | 256.77  |
| 營業毛利                                                         | 9,607     | 27,469    | 17,862    | 185.93  |
| 營業費用                                                         | 329,231   | 540,937   | 211,706   | 64.30   |
| 營業淨損                                                         | (319,624) | (513,468) | (193,844) | 60.65   |
| 營業外收入及支出                                                     | 33,469    | 25,013    | (8,456)   | (25.27) |
| 稅前淨損                                                         | (286,155) | (488,455) | (202,300) | 70.70   |
| 所得稅費用                                                        | —         | —         | —         | —       |
| 本期淨損                                                         | (286,155) | (488,455) | (202,300) | (70.70) |
| 本期其他綜合損益                                                     | 1,730     | 320       | (1,410)   | (81.50) |
| 本期綜合損益總額                                                     | (284,425) | (488,135) | (203,710) | 71.62   |
| 最近二年度營業收入、營業純益及稅前純益發生重大變動項目說明(前後期變動達百分之二十以上，且變動金額達新台幣一千萬元者)： |           |           |           |         |
| 1.營業收入：主係 112 年度健康食品之銷貨品項及數量均增加所致。                           |           |           |           |         |
| 2.營業毛利：詳 1 說明。                                               |           |           |           |         |
| 3.營業費用：主係 112 年度研究試驗費用增加所致。                                  |           |           |           |         |
| 4.營業淨損、稅前淨損、本期淨損及本期綜合損益總額：詳 3 說明。                            |           |           |           |         |

### 2.預期銷售數量與其依據，對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫

(1)預期銷售數量與其依據：本公司及子公司預計未來五年內將持續投入自有新藥產品之研發，而目前產品 CBL-514 處於二期臨床試驗階段，其他產品尚處於開發階段中，尚未能上市銷售，加上本公司及子公司規劃未來自有新藥產品上市之臨床試驗，因此整體而言未來一年仍將持續處於淨現金流出之狀況。

(2)對公司未來財務業務可能影響及因應計畫：不適用。惟若本公司之研發成果進行對外授權，則對未來財務、業務的影響皆屬正面。



(三)現金流量：

1.最近年度現金流量變動之分析

單位：新台幣千元

| 項目                                           | 現金流入(流出)  |           | 增(減)變動    |         |
|----------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|---------|
|                                              | 111 年度    | 112 年度    | 金額        | 比例(%)   |
| 營業活動                                         | (242,764) | (423,935) | (181,171) | (74.63) |
| 投資活動                                         | (470,542) | 157,091   | 627,633   | 133.39  |
| 籌資活動                                         | 771,721   | 3,033,626 | 2,261,905 | 293.10  |
| 增減比率變動分析說明：                                  |           |           |           |         |
| (1)營業活動：因 112 年度持續投入新藥研發，致營業活動現金流出增加。        |           |           |           |         |
| (2)投資活動：因 112 年度部分定期存款到期後未續存，致投資活動自現金流出轉為流入。 |           |           |           |         |
| (3)籌資活動：因 112 年度現金增資，致籌資活動現金流入增加。            |           |           |           |         |

2.流動性不足之改善計畫：本公司無現金不足額之情形，尚無流動性不足之虞。

3.未來一年(113 年)現金流動性分析：

單位：新台幣千元

| 期初<br>現金餘額                                                  | 預計全年<br>來自營業活動<br>淨現金流量 | 預計全年<br>投資及籌資活動<br>淨現金流量 | 預計現金剩餘<br>(不足)數額 | 預計現金剩餘不足<br>之補救措施 |      |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------|------------------|-------------------|------|
|                                                             |                         |                          |                  | 投資計畫              | 理財計畫 |
| 3,694,654                                                   | (712,666)               | 6,493,875                | 9,475,863        | —                 | —    |
| 1.未來一年現金流量變動情形分析：                                           |                         |                          |                  |                   |      |
| (1)營業活動：主係持續投入新藥開發費用，致當期為淨現金流出。                             |                         |                          |                  |                   |      |
| (2)投資活動及籌資活動：主係初次上市前現金增資發行普通股及員工繳款執行員工認股權，致投資活動及籌資活動為淨現金流入。 |                         |                          |                  |                   |      |
| 2.預計現金不足額之補救措施及流動性分析：不適用。                                   |                         |                          |                  |                   |      |

(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響：

本公司及子公司最近年度重大資本支出主係購置研發設備等，其資金來源主要係本公司自有資金，對財務業務尚無重大之影響。

(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：

1.轉投資政策：

本公司轉投資政策由相關執行部門遵循內控制度—「投資循環」及「取得或處分資產處理程序」等辦法辦理，上述辦法或程序並經董事會或股東會討論通過。

2.轉投資獲利或虧損之主要原因、改善計畫：

| 轉投資事業名稱                                        | 112 年度投資損益  | 獲利或虧損之主要原因                   | 改善計畫                                                  |
|------------------------------------------------|-------------|------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Caliway Biopharmaceuticals Australia Pty. Ltd. | 澳幣(3,255)千元 | 目前本集團之產品仍在新藥研發階段，故尚無銷售獲利之情事。 | 本公司之目前尚屬研發階段，該子公司為本公司臨床實驗之重要據點，未來視實驗進度控管其費用支出。        |
| Caliway (USA) Co., Ltd.                        | —           |                              | 本公司之目前尚屬研發階段，該子公司為本公司專利申請規劃之重要據點，未來將視全球專利家族規畫控管其費用支出。 |

3.未來一年投資計畫：

為支應新藥在澳洲的臨床試驗，將於適當時機對Caliway Biopharmaceuticals Australia Pty. Ltd.進行投資，同時，為因應美國及澳洲臨床試驗所需資金，本公司將辦理現金增資發行新股來籌措所需之資金。

(六)其他重要事項：無。

## 伍、特別記載事項

### 一、內部控制制度執行狀況

(一)最近三年度會計師提出之內部控制改進建議：無。

(二)最近三年度內部稽核發現重大缺失之改善情形：無。

(三)內部控制制度聲明書：請參閱第附件一。

(四)委託會計師專審報告內部控制者，應列明原因、會計師審查意見、公司改善措施及缺失事項改善情形：本公司為股票初次申請上市，委託會計師專案審查內部控制，未有缺失事項，會計師審查意見請參閱附件二。

### 二、委託經金融監督管理委員會核准或認可之信用評等機構進行評等者，應揭露該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：請參閱第附件十三。

### 四、律師法律意見書：請參閱第附件三。

### 五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見：不適用。

### 六、前次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時經金融監督管理委員會通知應自行改進事項之改進情形：無。

### 七、本次募集與發行有價證券於申報生效時經金融監督管理委員會通知應補充揭露之事項：無。

### 八、公司初次上市、上櫃或前次及最近三年度申報(請)募集與發行有價證券時，於公開發行說明書中揭露之聲明書或承諾事項及其目前執行情形：無。

### 九、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。

### 十、最近年度及截至公開發行說明書刊印日止，公司及其內部人員依法被處罰，或公司對其內部人員違反內部控制制度規定之處罰，其處罰結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應列明其處罰內容、主要缺失與改善情形：無。

### 十一、證券承銷商、發行人及其董事、監察人、總經理、財務或會計主管以及與本次申報募集發行有價證券案件有關之經理人等人出具不得退還或收取承銷相關費用之聲明書：請參閱第附件四。

### 十二、發行人辦理現金增資或募集具股權性質之公司債，並採詢價圈購對外公開承銷之案件，證券承銷商及發行人等出具不得配售予關係人及內部人等對象之聲明書：不適用。

### 十三、發行人視所營事業性質，委請在技術、業務、財務等各方面具備專業知識及豐

富經驗之專家，就發行人目前營運狀況及本次發行有價證券後之未來發展，進行比較分析並出具意見者，應揭露該等專家之評估意見：無此情形。

十四、本國發行公司自行評估內部控制制度作成之內部控制聲明書及委託會計師進行專業審查取具之報告書：請參閱第附件一及附件二。

十五、發行公司之公司治理運作情形：請參閱伍、三十二。

十六、發行公司與同屬集團企業公司間有業務往來者，應各出具書面聲明或承諾無非常規交易情事；無業務往來者，應由申請公司出具承諾日後有往來時必無非常規交易：請參閱第附件十七。

十七、發行公司於申請上市會計年度及其上一會計年度已辦理與辦理中之大量現金增資發行新股，及是否產生相當效益之評估：請參閱參、發行計畫及執行情形。

十八、發行公司是否有與其他公司共同使用申請貸款額度：無。

十九、發行公司有無因非正當理由仍有大量資金貸與他人：無。

二十、具有上市審查準則第六條之一所規定申請之公司者，應增列事項：不適用。

二十一、具有上市審查準則第十六條所規定之公司者，應增加揭露資訊：無。

二十二、發行公司有上市審查準則補充規定第十條或第二十六條所列各款情事者，應將該非常規交易詳細內容及處理情形充分揭露，並提報股東會：不適用。

二十三、本國發行公司為普通申請公司債上市者，應增列事項：不適用。

二十四、充分揭露發行公司與證券承銷商共同訂定承銷價格之依據及方式：請參閱附件十六。

二十五、發行公司分別以承銷價格及於興櫃市場掛牌之最近一個月平均股價為衡量依據，設算其已發行但股份基礎給付交易最終確定日尚未屆至之員工認股權憑證採內含價值法，於申請公司股票上市後對財務報表可能之影響：本公司所有已發行尚流通在外之員工認股權憑證業經取得專業鑑價機構針對其公平價值進行衡量，並於發行時依公平價值法計算酬勞成本(非採內含價值法)，皆採公平價值法評價，故不影響上市後財務報表之損益。

二十六、依上市審查準則第四條第二項、第三項、或第二十八條之一第五項、第六項、或屬科技事業、文化創意事業申請股票初次上市，且委託證券承銷商辦理上市前公開銷售，並保留一定比例採洽商銷售方式辦理配售者，應增列配售名單、協議認購股數、協議配售總股數、占公開銷售總股數之比例及配售股票之集保期間與賣出限制等事項：不適用。

二十七、證券承銷商應就前款配售名單合理性、配售股數、占公開銷售總股數之比例、配售股票賣出限制、繳款資力及協議事項妥適性出具評估意見：不適用。

二十八、本國發行公司或外國發行公司依第十三款規定委託證券承銷商辦理上市前公開銷售者，本國發行公司或外國發行人及證券承銷商應出具絕無以任何方式或名目，提供直接或間接利益予洽商銷售投資人或其指定人之聲明書。該洽商銷售投資人亦應出具絕無要求或收取發行公司或承銷商以任何方式或名目提供之直接或間接利益之聲明書：不適用。

二十九、外國發行公司有上市審查準則第二十八條之七第一項第三款或三十四條第二項第二款情事者，應將有關股東權益保護之重要事項因與註冊地國法令之強制規定牴觸，致未能增訂於公司章程或組織文件之重大差異充分揭露：不適用。

三十、其他基於有關規定應出具之書面承諾或聲明：請參閱附件十四及附件十五。

三十一、其他必要補充說明事項：

依臺灣證券交易所股份有限公司 113 年 7 月 3 日臺證上一字第 1131802743 號函，應於公開說明書特別記載事乙節中揭露下列事項：

(一) 新藥開發之核心技術能力及新藥開發失敗或無法上市之風險及因應措施。

#### 【公司說明】

##### 1. 本公司新藥開發之核心技術能力及專利布局

本公司為了降低風險並提高研發授權效益，主要著重醫美與慢性炎症疾病領域之新藥研發，並已開發出相關之核心技術與平台可交互應用於不同產品。

##### (1) 本公司新藥開發之核心技術能力

本公司主要業務為醫美與慢性發炎疾病及老化相關之新藥開發，目前所有藥物皆為自行開發之 505(b)(1) 全新小分子新藥，各項新藥簡介如下：

| 研發項目    | 類別                 | 作用機轉                                             | 適應症           | 進度              |
|---------|--------------------|--------------------------------------------------|---------------|-----------------|
| CBL-514 | 505(b)(1)<br>小分子新藥 | 誘導脂肪細胞凋亡來減少注射部位局部脂肪，但不會影響其他組織或細胞                 | 醫美-非手術局部減脂    | 臨床 3 期<br>已核准執行 |
|         |                    |                                                  | 醫美-橘皮組織       | 臨床 2 期          |
|         |                    |                                                  | 罕見疾病-賓根氏症     | 臨床 2b 期         |
| CBA-539 | 505(b)(1)<br>小分子新藥 | 同時抑制黑色素細胞增生與黑色素生成來減少色素沈澱，並可減緩皮膚慢性發炎，促進自體膠原蛋白增生   | 醫美-色素沉著、美白    | 非臨床<br>研究階段     |
|         |                    |                                                  | 醫美-抗衰老        | 非臨床<br>研究階段     |
| CBF-520 | 505(b)(1)<br>小分子新藥 | 透過促進脂肪細胞凋亡減少脂肪，同時減少脂肪合成，進而減少內臟脂肪與肝臟脂肪，同時可降低胰島素抗性 | 中心型肥胖、非酒精性脂肪肝 | 非臨床<br>研究階段     |

|         |                    |                  |        |             |
|---------|--------------------|------------------|--------|-------------|
| CBO-012 | 505(b)(1)<br>小分子新藥 | 減少發炎因子，減緩軟骨退化與疼痛 | 退化性關節炎 | 非臨床<br>研究階段 |
|---------|--------------------|------------------|--------|-------------|

本公司之新藥產品適應症包含醫美領域之局部減脂、色素沈澱、皮膚老化，以及慢性發炎疾病：罕見疾病-賓根氏症、中心型肥胖(Central Obesity)、脂肪肝等，然而，除了肥胖與脂肪肝，目前上述大部分的適應症市面上皆無相關藥理藥效篩選平台。本公司所有新藥品項不僅皆為自行研發，也自行開發了多種新藥開發的技術平台，包含奈米微胞劑型技術平台、藥理藥效動物模式測試平台、先導藥物篩選平台與藥品單一劑量與重複劑量毒性大鼠測試平台等，相較於其他新藥公司，本公司利用自行開發的技術平台，能在標的藥物進入臨床試驗前同步篩選新藥標的療效與安全性，同時可根據藥物特性與適應症開發合適的藥品劑型，不僅可大幅降低成本，並能更快速地應用於公司目前與未來的新藥產品開發，同時保留新藥關鍵核心技術，並持續申請相關專利。本公司目前的新藥產品皆是應用上述技術平台進行開發，公司也將持續進行相關技術平台的開發與優化，以便提高新藥產品開發的速度與成功機會，同時提高公司的研發能量與因應市場變化的競爭力。

①本公司新藥開發技術平台簡介：

#### A.先導藥物篩選平台

此平台可於新藥早期開發時，針對本公司新藥適應症作用標地快速進行化合物篩選與療效比較，可於體外或細胞模型內同時評估藥效與藥品作用機轉，待找到 2~3 個可能具潛力的標的化合物後，再進行初步劑型開發與動物實驗的評估與測試，以便選定最終候選藥物。本公司目前已針對相關新藥品項建立超過 10 種篩選平台，可針對非手術局部減脂、色素沉著與美白、退化性關節炎、肥胖等適應症新藥進行藥物篩選。

#### B.奈米微胞劑型技術平台

傳統的注射給藥方式不僅會造成大部分藥物沈澱，導致藥物無法吸收並造成副作用，其極少量溶解的藥物也因血漿蛋白結合而幾乎偵測不到。本公司的奈米微胞劑型技術平台，可應用於高分子奈米微胞或奈米微胞，可將疏水性藥物包覆於奈米微胞核心內，提高藥物可溶性與穩定性，並可提高藥物的身體可用率，避免和非作用部位接觸以減少藥物之毒性與副作用，奈米微胞劑型注射於局部組織時能隔絕非目標組織的吸收，大幅減少藥物進入血液而進入肝臟代謝，也能提高包覆藥物在體內的半衰期，增加藥物作用的時間，提高療效。當奈米微胞進入體內並完成藥物釋放後，高分子能順利地排出體外，不會在體內長期累積。由於本公司開發的高分子微胞具有較小的粒徑，可避免被網狀內皮系統 Reticuloendothelial System (RES)中的吞噬細胞偵測到，因此，可延長包覆藥物在注射部位體

內作用的時間。以本公司新藥 CBL-514 為例，本公司開發之劑型可顯著提高藥物於注射後的藥物吸收達數百倍以上，且注射部位之藥物吸收可達血液吸收的 600 倍左右，可降低藥物之系統吸收，降低其系統副作用風險。

#### C. 藥理藥效動物模式測試平台

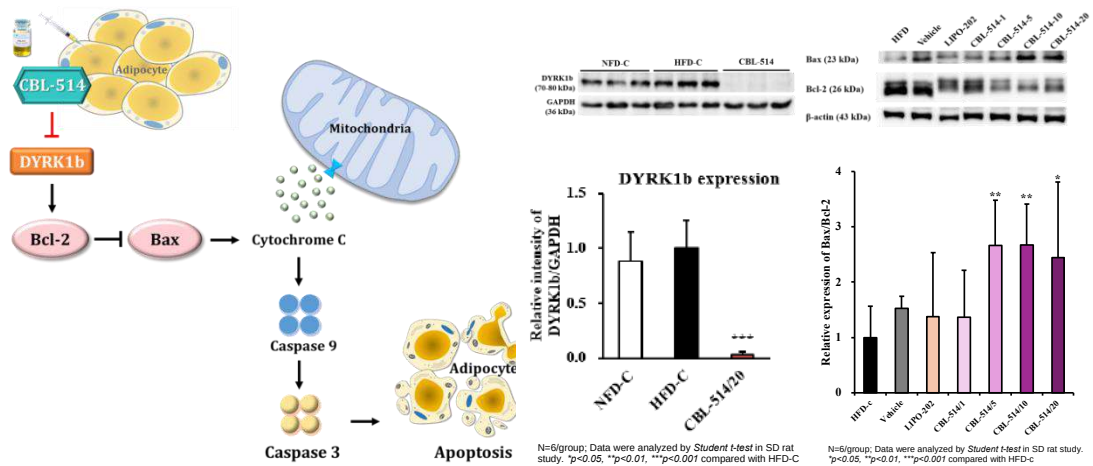
由於醫美應用領域缺乏動物模型與療效評估方法，因此不易開發新藥產品，國內外 CRO 目前也無相關測試方法或平台。因此，本公司於公司成立後即著手進行相關的動物模型與測試平台建立。目前針對醫美與慢性發炎疾病領域，本公司已成功建立以下動物模式，可於藥物開發過程，於本公司實驗室評估新藥標的的療效與藥理機轉，並與上市藥品或臨床階段競爭產品進行比較，同時能初步評估藥物合適治療劑量，並且模擬未來的臨床給藥與治療方式。

- a. 局部減脂療效大鼠動物模型與細胞測試平台：可用於評估非手術局部減脂藥品療效。
- b. 多種大鼠與小鼠肥胖動物模式，包含肥胖合併糖尿病、肥胖合併脂肪肝(NAFLD 或 NASH)、高血糖、單純肥胖與糖尿病模式：可用於評估肥胖治療藥物相關療效。
- c. 退化性關節炎動物模式：可用於評估退化性關節炎藥物療效。
- d. 改善高血脂，降低心血管風險，增加本公司肥胖治療藥物未來的核准機會與市場競爭力。
- e. 黑色素沉著細胞與動物模型：可用於評估藥物抑制黑色素生成、改善黑色素沉著及美白療效。

#### D. 單一劑量與重複毒性試驗大鼠測試平台

可於藥物開發過程同步評估藥品安全性與賦形劑風險，可於藥物進行臨床試驗前，同步評估本公司新藥療效與安全性，也可針對新藥產品在委託第三方 GLP 毒理試驗驗證實驗室前，先進行藥物安全性與給藥方式的評估與測試，可降低本公司新藥品項在非臨床毒理試驗階段失敗的風險，並提高新藥進入臨床試驗階段的成功率。

## ②本公司新藥 CBL-514 之作用機制相關說明：



本公司運用新藥技術平台，在一連串的研究及反覆測試後，開發出只會促進脂肪細胞凋亡而不會影響到週邊細胞的新藥 CBL-514。根據本公司所進行的一連串非臨床研究藥理藥效試驗結果指出，CBL-514 可能藉由顯著抑制脂肪細胞 DYRK1b，進而活化細胞凋亡相關蛋白質 caspase 3 和提高 Bax/Bcl-2 比值，促進脂肪細胞凋亡，減少脂肪細胞數量，並減少注射部位脂肪量。（請參閱上圖）

細胞試驗(in vitro)研究結果顯示，CBL-514 可明顯抑制脂肪細胞 DYRK1b，活化細胞凋亡相關蛋白質 caspase 3 和提高 Bax/Bcl-2 比值，促進脂肪細胞凋亡(apoptosis)，減少脂肪細胞數量；在動物試驗中，也觀察到 CBL-514 能在不影響體重的情況下，促使注射部位脂肪細胞凋亡，進而減少注射區域皮下脂肪，但不會造成其他組織的細胞凋亡或壞死，因此，可達到療效明顯且安全性高的優勢。因此可應用於需要減少治療部位脂肪的適應症，包含非手術局部減脂(減少皮下脂肪)、中重度橘皮組織及罕見疾病-賓根氏症等。

## (2)本公司專利布局

本公司新藥產品皆為自行研發，並且知悉新藥若無專利保護或專利佈局不足，將面臨其他公司侵權及侵權訴訟之風險。本公司對新藥之專利規劃包括藥品專利(drug product patent)、藥品劑型專利(formulation patent)、藥品方法用途專利(method-of-use patent)等，以組成物(composition)、用途(use)及方法(method)為主要策略方向，並導入 TRIZ(Theory of Inventive Problem Solving)理論來評估及分析專利並進行全球佈局，以未來預計將授權或銷售的市場為主，如美國、中國、歐洲、日本、韓國、加拿大、澳洲等，並聘請專利事務所提供專利申請、佈局、侵權等策略意見，以確保專利完整性，綜上，不論在未來的技術授權合約或委外合約，皆能確保本公司及子公司的技術自有權。

本公司自 2004 年開始申請專利臨時案，並自 2005 年起陸續申請全球多個國家專利保護，並透過 PCT 國際專利申請制度進入主要市場爭取



時間，目前本公司已申請全球新藥發明專利達 91 件，獲准專利已達 73 件，核准國家包含美國、中國、歐洲、日本、韓國、加拿大、墨西哥、澳洲、台灣、以色列、新加坡等全球主要目標市場。完整的專利佈局策略是利用多重技術門檻及不同面向來持續強化該產品之專利權，進而保障該產品之生產製造權、使用權、市場獨享販售權及延長產品獨佔市場的時間。本公司專利申請策略不僅僅透過不同產品的成分、組成物、劑型、用途、方法等技術特徵，進行多面向的交叉保護；當研發有初步成果時，先以美國臨時案搶先申請，一年後轉為正式案並同時申請 US、PCT 及 TW 案，再透過 PCT 進入主要市場，以主張最早的優先權日搶得先機；並依照研發進程及各產品不同狀態，決定最佳的時程，依循以上方式進行專利申請，透過完整的全球專利佈局，建構自主且覆蓋範圍龐大的智慧財產權保護網絡，以便鞏固產品在目標市場佔有率。

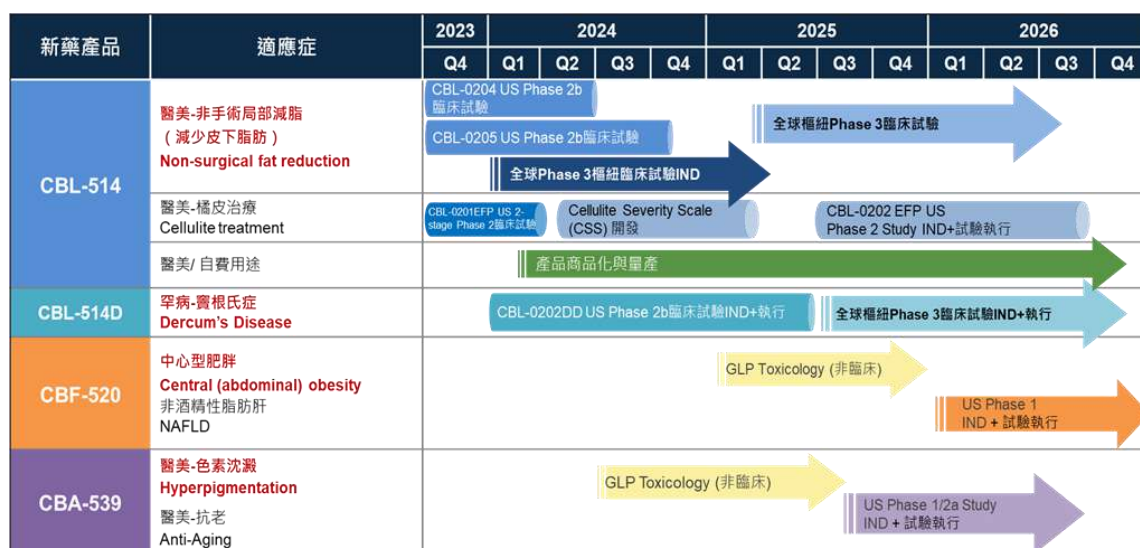
## 2. 本公司各項新藥專案之研發進度

目前本公司已進入臨床試驗之新藥產品僅有 CBL-514，茲就該項新藥產品之目前研發進度說明如下：

| 適應症：減少皮下脂肪(非手術局部減脂) |                 |      |          |                                                                                   |                                                                                                                  |
|---------------------|-----------------|------|----------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 試驗代號                | 臨床階段            | 納入人數 | 收案國家     | 研發進度                                                                              | 臨床數據摘要                                                                                                           |
| CBL-16001           | Phase 1         | 40   | 澳洲       | ·108 年 8 月完成試驗並取得臨床統計結果。                                                          | ·CBL-514 在最大劑量 320mg 其藥物安全性與耐受度依然良好。                                                                             |
|                     | Phase 2a        | 43   |          | ·完成試驗並於 110 年 2 月取得臨床統計結果。<br>·111 年 8 月試驗數據發表 ASJ(Aesthetic Surgery Journal) 期刊。 | ·CBL-514 可明顯減少治療部位皮下脂肪，療效達顯著統計差異 ( $p<0.00001$ )，並可在 2 週內看到治療效果且藥物安全性與耐受度良好。<br>·試驗所有主要療效與次要療效指標皆達到臨床與統計上顯著有效意義。 |
| CBL-0202            | Phase 2-stage 1 | 25   | 澳洲       | ·完成試驗並於 112 年 9 月取得臨床統計結果。                                                        | ·CBL-514 單次治療即可顯著減少治療部位皮下脂肪( $p<0.01$ )，且治療劑量達 800 mg 其藥物安全性與耐受度依然良好。<br>·試驗所有療效指標皆達到臨床與統計上顯著有效意義。               |
|                     | Phase 2-stage 2 | 76   | 美國<br>澳洲 | ·完成試驗並於 112 年 9 月取得臨床統計結果。                                                        | ·在最大治療劑量 600mg 下，CBL-514 治療後，85.7%的受試者可減少至少 150 mL 治療部位皮下脂肪，76.2%的 PP 受試者可減少至少 200 mL 治療部位皮下                     |

|                     |                       |      |                       |                                               | <p>脂肪。平均可減少 312mL 治療部位皮下脂肪(<math>p &lt; 0.00001</math>)。</p> <p>·試驗所有主要療效與次要療效指標皆達到臨床與統計上顯著有效意義，且療效與安慰劑相比達到統計顯著差異。</p> |
|---------------------|-----------------------|------|-----------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 適應症：減少皮下脂肪(非手術局部減脂) |                       |      |                       |                                               |                                                                                                                        |
| 試驗代號                | 臨床階段                  | 納入人數 | 收案國家                  | 研發進度                                          | 臨床數據摘要                                                                                                                 |
| CBL-0203            | Phase 2               | 10   | 美國                    | ·111 年 11 月完成試驗並取得臨床統計結果。                     | ·完成最大劑量代謝物鑑定，藥物安全性與耐受度良好。                                                                                              |
| CBL-0204            | Phase 2b              | 107  | 美國<br>澳洲              | ·112 年 1 月取得 USFDA IND 核准。<br>·目前狀態：完成試驗數據收集。 | ·預計 113 年第四季取得臨床統計結果。                                                                                                  |
| CBL-0205            | Phase 2b              | 173  | 美國<br>加拿大             | ·112 年 7 月取得 USFDA IND 核准。<br>·目前狀態：完成收案。     | ·試驗進行中。                                                                                                                |
| CBL-0301            | 全球多國多中心 Phase3 臨床樞紐試驗 | 300  | 美國<br>加拿大<br>澳洲<br>歐洲 | ·目前狀態：已取得澳洲 HREC 核准執行試驗，尚未開始收案。               | —                                                                                                                      |
| CBL-0302            | 全球多國多中心 Phase3 臨床樞紐試驗 | 300  | 美國<br>加拿大<br>澳洲<br>歐洲 | ·目前狀態：規劃中。                                    | —                                                                                                                      |

| 適應症：罕見疾病—實根氏症 |                 |      |      |                                           |                                                                                                                                                                         |
|---------------|-----------------|------|------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 試驗代號          | 臨床階段            | 納入人數 | 收案國家 | 研發進度                                      | 臨床數據摘要                                                                                                                                                                  |
| CBL-0201DD    | Phase 2         | 12   | 美國   | ·完成試驗並於 112 年 9 月取得臨床統計結果。                | ·CBL-514 治療後痛性脂肪瘤大小平均可縮小 50%以上(p<0.0001)，超過 60%的痛性脂肪瘤治療後 4 週可顯著縮小 50%以上或完全清除，並可顯著降低疼痛指標達 4.7 分(p<0.0001)，且藥物安全性與耐受度良好，其中又以高劑量組療效更佳。<br>·試驗所有主要療效與次要療效指標皆達到臨床與統計上顯著有效意義。 |
| CBL-0202DD    | Phase 2b        | 30   | 美國   | ·113 年 1 月取得 USFDA IND 核准。<br>·目前狀態：準備收案。 | -                                                                                                                                                                       |
| 適應症：橘皮組織      |                 |      |      |                                           |                                                                                                                                                                         |
| 試驗代號          | 臨床階段            | 納入人數 | 收案國家 | 研發進度                                      | 臨床數據摘要                                                                                                                                                                  |
| CBL-0201EFP   | Phase 2-stage 1 | 12   | 美國   | ·完成試驗並於 113 年 4 月取得最終臨床統計結果。              | ·CBL-514 治療後可顯著改善中重度橘皮組織(p<0.00001)，且藥物安全性與耐受度良好。超過 50%的受試者治療後 12 周橘皮組織嚴重程度可達到至少一個等級的改善，高達 95%以上受試者之大腿橘皮組織有改善。<br>·試驗所有主要療效與次要療效指標皆達到臨床與統計上顯著有效意義。                      |
|               | Phase 2-stage 2 | 23   | 美國   | ·完成試驗並於 113 年 4 月取得最終臨床統計結果。              |                                                                                                                                                                         |



### 3.本公司各項新藥專案之未來市場規模及市場定位(競爭力)

本公司自行研發之新藥產品共有四項，分別為 CBL-514、CBA-539、CBO-012 及 CBF-520，其中新藥產品 CBA-539、CBF-520 及 CBO-012 均在非臨床研究階段，目前已進入臨床試驗之新藥產品為 CBL-514，茲就 CBL-514 之未來市場規模及市場定位(競爭力)說明如下：

#### (1)CBL-514 之目標銷售市場規模

| 適應症                         | 目標銷售市場規模                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 局部減脂<br>(局部減脂、體雕)           | <p>根據 Grand View Research 調查報告指出，2023 年全球醫美市場規模為 1,271 億美元，2024~2030 年複合成長率為 14.9%，2030 年將達 3,321 億美元。另外 Deloitte 於 2021 年發布之中國身體塑形市場行業發展白皮書報告指出，中國在 2030 年的身體塑形市場(體雕)將突破 1,000 億人民幣(約為 140 億美元)，因此推估 2030 年全球身體塑形市場(體雕)市場規模將達到約 892 億美元。</p> <p>根據美國整形外科醫師協會(ASPS)於 2022 年發布的統計數據說明，自 2019 年至 2022 年度全美抽脂手術數量已成長 23%，且抽脂手術 2022 年度成為全美執行醫美外科手術數量排名第一名，而近年來市場開始流行的非手術局部減脂(醫療設備與注射劑)也為市場消費者提供另一種選擇，2022 年國際美容整形外科學會(ISAPS)研究調查指出，2022 年度全球非手術類型醫美治療執行案量當中，非手術型減脂已排行第五名，且較 2021 年度成長 6.5%。</p> |
| 罕見疾病-竇根氏症(Dercum's Disease) | <p>目前竇根氏症(Dercum's Disease)在美國約有 12.5 萬名病患，在歐洲則約為 24 萬名病患。根據美國國家生物技術資訊中心(NCBI)於 2021 年 2 月指出，全球罹患竇根氏症之患者約為 20 萬人以內。根據 Market Research Future 2023 年最新報告指出，2022 年全球市場為 118.3 億美元，依年複合成長率(CAGR) 6.76%推估 2032 年全球市場約為 227.5 億美元。</p>                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 橘皮組織<br>(Cellulite)         | <p>根據 Future Market Insights 報告指出，全球橘皮治療市場規模在 2024 年約為 36.7 億美元，預期 2024 至 2034 年均複合成長率(CAGR)為 7.2%，預估到 2034 年市場規模將達到 73.7 億美元。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

#### (2)CBL-514 之市場競爭力

##### ①局部減脂(減少皮下脂肪、體雕)

目前局部減脂 75~80%採用侵入性的外科手術，包含抽脂手術與腹部整形術，雖然以外科手術進行局部減脂療效較目前已上市非手術局部減脂產品明顯許多，但外科手術具有嚴重副作用與後遺症，以及致死的高風險。目前市場上非手術局部減脂產品包括冷凍減脂(Cryolipolysis)、超音波減脂、去氧膽酸注射劑 Kybella 等，但成效不佳，治療部位也有許多限制，無法明顯減少皮下脂肪堆積，術後需 12 週以

上才能看到療效，並且仍然具有中重度副作用，也有包含組織壞死、神經受損、纖維化疤痕組織、硬塊、反常脂肪增生 PAH(paradoxical adipose hyperplasia)、皮膚灼燒或潰瘍等嚴重副作用之風險。

而本公司新藥 CBL-514 注射劑，能誘導脂肪細胞凋亡來減少注射部位局部脂肪，精準減少治療部位的脂肪，且不會造成其他組織細胞壞死或損傷，可達到療效明顯且安全性高的優勢，相較於市面上的藥物及產品，新藥 CBL-514 副作用較低。

CBL-514 局部減脂與其他治療方式之競爭優勢如下表：

| 項目 \ 產品                     | 手術或其他產品              | CBL-514          |
|-----------------------------|----------------------|------------------|
| 作用機轉                        | 細胞壞死                 | 僅脂肪細胞凋亡          |
| 選擇性                         | 無，週邊細胞皆會死亡           | 只會造成脂肪細胞凋亡       |
| 安全性                         | 風險較高<br>副作用明顯        | 療效佳<br>安全性與耐受度良好 |
| 副作用與發炎反應                    | 明顯發炎反應<br>療效越好，副作用越大 | 輕微發炎反應<br>副作用輕微  |
| 術後硬塊或纖維化、皮膚壞死、神經損傷、疤痕組織、感染等 | 有                    | 無                |

資料來源：本公司整理

## ② 罕見疾病-寶根氏症(Dercum's Disease)

寶根氏症(Dercum's Disease)是一種慢性且復發性強的嚴重罕見疾病，目前全球尚無治療寶根氏症的藥物或產品核准上市，也缺乏有效的治療方法，僅能以其他藥物或手術緩解疼痛症狀，但目前的藥物止痛效果僅能短暫緩解疼痛，手術切除或抽脂則有術後傷口照護與手術副作用與後遺症的問題，風險較高，而且手術後常造成脂肪瘤復發甚至惡化的問題，因此，目前仍缺乏有效且安全的治療方式。

CBL-514 透過促進脂肪細胞凋亡，能縮小或清除脂肪瘤，抑制脂肪細胞分化成熟並減少脂肪新生，具有治療寶根氏症的潛力。根據 CBL-514 治療寶根氏症的二期臨床試驗統計結果顯示，CBL-514 治療後可顯著減少痛性脂肪瘤大小超過 50%，高達 64.5% 痛性脂肪瘤縮小超過 50%，並可顯著降低疼痛平均分數達 4.7 分，且高達 38.7% 的痛性脂肪瘤可以達到完全清除，為目前唯一一個在臨床上達到顯著差異可同時縮小痛性脂肪瘤並顯著改善疼痛的臨床藥品。在停藥後療效可持續至少 8 週，藥物安全性與耐受度良好，副作用遠低於目前緩解療法且更為有效，對於需要長期間終生用藥的寶根氏症患者來說可提供更有效且安全的治療選擇，CBL-514 是目前治療寶根氏症，唯一療效在臨床與統計上達到顯著有效的研究藥物，也是目前研發速度最快且唯一繼續

進行臨床研究的藥物。此外，CBL-514 已於 113 年 2 月取得美國食品藥物管理局（FDA）授予快速審查認定(Fast-Track Designation)資格與孤兒藥資格認證（Orphan Drug Designation, ODD），將有助加速後續藥證申請與審查時程。

CBL-514 治療賓根氏症與其他治療方式之競爭優勢如下表：

| 項目 \ 產品 | 手術                    | 麻醉/<br>止痛藥                | 免疫<br>調節劑               | 電療                        | 針灸           | CBL-514   |
|---------|-----------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------------|--------------|-----------|
| 目的      | 移除或縮小脂肪瘤              | 緩解疼痛                      | 緩解發炎                    | 緩解疼痛                      | 緩解疼痛         | 移除或縮小脂肪瘤  |
| 緩解疼痛療效  | 尚可                    | 尚可                        | 無法                      | 不佳                        | 無法           | 較佳        |
| 缺點      | 傷口多且深、術後第一個月症狀容易惡化機率高 | 短暫緩解疼痛、無法根治、惡化機率高及無法縮小脂肪瘤 | 效果不佳、無法根治、惡化機率高及無法縮小脂肪瘤 | 短暫緩解疼痛、無法根治、療程時間長及無法縮小脂肪瘤 | 效果不佳及無法縮小脂肪瘤 | 接種處輕微發炎反應 |
| 副作用     | 手術部位疼痛、瘀傷、感染、紅腫、凹陷    | 倦怠、頭痛、成癮、噁心、嘔吐等           | 頭痛、疲倦、腹瀉、腸胃不適、感染等       | 治療部位灼熱、發紅                 | 治療部位酸、麻、脹、痛等 | 注射部位輕微反應  |

資料來源:本公司整理

### ③橘皮組織

目前橘皮組織治療方式主要以非手術治療(醫療器材或注射劑)與侵入性手術治療(微創手術設備)為主，惟無論手術或非手術的治療方式，大多只能暫時改善橘皮組織且療效不佳，同時大多數的療程術後的瘀青與副作用都相當明顯。抽脂手術雖可除去皮下過多的脂肪，但對橘皮外觀的改善是有限的，術後甚至可能造成橘皮組織症狀更為明顯。飲食控制或運動亦無法解決橘皮組織外觀表皮凹陷或凹凸不平的症狀。

而本公司新藥 CBL-514 注射劑，可精準減少橘皮組織造成皮膚突起部位的皮下淺層脂肪，讓治療部位不易導致凹陷或硬塊產生之效果，使皮膚表層看起來更自然，根據臨床統計資料顯示治療後 2 週能明顯改善橘皮組織，達到療效明顯且安全性高的優勢，相較於市面上的藥物及產品，新藥 CBL-514 副作用較低。

根據 CBL-514 已完成的橘皮組織二期臨床試驗統計結果顯示，CBL-514 治療後超過 50% 的受試者治療後 12 周橘皮組織嚴重程度可達到至少一個等級的改善，高達 95% 以上受試者之大腿橘皮組織有改善。且只需治療一次後 2 週即可顯著改善治療部位橘皮組織，藥物安全性與耐受度良好，不會有目前上市產品治療後嚴重瘀傷或其他明顯副作用，且不會導致凹陷或硬塊，對於改善橘皮組織具有極佳的療效與安全性優勢。

CBL-514 改善橘皮組織與其他產品之競爭優勢如下表：

| 類別    | 治療方式或產品                          | 治療目的/特性                               | 缺點                               |
|-------|----------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|
| 手術治療  | Cellfina(微創手術刀片)                 | 以微創手術刀片破壞破壞橘皮組織的皮下纖維瓣/療效維持期間較長        | 術後傷口多/副作用明顯/手術時間長                |
| 非手術治療 | QWO 膠原蛋白酶注射劑                     | 以膠原蛋白酶破壞橘皮組織中的纖維隔膜/唯一核准用於改善橘皮組織的注射劑藥物 | 注射部位嚴重瘀傷，改善效果不佳/副作用明顯/目前已停止生產與銷售 |
|       | RapidPulse Acoustic Device(聲波設備) | 以聲波軟化皮下纖維隔膜/產生副作用較輕                   | 療效不明顯/維持時效短                      |
|       | Cellulaze(雷射減脂)                  | 以雷射熱能切斷橘皮組織的纖維隔膜                      | 術後傷口多/副作用明顯                      |
|       | CBL-514                          | 以誘導脂肪細胞凋亡的特性，減少淺層脂肪來改善橘皮組織            | 注射部位輕微反應                         |

資料來源:本公司及元大證券整理

#### 4.新藥開發失敗或無法上市之風險及因應措施

新藥開發耗時冗長，從臨床前研究、一~三期臨床試驗到藥證核發，需投入大量專業人才、時間及資金，可能耗時十年以上，且各個階段均可能面臨失敗之風險或無法上市的風險，無法確保新藥開發一定成功，具高風險之特性，本公司的因應對策如下：

##### (1)完善的臨床設計規劃，持續向 FDA 溝通產品開發以符合法規要求

為了提高本公司新藥產品的成功率，本公司除了參考其他上市產品的臨床設計與 FDA 審查意見，也會與多位臨床研究 PI 及相關領域國際權威專家醫師討論試驗設計及執行方法，以及醫師與病人的需求，因此，不僅能有效控管臨床試驗時程與費用，也能大幅提高新藥臨床試驗的成功率。針對新藥開發過程中的臨床試驗設計或製程變更，或是 IND 申請時美國 FDA 對於藥品開發的未來建議，本公司除了與法規顧問及科學顧問討論外，也會根據產品開發情況申請與 FDA 進行會議討論，以確保產品符合 FDA 新藥 IND 與 NDA 的法規要求，提高產品成功核准上市的成功率降低新藥開發的風險並提高臨床試驗的成功率。

##### (2)運用多個二期臨床收集三期臨床試驗條件，並驗證藥品療效達統計顯著意義

根據本公司目前已完成的 CBL-514 三項適應症共 6 個二期臨床試驗，其所有主要療效指標與次要療效指標在 ITT 與 PP 統計族群皆達到統計顯著意義，已大幅降低 CBL-514 產品臨床開發失敗風險；此外，為降低 CBL-514 在臨床三期表現不理想之風險，本公司參考國外知名藥廠作法，在進入三期前，先進行多項二期臨床試驗，收集更完整的數據與條件，並達到療效統計顯著差異後才會進入臨床三期，本公司目前有二項模擬

三期臨床樞紐試驗設計的 CBL-0204 與 CBL-0205 臨床 2b 試驗正在進行，未來將可依據其試驗結果取得最佳條件，提高其臨床三期樞紐試驗的成功率。若 CBL-514 非手術局部減脂(減少皮下脂肪)之三期臨床試驗仍發生解盲失敗的情況，推估僅可能是少數新加入的試驗中心未能正確進行本試驗主要療效指標 AFRS(腹部脂肪嚴重程度評量表)的評估，或是受試者體重變化較大所導致(本公司目前已有因應措施控管此風險)。若發生此狀況，本公司將針對最終之數據進行分析以確認最終影響之原因，並藉由增加受試者人數與調整試驗設計，在不變動 FDA 要求的主要療效指標下，重新申請並執行三期臨床試驗，預計執行完成後應可解盲成功(與安慰劑組相比達到統計顯著差異)，因此不會造成 CBL-514 非手術局部減脂 NDA(新藥查驗登記)無法申請，但藥證可能會延後約 2 年取得。

(3)每項新藥皆具有一藥多用的特性，目前並已具備多項不同適應症與開發階段的新藥產品

為了降低風險並提高研發授權效益，本公司採用一藥多用策略，每項候選新藥至少有二種以上的適應症，並透過治療方式與劑型的區隔，讓新藥的市場價值極大化。因此，當發生無法預期之風險時，本公司營運團隊也能很快調整產品線來因應，以降低市場變化與新藥研發之各項風險因素可能產生的風險。以本公司新藥產品 CBL-514 為例，目前已在三個完全不同的適應症取得臨床與統計上的顯著有效意義，且未來還有應用於其他脂肪過多或增生疾病等其他適應症的潛力。

本公司相關之核心技術與平台可交互應用，目前發展中的新藥產品包含 CBL-514、CBA-539、CBF-520 及 CBO-012 等 4 項，各項產品的 API 與應用的適應症皆不相同，各新藥產品線因應其產品特性與目前及未來市場需求不同而分處不同階段，可於新藥產品開發不如預期時快速因應並進行調整。

(4)擁有豐富經驗的專業顧問團隊及研發人才

藉由諮詢豐富經驗的專業顧問團隊，如生技醫療業界重量級及權威醫師，並延攬臨床、藥理、產品劑型開發、醫藥法規及專利等生技醫藥領域的研發人才，持續提升團隊充沛的研發能量，使本公司研發團隊能在面臨新藥開發不如預期或重大風險時，能提前準備並快速應變，以避免造成公司重大損失。



## 【承銷商說明】

### 1.申請公司新藥開發之核心技術能力

經訪談申請公司管理階層表示，申請公司之研發團隊透過自行研發之多項藥物開發技術平台，再透過不斷的研發試驗後開發出 505(b)(1)全新小分子新藥 CBL-514，其藥物獨有的專一性促進脂肪細胞凋亡作用機轉，可透過抑制 DYRK-1b 活性促進脂肪細胞凋亡，進而減少注射區域皮下脂肪，但不會造成其他組織的細胞凋亡或壞死，因此，透過上述新藥 CBL-514 的作用機轉，申請公司發展出治療其他不同之適應症，包含非手術局部減脂、罕病實根氏症及橘皮組織等，並將 API 及其使用之技術藉由申請多國多項相關專利，進行專利布局及保護，取得研發應用於相關適應症之領先地位，提升新藥研發未來之競爭力。此外，申請公司之經營策略採取以目前療效不佳且具百億價值之市場作為新藥開發的首選，並於新藥開發至臨床二期，且其療效驗證及統計數據結果良好後，啟動授權合作，作為申請公司主要營運及獲利模式。

申請公司目前主要技術來自於自行開發之平台，包含奈米微胞劑型技術平台、藥理藥效動物模式測試平台、單一劑量與重複毒性試驗大鼠測試平台及先導藥物篩選平台，其結合臨床試驗設計與執行、專案管理、非臨床研究、劑型開發以及專利保護等專業研發團隊，可更有效率地進行藥物開發與臨床研究，提高新藥開發的潛力。

綜上評估，申請公司擁有多項開發平台，且藉由上述技術平台不斷持續研究發展以研發出新藥 CBL-514 及其可運用的多項適應症，故申請公司掌握新藥 CBL-514 進行藥物開發之核心技術能力，並持續累積研發量能，且藉由多國多專利之布局進行專利保護，整體而言尚屬合理。

### 2.申請公司各項專案之研發進度及市場定位

#### (1)申請公司各項專案之研發進度

申請公司目前新藥產品仍屬開發階段，尚未正式上市銷售，茲就目前申請公司正在進行之新藥研發進度列示如下：

各項新藥研發專案目前進度

| 新藥產品    | 適應症           | 開發進度          |
|---------|---------------|---------------|
| CBL-514 | 非手術局部減脂       | 臨床三期<br>已核准執行 |
|         | 實根氏症          | 臨床二期          |
|         | 橘皮組織          | 臨床二期          |
| CBA-539 | 色素沉著、美白、抗衰老   | 非臨床研究階段       |
| CBO-012 | 退化性關節炎        | 非臨床研究階段       |
| CBF-520 | 中心型肥胖、非酒精性脂肪肝 | 非臨床研究階段       |

## (2)申請公司各項專案之市場定位

申請公司新藥研發發展進度最快之產品為 CBL-514，其適應症為非手術局部減脂臨床三期已核准執行、橘皮組織及竇根氏症，目前臨床進度皆到二期，茲就目前申請公司新藥 CBL-514 正在進行之適應症分項說明：

### ①非手術局部減脂

根據 2022 年國際美容整形外科學會(ISAPS)研究調查指出，2022 年度全球非手術類型醫美治療執行案量當中，非手術型減脂已排行第五名，且較 2021 年度成長 6.5%。

目前 75~80%的局部減脂方式仍採用侵入性的外科手術，包含抽脂手術與腹部整形術。根據 ISAPS 2022 年之報告顯示，抽脂手術為全球整形外科手術施做療程次數之冠，總療程施作次數高達 230 萬次，相較於 2018 年與 2021 年更分別成長了 33%與 21.1%，並已多年蟬聯最熱門之整形外科手術。然而，根據美國整形外科醫師協會(ASPS)於 2022 年發布的統計數據說明，自 2019 年至 2022 年度全美抽脂手術數量已成長 23%，且抽脂手術 2022 年度成為全美執行醫美外科手術數量排名第一名，由此可見，隨著現代人對體態要求及全球肥胖人口不斷增加之因素下，可預期全球局部減脂市場規模將持續成長。

目前市場上的注射型局部減脂藥品，僅能注射在雙下巴脂肪，且副作用明顯，還可能會有神經損傷與麻痺、組織壞死等嚴重後遺症；局部減脂之醫療設備雖可用在腹部、大腿等脂肪較多區域，但療效不明顯，也無法精細雕塑，且仍有副作用，還可能產生治療部位異常脂肪增生、神經麻痺等嚴重後遺症。申請公司之 CBL-514 能誘導注射部位脂肪細胞凋亡來減少局部脂肪，並可適用身體多處部位。根據已完成的臨床試驗統計結果顯示，其局部減脂之療效明顯優於現有非手術局部減脂產品與抽脂手術，並且不會有上述產品產生的嚴重副作用，是兼具創新與市場性的藥物。

### ②竇根氏症

竇根氏症目前仍缺乏有效且安全的治療方式，根據 Market Research Future 最新報告指出，2022 年全球治療竇根氏症市場規模約為 118.3 億美元，預估將以年均複合成長率(CAGR)6.76%成長，至 2032 年市場將達到約 227.5 億美元規模。申請公司新藥 CBL-514 注射劑，根據臨床統計資料顯示能顯著縮小或完全清除脂肪瘤，並同時改善患者的疼痛，且不會造成其他組織細胞壞死或損傷，且藥物安全性與耐受度良好，可達到療效明顯且安全性高的優勢，是兼具創新與市場性的藥物。

### ③橘皮組織

根據 Future Market Insights 報告指出，全球橘皮治療市場規模在 2024 年約為 36.7 億美元，預期 2024 至 2034 年均複合成長率(CAGR)為 7.2%，預估到 2034 年市場規模將達到 73.7 億美元。申請公司新藥 CBL-514 注射劑，可精準減少橘皮組織造成皮膚突起部位的皮下淺層脂肪，根據臨床統計資料顯示治療後 2 週能明顯改善橘皮組織，達到療效明顯且安全性高的優勢，是兼具創新與市場性的藥物。

綜上所述，申請公司進行新藥開發之 CBL-514，其與目前醫美市場中的藥物或產品相較，具有一定之市場競爭力，另依據各項適應症之市場需求觀之，未來市場皆呈現成長之趨勢，故評估申請公司之新藥應有持續發展性。若申請公司未來順利取得藥證及後續授權與新藥上市，其未來營收效益預測達成可能性應屬合理可行。

### 3.申請公司新藥開發失敗或無法上市之風險及因應措施

申請公司係屬新藥研發公司，而新藥開發為耗時冗長，從臨床前研究、一~三期臨床試驗到藥證核發，需投入大量專業人才、時間及資金，可能耗時十年以上，且各個階段均可能面臨失敗之風險。申請公司研發進度較快之新藥 CBL-514，預計於 116 年可取得藥證，而在新藥開發階段，申請公司採用下列方式以降低新藥開發失敗的風險：

- (1)完善的臨床設計規劃，持續向 FDA 溝通產品開發以符合法規要求，提高產品成功核准上市的成功率降低新藥開發的風險並提高臨床試驗的成功率。
- (2)運用多個二期臨床收集三期臨床試驗條件，並驗證藥品療效達統計顯著意義，未來將可依據其試驗結果取得最佳條件，提高其臨床三期樞紐試驗的成功率。
- (3)藉由諮詢有豐富經驗的專業顧問團隊及延攬生技醫藥領域的研發人才，保持團隊充沛的研發能量。

惟若新藥開發尚屬失敗或無法上市，申請公司將採取之因應對策如下：

- (1)每項新藥皆具有一藥多用的特性，目前並已具備多項不同適應症與開發階段的新藥產品，以降低市場變化與新藥研發之各項風險因素可能產生的風險，並可於新藥產品開發不如預期時快速因應並進行調整。
- (2)依據目前申請公司預估的營運資金尚屬充足，故將重新調整三期臨床試驗設計，並針對臨床試驗三期失敗可能的因素加以排除後，再次進行三期臨床試驗，惟新藥 CBL-514 適應症非手術局部減脂（減少皮下脂肪）取得藥證的時程將會遞延。另其他研發新藥的時程也會進行調整，使申請公司的現金在一定的水位，不影響公司正常營運。

綜上所述，申請公司新藥開發之核心技術能力及新藥開發失敗或無法上市之風險及因應措施，經評估尚屬合理。

(二)各項新藥研發進入臨床試驗需巨額資金，可能面臨營運資金短絀風險與因應措施。

#### 【公司說明】

##### 1.本公司未來五年度資金需求

本公司新藥產品尚處於研發及臨床試驗階段，尚未有產品取得藥證上市銷售，而目前本公司主要營業收入來源為健康食品銷售，收入尚無法支應公司全部費用支出，因新藥開發時程長，研發支出隨著研發進度發展將逐期增加。本公司未來五年度之營運費用及臨床試驗相關重大研發費用情形，彙總如下表一。

表一、未來五年度預計投入之營運費用及臨床試驗相關研發費用

單位：新台幣千元

| 項目           | 費用總計      |
|--------------|-----------|
| 營運費用         | 682,415   |
| 臨床試驗相關重大研發費用 | 4,967,230 |
| 合計           | 5,649,645 |

本公司日常營運所需資金，包括薪資相關用人費用、廠房及辦公室租金與水電費、勞務費及其他費用等相關支出。臨床試驗相關重大研發費用則係本公司未來五年度投入新藥研發所需資金，包括新藥 CBL-514 及 CBL-514D 相關適應症臨床二期與全球多國多中心臨床三期樞紐試驗，以及臨床三期相關非臨床與 CMC 研發與藥品製造費用，一部分用於本公司另外二項新藥相關研發支出，包含 CBA-539 臨床一期與二期試驗費用，以及 CBA-539 與 CBF-520 非臨床藥理與 GLP 毒理試驗，原料藥與臨床用藥開發與製造新藥研發相關支出，合計本公司未來五年營運與研發相關資金需求總計約為 5,649,645 千元。

上述前臨床及臨床試驗案所預計執行之項目包括：

- (1)委託研究機構(CRO)提供新藥開發時所需的臨床試驗執行、數據統計分析、法規諮詢等專業服務，估列依據係依本公司已簽約之 CRO 合約預估，約佔各試驗案預估總費用之 50%。
- (2)藥品冷鏈保存與寄送費用，估列依據以單次藥品冷鏈保存與寄送費用考量收案醫院數計算。
- (3)醫院依核准試驗計畫書執行人體臨床試驗研究費（含受試者相關費用，如診察費、抽血費用、受試者車馬費、醫療耗材、臨床保險費等）。本公司估列該費用約佔各試驗案預估總費用之 35~40%，其變化主要考量收案人數、收案國家、收案醫院數等，其中竇根氏症為罕見疾病，通常有陪同人員陪伴，本公司為使收案順利進行，在受試者參與臨床實驗時

產生之交通費、住宿費等有給予補助，補助對象為受試者本人及其一位陪同人員。

- (4)儀器使用與數據分析服務費用：MRI(磁振造影)掃描、影像系統租借與分析、心電圖及超音波影像掃描與分析，估列依據係以儀器設備使用及設備系統軟體租金，考量收案醫院數及收案人數評估。
- (5)臨床試驗執行相關實報實銷費用：審查規費、受試者招募廣告費用、CRA 差旅費、影印、電話等，本公司估列該費用約佔各試驗案預估總費用之 3%。

## 2.本公司未來五年度資金規劃

### (1)未來五年度可運用資金

截至 112 年 12 月 31 日止，本公司持有現金及約當現金 3,422,152 千元及帳列按攤銷後成本衡量金融資產之 3 個月以上定期存款 289,400 千元，合計持有可動用資金 3,711,552 千元。未來五年度若本公司順利於 113 年第三季辦理股票初次上市前現金增資發行新股，以保守暫估的情況下預計可取得 3,160,080 千元(13,680 張暫定張數\*231 元暫定承銷價)，加上本公司目前可動用資金 3,711,552 千元，合計約為 6,871,632 千元，資金水位已足以支應本公司未來五年營運與研發相關資金需求等後續費用，總計約為 5,649,645 千元(詳表一)。

若本公司於未來五年內順利完成 CBL-514 非手術局部減脂（減少皮下脂肪）及治療罕見疾病－竇根氏症之授權，其簽約金與相關里程碑金，將可再挹注本公司未來新藥研發與營運所需之資金需求。

### (2)可能面臨營運資金週轉風險及因應措施

因新藥開發時程長，研發支出隨著研發進度發展而逐期增加，若營運資金不足或新藥研發成果不如預期可能導致整體資金週轉風險增加，恐發生營運資金不足之財務風險，進而影響新藥研發計畫之執行，故針對上述之風險本公司之因應措施如下，期以降低本公司未來可能面臨營運資金短絀風險之風險：

- ①優先選擇臨床試驗開發期較短的新藥研發項目，或選擇罕病適應症以加速臨床試驗的執行與審查。並針對臨床二期試驗療效指標達到統計顯著意義的新藥產品優先推進後續臨床試驗，以加速其開發速度並增加與全球藥廠洽談授權合作的成功機會，加速新藥全球布局並於新藥產品簽署授權合作或產品併購後獲取公司之相關營業收入。
- ②本公司目前新藥皆具有一藥多用的特性，本公司除了針對臨床二期試驗療效指標達到統計顯著意義的新藥產品優先推進後續臨床試驗，也將針對此產品進行罕見疾病治療應用（例如：CBL-514 應用於罕見疾病—竇根氏症），或其他相關領域適應症（例如：CBL-514 治療橘皮

組織)，以便提高新藥產品開發成功的機會並可降低研發費用，同時可增加新藥產品簽署授權合作或產品併購的市場價值與成功機會。

③本公司申請股票上市若順利通過，將可取得更多元的籌資管道並提高資金運用彈性，並可增加國際能見度，吸引國外大型資金投入與支持，支應本公司未來營運發展需求，未來本公司將隨著研發進度與公司發展規模評估適當時機透過不同籌資管道提高現金流，本公司亦將持續進行新藥臨床試驗以期達到新藥產品授權合作與產品核准上市銷售的目標。

④透過本公司 100%持有之澳洲子公司於澳洲當地所進行的研發費用，每年可取得澳洲政府約 4 成左右的新藥研發補助款挹注本公司現金流，本公司同時也已取得國內生技新藥公司資格，可獲得研發投資抵減等租稅優惠補助。

⑤輔以健康食品銷售創造穩定營收，充實部分研發費用及營運資金。

綜上所述，本公司現有資金加上股票初次上市前現金增資發行新股取得資金，已足以支應本公司未來五年新藥研發與營運所需資金。本公司未來五年度營運資金變動表如表二，可運用資金充足無虞。

表二、未來五年度推估之營運資金變動表

單位：新台幣千元

| 項目/年度                     | 113 年度    | 114 年度    | 115 年度    | 116 年度    | 117 年度    |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 期初現金餘額(1)                 | 3,711,552 | 6,124,026 | 4,265,190 | 3,183,661 | 2,154,921 |
| 加：非融資性收入(2)               |           |           |           |           |           |
| 應收帳款收現                    | 23,012    | 25,660    | 35,420    | 35,980    | 37,380    |
| 預收貨款收現                    | 13,501    | 22,365    | 15,000    | 15,600    | 16,200    |
| 利息收入                      | 40,968    | 32,748    | 47,116    | 47,116    | 47,116    |
| 合計                        | 77,481    | 80,773    | 97,536    | 98,696    | 100,696   |
| 減：非融資性支出(3)               |           |           |           |           |           |
| 原物料、委工費支出                 | 8,536     | 14,777    | 7,458     | 16,300    | 16,868    |
| 專案研發支出                    | 703,724   | 1,789,026 | 1,041,491 | 973,938   | 459,051   |
| 其他營運支出                    | 111,964   | 142,346   | 136,416   | 142,038   | 149,651   |
| 不動產、廠房及設備                 | 14,053    | -         | -         | -         | -         |
| 合計                        | 838,277   | 1,946,149 | 1,185,365 | 1,132,276 | 625,570   |
| 融資淨額(7)                   |           |           |           |           |           |
| 發行新股(註)                   | 3,160,080 | -         | -         | -         | -         |
| 員工認股權行使                   | 13,190    | 6,540     | 6,300     | 4,840     | 2,000     |
| 合計                        | 3,173,270 | 6,540     | 6,300     | 4,840     | 2,000     |
| 期末現金餘額(8)=(1)+(2)-(3)+(7) | 6,124,026 | 4,265,190 | 3,183,661 | 2,154,921 | 1,632,048 |

註：包含保守暫估 2024 年第三季辦理股票初次上市前現金增資發行新股取得 3,160,080 千元

### (3)未來五年度無法完成三期並順利取得藥證之資金規劃及週轉措施

與國內其他生技公司不同，本公司為了大幅提高本公司新藥產品查驗登記用樞紐三期臨床試驗的解盲成功機會，參考國外新藥成功核准案例，本公司在進行三期臨床試驗前，除了會在同一個適應症會先取得多個二期臨床試驗主要療效指標達到顯著意義（ $p < 0.05$ ）外，也會在三期

臨床開始前，先在二期臨床採用三期臨床的試驗設計與測量方法先進行試驗，以便釐清試驗中可能遇到的問題與各項可能變數，以確認三期開始前試驗設計是否需要微調與確認臨床試驗當中合適的執行流程與方法，如此可將本公司新藥產品三期臨床試驗的失敗率降低到最低程度。本公司目前正在進行的二項 2b 臨床試驗，即是根據美國 FDA 的三期指標建議與預計之三期臨床試驗設計所進行。

因此，本公司於確認三期最終試驗設計與執行方法後並取得美國 FDA 核准執行樞紐三期臨床試驗的情況下，其三期臨床試驗解盲失敗機會不高。

若 CBL-514 非手術局部減脂（減少皮下脂肪）之三期臨床試驗仍發生解盲失敗的情況，推估僅可能是少數新加入的試驗中心未能正確進行本試驗主要療效指標 AFRS（腹部脂肪嚴重程度評量表）的評估，或是受試者體重變化較大所導致（本公司目前已有因應措施控管此風險，並且已大幅增加三期臨床收案人數至每個試驗 300 人）。如果是這種情況，統計的 p 值通常只會差一點就可達到統計差異，因此，若發生此狀況將針對最終之數據進行分析以確認最終影響之原因，並藉由增加受試者人數與調整試驗設計，在不變動 FDA 要求的主要療效指標下，重新調整三期臨床試驗設計後，重新申請並再次執行三期臨床試驗，預計執行完成後應可解盲成功（與安慰劑組相比達到統計顯著差異），因此，不會造成 CBL-514 非手術局部減脂 NDA（新藥查驗登記）無法申請，但藥證可能會延後約 2 年取得。本公司重新調整三期臨床試驗設計後，CBL-514 非手術局部減脂（減少皮下脂肪）預計於 116 年再次進入全球樞紐三期臨床試驗、117 年完成三期臨床試驗並提交 NDA，並於 118 年取得藥證。重新調整並再次進入 CBL-514 非手術局部減脂（減少皮下脂肪）之全球樞紐三期臨床試驗的同時，本公司可能暫緩 CBF-520 及 CBO-012 之臨床研究專案。

由於罕見疾病-賓根氏症目前無核准治療方式，根據美國 FDA 過去核准之罕見疾病新藥，CBL-514 治療賓根氏症僅需完成一個樞紐三期臨床，且試驗的重點會放在藥物治療後與治療前相比是否具有療效，且根據研究賓根氏症痛性脂肪瘤不會自發性緩解或消失，加上目前緩解療法療效不佳，這些狀況都大幅增加 CBL-514 治療賓根氏症樞紐三期的成功解盲與取得新藥藥證的機會。況且，根據 CBL-514 目前已完成的二期臨床試驗最終統計結果在所有主要療效與次要療效指標均達到統計顯著意義，並與安慰劑組相比達到療效統計顯著差異，且統計顯著性極佳（ $p < 0.0001$  或  $p < 0.00001$ ）；且目前已完成並取得最終臨床統計數據之二期臨床試驗人數最多也僅有未來三期臨床的四分之一左右，在三期臨床試驗收按人數大幅增加的情況下，CBL-514 要發生這二個適應症三期臨床都解盲失敗的機會極低。CBL-514 罕見疾病-賓根氏症預計將於 115 年進入

全球樞紐三期臨床試驗、117年完成三期臨床試驗並於118年提交NDA，並於119年取得藥證。

①若本公司 CBL-514 非手術局部減脂（減少皮下脂肪）與治療竇根氏症之樞紐三期臨床均解盲成功的前提下，其未來 5 年的研發費用約為 4,967,230 千元(詳表三)，公司營運與新藥研發相關支出共計約為 5,649,645 千元(詳表一)。

②若本公司 CBL-514 非手術局部減脂（減少皮下脂肪）之樞紐三期臨床解盲失敗，CBL-514 治療竇根氏症之三期臨床解盲成功的前提下，本公司因調整局部減脂臨床試驗設計並重新執行三期臨床試驗，並暫緩 CBF-520 及 CBO-012 之研發專案，經調整研發規劃後而需增加之重大研發專案預計投入增加研發費用約為 1,588,030 千元，調整重大研發專案後之支出約為 6,555,260 千元(詳表四)，再加計公司營運費用 682,415 千元(詳表一)，故整體公司營運與新藥研發相關支出共計約 7,237,675 千元。

以上二種情況，本公司目前可動用資金加上順利上市所取得的資金加總後均足以因應。

表三、未來五年度重大研發專案預計投入研發費用

單位：新台幣千元

| 專案代號     | 適應症              | 113 年   | 114 年     | 115 年     | 116 年   | 117 年   | 合計        |
|----------|------------------|---------|-----------|-----------|---------|---------|-----------|
| CBL-514  | 非手術局部減脂          | 569,033 | 1,610,093 | 605,601   | 115,888 | 92,823  | 2,993,438 |
|          | 橘皮組織             |         |           |           |         |         |           |
| CBL-514D | 罕見疾病-竇根氏症        | 91,144  | 41,602    | 123,819   | 507,028 | -       | 763,593   |
| CBA-539  | 色素沉著、美白、抗衰老      | 43,547  | 89,975    | 222,529   | 226,229 | 58,900  | 641,180   |
| CBF-520  | 中心型肥胖<br>非酒精性脂肪肝 | -       | 47,356    | 89,542    | 92,093  | 189,220 | 418,211   |
| CBO-012  | 關節炎              | -       | -         | -         | 32,700  | 118,108 | 150,808   |
| 總計       |                  | 703,724 | 1,789,026 | 1,041,491 | 973,938 | 459,051 | 4,967,230 |



表四、未來五年度重大研發專案預計投入研發費用：假設 CBL-514 非手術局部減脂三期臨床試驗失敗須額外增加研發費用總計

單位：新台幣千元

| 專案代號     | 適應症              | 113 年   | 114 年     | 115 年     | 116 年     | 117 年   | 合計        |
|----------|------------------|---------|-----------|-----------|-----------|---------|-----------|
| CBL-514  | 非手術局部減脂          | 569,033 | 1,610,093 | 605,601   | 1,612,585 | 616,277 | 5,013,589 |
|          | 橘皮組織             |         |           |           |           |         |           |
| CBL-514D | 罕見疾病-<br>竇根氏症    | 91,144  | 41,602    | 123,819   | 507,028   | -       | 763,593   |
| CBA-539  | 色素沉著、美<br>白、抗衰老  | 43,547  | 89,975    | 222,529   | 226,229   | 58,900  | 641,180   |
| CBF-520  | 中心型肥胖<br>非酒精性脂肪肝 | -       | 47,356    | 89,542    | -         | -       | 136,898   |
| 總計       |                  | 703,724 | 1,789,026 | 1,041,491 | 2,345,842 | 675,177 | 6,555,260 |

假設本公司新藥產品 CBL-514 非手術局部減脂（減少皮下脂肪）之三期臨床試驗解盲失敗，本公司因而需要額外支出研發費用重新調整三期臨床實驗後再執行，本公司預估未來五年度可運用資金應尚可支應未來營運所須，尚無營運資金短絀之重大風險，營運資金變動表如表五。

表五、未來五年度推估營運資金變動表：假設重大研發專案須調整

單位：新台幣千元

| 項目/年度                     | 113 年度    | 114 年度    | 115 年度    | 116 年度    | 117 年度  |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|
| 期初現金餘額(1)                 | 3,711,552 | 6,124,026 | 4,265,190 | 3,183,661 | 783,017 |
| 加：非融資性收入(2)               |           |           |           |           |         |
| 應收帳款收現                    | 23,012    | 25,660    | 35,420    | 35,980    | 37,380  |
| 預收貨款收現                    | 13,501    | 22,365    | 15,000    | 15,600    | 16,200  |
| 利息收入                      | 40,968    | 32,748    | 47,116    | 47,116    | 47,116  |
| 合計                        | 77,481    | 80,773    | 97,536    | 98,696    | 100,696 |
| 減：非融資性支出(3)               |           |           |           |           |         |
| 原物料、委工費支出                 | 8,536     | 14,777    | 7,458     | 16,300    | 16,868  |
| 專案研發支出                    | 703,724   | 1,789,026 | 1,041,491 | 2,345,842 | 675,177 |
| 其他營運支出                    | 111,964   | 142,346   | 136,416   | 142,038   | 149,651 |
| 不動產、廠房及設備                 | 14,053    | -         | -         | -         | -       |
| 合計                        | 838,277   | 1,946,149 | 1,185,365 | 2,504,180 | 841,696 |
| 融資淨額(7)                   |           |           |           |           |         |
| 發行新股                      | 3,160,080 | -         | -         | -         | -       |
| 員工認股權行使                   | 13,190    | 6,540     | 6,300     | 4,840     | 2,000   |
| 合計                        | 3,173,270 | 6,540     | 6,300     | 4,840     | 2,000   |
| 期末現金餘額(8)=(1)+(2)-(3)+(7) | 6,124,026 | 4,265,190 | 3,183,661 | 783,017   | 44,018  |

綜上所述，無論本公司 CBL-514 非手術局部減脂三期臨床試驗是否須再調整試驗重新執行，本公司均不致面臨營運資金短絀之重大風險。

## 【承銷商說明】

申請公司為新藥研發公司，目前新藥皆尚處於開發或臨床實驗階段，其營業收入及營業成本來自於銷售健康食品產生，惟占申請公司整體營運資金收入以及支出比重不高。經檢視申請公司申請上市年度及預計未來五年度主要各項新藥開發專案之臨床試驗費用為 4,967,230 千元，其依據各項新藥研發適應症過往歷史所發生之實際費用，再加上未來因臨床試驗人數擴大調整比例來作為估列，包含委託研究機構 CRO 之委託費、藥品冷鏈保存與寄送費用、人體臨床試驗研究費、儀器使用與數據分析服務費用及臨床試驗執行相關實報實銷費用等費用，經評估該公司各項研發產品及臨床試驗之成本其假設基礎尚屬合理。

申請公司為新藥研發公司，目前雖有健康食品銷售之收入，惟尚不足以支應日常營運支出，故申請公司於 112 年 9 月曾辦理普通股現金增資 3,040,000 千元，截至 112 年 12 月 31 日止帳上現金及約當現金與帳列按攤銷後成本衡量金融資產之定期存款合計約為 3,711,552 千元，且後續透過上市前掛牌增資 3,160,080 千元做為近期主要營運資金來源，共計 6,871,632 千元，依據上述申請公司未來五年預計開案進行之臨床試驗項目所需資金約為 4,967,230 千元，申請公司資金尚屬充足。

若申請公司 CBL-514 非手術局部減脂（減少皮下脂肪）之樞紐三期臨床解盲失敗，考量 CBL-514 之另一適應症賓根氏症為罕病，目前無核准治療方式，其三期臨床解盲失敗致無法取得藥證之機率較低，據以調整研發規劃後需增加之研發費用約為 1,588,030 千元，其調整後重大研發專案後之支出約為 6,555,260 千元，加計公司營運費用 682,415 千元，未來五年申請公司營運與新藥研發相關支出共計約 7,237,675 千元。經檢視申請公司未來五年度之營運資金變動表，其假設重大研發專案須調整，且無授權金收入之情況申請公司於未來五年度之期末現金餘額尚有 44,018 千元，經評估申請公司若 CBL-514 非手術局部減脂（減少皮下脂肪）之樞紐三期臨床解盲失敗，營運資金亦尚屬充足。

綜上所述，申請公司 CBL-514 非手術局部減脂（減少皮下脂肪）之樞紐三期臨床解盲失敗，其營運資金亦尚屬充足，且後續申請公司主要透過現金增資以及預計未來新藥開發完成將取得授權金以及銷售分潤等方式，支應未來營運及研發資金，此為一般新藥開發公司籌措營運資金管道，申請公司亦已擬定相關因應措施，若申請公司可順利完成各階段開發期程，應可降低未來新藥開發及營運風險。

## 【會計師說明】

申請公司係從事新藥開發公司，現階段公司營收來源為健康食品銷售，據申請公司表示未來將以全球授權合作或併購產品線及區域銷售授權為主要營運模式，惟新藥開發業務因尚處於開發或臨床實驗階段，公司於申請上市

至未來五年仍需持續投入日常營運費用及臨床試驗等研發費用，本會計師經檢視公司所評估未來五年預計投入之費用及臨床試驗研發專案概況（如前述公司說明表一及表三）與現行臨床專案預計計畫比較，並未發現有重大異常之情事。

申請公司 113 年 3 月 31 日之現金及約當現金（含按攤銷後成本衡量之金融資產—三個月以上定存）約 3,549,189 千元，未來若透過 113 年度辦理上市掛牌增資，公司評估足以供未來五年營運使用。另公司亦已評估臨床試驗未如預期可能增加之成本，前述資金來源尚可支應，短期不致產生營運資金短絀之重大風險。未來若順利授權主要研發之新藥，相關授權收入將可挹注未來新藥研發與營運所需之資金需求。此係一般新藥開發公司常見籌措營運資金模式，申請公司將依新藥開發期程持續評估其因應措施並管理營運風險，本會計師針對公司自評結果，並未發現有重大不合理之情事。

## 三十二、上市上櫃公司應就公司治理運作情形應記載事項：

### (一)董事會運作情形

最近年度(112 年度)及申請年度(113 年度)截至公開說明書刊印日止，董事會開會 15 次，董事出席情形如下：

| 職 稱     | 姓 名 | 實際出(列)席次數 | 委託出席次數 | 實際出(列)席率 | 備註          |
|---------|-----|-----------|--------|----------|-------------|
| 董 事 長   | 徐壺暉 | 15        | -      | 100%     | -           |
| 董 事     | 凌玉芳 | 15        | -      | 100%     | -           |
| 董 事     | 邱全成 | 12        | 3      | 80%      | -           |
| 董 事     | 張高榮 | 14        | 1      | 93.33%   | -           |
| 獨 立 董 事 | 林衛理 | 2         | -      | 100%     | 112.6.29 卸任 |
| 獨 立 董 事 | 彭賢禮 | 5         | 10     | 33.33%   | -           |
| 獨 立 董 事 | 郭卜仁 | 15        | -      | 100%     | -           |
| 獨 立 董 事 | 林慶波 | 13        | -      | 100%     | 112.6.29 新任 |

其他應記載事項：

- 董事會之運作如有下列情形之一者，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：
  - (1)證券交易法第 14 條之 3 所列事項：本公司已設置審計委員會，不適用第 14 條之 3 規定。有關證券交易法第 14 條之 5 所列事項之說明，請參閱(二)審計委員會運作情形。
  - (2)除前開事項外，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：無。
- 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：

| 董事會日期                  | 董事姓名       | 議案內容                       | 應利益迴避原因                | 參與表決情形                        |
|------------------------|------------|----------------------------|------------------------|-------------------------------|
| 112.03.28<br>第七屆第 18 次 | 徐壺暉<br>凌玉芳 | 本公司 111 年度董事長及經理人之績效獎金發放案。 | 迴避之董事長及董事與議案內容有自身利害關係。 | 除依法迴避，未參與討論及表決，其他出席董事無異議照案通過。 |

|                      |            |                       |                        |                               |
|----------------------|------------|-----------------------|------------------------|-------------------------------|
| 112.06.29<br>第八屆第1次  | 郭卜仁<br>林慶波 | 委任本公司第二屆薪資報酬委員會委員案。   | 迴避之獨立董事與議案內容有自身利害關係。   | 除依法迴避，未參與討論及表決，其他出席董事無異議照案通過。 |
| 董事會日期                | 董事姓名       | 議案內容                  | 應利益迴避原因                | 參與表決情形                        |
| 112.08.10<br>第八屆第3次  | 凌玉芳        | 現金增資發行新股分配員工名冊及股數案。   | 迴避之董事與議案內容有自身利害關係。     | 除依法迴避，未參與討論及表決，其他出席董事無異議照案通過。 |
| 113.05.08<br>第八屆第11次 | 徐奎暉<br>凌玉芳 | 本公司董事長及經理人之年度績效發放及調薪案 | 迴避之董事長及董事與議案內容有自身利害關係。 | 除依法迴避，未參與討論及表決，其他出席董事無異議照案通過。 |
| 113.08.09<br>第八屆第13次 | 凌玉芳        | 本公司初次上市前現金增資員工認購明細案   | 迴避之董事與議案內容有自身利害關係。     | 除依法迴避，未參與討論及表決，其他出席董事無異議照案通過。 |

3. 上市上櫃公司應揭露董事會自我(或同儕)評鑑之評估週期及期間、評估範圍、方式及評估內容等資訊，董事會評鑑執行情形：

| 評估週期   | 評估期間                    | 評估範圍              | 評估方式                | 評估內容 |
|--------|-------------------------|-------------------|---------------------|------|
| 每年執行一次 | 112.01.01~<br>112.12.31 | 1.董事會<br>2.個別董事成員 | 1.董事會自評<br>2.董事成員自評 | 註    |

註：

- (1)董事會自評：包括對公司營運之參與程度、提升董事會決策品質、董事會組成與結構、董事之選任及持續進修、內部控制等五大項目，共 45 項指標。
- (2)董事成員自評：包括公司目標與任務之掌握、董事職責認知、對公司營運之參與程度、內部關係經營與溝通、董事之專業及持續進修、內部控制等六大項目，共 23 項指標。

本公司已完成民國 112 年度董事會績效自評，評估結果並已提送民國 113 年第 1 季董事會報告，作為檢討及改進之依據。董事會暨董事成員績效評估顯示全體董事(包含獨立董事)對於董事會暨功能性委員會效率及運作都給予正向認同之評價。

4. 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。

- (1)本公司依「公開發行公司董事會議事辦法」訂定「董事會議事運作管理辦法」以資遵循。
- (2)本公司已於 111 年 11 月 7 日設立薪資報酬委員會及審計委員會，以協助董事會履行其監督職責，積極強化董事會職能落實公司治理。

## (二)審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形

112 年度及申請年度(113 年度)截至公開說明書刊印日為止，審計委員會開會 13 次，獨立董事出席情形如下：

| 職稱   | 姓名  | 實際出(列)席次數 | 委託出席次數 | 實際出(列)席率 | 備註          |
|------|-----|-----------|--------|----------|-------------|
| 獨立董事 | 林衛理 | 2         | -      | 100%     | 112.6.29 卸任 |
| 獨立董事 | 彭賢禮 | 5         | 8      | 38.46%   |             |
| 獨立董事 | 郭卜仁 | 13        | -      | 100%     |             |
| 獨立董事 | 林慶波 | 11        | -      | 100%     | 112.6.29 新任 |

其他應記載事項：

1. 審計委員會之運作如有下列情形之一者，應敘明審計委員會召開日期、期別、議案內容、獨立董事反對意見、保留意見或重大建議項目內容、審計委員會決議結果以及公司對審計委員會意見之處理：

- (1) 證券交易法第 14 條之 5 所列事項：

下表為證券交易法第 14 條之 5 所列之議案，均經審計委員會全體成員二分之一以上同意後，送交董事會決議通過，無未經審計委員會通過，而經全體董事三分之二以上同意之情形。

| 日期        | 期別       | 議案內容                                                                                                                                                                                            | 獨立董事反對意見、保留意見或重大建議項目內容 | 審計委員會決議結果 |
|-----------|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------|
| 112.03.28 | 第一屆第 2 次 | 1.通過財務報告編製能力報告案。<br>2.通過 111 年度營業報告書及財務報告案。<br>3.通過 111 年度虧損撥補案。<br>4.通過會計師事務所內部組織調整及簽證會計師獨立性、適任性評估暨委任案。<br>5.通過 111 年度「內部控制制度聲明書」案。<br>6.通過修訂「董事會議事運作管理辦法」及「財務報表編製流程管理辦法」部分條文案。                | 無                      | 無異議通過     |
| 112.05.17 | 第一屆第 3 次 | 1.通過 112 年第一季不辦理虧損撥補案。                                                                                                                                                                          | 無                      | 無異議通過     |
| 112.07.07 | 第二屆第 1 次 | 1.通過現金增資發行新股案。                                                                                                                                                                                  | 無                      | 無異議通過     |
| 112.08.10 | 第二屆第 2 次 | 1.通過 112 年前二季營業報告書及 112 年第二季財務報告案。<br>2.通過辦理截至 112 年 6 月 30 日虧損撥補。<br>3.通過辦理資本公積轉增資發行新股案。                                                                                                       | 無                      | 無異議通過     |
| 112.08.22 | 第二屆第 3 次 | 1.通過不辦理資本公積轉增資發行新股案。                                                                                                                                                                            | 無                      | 無異議通過     |
| 112.12.14 | 第二屆第 4 次 | 1.通過 112 年第三季不辦理虧損撥補案。<br>2.通過員工認股權憑證增資案。                                                                                                                                                       | 無                      | 無異議通過     |
| 112.12.29 | 第二屆第 5 次 | 1.通過稽核主管任用案。<br>2.通過修訂「內部控制制度」部分條文案。<br>3.通過本公司對 CALIWAY BIOPHARMACEUTICALS AUSTRALIA PTY LTD 進行現金增資案。                                                                                          | 無                      | 無異議通過     |
| 113.02.20 | 第二屆第 6 次 | 1.通過 112 年度合併及個體財務報告案。                                                                                                                                                                          | 無                      | 無異議通過     |
| 113.03.05 | 第二屆第 7 次 | 1.通過 112 年度「內部控制制度聲明書」案。<br>2.通過修訂本公司內部控制制度「生產循環」、「投資循環」部分條文案。<br>3.通過修訂本公司「董事會議事運作管理辦法」部分條文案。<br>4.通過新訂本公司之子公司 CALIWAY BIOPHARMACEUTICALS AUSTRALIA PTY LTD 內部控制制度案。<br>5.通過訂定股票面額變更換發作業相關事宜案。 | 無                      | 無異議通過     |
| 113.03.22 | 第二屆第 8 次 | 1.通過 113 年第二季及第三季財務預測案。<br>2.通過本公司簽證會計師獨立性、適任性評估案。                                                                                                                                              | 無                      | 無異議通過     |

|           |         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |   |       |
|-----------|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|-------|
|           |         | 3.通過修訂本公司「109年員工認股權憑證發行及認股辦法」、「110年第一次員工認股權憑證發行及認股辦法」、「111年員工認股權憑證發行及認股辦法」部分條文案。<br>4.通過員工認股權憑證增資案。<br>5.通過新訂本公司內部控制制度總則案。<br>6.通過修訂本公司內部控制制度「薪工循環」、「研發循環」、「電腦化資訊作業」及內部控制制度實施細則部分條文案。<br>7.通過修訂本公司「核決權限管理辦法」、「審計委員會議事運作管理辦法」、「內部重大資訊處理(申報)管理辦法」、部分條文案。<br>8.通過修訂本公司「資金貸與他人管理辦法」部分條文案。<br>9.通過新訂本公司「公司治理實務守則」、「風險管理實務守則」案。<br>10.通過出具「內部控制制度聲明書」案。 |   |       |
| 113.05.08 | 第二屆第9次  | 1.通過113年第一季合併財務報告案。<br>2.通過113年第一季不辦理虧損撥補案。<br>3.通過發行「113年度員工認股權憑證發行及認股辦法」案。<br>4.通過發行「113年度限制員工權利新股發行辦法」案。                                                                                                                                                                                                                                       | 無 | 無異議通過 |
| 113.07.10 | 第二屆第10次 | 1.通過追加113年預算案。<br>2.通過辦理現金增資發行新股作為本公司股票上市前公開承銷股份案。<br>3.通過修訂健全營運計劃書案。<br>4.通過庫藏股轉讓予員工案。<br>5.通過發行113年度員工認股權憑證符合認股條件員工名冊案。                                                                                                                                                                                                                         | 無 | 無異議通過 |
| 113.08.09 | 第二屆第11次 | 1.通過113年第二季合併財務報告案。<br>2.通過113年第二季不辦理虧損撥補案。<br>3.通過本公司初次上市前現金增資員工認購明細案。                                                                                                                                                                                                                                                                           | 無 | 無異議通過 |

(2) 除前開事項外，其他未經審計委員會通過，而經全體董事三分之二以上同意之議決事項：無。

2. 獨立董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明獨立董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形：無。

3. 獨立董事與內部稽核主管及會計師之溝通情形(應包括就公司財務、業務狀況進行溝通之重大事項、方式及結果等)：

獨立董事與內部稽核及簽證會計師之間具有直接聯繫之管道，稽核主管每月向獨立董事呈核稽核報告，讓獨立董事能掌握公司內部控制制度之執行情況；每次召開董事會及審計委員會時，財會主管、稽核主管等人員均會列席，因此獨立董事可利用會議時間，就財務報表、業務狀況、內部稽核運作及法令遵循等相關事項與公司充分溝通。

### (三)公司治理運作情形及與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因

| 評估項目                                                                                                                   | 運作情形 |                                                                                                                                                 | 與上市上櫃<br>公司治理實<br>務守則差異<br>情形及原因 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
|                                                                                                                        | 是    | 否<br>摘要說明                                                                                                                                       |                                  |
| 一、公司是否依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂定並揭露公司治理實務守則？                                                                                   | V    | 本公司已訂定「公司治理實務守則」，且不定期依主管機關規範及公司實際需求修訂之，並於本公司網站之公司治理專區及公開資訊觀測站揭露，提供投資人參閱。                                                                        | 無重大差異                            |
| 二、公司股權結構及股東權益                                                                                                          |      |                                                                                                                                                 |                                  |
| (一)公司是否訂定內部作業程序處理股東建議、疑義、糾紛及訴訟事宜，並依程序實施？                                                                               | V    | 本公司已設置發言人制度及投資人關係部門，並於本公司網站充分揭露聯繫方式，股東可透過電話或電子信箱等方式反應意見，可確保股東權益。                                                                                | 無重大差異                            |
| (二)公司是否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？                                                                                     | V    | 本公司定期依股務代理機構於公司辦理停止過戶日時提供之股東名冊掌握股東名單，並與主要股東間保持良好溝通及互動，進而掌握其最終控制者名單。                                                                             | 無重大差異                            |
| (三)公司是否建立、執行與關係企業間之風險控管及防火牆機制？                                                                                         | V    | 本公司訂有「關係企業相互間財務業務相關作業管理辦法」進行風險控管。                                                                                                               | 無重大差異                            |
| (四)公司是否訂定內部規範，禁止公司內部人利用市場上未公開資訊買賣有價證券？                                                                                 | V    | 本公司訂有「內部重大資訊處理(申報)管理辦法」、「防範內線交易管理辦法」及「道德行為準則」規範所有成員迴避與其職務有關之利益衝突，亦不得利用或洩漏所知悉之未公開資訊從事內線交易。                                                       | 無重大差異                            |
| 三、董事會之組成及職責                                                                                                            |      |                                                                                                                                                 |                                  |
| (一)董事會是否擬訂多元化政策、具體管理目標及落實執行？                                                                                           | V    | 本公司除訂定「公司治理實務守則」，並依據章程設置七席董事，董事會成員組成具多元化，且具備執行職務所需之知識及技能，董事會之執行情形請參閱壹、三、(四)、5.董事會多元化及獨立性。                                                       | 無重大差異                            |
| (二)公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會外，是否自願設置其他各類功能性委員會？                                                                             | V    | 本公司已完成設置審計委員會及薪資報酬委員會，未來將視實際需要及法令規定，設置其他功能性委員會。                                                                                                 | 如摘要說明                            |
| (三)公司是否訂定董事會績效評估辦法及其評估方式，每年並定期進行績效評估，且將績效評估之結果提報董事會，並運用於個別董事薪資報酬及提名續任之參考？                                              | V    | 本公司「董事會績效評估管理辦法」經董事會通過，訂定董事會至少每年執行一次對董事會、董事會成員及功能性委員會之績效評估。執行情形請參閱伍、三十、(一)、3.董事會評鑑執行情形之說明。                                                      | 無重大差異                            |
| (四)公司是否定期評估簽證會計師獨立性？                                                                                                   | V    | 本公司審計委員會及董事會每年評估簽證會計師獨立性，並取得會計師事務所出具之獨立性聲明書；最近一次評估的日期為113年3月22日。                                                                                | 無重大差異                            |
| 四、上市上櫃公司是否配置適任及適當人數之公司治理人員，並指定公司治理主管，負責公司治理相關事務？(包括但不限於提供董事、監察人執行業務所需資料、協助董事、監察人遵循法令、依法辦理董事會及股東會之會議相關事宜、製作董事會及股東會議事錄等) | V    | 本公司有專責人員負責公司治理相關事務，並已設置公司治理主管，其具備公開發行公司從事法令遵循等管理工作經驗達三年以上之資歷，主要職責為提供董事及獨立董事執行業務所需資料、依法辦理董事會及股東會之會議相關事宜、協助董事遵循法令，定期檢視及修訂公司治理守則及相關辦法，落實公司治理事務之推行。 | 無重大差異                            |
| 五、公司是否建立與利害關係人(包括但不限於股東、員工、客戶及供應商等)溝通管道，及於公司網站設置利害關係人專區，並妥適回應利害關係人所關切之重要企業社會責任議題？                                      | V    | 本公司設有發言人及代理發言人，相關連繫資訊均依規定公告於公開資訊觀測站，同時在公司網站建置投資人專區以建立與投資人良好之溝通管道。                                                                               | 無重大差異                            |
| 六、公司是否委任專業股務代辦機構辦理股東會事務？                                                                                               | V    | 本公司股務代辦係委託福邦證券股務代理部辦理。                                                                                                                          | 無重大差異                            |
| 七、資訊公開                                                                                                                 |      |                                                                                                                                                 |                                  |
| (一)公司是否架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊？                                                                                             | V    | 本公司網站設有投資人專區定期揭露財務業務及公司治理相關資訊。                                                                                                                  | 無重大差異                            |
| (二)公司是否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)                                                   | V    | 公司已指定專人負責公司資料蒐集、揭露、並落實發言人制度為對外溝通之橋樑，法人說明會相關資訊亦放置於公司網站。                                                                                          | 無重大差異                            |
| (三)公司是否於會計年度終了後兩個月內公                                                                                                   | V    | 本公司已於112年度會計年度終了後兩個月內公布財務報告，並準                                                                                                                  | 無重大差異                            |

| 評估項目                                                                                                                                | 運作情形 |   | 與上市上櫃公司<br>治理實務守則差異<br>情形及原因                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                     | 是    | 否 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 告並申報年度財務報告，及於規定期限前提早公告並申報第一、二、三季財務報告與各月份營運情形？                                                                                       |      |   | 時公告各月份營運情形。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 八、公司是否有其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊<br>(包括但不限於員工權益、僱員關懷、投資者關係、供應商關係、利害關係人之權利、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、客戶政策之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等)？ |      | V | <p>(一)員工權益：本公司已成立勞資委員會，並訂有相關規定，保障員工權益。</p> <p>(二)僱員關懷：本公司一向重視員工身心健康及學習發展，除定期健康檢查及員工旅遊等福利外，並辦理員工教育訓練。</p> <p>(三)投資人關係及利害關係人之權利：本公司依法令規定落實公司資訊公開，以保障投資人及利害關係人之權益，並善盡企業對股東之責任。</p> <p>(四)供應商關係：本公司與供應商保持暢通之溝通管道，並保障其應有之合法權益。</p> <p>(五)董事及監察人進修之情形：本公司董事及獨立董事將依法令規定進修證券法規等課程。</p> <p>(六)風險管理政策及風險衡量標準之執行情形：本公司除相關單位定期評估營運風險及因應措施外，並建立各項標準作業執行規範，以降低可能之風險。</p> <p>(七)客戶政策之執行情形：本公司與客戶維持穩定良好之關係，並秉持客戶至上之政策，由相關單位與客戶保持良好之互動。</p> <p>(八)公司為董事及監察人購買責任保險之情形：本公司已對董事及獨立董事購買責任保險。</p> |
| 九、請就臺灣證券交易所股份有限公司公司治理中心最近年度發布之公司治理評鑑結果說明已改善情形及就尚未改善者提出優先加強事項與措施(未列入受評公司者無需填列)：本公司目前為興櫃公司，尚未列入公司治理評鑑受評公司，故不適用。                       |      |   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |



#### (四)薪資報酬委員會運作情形

##### 1.薪資報酬委員會

##### (1)薪資報酬委員會成員資料

113 年 8 月 31 日

| 條件<br>身份別<br>與姓名     | 專業資格與經驗 | 獨立性情形 | 兼任其他公開發行<br>公司薪資報酬委員<br>會成員家數 |
|----------------------|---------|-------|-------------------------------|
| 獨立董事<br>郭卜仁<br>(召集人) | (註)     | (註)   | -                             |
| 獨立董事<br>彭賢禮          | (註)     | (註)   | -                             |
| 獨立董事<br>林慶波          | (註)     | (註)   | -                             |

註：請參閱本公開說明書壹、三、(四)、4.董事專業資格及獨立董事獨立性資訊揭露。

##### (2)薪資報酬委員會運作情形資訊

A.本公司之薪資報酬委員會委員計 3 人。

B.本屆委員任期：112 年 6 月 29 日至 115 年 6 月 28 日，112 年度及申請年度(113 年度)截至公開說明書刊印日止，薪資報酬委員會開會 9 次，委員出席情形如下：

| 職稱  | 姓名  | 實際出(列)席次數 | 委託出席次數 | 實際出(列)席率 | 備註          |
|-----|-----|-----------|--------|----------|-------------|
| 召集人 | 郭卜仁 | 9         | -      | 100%     |             |
| 委員  | 林衛理 | 1         | -      | 100%     | 112.6.29 卸任 |
| 委員  | 彭賢禮 | 5         | 4      | 55.56%   |             |
| 委員  | 林慶波 | 8         | -      | 100%     | 112.6.29 新任 |

其他應記載事項：

1. 董事會如不採納或修正薪資報酬委員會之建議，應敘明董事會日期、期別、議案內容、董事會決議結果以及公司對薪資報酬委員會意見之處理(如董事會通過之薪資報酬優於薪資報酬委員會之建議，應敘明其差異情形及原因)：無。
2. 薪資報酬委員會之議決事項，如成員有反對或保留意見且有紀錄或書面聲明者，應敘明薪資報酬委員會日期、期別、議案內容、所有成員意見及對成員意見之處理：無。

2.提名委員會：本公司尚未設立提名委員會，不適用。

(五)推動永續發展執行情形及與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因

| 推動項目                                                                                                       | 執行情形 |   | 與上市上櫃<br>永續發展實<br>務守則差異<br>情形及原因                                                                        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                            | 是    | 否 |                                                                                                         |
| 一、公司是否建立推動永續發展之治理架構，且設置推動永續發展專(兼)職單位，並由董事會授權高階管理階層處理，及董事會督導情形？                                             |      | V | 延續企業社會責任政策，本公司於111年9月16日擬定「永續發展實務守則」，並敘明公司推動永續發展之治理架構，未來將視公司營運發展需求設置，並由高階管理階層向董事會報告執行情形。                |
| 二、公司是否依重大性原則，進行與公司營運相關之環境、社會及公司治理議題之風險評估，並訂定相關風險管理政策或策略？                                                   | V    |   | 本公司已依營運相關之環境、社會及公司治理議題之風險評估，並於113年3月22日董事會通過訂定「風險管理實務守則」並放置於公司官網。                                       |
| 三、環境議題                                                                                                     |      |   |                                                                                                         |
| (一)公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？                                                                                  | V    |   | 本公司為新藥研發公司目前無生產作業，工廠現階段僅製造臨床試驗研究用藥品，尚無違反相關環保法令之情事，廠區均委託合格之廢棄回收廠商進行必要的處理作業。                              |
| (二)公司是否致力於提升能源使用效率及使用對環境負荷衝擊低之再生物料？                                                                        | V    |   | 本公司為新藥研發公司目前無生產作業，故較無使用對環境負荷衝擊低之再生物料之情形，但仍持續推行資源回收及分類，並限設定使用冷氣適當溫度、使用環保碗筷環保杯等，期能節能減碳。                   |
| (三)公司是否評估氣候變遷對企業現在及未來的潛在風險與機會，並採取相關議題之因應措施？                                                                | V    |   | 本公司係屬新藥研發公司尚無產業特性之環境管理議題，惟針對環保事宜已不定期宣導並要求同仁遵守之。                                                         |
| (四)公司是否統計過去兩年溫室氣體排放量、用水量及廢棄物總重量，並制定溫室氣體減量、減少用水或其他廢棄物管理之政策？                                                 |      | V | 本公司非高耗能產業亦未設置或使用產生大量溫室氣體設施，辦公區域積極推動節能減碳運動，鼓勵廢棄物分類回收及使用環保碗筷環保杯等，以降低對環境之衝擊，未來將視公司實際營運需求予以揭露。              |
| 四、社會議題                                                                                                     |      |   |                                                                                                         |
| (一)公司是否依照相關法規及國際人權公約，制定相關之管理政策與程序？                                                                         | V    |   | 本公司遵守勞基法等勞動法規以及國際人權公約，並制定各項管理辦法，保障員工權益。                                                                 |
| (二)公司是否訂定及實施合理員工福利措施(包括薪酬、休假及其他福利等)，並將經營績效或成果適當反映於員工薪酬？                                                    | V    |   | 公司業已訂定及實施合理員工福利措施(包括薪酬、休假及其他福利等)，並將經營績效或成果適當反映於員工薪酬。                                                    |
| (三)公司是否提供員工安全與健康之工作環境，並對員工定期實施安全與健康教育？                                                                     | V    |   | 本公司重視員工安全與健康，提供員工舒適安全的辦公環境，並每年實施員工健康檢查、員工團險、員工旅遊及定期全體員工聚餐等相關福利，讓員工瞭解自身健康狀況，並適時休憩身心。                     |
| (四)公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？                                                                                 | V    |   | 本公司依員工及工作需求，不定期安排內/外專業技能課程訓練，以有效充實員工職涯技能。                                                               |
| (五)針對產品與服務之顧客健康與安全、客戶隱私、行銷及標示等議題，公司是否遵循相關法規及國際準則，並制定相關保護消費者或客戶權益政策及申訴程序？                                   | V    |   | 本公司屬新藥研發，新藥產品尚未上市，目前銷售中之健康食品產品係由經銷商買斷後洽各通路銷售，本公司並未直接銷售予一般消費者，惟本公司健康食品產品均符合健康食品相關法令規定生產製造並擁有衛福部核發的小綠人標章。 |
| (六)公司是否訂定供應商管理政策，要求供應商在環保、職業安全衛生或勞動人權等議題遵循相關規範，及其實施情形？                                                     |      | V | 本公司與供應商往來皆依據本公司「採購及付款管理辦法」規定辦理，供應商如有違反事項，則依契約辦理。惟目前並未有揭露環保、職業安全衛生或勞動人權等議題遵循相關規範，未來將依相關規定辦理揭露。           |
| 五、公司是否參考國際通用之報告書編製準則或指引，編製永續報告書等揭露公司非財務資訊之報告書？前揭報告書是否取得第三方驗證單位之確信或保證意見？                                    |      | V | 本公司尚未編製企業社會責任報告書等揭露公司非財務資訊之報告書，未來將視公司實際需要與法令規定編制。                                                       |
| 六、公司如依據「上市上櫃公司永續發展實務守則」定有本身之永續發展守則者，請敘明其運作與所定守則之差異情形：本公司已依據「上市上櫃公司永續發展實務守則」及考量公司實務運作情形，制定「永續發展實務守則」，並逐步落實。 |      |   |                                                                                                         |
| 七、其他有助於瞭解推動永續發展執行情形之重要資訊：無。                                                                                |      |   |                                                                                                         |

(六)公司履行誠信經營情形及與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因

| 評估項目                                                                                                 | 運作情形 |                                                                                                                                        | 與上市上櫃公司<br>治理實務守則<br>差異情形及原因 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
|                                                                                                      | 是    | 否<br>摘要說明                                                                                                                              |                              |
| 一、訂定誠信經營政策及方案                                                                                        |      |                                                                                                                                        |                              |
| (一)公司是否制訂經董事會通過之誠信經營政策，並於規章及對外文件中明示誠信經營之政策、作法，以及董事會與高階管理階層積極落實經營政策之承諾？                               | V    | 本公司已訂定「誠信經營守則」、「誠信經營作業程序及行為指南」、「道德行為準則」，其制定及修正皆經董事會決議通過，並明訂董事、經理人及員工執行業務應遵守法令規定。                                                       | 無重大差異                        |
| (二)公司是否建立不誠信行為風險之評估機制，定期分析及評估營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，並據以訂定防範不誠信行為方案，且至少涵蓋「上市上櫃公司誠信經營守則」第七條第二項各款行為之防範措施？ | V    | 本公司訂有「誠信經營作業程序及行為指南」，作為執行防範不誠信行為之方案，分析營業範圍內具較高不誠信為風險之營業活動，並加強相關防範措施，如透過內控制度設計、契約簽訂達到防範效果，以及透過內部稽核單位的查核機制及公司申訴機制防範不誠信行為之營業活動。           | 無重大差異                        |
| (三)公司是否於防範不誠信行為方案內明定作業程序、行為指南、違規之懲戒及申訴制度，且落實執行，並定期檢討修正前揭方案？                                          | V    | 本公司「誠信經營守則」、「誠信經營作業程序及行為指南」中皆明列不誠信行為及相關利益型態、獎懲及申訴制度，規範本公司人員執行業務過程之行為，並指派財務部為專責單位，維護與落實誠信經營行為。本公司每年定期檢視外部法規與內部實務運作，適時修正相關規定。            | 無重大差異                        |
| 二、落實誠信經營                                                                                             |      |                                                                                                                                        |                              |
| (一)公司是否評估往來對象之誠信紀錄，並於其與往來交易對象簽訂之契約中明訂誠信行為條款？                                                         | V    | 本公司依「誠信經營作業程序及行為指南」之規定，若發現業務往來或合作對象有不誠信行為者，應立即停止與其商業往來，並將其列為拒絕往來對象，以落實公司之誠信經營政策。                                                       | 無重大差異                        |
| (二)公司是否設置隸屬董事會之推動企業誠信經營專責單位，並定期(至少一年一次)向董事會報告其誠信經營政策與防範不誠信行為方案及監督執行情形？                               | V    | 本公司於「誠信經營守則」，明定財務部為專責單位，辦理本作業程序及行為指南之修訂、執行、解釋、諮詢服務暨通報內容登錄建檔等相關作業及監督執行，未來將定期每年向董事會報告                                                    | 如摘要說明                        |
| (三)公司是否制定防止利益衝突政策、提供適當陳述管道，並落實執行？                                                                    | V    | 本公司「誠信經營作業程序及行為指南」明定，董事對董事會之議案，與其自身或其代表之法人有利害關係，致有害於公司利益之虞者，不得加入討論或表決，且討論表決時應予迴避，並不得代理其他董事行使其表決權；另本公司網站設有檢舉人的陳述管道，並對檢舉人身分及內容進行保密並確實執行。 | 無重大差異                        |
| (四)公司是否為落實誠信經營已建立有效的會計制度、內部控制制度，並由內部稽核單位依不誠信行為風險之評估結果，擬訂相關稽核計畫，並據以查核防範不誠信行為方案之遵循情形，或委託會計師執行查核？       | V    | 為落實誠信經營，本公司已建立有效之會計制度及內部控制制度，內部稽核人員亦依稽核計畫查核其遵循情形。                                                                                      | 無重大差異                        |
| (五)公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？                                                                           | V    | 本公司定期於內部會議中宣導誠信經營文化。                                                                                                                   | 無重大差異                        |
| 三、公司檢舉制度之運作情形                                                                                        |      |                                                                                                                                        |                              |
| (一)公司是否訂定具體檢舉及獎勵制度，並建立便利檢舉管道，及針對被檢舉對象指派適當之受理專責人員？                                                    | V    | 本公司於「誠信經營守則作業程序及行為指南」已訂定具體檢舉獎勵制度及專責人員，公司網站亦公佈申訴管道，如有發現本公司人員違反誠信行為者，可逕行檢舉。本年度未發生內外部重大檢舉之情事。                                             | 無重大差異                        |
| (二)公司是否訂定受理檢舉事項之調查標準作業程序、調查完成後應採取之後續措施及相關保密機制？                                                       | V    | 本公司已訂定檢舉制度，由專責人員依規定程序處理，書面聲明對檢舉人身分及檢舉內容予以保密。若經查屬實，立即要求被檢舉人停止相關行為，並為適當之處置，必要時透過法律程序請求損害賠償。並將依公司相關規定辦理懲戒。本年度無此情事發生。                      | 無重大差異                        |
| (三)公司是否採取保護檢舉人不因檢舉而遭受不當處置之措施？                                                                        | V    | 保密原則：案件承辦人調查期間及調查結束後，均嚴禁向無關者透露案情及檢舉人姓名，各級核簽主管亦須確實保密，相關資料依機密文件方式處理及存檔，保護檢舉人不因檢舉遭受不當困擾或報復。                                               | 無重大差異                        |

| 評估項目                                                                                                                                                                             | 運作情形 |   | 與上市上櫃公司<br>治理實務守則<br>差異情形及原因                      |       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---|---------------------------------------------------|-------|
|                                                                                                                                                                                  | 是    | 否 |                                                   | 摘要說明  |
| 四、加強資訊揭露                                                                                                                                                                         |      |   |                                                   |       |
| (一)公司是否於其網站及公開資訊觀測站，揭露其所訂誠信經營守則內容及推動成效？                                                                                                                                          | V    |   | 本公司已制定「誠信經營守則作業程序及行為指南」，且依法令於公開資訊觀測站及公司網站上公告即時資訊。 | 無重大差異 |
| 五、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」定有本身之誠信經營守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形：本公司已依據誠信經營守則訂定「誠信經營作業程序及行為指南」，以利所有同仁依循與落實，實際運作與所訂守則並無重大差異。                                                                    |      |   |                                                   |       |
| 六、其他有助於瞭解公司誠信經營運作情形之重要資訊(如公司檢討修正其訂定之誠信經營守則等情形)：<br>本公司除訂有誠信經營守則外，另訂其他內部規章(如：重大資訊處理暨防範內線交易作業程序)，另本公司安排董事參加公司治理課程，並不定期對員工宣導誠信經營政策，且將政策揭露於公司網站(https://www.caliway.com.tw/)之公司治理專區。 |      |   |                                                   |       |

(七)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：本公司於113年3月22日董事會通過訂定「公司治理實務守則」，相關規章及辦法可於公開資訊觀測站及本公司網站投資人專區查詢。

(八)最近年度及截至公開說明書刊印日止，公司董事長、總經理、會計主管、財務主管、內部稽核主管、公司治理主管及研發主管等辭職解任情形之彙總

| 職稱     | 姓名  | 到任日期     | 解任日期      | 辭職或解任原因       |
|--------|-----|----------|-----------|---------------|
| 內部稽核主管 | 陳彥妙 | 111.8.23 | 112.12.31 | 職務調整，轉任公司治理主管 |

(九)其他足以增進對公司治理運作情形瞭解之重要資訊，得一併揭露

1.本公司董事最近年度及截至公開說明書刊印日止參與公司治理有關之進修情形

| 職稱   | 姓名  | 進修日期      | 主辦單位                | 課程名稱              | 進修時數 | 備註 |
|------|-----|-----------|---------------------|-------------------|------|----|
| 董事長  | 徐壘暉 | 112/12/29 | 社團法人中華公司治理協會        | ESG 永續趨勢實務及永續法令新知 | 3    |    |
| 董事   | 凌玉芳 |           |                     |                   |      |    |
| 董事   | 張高榮 |           |                     |                   |      |    |
| 董事   | 邱全成 |           |                     |                   |      |    |
| 獨立董事 | 郭卜仁 |           |                     |                   |      |    |
| 獨立董事 | 彭賢禮 |           |                     |                   |      |    |
| 獨立董事 | 林慶波 |           |                     |                   |      |    |
| 董事長  | 徐壘暉 | 113/4/18  | 社團法人中華民國公司經營暨永續發展協會 | 公司治理與證券法規         | 3    |    |
| 董事   | 凌玉芳 |           |                     |                   |      |    |
| 董事   | 張高榮 |           |                     |                   |      |    |
| 董事   | 邱全成 |           |                     |                   |      |    |
| 獨立董事 | 郭卜仁 |           |                     |                   |      |    |
| 獨立董事 | 彭賢禮 |           |                     |                   |      |    |
| 獨立董事 | 林慶波 |           |                     |                   |      |    |

2.為完善公司治理架構，本公司於112年12月29日董事會通過，自113年1月1日起由陳彥妙小姐擔任公司治理主管，負責推展公司治理事務。

3.本公司之公司治理運作情形，請參見本公司網站－公司治理專區，網址：<https://www.caliway.com.tw/>。

## 陸、重要決議

一、重要決議應記載與本次發行有關之決議文(含章程新舊條文對照表及虧損撥補表)：

- (一)與本次發行有關之決議文：請參閱附件五。
- (二)公司章程及新舊條文對照表：請參閱附件六。
- (三)虧損撥補表：請參閱附件七。

二、未來股利發放政策：

依本公司章程之股利政策，每年決算後如有盈餘，除依法完納一切稅捐外，應先彌補以往年度虧損外，並提撥百分之十之法定盈餘公積，但法定盈餘公積累積已達本公司實收資本額時得不再提列，其餘再依法提撥或迴轉特別盈餘公積；如尚有餘額併同累積未分配盈餘，由董事會依未來營運計劃及資金狀況擬定分配案，提請股東會議定之。

本公司係配合目前及未來之發展計畫、考量投資環境、資金需求及國內外競爭狀況，並兼顧股東利益等因素，每年就可供分配盈餘提撥不低於百分之五分配股東紅利，分配股東紅利時，得以現金或股票方式為之，其中現金股利不低於股利總額之百分之十。惟經董事會決議不分配，並經股東會通過，不在此限。公司無盈餘時，不得分派股息及紅利。

本公司無累積虧損時，得依股東會特別決議之方法，將「超過票面金額發行股票所得之溢額」及「受領贈與之所得」二種資本公積的全部或一部份，暨法定盈餘公積超過實收資本額 25%之部分，按股東原有股份之比例發給新股或現金。若有累積虧損者本公司應優先彌補虧損後，始得以前述方式發給新股或現金。

三、未來辦理增資計畫及其對獲利能力稀釋作用之影響：

未來現金增資發行價格之訂定，主要係考量產業前景、公司競爭利基、未來營運狀況及發行市場環境等因素後，與證券承銷商協商後共同訂定承銷價格，而實際發行價格，則待主管機關核准之，再由本公司與證券承銷商視當時市場之狀況及最近期之營運情形，經董事會議定之，其計畫內容及對獲利能力稀釋作用之影響尚無法揭露。

四、本國發行公司或外國發行人召開股東會討論股票初次申請上市暨辦理上市前現金增資新股公開銷售，並將保留該新股之一定比例採洽商銷售方式辦理配售，應於股東會召集事由列舉並說明相關事宜，並應完整揭露股東會決議內容：不適用。

附件一

內部控制聲明書



# 康霈生技股份有限公司

## 內部控制制度聲明書

日期：113年3月22日

本公司民國 112 年度之內部控制制度，依據自行檢查的結果，謹聲明如下：

- 一、本公司確知建立、實施和維護內部控制制度係本公司董事會及經理人之責任，本公司業已建立此一制度。其目的係在對營運之效果及效率(含獲利、績效及保障資產安全等)、財務報導之可靠性及相關法令之遵循等目標的達成，提供合理的確保。
- 二、內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本公司即採取更正之行動。
- 三、本公司係依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」(以下簡稱「處理準則」)規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1.控制環境，2.風險評估及回應，3.控制作業，4.資訊及溝通，及5.監督。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。
- 四、公司業已採用上述內部控制制度判斷項目，檢查內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司基於前項檢查結果，認為本公司於民國112年12月31日之內部控制制度(含對子公司之監督與管理)，包括知悉營運之效果及效率目標達成之程度、財務報導之可靠性及相關法令之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。
- 六、為申請上市之需要，本公司依據「處理準則」第二十五條及「臺灣證券交易所股份有限公司審查有價證券上市作業程序」第六條之規定，委託會計師專案審查上開期間與財務報導之可靠性及與保障資產安全(使資產不致在未經授權之情況下取得、使用或處分)有關的內部控制制度，如前項所述，其設計及執行係屬有效，並無影響財務資訊之記錄、處理、彙總及報告可靠性之重大缺失，亦無影響保障資產安全，使資產在未經授權之情況下逕行取得、使用或處分之重大缺失。
- 七、本聲明書將成為本公司年報及公開說明書之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不法情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任。
- 八、本聲明書業經本公司民國113年3月22日董事會通過，出席董事7人中，無人持反對意見，餘均同意本聲明書之內容，併此聲明。

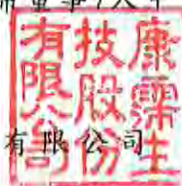
康霈生技股份有限公司

董事長：徐奎暉

執行長：凌玉芳

簽章

簽章



## 附件二

### 內部控制制度專案審查報告



康甯生技股份有限公司

內部控制制度

專案審查確信報告

自民國一十二年一月一日至一十二年十二月三十一日

## 目 錄

| <u>項 目</u>     | <u>頁 次</u> |
|----------------|------------|
| 封面             | 1          |
| 目 錄            | 2          |
| 內部控制制度審查確信報告   | 3          |
| 客戶出具之內部控制制度聲明書 | 5          |



安侯建業聯合會計師事務所

KPMG

台北市110615信義路5段7號68樓(台北101大樓)  
68F, TAIPEI 101 TOWER, No. 7, Sec. 5,  
Xinyi Road, Taipei City 110615, Taiwan (R.O.C.)

|     |     |                   |
|-----|-----|-------------------|
| 電 話 | Tel | + 886 2 8101 6666 |
| 傳 真 | Fax | + 886 2 8101 6667 |
| 網 址 | Web | kpmg.com/tw       |

## 內部控制制度審查確信報告

康需生技股份有限公司公鑒：

後附康需生技股份有限公司於民國一一三年三月二十二日謂經評估其與外部財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度，於民國一一二年十二月三十一日係有效設計及執行之聲明書，業經本會計師執行合理確信審查程序竣事。

### 標的、標的資訊與適用基準

本確信案件之標的及標的資訊係康需生技股份有限公司與外部財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度於民國一一二年十二月三十一日之設計及執行情形，及康需生技股份有限公司於民國一一三年三月二十二日所出具謂經評估其與外部財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度係有效設計及執行之聲明書(以下併稱確信標的)。

用以衡量或評估上開確信標的之適用基準係「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」之內部控制制度有效性判斷項目。

### 先天限制

由於任何內部控制制度均有其先天上之限制，故康需生技股份有限公司上述內部控制制度仍可能未能預防或偵測出業已發生之錯誤或舞弊。此外，未來之環境可能變遷，遵循內部控制制度之程度亦可能降低，故在本期有效之內部控制制度，並不表示在未來亦必有效。

### 管理階層之責任

管理階層之責任係依據相關法令規章建立內部控制制度，且隨時檢討，以維持內部控制制度之設計及執行持續有效，並於評估其有效性後，據以出具內部控制制度聲明書。

### 會計師之責任

本會計師之責任係依照「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」及確信準則 3000 號「非屬歷史性財務資訊查核或核閱之確信案件」對確信標的執行必要程序以取得合理確信，並對標的及標的資訊在所有重大方面是否遵循適用基準及是否允當表達表示結論。

### 獨立性及品質管理規範

本會計師及所隸屬會計師事務所已遵循會計師職業道德規範中有關獨立性及其他道德規範之規定，該規範之基本原則為正直、公正客觀、專業能力及專業上應有之注意、保密及專業行為。此外，本會計師所隸屬會計師事務所遵循品質管理準則，維持完備之品質管理制度，包含與遵循職業道德規範、專業準則及所適用法令相關之書面政策及程序。

### 所執行程序之彙總說明

本會計師係基於專業判斷規劃及執行必要程序，以獲取相關確信標的之證據。所執行之程序包括瞭解公司內部控制制度、評估管理階層評估整體內部控制制度有效性之過程、測試及評估其與外部財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度設計及執行之有效性，以及本會計師認為必要之其他審查程序。本會計師相信此項審查工作可對所表示之結論提供合理之依據。

### 確信結論

依本會計師意見，依照「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」之內部控制制度有效性判斷項目判斷，康需生技股份有限公司與外部財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度於民國一十二年十二月三十一日之設計及執行，在所有重大方面可維持有效性；康需生技股份有限公司於民國一十三年三月二十二日所出具謂經評估其與外部財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度係有效設計及執行之聲明書，在所有重大方面則屬允當。

安侯建業聯合會計師事務所

傅 泓 文

會計師

洪 士 剛



中華民國一十三年四月二十二日



# 康霈生技股份有限公司

## 內部控制制度聲明書

日期：113年3月22日

本公司民國 112 年度之內部控制制度，依據自行檢查的結果，謹聲明如下：

- 一、本公司確知建立、實施和維護內部控制制度係本公司董事會及經理人之責任，本公司業已建立此一制度。其目的係在對營運之效果及效率(含獲利、績效及保障資產安全等)、財務報導之可靠性及相關法令之遵循等目標的達成，提供合理的確保。
- 二、內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本公司即採取更正之行動。
- 三、本公司係依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」(以下簡稱「處理準則」)規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1.控制環境，2.風險評估及回應，3.控制作業，4.資訊及溝通，及5.監督。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。
- 四、公司業已採用上述內部控制制度判斷項目，檢查內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司基於前項檢查結果，認為本公司於民國112年12月31日之內部控制制度(含對子公司之監督與管理)，包括知悉營運之效果及效率目標達成之程度、財務報導之可靠性及相關法令之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。
- 六、為申請上市之需要，本公司依據「處理準則」第二十五條及「臺灣證券交易所股份有限公司審查有價證券上市作業程序」第六條之規定，委託會計師專案審查上開期間與財務報導之可靠性及與保障資產安全(使資產不致在未經授權之情況下取得、使用或處分)有關的內部控制制度，如前項所述，其設計及執行係屬有效，並無影響財務資訊之記錄、處理、彙總及報告可靠性之重大缺失，亦無影響保障資產安全，使資產在未經授權之情況下逕行取得、使用或處分之重大缺失。
- 七、本聲明書將成為本公司年報及公開說明書之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不法情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任。
- 八、本聲明書業經本公司民國113年3月22日董事會通過，出席董事7人中，無人持反對意見，餘均同意本聲明書之內容，併此聲明。

康霈生技股



董事長：徐奎暉

簽章



執行長：凌玉芳

簽章



## 附件三

### 律師法律意見書

遠東聯合法律事務所  
FAR EAST LAW OFFICES

4TH FL., CHIEN TAI BUILDING  
176 CHUNG HSIAO EAST RD., SEC. 1  
TAIPEI 100024 TAIWAN R.O.C.



TEL : (02)2392-8811  
FAX : (02)2321-4414  
E-mail : charles@felo.com.tw

律師法律意見書

康需生技股份有限公司本次為申請股票上市，向臺灣證券交易所股份有限公司提出申請上市。經本律師採取必要審核程序，包括實地瞭解，與公司董事、經理人及相關人員面談或舉行會議，蒐集、整理、查證公司議事錄、重要契約及其他相關文件、資料，並參酌相關專家之意見等。特依臺灣證券交易所股份有限公司「有價證券上市審查準則」、「有價證券上市審查準則補充規定」、「審查有價證券上市作業程序」、「初次申請有價證券上市公開說明書應行記載事項準則」及「公司募集發行有價證券公開說明書應行記載事項準則」等規定，出具本律師法律意見書。

依本律師意見，康需生技股份有限公司本次向臺灣證券交易所股份有限公司提出之法律事項檢查表所載事項，並未發現有違反法令致影響股票上市之情事。

此 致

康需生技股份有限公司

邱雅文律師

遠東聯合法律事務所



中 華 民 國 1 1 3 年 4 月 29 日



遠東聯合法律事務所  
FAR EAST LAW OFFICES

4TH FL., CHIEN TAI BUILDING  
176 CHUNG HSIAO EAST RD., SEC. 1  
TAIPEI 100024 TAIWAN R.O.C.



TEL : (02)2392-8811  
FAX : (02)2321-4414  
E-mail : charles@felo.com.tw

律師法律意見書

康需生技股份有限公司本次為辦理初次上市前現金增資發行新股，募集與發行普通股 14,000 仟股，每股面額新臺幣 5 元整，發行總面額為新臺幣 70,000 仟元整，向臺灣證券交易所股份有限公司提出申報。經本律師採取必要審核程序，包括實地瞭解，與公司董事、經理人及相關人員面談或舉行會議，蒐集、整理、查證公司議事錄、重要契約及其他相關文件、資料，並參酌相關專家之意見等。特依「發行人募集與發行有價證券處理準則」規定，出具本律師法律意見書。

依本律師意見，康需生技股份有限公司本次向臺灣證券交易所股份有限公司提出之法律事項檢查表所載事項，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

康需生技股份有限公司

邱雅文律師

遠東聯合法律事務所



中 華 民 國 1 1 3 年 7 月 12 日



## 附件四

不得退還或收取承銷相關費用之聲明書

## 聲明書

本公司、本公司之董事、執行長、財務或會計主管以及與本公司申報募集與發行普通股乙案有關之經理人，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

發行人：康需生技股份有限公司

負責人：徐壺暉



中華民國 113 年 7 月 12 日

## 聲明書

本人為康需生技股份有限公司(以下簡稱「該公司」)之董事長，茲聲明本人絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本人、該公司及該公司其他董事、執行長、財務或會計主管以及與該公司申報募集與發行上市前現金增資發行新股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

董事長：徐壺暉



中華民國 113 年 7 月 12 日

## 聲明書

本人為康需生技股份有限公司(以下簡稱「該公司」)之董事暨執行長兼研發長，茲聲明本人絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本人、該公司及該公司其他董事、執行長、財務或會計主管以及與該公司申報募集與發行上市前現金增資發行新股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

董事暨執行長兼研發長：凌玉芳



中華民國

113

年

7

月

12

日

## 聲明書

本人為康需生技股份有限公司(以下簡稱「該公司」)之董事，茲聲明本人絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本人、該公司及該公司其他董事、執行長、財務或會計主管以及與該公司申報募集與發行上市前現金增資發行新股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

董事：邱全成



中華民國 113 年 7 月 12 日

## 聲明書

本人為康需生技股份有限公司(以下簡稱「該公司」)之董事，茲聲明本人絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本人、該公司及該公司其他董事、執行長、財務或會計主管以及與該公司申報募集與發行上市前現金增資發行新股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

董事：張高榮



中華民國

113

年

7

月

12

日



## 聲明書

本人為康需生技股份有限公司(以下簡稱「該公司」)之獨立董事，茲聲明本人絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本人、該公司及該公司其他董事、執行長、財務或會計主管以及與該公司申報募集與發行上市前現金增資發行新股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

獨立董事：郭卜仁



中華民國

113

年

9

月

12

日

## 聲明書

本人為康霈生技股份有限公司(以下簡稱「該公司」)之獨立董事，茲聲明本人絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本人、該公司及該公司其他董事、執行長、財務或會計主管以及與該公司申報募集與發行上市前現金增資發行新股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

獨立董事：彭賢禮



中華民國

113

年

7

月

12

日



## 聲明書

本人為康甯生技股份有限公司(以下簡稱「該公司」)之獨立董事，茲聲明本人絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本人、該公司及該公司其他董事、執行長、財務或會計主管以及與該公司申報募集與發行上市前現金增資發行新股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

獨立董事：林慶波



中華民國

113

年

1

月

12

日

## 聲明書

本人為康霈生技股份有限公司(以下簡稱「該公司」)之經理人，茲聲明本人絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本人、該公司及該公司董事、執行長、財務或會計主管以及與該公司申報募集與發行上市前現金增資發行新股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

經理人：袁照晶



中華民國

113

年

7

月

12

日

## 聲明書

本人為康霈生技股份有限公司(以下簡稱「該公司」)之經理人，茲聲明本人絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本人、該公司及該公司董事、執行長、財務或會計主管以及與該公司申報募集與發行上市前現金增資發行新股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

經理人：沈曉晶



中華民國

113

年

7

月

12

日

## 聲明書

本人為康需生技股份有限公司(以下簡稱「該公司」)之經理人，茲聲明本人絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本人、該公司及該公司董事、執行長、財務或會計主管以及與該公司申報募集與發行上市前現金增資發行新股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

經理人：蘇介福

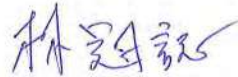
蘇介福

中華民國 113 年 7 月 12 日

## 聲明書

本人為康需生技股份有限公司(以下簡稱「該公司」)之經理人，茲聲明本人絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本人、該公司及該公司董事、執行長、財務或會計主管以及與該公司申報募集與發行上市前現金增資發行新股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

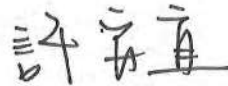
經理人：林冠誌



中華民國 113 年 7 月 12 日

## 聲明書

本人為康霈生技股份有限公司(以下簡稱「該公司」)之經理人，茲聲明本人絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本人、該公司及該公司董事、執行長、財務或會計主管以及與該公司申報募集與發行上市前現金增資發行新股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。



經理人：許安宜

中華民國

113

年

7

月

12

日



## 聲明書

本人為康霈生技股份有限公司(以下簡稱「該公司」)之經理人，茲聲明本人絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本人、該公司及該公司董事、執行長、財務或會計主管以及與該公司申報募集與發行上市前現金增資發行新股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

經理人：陳彥妙



中華民國 113 年 7 月 12 日

## 聲明書

本人為康霈生技股份有限公司(以下簡稱「該公司」)之受僱人，茲聲明本人絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本人、該公司及該公司董事、執行長、財務或會計主管以及與該公司申報募集與發行上市前現金增資發行新股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

受僱人：

王聰霖



簡伶伊



陳啟川

中華民國

113

年

7

月

12

日



## 聲明書

本公司受康需生技股份有限公司(以下簡稱「該公司」)委託，擔任該公司募集與發行普通股乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、 該公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、 本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、 如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

主辦證券承銷商：元大證券股份有限公司

負責人：陳修偉



中華民國

113

年

7

月

12

日

## 聲明書

本公司受康需生技股份有限公司(以下簡稱「該公司」)委託，擔任該公司募集與發行普通股乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、 該公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、 本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、 如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

協辦證券承銷商：第一金證券股份有限公司



負責人：陳致全



中華民國

113

年

7

月

12

日

## 聲明書

本公司受康需生技股份有限公司(以下簡稱「該公司」)委託，擔任該公司募集與發行普通股乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、 該公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、 本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、 如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

協辦證券承銷商：永豐金證券股份有限公司

負責人：朱士廷



中華民國 113 年 7 月 12 日



## 聲明書

本公司受康需生技股份有限公司(以下簡稱「該公司」)委託，擔任該公司募集與發行普通股乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、 該公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、 本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、 如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

協辦證券承銷商：凱基證券股份有限公司

負責人：許道義



中 華 民 國 1 1 3 年 1 月 12 日

## 附件五

與本次發行有關之決議文

康需生技股份有限公司

第七屆第十八次董事會議事錄

- 一、時間：中華民國 112 年 3 月 28 日(星期二) 下午 3 點
- 二、地點：新北市汐止區新台五路一段 99 號 32 樓之 3
- 三、主席：徐壺暉董事長 紀錄：沈曉晶
- 四、出席人員：董事：徐壺暉、凌玉芳、張高榮、邱全成  
獨立董事：林衛理、郭卜仁、彭賢禮獨立董事委託郭卜仁獨立董事出席。  
出席人數：7 人，缺席人數：0 人，請假人數：0 人。
- 五、列席人員-會計主管：沈曉晶  
稽核：陳彥妙  
元大證券股份有限公司：李偉新資深副理、章舒涵專業襄理
- 六、宣布開會：
- 七、報告事項：  
(一)上次會議記錄及執行情形：請參閱附件一。  
(二)本次會議報告事項：略。  
(三)重要財務業務報告：無。  
(四)稽核報告事項：請參閱附件三。
- 八、討論事項：  
(一)上次會議保留之討論事項：無。  
(二)本次會議討論事項：  
第一案～第十二案：略。  
第十三案：擬申請股票上市(櫃)案，提請審議。  
說明：(1)為提高公司知名度，建立公司專業形象，便於延攬專業人才及開拓市場，已達永續經營發展之目的，本公司擬於適當時機向主管機關申請股票上市(櫃)。  
(2)有關上市(櫃)送件手續暨相關事宜，擬請董事會授權董事長配合相關法令規定全權處理之。  
(3)本案經董事會審議通過後，提請 112 年股東常會討論。  
決議：經主席徵詢全體出席董事後，無異議照案通過。

第十四案：擬辦理現金增資供初次上市(櫃)公開承銷，並由原股東全數放棄認購案，提請 審議。

說明：(1)為配合未來主管機關核准本公司股票上市(櫃)後需辦理公開承銷作業，擬採取現金增資發行新股作為初次上市(櫃)前提出公開承銷之股份來源。本次現金增資，除依公司法第 267 條規定保留發行新股總數 10%~15%由本公司員工認購，員工認購不足之股份，擬授權董事長洽特定人按發行價格認購之。

(2)除前項保留員工認購外，其餘之股份擬提請股東會決議原股東放棄優先認購權利，全數提撥供本公司未來辦理股票上市(櫃)前公開承銷之用。

(3)本次發行計畫之主要內容(包括實際發行數量、發行價格、發行條件、募集金額、計畫項目、預計進度及可能產生效益等相關事項)，暨其他一切有關發行計畫之事宜，或未來如主管機關之核定及基於管理評估或客觀條件需要修正時，擬提請股東會授權董事會全權處理。

(4)本次增資發行新股採無實體發行，新股之權利義務與原發行普通股相同。

(5)本案經董事會審議通過後，提請 112 年股東常會討論。

決議：經主席徵詢全體出席董事後，無異議照案通過。

第十五案：略。

九、臨時動議：無。

十、散會。



# 康霈生技股份有限公司

## 第八屆第五次董事會議事錄

一、時間：中華民國 112 年 10 月 27 日(星期五) 下午 1 點 30 分

二、地點：新北市汐止區新台五路一段 99 號 32 樓之 3

三、主席：徐奎暉董事長 紀錄：陳彥妙

四、出席人員：董事：徐奎暉、凌玉芳、張高榮、邱全成

獨立董事：郭卜仁、林慶波、彭賢禮獨立董事委託郭卜仁獨立董事出席

出席人數：7 人，缺席人數：0 人，請假人數：0 人

五、列席人員：稽核：陳彥妙

元大證券股份有限公司：李偉新經理

六、宣布開會：

七、報告事項：

(一)上次會議記錄及執行情形：請參閱附件一。

(二)本次會議報告事項：

第一案：更新健全營運計劃書報告案。

說明：依金融監督管理委員會證券期貨局審查現金增資案要求更新健全營運計劃書 2024~2025 年依季度估列保健品收入，請參閱附件二。

(三)重要財務業務報告：無。

(四)稽核報告事項：請參閱附件三。

八、討論事項：

(一)上次會議保留之討論事項：無。

(二)本次會議討論事項：

第一案：擬於 113 年股東會修訂本公司章程案，提請 審議。

說明：原 112 年 8 月 22 日董事會通過「公司章程」於 112 年現金增資發行新股案完成變更登記後，依實際已發行股數，提報 112 年第一次股東臨時會通過，茲因現金增資時程變動，擬調整於 113 年股東會通過，並送請主管機關辦理變更登記相關事宜。

決議：經主席徵詢全體出席董事後，無異議照案通過。

九、臨時動議：無。

十、散會。



康霈生技股份有限公司

第八屆第十七次董事會議事錄

一、時間：中華民國 113 年 3 月 22 日(星期五)下午 3 點 15 分

二、地點：新北市汐止區新台五路一段 99 號 32 樓之 3

三、主席：徐奎暉董事長 紀錄：陳彥妙

四、出席人員：董事：徐奎暉、凌玉芳、張高榮、邱全成

獨立董事：彭賢禮、郭卜仁、林慶波

出席人數：7 人，缺席人數：0 人，請假人數：0 人

五、列席人員—會計主管：沈曉晶

稽核：簡伶伊

元大證券股份有限公司：李偉新經理、章舒涵專業襄理

六、宣布開會：

七、報告事項：

(一)上次會議記錄及執行情形：請參閱附件一。

(二)本次會議報告事項：無。

(三)重要財務業務報告：無。

(四)稽核報告事項：請參閱附件二。

八、討論事項：

(一)上次會議保留之討論事項：無。

(二)本次會議討論事項：

第一案：略。

第二案：112 年度虧損撥補案，提請審議。

說明：(1)112 年度虧損撥補表，請詳附件四。

(2)本案業經審計委員會通過，提請董事會審議，並提請股東常會承認。

決議：經主席徵詢全體出席董事後，無異議照案通過。

第三案～第十七案：略

九、臨時動議：無。

十、散會。

# 康需生技股份有限公司

## 第八屆第十次董事會議事錄

節  
錄  
本

一、時間：中華民國 113 年 3 月 22 日(星期五)下午 3 點 15 分

二、地點：新北市汐止區新台五路一段 99 號 32 樓之 3

三、主席：徐壺暉董事長 紀錄：陳彥妙

四、出席人員：董事：徐壺暉、凌玉芳、張高榮、邱全成

獨立董事：彭賢禮、郭卜仁、林慶波

出席人數：7 人，缺席人數：0 人，請假人數：0 人

五、列席人員—會計主管：沈曉晶

稽核：簡伶伊

元大證券股份有限公司：李偉新經理、章舒涵專業襄理

六、宣布開會：

七、報告事項：

(一)上次會議記錄及執行情形：請參閱附件一。

(二)本次會議報告事項：無。

(三)重要財務業務報告：無。

(四)稽核報告事項：請參閱附件二。

八、討論事項：

(一)上次會議保留之討論事項：無。

(二)本次會議討論事項：

第一案～第十五案：略。

第十六案：擬與主辦券商元大證券(股)公司簽訂「過額配售及特定股東閉鎖期協議書」案，提請審議。

說明：(1)配合上市作業，擬與主辦券商元大證券(股)公司簽訂「過額配售及特定股東閉鎖期協議書」，請詳附件二十。

(2)請審議。

決議：經主席徵詢全體出席董事後，無異議照案通過。

第十七案：略。

九、臨時動議：無。

十、散會。

康霈生技股份有限公司

第八屆第十二次董事會議事錄

一、時間：中華民國 113 年 7 月 10 日(星期三) 下午 1 點 50 分

二、地點：新北市汐止區新台五路一段 99 號 32 樓之 3

三、主席：徐壺暉董事長 紀錄：陳彥妙

四、出席人員：董事：徐壺暉、凌玉芳、張高榮、邱全成

獨立董事：彭賢禮、郭卜仁、林慶波

出席人數： 7 人，缺席人數： 0 人，請假人數： 0 人

五、列席人員-會計主管：沈曉晶

稽核：簡伶伊

元大證券股份有限公司：李偉新經理、章舒涵專業襄理

六、宣布開會：

七、報告事項：

(一)上次會議記錄及執行情形：請參閱附件一。

(二)本次會議報告事項：無。

(三)重要財務業務報告：無。

(四)稽核報告事項：請參閱附件二。

八、討論事項：

(一)上次會議保留之討論事項：無。

(二)本次會議討論事項：

第一案：略。

第二案：擬辦理現金增資發行新股作為本公司股票上市前公開承銷股份案，提請 審議。

說明：(1)本公司股票初次上市申請案，業經台灣證券交易所股份有限公司民國 113 年 6 月 7 日第 816 次有價證券上市審議委員會及 113 年 6 月 18 日董事會決議通過。

(2)本公司業於 112 年 6 月 29 日股東常會決議通過，為配合公司股票初次上市前辦理股票公開承銷之需要，依主管機關於民國 113 年 7 月 3 日之臺證上一字第 1131802743 號函，辦理現金增資發行新股，並授權董事會全權處理本次現金增資相關事宜。本次發行新股採無實體發行，其權利義務與已發行普通股股份相



同。

- (3) 本次現金增資擬發行普通股 14,000 仟股，每股面額新台幣 5 元整，採溢價發行，發行價格暫定為每股新台幣 480 元至 510 元，實際發行價格需依公開承銷時新股承銷價而定，預計可募集金額為新台幣 6,720,000 仟元至 7,140,000 仟元。惟向金管會委託之機構申報之暫定發行價格、實際發行價格及公開承銷方式等，擬提請董事會授權董事長考量當時市場狀況，並依相關證券法令與主辦證券承銷商共同議定之。
- (4) 本次現金增資依公司法第 267 條，保留發行新股 10% 計 1,400 仟股，由本公司員工認購，員工若有認購不足或放棄之部分，依 112 年 6 月 29 日股東常會決議，授權董事長洽特定人認購之。其餘 90% 現金增資發行新股計為 12,600 仟股，擬依證券交易法第 28 條之 1，及 112 年 6 月 29 日股東常會決議，現金增資發行新股為上市前公開承銷之股份來源，並由原股東放棄優先認購之權利，不受公司法第 267 條原股東按原有股份比例儘先分認規定之限制，全數委託證券承銷商，辦理上市前之公開承銷。對外公開承銷認購不足部分，依「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關法令辦理。
- (5) 本次現金增資之資金用途為充實營運資金及強化財務結構，本次現金增資運用計劃、預計進度及效益評估說明，請參閱附件四。本次每股實際發行價格因市場變動而調整致資金募集不足時，將減少本次計畫金額，反之，如實際募集金額高於預計募集金額，增加之部分亦將全數用以充實營運資金。
- (6) 本次現金增資發行新股所訂之發行股數、發行價格、發行條件、計畫項目、募集金額及其他有關事項，如因法令規定或主管機關核定，及基於營運評估或因應客觀環境需求予以修正變更時，擬提請董事會授權董事長全權處理。
- (7) 本次現金增資發行新股案待董事會審議通過，向主管機關申報生效後發行之，並擬提請董事會授權董事長辦理訂定繳款期間、增資基準日及認股發放日等發行

新股相關事宜。

(8)本案業經審計委員會通過，提請董事會審議。

決 議：經主席徵詢全體出席董事後，無異議照案通過。

第三案～第五案：略。

九、臨時動議：無。

十、散會。

# 康 需 生 技 股 份 有 限 公 司

## 112 年 股 東 常 會 議 事 錄

時間：中華民國 112 年 6 月 29 日（星期四）上午 9 點整

地點：新北市汐止區新台五路一段 93 號 23 樓之 3 (遠雄 U-TOWN D 棟)

出席股數：本公司已發行股份總數 61,542,893 股（已扣除依公司法第 179 規定無表決權之庫藏股份 12,000 股），本股東會出席及委託出席所代表股數計 45,117,319 股，佔 73.31%。

出席董事：徐壺暉董事、凌玉芳董事、張高榮董事、邱全成董事、林衛理獨立董事

列席：傅泓文會計師

主席：徐壺暉

記錄：沈曉晶

一、宣佈開會：出席股數已達法定規定數額，主席宣佈開會。

二、主席致詞：略。

三、報告事項：略。

四、承認事項：

第一案（董事會提）：略。

第二案（董事會提）

案 由：111 年度虧損撥補案，敬請 承認。

說 明：111 年度虧損撥補表，請參閱【附件五】。

決 議：表決時出席股東表決權數 45,117,319 權

投票表決結果如下，

| 表決結果                                      | 占出席股東表決權數 |
|-------------------------------------------|-----------|
| 贊成權數：42,071,185 權<br>(含電子投票 3,081,970 權)  | 93.24 %   |
| 反對權數：48 權<br>(含電子投票 48 權)                 | 0.00 %    |
| 無效權數：0 權                                  | 0.00 %    |
| 棄權/未投票權數：3,046,086 權<br>(含電子投票 355,462 權) | 6.75 %    |

本案照案通過。

五、討論事項：

第一案（董事會提）：略。

## 第二案（董事會提）

案 由：申請股票上市(櫃)案，敬請 討論。

說 明：(1)為提高公司知名度，建立公司專業形象，便於延攬專業人才及開拓市場，以達永續經營發展之目的，本公司擬於適當時機向主管機關申請股票上市(櫃)。

(2)有關上市(櫃)送件手續暨相關事宜，擬請股東會授權董事長配合相關法令規定全權處理之。

決 議：表決時出席股東表決權數 45,117,319 權

投票表決結果如下，

| 表決結果                                     | 占出席股東表決權數 |
|------------------------------------------|-----------|
| 贊成權數：42,416,187 權<br>(含電子投票 3,426,972 權) | 94.01 %   |
| 反對權數：47 權<br>(含電子投票 47 權)                | 0.00 %    |
| 無效權數：0 權                                 | 0.00 %    |
| 棄權/未投票權數：2,701,085 權<br>(含電子投票 10,461 權) | 5.98 %    |

本案照案通過。

## 第三案（董事會提）

案 由：辦理現金增資供初次上市(櫃)公開承銷，並由原股東全數放棄認購案，敬請 討論。

說 明：(1)為配合未來主管機關核准本公司股票上市(櫃)後需辦理公開承銷作業，擬採取現金增資發行新股作為初次上市(櫃)前提出公開承銷之股份來源。本次現金增資，除依公司法第 267 條規定保留發行新股總數 10%~15%由本公司員工認購，員工認購不足之股份，擬授權董事長洽特定人按發行價格認購之。

(2)除前項保留員工認購外，其餘之股份擬提請股東會決議原股東放棄優先認購權利，全數提撥供本公司未來辦理股票上市(櫃)前公開承銷之用。

(3)本次發行計畫之主要內容（包括實際發行數量、發行價格、發行條件、募集金額、計畫項目、預計進度及可能產生效益等相關事項），暨其他一切有關發行計畫之事宜，或未來如主管機關之核定及基於管理評估或客觀條件需要修正時，擬提請股東會授權董事會全權處理。



(4)本次增資發行新股採無實體發行，新股之權利義務與原發行普通股相同。

決 議：表決時出席股東表決權數 45,117,319 權

投票表決結果如下，

| 表決結果                                      | 占出席股東表決權數 |
|-------------------------------------------|-----------|
| 贊成權數：42,090,960 權<br>(含電子投票 3,101,745 權)  | 93.29 %   |
| 反對權數：10,273 權<br>(含電子投票 10,273 權)         | 0.02 %    |
| 無效權數：0 權                                  | 0.00 %    |
| 棄權/未投票權數：3,016,086 權<br>(含電子投票 325,462 權) | 6.68 %    |

本案照案通過。

六、選舉事項：

第一案（董事會提）：略。

七、臨時動議：無。

八、散會（同日上午 9 點 34 分）。



# 康霈生技股份有限公司

## 113 年第一次股東臨時會議事錄

時間：中華民國 113 年 2 月 1 日（星期四）上午 9 點整

地點：新北市汐止區新台五路一段 93 號 23 樓之 5 (遠雄 U-TOWN D 棟)

出席股數：本公司已發行股份總數 69,650,393 股（已扣除依公司法第 179 規定無表決權之庫藏股份 12,000 股），本股東臨時會出席及委託出席所代表股數計 49,366,327 股，佔 70.87 %。

出席董事：徐壘暉董事、凌玉芳董事、張高榮董事、邱全成董事

列席：傅泓文會計師

主席：徐壘暉

記錄：沈曉晶

一、宣佈開會：出席股數已達法定規定數額，主席宣佈開會。

二、主席致詞：略。

三、討論事項：

第一案（董事會提）

案由：修訂「公司章程」部分條文案，敬請討論。

說明：(1)基於未來整體營運需求及增加流通在外股數、提高流通性，擬變更股票面額，每股面額由新台幣 10 元變更為新台幣 5 元，爰修訂公司章程，其修正對照表，請參閱如下資料。  
(2)前述股票面額變更不影響股東權益，新股票其權利與舊股票相同。

(議事經過)

股東戶號：5670 號提議，除董事會所提之原修訂條文外，建議公司新增修訂公司章程第二十六條，配合公司目前組織架構調整，修訂為：本公司依董事會決議得設經理人，其委任、解任及報酬依照公司法第二十九條規定及本公司核薪辦法辦理。經理人得兼具董事之身份。

決議：依股東所提之修正案，投票表決結果如下，贊成權數已逾法定數額，本案照修正案通過。

| 表決時出席股東表決權數 49,366,327 權                      |           |
|-----------------------------------------------|-----------|
| 表決結果                                          | 占出席股東表決權數 |
| 贊成權數：34,127,254 權<br>(含電子投票 0 權)              | 69.13%    |
| 反對權數：0 權<br>(含電子投票 0 權)                       | 0.00 %    |
| 無效權數：0 權                                      | 0.00 %    |
| 棄權/未投票權數：15,239,073 權<br>(含電子投票 14,083,264 權) | 30.86%    |

【修正後之「公司章程」修訂條文對照表】

| 條文    | 修訂前                                                                                                                                                                                          | 修訂後                                                                                                                                                                                        | 說明                                   |
|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| 第五條   | <p>本公司資本總額定為新台幣拾億元，分為壹億股，每股面額新台幣拾元整，得分次發行；未發行之股份，授權董事會分次發行。</p> <p>前述資本總額中，得保留新台幣壹億元，分為壹仟萬股，每股面額為新台幣拾元整，係保留供發行員工認股權憑證使用，授權董事會決議分次發行，並依相關法令辦理。</p> <p>(以下略)</p>                               | <p>本公司資本總額定為新台幣拾億元，分為<u>貳</u>億股，每股面額新台幣<u>伍</u>元整，得分次發行；未發行之股份，授權董事會分次發行。</p> <p>前述資本總額中，得保留新台幣壹億元，分為<u>貳</u>仟萬股，每股面額為新台幣<u>伍</u>元整，係保留供發行員工認股權憑證使用，授權董事會決議分次發行，並依相關法令辦理。</p> <p>(以下略)</p> | 營運需求及增加流通在外股數、提高流通性，修改每股面額，酌作部分文字修正。 |
| 第二十六條 | <p>本公司依董事會決議得設<u>總經理</u>一人，其委任、解任及報酬依照公司法第二十九條規定及本公司核薪辦法辦理。總經理得兼具董事之身份。總經理依照董事會及股東會決策，統籌負責本公司整體營業及運作成果，並定期向董事會提出報告，且須依董事會之政策，監督並控制本公司之營業與運作。</p> <p><u>總經理</u>應對董事長負責，且應執行董事長或董事會所指定之職務。</p> | <p>本公司依董事會決議得設<u>經理人</u>，其委任、解任及報酬依照公司法第二十九條規定及本公司核薪辦法辦理。<u>經理人</u>得兼具董事之身份。</p>                                                                                                           | 配合組織架構調整，酌修文字。                       |



| 條文    | 修訂前                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 修訂後                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 說明      |
|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| 第三十四條 | <p>本章程訂立於民國一〇一年十月十一日。</p> <p>第一次修正於民國一〇一年十一月十五日。</p> <p>第二次修正於民國一〇二年五月二日。</p> <p>第三次修正於民國一〇三年六月二十日。</p> <p>第四次修正於民國一〇三年十月三十一日。</p> <p>第五次修正於民國一〇四年六月二十二日。</p> <p>第六次修正於民國一〇四年十二月七日。</p> <p>第七次修正於民國一〇五年五月三十一日。</p> <p>第八次修正於民國一〇五年六月二十八日。</p> <p>第九次修正於民國一〇五年八月十日。</p> <p>第十次修正於民國一〇五年十一月七日。</p> <p>第十一次修正於民國一〇六年六月二十九日。</p> <p>第十二次修正於民國一〇六年十一月二十九日。</p> <p>第十三次修正於民國一〇九年八月十一日。</p> <p>第十四次修正於民國一一〇年八月十六日。</p> <p>第十五次修正於民國一一〇年十二月三日。</p> <p>第十六次修正於民國一一一年四月二十日。</p> <p>第十七次修正於民國一一一年十一月七日。</p> <p>第十八次修正於民國一一二年六月二十九日。</p> | <p>本章程訂立於民國一〇一年十月十一日。</p> <p>第一次修正於民國一〇一年十一月十五日。</p> <p>第二次修正於民國一〇二年五月二日。</p> <p>第三次修正於民國一〇三年六月二十日。</p> <p>第四次修正於民國一〇三年十月三十一日。</p> <p>第五次修正於民國一〇四年六月二十二日。</p> <p>第六次修正於民國一〇四年十二月七日。</p> <p>第七次修正於民國一〇五年五月三十一日。</p> <p>第八次修正於民國一〇五年六月二十八日。</p> <p>第九次修正於民國一〇五年八月十日。</p> <p>第十次修正於民國一〇五年十一月七日。</p> <p>第十一次修正於民國一〇六年六月二十九日。</p> <p>第十二次修正於民國一〇六年十一月二十九日。</p> <p>第十三次修正於民國一〇九年八月十一日。</p> <p>第十四次修正於民國一一〇年八月十六日。</p> <p>第十五次修正於民國一一〇年十二月三日。</p> <p>第十六次修正於民國一一一年四月二十日。</p> <p>第十七次修正於民國一一一年十一月七日。</p> <p>第十八次修正於民國一一二年六月二十九日。</p> <p><u>第十九次修正於民國一一三年二月一日。</u></p> | 新增修訂日期。 |

四、臨時動議：無。

五、散會（同日上午9點10分）。

## 附件六

### 公司章程及新舊條文對照表

# 康甯生技股份有限公司 章程

## 第一章 總則

- 第一條 公司依中華民國公司法規定組織之，定名為「康甯生技股份有限公司」，英文名稱為 CALIWAY BIOPHARMACEUTICALS CO., LTD. 。
- 第二條 本公司經營業務範圍如下：
- 一、F102170 食品什貨批發業。
  - 二、F107200 化學原料批發業。
  - 三、F108040 化粧品批發業。
  - 四、F203010 食品什貨、飲料零售業。
  - 五、F207200 化學原料零售業。
  - 六、F108031 醫療器材批發業。
  - 七、C802041 西藥製造業。
  - 八、F401010 國際貿易業。
  - 九、IG01010 生物技術服務業。
  - 十、IG02010 研究發展服務業。
  - 十一、ZZ99999 除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。
  - 十二、F108021 西藥批發業。
- 第三條 本公司設總公司於新北市，且應業務活動之需要，經董事會之決議得於國內外設立分公司及辦事處。
- 第四條 本公司之公告方法，依公司法及其他相關法令規定行之。
- 第四條之一 本公司轉投資得超過公司法第十三條規定之總投資限額，且任何轉投資事宜均應經董事會決議通過辦理。
- 本公司就業務上之需要得對外提供背書及保證，其辦法依董事會決議之。

## 第二章 股份

- 第五條 本公司資本總額定為新台幣拾億元，分為貳億股，每股面額新台幣伍元整，得分次發行；未發行之股份，授權董事會分次發行。
- 前述資本總額中，得保留新台幣壹億元，分為貳仟萬股，每股面額為新台幣伍元整，係保留供發行員工認股權憑證使用，授權董事會決議分次發行，並依相關法令辦理。
- 本公司發行之員工認股權憑證，其認股價格低於發行日普通股收盤價時，應有代表已發行股份總數過半數股東出席股東會，出席股東表決權三分之二以上同意後，始得發行。

本公司以低於實際買回股份之平均價格轉讓予員工時，應於轉讓前，提請最近一次股東會有代表已發行股份總數過半數股東之出席，出席股東表決權三分之二以上同意。

本公司採行下列員工獎酬制度時，其對象得包括本公司之控制或從屬公司員工：

一、本公司依法買回本公司股份並轉讓予員工時。

二、本公司發給員工認股權憑證時。

三、本公司發行新股並依法應保留一定比率股份由員工承購時。

四、本公司發行限制員工權利新股時。

第六條 本公司股票概為記名式，由代表公司之董事簽名或蓋章，經依法簽證後發行之。

本公司發行之股份得採免印製股票，惟應洽證券集中保管事業機構登錄，發行其他有價證券亦同。

第七條 本公司股東辦理股票轉讓、設定權利質押、掛失、繼承、贈與及印鑑掛失、變更或地址變更等股務事項，悉依公司法及相關法令辦理。

第八條 本公司股東名簿記載之變更，自股東常會開會前六十日內，股東臨時會開會前三十日內或公司決定分派股息及紅利或其他利益之基準日前五日內，不得為之。

第八條之一 本公司股務處理依主管機關所頒布之「公開發行公司股務處理準則」規定辦理。

本公司公開發行股票後，如擬撤銷公開發行時，應提股東會特別決議通過後始得為之，且於興櫃及上市(櫃)期間均不變動此條文。

### 第三章 股東會

第九條 本公司股東會常會及股東臨時會。常會每年召集一次，於每會計年度終了後六個月內由董事會依法召開，臨時會於必要時依法召集之。

第十條 股東會之召集，股東常會應於三十日前，股東臨時會應於十五日前通知各股東。

第十一條 除法令另有規定外，股東會之決議應有代表已發行股份總數過半數之股東出席，出席股東表決權過半數之同意為之。

第十二條 股東不能出席股東會時，得依公司法之規定，委託代理人代理出席，並行使其權利。代理人不以本公司股東為限。股東委託代理人行使權利，悉依主管機關頒佈之「公開發行公司出席股東會使用委託書規則」及公司法規定辦理。

第十三條 股東會開會時以董事長為主席，遇董事長缺席時，由董事長指定董事一人代理之，未指定時，由董事互推一人代理之；由董事會以外之其他召集權人召



集者，主席由該召集人擔任之，召集權有二人以上者，應互推一人擔任之。

第十四條 除法令另有規定外，本公司股東每股有一表決權。本公司應將電子方式列為表決權行使管道之一，股東得以書面或電子方式行使表決權；其以書面或電子方式行使表決權時，其行使方法應載明於股東會召集通知。

第十五條 股東會之議決事項應作成議事錄，由股東會主席簽名或蓋章並於會後二十日內將議事錄分發各股東，議事錄之分發得以公告方式為之。

#### 第四章 董事及審計委員會

第十六條 本公司設董事五至七人，依公司法規定採候選人提名制度，候選人資格經董事會審核後，由股東會就董事候選人名單中選任之，任期三年，連選得連任。

前項董事名額中，設置獨立董事，人數不得少於三人，且不得少於董事席次五分之一。

有關獨立董事之專業資格、持股、兼職限制、提名與選任方式及其他應遵循事項，依證券主管機關之相關規定辦理。

本公司得為董事於任期內就執行業務範圍依法應負之賠償責任為其購買責任保險。

第十六條之一 本公司依證券交易法相關規定設置審計委員會，由全體獨立董事組成，並由審計委員會負責執行相關法令規定監察人之職權。有關審計委員會之人數、任期、職權、議事規則等事項，依「公開發行公司審計委員會行使職權辦法」相關規定，以審計委員會組織規程另訂之。

本公司得於董事會下設置其他功能性委員會，各功能性委員會應依主管機關法令訂定行使職權規章，經董事會通過後施行。

第十七條 董事之選舉，每一股份有與應選出董事人數相同之選舉權，得集中選舉一人，或分配選舉數人，由所得選票代表選舉權較多者，當選董事。

第十八條 除公司法另有規定外，董事會應有半數以上董事出席，方得開議，其決議應以出席董事過半數之同意行之。董事會之決議應作成議事錄，由董事會主席簽名或蓋章於會議後二十日內寄發給各董事，議事錄之製作及分發，得以電子方式為之。

第十九條 董事會應由三分之二以上董事之出席，及出席董事過半數同意，互選一人為董事長對外代表本公司。

第二十條 除每屆第一次董事會，由所得選票代表選舉權最多之董事於改選後召集外，董事會由董事長召集之。董事會之召集應載明事由並於開會前七日通知董事，但遇有緊急情事，得隨時召集之。董事會應至少每季召開一次，本公司董事會之召集通知，得以書面、傳真或電子郵件等方式為之。

第二十一條 董事會由董事長召集，由董事長為主席。董事長請假或因故不能執行職權時

由董事長指定董事一人代理之，董事長未指定代理人者，由董事互推一人代理之。

第二十二條 董事因故不能出席董事會時，得依公司法第二百零五條規定出具委託書委託其他董事代理出席董事會，但以一人受一人之委託為限。董事會如以視訊會議時，其董事以視訊參加，視為親自出席。

第二十三條 本公司經營方針及其他重要事項由董事會決定之；董事執行公司業務，應依董事會及股東會採行之決議，行使其職權。

第二十四條 董事缺額達總數三分之一時，董事會應依法召開股東會補選之。除董事全面改選外，新董事之任期以補至原任之期限屆滿為止。

第二十五條 公司董事之報酬，不論公司營業盈虧，授權董事會視其對本公司營運參與之程度及貢獻之價值，並參酌國內外同業水準支給之。  
本公司股票已在證券交易所上市或於證券商營業處所買賣後，應另設置薪資報酬委員會，由其評估董事及經理人之薪資報酬，並提交董事會討論。

## 第 五 章 經 理 人

第二十六條 本公司依董事會決議得設經理人，其委任、解任及報酬依照公司法第二十九條規定及本公司核薪辦法辦理。經理人得兼具董事之身份。

## 第 六 章 會 計

第二十七條 本公司應於每一會計年度終了，由董事會造具下列各項表冊，依法定程序提請股東常會請求承認。

- 一、營業報告書。
- 二、財務報表。
- 三、盈餘分派或虧損彌補之議案。

第二十七條之一 本公司盈餘分派或虧損撥補，於每季終了後為之。  
本公司前三季有盈餘分派或虧損撥補議案者，應於次季終了前，連同營業報告書及財務報表交審計委員會查核後，提董事會決議。

第二十八條 本公司年度如有獲利，應提撥員工酬勞為不低於百分之三，董事酬勞不高於百分之二，但公司尚有累積虧損時，應於提撥前先保留彌補虧損數額。員工酬勞以股票或現金為之，應由董事會以董事三分之二以上之出席及出席董事過半數同意之決議行之，並報告股東會。上述員工酬勞得以股票或現金為之，且發給股票或現金之對象，得包含符合一定條件之從屬公司員工，其條件授權董事會決定之。

第二十九條 本公司每年決算後如有盈餘，除依法完納一切稅捐外，應先彌補以往年度虧損外，並提撥百分之十之法定盈餘公積，但法定盈餘公積累積已達本公司實收資本額時得不再提列，其餘再依法提撥或迴轉特別盈餘公積；如尚有餘額



併同累積未分配盈餘，由董事會依未來營運計劃及資金狀況擬定分配案，提請股東會議定之。

第三十條 本公司股利政策，係配合目前及未來之發展計畫、考量投資環境、資金需求及國內外競爭狀況，並兼顧股東利益等因素，每年就可供分配盈餘提撥不低於百分之五分配股東紅利，分配股東紅利時，得以現金或股票方式為之，其中現金股利不低於股利總額之百分之十。  
惟經董事會決議不分配，並經股東會通過，不在此限。公司無盈餘時，不得分派股息及紅利。

第三十一條 本公司無累積虧損時，得依股東會特別決議之方法，將「超過票面金額發行股票所得之溢額」及「受領贈與之所得」二種資本公積的全部或一部份，暨法定盈餘公積超過實收資本額25%之部分，按股東原有股份之比例發給新股或現金。若有累積虧損者本公司應優先彌補虧損後，始得以前述方式發給新股或現金。

## 第七章 附則

第三十二條 本公司內部組織及業務處理程序細則，由董事會決議另定之。

第三十三條 本章程未訂定事項，悉依公司法及相關法令規定辦理。

第三十四條 本章程訂立於民國一〇一年十月十一日。

第一次修正於民國一〇一年十一月十五日。

第二次修正於民國一〇二年五月二日。

第三次修正於民國一〇三年六月二十日。

第四次修正於民國一〇三年十月三十一日。

第五次修正於民國一〇四年六月二十二日。

第六次修正於民國一〇四年十二月七日。

第七次修正於民國一〇五年五月三十一日。

第八次修正於民國一〇五年六月二十八日。

第九次修正於民國一〇五年八月十日。

第十次修正於民國一〇五年十一月七日。

第十一次修正於民國一〇六年六月二十九日。

第十二次修正於民國一〇六年十一月二十九日。

第十三次修正於民國一〇九年八月十一日。

第十四次修正於民國一一〇年八月十六日。

第十五次修正於民國一一〇年十二月三日。

第十六次修正於民國一一一年四月二十日。

第十七次修正於民國一一一年十一月七日。

第十八次修正於民國一一二年六月二十九日。

第十九次修正於民國一一三年二月一日。

  
 康需生股份有限公司  
 公司章程修正對照表

| 條文    | 修訂前                                                                                                                                                                                       | 修訂後                                                                                                                                                                                        | 說明                                   |
|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| 第五條   | <p>本公司資本總額定為新台幣拾億元，分為壹億股，每股面額新台幣拾元整，得分次發行；未發行之股份，授權董事會分次發行。</p> <p>前述資本總額中，得保留新台幣壹億元，分為壹仟萬股，每股面額為新台幣拾元整，係保留供發行員工認股權憑證使用，授權董事會決議分次發行，並依相關法令辦理。</p> <p>(以下略)</p>                            | <p>本公司資本總額定為新台幣拾億元，分為<u>貳</u>億股，每股面額新台幣<u>伍</u>元整，得分次發行；未發行之股份，授權董事會分次發行。</p> <p>前述資本總額中，得保留新台幣壹億元，分為<u>貳</u>仟萬股，每股面額為新台幣<u>伍</u>元整，係保留供發行員工認股權憑證使用，授權董事會決議分次發行，並依相關法令辦理。</p> <p>(以下略)</p> | 營運需求及增加流通在外股數、提高流通性，修改每股面額，酌作部分文字修正。 |
| 第二十六條 | <p>本公司依董事會決議得設總經理一人，其委任、解任及報酬依照公司法第二十九條規定及本公司核薪辦法辦理。總經理得兼具董事之身份。總經理依照董事會及股東會決策，統籌負責本公司整體營業及運作成果，並定期向董事會提出報告，且須依董事會之政策，監督並控制本公司之營業與運作。</p> <p><del>總經理應對董事長負責，且應執行董事長或董事會所指定之職務。</del></p> | <p>本公司依董事會決議得設<u>經理人</u>，其委任、解任及報酬依照公司法第二十九條規定及本公司核薪辦法辦理。<u>經理人</u>得兼具董事之身份。</p>                                                                                                           | 配合組織架構調整，酌修文字。                       |
| 第三十四條 | <p>本章程訂立於民國一〇一年十月十一日。</p> <p>第一次修正於民國一〇一年十一月十五日。</p> <p>第二次修正於民國一〇二年五月二日。</p> <p>第三次修正於民國一〇三年六月二十日。</p> <p>第四次修正於民國一〇三年十月三十一日。</p> <p>第五次修正於民國一〇四年六月二十二日。</p>                             | <p>本章程訂立於民國一〇一年十月十一日。</p> <p>第一次修正於民國一〇一年十一月十五日。</p> <p>第二次修正於民國一〇二年五月二日。</p> <p>第三次修正於民國一〇三年六月二十日。</p> <p>第四次修正於民國一〇三年十月三十一日。</p> <p>第五次修正於民國一〇四年六月二十二日。</p>                              | 新增修訂日期。                              |

| 條文    | 修訂前                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 修訂後                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 說明      |
|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| 第三十四條 | <p>第六次修正於民國一〇四年十二月七日。</p> <p>第七次修正於民國一〇五年五月三十一日。</p> <p>第八次修正於民國一〇五年六月二十八日。</p> <p>第九次修正於民國一〇五年八月十日。</p> <p>第十次修正於民國一〇五年十一月七日。</p> <p>第十一次修正於民國一〇六年六月二十九日。</p> <p>第十二次修正於民國一〇六年十一月二十九日。</p> <p>第十三次修正於民國一〇九年八月十一日。</p> <p>第十四次修正於民國一一〇年八月十六日。</p> <p>第十五次修正於民國一一〇年十二月三日。</p> <p>第十六次修正於民國一一一年四月二十日。</p> <p>第十七次修正於民國一一一年十一月七日。</p> <p>第十八次修正於民國一一二年六月二十九日。</p> | <p>第六次修正於民國一〇四年十二月七日。</p> <p>第七次修正於民國一〇五年五月三十一日。</p> <p>第八次修正於民國一〇五年六月二十八日。</p> <p>第九次修正於民國一〇五年八月十日。</p> <p>第十次修正於民國一〇五年十一月七日。</p> <p>第十一次修正於民國一〇六年六月二十九日。</p> <p>第十二次修正於民國一〇六年十一月二十九日。</p> <p>第十三次修正於民國一〇九年八月十一日。</p> <p>第十四次修正於民國一一〇年八月十六日。</p> <p>第十五次修正於民國一一〇年十二月三日。</p> <p>第十六次修正於民國一一一年四月二十日。</p> <p>第十七次修正於民國一一一年十一月七日。</p> <p>第十八次修正於民國一一二年六月二十九日。</p> <p><u>第十九次修正於民國一一三年二月一日。</u></p> | 新增修訂日期。 |

## 附件七

### 虧損撥補表

康需生技股份有限公司

虧損撥補表

民國112年度

單位：新台幣元

| 項目                | 金額            |
|-------------------|---------------|
| 期初待彌補虧損           | 0             |
| 減：本年度1-6月稅後淨損     | (261,143,030) |
| 本期待彌補虧損           | (261,143,030) |
| 虧損彌補項目：           |               |
| 加：資本公積-發行股票溢價彌補虧損 | 261,143,030   |
| 6/30 期末待彌補虧損餘額(註) | 0             |
| 減：本年度7-12月稅後淨損    | (227,311,889) |
| 本期待彌補虧損           | (227,311,889) |
| 虧損彌補項目：           |               |
| 加：資本公積-發行股票溢價彌補虧損 | 227,311,889   |
| 12/31 期末待彌補虧損餘額   | 0             |

註：本公司已於112年8月10日經董事會決議依本公司章程第二十七條之一之規定，以發行股票溢價之資本公積261,143,030元彌補民國112年前二季之虧損261,143,030元。

董事長：徐圭暉



經理人：凌玉芳



會計主管：沈曉晶



## 附件八

111 年度合併財務報告暨會計師查核報告



股票代碼：6919

康霈生技股份有限公司及子公司  
合併財務報告暨會計師查核報告  
民國一一一年度及一一〇年度

公 司 地 址：新北市汐止區新台五路1段99號32樓之9  
電 話：(02)26971355

# 目 錄

| 項 目                      | 頁 次   |
|--------------------------|-------|
| 一、封 面                    | 1     |
| 二、目 錄                    | 2     |
| 三、聲 明 書                  | 3     |
| 四、會計師查核報告書               | 4     |
| 五、合併資產負債表                | 5     |
| 六、合併綜合損益表                | 6     |
| 七、合併權益變動表                | 7     |
| 八、合併現金流量表                | 8     |
| 九、合併財務報告附註               |       |
| (一)公司沿革                  | 9     |
| (二)通過財務報告之日期及程序          | 9     |
| (三)新發布及修訂準則及解釋之適用        | 9～10  |
| (四)重大會計政策之彙總說明           | 10～20 |
| (五)重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源 | 20    |
| (六)重要會計項目之說明             | 20～38 |
| (七)關係人交易                 | 38～39 |
| (八)質押之資產                 | 39    |
| (九)重大或有負債及未認列之合約承諾       | 39    |
| (十)重大之災害損失               | 39    |
| (十一)重大之期後事項              | 39    |
| (十二)其 他                  | 39    |
| (十三)附註揭露事項               |       |
| 1.重大交易事項相關資訊             | 40    |
| 2.轉投資事業相關資訊              | 40    |
| 3.大陸投資資訊                 | 40    |
| (十四)部門資訊                 | 40～41 |



## 聲 明 書

本公司民國一一一年度(自一一一年一月一日至十二月三十一日止)依「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報表之公司與依金融監督管理委員會認可之國際財務報導準則第十號應納入編製母子公司合併財務報表之公司均相同，且關係企業合併財務報表所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報表中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報表。

特此聲明



公司名稱：康霖生技股份有限公司



董 事 長：徐壺暉

日 期：民國一一二年三月二十八日



安侯建業聯合會計師事務所  
KPMG

台北市110615信義路5段7號68樓(台北101大樓)  
68F., TAIPEI 101 TOWER, No. 7, Sec. 5,  
Xinyi Road, Taipei City 110615, Taiwan (R.O.C.)

電話 Tel + 886 2 8101 6666  
傳真 Fax + 886 2 8101 6667  
網址 Web kpmg.com/tw

## 會計師查核報告

康甯生技股份有限公司董事會 公鑒：

### 查核意見

康甯生技股份有限公司及其子公司(康甯生技集團)民國一一一年及一一〇年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國一一一年及一一〇年一月一日至十二月三十一日之合併綜合損益表、合併權益變動表及合併現金流量表，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，上開合併財務報告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、解釋及解釋公告編製，足以允當表達康甯生技集團民國一一一年及一一〇年十二月三十一日之合併財務狀況，與民國一一一年及一一〇年一月一日至十二月三十一日之合併財務績效與合併現金流量。

### 查核意見之基礎

本會計師係依照會計師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告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，與康甯生技集團保持超然獨立，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，對康甯生技集團民國一一一年度合併財務報告之查核最為重要之事項。該等事項已於查核合併財務報告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。本會計師判斷應溝通在查核報告上之關鍵查核事項如下：

#### 一、銀行存款之存在性

有關現金及約當現金與按攤銷後成本衡量之金融資產會計政策請詳附註四(六)及(七)，現金及約當現金與按攤銷後成本衡量之金融資產明細請詳附註六(一)及(二)所述。

#### 關鍵查核事項之說明：

截至民國一一一年十二月三十一日，康甯生技集團之現金及約當現金以及原始到期日超過三個月以上之銀行定期存款(帳列按攤銷後成本衡量之金融資產)，其合計金額佔資產總額達90%，由於該等資產佔總資產比重高，且存有先天性之風險。因此，銀行存款及定期存款之存在性係本會計師執行合併財務報告查核重要的評估事項之一。



因應之查核程序：

本會計師之主要查核程序包括：函證銀行帳戶及瞭解是否有與金融機構間的特殊約定，以確認銀行存款之存在及權利義務；驗證銀行帳戶函證對象必要資訊的真實性；取得期末銀行調節表檢查是否有不尋常的調節項目，並了解其性質及產生原因，以確認調節項目之合理性；抽取鉅額現金收支之交易，確認其交易性質及現金已為適當之截止，以及確認定期存款之分類係符合會計政策。

## 二、股份基礎給付之衡量

有關股份基礎給付會計政策請詳附註四(十六)；股份基礎給付相關明細請詳附註六(十二)所述。

關鍵查核事項之說明：

康甯生技集團於民國一一一年度認列之員工股份基礎給付計畫之酬勞成本為19,468千元，前述認列之費用將因給與日之公允價值及相關評價假設而可能有顯著影響。因此，股份基礎給付之衡量係本會計師執行合併財務報告查核重要的評估事項之一。

因應之查核程序：

本會計師之主要查核程序包括：評估管理階層所委任之獨立鑑價師之專業能力、適任能力與客觀性；與管理階層討論獨立鑑價師之工作範圍、複核其委任條件，以確認未存有影響其客觀性或限制其工作範圍之事項；確認獨立鑑價師所使用的方法與國際財務報導準則並無不符。本會計師亦採用本所內部專家就獨立鑑價師所採用的重要假設、資料及方法(含模型)，評估其合理性。

## 其他事項

康甯生技股份有限公司已編製民國一一一年度及一一〇年度之個體財務報告，並經本會計師出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

## 管理階層與治理單位對合併財務報告之責任

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、解釋及解釋公告編製允當表達之合併財務報告，且維持與合併財務報告編製有關之必要內部控制，以確保合併財務報告未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製合併財務報告時，管理階層之責任亦包括評估康甯生技集團繼續經營之能力、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康甯生技集團或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

康甯生技集團之治理單位(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告之責任

本會計師查核合併財務報告之目的，係對合併財務報告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告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告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告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，惟其目的非對康甯生技集團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，以及使康甯生技集團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告使用者注意合併財務報告之相關揭露，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康甯生技集團不再具有繼續經營之能力。
- 5.評估合併財務報告(包括相關附註)之整體表達、結構及內容，以及合併財務報告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，以對合併財務報告表示意見。本會計師負責集團查核案件之指導、監督及執行，並負責形成集團之查核意見。

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)。

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對康甯生技集團民國一一一年度合併財務報告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。

安侯建業聯合會計師事務所

會計師：

吳美萍



傅淑文



證券主管機關：台財證六字第0930103866號  
核准簽證文號：金管證審字第1090332798號  
民國一一二年三月二十八日



康需生技股份有限公司及子公司

合併資產負債表

民國一十一年及一十二年十二月三十一日

單位：新台幣千元

|        |                          | 111.12.31    |     | 110.12.31 |     |         |                   | 111.12.31    |      | 110.12.31 |      |
|--------|--------------------------|--------------|-----|-----------|-----|---------|-------------------|--------------|------|-----------|------|
| 資 產    |                          | 金 額          | %   | 金 額       | %   | 負債及權益   |                   | 金 額          | %    | 金 額       | %    |
| 流動資產：  |                          |              |     |           |     | 流動負債：   |                   |              |      |           |      |
| 1100   | 現金及約當現金(附註六(一))          | \$ 655,050   | 53  | 594,905   | 84  | 2130    | 合約負債－流動(附註六(十四))  | \$ 4,500     | -    | -         | -    |
| 1136   | 按攤銷後成本衡量之金融資產－流動(附註六(二)) | 456,175      | 37  | -         | -   | 2170    | 應付帳款              | 2,532        | -    | 327       | -    |
| 1172   | 應收帳款(附註六(三)及(十四))        | 3,121        | -   | -         | -   | 2280    | 租賃負債－流動(附註六(八))   | 8,222        | 1    | 7,032     | 1    |
| 130X   | 存貨(附註六(四))               | 2,806        | -   | 45        | -   | 2200    | 應付費用及其他應付款        | 33,088       | 3    | 30,975    | 5    |
| 1470   | 其他流動資產                   | 14,874       | 2   | 10,321    | 1   | 2320    | 一年內到期長期借款(附註六(七)) | -            | -    | 1,174     | -    |
|        | 流動資產合計                   | 1,132,026    | 92  | 605,271   | 85  | 2399    | 其他流動負債            | 21           | -    | 162       | -    |
| 非流動資產： |                          |              |     |           |     |         | 流動負債合計            | 48,363       | 4    | 39,670    | 6    |
| 1600   | 不動產、廠房及設備(附註六(五))        | 72,681       | 6   | 75,886    | 11  |         | 非流動負債：            |              |      |           |      |
| 1755   | 使用權資產(附註六(六))            | 26,914       | 2   | 30,489    | 4   | 2540    | 長期借款(附註六(七))      | -            | -    | 3,550     | -    |
| 1900   | 其他非流動資產                  | 1,460        | -   | 1,256     | -   | 2580    | 租賃負債－非流動(附註六(八))  | 20,458       | 2    | 25,023    | 4    |
|        | 非流動資產合計                  | 101,055      | 8   | 107,631   | 15  |         | 非流動負債合計           | 20,458       | 2    | 28,573    | 4    |
|        |                          |              |     |           |     |         | 負債總計              | 68,821       | 6    | 68,243    | 10   |
|        |                          |              |     |           |     |         | 歸屬於母公司業主之權益：      |              |      |           |      |
|        |                          |              |     |           |     | 3110    | 股本(附註六(十一))       | 615,549      | 50   | 535,926   | 75   |
|        |                          |              |     |           |     | 3200    | 資本公積(附註六(十一))     | 834,457      | 67   | 217,474   | 31   |
|        |                          |              |     |           |     | 3300    | 累積虧損(附註六(十一))     | (286,155)    | (23) | (107,408) | (16) |
|        |                          |              |     |           |     | 3410    | 國外營運機構財務報表換算之兌換差額 | 488          | -    | (1,242)   | -    |
|        |                          |              |     |           |     | 3500    | 庫藏股票(附註六(十一))     | (79)         | -    | (91)      | -    |
|        |                          |              |     |           |     |         | 權益總計              | 1,164,260    | 94   | 644,659   | 90   |
| 資產總計   |                          | \$ 1,233,081 | 100 | 712,902   | 100 | 負債及權益總計 |                   | \$ 1,233,081 | 100  | 712,902   | 100  |

康需生技股份有限公司及子公司

合併綜合損益表

民國一十一年及一十年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

|                                  | 111年度        |         | 110年度     |         |
|----------------------------------|--------------|---------|-----------|---------|
|                                  | 金額           | %       | 金額        | %       |
| 4000 營業收入(附註六(十四))               | \$ 12,820    | 100     | 12,339    | 100     |
| 5000 營業成本                        | 3,213        | 25      | 3,106     | 25      |
| 5950 營業毛利                        | 9,607        | 75      | 9,233     | 75      |
| 營業費用(附註六(八)、(九)、(十一)、(十二)、七及十二): |              |         |           |         |
| 6100 推銷費用                        | 5            | -       | 12,825    | 104     |
| 6200 管理費用                        | 34,209       | 267     | 46,524    | 377     |
| 6300 研究發展費用                      | 295,017      | 2,301   | 180,617   | 1,464   |
| 6000 營業費用合計                      | 329,231      | 2,568   | 239,966   | 1,945   |
| 營業淨損                             | (319,624)    | (2,493) | (230,733) | (1,870) |
| 營業外收入及支出:                        |              |         |           |         |
| 7100 利息收入                        | 5,190        | 40      | 99        | 1       |
| 7190 其他收入(附註六(十六))               | 14,871       | 116     | 10,381    | 84      |
| 7020 其他利益及損失(附註六(十六))            | 14,076       | 110     | (1,108)   | (9)     |
| 7050 財務成本(附註六(八)、(十六)及七)         | (668)        | (5)     | (2,903)   | (24)    |
| 營業外收入及支出合計                       | 33,469       | 261     | 6,469     | 52      |
| 稅前淨損                             | (286,155)    | (2,232) | (224,264) | (1,818) |
| 7950 減：所得稅費用(附註六(十))             | -            | -       | 30        | -       |
| 8200 本期淨損                        | (286,155)    | (2,232) | (224,294) | (1,818) |
| 8300 其他綜合損益:                     |              |         |           |         |
| 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           | 1,730        | 13      | 137       | 1       |
| 8399 減：與可能重分類之項目相關之所得稅           | -            | -       | -         | -       |
| 後續可能重分類至損益之項目合計                  | 1,730        | 13      | 137       | 1       |
| 8300 本期其他綜合損益                    | 1,730        | 13      | 137       | 1       |
| 8500 本期綜合損益總額                    | \$ (284,425) | (2,219) | (224,157) | (1,817) |
| 9750 基本每股虧損(元)(附註六(十三))          | \$ (4.89)    |         | (4.88)    |         |

董事長：徐壺暉



(請詳閱後附合併財務報告附註)

經理人：凌玉芳



會計主管：沈曉晶



康霽生技股份有限公司及子公司

合併權益變動表

民國一一年及一〇年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

歸屬於母公司業主之權益

|                | 股 本        | 預收股本     | 資本公積      | 累積虧損      | 國外營運機<br>構財務報表<br>換算之兌換<br>差 額 | 庫藏股票 | 權益總計      |
|----------------|------------|----------|-----------|-----------|--------------------------------|------|-----------|
| 民國一〇年一月一日餘額    | \$ 291,522 | 20,652   | 106,849   | (371,048) | (1,379)                        | -    | 46,596    |
| 本期淨損           | -          | -        | -         | (224,294) | -                              | -    | (224,294) |
| 本期其他綜合損益       | -          | -        | -         | -         | 137                            | -    | 137       |
| 本期綜合損益總額       | -          | -        | -         | (224,294) | 137                            | -    | (224,157) |
| 現金增資           | 83,626     | (20,652) | 657,907   | -         | -                              | -    | 720,881   |
| 資本公積彌補虧損       | -          | -        | (487,934) | 487,934   | -                              | -    | -         |
| 資本公積轉增資        | 160,778    | -        | (160,778) | -         | -                              | -    | -         |
| 受領贈與股東債權       | -          | -        | 26,674    | -         | -                              | -    | 26,674    |
| 股份基礎給付交易       | -          | -        | 74,756    | -         | -                              | -    | 74,756    |
| 庫藏股買回          | -          | -        | -         | -         | -                              | (91) | (91)      |
| 民國一〇年十二月三十一日餘額 | 535,926    | -        | 217,474   | (107,408) | (1,242)                        | (91) | 644,659   |
| 本期淨損           | -          | -        | -         | (286,155) | -                              | -    | (286,155) |
| 本期其他綜合損益       | -          | -        | -         | -         | 1,730                          | -    | 1,730     |
| 本期綜合損益總額       | -          | -        | -         | (286,155) | 1,730                          | -    | (284,425) |
| 現金增資           | 65,573     | -        | 701,671   | -         | -                              | -    | 767,244   |
| 資本公積彌補虧損       | -          | -        | (107,408) | 107,408   | -                              | -    | -         |
| 股份基礎給付交易       | -          | -        | 19,468    | -         | -                              | -    | 19,468    |
| 員工執行認股權        | 14,050     | -        | 3,025     | -         | -                              | -    | 17,075    |
| 庫藏股轉讓          | -          | -        | 227       | -         | -                              | 12   | 239       |
| 民國一一年十二月三十一日餘額 | \$ 615,549 | -        | 834,457   | (286,155) | 488                            | (79) | 1,164,260 |

董事長：徐奎暉



(請詳閱後附合併財務報告附註)  
經理人：凌玉芳

~7~



會計主管：沈曉晶





## 康需生技股份有限公司及子公司

## 合併現金流量表

民國一十一年及一十年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

|                   | 111年度        | 110年度     |
|-------------------|--------------|-----------|
| 營業活動之現金流量：        |              |           |
| 本期稅前淨損            | \$ (286,155) | (224,264) |
| 調整項目：             |              |           |
| 收益費損項目            |              |           |
| 折舊及攤銷費用           | 25,335       | 23,275    |
| 利息費用              | 668          | 2,903     |
| 利息收入              | (5,190)      | (99)      |
| 股份基礎給付酬勞成本        | 19,707       | 74,756    |
| 處分不動產、廠房及設備損失     | 107          | -         |
| 收益費損項目合計          | 40,627       | 100,835   |
| 與營業活動相關之資產及負債變動數： |              |           |
| 應收帳款              | (3,121)      | -         |
| 存貨                | (2,761)      | 2,483     |
| 其他應收款             | (1,831)      | -         |
| 其他流動資產            | (2,359)      | 4,642     |
| 合約負債              | 4,500        | -         |
| 應付帳款              | 2,205        | (409)     |
| 應付費用及其他應付款        | 2,113        | 15,782    |
| 其他流動負債            | (141)        | (3,656)   |
| 調整項目合計            | 39,232       | 119,677   |
| 營運產生之現金流出         | (246,923)    | (104,587) |
| 收取之利息             | 4,827        | 99        |
| 支付之利息             | (668)        | (6,177)   |
| 支付之所得稅            | -            | (30)      |
| 營業活動之淨現金流出        | (242,764)    | (110,695) |
| 投資活動之現金流量：        |              |           |
| 取得按攤銷後成本衡量之金融資產   | (456,175)    | -         |
| 取得不動產、廠房及設備       | (14,164)     | (14,904)  |
| 處分不動產、廠房及設備       | 1            | -         |
| 存出保證金增加           | (204)        | -         |
| 投資活動之淨現金流出        | (470,542)    | (14,904)  |
| 籌資活動之現金流量：        |              |           |
| 償還長期借款            | (4,724)      | (87,190)  |
| 租賃本金償還            | (7,874)      | (6,791)   |
| 現金增資              | 767,244      | 720,881   |
| 員工執行認股權           | 17,075       | -         |
| 庫藏股買回             | -            | (91)      |
| 籌資活動之淨現金流入        | 771,721      | 626,809   |
| 匯率變動對現金及約當現金之影響   | 1,730        | 137       |
| 本期現金及約當現金增加數      | 60,145       | 501,347   |
| 期初現金及約當現金餘額       | 594,905      | 93,558    |
| 期末現金及約當現金餘額       | \$ 655,050   | 594,905   |

(請詳閱後附合併財務報告附註)

董事長：徐奎暉



經理人：凌玉芳



會計主管：沈曉晶





**康甯生技股份有限公司及子公司**  
**合併財務報告附註**  
**民國一一一年度及一一〇年度**  
(除另有註明者外，所有金額均以新台幣千元為單位)

**一、公司沿革**

康甯生技股份有限公司(以下稱「本公司」)於民國一〇一年十月奉經濟部核准設立，原名為康立為生醫科技股份有限公司，於民國一〇四年十二月更名，註冊地址為新北市汐止區新台五路1段99號32樓之9。本公司及子公司(以下併稱「合併公司」)主要營業項目為健康食品銷售、藥物之開發和技術顧問等。

本公司股票於民國一一一年十二月起興櫃掛牌交易。

**二、通過財務報告之日期及程序**

本合併財務報告已於民國一一二年三月二十八日經董事會通過發布。

**三、新發布及修訂準則及解釋之適用**

(一)已採用金融監督管理委員會(以下稱「金管會」)認可之新發布及修訂後準則及解釋之影響

合併公司自民國一一一年一月一日起開始適用下列新修正之國際財務報導準則，且對合併財務報告未造成重大影響。

- 國際會計準則第十六號之修正「不動產、廠房及設備－達到預定使用狀態前之價款」
- 國際會計準則第三十七號之修正「虧損性合約－履行合約之成本」
- 國際財務報導準則2018-2020週期之年度改善
- 國際財務報導準則第三號之修正「對觀念架構之引述」

(二)尚未採用金管會認可之國際財務報導準則之影響

合併公司評估適用下列自民國一一二年一月一日起生效之新修正之國際財務報導準則，將不致對合併財務報告造成重大影響。

- 國際會計準則第一號之修正「會計政策之揭露」
- 國際會計準則第八號之修正「會計估計值之定義」
- 國際會計準則第十二號之修正「與單一交易所產生之資產及負債有關之遞延所得稅」

## 康霈生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

### (三)金管會尚未認可之新發布及修訂準則及解釋

國際會計準則理事會(以下稱「理事會」)已發布及修正但尚未經金管會認可之準則及解釋，對合併公司可能攸關者如下：

| 新發布或修訂準則                   | 主要修訂內容                                                                                                                                           | 理事會發布之<br>生效日 |
|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| 國際會計準則第一號之修正「將負債分類為流動或非流動」 | 現行IAS 1規定，企業未具無條件將清償期限遞延至報導期間後至少十二個月之權利之負債應分類為流動。修正條文刪除該權利應為無條件的規定，改為規定該權利須於報導期間結束日存在且須具有實質。<br><br>修正條文闡明，企業應如何對以發行其本身之權益工具而清償之負債進行分類(如可轉換公司債)。 | 2024年1月1日     |

合併公司現正持續評估上述準則及解釋對合併公司財務狀況與經營結果之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

合併公司預期下列其他尚未認可之新發布及修正準則不致對合併財務報告造成重大影響。

- 國際財務報導準則第十號及國際會計準則第二十八號之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」
- 國際財務報導準則第十七號「保險合約」及國際財務報導準則第十七號之修正
- 國際會計準則第一號之修正「具合約條款之非流動負債」
- 國際財務報導準則第十六號之修正「售後租回交易之規定」

## 四、重大會計政策之彙總說明

本合併財務報告所採用之重大會計政策彙總說明如下。除另有說明者外，下列會計政策已一致適用於本合併財務報告之所有表達期間。

### (一)遵循聲明

本合併財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則(以下稱「編製準則」)及金管會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告(以下稱「金管會認可之國際財務報導準則」)編製。

### (二)編製基礎

#### 1. 衡量基礎

合併公司無重大應依公允價值衡量之金融資產或負債，故本合併財務報告主要係依歷史成本為基礎編製。

## 康霽生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

### 2.功能性貨幣及表達貨幣

合併公司每一個體均係以各營運所處主要經濟環境之貨幣為其功能性貨幣。本合併財務報告係以本公司之功能性貨幣，新台幣表達。除另有註明者外，所有以新台幣表達之財務資訊均以新台幣千元為單位。

### (三)合併基礎

#### 1.合併財務報告編製原則

合併財務報告之編製主體包含本公司及由本公司所控制之個體(即子公司)。當本公司暴露於來自對被投資個體之參與之變動報酬或對該等變動報酬享有權利，且透過對被投資個體之權力有能力影響該等報酬時，本公司控制該個體。

自對子公司取得控制之日起，開始將其財務報告納入合併財務報告，直至喪失控制之日為止。合併公司間之交易、餘額及任何未實現收益與費損，業於編製合併財務報告時已全數消除。子公司之綜合損益總額係分別歸屬至本公司業主及非控制權益，即使非控制權益因而成為虧損餘額亦然。

子公司之財務報告業已適當調整，俾使其會計政策與合併公司所使用之會計政策一致。

合併公司對子公司所有權權益之變動，未導致喪失對子公司之控制者，係作為與業主間之權益交易處理。非控制權益之調整數與所支付或收取對價公允價值間之差額，係直接認列於權益且歸屬於本公司業主。

#### 2.列入本合併財務報告之子公司包含：

| 投資公司名稱 | 子公司名稱                                                               | 業務性質   | 所持股權百分比   |           | 說 明 |
|--------|---------------------------------------------------------------------|--------|-----------|-----------|-----|
|        |                                                                     |        | 111.12.31 | 110.12.31 |     |
| 本公司    | Caliway Biopharmaceuticals Australia PTY LTD<br>(Caliway Australia) | 臨床試驗服務 | 100 %     | 100 %     |     |
| 本公司    | Caliway (USA) Co., Ltd.<br>(Caliway (USA))                          | 研發專利申請 | 100 %     | 100 %     | 註   |

註：Caliway (USA)註冊資本額為美金15千元，截至民國一一年十二月三十一日止尚未投入資本。

### (四)外 幣

#### 1.外幣交易

外幣交易依交易日之匯率換算為功能性貨幣。於後續每一報導期間結束日(以下稱「報導日」)之外幣貨幣性項目依當日之匯率換算為功能性貨幣。以公允價值衡量之外幣非貨幣性項目依衡量公允價值當日之匯率換算為功能性貨幣，以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目則依交易日之匯率換算。

## 康霈生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

### 2.國外營運機構

國外營運機構之資產及負債，包括收購時產生之商譽及公允價值調整，係依報導日之匯率換算為新台幣；收益及費損項目係依當期平均匯率換算為新台幣，所產生之兌換差額均認列為其他綜合損益。

### (五)資產與負債區分流動與非流動之分類標準

符合下列條件之一之資產列為流動資產，非屬流動資產之所有其他資產則列為非流動資產：

- 1.預期於其正常營業週期中實現該資產，或意圖將其出售或消耗；
- 2.主要為交易目的而持有該資產；
- 3.預期於報導期間後十二個月內實現該資產；或
- 4.該資產為現金或約當現金，但於報導期間後至少十二個月將該資產交換或用以清償負債受到其他限制者除外。

符合下列條件之一之負債列為流動負債，非屬流動負債之所有其他負債則列為非流動負債：

- 1.預期將於正常營業週期中清償該負債；
- 2.主要為交易目的而持有該負債；
- 3.預期將於報導期間後十二個月內到期清償該負債；或
- 4.未具無條件將清償期限遞延至報導期間後至少十二個月之權利之負債。負債之條款，可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致其清償者，並不影響其分類。

### (六)現金及約當現金

現金包括庫存現金及銀行存款。約當現金係指可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之短期並具高度流動性之投資。定期存款符合前述定義且持有目的係滿足短期現金承諾而非投資或其他目的者，列報於約當現金。

### (七)金融工具

應收帳款原始係於產生時認列。所有其他金融資產及金融負債原始係於合併公司成為金融工具合約條款之一方時認列。非透過損益按公允價值衡量之金融資產(除不包含重大財務組成部分之應收帳款外)或金融負債原始係按公允價值加計直接可歸屬於該取得或發行之交易成本衡量。不包含重大財務組成部分之應收帳款原始係按交易價格衡量。

#### 1.金融資產

金融資產之購買或出售符合慣例交易者，合併公司對以相同方式分類之金融資產，其所有購買及出售一致地採交易日會計處理。

原始認列時金融資產分類為按攤銷後成本衡量之金融資產。合併公司僅於改變管理金融資產之經營模式時，始自下一個報導期間之首日起重分類所有受影響之金融資產。



## 康甯生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

### (1)按攤銷後成本衡量之金融資產

金融資產同時符合下列條件，且未指定為透過損益按公允價值衡量時，係按攤銷後成本衡量：

- 係在以收取合約現金流量為目的之經營模式下持有該金融資產。
- 該金融資產之合約條款產生特定日期之現金流量，完全為支付本金及流通在外本金金額之利息。

該等資產後續以原始認列金額加減計採有效利息法計算之累積攤銷數，並調整任何備抵損失之攤銷後成本衡量。利息收入、外幣兌換損益及減損損失係認列於損益。除列時，將利益或損失列入損益。

### (2)金融資產減損

合併公司針對按攤銷後成本衡量之金融資產(包括現金及約當現金、應收帳款、其他應收款及存出保證金等)之預期信用損失認列備抵損失。

下列金融資產係按十二個月預期信用損失金額衡量備抵損失，其餘係按存續期間預期信用損失金額衡量：

- 判定債務證券於報導日之信用風險低；及
- 其他債務證券及銀行存款之信用風險(即金融工具之預期存續期間發生違約之風險)自原始認列後未顯著增加。

應收帳款之備抵損失係按存續期間預期信用損失金額衡量。

存續期間預期信用損失係指金融工具預期存續期間所有可能違約事項產生之預期信用損失。

十二個月預期信用損失係指金融工具於報導日後十二個月內可能違約事項所產生之預期信用損失(或較短期間，若金融工具之預期存續期間短於十二個月時)。

衡量預期信用損失之最長期間為合併公司暴露於信用風險之最長合約期間。

於判定自原始認列後信用風險是否已顯著增加時，合併公司考量合理且可佐證之資訊(無需過度成本或投入即可取得)，包括質性及量化資訊，及根據合併公司之歷史經驗、信用評估及前瞻性資訊所作之分析。

若合約款項逾期超過六十天，合併公司假設金融資產之信用風險已顯著增加。

若合約款項逾期超過一年，或借款人不太可能履行其信用義務支付全額款項予合併公司時，合併公司視為該金融資產發生違約。

預期信用損失為金融工具預期存續期間信用損失之機率加權估計值。信用損失係按所有現金短收之現值衡量，亦即合併公司依據合約可收取之現金流量與合併公司預期收取之現金流量之差額。預期信用損失係按金融資產之有效利率折現。

## 康寧生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

於每一報導日合併公司評估按攤銷後成本衡量金融資產是否有信用減損。對金融資產之估計未來現金流量具有不利影響之一項或多項事項已發生時，該金融資產已信用減損。金融資產已信用減損之證據包括有關下列事項之可觀察資料：

- 借款人或發行人之重大財務困難；
- 違約，諸如延滯或逾期超過一年；
- 因與借款人之財務困難相關之經濟或合約理由，合併公司給予借款人原本不會考量之讓步；
- 借款人很有可能會聲請破產或進行其他財務重整；或
- 由於財務困難而使該金融資產之活絡市場消失。

按攤銷後成本衡量之金融資產之備抵損失係自資產之帳面金額中扣除。

當合併公司對回收金融資產整體或部分無法合理預期時，係直接減少其金融資產總帳面金額。合併公司係以是否合理預期可回收之基礎個別分析沖銷之時點及金額。合併公司預期已沖銷金額將不會重大迴轉。然而，已沖銷之金融資產仍可強制執行，以符合合併公司回收逾期金額之程序。

### (3)金融資產之除列

合併公司僅於對來自該資產現金流量之合約權利終止，或已移轉金融資產且該資產所有權之幾乎所有之風險及報酬已移轉予其他企業，或既未移轉亦未保留所有權之幾乎所有風險及報酬且未保留該金融資產之控制時，始將金融資產除列。

合併公司簽訂移轉金融資產之交易，若保留已移轉資產所有權之所有或幾乎所有風險及報酬，則仍持續認列於資產負債表。

## 2.金融負債及權益工具

### (1)負債或權益之分類

合併公司發行之債務及權益工具係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

### (2)權益工具

權益工具係指表彰合併公司於資產減除其所有負債後剩餘權益之任何合約。合併公司發行之權益工具係以取得之價款扣除直接發行成本後之金額認列。

### (3)庫藏股

再買回本公司已認列之權益工具時，係將所支付之對價（包括可直歸屬成本）認列為權益之減少。再買回之股份係分類為庫藏股票。後續出售或再發行庫藏股票，所收取之金額係認列為權益之增加，並將該交易所產生之剩餘或虧損認列為資本公積或保留盈餘（若資本公積不足沖抵）。

## 康寧生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

### (4)金融負債

金融負債係為按攤銷後成本衡量，後續採有效利率法按攤銷後成本衡量。利息費用及兌換損益係認列於損益。除列時之任何利益及損失亦係認列於損益。

### (5)金融負債之除列

合併公司係於合約義務已履行、取消或到期時，除列金融負債。當金融負債條款修改且修改後負債之現金流量有重大差異，則除列原金融負債，並以修改後條款為基礎按公允價值認列新金融負債。

除列金融負債時，其帳面金額與所支付或應支付對價總額(包含任何所移轉之非現金資產或承擔之負債)間之差額認列為損益。

### (6)金融資產及負債之互抵

金融資產及金融負債僅於合併公司目前有法律上有可執行之權利進行互抵及有意圖以淨額交割或同時變現資產及清償負債時，方予以互抵並以淨額表達於資產負債表。

### (八)存 貨

存貨係以成本與淨變現價值孰低衡量。成本包括使其達可供使用的地點及狀態所發生之取得、產製或加工成本及其他成本，並採加權平均法計算。

淨變現價值係指正常營業下之估計售價減除估計完工尚需投入之估計成本及完成出售所需之估計成本後之餘額。

### (九)不動產、廠房及設備

#### 1.認列與衡量

不動產、廠房及設備項目係依成本(包括資本化之借款成本)減累計折舊及任何累計減損衡量。

不動產、廠房及設備之重大組成部分耐用年限不同時，則視為不動產、廠房及設備之單獨項目(主要組成部分)處理。

不動產、廠房及設備之處分利益或損失係認列於損益。

#### 2.後續成本

後續支出僅於其未來經濟效益很有可能流入合併公司時始予以資本化。

#### 3.折 舊

折舊係依資產成本減除殘值計算，並採直線法於每一組成部分之估計耐用年限內認列於損益。

當期及比較期間之估計耐用年限如下：

(1)研發設備：3~8年

(2)辦公設備及其他：3~10年

合併公司於每一年度報導日檢視折舊方法、耐用年限及殘值，並於必要時適當調整。



## 康霽生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

### (十)租 賃

合併公司係於合約成立日評估合約是否係屬或包含租賃，若合約轉讓對已辨認資產之使用之控制權一段時間以換得對價，則合約係屬或包含租賃。

合併公司為承租人時係於租賃開始日認列使用權資產及租賃負債，使用權資產係以成本為原始衡量，該成本包含租賃負債之原始衡量金額，調整租賃開始日或之前支付之任何租賃給付，並加計所發生之原始直接成本及為拆卸、移除標的資產及復原其所在地點或標的資產之估計成本，同時減除收取之任何租賃誘因。

使用權資產後續於租賃開始日至使用權資產之耐用年限屆滿時或租賃期間屆滿時兩者之較早者以直線法提列折舊。此外，合併公司定期評估使用權資產是否發生減損並處理任何已發生之減損損失，並於租賃負債發生再衡量的情況下配合調整使用權資產。

租賃負債係以租賃開始日尚未支付之租賃給付之現值為原始衡量。若租賃隱含利率容易確定，則折現率為該利率，若並非容易確定，則使用合併公司之增額借款利率。一般而言，合併公司係採用其增額借款利率為折現率。

計入租賃負債衡量之租賃給付包括：

1. 固定給付，包括實質固定給付；
2. 取決於某項指數或費率之變動租賃給付，採用租賃開始日之指數或費率為原始衡量；
3. 預期支付之殘值保證金額；及
4. 於合理確定將行使購買選擇權或租賃終止選擇權時之行使價格或所須支付之罰款。

租賃負債後續係以有效利息法計提利息，並於發生以下情況時再衡量其金額：

1. 用以決定租賃給付之指數或費率變動導致未來租賃給付有變動；
2. 預期支付之殘值保證金額有變動；
3. 標的資產購買選擇權之評估有變動；
4. 對是否行使延長或終止選擇權之估計有所變動，而更改對租賃期間之評估；
5. 租賃標的、範圍或其他條款之修改。

租賃負債因前述用以決定租賃給付之指數或費率變動、殘值保證金額有變動以及購買、延長或終止選擇權之評估變動而再衡量時，係相對應調整使用權資產之帳面金額，並於使用權資產之帳面金額減至零時，將剩餘之再衡量金額認列於損益中。

對於減少租賃範圍之租賃修改，則係減少使用權資產之帳面金額以反映租賃之部分或全面終止，並將其與租賃負債再衡量金額間之差額則認列於損益中。

合併公司將不符合投資性不動產定義之使用權資產及租賃負債分別以單行項目表達於資產負債表中。

針對停車位等短期租賃及低價值標的資產租賃，合併公司選擇不認列使用權資產及租賃負債，而係將相關租賃給付依直線基礎於租賃期間內認列為費用。

## 康霽生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

### (十一)無形資產

#### 1.認列及衡量

研究活動相關支出於發生時認列為損益。

發展支出僅於其能可靠衡量、產品或流程之技術或商業可行性已達成、未來經濟效益很有可能流入合併公司，及合併公司意圖且具充足資源以完成該發展且加以使用或出售該資產時，始予以資本化。其他發展支出則於發生時認列於損益。原始認列後，資本化之發展支出以其成本減除累計攤銷及累計減損後之金額衡量。

合併公司取得其他有限耐用年限之無形資產，係以成本減除累計攤銷與累計減損後之金額衡量。

#### 2.後續支出

後續支出僅於可增加相關特定資產之未來經濟效益時始予以資本化。所有其他支出於發生時認列於損益。

#### 3.攤銷

攤銷係依資產成本減除估計殘值計算，並自無形資產達可供使用狀態起，採直線法於其估計耐用年限內認列為損益。

當期及比較期間之估計耐用年限如下：

(1)產品技術 5年

(2)電腦軟體成本及其他 1~4年

合併公司於每一年度報導日檢視無形資產之攤銷方法、耐用年限及殘值，並於必要時適當調整。

### (十二)非金融資產減損

合併公司於每一報導日評估是否有跡象顯示非金融資產(除存貨及遞延所得稅資產外)之帳面金額可能有減損。若有任一跡象存在，則估計該資產之可回收金額。

為減損測試之目的，係將現金流入大部分獨立於其他個別資產或資產群組之現金流入之一組資產作為最小可辨認資產群組。

可回收金額為個別資產或現金產生單位之公允價值減處分成本與其使用價值孰高者。個別資產或現金產生單位之可回收金額若低於帳面金額，則認列減損損失。

減損損失係立即認列於當期損益，就該單位內其他各資產帳面金額之比例減少各該資產帳面金額。

非金融資產僅在不超過該資產若未於以前年度認列減損損失時所決定之帳面金額(減除折舊或攤銷)之範圍內迴轉。

## 康霈生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

### (十三)客戶合約之收入

收入係按移轉商品或勞務而預期有權取得之對價衡量。合併公司係於對商品或勞務之控制移轉予客戶而滿足履約義務時認列收入。合併公司依主要收入項目說明如下：

#### 1.銷售商品

合併公司係於對產品之控制移轉時認列收入。該產品之控制移轉係指產品已交付給客戶，客戶能完全裁決產品之銷售通路及價格，且已無會影響客戶接受該產品之未履行義務。交付係發生於產品運送至特定地點，其陳舊過時及損失風險已移轉予客戶，及客戶已依據銷售合約接受產品，驗收條款已失效，或合併公司有客觀證據認為已滿足所有驗收條件時。

合併公司於交付商品時認列應收帳款，因合併公司在該時點具無條件收取對價之權利。

#### 2.財務組成部分

合併公司預期所有客戶合約移轉商品或勞務予客戶之時間與客戶為該商品或勞務付款之時間間隔皆不超過一年，因此，合併公司不調整交易價格之貨幣時間價值。

### (十四)政府補助

合併公司係於可收到與薪資及營運資金相關之政府補助時，將該未附帶條件之補助認列為營業外收入。針對其他與資產有關之補助，本公司係於可合理確信將遵循政府補助所附加之條件，且將可收到該項補助時，按公允價值認列於遞延收入，並於資產耐用年限內依有系統之基礎將該遞延收入認列為營業外收入。補償合併公司所發生費用或損失之政府補助，係依有系統之基礎與相關之費用同期認列於損益。

### (十五)員工福利

#### 1.確定提撥計畫

確定提撥退休金計畫之提撥義務係於員工提供服務期間內認列為費用。

#### 2.短期員工福利

短期員工福利義務係於服務時認列為費用。若係因員工過去提供服務而使合併公司負有現時之法定或推定支付義務，且該義務能可靠估計時，將該金額認列為負債。

### (十六)股份基礎給付交易

權益交割之股份基礎給付協議以給與日之公允價值，於該獎酬之既得期間內，認列費用並增加相對權益。認列之費用係隨預期符合服務條件及非市價既得條件之獎酬數量予以調整；而最終認列之金額係以既得日符合服務條件及非市價既得條件之獎酬數量為基礎衡量。

## 康霈生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

有關股份基礎給付獎酬之非既得條件，已反映於股份基礎給付給與日公允價值之衡量，且預期與實際結果間之差異無須作核實調整。

### (十七)所得稅

所得稅包括當期及遞延所得稅。除與企業合併、直接認列於權益或其他綜合損益之項目相關者外，當期所得稅及遞延所得稅應認列於損益。

當期所得稅包括依據當年度課稅所得(損失)計算之預計應付所得稅或應收退稅款，及任何對以前年度應付所得稅或應收退稅款之調整。其金額係反映所得稅相關不確定性(若有)後，按報導日之法定稅率或實質性立法之稅率衡量預期將支付或收取款項之最佳估計值。

遞延所得稅係就資產及負債於財務報導目的之帳面金額與其課稅基礎之暫時性差異予以衡量認列。下列情況產生之暫時性差異不予認列遞延所得稅：

- 1.非屬企業合併之交易原始認列之資產或負債，且於交易當時不影響會計利潤及課稅所得(損失)者；
- 2.因投資子公司、關聯企業及合資權益所產生之暫時性差異，合併公司可控制暫時性差異迴轉之時點且很有可能於可預見之未來不會迴轉者；以及
- 3.商譽之原始認列所產生之應課稅暫時性差異。

對於未使用之課稅損失、未使用所得稅抵減遞轉後期及可減除暫時性差異，在很有可能未來課稅所得可供使用之範圍內，認列為遞延所得稅資產，並於每一報導日予以重評估，就相關所得稅利益非屬很有可能實現之範圍內予以調減；或在變成很有可能足夠課稅所得之範圍內迴轉原已減少之金額。

遞延所得稅係以預期暫時性差異迴轉時之稅率衡量，採用報導日之法定稅率或實質性立法稅率為基礎。

合併公司僅於同時符合下列條件時，始將遞延所得稅資產及遞延所得稅負債互抵：

- 1.有法定執行權將當期所得稅資產及當期所得稅負債互抵；且
- 2.遞延所得稅資產及遞延所得稅負債與下列由同一稅捐機關課徵所得稅之納稅主體之一有關；
  - (1)同一納稅主體；或
  - (2)不同納稅主體，惟各主體意圖在重大金額之遞延所得稅資產預期回收及遞延所得稅負債預期清償之每一未來期間，將當期所得稅負債及資產以淨額基礎清償，或同時實現資產及清償負債。



## 康霽生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

### (十八)每股盈餘

合併公司列示歸屬於本公司普通股權益持有人之基本及稀釋每股盈餘。合併公司基本每股盈餘係以歸屬於本公司普通股權益持有人之損益，除以當期加權平均流通在外普通股股數計算之。稀釋每股盈餘則係以歸屬於本公司普通股權益持有人之損益及加權平均流通在外普通股股數，分別調整所有潛在稀釋普通股之影響後計算之。

### (十九)部門資訊

營運部門係合併公司之組成部分，從事可能賺得收入並發生費用(包括與合併公司內其他組成部分間交易相關之收入及費用)之經營活動。所有營運部門之營運結果均定期由合併公司主要營運決策者複核，以制定分配資源予該部門之決策並評量其績效。各營運部門均具單獨之財務資訊。

## 五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

管理階層編製本合併財務報告時，必須作出判斷、估計及假設，其將對會計政策之採用及資產、負債、收益及費用之報導金額有所影響。實際結果可能與估計存有差異。

管理階層持續檢視估計及基本假設，會計估計變動於變動期間及受影響之未來期間予以認列。

本合併財務報告所採用之會計政策未有涉及重大判斷。

對於假設及估計之不確定性，並未存有具有導致資產及負債帳面金額將於次一年度造成重大調整之重大風險。

## 六、重要會計項目之說明

### (一)現金及約當現金

|          | 111.12.31         | 110.12.31      |
|----------|-------------------|----------------|
| 庫存現金及零用金 | \$ 20             | 72             |
| 支票及活期存款  | 579,790           | 594,833        |
| 定期存款     | 75,240            | -              |
|          | <u>\$ 655,050</u> | <u>594,905</u> |

### (二)按攤銷後成本衡量之金融資產

|      | 111.12.31           | 110.12.31 |
|------|---------------------|-----------|
| 定期存單 | \$ 456,175          | -         |
| 利率區間 | 0.530%~4.260%       | -         |
| 到期日  | 112.02.17~112.05.30 | -         |

合併公司評估係持有該等資產至到期日以收取合約現金流量，且該等金融資產之現金流量完全為收取本金及流通在外本金金額之利息，故列報於按攤銷後成本衡量之金融資產。

康霽生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(三)應收帳款

|        | 111.12.31       | 110.12.31 |
|--------|-----------------|-----------|
| 應收帳款   | \$ 3,121        | -         |
| 減：備抵損失 | -               | -         |
|        | <u>\$ 3,121</u> | <u>-</u>  |

- 1.合併公司針對所有應收帳款採用簡化作法估計預期信用損失，亦即使用存續期間預期信用損失衡量，為此衡量目的，該等應收帳款係按代表客戶依據合約條款支付所有到期金額能力之共同信用風險特性予以分組，並已納入前瞻性之資訊。合併公司應收帳款之預期信用損失分析如下：

|     | 111.12.31       |                 |                  |
|-----|-----------------|-----------------|------------------|
|     | 應收帳款<br>帳面金額    | 加權平均預期<br>信用損失率 | 備抵存續期間<br>預期信用損失 |
| 未逾期 | <u>\$ 3,121</u> | 0.00%           | <u>-</u>         |
|     | 110.12.31       |                 |                  |
|     | 應收帳款<br>帳面金額    | 加權平均預期<br>信用損失率 | 備抵存續期間<br>預期信用損失 |
| 未逾期 | <u>\$ -</u>     | 0.00%           | <u>-</u>         |

- 2.合併公司民國一一一年度及一一〇年度均無提列應收帳款之備抵損失。  
3.民國一一一年及一一〇年十二月三十一日合併公司之應收帳款均未有提供作質押擔保之情形。

(四)存 貨

|     | 111.12.31       | 110.12.31 |
|-----|-----------------|-----------|
| 原物料 | \$ 2,806        | 41        |
| 在製品 | -               | 4         |
|     | <u>\$ 2,806</u> | <u>45</u> |

- 1.合併公司民國一一一年度及一一〇年度除已出售存貨之成本外，無認列為銷貨成本之存貨相關費損。  
2.民國一一一年及一一〇年十二月三十一日合併公司之存貨均未有提供作質押擔保之情形。

## 康霽生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

### (五)不動產、廠房及設備

合併公司不動產、廠房及設備之成本及累計折舊變動明細如下：

|                | 研發設備             | 辦公設備<br>及其他   | 未完工程<br>及待驗設備 | 總 計            |
|----------------|------------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>成本：</b>     |                  |               |               |                |
| 民國111年1月1日餘額   | \$ 47,085        | 65,674        | 297           | 113,056        |
| 增 添            | 4,978            | 7,665         | 1,521         | 14,164         |
| 處 分            | (2,949)          | (904)         | -             | (3,853)        |
| 民國111年12月31日餘額 | <u>\$ 49,114</u> | <u>72,435</u> | <u>1,818</u>  | <u>123,367</u> |
| 民國110年1月1日餘額   | \$ 55,053        | 21,362        | 31,288        | 107,703        |
| 增 添            | 1,216            | 13,391        | 297           | 14,904         |
| 處 分            | (9,184)          | (367)         | -             | (9,551)        |
| 重 分 類          | -                | 31,288        | (31,288)      | -              |
| 民國110年12月31日餘額 | <u>\$ 47,085</u> | <u>65,674</u> | <u>297</u>    | <u>113,056</u> |
| <b>累計折舊：</b>   |                  |               |               |                |
| 民國111年1月1日餘額   | \$ 18,956        | 18,214        | -             | 37,170         |
| 折 舊            | 5,692            | 11,569        | -             | 17,261         |
| 處 分            | (2,841)          | (904)         | -             | (3,745)        |
| 民國111年12月31日餘額 | <u>\$ 21,807</u> | <u>28,879</u> | <u>-</u>      | <u>50,686</u>  |
| 民國110年1月1日餘額   | \$ 21,609        | 8,942         | -             | 30,551         |
| 本年度折舊          | 6,531            | 9,639         | -             | 16,170         |
| 處 分            | (9,184)          | (367)         | -             | (9,551)        |
| 民國110年12月31日餘額 | <u>\$ 18,956</u> | <u>18,214</u> | <u>-</u>      | <u>37,170</u>  |
| <b>帳面價值：</b>   |                  |               |               |                |
| 民國111年12月31日   | <u>\$ 27,307</u> | <u>43,556</u> | <u>1,818</u>  | <u>72,681</u>  |
| 民國110年12月31日   | <u>\$ 28,129</u> | <u>47,460</u> | <u>297</u>    | <u>75,886</u>  |
| 民國110年1月1日     | <u>\$ 33,444</u> | <u>12,420</u> | <u>31,288</u> | <u>77,152</u>  |

民國一一一年及一一〇年十二月三十一日合併公司不動產、廠房及設備均未有作為質押擔保之情形。



## 康霽生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

### (六)使用權資產

合併公司承租房屋及建築之成本及累計折舊變動明細如下：

|                               | 房<br>屋<br>及<br>建<br>築 |
|-------------------------------|-----------------------|
| <b>成    本：</b>                |                       |
| 民國111年1月1日餘額                  | \$ 51,596             |
| 增    添                        | 4,499                 |
| 民國111年12月31日餘額                | <u>\$ 56,095</u>      |
| 民國110年1月1日餘額(即民國110年12月31日餘額) | <u>\$ 51,596</u>      |
| <b>累計折舊：</b>                  |                       |
| 民國111年1月1日餘額                  | \$ 21,107             |
| 折    舊                        | 8,074                 |
| 民國111年12月31日餘額                | <u>\$ 29,181</u>      |
| 民國110年1月1日餘額                  | \$ 14,071             |
| 折    舊                        | 7,036                 |
| 民國110年12月31日餘額                | <u>\$ 21,107</u>      |
| <b>帳面價值：</b>                  |                       |
| 民國111年12月31日                  | <u>\$ 26,914</u>      |
| 民國110年12月31日                  | <u>\$ 30,489</u>      |
| 民國110年1月1日                    | <u>\$ 37,525</u>      |

### (七)長期借款

- 1.合併公司民國一一一年十二月三十一日未有長期借款及尚未使用額度，民國一一〇年十二月三十一日長期借款之明細如下：

|           | 110.12.31 |        |        |                 |
|-----------|-----------|--------|--------|-----------------|
|           | 幣別        | 利率區間   | 到期年度   | 金 額             |
| 無擔保銀行借款   | 新台幣       | 1.845% | 114.11 | 4,724           |
| 減：一年內到期部分 |           |        |        | <u>(1,174)</u>  |
| 合    計    |           |        |        | <u>\$ 3,550</u> |
| 尚未使用額度    |           |        |        | <u>\$ -</u>     |

- 2.合併公司於民國一一一年一月提前清償上述銀行借款。
- 3.合併公司民國一一〇年十二月三十一日之銀行借款係參與中小企業信用保證基金提供銀行之擔保，並由主要管理階層擔任借款連帶保證人，相關說明請詳附註七。

## 康霽生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

### (八)租賃負債

合併公司租賃負債如下：

|     | 111.12.31        | 110.12.31     |
|-----|------------------|---------------|
| 流動  | \$ <u>8,222</u>  | <u>7,032</u>  |
| 非流動 | \$ <u>20,458</u> | <u>25,023</u> |

1.認列於損益之金額如下：

|                 | 111年度         | 110年度      |
|-----------------|---------------|------------|
| 租賃負債之利息費用       | \$ <u>661</u> | <u>716</u> |
| 短期租賃及低價值資產之租金費用 | \$ <u>85</u>  | <u>40</u>  |

2.認列於現金流量表之金額如下：

|                | 111年度             | 110年度          |
|----------------|-------------------|----------------|
| 營業活動之租金費用支付數   | \$ (85)           | (40)           |
| 營業活動之租賃負債利息支付數 | (661)             | (716)          |
| 籌資活動之租賃本金償還數   | <u>(7,874)</u>    | <u>(6,791)</u> |
| 租賃之現金流出總額      | \$ <u>(8,620)</u> | <u>(7,547)</u> |

3.民國一一年及一一〇年十二月三十一日合併公司承租房屋及建築作為廠房及辦公室，租賃期間通常為十年，該租賃並附有於租賃屆滿之續租權。

### (九)員工福利－確定提撥計劃

本公司確定提撥退休金辦法下之退休金費用已提撥至勞工保險局；除本公司外之其他子公司係依各該公司註冊國之勞動法律規定提撥退休金。

合併公司民國一一一年度及一一〇年度確定提撥退休金辦法下之退休金費用分別為1,546千元及1,319千元，已提撥至勞工保險局。

### (十)所得稅

#### 1.所得稅費用

合併公司所得稅費用如下：

|         | 111年度       | 110年度     |
|---------|-------------|-----------|
| 當期所得稅費用 | \$ <u>-</u> | <u>30</u> |

2.合併公司無認列於權益及其他綜合損益之所得稅費用。

康霽生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

3.合併公司所得稅費用與稅前淨損之關係調節如下：

|                   | 111年度        | 110年度     |
|-------------------|--------------|-----------|
| 稅前淨損              | \$ (286,155) | (224,264) |
| 依各公司所在地國內稅率計算之所得稅 | (65,250)     | (58,443)  |
| 未認列遞延所得稅資產之淨變動數   | 64,447       | 43,750    |
| 永久性差異及其他          | 803          | 14,723    |
|                   | <u>\$ -</u>  | <u>30</u> |

4.遞延所得稅資產及負債

(1)合併公司民國一一一年及一一〇年十二月三十一日並無未認列遞延所得稅負債，另合併公司未認列遞延所得稅資產之項目如下：

|          | 111.12.31         | 110.12.31      |
|----------|-------------------|----------------|
| 可減除暫時性差異 | \$ 21,648         | 16,264         |
| 課稅損失     | 198,846           | 139,783        |
|          | <u>\$ 220,494</u> | <u>156,047</u> |

課稅損失係依所得稅法規定，經稅捐稽徵機關核定之前十年度虧損得自當年度之純益扣除，再行核課所得稅。該等項目未認列為遞延所得稅資產，係因合併公司於未來並非很有可能有足夠之課稅所得以供該暫時性差異及課稅損失使用。

截至民國一一一年十二月三十一日止，合併公司尚未認列為遞延所得稅資產之課稅損失，其扣除期限如下：

| 虧損年度         | 金額                | 得扣除之最後年度 |
|--------------|-------------------|----------|
| 本公司          |                   |          |
| 民國一〇二年度(核定數) | \$ 702            | 民國一一二年度  |
| 民國一〇三年度(核定數) | 5,385             | 民國一一三年度  |
| 民國一〇四年度(核定數) | 44,214            | 民國一一四年度  |
| 民國一〇五年度(核定數) | 61,290            | 民國一一五年度  |
| 民國一〇六年度(核定數) | 92,290            | 民國一一六年度  |
| 民國一〇七年度(核定數) | 132,075           | 民國一一七年度  |
| 民國一〇八年度(核定數) | 103,274           | 民國一一八年度  |
| 民國一〇九年度(核定數) | 87,301            | 民國一一九年度  |
| 民國一一〇年度(申報數) | 188,836           | 民國一二〇年度  |
| 民國一一一年度(估計數) | 278,863           | 民國一二一年度  |
|              | <u>\$ 994,230</u> |          |

(2)合併公司民國一一一年度及一一〇年度皆未有已認列之遞延所得稅資產及負債。

5.所得稅核定情形

本公司營利事業所得稅結算申報已奉稽徵機關核定至民國一〇九年度。

## 康霈生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

### (十一) 資本及其他權益

#### 1. 股本

民國一一年及一一〇年十二月三十一日本公司額定股本總額分別為1,000,000千元及700,000千元，每股面額分別為10元及7元，均為普通股100,000千股。已發行股份分別為61,554千股及76,561千股，所有已發行股份之股款均已收取。

本公司流通在外股數調節表如下：

(以千股表達)

|             | 普通股           |               |
|-------------|---------------|---------------|
|             | 111年度         | 110年度         |
| 1月1日期初餘額    | 76,561        | 41,646        |
| 現金增資        | 6,557         | 11,947        |
| 股票面額變更      | (22,969)      | -             |
| 資本公積轉增資     | -             | 22,968        |
| 員工執行認股權發行新股 | 1,405         | -             |
| 12月31日期末餘額  | <b>61,554</b> | <b>76,561</b> |

本公司民國一〇九年十月十九日經董事會決議辦理現金增資發行普通股10,000千股，每股面額7元，每股發行價格48元，總金額計480,000千元，並以民國一一〇年二月二十二日為增資基準日。本公司後於民國一一〇年二月二十二日經董事會變更前述決議，發行普通股股數調整為751千股，每股面額7元，每股發行價格48元，總金額計36,060千元，並以民國一一〇年二月二十二日為增資基準日。所有發行股份之股款均已收取，且相關法定登記程序業已辦理完竣。

本公司民國一一〇年四月一日經董事會決議辦理現金增資發行普通股4,000千股，每股面額7元，每股發行價格50元，總金額計200,000千元，並以民國一一〇年五月十日為增資基準日。本公司後於民國一一〇年五月十日經董事會變更前述決議，發行普通股股數調整為3,194千股，每股面額7元，每股發行價格50元，總金額計159,713千元，並以民國一一〇年五月十日為增資基準日。所有發行股份之股款均已收取，且相關法定登記程序業已辦理完竣。本公司因前述權益交易產生直接交易成本3,486千元，係作為資本公積之減項。

本公司民國一一〇年六月二十四日經董事會決議辦理現金增資發行普通股10,000千股，每股面額7元，每股發行價格70元，總金額計700,000千元，並以民國一一〇年九月二十四日為增資基準日。本公司後於民國一一〇年九月二十四日經董事會變更前述決議，發行普通股股數調整為8,002千股，每股面額7元，每股發行價格70元，總金額計560,076千元，並以民國一一〇年九月二十七日為增資基準日。所有發行股份之股款均已收取，且相關法定登記程序業已辦理完竣。本公司因前述權益交易產生直接交易成本10,830千元，係作為資本公積之減項。

## 康霽生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

本公司民國一一〇年十一月十五日經股東臨時會決議辦理資本公積轉增資發行新股。自超過票面金額發行股票所得溢額之資本公積中提撥新台幣160,778千元，轉增資發行新股22,968千股，每股面額新台幣7元，且相關法定登記程序業已辦理完竣。

本公司民國一一〇年十二月三日經股東臨時會決議章程修訂案，將股票面額自7元變更為10元，已發行股數由76,561千股變更為53,592千股，且相關法定登記程序業已辦理完竣。

本公司民國一一〇年十二月二十日經董事會決議辦理現金增資發行普通股7,000千股，每股面額10元，每股發行價格120元，總金額計840,000千元，並以民國一一年四月二十一日為增資基準日。本公司後於民國一一年四月二十日經董事會變更前述決議，發行普通股股數調整為6,557千股，每股面額10元，每股發行價格120元，總金額計786,873千元，並以民國一一年四月二十一日為增資基準日。所有發行股份之股款均已收取，且相關法定登記程序業已辦理完竣。本公司因前述權益交易產生直接交易成本19,629千元，係作為資本公積之減項。

本公司民國一一一年度因員工認股權憑證行使認購權而發行新股1,405千股，每股面額10元，所有發行股份之股款均已收取，且相關法定登記程序業已辦理完竣。

### 2. 資本公積

本公司資本公積餘額內容如下：

|        | 111.12.31         | 110.12.31      |
|--------|-------------------|----------------|
| 發行股票溢價 | \$ 798,828        | 132,994        |
| 員工認股權  | 33,953            | 84,480         |
| 已失效認股權 | 1,449             | -              |
| 庫藏股票交易 | 227               | -              |
|        | <u>\$ 834,457</u> | <u>217,474</u> |

依公司法規定，資本公積需優先填補虧損後，始得按股東原有股份之比例以已實現之資本公積發給新股或現金。前項所稱之已實現資本公積，包括超過票面金額發行股票所得之溢額及受領贈與之所得。

本公司於民國一一〇年八月十六日經股東常會決議以股票發行溢價產生之資本公積97,125千元彌補累積虧損。

本公司之法人股東Caliway Biopharmaceuticals Co., Ltd. (Caliway Cayman)於民國一一〇年六月三十日經董事會決議辦理清算，並放棄對本公司之債權26,674千元。本公司依經濟部民國一〇六年九月二十一日經商字第10602420200號函令之規定，將其轉列為資本公積。另，本公司後於民國一一〇年十月二十二日經董事會決議以受領贈與之資本公積26,674千元及股票發行溢價產生之資本公積364,135千元彌補累積虧損。



## 康霽生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

本公司於民國一一一年四月二十日經股東常會決議以股票發行溢價產生之資本公積107,408千元彌補累積虧損。

### 3.保留盈餘

依本公司章程規定，年度總決算後如有盈餘，除依法完納一切稅捐外，應先彌補以往年度虧損後，並提撥百分之十為法定盈餘公積，但法定盈餘公積累積已達本公司實收資本額時得不再提列，其餘再依法提撥或迴轉特別盈餘公積；如尚有餘額併同累積未分配盈餘，由董事會依未來營運計劃及資金狀況擬定分配案，提請股東會議之。

#### (1)法定盈餘公積

依公司法規定，公司應就稅後純益提撥百分之十為法定盈餘公積，直至與資本總額相等為止。公司無虧損時，得經股東會決議，以法定盈餘公積發給新股或現金，惟以該項公積超過實收資本額百分之二十五之部分為限。

#### (2)盈餘分配

本公司因民國一一〇年度及一〇九年度皆為累積虧損，故不進行盈餘分配。

### 4.庫藏股

本公司依公司法第167條之1規定，為將本公司股份轉讓員工而於民國一一〇年度買回庫藏股共計15千股，總金額為91千元，並於民國一一一年七月十八日轉讓2千股予員工，認列酬勞成本239千元及資本公積227千元。

民國一一一年及一一〇年十二月三十一日本公司持有且尚未註銷之庫藏股股數分別為13千股及15千股，金額分別為79千元及91千元。本公司持有之庫藏股票依公司法規定，於未轉讓前不得享有股東權利。

## (十二)股份基礎給付

### 1.員工認股權憑證

- A. 本公司於民國一〇九年九月十七日經董事會決議通過民國一〇九年度員工認股權憑證發行及認股辦法，依該辦法本公司可發行員工認股權憑證2,515單位，每單位認股權憑證得認購股數為1,000股，授予對象以本公司正式編制內之全職員工為限。本公司後於民國一一一年七月十八日經董事會決議修訂民國一〇九年度員工認股權憑證發行及認股辦法，依修訂後辦法，相關權利期間如下：

#### (1)截至109年8月止：到職滿3年以上

| 認股權憑證授予期間  | 行使認股權比例(累計) |
|------------|-------------|
| 屆滿二年(第三年起) | 50%         |
| 屆滿三年(第四年起) | 75%         |
| 屆滿四年(第五年起) | 100%        |

## 康霽生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(2)截至109年8月止：到職滿1年未滿3年

| <u>認股權憑證授予期間</u> | <u>行使認股權比例(累計)</u> |
|------------------|--------------------|
| 屆滿二年(第三年起)       | 30%                |
| 屆滿三年(第四年起)       | 50%                |
| 屆滿四年(第五年起)       | 75%                |
| 屆滿五年(第六年起)       | 100%               |

(3)截至109年8月止：到職未滿1年

| <u>認股權憑證授予期間</u> | <u>行使認股權比例(累計)</u> |
|------------------|--------------------|
| 屆滿三年(第四年起)       | 30%                |
| 屆滿四年(第五年起)       | 50%                |
| 屆滿五年(第六年起)       | 75%                |
| 屆滿六年(第七年起)       | 100%               |

- B. 本公司於民國一一〇年九月二十四日經董事會決議通過民國一一〇年度第一次員工認股權憑證發行及認股辦法，依該辦法本公司可發行員工認股權憑證740單位，每單位認股權憑證得認購股數為1,000股，授予對象以本公司正式編制內之全職員工為限。本公司後於民國一一一年七月十八日經董事會決議修訂民國一一〇年度第一次員工認股權憑證發行及認股辦法，依修訂後辦法，相關權利期間如下：

(1)截至110年發行日止：到職滿1年以上

| <u>認股權憑證授予期間</u> | <u>行使認股權比例(累計)</u> |
|------------------|--------------------|
| 屆滿二年(第三年起)       | 30%                |
| 屆滿三年(第四年起)       | 50%                |
| 屆滿四年(第五年起)       | 75%                |
| 屆滿五年(第六年起)       | 100%               |

(2)截至110年發行日止：到職未滿1年

| <u>認股權憑證授予期間</u> | <u>行使認股權比例(累計)</u> |
|------------------|--------------------|
| 屆滿三年(第四年起)       | 30%                |
| 屆滿四年(第五年起)       | 50%                |
| 屆滿五年(第六年起)       | 75%                |
| 屆滿六年(第七年起)       | 100%               |



## 康霈生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

- C. 本公司於民國一一〇年十一月十五日經董事會決議通過民國一一〇年度第二次員工認股權憑證發行及認股辦法，依該辦法本公司可發行員工認股權憑證800單位，每單位認股權憑證得認購股數為1,000股，授予對象以本公司正式編制內之全職員工為限。

| <u>認股權憑證授予期間</u> | <u>行使認股權比例(累計)</u> |
|------------------|--------------------|
| 發行日起             | 100%               |

- D. 本公司於民國一一一年七月十八日經董事會決議通過民國一一一年度員工認股權憑證發行及認股辦法，依該辦法本公司可發行員工認股權憑證1,010單位，每單位認股權憑證得認購股數為1,000股，授予對象以本公司正式編制內之全職員工為限。本公司於民國一一一年八月四日依前述決議發行員工認股權憑證。本公司後於民國一一一年九月十六日經董事會決議修訂民國一一一年度員工認股權憑證發行及認股辦法，依修訂後辦法，相關權利期間如下：

- (1)截至111年發行日止:到職滿3個月未滿1年之副理、經理級以上員工

| <u>認股權憑證授予期間</u> | <u>行使認股權比例(累計)</u> |
|------------------|--------------------|
| 屆滿二年(第三年起)       | 10%                |
| 屆滿三年(第四年起)       | 30%                |
| 屆滿四年(第五年起)       | 50%                |
| 屆滿五年(第六年起)       | 75%                |
| 屆滿六年(第七年起)       | 100%               |

- (2)截至111年發行日止:到職滿1年以上

| <u>認股權憑證授予期間</u> | <u>行使認股權比例(累計)</u> |
|------------------|--------------------|
| 屆滿二年(第三年起)       | 30%                |
| 屆滿三年(第四年起)       | 50%                |
| 屆滿四年(第五年起)       | 75%                |
| 屆滿五年(第六年起)       | 100%               |

- (3)截至111年8月止:到職未滿1年

| <u>認股權憑證授予期間</u> | <u>行使認股權比例(累計)</u> |
|------------------|--------------------|
| 屆滿三年(第四年起)       | 30%                |
| 屆滿四年(第五年起)       | 50%                |
| 屆滿五年(第六年起)       | 75%                |
| 屆滿六年(第七年起)       | 100%               |

## 康霽生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

2.合併公司截至民國一一一年十二月三十一日止，計有下列股份基礎給付交易：

|      | 109年度員工<br>認股權憑證 | 110年度員工認股權憑證  |           | 111年度員工<br>認股權憑證 |
|------|------------------|---------------|-----------|------------------|
|      |                  | 第一次           | 第二次       |                  |
| 給與日  | 109.09.17        | 110.09.24     | 110.11.15 | 111.08.04        |
| 給與數量 | 2,515千股          | 740千股         | 800千股     | 1,010千股          |
| 合約期間 | 7年               | 7年            | 6個月       | 7年               |
| 授予對象 | 員工               | 員工            | 員工        | 員工               |
| 既得條件 | 未來2~6年<br>之服務    | 未來2~6年<br>之服務 | 立即既得      | 未來2~6年<br>之服務    |

### (1)給與日公允價值之衡量參數

合併公司採用Black-Scholes及二元樹選擇權評價模式估計給與日股份基礎給付之公允價值，該模式之輸入值如下：

|            | 109年度員工<br>認股權憑證 | 110年度員工認股權憑證 |        | 111年度員工<br>認股權憑證 |
|------------|------------------|--------------|--------|------------------|
|            |                  | 第一次          | 第二次    |                  |
| 給與日認股權公允價值 | 28.59            | 56.94        | 64.06  | 89.68            |
| 給與日股價      | 41.06            | 74.49        | 74.05  | 119.38           |
| 執行價格       | 15               | 20           | 10     | 40               |
| 預期波動率(%)   | 40.57            | 41.15        | 41.42  | 48.35            |
| 認股權存續期間    | 7年               | 7年           | 6個月    | 7年               |
| 預期股利       | -                | -            | -      | -                |
| 無風險利率(%)   | 0.3624           | 0.3404       | 0.1299 | 1.0987           |

### (2)員工認股權計畫之相關資訊

員工認股權憑證之相關股數變動如下：

|              | 111年度           |               | 110年度           |               |
|--------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|              | 加權平均履<br>約價格(元) | 認股權數量<br>(千股) | 加權平均履<br>約價格(元) | 認股權數量<br>(千股) |
| 1月1日流通在外數量   | \$ 14.50        | 2,780         | 15.20           | 1,765         |
| 本期給與數量       | 40.00           | 1,010         | 14.81           | 1,540         |
| 本期執行數量       | 12.15           | (1,405)       | -               | -             |
| 本期喪失數量       | 36.67           | (600)         | 17.42           | (455)         |
| 本期逾期失效數量     | -               | -             | 20.00           | (70)          |
| 12月31日流通在外數量 | 23.32           | <u>1,785</u>  | 14.50           | <u>2,780</u>  |
| 12月31日可執行數量  |                 | <u>125</u>    |                 | <u>1,424</u>  |

## 康霈生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

合併公司流通在外之認股權資訊如下：

|            | 111.12.31 | 110.12.31 |
|------------|-----------|-----------|
| 執行價格區間     | 15~40     | 10~20     |
| 加權平均剩餘合約期間 | 5.49      | 2.71      |

(3)合併公司因股份基礎給付所產生之費用

合併公司民國一一一年度及一一〇年度因上述股份基礎給付所產生之費用分別為19,468千元及74,756千元。

### (十三)每股虧損

合併公司基本每股虧損之計算如下：

**基本每股虧損：**

|                | 111年度        | 110年度     |
|----------------|--------------|-----------|
| 歸屬於本公司之本期淨損    | \$ (286,155) | (224,294) |
| 加權平均流通在外股數(千股) | 58,564       | 45,987    |
| 基本每股虧損(元)      | \$ (4.89)    | (4.88)    |

**普通股加權平均流通在外股數(基本/千股)：**

|                     | 111年度    | 110年度    |
|---------------------|----------|----------|
| 1月1日已發行普通股          | 76,546   | 41,646   |
| 現金增資發行新股之影響         | 4,330    | 4,296    |
| 員工執行認股權發行新股之影響      | 656      | -        |
| 資本公積轉增資之影響          | -        | 19,755   |
| 變更股票面額之影響           | (22,969) | (19,709) |
| 買回庫藏股之影響            | -        | (1)      |
| 庫藏股轉讓之影響            | 1        | -        |
| 12月31日普通股加權平均流通在外股數 | 58,564   | 45,987   |

合併公司民國一一〇年度之基本每股虧損業已反映變更股票面額之影響而追溯調整。

合併公司民國一一一年度及一一〇年度之潛在普通股不具稀釋作用，故僅揭露基本每股虧損。

### (十四)客戶合約之收入

#### 1.收入之細分

| 主要地區市場： | 111年度     | 110年度  |
|---------|-----------|--------|
| 臺 灣     | \$ 12,820 | 12,339 |

康霽生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

|       | 111年度            | 110年度         |
|-------|------------------|---------------|
| 主要產品： |                  |               |
| 健康食品  | \$ 12,681        | 12,339        |
| 其 他   | 139              | -             |
|       | <u>\$ 12,820</u> | <u>12,339</u> |

2.合約餘額

|        | 111.12.31       | 110.12.31 | 110.1.1  |
|--------|-----------------|-----------|----------|
| 應收帳款   | \$ 3,121        | -         | -        |
| 減：備抵損失 | -               | -         | -        |
| 合 計    | <u>\$ 3,121</u> | <u>-</u>  | <u>-</u> |
| 合約負債   | <u>\$ 4,500</u> | <u>-</u>  | <u>-</u> |

應收帳款及其減損之揭露請詳附註六(三)。

合約負債之變動主要係源自合併公司移轉產品予客戶而滿足履約義務之時點與客戶付款時點之差異。

(十五)員工及董事、監察人酬勞

依本公司原章程規定，年度如有獲利，應提撥員工酬勞為不低於百分之三，董監事酬勞不高於百分之二，但公司尚有累積虧損時，應於提撥前先保留彌補虧損數額。員工酬勞以股票或現金為之，應由董事會以董事三分之二以上之出席及出席董事過半數同意之決議行之，並報告股東會。上述員工酬勞得以股票或現金為之，且發給股票或現金之對象，得包含符合一定條件之從屬公司員工，其條件授權董事會決定之。

本公司於民國一一年十一月修訂公司章程，依修訂後章程規定，年度如有獲利，應提撥員工酬勞為不低於百分之三，董事酬勞不高於百分之二，但公司尚有累積虧損時，應於提撥前先保留彌補虧損數額。員工酬勞以股票或現金為之，應由董事會以董事三分之二以上之出席及出席董事過半數同意之決議行之，並報告股東會。上述員工酬勞得以股票或現金為之，且發給股票或現金之對象，得包含符合一定條件之從屬公司員工，其條件授權董事會決定之。

本公司民國一一一年度及一一〇年度皆為累積虧損，故並未估列及揭露相關員工及董事、監察人酬勞。

(十六)營業外收入及支出

1.其他收入

合併公司之其他收入明細如下：

|      | 111年度            | 110年度         |
|------|------------------|---------------|
| 補助收入 | \$ 14,685        | 10,248        |
| 其 他  | 186              | 133           |
|      | <u>\$ 14,871</u> | <u>10,381</u> |

## 康霈生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

### 2.其他利益及損失

合併公司之其他利益及損失明細如下：

|               | <u>111年度</u>     | <u>110年度</u>   |
|---------------|------------------|----------------|
| 外幣兌換淨利益(損失)   | \$ 14,225        | (1,069)        |
| 處分不動產、廠房及設備損失 | (107)            | -              |
| 其 他           | (42)             | (39)           |
|               | <u>\$ 14,076</u> | <u>(1,108)</u> |

### 3.財務成本

合併公司之財務成本明細如下：

|          | <u>111年度</u>  | <u>110年度</u> |
|----------|---------------|--------------|
| 借款利息費用   | \$ 7          | 2,187        |
| 租賃負債利息費用 | 661           | 716          |
|          | <u>\$ 668</u> | <u>2,903</u> |

## (十七)金融工具

### 1.信用風險

金融資產之帳面金額代表最大信用暴險金額。民國一一年及一一〇年十二月三十一日之最大信用暴險金額分別為1,118,000千元及596,161千元。

信用風險係合併公司因客戶或金融工具之交易對手無法履行合約義務而產生財務損失之風險，主要來自於合併公司之金融資產。

#### (1)應收帳款及其他應收款

合併公司依授信政策在給與標準之付款及運送條件及條款前，須針對每一新客戶個別分析其信用評等。合併公司之覆核包含外部之評等及在某些情況下銀行之照會。授信額度依個別客戶建立，並經定期覆核。未符合合併公司基準信用評等之客戶僅得以預收基礎與合併公司進行交易。

#### (2)投 資

銀行存款及其他金融工具之信用風險，係由合併公司財務部門衡量並監控。由於合併公司之交易對象及履約他方均係信用良好之銀行，無重大之履約疑慮，故無重大之信用風險。

## 康霽生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

### 2.流動性風險

下表為金融負債合約到期日分析，包含估計利息之影響。

|                   | 帳面金額             | 合約現金<br>流量    | 1年以內          | 1-2年         | 2-5年          | 超過5年     |
|-------------------|------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|----------|
| <b>111年12月31日</b> |                  |               |               |              |               |          |
| 應付帳款              | \$ 2,532         | 2,532         | 2,532         | -            | -             | -        |
| 租賃負債              | 28,680           | 29,679        | 8,721         | 8,915        | 12,043        | -        |
| 應付費用及其他應付款        | 33,088           | 33,088        | 33,088        | -            | -             | -        |
|                   | <u>\$ 64,300</u> | <u>65,299</u> | <u>44,341</u> | <u>8,915</u> | <u>12,043</u> | <u>-</u> |
| <b>110年12月31日</b> |                  |               |               |              |               |          |
| 應付帳款              | \$ 327           | 327           | 327           | -            | -             | -        |
| 租賃負債              | 32,055           | 33,503        | 7,609         | 7,609        | 18,285        | -        |
| 應付費用及其他應付款        | 30,975           | 30,975        | 30,975        | -            | -             | -        |
| 長期借款              | 4,724            | 4,900         | 1,251         | 1,251        | 2,398         | -        |
|                   | <u>\$ 68,081</u> | <u>69,705</u> | <u>40,162</u> | <u>8,860</u> | <u>20,683</u> | <u>-</u> |

合併公司並不預期到期日分析之現金流量發生時點會顯著提早，或實際金額會有顯著不同。

### 3.匯率風險

#### (1)匯率風險之暴險

合併公司暴露於重大外幣匯率風險之金融資產及負債如下：

|       | 111.12.31 |        |         | 110.12.31 |        |        |
|-------|-----------|--------|---------|-----------|--------|--------|
|       | 外幣        | 匯率     | 台幣      | 外幣        | 匯率     | 台幣     |
| 金融資產  |           |        |         |           |        |        |
| 貨幣性項目 |           |        |         |           |        |        |
| 美金    | \$ 6,500  | 30.710 | 199,627 | 53        | 27.680 | 1,474  |
| 澳幣    | 53        | 20.830 | 1,095   | 833       | 20.080 | 16,735 |
| 金融負債  |           |        |         |           |        |        |
| 貨幣性項目 |           |        |         |           |        |        |
| 美金    | 448       | 30.710 | 13,758  | 316       | 27.680 | 8,759  |

#### (2)敏感性分析

合併公司貨幣項目之匯率風險主要來自於以外幣計價之現金及約當現金、其他應收款及其他應付款，於換算時產生外幣兌換損益。於民國一一一年及一一〇年十二月三十一日當新台幣相對於外幣貶值或升值10%，而其他所有因素維持不變之情況下，民國一一一年度及一一〇年度之稅前淨損將分別減少或增加18,696千元及945千元。兩期分析係採用相同基礎。

合併公司功能性貨幣為新台幣，其貨幣性項目之兌換損益即為帳列兌換損益，請詳附註六(十六)。



## 康霽生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

### 4.利率分析

合併公司於報導日有附息金融工具之利率概述如下：

|         | 帳面金額              |                |
|---------|-------------------|----------------|
|         | 111.12.31         | 110.12.31      |
| 固定利率工具： |                   |                |
| 金融資產    | \$ 152,015        | -              |
| 變動利率工具： |                   |                |
| 金融資產    | \$ 950,034        | 594,167        |
| 金融負債    | -                 | (4,724)        |
|         | <u>\$ 950,034</u> | <u>589,443</u> |

下列敏感度分析係依非衍生工具於報導日之利率暴險而決定。對於浮動利率負債，其分析方式係假設報導日流通在外之負債金額於整年度皆流通在外。合併公司內部向主要管理階層報告利率時所使用之變動率為利率增加或減少一碼，此亦代表管理階層對利率之合理可能變動範圍之評估。

若利率增加或減少一碼，在所有其他變數維持不變之情況下，合併公司民國一一一年度及一一〇年度之稅前淨損將減少或增加2,375千元及1,474千元，主係合併公司之變動利率金融資產及負債為活期存款、機動利率之定期存款與長期借款。

### 5.公允價值資訊

#### (1)金融工具之種類及公允價值

合併公司各種類金融資產及金融負債之帳面金額及公允價值（包括公允價值等級資訊，但非按公允價值衡量金融工具之帳面金額為公允價值之合理近似值者，及租賃負債，依規定無須揭露公允價值資訊）列示如下：

|                | 帳面金額                | 111.12.31 |     |     |     |
|----------------|---------------------|-----------|-----|-----|-----|
|                |                     | 公允價值      |     |     | 合 計 |
|                |                     | 第一級       | 第二級 | 第三級 |     |
| 按攤銷後成本衡量之金融資產： |                     |           |     |     |     |
| 現金及約當現金        | \$ 655,050          |           |     |     |     |
| 按攤銷後成本衡量之金融資產— | 456,175             |           |     |     |     |
| 流動             |                     |           |     |     |     |
| 應收帳款           | 3,121               |           |     |     |     |
| 其他應收款          | 2,194               |           |     |     |     |
| 存出保證金          | 1,460               |           |     |     |     |
| 小 計            | <u>\$ 1,118,000</u> |           |     |     |     |
| 按攤銷後成本衡量之金融負債： |                     |           |     |     |     |
| 應付帳款           | \$ 2,532            |           |     |     |     |
| 租賃負債           | 28,680              |           |     |     |     |
| 應付費用及其他應付款     | 33,088              |           |     |     |     |
| 小 計            | <u>\$ 64,300</u>    |           |     |     |     |



## 康霽生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

|                |    | 110.12.31             |      |     |     |     |
|----------------|----|-----------------------|------|-----|-----|-----|
|                |    | 帳面金額                  | 公允價值 |     |     |     |
|                |    |                       | 第一級  | 第二級 | 第三級 | 合 計 |
| 按攤銷後成本衡量之金融資產： |    |                       |      |     |     |     |
| 現金及約當現金        | \$ | 594,905               |      |     |     |     |
| 存出保證金          |    | <u>1,256</u>          |      |     |     |     |
| 小 計            | \$ | <u><u>596,161</u></u> |      |     |     |     |
| 按攤銷後成本衡量之金融負債： |    |                       |      |     |     |     |
| 應付帳款           | \$ | 327                   |      |     |     |     |
| 租賃負債           |    | 32,055                |      |     |     |     |
| 應付費用及其他應付款     |    | 30,975                |      |     |     |     |
| 長期借款           |    | <u>4,724</u>          |      |     |     |     |
| 小 計            | \$ | <u><u>68,081</u></u>  |      |     |     |     |

### (十八)財務風險管理

#### 1.概要

合併公司因金融工具之使用而暴露於下列風險：

- (1)信用風險
- (2)流動性風險
- (3)市場風險

上述各項風險之暴險資訊、合併公司衡量及管理風險之目標、政策及程序，與進一步量化揭露請詳附註六(十七)。

#### 2.風險管理架構

合併公司之風險管理政策之建置係為辨認及分析合併公司所面臨之風險，並設定適當風險限額及控制，以監督風險及風險限額之遵循。合併公司係透過定期覆核風險管理政策及系統，以及時反映市場情況及其運作之變化，另透過訓練、管理準則及作業程序，致力於發展一個有紀律且具建設性的控制環境，使所有員工皆了解到自身之角色及義務。

合併公司之董事會監督管理階層如何監控風險管理政策及程序之遵循，及覆核合併公司對於所面臨風險之相關風險管理架構之適當性。內部稽核人員協助合併公司董事會扮演監督角色，該等人員進行定期及例外覆核風險管理控制及程序，並將覆核結果報告予董事會。

### (十九)資本管理

合併公司之資本管理目標，現階段係為保障公司能繼續經營，維持最佳資本結構以降低資金成本，並為股東提供報酬。民國一一年及一一〇年十二月三十一日之負債比率分別為6%及10%。另合併公司可能會發行新股以維持或調整資本結構。

截至民國一一年十二月三十一日合併公司資本管理之方式並未改變。

## 康霽生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

### (二十)非現金交易之投資及籌資活動

合併公司之非現金交易投資及籌資活動如下：

1.以租賃方式取得使用權資產，請詳附註六(六)。

2.來自籌資活動之負債之調節如下表：

|             | 111.1.1          | 現金流量            | 非現金<br>之變動   | 111.12.31     |
|-------------|------------------|-----------------|--------------|---------------|
| 長期借款        | \$ 4,724         | (4,724)         | -            | -             |
| 租賃負債        | 32,055           | (7,874)         | 4,499        | 28,680        |
| 來自籌資活動之負債總額 | <u>\$ 36,779</u> | <u>(12,598)</u> | <u>4,499</u> | <u>28,680</u> |

|             | 110.1.1           | 現金流量            | 非現金<br>之變動 | 110.12.31     |
|-------------|-------------------|-----------------|------------|---------------|
| 長期借款        | \$ 91,914         | (87,190)        | -          | 4,724         |
| 租賃負債        | 38,846            | (6,791)         | -          | 32,055        |
| 來自籌資活動之負債總額 | <u>\$ 130,760</u> | <u>(93,981)</u> | <u>-</u>   | <u>36,779</u> |

## 七、關係人交易

### (一)關係人名稱及關係

於本合併財務報告之涵蓋期間內與合併公司有交易之關係人如下：

| 關係人名稱 | 與合併公司之關係 |
|-------|----------|
| 徐奎暉   | 本公司之董事長  |
| 凌玉芳   | 本公司之執行長  |
| 邱全成   | 本公司之董事   |
| 張高榮   | 本公司之董事   |

### (二)與關係人之重大交易事項

#### 1.向關係人借款

合併公司向關係人借款情形及期末餘額如下：

|     | 110年度            |          |             | 當 期          | 期 末      |
|-----|------------------|----------|-------------|--------------|----------|
|     | 最高餘額             | 期末餘額     | 約定利率        | 利息費用         | 應付利息     |
| 徐奎暉 | \$ 56,000        | -        | 3.00%~4.00% | 1,477        | -        |
| 凌玉芳 | 3,000            | -        | 3.00%       | 65           | -        |
| 邱全成 | 10,000           | -        | 4.00%       | 286          | -        |
| 張高榮 | 5,000            | -        | 3.00%       | 108          | -        |
|     | <u>\$ 74,000</u> | <u>-</u> |             | <u>1,936</u> | <u>-</u> |

民國一一一年度則無此情事。

## 康霽生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

### 2.連帶保證人

民國一一〇年十二月三十一日由董事長徐奎暉及執行長凌玉芳擔任合併公司向金融機構借款之連帶保證人。民國一一一年十二月三十一日則無此情事。

### (三)主要管理人員交易

|        | 111年度            | 110年度         |
|--------|------------------|---------------|
| 短期員工福利 | \$ 13,220        | 8,944         |
| 退職後福利  | 108              | 108           |
| 其他長期福利 | -                | -             |
| 離職福利   | -                | -             |
| 股份基礎給付 | -                | 51,248        |
|        | <u>\$ 13,328</u> | <u>60,300</u> |

八、質押之資產：無。

### 九、重大或有負債及未認列之合約承諾

(一)合併公司民國一一一年及一一〇年十二月三十一日因採購設備及委託臨床試驗已簽約尚未付款金額分別為237,147千元及101,431千元。

十、重大之災害損失：無。

十一、重大之期後事項：無。

### 十二、其 他

合併公司員工福利、折舊、折耗及攤銷費用功能別彙總如下：

| 功 能 別<br>性 質 別 | 111年度       |             |        | 110年度       |             |         |
|----------------|-------------|-------------|--------|-------------|-------------|---------|
|                | 屬於營業<br>成本者 | 屬於營業<br>費用者 | 合 計    | 屬於營業<br>成本者 | 屬於營業<br>費用者 | 合 計     |
| 員工福利費用         |             |             |        |             |             |         |
| 薪資費用           | -           | 57,062      | 57,062 | -           | 106,095     | 106,095 |
| 勞健保費用          | -           | 3,227       | 3,227  | -           | 2,802       | 2,802   |
| 退休金費用          | -           | 1,546       | 1,546  | -           | 1,319       | 1,319   |
| 董事酬金           | -           | 1,812       | 1,812  | -           | -           | -       |
| 其他員工福利費用       | -           | 1,269       | 1,269  | -           | 1,093       | 1,093   |
| 折舊費用           | -           | 25,335      | 25,335 | -           | 23,206      | 23,206  |
| 攤銷費用           | -           | -           | -      | -           | 69          | 69      |

## 康霽生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

### 十三、附註揭露事項

#### (一)重大交易事項相關資訊

民國一一一年度合併公司依編製準則之規定，應再揭露之重大交易事項相關資訊如下：

- 1.資金貸與他人：無。
- 2.為他人背書保證：無。
- 3.期末持有有價證券情形(不包含投資子公司、關聯企業及合資權益部分)：無。
- 4.累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- 5.取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- 6.處分不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- 7.與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。
- 8.應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- 9.從事衍生工具交易：無。
- 10.母子公司間業務關係及重要交易往來情形：無。

#### (二)轉投資事業相關資訊：

民國一一一年度合併公司之轉投資事業資訊如下(不包含大陸投資公司)：

股數單位：千股/澳幣單位數：千澳幣

| 投資公司<br>名稱 | 被投資公司<br>名稱       | 所在<br>地區 | 主要營<br>業項目 | 原始投資金額                 |                       | 期末持有  |        |        | 期中最高持股<br>或出賣情形 |        | 被投資公司<br>本期(損)益           | 本期認列之<br>投資(損)益           | 備註 |
|------------|-------------------|----------|------------|------------------------|-----------------------|-------|--------|--------|-----------------|--------|---------------------------|---------------------------|----|
|            |                   |          |            | 本期期末                   | 去年年底                  | 股數    | 比率%    | 帳面金額   | 股數              | 比率%    |                           |                           |    |
| 本公司        | Caliway (USA)     | 美國       | 專利申請       | -                      | -                     | -     | -      | -      | -               | -      | -                         | -                         | 註  |
| "          | Caliway Australia | 澳洲       | 臨床試驗服務     | 131,569<br>(AUD 6,275) | 85,983<br>(AUD 4,000) | 6,275 | 100.00 | 24,324 | 6,275           | 100.00 | (26,729)<br>(AUD (1,293)) | (26,729)<br>(AUD (1,293)) |    |

註：該投資公司已於民國一〇五年七月五日完成註冊，截至民國一一一年十二月三十一日止尚未投入資金。

#### (三)大陸投資資訊：無。

### 十四、部門資訊

#### (一)一般性資訊

合併公司主要收入來自健康食品之銷售，合併公司之主要營運決策者係依據整體營運結果作為評估績效之基礎，依此，合併公司為單一營運部門，民國一一一年度及一一〇年度營運部門資訊與合併財務報告資訊一致。

#### (二)應報導部門損益、資產、負債及其衡量基礎與調節之資訊

合併公司部門損益、部門資產及部門負債資訊與合併財務報告一致，請詳合併資產負債表及合併綜合損益表。

## 康霈生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

### (三)產品別及勞務別資訊

| <u>產品及勞務名稱</u> | <u>111年度</u>     | <u>110年度</u>  |
|----------------|------------------|---------------|
| 健康食品           | \$ 12,681        | 12,339        |
| 其 他            | 139              | -             |
|                | <u>\$ 12,820</u> | <u>12,339</u> |

### (四)地區別資訊

合併公司地區別資訊其中收入係依據客戶所在地理位置為基礎歸類；另，合併公司之非流動資產均位於臺灣。

來自外部客戶收入：

| <u>地 區</u> | <u>111年度</u>     | <u>110年度</u>  |
|------------|------------------|---------------|
| 臺 灣        | <u>\$ 12,820</u> | <u>12,339</u> |

### (五)主要客戶資訊

合併公司民國一一一年度及一一〇年度營業收入佔綜合損益表上營業收入淨額達10%以上之客戶明細如下：

| <u>客 戶</u> | <u>111年度</u>     | <u>所 佔</u> | <u>110年度</u>  | <u>所 佔</u> |
|------------|------------------|------------|---------------|------------|
|            | <u>金 額</u>       | <u>比例%</u> | <u>金 額</u>    | <u>比例%</u> |
| 客戶 A9808   | <u>\$ 12,820</u> | <u>100</u> | <u>12,339</u> | <u>100</u> |

# 社團法人台北市會計師公會會員印鑑證明書

北市財證字第 1120275

號

會員姓名：  
(1) 吳美萍  
(2) 傅泓文

事務所名稱： 安侯建業聯合會計師事務所

事務所地址： 台北市信義區信義路五段7號68樓

事務所統一編號： 04016004

事務所電話： (02)81016666

委託人統一編號： 53942917

會員書字號：  
(1) 北市會證字第 2248 號  
(2) 北市會證字第 4216 號

印鑑證明書用途： 辦理 康需生技股份有限公司

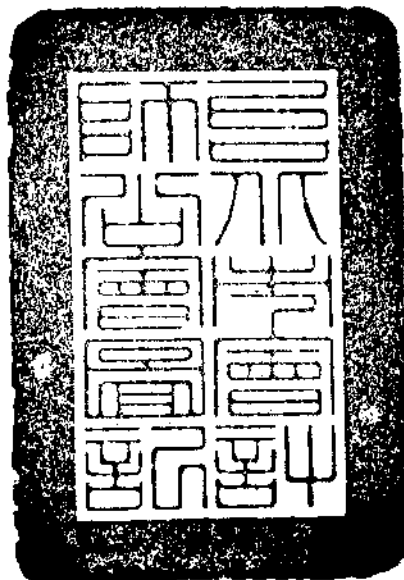
111 年 01 月 01 日 至  
111 年度 (自民國 111 年 12 月 31 日 ) 財務報表之查核簽證。

|            |     |             |                                                                                       |
|------------|-----|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 簽名式<br>(一) | 吳美萍 | 存會印鑑<br>(一) |  |
| 簽名式<br>(二) | 傅泓文 | 存會印鑑<br>(二) |  |

理事長：



核對人：



中華民國 112 年 01 月 10 日

## 附件九

112 年度合併財務報告暨會計師查核報告



股票代碼：6919

康霈生技股份有限公司及子公司  
合併財務報告暨會計師查核報告  
民國一一二年度及一一一年度

公 司 地 址：新北市汐止區新台五路1段99號32樓之9  
電 話：(02)26971355

## 目 錄

| 項 目                      | 頁 次   |
|--------------------------|-------|
| 一、封 面                    | 1     |
| 二、目 錄                    | 2     |
| 三、聲 明 書                  | 3     |
| 四、會計師查核報告書               | 4     |
| 五、合併資產負債表                | 5     |
| 六、合併綜合損益表                | 6     |
| 七、合併權益變動表                | 7     |
| 八、合併現金流量表                | 8     |
| 九、合併財務報告附註               |       |
| (一)公司沿革                  | 9     |
| (二)通過財務報告之日期及程序          | 9     |
| (三)新發布及修訂準則及解釋之適用        | 9~10  |
| (四)重大會計政策之彙總說明           | 10~19 |
| (五)重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源 | 19    |
| (六)重要會計項目之說明             | 20~36 |
| (七)關係人交易                 | 37    |
| (八)質押之資產                 | 37    |
| (九)重大或有負債及未認列之合約承諾       | 37    |
| (十)重大之災害損失               | 37    |
| (十一)重大之期後事項              | 37    |
| (十二)其 他                  | 37    |
| (十三)附註揭露事項               |       |
| 1.重大交易事項相關資訊             | 38    |
| 2.轉投資事業相關資訊              | 38    |
| 3.大陸投資資訊                 | 38    |
| (十四)部門資訊                 | 38~39 |

## 聲 明 書

本公司民國一一二年度(自一一二年一月一日至十二月三十一日止)依「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報表之公司與依金融監督管理委員會認可之國際財務報導準則第十號應納入編製母子公司合併財務報表之公司均相同，且關係企業合併財務報表所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報表中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報表。

特此聲明

公司名稱：康霈生技股份有限公司



董 事 長：徐壺暉



日 期：民國一一三年二月二十日



安侯建業聯合會計師事務所  
KPMG

台北市110615信義路5段7號68樓(台北101大樓)  
68F., TAIPEI 101 TOWER, No. 7, Sec. 5,  
Xinyi Road, Taipei City 110615, Taiwan (R.O.C.)

|        |                   |
|--------|-------------------|
| 電話 Tel | + 886 2 8101 6666 |
| 傳真 Fax | + 886 2 8101 6667 |
| 網址 Web | kpmg.com/tw       |

## 會計師查核報告

康需生技股份有限公司董事會 公鑒：

### 查核意見

康需生技股份有限公司及其子公司(康需生技集團)民國一一二年及一一一年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國一一二年及一一一年一月一日至十二月三十一日之合併綜合損益表、合併權益變動表及合併現金流量表，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，上開合併財務報告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、解釋及解釋公告編製，足以允當表達康需生技集團民國一一二年及一一一年十二月三十一日之合併財務狀況，與民國一一二年及一一一年一月一日至十二月三十一日之合併財務績效與合併現金流量。

### 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告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，與康需生技集團保持超然獨立，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，對康需生技集團民國一一二年度合併財務報告之查核最為重要之事項。該等事項已於查核合併財務報告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。本會計師判斷應溝通在查核報告上之關鍵查核事項如下：

#### 一、銀行存款之存在性

有關現金及約當現金與按攤銷後成本衡量之金融資產會計政策請詳附註四(六)及(七)，現金及約當現金與按攤銷後成本衡量之金融資產明細請詳附註六(一)及(二)所述。

關鍵查核事項之說明：

民國一一二年十二月三十一日康需生技集團之現金及約當現金以及原始到期日超過三個月以上之銀行定期存款(帳列按攤銷後成本衡量之金融資產)，其合計金額佔合併資產總額達97%，由於該等資產佔合併總資產比重高，且存有先天性之風險。因此，銀行存款及定期存款之存在性係本會計師執行合併財務報告查核重要的評估事項之一。

因應之查核程序：

本會計師之主要查核程序包括：函證銀行帳戶及瞭解是否有與金融機構間的特殊約定，以確認銀行存款之存在及權利義務；驗證銀行帳戶函證對象必要資訊的真實性；取得期末銀行調節表檢查是否有不尋常的調節項目，並了解其性質及產生原因，以確認調節項目之合理性；抽取鉅額現金收支之交易，確認其交易性質及現金已為適當之截止，以及確認定期存款之分類係符合會計政策。

### 其他事項

康需生技股份有限公司已編製民國一一二年度及一一一年度之個體財務報告，並經本會計師出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

### 管理階層與治理單位對合併財務報告之責任

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、解釋及解釋公告編製允當表達之合併財務報告，且維持與合併財務報告編製有關之必要內部控制，以確保合併財務報告未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製合併財務報告時，管理階層之責任亦包括評估康需生技集團繼續經營之能力、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康需生技集團或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

康需生技集團之治理單位(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告之責任

本會計師查核合併財務報告之目的，係對合併財務報告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告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告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告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，惟其目的非對康需生技集團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，以及使康需生技集團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告使用者注意合併財務報告之相關揭露，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康需生技集團不再具有繼續經營之能力。
- 5.評估合併財務報告(包括相關附註)之整體表達、結構及內容，以及合併財務報告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，以對合併財務報告表示意見。本會計師負責集團查核案件之指導、監督及執行，並負責形成集團之查核意見。
- 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)。
- 本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對康需生技集團民國一一二年度合併財務報告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。

安侯建業聯合會計師事務所

會計師：



證券主管機關：金管證審字第1090332798號  
核准簽證文號：金管證審字第1110336423號  
民國 一 一 三 年 二 月 二 十 日

康霽生技股份有限公司及子公司

合併資產負債表

民國一十二年及三十一年十二月三十一日

單位：新台幣千元

|         |                          | <u>112.12.31</u> |                  | <u>111.12.31</u> |                  |           |              | <u>112.12.31</u>  |          | <u>111.12.31</u> |          |
|---------|--------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-----------|--------------|-------------------|----------|------------------|----------|
|         |                          | <u>金</u>         | <u>%</u>         | <u>金</u>         | <u>%</u>         |           |              | <u>金</u>          | <u>%</u> | <u>金</u>         | <u>%</u> |
| 資 產     |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
| 流動資產：   |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
| 1100    | 現金及約當現金(附註六(一))          | \$               | 3,422,152        | 89               | 655,050          | 53        | 2130         | 合約負債－流動(附註六(十三))  | \$       | 1,026            | -        |
| 1136    | 按攤銷後成本衡量之金融資產－流動(附註六(二)) |                  | 289,400          | 8                | 456,175          | 37        | 2170         | 應付帳款              |          | 1,702            | -        |
| 1172    | 應收帳款(附註六(三)及(十三))        |                  | 7,892            | -                | 3,121            | -         | 2280         | 租賃負債－流動(附註六(七))   |          | 8,584            | -        |
| 130X    | 存貨(附註六(四))               |                  | 1,023            | -                | 2,806            | -         | 2200         | 其他應付款             |          | 62,338           | 2        |
| 1470    | 其他流動資產                   |                  | <u>23,164</u>    | <u>1</u>         | <u>14,874</u>    | <u>2</u>  | 2399         | 其他流動負債            |          | <u>29</u>        | <u>-</u> |
| 流動資產合計  |                          |                  | <u>3,743,631</u> | <u>98</u>        | <u>1,132,026</u> | <u>92</u> | 流動負債合計       |                   |          | <u>73,679</u>    | <u>2</u> |
| 非流動資產：  |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
| 1600    | 不動產、廠房及設備(附註六(五))        |                  | 61,570           | 2                | 72,681           | 6         | 2580         | 租賃負債－非流動(附註六(七))  |          | <u>11,874</u>    | <u>-</u> |
| 1755    | 使用權資產(附註六(六))            |                  | 18,839           | -                | 26,914           | 2         | 非流動負債合計      |                   |          | <u>11,874</u>    | <u>-</u> |
| 1900    | 其他非流動資產                  |                  | <u>2,463</u>     | <u>-</u>         | <u>1,460</u>     | <u>-</u>  | 負債總計         |                   |          | <u>85,553</u>    | <u>2</u> |
| 非流動資產合計 |                          |                  | <u>82,872</u>    | <u>2</u>         | <u>101,055</u>   | <u>8</u>  | 歸屬於母公司業主之權益： |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           | 3110         | 股本(附註六(十))        |          | 696,624          | 18       |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           | 3200         | 資本公積(附註六(十))      |          | 3,270,902        | 85       |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           | 3300         | 累積虧損(附註六(十))      |          | (227,312)        | (5)      |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           | 3410         | 國外營運機構財務報表換算之兌換差額 |          | 808              | -        |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           | 3500         | 庫藏股票(附註六(十))      |          | <u>(72)</u>      | <u>-</u> |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |
|         |                          |                  |                  |                  |                  |           |              |                   |          |                  |          |

(請詳閱後附合併財務報告附註)

董事長：徐壺暉



經理人：凌玉芳



會計主管：沈曉晶





康需生技股份有限公司及子公司

合併綜合損益表

民國一十二年及一十一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

|                               | 112年度        |         | 111年度     |         |
|-------------------------------|--------------|---------|-----------|---------|
|                               | 金額           | %       | 金額        | %       |
| 4000 營業收入(附註六(十三))            | \$ 38,932    | 100     | 12,820    | 100     |
| 5000 營業成本                     | 11,463       | 29      | 3,213     | 25      |
| 5950 營業毛利                     | 27,469       | 71      | 9,607     | 75      |
| 營業費用(附註六(七)、(八)、(十)、(十一)及十二)： |              |         |           |         |
| 6100 推銷費用                     | 61           | -       | 5         | -       |
| 6200 管理費用                     | 36,885       | 95      | 34,209    | 267     |
| 6300 研究發展費用                   | 503,991      | 1,295   | 295,017   | 2,301   |
| 6000 營業費用合計                   | 540,937      | 1,390   | 329,231   | 2,568   |
| 營業淨損                          | (513,468)    | (1,319) | (319,624) | (2,493) |
| 營業外收入及支出：                     |              |         |           |         |
| 7100 利息收入                     | 17,416       | 45      | 5,190     | 40      |
| 7190 其他收入(附註六(十五))            | 9,196        | 23      | 14,871    | 116     |
| 7020 其他利益及損失(附註六(十五))         | (1,101)      | (3)     | 14,076    | 110     |
| 7050 財務成本(附註六(七)及(十五))        | (498)        | (1)     | (668)     | (5)     |
| 營業外收入及支出合計                    | 25,013       | 64      | 33,469    | 261     |
| 稅前淨損                          | (488,455)    | (1,255) | (286,155) | (2,232) |
| 7950 減：所得稅費用(附註六(九))          | -            | -       | -         | -       |
| 8200 本期淨損                     | (488,455)    | (1,255) | (286,155) | (2,232) |
| 其他綜合損益：                       |              |         |           |         |
| 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        | 320          | 1       | 1,730     | 13      |
| 8399 減：與可能重分類之項目相關之所得稅        | -            | -       | -         | -       |
| 後續可能重分類至損益之項目合計               | 320          | 1       | 1,730     | 13      |
| 8300 本期其他綜合損益                 | 320          | 1       | 1,730     | 13      |
| 8500 本期綜合損益總額                 | \$ (488,135) | (1,254) | (284,425) | (2,219) |
| 9750 基本每股虧損(元)(附註六(十二))       | \$ (3.94)    |         | (2.44)    |         |

董事長：徐壺暉



(請詳閱後附合併財務報告附註)

經理人：凌玉芳



會計主管：沈曉晶



康需生技股份有限公司及子公司

合併權益變動表

民國一十二年及一十一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

歸屬於母公司業主之權益

|                 | 股 本        | 資本公積      | 累積虧損      | 國外營運機<br>構財務報表<br>換算之兌換<br>差 額 | 庫藏股票 | 權益總計      |
|-----------------|------------|-----------|-----------|--------------------------------|------|-----------|
| 民國一十一年一月一日餘額    | \$ 535,926 | 217,474   | (107,408) | (1,242)                        | (91) | 644,659   |
| 本期淨損            | -          | -         | (286,155) | -                              | -    | (286,155) |
| 本期其他綜合損益        | -          | -         | -         | 1,730                          | -    | 1,730     |
| 本期綜合損益總額        | -          | -         | (286,155) | 1,730                          | -    | (284,425) |
| 現金增資            | 65,573     | 701,671   | -         | -                              | -    | 767,244   |
| 資本公積彌補虧損        | -          | (107,408) | 107,408   | -                              | -    | -         |
| 股份基礎給付交易        | -          | 19,468    | -         | -                              | -    | 19,468    |
| 員工執行認股權         | 14,050     | 3,025     | -         | -                              | -    | 17,075    |
| 庫藏股轉讓           | -          | 227       | -         | -                              | 12   | 239       |
| 民國一十一年十二月三十一日餘額 | 615,549    | 834,457   | (286,155) | 488                            | (79) | 1,164,260 |
| 本期淨損            | -          | -         | (488,455) | -                              | -    | (488,455) |
| 本期其他綜合損益        | -          | -         | -         | 320                            | -    | 320       |
| 本期綜合損益總額        | -          | -         | (488,455) | 320                            | -    | (488,135) |
| 現金增資            | 80,000     | 2,960,000 | -         | -                              | -    | 3,040,000 |
| 資本公積彌補虧損        | -          | (547,298) | 547,298   | -                              | -    | -         |
| 股份基礎給付交易        | -          | 22,842    | -         | -                              | -    | 22,842    |
| 員工執行認股權         | 1,075      | 773       | -         | -                              | -    | 1,848     |
| 庫藏股轉讓           | -          | 128       | -         | -                              | 7    | 135       |
| 民國一十二年十二月三十一日餘額 | \$ 696,624 | 3,270,902 | (227,312) | 808                            | (72) | 3,740,950 |

(請詳閱後附合併財務報告附註)

董事長：徐奎暉



經理人：凌玉芳



會計主管：沈曉晶



康需生技股份有限公司及子公司

合併現金流量表

民國一十二年及一十一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

|                     | 112年度        | 111年度     |
|---------------------|--------------|-----------|
| 營業活動之現金流量：          |              |           |
| 本期稅前淨損              | \$ (488,455) | (286,155) |
| 調整項目：               |              |           |
| 收益費損項目              |              |           |
| 折舊及攤銷費用             | 27,867       | 25,335    |
| 利息費用                | 498          | 668       |
| 利息收入                | (17,416)     | (5,190)   |
| 股份基礎給付酬勞成本          | 22,977       | 19,707    |
| 處分不動產、廠房及設備損失       | -            | 107       |
| 收益費損項目合計            | 33,926       | 40,627    |
| 與營業活動相關之資產及負債變動數：   |              |           |
| 應收帳款                | (4,771)      | (3,121)   |
| 存貨                  | 1,783        | (2,761)   |
| 其他應收款               | 202          | (1,831)   |
| 其他流動資產              | (8,141)      | (2,359)   |
| 合約負債                | (3,474)      | 4,500     |
| 應付帳款                | (830)        | 2,205     |
| 其他應付款               | 29,250       | 2,113     |
| 其他流動負債              | 8            | (141)     |
| 調整項目合計              | 47,953       | 39,232    |
| 營運產生之現金流出           | (440,502)    | (246,923) |
| 收取之利息               | 17,065       | 4,827     |
| 支付之利息               | (498)        | (668)     |
| 營業活動之淨現金流出          | (423,935)    | (242,764) |
| 投資活動之現金流量：          |              |           |
| 處分(取得)按攤銷後成本衡量之金融資產 | 166,775      | (456,175) |
| 取得不動產、廠房及設備         | (8,602)      | (14,164)  |
| 處分不動產、廠房及設備         | -            | 1         |
| 取得無形資產              | (1,087)      | -         |
| 存出保證金減少(增加)         | 5            | (204)     |
| 投資活動之淨現金流入(流出)      | 157,091      | (470,542) |
| 籌資活動之現金流量：          |              |           |
| 償還長期借款              | -            | (4,724)   |
| 租賃本金償還              | (8,222)      | (7,874)   |
| 現金增資                | 3,040,000    | 767,244   |
| 員工執行認股權             | 1,848        | 17,075    |
| 籌資活動之淨現金流入          | 3,033,626    | 771,721   |
| 匯率變動對現金及約當現金之影響     | 320          | 1,730     |
| 本期現金及約當現金增加數        | 2,767,102    | 60,145    |
| 期初現金及約當現金餘額         | 655,050      | 594,905   |
| 期末現金及約當現金餘額         | \$ 3,422,152 | 655,050   |

(請詳閱後附合併財務報告附註)

董事長：徐壺暉



經理人：凌玉芳



會計主管：沈曉晶



**康甯生技股份有限公司及子公司**  
**合併財務報告附註**  
**民國一一二年度及一一一年度**  
(除另有註明者外，所有金額均以新台幣千元為單位)

**一、公司沿革**

康甯生技股份有限公司(以下稱「本公司」)於民國一〇一年十月奉經濟部核准設立，原名為康立為生醫科技股份有限公司，於民國一〇四年十二月更名，註冊地址為新北市汐止區新台五路1段99號32樓之9。本公司及子公司(以下併稱「合併公司」)主要營業項目為專精於醫美與慢性發炎疾病領域的新藥開發。

本公司股票於民國一一一年十二月於興櫃市場掛牌交易。

**二、通過財務報告之日期及程序**

本合併財務報告已於民國一一三年二月二十日經董事會通過發布。

**三、新發布及修訂準則及解釋之適用**

(一)已採用金融監督管理委員會(以下稱「金管會」)認可之新發布及修訂後準則及解釋之影響

合併公司自民國一一二年一月一日起開始適用下列新修正之國際財務報導準則，且對合併財務報告未造成重大影響。

- 國際會計準則第一號之修正「會計政策之揭露」
- 國際會計準則第八號之修正「會計估計值之定義」
- 國際會計準則第十二號之修正「與單一交易所產生之資產及負債有關之遞延所得稅」

合併公司自民國一一二年五月二十三日起開始適用下列新修正之國際財務報導準則，且對合併財務報告未造成重大影響。

- 國際會計準則第十二號之修正「國際租稅變革-支柱二規則範本」

(二)尚未採用金管會認可之國際財務報導準則之影響

合併公司評估適用下列自民國一一三年一月一日起生效之新修正之國際財務報導準則，將不致對合併財務報告造成重大影響。

- 國際會計準則第一號之修正「負債分類為流動或非流動」
- 國際會計準則第一號之修正「具合約條款之非流動負債」
- 國際會計準則第七號及國際財務報導準則第七號之修正「供應商融資安排」
- 國際財務報導準則第十六號之修正「售後租回中之租賃負債」

## 康霈生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

### (三)金管會尚未認可之新發布及修訂準則及解釋

合併公司預期下列尚未認可之新發布及修正準則不致對合併財務報告造成重大影響。

- 國際財務報導準則第十號及國際會計準則第二十八號之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」
- 國際財務報導準則第十七號「保險合約」及國際財務報導準則第十七號之修正
- 國際會計準則第二十一號之修正「缺乏可兌換性」

### 四、重大會計政策之彙總說明

本合併財務報告所採用之重大會計政策彙總說明如下。除另有說明者外，下列會計政策已一致適用於本合併財務報告之所有表達期間。

#### (一)遵循聲明

本合併財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則(以下稱「編製準則」)及金管會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告(以下稱「金管會認可之國際財務報導準則會計準則」)編製。

#### (二)編製基礎

##### 1.衡量基礎

合併公司無重大應依公允價值衡量之金融資產或負債，故本合併財務報告主要係依歷史成本為基礎編製。

##### 2.功能性貨幣及表達貨幣

合併公司每一個體均係以各營運所處主要經濟環境之貨幣為其功能性貨幣。本合併財務報告係以本公司之功能性貨幣，新台幣表達。除另有註明者外，所有以新台幣表達之財務資訊均以新台幣千元為單位。

#### (三)合併基礎

##### 1.合併財務報告編製原則

合併財務報告之編製主體包含本公司及由本公司所控制之個體(即子公司)。當本公司暴露於來自對被投資個體之參與之變動報酬或對該等變動報酬享有權利，且透過對被投資個體之權力有能力影響該等報酬時，本公司控制該個體。

自對子公司取得控制之日起，開始將其財務報告納入合併財務報告，直至喪失控制之日為止。合併公司間之交易、餘額及任何未實現收益與費損，業於編製合併財務報告時已全數消除。子公司之綜合損益總額係分別歸屬至本公司業主及非控制權益，即使非控制權益因而成為虧損餘額亦然。

子公司之財務報告業已適當調整，俾使其會計政策與合併公司所使用之會計政策一致。

## 康霽生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

合併公司對子公司所有權權益之變動，未導致喪失對子公司之控制者，係作為與業主間之權益交易處理。非控制權益之調整數與所支付或收取對價公允價值間之差額，係直接認列於權益且歸屬於本公司業主。

2. 列入本合併財務報告之子公司包含：

| 投資公司名稱 | 子公司名稱                                                            | 業務性質   | 所持股權百分比   |           | 說 明 |
|--------|------------------------------------------------------------------|--------|-----------|-----------|-----|
|        |                                                                  |        | 112.12.31 | 111.12.31 |     |
| 本公司    | Caliway Biopharmaceuticals Australia PTY LTD (Caliway Australia) | 臨床試驗服務 | 100 %     | 100 %     |     |
| 本公司    | Caliway (USA) Co., Ltd. (Caliway (USA))                          | 研發專利申請 | 100 %     | 100 %     | 註   |

註：Caliway (USA)註冊資本額為美金15千元，截至民國一十二年十二月三十一日止尚未投入資本。

### (四) 外 幣

#### 1. 外幣交易

外幣交易依交易日之匯率換算為功能性貨幣。於後續每一報導期間結束日(以下稱「報導日」)之外幣貨幣性項目依當日之匯率換算為功能性貨幣。以公允價值衡量之外幣非貨幣性項目依衡量公允價值當日之匯率換算為功能性貨幣，以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目則依交易日之匯率換算。

換算所產生之外幣兌換差異係認列於損益。

#### 2. 國外營運機構

國外營運機構之資產及負債，包括收購時產生之商譽及公允價值調整，係依報導日之匯率換算為新台幣；收益及費損項目係依當期平均匯率換算為新台幣，所產生之兌換差額均認列為其他綜合損益。

### (五) 資產與負債區分流動與非流動之分類標準

符合下列條件之一之資產列為流動資產，非屬流動資產之所有其他資產則列為非流動資產：

1. 預期於其正常營業週期中實現該資產，或意圖將其出售或消耗；
2. 主要為交易目的而持有該資產；
3. 預期於報導期間後十二個月內實現該資產；或
4. 該資產為現金或約當現金，但於報導期間後至少十二個月將該資產交換或用以清償負債受到其他限制者除外。

符合下列條件之一之負債列為流動負債，非屬流動負債之所有其他負債則列為非流動負債：

1. 預期將於正常營業週期中清償該負債；
2. 主要為交易目的而持有該負債；
3. 預期將於報導期間後十二個月內到期清償該負債；或
4. 未具無條件將清償期限遞延至報導期間後至少十二個月之權利之負債。負債之條款，可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致其清償者，並不影響其分類。

## 康寧生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

### (六)現金及約當現金

現金包括庫存現金及銀行存款。約當現金係指可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之短期並具高度流動性之投資。定期存款符合前述定義且持有目的係滿足短期現金承諾而非投資或其他目的者，列報於約當現金。

### (七)金融工具

應收帳款原始係於產生時認列。所有其他金融資產及金融負債原始係於合併公司成為金融工具合約條款之一方時認列。非透過損益按公允價值衡量之金融資產(除不包含重大財務組成部分之應收帳款外)或金融負債原始係按公允價值加計直接可歸屬於該取得或發行之交易成本衡量。不包含重大財務組成部分之應收帳款原始係按交易價格衡量。

#### 1.金融資產

金融資產之購買或出售符合慣例交易者，合併公司對以相同方式分類之金融資產，其所有購買及出售一致地採交易日會計處理。

原始認列時金融資產分類為按攤銷後成本衡量之金融資產。合併公司僅於改變管理金融資產之經營模式時，始自下一個報導期間之首日起重分類所有受影響之金融資產。

#### (1)按攤銷後成本衡量之金融資產

金融資產同時符合下列條件，且未指定為透過損益按公允價值衡量時，係按攤銷後成本衡量：

- 係在以收取合約現金流量為目的之經營模式下持有該金融資產。
- 該金融資產之合約條款產生特定日期之現金流量，完全為支付本金及流通在外本金金額之利息。

該等資產後續以原始認列金額加減計採有效利息法計算之累積攤銷數，並調整任何備抵損失之攤銷後成本衡量。利息收入、外幣兌換損益及減損損失係認列於損益。除列時，將利益或損失列入損益。

#### (2)金融資產減損

合併公司針對按攤銷後成本衡量之金融資產(包括現金及約當現金、應收帳款、其他應收款及存出保證金等)之預期信用損失認列備抵損失。

下列金融資產係按十二個月預期信用損失金額衡量備抵損失，其餘係按存續期間預期信用損失金額衡量：

- 判定債務證券於報導日之信用風險低；及
- 其他債務證券及銀行存款之信用風險(即金融工具之預期存續期間發生違約之風險)自原始認列後未顯著增加。

應收帳款之備抵損失係按存續期間預期信用損失金額衡量。



## 康需生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

存續期間預期信用損失係指金融工具預期存續期間所有可能違約事項產生之預期信用損失。

十二個月預期信用損失係指金融工具於報導日後十二個月內可能違約事項所產生之預期信用損失(或較短期間，若金融工具之預期存續期間短於十二個月時)。

衡量預期信用損失之最長期間為合併公司暴露於信用風險之最長合約期間。

於判定自原始認列後信用風險是否已顯著增加時，合併公司考量合理且可佐證之資訊(無需過度成本或投入即可取得)，包括質性及量化資訊，及根據合併公司之歷史經驗、信用評估及前瞻性資訊所作之分析。

若合約款項逾期超過六十天，合併公司假設金融資產之信用風險已顯著增加。

若合約款項逾期超過一年，或借款人不太可能履行其信用義務支付全額款項予合併公司時，合併公司視為該金融資產發生違約。

預期信用損失為金融工具預期存續期間信用損失之機率加權估計值。信用損失係按所有現金短收之現值衡量，亦即合併公司依據合約可收取之現金流量與合併公司預期收取之現金流量之差額。預期信用損失係按金融資產之有效利率折現。

於每一報導日合併公司評估按攤銷後成本衡量金融資產是否有信用減損。對金融資產之估計未來現金流量具有不利影響之一項或多項事項已發生時，該金融資產已信用減損。金融資產已信用減損之證據包括有關下列事項之可觀察資料：

- 借款人或發行人之重大財務困難；
- 違約，諸如延滯或逾期超過一年；
- 因與借款人之財務困難相關之經濟或合約理由，合併公司給予借款人原本不會考量之讓步；
- 借款人很有可能會聲請破產或進行其他財務重整；或
- 由於財務困難而使該金融資產之活絡市場消失。

按攤銷後成本衡量之金融資產之備抵損失係自資產之帳面金額中扣除。

當合併公司對回收金融資產整體或部分無法合理預期時，係直接減少其金融資產總帳面金額。合併公司係以是否合理預期可回收之基礎個別分析沖銷之時點及金額。合併公司預期已沖銷金額將不會重大迴轉。然而，已沖銷之金融資產仍可強制執行，以符合合併公司回收逾期金額之程序。

## 康霈生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

### (3)金融資產之除列

合併公司僅於對來自該資產現金流量之合約權利終止，或已移轉金融資產且該資產所有權之幾乎所有之風險及報酬已移轉予其他企業，或既未移轉亦未保留所有權之幾乎所有風險及報酬且未保留該金融資產之控制時，始將金融資產除列。

合併公司簽訂移轉金融資產之交易，若保留已移轉資產所有權之所有或幾乎所有風險及報酬，則仍持續認列於資產負債表。

## 2.金融負債及權益工具

### (1)負債或權益之分類

合併公司發行之債務及權益工具係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

### (2)權益工具

權益工具係指表彰合併公司於資產減除其所有負債後剩餘權益之任何合約。合併公司發行之權益工具係以取得之價款扣除直接發行成本後之金額認列。

### (3)庫藏股

再買回本公司已認列之權益工具時，係將所支付之對價（包括可直歸屬成本）認列為權益之減少。再買回之股份係分類為庫藏股票。後續出售或再發行庫藏股票，所收取之金額係認列為權益之增加，並將該交易所產生之剩餘或虧損認列為資本公積或保留盈餘（若資本公積不足沖抵）。

### (4)金融負債

金融負債係為按攤銷後成本衡量，後續採有效利率法按攤銷後成本衡量。利息費用及兌換損益係認列於損益。除列時之任何利益及損失亦係認列於損益。

### (5)金融負債之除列

合併公司係於合約義務已履行、取消或到期時，除列金融負債。當金融負債條款修改且修改後負債之現金流量有重大差異，則除列原金融負債，並以修改後條款為基礎按公允價值認列新金融負債。

除列金融負債時，其帳面金額與所支付或應支付對價總額（包含任何所移轉之非現金資產或承擔之負債）間之差額認列為損益。

### (6)金融資產及負債之互抵

金融資產及金融負債僅於合併公司目前有法律上有可執行之權利進行互抵及有意圖以淨額交割或同時變現資產及清償負債時，方予以互抵並以淨額表達於資產負債表。

## 康霈生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

### (八)存 貨

存貨係以成本與淨變現價值孰低衡量。成本包括使其達可供使用的地點及狀態所發生之取得、產製或加工成本及其他成本，並採加權平均法計算。

淨變現價值係指正常營業下之估計售價減除估計完工尚需投入之估計成本及完成出售所需之估計成本後之餘額。

### (九)不動產、廠房及設備

#### 1.認列與衡量

不動產、廠房及設備項目係依成本(包括資本化之借款成本)減累計折舊及任何累計減損衡量。

不動產、廠房及設備之重大組成部分耐用年限不同時，則視為不動產、廠房及設備之單獨項目(主要組成部分)處理。

不動產、廠房及設備之處分利益或損失係認列於損益。

#### 2.後續成本

後續支出僅於其未來經濟效益很有可能流入合併公司時始予以資本化。

#### 3.折 舊

折舊係依資產成本減除殘值計算，並採直線法於每一組成部分之估計耐用年限內認列於損益。

當期及比較期間之估計耐用年限如下：

(1)研發設備：3~8年

(2)辦公設備及其他：3~10年

合併公司於每一年度報導日檢視折舊方法、耐用年限及殘值，並於必要時適當調整。

### (十)租 賃

合併公司係於合約成立日評估合約是否係屬或包含租賃，若合約轉讓對已辨認資產之使用之控制權一段時間以換得對價，則合約係屬或包含租賃。

合併公司為承租人時係於租賃開始日認列使用權資產及租賃負債，使用權資產係以成本為原始衡量，該成本包含租賃負債之原始衡量金額，調整租賃開始日或之前支付之任何租賃給付，並加計所發生之原始直接成本及為拆卸、移除標的資產及復原其所在地點或標的資產之估計成本，同時減除收取之任何租賃誘因。

使用權資產後續於租賃開始日至使用權資產之耐用年限屆滿時或租賃期間屆滿時兩者之較早者以直線法提列折舊。此外，合併公司定期評估使用權資產是否發生減損並處理任何已發生之減損損失，並於租賃負債發生再衡量的情況下配合調整使用權資產。

## 康寧生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

租賃負債係以租賃開始日尚未支付之租賃給付之現值為原始衡量。若租賃隱含利率容易確定，則折現率為該利率，若並非容易確定，則使用合併公司之增額借款利率。一般而言，合併公司係採用其增額借款利率為折現率。

計入租賃負債衡量之租賃給付包括：

1. 固定給付，包括實質固定給付；
2. 取決於某項指數或費率之變動租賃給付，採用租賃開始日之指數或費率為原始衡量；
3. 預期支付之殘值保證金額；及
4. 於合理確定將行使購買選擇權或租賃終止選擇權時之行使價格或所須支付之罰款。

租賃負債後續係以有效利息法計提利息，並於發生以下情況時再衡量其金額：

1. 用以決定租賃給付之指數或費率變動導致未來租賃給付有變動；
2. 預期支付之殘值保證金額有變動；
3. 標的資產購買選擇權之評估有變動；
4. 對是否行使延長或終止選擇權之估計有所變動，而更改對租賃期間之評估；
5. 租賃標的、範圍或其他條款之修改。

租賃負債因前述用以決定租賃給付之指數或費率變動、殘值保證金額有變動以及購買、延長或終止選擇權之評估變動而再衡量時，係相對應調整使用權資產之帳面金額，並於使用權資產之帳面金額減至零時，將剩餘之再衡量金額認列於損益中。

對於減少租賃範圍之租賃修改，則係減少使用權資產之帳面金額以反映租賃之部分或全面終止，並將其與租賃負債再衡量金額間之差額則認列於損益中。

合併公司將不符合投資性不動產定義之使用權資產及租賃負債分別以單行項目表達於資產負債表中。

針對停車位等短期租賃及低價值標的資產租賃，合併公司選擇不認列使用權資產及租賃負債，而係將相關租賃給付依直線基礎於租賃期間內認列為費用。

### (十一) 無形資產

#### 1. 認列及衡量

研究活動相關支出於發生時認列為損益。

發展支出僅於其能可靠衡量、產品或流程之技術或商業可行性已達成、未來經濟效益很有可能流入合併公司，及合併公司意圖且具充足資源以完成該發展且加以使用或出售該資產時，始予以資本化。其他發展支出則於發生時認列於損益。原始認列後，資本化之發展支出以其成本減除累計攤銷及累計減損後之金額衡量。

合併公司取得其他有限耐用年限之無形資產，係以成本減除累計攤銷與累計減損後之金額衡量。

#### 2. 後續支出

後續支出僅於可增加相關特定資產之未來經濟效益時始予以資本化。所有其他支出於發生時認列於損益。

## 康霈生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

### 3.攤銷

攤銷係依資產成本減除估計殘值計算，並自無形資產達可供使用狀態起，採直線法於其估計耐用年限內認列為損益。

當期及比較期間之估計耐用年限如下：

電腦軟體成本及其他 1~4年

合併公司於每一年度報導日檢視無形資產之攤銷方法、耐用年限及殘值，並於必要時適當調整。

### (十二)非金融資產減損

合併公司於每一報導日評估是否有跡象顯示非金融資產(除存貨及遞延所得稅資產外)之帳面金額可能有減損。若有任一跡象存在，則估計該資產之可回收金額。

為減損測試之目的，係將現金流入大部分獨立於其他個別資產或資產群組之現金流入之一組資產作為最小可辨認資產群組。

可回收金額為個別資產或現金產生單位之公允價值減處分成本與其使用價值孰高者。個別資產或現金產生單位之可回收金額若低於帳面金額，則認列減損損失。

減損損失係立即認列於當期損益，就該單位內其他各資產帳面金額之比例減少各該資產帳面金額。

非金融資產僅在不超過該資產若未於以前年度認列減損損失時所決定之帳面金額(減除折舊或攤銷)之範圍內迴轉。

### (十三)客戶合約之收入

收入係按移轉商品或勞務而預期有權取得之對價衡量。合併公司係於對商品或勞務之控制移轉予客戶而滿足履約義務時認列收入。合併公司依主要收入項目說明如下：

#### 1.銷售商品

合併公司係於對產品之控制移轉時認列收入。該產品之控制移轉係指產品已交付給客戶，客戶能完全裁決產品之銷售通路及價格，且已無會影響客戶接受該產品之未履行義務。交付係發生於產品運送至特定地點，其陳舊過時及損失風險已移轉予客戶，及客戶已依據銷售合約接受產品，驗收條款已失效，或合併公司有客觀證據認為已滿足所有驗收條件時。

合併公司於交付商品時認列應收帳款，因合併公司在該時點具無條件收取對價之權利。

#### 2.財務組成部分

合併公司預期所有客戶合約移轉商品或勞務予客戶之時間與客戶為該商品或勞務付款之時間間隔皆不超過一年，因此，合併公司不調整交易價格之貨幣時間價值。

## 康霈生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

### (十四)政府補助

合併公司係於可收到政府補助時，將未附帶條件之補助認列為營業外收入，針對其他與資產有關之補助，合併公司係於可合理確信將遵循政府補助所附加之條件，且將可收到該項補助時，按公允價值認列於遞延收入，並於資產耐用年限內依有系統之基礎將該遞延收入認列為營業外收入。補償合併公司所發生費用或損失之政府補助，係依有系統之基礎與相關之費用同期認列於損益。

### (十五)員工福利

#### 1.確定提撥計畫

確定提撥計畫之提撥義務係於員工提供服務期間內認列為費用。

#### 2.短期員工福利

短期員工福利義務係於服務時認列為費用。若係因員工過去提供服務而使合併公司負有現時之法定或推定支付義務，且該義務能可靠估計時，將該金額認列為負債。

### (十六)股份基礎給付交易

權益交割之股份基礎給付協議以給與日之公允價值，於該獎酬之既得期間內，認列費用並增加相對權益。認列之費用係隨預期符合服務條件及非市價既得條件之獎酬數量予以調整；而最終認列之金額係以既得日符合服務條件及非市價既得條件之獎酬數量為基礎衡量。

有關股份基礎給付獎酬之非既得條件，已反映於股份基礎給付給與日公允價值之衡量，且預期與實際結果間之差異無須作核實調整。

### (十七)所得稅

所得稅包括當期及遞延所得稅。除與企業合併、直接認列於權益或其他綜合損益之項目相關者外，當期所得稅及遞延所得稅應認列於損益。

當期所得稅包括依據當年度課稅所得(損失)計算之預計應付所得稅或應收退稅款，及任何對以前年度應付所得稅或應收退稅款之調整。其金額係反映所得稅相關不確定性(若有)後，按報導日之法定稅率或實質性立法之稅率衡量預期將支付或收取款項之最佳估計值。

遞延所得稅係就資產及負債於報導日之帳面金額與其課稅基礎之暫時性差異予以衡量認列。下列情況產生之暫時性差異不予認列遞延所得稅：

- 1.非屬企業合併之交易原始認列之資產或負債，且於交易當時(i)不影響會計利潤及課稅所得(損失)且(ii)並未產生相等之應課稅及可減除暫時性差異者；
- 2.因投資子公司、關聯企業及合資權益所產生之暫時性差異，合併公司可控制暫時性差異迴轉之時點且很有可能於可預見之未來不會迴轉者；以及
- 3.商譽之原始認列所產生之應課稅暫時性差異。

## 康需生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

對於未使用之課稅損失、未使用所得稅抵減遞轉後期及可減除暫時性差異，在很有可能未來課稅所得可供使用之範圍內，認列為遞延所得稅資產，並於每一報導日予以重評估，就相關所得稅利益非屬很有可能實現之範圍內予以調減；或在變成很有可能未來有足夠課稅所得之範圍內迴轉原已減少之金額。

遞延所得稅係以預期暫時性差異迴轉時之稅率衡量，採用報導日之法定稅率或實質性立法稅率為基礎。

合併公司僅於同時符合下列條件時，始將遞延所得稅資產及遞延所得稅負債互抵：

- 1.有法定執行權將當期所得稅資產及當期所得稅負債互抵；且
- 2.遞延所得稅資產及遞延所得稅負債與下列由同一稅捐機關課徵所得稅之納稅主體之一有關：
  - (1)同一納稅主體；或
  - (2)不同納稅主體，惟各主體意圖在重大金額之遞延所得稅資產預期回收及遞延所得稅負債預期清償之每一未來期間，將當期所得稅負債及資產以淨額基礎清償，或同時實現資產及清償負債。

### (十八)每股盈餘

合併公司列示歸屬於本公司普通股權益持有人之基本及稀釋每股盈餘。合併公司基本每股盈餘係以歸屬於本公司普通股權益持有人之損益，除以當期加權平均流通在外普通股股數計算之。稀釋每股盈餘則係以歸屬於本公司普通股權益持有人之損益及加權平均流通在外普通股股數，分別調整所有潛在稀釋普通股之影響後計算之。

### (十九)部門資訊

營運部門係合併公司之組成部分，從事可能賺得收入並發生費用(包括與合併公司內其他組成部分間交易相關之收入及費用)之經營活動。所有營運部門之營運結果均定期由合併公司主要營運決策者複核，以制定分配資源予該部門之決策並評量其績效。各營運部門均具單獨之財務資訊。

## 五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

管理階層編製本合併財務報告時，必須作出判斷、估計及假設，其將對會計政策之採用及資產、負債、收益及費用之報導金額有所影響。實際結果可能與估計存有差異。

管理階層持續檢視估計及基本假設，會計估計值變動於變動期間及受影響之未來期間予以認列。

本合併財務報告所採用之會計政策未有涉及重大判斷。

對於假設及估計之不確定性，並未存有具有導致報導日資產及負債帳面金額將於次一年度造成重大調整之重大風險。



康霽生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

六、重要會計項目之說明

(一)現金及約當現金

|          | 112.12.31           | 111.12.31      |
|----------|---------------------|----------------|
| 庫存現金及零用金 | \$ 30               | 20             |
| 支票及活期存款  | 3,053,662           | 579,790        |
| 定期存款     | 368,460             | 75,240         |
|          | <u>\$ 3,422,152</u> | <u>655,050</u> |

(二)按攤銷後成本衡量之金融資產

|      | 112.12.31                  | 111.12.31                  |
|------|----------------------------|----------------------------|
| 定期存單 | <u>\$ 289,400</u>          | <u>456,175</u>             |
| 利率區間 | <u>1.335%</u>              | <u>0.530%~4.260%</u>       |
| 到期日  | <u>113.03.16~113.05.30</u> | <u>112.02.17~112.05.30</u> |

- 1.合併公司評估係持有該等資產至到期日以收取合約現金流量，且該等金融資產之現金流量完全為收取本金及流通在外本金金額之利息，故列報於按攤銷後成本衡量之金融資產。
- 2.民國一一二年及一一一年十二月三十一日合併公司之定期存單均未有提供作質押擔保之情形。

(三)應收帳款

|        | 112.12.31       | 111.12.31    |
|--------|-----------------|--------------|
| 應收帳款   | \$ 7,892        | 3,121        |
| 減：備抵損失 | -               | -            |
|        | <u>\$ 7,892</u> | <u>3,121</u> |

- 1.合併公司針對所有應收帳款採用簡化作法估計預期信用損失，亦即使用存續期間預期信用損失衡量，為此衡量目的，該等應收帳款係按代表客戶依據合約條款支付所有到期金額能力之共同信用風險特性予以分組，並已納入前瞻性之資訊，包含總體經濟及相關產業資訊。合併公司應收帳款之預期信用損失分析如下：

|     | 112.12.31       |                 |                  |
|-----|-----------------|-----------------|------------------|
|     | 應收帳款<br>帳面金額    | 加權平均預期<br>信用損失率 | 備抵存續期間<br>預期信用損失 |
| 未逾期 | <u>\$ 7,892</u> | 0.00%           | <u>-</u>         |
|     | 111.12.31       |                 |                  |
|     | 應收帳款<br>帳面金額    | 加權平均預期<br>信用損失率 | 備抵存續期間<br>預期信用損失 |
| 未逾期 | <u>\$ 3,121</u> | 0.00%           | <u>-</u>         |

- 2.合併公司民國一一二年度及一一一年度均無提列應收帳款之備抵損失。

康霽生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

- 3.民國一一二年及一一一年十二月三十一日合併公司之應收帳款均未有提供作質押擔保之情形。

(四)存 貨

|     | 112.12.31       | 111.12.31    |
|-----|-----------------|--------------|
| 原物料 | \$ 975          | 2,806        |
| 在製品 | 48              | -            |
|     | <u>\$ 1,023</u> | <u>2,806</u> |

- 1.合併公司民國一一二年度及一一一年度除已出售存貨之成本外，無認列為銷貨成本之存貨相關費損。
- 2.民國一一二年及一一一年十二月三十一日合併公司之存貨均未有提供作質押擔保之情形。

(五)不動產、廠房及設備

合併公司不動產、廠房及設備之成本及累計折舊變動明細如下：

|                | 研發設備             | 辦公設備<br>及其他   | 未完工程<br>及待驗設備 | 總 計            |
|----------------|------------------|---------------|---------------|----------------|
| 成本：            |                  |               |               |                |
| 民國112年1月1日餘額   | \$ 49,114        | 72,435        | 1,818         | 123,367        |
| 增 添            | 5,428            | 2,037         | 1,137         | 8,602          |
| 處 分            | (495)            | (348)         | -             | (843)          |
| 重 分 類          | -                | 1,818         | (1,818)       | -              |
| 民國112年12月31日餘額 | <u>\$ 54,047</u> | <u>75,942</u> | <u>1,137</u>  | <u>131,126</u> |
| 民國111年1月1日餘額   | \$ 47,085        | 65,674        | 297           | 113,056        |
| 增 添            | 4,978            | 7,665         | 1,521         | 14,164         |
| 處 分            | (2,949)          | (904)         | -             | (3,853)        |
| 民國111年12月31日餘額 | <u>\$ 49,114</u> | <u>72,435</u> | <u>1,818</u>  | <u>123,367</u> |
| 累計折舊：          |                  |               |               |                |
| 民國112年1月1日餘額   | \$ 21,807        | 28,879        | -             | 50,686         |
| 折 舊            | 6,192            | 13,521        | -             | 19,713         |
| 處 分            | (495)            | (348)         | -             | (843)          |
| 民國112年12月31日餘額 | <u>\$ 27,504</u> | <u>42,052</u> | <u>-</u>      | <u>69,556</u>  |
| 民國111年1月1日餘額   | \$ 18,956        | 18,214        | -             | 37,170         |
| 折 舊            | 5,692            | 11,569        | -             | 17,261         |
| 處 分            | (2,841)          | (904)         | -             | (3,745)        |
| 民國111年12月31日餘額 | <u>\$ 21,807</u> | <u>28,879</u> | <u>-</u>      | <u>50,686</u>  |

康霽生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

| 帳面價值：        | 研發設備      | 辦公設備<br>及其他 | 未完工程<br>及待驗設備 | 總 計    |
|--------------|-----------|-------------|---------------|--------|
| 民國112年12月31日 | \$ 26,543 | 33,890      | 1,137         | 61,570 |
| 民國111年12月31日 | \$ 27,307 | 43,556      | 1,818         | 72,681 |
| 民國111年1月1日   | \$ 28,129 | 47,460      | 297           | 75,886 |

民國一一二年及一一一年十二月三十一日合併公司不動產、廠房及設備均未有作為質押擔保之情形。

(六)使用權資產

合併公司承租房屋及建築之成本及累計折舊變動明細如下：

| 成 本：                          | 房 屋<br>及 建 築 |
|-------------------------------|--------------|
| 民國112年1月1日餘額(即民國112年12月31日餘額) | \$ 56,095    |
| 民國111年1月1日餘額                  | \$ 51,596    |
| 增 添                           | 4,499        |
| 民國111年12月31日餘額                | \$ 56,095    |
| 累計折舊：                         |              |
| 民國112年1月1日餘額                  | \$ 29,181    |
| 折 舊                           | 8,075        |
| 民國112年12月31日餘額                | \$ 37,256    |
| 民國111年1月1日餘額                  | \$ 21,107    |
| 折 舊                           | 8,074        |
| 民國111年12月31日餘額                | \$ 29,181    |
| 帳面價值：                         |              |
| 民國112年12月31日                  | \$ 18,839    |
| 民國111年12月31日                  | \$ 26,914    |
| 民國111年1月1日                    | \$ 30,489    |

康霽生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(七)租賃負債

合併公司租賃負債如下：

|     | 112.12.31        | 111.12.31     |
|-----|------------------|---------------|
| 流動  | \$ <u>8,584</u>  | <u>8,222</u>  |
| 非流動 | \$ <u>11,874</u> | <u>20,458</u> |

1.認列於損益之金額如下：

|                 | 112年度         | 111年度      |
|-----------------|---------------|------------|
| 租賃負債之利息費用       | \$ <u>498</u> | <u>661</u> |
| 短期租賃及低價值資產之租金費用 | \$ <u>80</u>  | <u>85</u>  |

2.認列於現金流量表之金額如下：

|                | 112年度             | 111年度          |
|----------------|-------------------|----------------|
| 營業活動之租金費用支付數   | \$ (80)           | (85)           |
| 營業活動之租賃負債利息支付數 | (498)             | (661)          |
| 籌資活動之租賃本金償還數   | (8,222)           | (7,874)        |
| 租賃之現金流出總額      | \$ <u>(8,800)</u> | <u>(8,620)</u> |

3.民國一一二年及一一一年十二月三十一日合併公司承租房屋及建築作為廠房及辦公室，租賃期間通常為十年，該租賃並附有於租賃屆滿之續租權。

(八)員工福利－確定提撥計劃

本公司確定提撥退休金辦法下之退休金費用已提撥至勞工保險局；除本公司外之其他子公司係依各該公司註冊國之勞動法律規定提撥退休金。

合併公司民國一一二年度及一一一年度確定提撥退休金辦法下之退休金費用分別為1,555千元及1,546千元，已提撥至勞工保險局。

(九)所得稅

- 1.合併公司無當期及遞延所得稅費用。
- 2.合併公司無認列於權益及其他綜合損益之所得稅費用。
- 3.合併公司所得稅費用與稅前淨損之關係調節如下：

|                   | 112年度               | 111年度            |
|-------------------|---------------------|------------------|
| 稅前淨損              | \$ <u>(488,455)</u> | <u>(286,155)</u> |
| 依各公司所在地國內稅率計算之所得稅 | (117,895)           | (65,250)         |
| 未認列遞延所得稅資產之淨變動數   | 98,096              | 64,447           |
| 永久性差異及其他          | <u>19,799</u>       | <u>803</u>       |
|                   | \$ <u>-</u>         | <u>-</u>         |

## 康霈生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

### 4.遞延所得稅資產及負債

(1)合併公司民國一一二年及一一一年十二月三十一日並無未認列遞延所得稅負債，另合併公司未認列遞延所得稅資產之項目如下：

|          | <u>112.12.31</u>         | <u>111.12.31</u>      |
|----------|--------------------------|-----------------------|
| 可減除暫時性差異 | \$ 35,906                | 21,648                |
| 課稅損失     | <u>282,684</u>           | <u>198,846</u>        |
|          | <u><b>\$ 318,590</b></u> | <u><b>220,494</b></u> |

課稅損失係依所得稅法規定，經稅捐稽徵機關核定之前十年度虧損得自當年度之純益扣除，再行核課所得稅。該等項目未認列為遞延所得稅資產，係因合併公司於未來供該等項目使用之課稅所得之時點尚無法可靠衡量。

截至民國一一二年十二月三十一日止，合併公司尚未認列為遞延所得稅資產之課稅損失，其扣除期限如下：

| <u>虧 損 年 度</u> | <u>金 額</u>                 | <u>得扣除之最後年度</u> |
|----------------|----------------------------|-----------------|
| 本公司            |                            |                 |
| 民國一〇三年度(核定數)   | \$ 5,385                   | 民國一一三年度         |
| 民國一〇四年度(核定數)   | 44,214                     | 民國一一四年度         |
| 民國一〇五年度(核定數)   | 61,290                     | 民國一一五年度         |
| 民國一〇六年度(核定數)   | 92,290                     | 民國一一六年度         |
| 民國一〇七年度(核定數)   | 132,075                    | 民國一一七年度         |
| 民國一〇八年度(核定數)   | 103,274                    | 民國一一八年度         |
| 民國一〇九年度(核定數)   | 87,301                     | 民國一一九年度         |
| 民國一一〇年度(核定數)   | 188,836                    | 民國一二〇年度         |
| 民國一一一年度(申報數)   | 276,621                    | 民國一二一年度         |
| 民國一一二年度(估計數)   | <u>422,136</u>             | 民國一二二年度         |
|                | <u><b>\$ 1,413,422</b></u> |                 |

(2)合併公司民國一一二年度及一一一年度皆未有已認列之遞延所得稅資產及負債。

5.本公司營利事業所得稅結算申報已奉稽徵機關核定至民國一一〇年度。

### (十)資本及其他權益

#### 1.股 本

民國一一二年及一一一年十二月三十一日本公司額定股本總額均為1,000,000千元，每股面額為10元，均為普通股100,000千股。已發行股份分別為69,662千股及61,554千股，所有已發行股份之股款均已收取。期後面額變更相關資訊請詳附註十一。

## 康霈生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

本公司流通在外股數調節表如下：

(以千股表達)

|             | 普通股           |               |
|-------------|---------------|---------------|
|             | 112年度         | 111年度         |
| 1月1日期初餘額    | 61,554        | 76,561        |
| 現金增資        | 8,000         | 6,557         |
| 股票面額變更      | -             | (22,969)      |
| 員工執行認股權發行新股 | 108           | 1,405         |
| 12月31日期末餘額  | <b>69,662</b> | <b>61,554</b> |

本公司民國一一〇年十二月三日經股東臨時會決議章程修訂案，將股票面額自7元變更為10元，已發行股數由76,561千股變更為53,592千股，且相關法定程序業已於民國一一一年一月十七日辦理完竣。

本公司民國一一〇年十二月二十日經董事會決議辦理現金增資發行普通股7,000千股，每股面額10元，每股發行價格120元，總金額計840,000千元，並以民國一一一年四月二十一日為增資基準日。本公司後於民國一一一年四月二十日經董事會變更前述決議，發行普通股股數調整為6,557千股，每股面額10元，每股發行價格120元，總金額計786,873千元，並以民國一一一年四月二十一日為增資基準日。所有發行股份之股款均已收取，且相關法定程序業已辦理完竣。本公司因前述權益交易產生直接交易成本19,629千元，係作為資本公積之減項。

本公司民國一一一年度因員工認股權憑證行使認購權而發行新股1,405千股，每股面額10元，所有發行股份之股款均已收取，且相關法定程序業已辦理完竣。

本公司民國一一二年七月七日經董事會決議辦理現金增資，預計發行普通股8,000千股至10,000千股，每股面額10元，暫定每股發行價格380元至470元，預計總金額計3,040,000千元至4,700,000千元，保留發行股數之10%由本公司員工認購，並授權本公司董事長全權處理本現金增資案之主要內容。本公司董事長於民國一一二年九月十九日核定辦理現金增資發行普通股8,000千股，每股面額10元，每股發行價格380元，總金額計3,040,000千元，後經金融監督管理委員會民國一一二年十月十二日金管證發字第1120356887號函申報生效在案，並經本公司董事長於民國一一二年十月十二日核定以民國一一二年十二月十四日為增資基準日。所有發行股份之股款均已收取，且相關法定程序業已於本財務報告出具日前辦理完竣。本公司民國一一二年度因前述現金增資保留員工認股而認列之酬勞成本及資本公積均為163千元。

本公司民國一一二年度因員工認股權憑證行使認購權而發行新股108千股，每股面額10元，所有發行股份之股款均已收取，且相關法定程序業已辦理完竣。

## 康霽生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

### 2. 資本公積

本公司資本公積餘額內容如下：

|        | <u>112.12.31</u>           | <u>111.12.31</u>      |
|--------|----------------------------|-----------------------|
| 發行股票溢價 | \$ 3,218,321               | 798,828               |
| 員工認股權  | 52,226                     | 33,953                |
| 已失效認股權 | -                          | 1,449                 |
| 庫藏股票交易 | <u>355</u>                 | <u>227</u>            |
|        | <u><u>\$ 3,270,902</u></u> | <u><u>834,457</u></u> |

依公司法規定，資本公積需優先填補虧損後，始得按股東原有股份之比例以已實現之資本公積發給新股或現金。前項所稱之已實現資本公積，包括超過票面金額發行股票所得之溢額及受領贈與之所得。

本公司於民國一一一年四月二十日經股東常會決議以發行股票溢價產生之資本公積107,408千元彌補累積虧損。

本公司於民國一一二年六月二十九日經股東常會決議以發行股票溢價及已失效認股權產生之資本公積286,155千元彌補累積虧損。

本公司於民國一一二年八月十日經董事會決議依本公司章程辦理以發行股票溢價產生之資本公積261,143千元撥補本公司民國一一二年前二季之虧損。

### 3. 保留盈餘

依本公司章程規定，每年決算後如有盈餘，除依法完納一切稅捐外，應先彌補以往年度虧損外，並提撥百分之十之法定盈餘公積，但法定盈餘公積累積已達本公司實收資本額時得不再提列，其餘再依法提撥或迴轉特別盈餘公積；如尚有餘額併同累積未分配盈餘，由董事會依未來營運計劃及資金狀況擬定分配案，提請股東會議定之。

#### (1) 法定盈餘公積

依公司法規定，公司應就稅後純益提撥百分之十為法定盈餘公積，直至與資本總額相等為止。公司無虧損時，得經股東會決議，以法定盈餘公積發給新股或現金，惟以該項公積超過實收資本額百分之二十五之部分為限。

#### (2) 盈餘分配

本公司分別於民國一一二年六月二十九日及民國一一一年四月二十日經股東常會決議民國一一一年度及一一〇年度之盈餘分配，因民國一一一年度及一一〇年度皆為累積虧損，故不擬進行盈餘分配。民國一一一年度之相關資訊可至公開資訊觀測站等管道查詢之。



## 康霽生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

### 4.庫藏股

本公司依公司法第167條之1規定分別於民國一一二年三月二十九日轉讓1千股及民國一一一年七月十八日轉讓2千股予員工，分別認列酬勞成本135千元及239千元及資本公積128千元及227千元。

民國一一二年及一一一年十二月三十一日本公司持有且尚未註銷之庫藏股股數分別為12千股及13千股，金額分別為72千元及79千元。本公司持有之庫藏股票依公司法規定，於未轉讓前不得享有股東權利。

### (十一)股份基礎給付

#### 1.員工認股權憑證

- A. 本公司於民國一〇九年九月十七日經董事會決議通過民國一〇九年度員工認股權憑證發行及認股辦法，依該辦法本公司可發行員工認股權憑證2,515單位，每單位認股權憑證得認購股數為1,000股，授予對象以本公司正式編制內之全職員工為限。本公司後於民國一一一年七月十八日經董事會決議修訂民國一〇九年度員工認股權憑證發行及認股辦法，依修訂後辦法，相關權利期間如下：

#### (1)截至109年8月止：到職滿3年以上

| <u>認股權憑證授予期間</u> | <u>行使認股權比例(累計)</u> |
|------------------|--------------------|
| 屆滿二年(第三年起)       | 50%                |
| 屆滿三年(第四年起)       | 75%                |
| 屆滿四年(第五年起)       | 100%               |

#### (2)截至109年8月止：到職滿1年未滿3年

| <u>認股權憑證授予期間</u> | <u>行使認股權比例(累計)</u> |
|------------------|--------------------|
| 屆滿二年(第三年起)       | 30%                |
| 屆滿三年(第四年起)       | 50%                |
| 屆滿四年(第五年起)       | 75%                |
| 屆滿五年(第六年起)       | 100%               |

#### (3)截至109年8月止：到職未滿1年

| <u>認股權憑證授予期間</u> | <u>行使認股權比例(累計)</u> |
|------------------|--------------------|
| 屆滿三年(第四年起)       | 30%                |
| 屆滿四年(第五年起)       | 50%                |
| 屆滿五年(第六年起)       | 75%                |
| 屆滿六年(第七年起)       | 100%               |

康霈生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

- B. 本公司於民國一一〇年九月二十四日經董事會決議通過民國一一〇年度第一次員工認股權憑證發行及認股辦法，依該辦法本公司可發行員工認股權憑證740單位，每單位認股權憑證得認購股數為1,000股，授予對象以本公司正式編制內之全職員工為限。本公司後於民國一一一年七月十八日經董事會決議修訂民國一一〇年度第一次員工認股權憑證發行及認股辦法，依修訂後辦法，相關權利期間如下：

(1)截至110年發行日止:到職滿1年以上

| <u>認股權憑證授予期間</u> | <u>行使認股權比例(累計)</u> |
|------------------|--------------------|
| 屆滿二年(第三年起)       | 30%                |
| 屆滿三年(第四年起)       | 50%                |
| 屆滿四年(第五年起)       | 75%                |
| 屆滿五年(第六年起)       | 100%               |

(2)截至110年發行日止:到職未滿1年

| <u>認股權憑證授予期間</u> | <u>行使認股權比例(累計)</u> |
|------------------|--------------------|
| 屆滿三年(第四年起)       | 30%                |
| 屆滿四年(第五年起)       | 50%                |
| 屆滿五年(第六年起)       | 75%                |
| 屆滿六年(第七年起)       | 100%               |

- C. 本公司於民國一一一年七月十八日經董事會決議通過民國一一一年度員工認股權憑證發行及認股辦法，依該辦法本公司可發行員工認股權憑證1,010單位，每單位認股權憑證得認購股數為1,000股，授予對象以本公司正式編制內之全職員工為限。本公司於民國一一一年八月四日依前述決議發行員工認股權憑證。本公司後於民國一一一年九月十六日經董事會決議修訂民國一一一年度員工認股權憑證發行及認股辦法，依修訂後辦法，相關權利期間如下：

(1)截至111年發行日止:到職滿3個月未滿1年之副理、經理級以上員工

| <u>認股權憑證授予期間</u> | <u>行使認股權比例(累計)</u> |
|------------------|--------------------|
| 屆滿二年(第三年起)       | 10%                |
| 屆滿三年(第四年起)       | 30%                |
| 屆滿四年(第五年起)       | 50%                |
| 屆滿五年(第六年起)       | 75%                |
| 屆滿六年(第七年起)       | 100%               |

## 康霽生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(2)截至111年發行日止:到職滿1年以上

| <u>認股權憑證授予期間</u> | <u>行使認股權比例(累計)</u> |
|------------------|--------------------|
| 屆滿二年(第三年起)       | 30%                |
| 屆滿三年(第四年起)       | 50%                |
| 屆滿四年(第五年起)       | 75%                |
| 屆滿五年(第六年起)       | 100%               |

(3)截至111年8月止:到職未滿1年

| <u>認股權憑證授予期間</u> | <u>行使認股權比例(累計)</u> |
|------------------|--------------------|
| 屆滿三年(第四年起)       | 30%                |
| 屆滿四年(第五年起)       | 50%                |
| 屆滿五年(第六年起)       | 75%                |
| 屆滿六年(第七年起)       | 100%               |

2.合併公司截至民國一一二年十二月三十一日止，計有下列股份基礎給付交易：

|      | <u>109年度員工<br/>認股權憑證</u> | <u>110年度第一次<br/>員工認股權憑證</u> | <u>111年度員工<br/>認股權憑證</u> |
|------|--------------------------|-----------------------------|--------------------------|
| 給與日  | 109.09.17                | 110.09.24                   | 111.08.04                |
| 給與數量 | 2,515千股                  | 740千股                       | 1,010千股                  |
| 合約期間 | 7年                       | 7年                          | 7年                       |
| 授予對象 | 員工                       | 員工                          | 員工                       |
| 既得條件 | 未來2~6年<br>之服務            | 未來2~6年<br>之服務               | 未來2~6年<br>之服務            |

(1)給與日公允價值之衡量參數

合併公司採用Black-Scholes及二元樹選擇權評價模式估計給與日股份基礎給付之公允價值，該模式之輸入值如下：

|            | <u>109年度員工<br/>認股權憑證</u> | <u>110年度第一次<br/>員工認股權憑證</u> | <u>111年度員工<br/>認股權憑證</u> |
|------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------------|
| 給與日認股權公允價值 | 28.59                    | 56.94                       | 89.68                    |
| 給與日股價      | 41.06                    | 74.49                       | 119.38                   |
| 執行價格       | 15                       | 20                          | 40                       |
| 預期波動率(%)   | 40.57                    | 41.15                       | 48.35                    |
| 認股權存續期間    | 7 年                      | 7 年                         | 7 年                      |
| 預期股利       | -                        | -                           | -                        |
| 無風險利率(%)   | 0.3624                   | 0.3404                      | 1.0987                   |

康霽生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(2)員工認股權計畫之相關資訊

員工認股權憑證之相關股數變動如下：

|              | 112年度           |               | 111年度           |               |
|--------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|              | 加權平均履<br>約價格(元) | 認股權數量<br>(千股) | 加權平均履<br>約價格(元) | 認股權數量<br>(千股) |
| 1月1日流通在外數量   | \$ 23.32        | 1,785         | 14.50           | 2,780         |
| 本期給與數量       | -               | -             | 40.00           | 1,010         |
| 本期執行數量       | 17.19           | (108)         | 12.15           | (1,405)       |
| 本期喪失數量       | 40.00           | (50)          | 36.67           | (600)         |
| 12月31日流通在外數量 | 23.21           | <u>1,627</u>  | 23.32           | <u>1,785</u>  |
| 12月31日可執行數量  |                 | <u>494</u>    |                 | <u>125</u>    |

合併公司流通在外之認股權資訊如下：

|            | 112.12.31 | 111.12.31 |
|------------|-----------|-----------|
| 執行價格區間     | 15~40     | 15~40     |
| 加權平均剩餘合約期間 | 4.48      | 5.49      |

(3)合併公司因股份基礎給付所產生之費用

合併公司民國一一二年度及一一一年度因上述股份基礎給付所產生之費用分別為22,679千元及19,468千元。

(十二)每股虧損

合併公司基本每股虧損之計算如下：

基本每股虧損：

|                | 112年度               | 111年度            |
|----------------|---------------------|------------------|
| 歸屬於本公司之本期淨損    | \$ <u>(488,455)</u> | <u>(286,155)</u> |
| 加權平均流通在外股數(千股) | <u>123,885</u>      | <u>117,128</u>   |
| 基本每股虧損(元)      | \$ <u>(3.94)</u>    | <u>(2.44)</u>    |

普通股加權平均流通在外股數(基本/千股)：

|                     | 112年度          | 111年度          |
|---------------------|----------------|----------------|
| 1月1日已發行普通股          | 61,542         | 76,546         |
| 現金增資發行新股之影響         | 395            | 4,330          |
| 員工執行認股權發行新股之影響      | 5              | 656            |
| 變更股票面額之影響           | 61,942         | 35,595         |
| 庫藏股轉讓之影響            | <u>1</u>       | <u>1</u>       |
| 12月31日普通股加權平均流通在外股數 | <u>123,885</u> | <u>117,128</u> |

合併公司民國一一二年度及一一一年度之基本每股虧損業已反映期後變更股票面額之影響而追溯調整，相關說明請詳附註十一。

## 康霽生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

合併公司民國一一二年度及一一一年度之潛在普通股不具稀釋作用，故僅揭露基本每股虧損。

### (十三)客戶合約之收入

#### 1.收入之細分

|         | 112年度            | 111年度         |
|---------|------------------|---------------|
| 主要地區市場： |                  |               |
| 臺灣      | \$ <u>38,932</u> | <u>12,820</u> |
| 主要產品：   |                  |               |
| 健康食品    | \$ 38,932        | 12,681        |
| 其他      | -                | 139           |
| 合計      | \$ <u>38,932</u> | <u>12,820</u> |

#### 2.合約餘額

|        | 112.12.31       | 111.12.31    | 111.1.1 |
|--------|-----------------|--------------|---------|
| 應收帳款   | \$ 7,892        | 3,121        | -       |
| 減：備抵損失 | -               | -            | -       |
| 合計     | \$ <u>7,892</u> | <u>3,121</u> | -       |
| 合約負債   | \$ <u>1,026</u> | <u>4,500</u> | -       |

應收帳款及其減損之揭露請詳附註六(三)。

民國一一二年及一一一年一月一日合約負債期初餘額於民國一一二年度及一一一年度認列為收入之金額分別為4,500千元及0千元。

合約負債之變動主要係源自合併公司移轉產品予客戶而滿足履約義務之時點與客戶付款時點之差異。

### (十四)員工及董事、監察人酬勞

依本公司原章程規定，年度如有獲利，應提撥員工酬勞為不低於百分之三，董監事酬勞不高於百分之二，但公司尚有累積虧損時，應於提撥前先保留彌補虧損數額。員工酬勞以股票或現金為之，應由董事會以董事三分之二以上之出席及出席董事過半數同意之決議行之，並報告股東會。上述員工酬勞得以股票或現金為之，且發給股票或現金之對象，得包含符合一定條件之從屬公司員工，其條件授權董事會決定之。

本公司於民國一一一年十一月修訂公司章程，依修訂後章程規定，年度如有獲利，應提撥員工酬勞為不低於百分之三，董事酬勞不高於百分之二，但公司尚有累積虧損時，應於提撥前先保留彌補虧損數額。員工酬勞以股票或現金為之，應由董事會以董事三分之二以上之出席及出席董事過半數同意之決議行之，並報告股東會。上述員工酬勞得以股票或現金為之，且發給股票或現金之對象，得包含符合一定條件之從屬公司員工，其條件授權董事會決定之。

## 康霈生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

本公司民國一一二年度及一一一年度皆為累積虧損，故並未估列及揭露相關員工及董事、監察人酬勞，相關資訊可至公開資訊觀測站查詢。

### (十五)營業外收入及支出

#### 1.其他收入

合併公司之其他收入明細如下：

|      | 112年度           | 111年度         |
|------|-----------------|---------------|
| 補助收入 | \$ 9,184        | 14,685        |
| 其 他  | 12              | 186           |
|      | <u>\$ 9,196</u> | <u>14,871</u> |

#### 2.其他利益及損失

合併公司之其他利益及損失明細如下：

|               | 112年度             | 111年度         |
|---------------|-------------------|---------------|
| 外幣兌換淨利益(損失)   | \$ (1,029)        | 14,225        |
| 處分不動產、廠房及設備損失 | -                 | (107)         |
| 其 他           | (72)              | (42)          |
|               | <u>\$ (1,101)</u> | <u>14,076</u> |

#### 3.財務成本

合併公司之財務成本明細如下：

|          | 112年度         | 111年度      |
|----------|---------------|------------|
| 借款利息費用   | \$ -          | 7          |
| 租賃負債利息費用 | 498           | 661        |
|          | <u>\$ 498</u> | <u>668</u> |

### (十六)金融工具

#### 1.信用風險

金融資產之帳面金額代表最大信用暴險金額。民國一一二年及一一一年十二月三十一日之最大信用暴險金額分別為3,723,242千元及1,118,000千元。

#### 2.流動性風險

下表為金融負債合約到期日分析，包含估計利息之影響。

|            | 帳面金額             | 合約現金          |               |               |          |          |
|------------|------------------|---------------|---------------|---------------|----------|----------|
|            |                  | 流量            | 1年以內          | 1-2年          | 2-5年     | 超過5年     |
| 112年12月31日 |                  |               |               |               |          |          |
| 應付帳款       | \$ 1,702         | 1,702         | 1,702         | -             | -        | -        |
| 租賃負債       | 20,458           | 20,958        | 8,915         | 12,043        | -        | -        |
| 其他應付款      | 62,338           | 62,338        | 62,338        | -             | -        | -        |
|            | <u>\$ 84,498</u> | <u>84,998</u> | <u>72,955</u> | <u>12,043</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

## 康霽生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

| 111年12月31日 | 帳面金額             | 合約現金          | 1年以內          | 1-2年         | 2-5年          | 超過5年     |
|------------|------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|----------|
|            |                  | 流量            |               |              |               |          |
| 應付帳款       | \$ 2,532         | 2,532         | 2,532         | -            | -             | -        |
| 租賃負債       | 28,680           | 29,679        | 8,721         | 8,915        | 12,043        | -        |
| 其他應付款      | 33,088           | 33,088        | 33,088        | -            | -             | -        |
|            | <u>\$ 64,300</u> | <u>65,299</u> | <u>44,341</u> | <u>8,915</u> | <u>12,043</u> | <u>-</u> |

合併公司並不預期到期日分析之現金流量發生時點會顯著提早，或實際金額會有顯著不同。

### 3.匯率風險

#### (1)匯率風險之暴險

合併公司暴露於重大外幣匯率風險之金融資產及負債如下：

|       | 112.12.31 |        |         | 111.12.31 |        |         |
|-------|-----------|--------|---------|-----------|--------|---------|
|       | 外幣        | 匯率     | 台幣      | 外幣        | 匯率     | 台幣      |
| 金融資產  |           |        |         |           |        |         |
| 貨幣性項目 |           |        |         |           |        |         |
| 美金    | \$ 14,358 | 30.705 | 440,866 | 6,500     | 30.710 | 199,627 |
| 澳幣    | 47        | 20.980 | 977     | 53        | 20.830 | 1,095   |
| 金融負債  |           |        |         |           |        |         |
| 貨幣性項目 |           |        |         |           |        |         |
| 美金    | 1,015     | 30.705 | 31,180  | 448       | 30.710 | 13,758  |

#### (2)敏感性分析

合併公司貨幣項目之匯率風險主要來自於以外幣計價之現金及約當現金、其他應收款及其他應付款，於換算時產生外幣兌換損益。於民國一一二年及一一一年十二月三十一日當新台幣及澳幣相對於外幣貶值或升值10%，而其他所有因素維持不變之情況下，民國一一二年度及一一一年度之稅前淨損將分別減少或增加41,066千元及18,696千元。兩期分析係採用相同基礎。

合併公司功能性貨幣為新台幣及澳幣，其貨幣性項目之兌換損益即為帳列兌換損益，請詳附註六(十五)。

### 4.利率分析

合併公司於報導日有付息金融工具之利率概述如下：

|         | 帳面金額                |                |
|---------|---------------------|----------------|
|         | 112.12.31           | 111.12.31      |
| 固定利率工具： |                     |                |
| 金融資產    | <u>\$ 368,460</u>   | <u>152,015</u> |
| 變動利率工具： |                     |                |
| 金融資產    | <u>\$ 3,343,062</u> | <u>950,034</u> |



## 康霽生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

下列敏感度分析係依非衍生工具於報導日之利率暴險而決定。對於浮動利率負債，其分析方式係假設報導日流通在外之負債金額於整年度皆流通在外。合併公司內部向主要管理階層報告利率時所使用之變動率為利率增加或減少一碼，此亦代表管理階層對利率之合理可能變動範圍之評估。

若利率增加或減少一碼，在所有其他變數維持不變之情況下，合併公司民國一一二年度及一一一年度之稅前淨損將減少或增加8,358千元及2,375千元，主係合併公司之變動利率金融資產為活期存款及機動利率之定期存款。

### 5.公允價值資訊

#### (1)金融工具之種類及公允價值

合併公司各種類金融資產及金融負債之帳面金額及公允價值（包括公允價值等級資訊，但非按公允價值衡量金融工具之帳面金額為公允價值之合理近似值者，及租賃負債，依規定無須揭露公允價值資訊）列示如下：

|                |  | 112.12.31           |     |     |     |     |
|----------------|--|---------------------|-----|-----|-----|-----|
|                |  | 公允價值                |     |     |     |     |
|                |  | 帳面金額                | 第一級 | 第二級 | 第三級 | 合 計 |
| 按攤銷後成本衡量之金融資產： |  |                     |     |     |     |     |
| 現金及約當現金        |  | \$ 3,422,152        |     |     |     |     |
| 按攤銷後成本衡量之金融資產— |  | 289,400             |     |     |     |     |
| 流動             |  |                     |     |     |     |     |
| 應收帳款           |  | 7,892               |     |     |     |     |
| 其他應收款          |  | 2,343               |     |     |     |     |
| 存出保證金          |  | <u>1,455</u>        |     |     |     |     |
| 小 計            |  | <u>\$ 3,723,242</u> |     |     |     |     |
| 按攤銷後成本衡量之金融負債： |  |                     |     |     |     |     |
| 應付帳款           |  | \$ 1,702            |     |     |     |     |
| 租賃負債           |  | 20,458              |     |     |     |     |
| 其他應付款          |  | <u>62,338</u>       |     |     |     |     |
| 小 計            |  | <u>\$ 84,498</u>    |     |     |     |     |

康霽生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

|                  |    | 111.12.31        |      |     |     |     |
|------------------|----|------------------|------|-----|-----|-----|
|                  |    | 帳面金額             | 公允價值 |     |     | 合 計 |
|                  |    |                  | 第一級  | 第二級 | 第三級 |     |
| 按攤銷後成本衡量之金融資產：   |    |                  |      |     |     |     |
| 現金及約當現金          | \$ | 655,050          |      |     |     |     |
| 按攤銷後成本衡量之金融資產－流動 |    | 456,175          |      |     |     |     |
| 應收帳款             |    | 3,121            |      |     |     |     |
| 其他應收款            |    | 2,194            |      |     |     |     |
| 存出保證金            |    | 1,460            |      |     |     |     |
| 小 計              | \$ | <u>1,118,000</u> |      |     |     |     |
| 按攤銷後成本衡量之金融負債：   |    |                  |      |     |     |     |
| 應付帳款             | \$ | 2,532            |      |     |     |     |
| 租賃負債             |    | 28,680           |      |     |     |     |
| 其他應付款            |    | 33,088           |      |     |     |     |
| 小 計              | \$ | <u>64,300</u>    |      |     |     |     |

(十七)財務風險管理

1.概要

合併公司因金融工具之使用而暴露於下列風險：

- (1)信用風險
- (2)流動性風險
- (3)市場風險

本附註表達合併公司上述各項風險之暴險資訊、合併公司衡量及管理風險之目標、政策及程序。進一步量化揭露請詳合併財務報告各該附註。

2.風險管理架構

合併公司之風險管理政策之建置係為辨認及分析合併公司所面臨之風險，並設定適當風險限額及控制，以監督風險及風險限額之遵循。合併公司係透過定期覆核風險管理政策及系統，以及時反映市場情況及其運作之變化，另透過訓練、管理準則及作業程序，致力於發展一個有紀律且具建設性的控制環境，使所有員工皆了解到自身之角色及義務。

合併公司之董事會監督管理階層如何監控風險管理政策及程序之遵循，及覆核合併公司對於所面臨風險之相關風險管理架構之適當性。內部稽核人員協助合併公司董事會扮演監督角色，該等人員進行定期及例外覆核風險管理控制及程序，並將覆核結果報告予董事會。

## 康霈生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

### 3.信用風險

信用風險係合併公司因客戶或金融工具之交易對手無法履行合約義務而產生財務損失之風險，主要來自於合併公司之金融資產。

#### (1)應收帳款及其他應收款

合併公司依授信政策在給與標準之付款及運送條件及條款前，須針對每一新客戶個別分析其信用評等。合併公司之覆核包含外部之評等及在某些情況下銀行之照會。授信額度依個別客戶建立，並經定期覆核。未符合合併公司基準信用評等之客戶僅得以預收基礎與合併公司進行交易。

#### (2)投 資

銀行存款及其他金融工具之信用風險，係由合併公司財務部門衡量並監控。由於合併公司之交易對象及履約他方均係信用良好之銀行，無重大之履約疑慮，故無重大之信用風險。

### (十八)資本管理

合併公司之資本管理目標，現階段係為保障公司能繼續經營，維持最佳資本結構以降低資金成本，並為股東提供報酬。民國一一二年及一一一年十二月三十一日之負債比率分別為2%及6%。另合併公司可能會發行新股以維持或調整資本結構。

截至民國一一二年十二月三十一日合併公司資本管理之方式並未改變。

### (十九)非現金交易之投資及籌資活動

合併公司之非現金交易投資及籌資活動如下：

1.以租賃方式取得使用權資產，請詳附註六(六)。

2.來自籌資活動之負債之調節如下表：

|             | 112.1.1          | 現金流量           | 非現金<br>之變動 | 112.12.31     |
|-------------|------------------|----------------|------------|---------------|
| 租賃負債        | \$ 28,680        | (8,222)        | -          | 20,458        |
| 來自籌資活動之負債總額 | <u>\$ 28,680</u> | <u>(8,222)</u> | <u>-</u>   | <u>20,458</u> |

|             | 111.1.1          | 現金流量            | 非現金<br>之變動   | 111.12.31     |
|-------------|------------------|-----------------|--------------|---------------|
| 長期借款        | \$ 4,724         | (4,724)         | -            | -             |
| 租賃負債        | 32,055           | (7,874)         | 4,499        | 28,680        |
| 來自籌資活動之負債總額 | <u>\$ 36,779</u> | <u>(12,598)</u> | <u>4,499</u> | <u>28,680</u> |

## 康霽生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

### 七、關係人交易

#### (一)主要管理人員交易

|        | 112年度            | 111年度         |
|--------|------------------|---------------|
| 短期員工福利 | \$ 12,600        | 13,220        |
| 退職後福利  | 38               | 108           |
| 其他長期福利 | -                | -             |
| 離職福利   | -                | -             |
| 股份基礎給付 | -                | -             |
|        | <u>\$ 12,638</u> | <u>13,328</u> |

### 八、質押之資產：無。

### 九、重大或有負債及未認列之合約承諾

合併公司民國一一二年及一一一年十二月三十一日因採購設備及委託臨床試驗已簽約尚未付款金額分別為465,647千元及237,147千元。

### 十、重大之災害損失：無。

### 十一、重大之期後事項

本公司民國一一二年八月二十二日經董事會決議修訂公司章程，擬將股票每股面額由10元變更為5元，並於民國一一三年二月一日經股東臨時會決議通過。截至本財務報告出具日止，相關法定變更程序業已辦理完竣。

### 十二、其 他

合併公司員工福利、折舊、折耗及攤銷費用功能別彙總如下：

| 功 能 別<br>性 質 別 | 112年度       |             |        | 111年度       |             |        |
|----------------|-------------|-------------|--------|-------------|-------------|--------|
|                | 屬於營業<br>成本者 | 屬於營業<br>費用者 | 合 計    | 屬於營業<br>成本者 | 屬於營業<br>費用者 | 合 計    |
| 員工福利費用         |             |             |        |             |             |        |
| 薪資費用           | -           | 60,716      | 60,716 | -           | 57,062      | 57,062 |
| 勞健保費用          | -           | 3,472       | 3,472  | -           | 3,227       | 3,227  |
| 退休金費用          | -           | 1,555       | 1,555  | -           | 1,546       | 1,546  |
| 董事酬金           | -           | 5,546       | 5,546  | -           | 1,812       | 1,812  |
| 其他員工福利費用       | -           | 1,423       | 1,423  | -           | 1,269       | 1,269  |
| 折舊費用           | -           | 27,788      | 27,788 | -           | 25,335      | 25,335 |
| 攤銷費用           | -           | 79          | 79     | -           | -           | -      |

## 康霽生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

### 十三、附註揭露事項

#### (一)重大交易事項相關資訊

民國一一二年度合併公司依編製準則之規定，應再揭露之重大交易事項相關資訊如下：

- 1.資金貸與他人：無。
- 2.為他人背書保證：無。
- 3.期末持有有價證券情形(不包含投資子公司、關聯企業及合資權益部分)：無。
- 4.累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- 5.取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- 6.處分不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- 7.與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。
- 8.應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- 9.從事衍生工具交易：無。
- 10.母子公司間業務關係及重要交易往來情形：無。

#### (二)轉投資事業相關資訊：

民國一一二年度合併公司之轉投資事業資訊如下(不包含大陸投資公司)：

股數單位：千股/澳幣單位數：千澳幣

| 投資公司名稱 | 被投資公司名稱           | 所在地區 | 主要營業項目 | 原始投資金額                 |                        | 期末持有  |        |       | 期中最高持股或出賣情形 |        | 被投資公司本期(損)益               | 本期編列之投資(損)益               | 備註 |
|--------|-------------------|------|--------|------------------------|------------------------|-------|--------|-------|-------------|--------|---------------------------|---------------------------|----|
|        |                   |      |        | 本期期末                   | 去年年底                   | 股數    | 比率%    | 帳面金額  | 股數          | 比率%    |                           |                           |    |
| 本公司    | Caliway (USA)     | 美國   | 專利申請   | -                      | -                      | -     | -      | -     | -           | -      | -                         | -                         | 註  |
| "      | Caliway Australia | 澳洲   | 臨床試驗服務 | 180,832<br>(AUD 8,675) | 131,569<br>(AUD 6,275) | 8,675 | 100.00 | 6,560 | 8,675       | 100.00 | (67,347)<br>(AUD (3,255)) | (67,347)<br>(AUD (3,255)) |    |

註：該投資公司已於民國一〇五年七月五日完成註冊，截至民國一一二年度十二月三十一日止尚未投入資金。

#### (三)大陸投資資訊：無。

### 十四、部門資訊

#### (一)一般性資訊

合併公司主要收入來自健康食品之銷售，合併公司之主要營運決策者係依據整體營運結果作為評估績效之基礎，依此，合併公司為單一營運部門，民國一一二年度及一一一年度營運部門資訊與合併財務報告資訊一致。

#### (二)應報導部門損益、資產、負債及其衡量基礎與調節之資訊

合併公司部門損益、部門資產及部門負債資訊與合併財務報告一致，請詳合併資產負債表及合併綜合損益表。

## 康霈生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

### (三)產品別及勞務別資訊

| <u>產品及勞務名稱</u> | <u>112年度</u>     | <u>111年度</u>  |
|----------------|------------------|---------------|
| 健康食品           | \$ 38,932        | 12,681        |
| 其 他            | -                | 139           |
|                | <u>\$ 38,932</u> | <u>12,820</u> |

### (四)地區別資訊

合併公司地區別資訊其中收入係依據客戶所在地理位置為基礎歸類；另，合併公司之非流動資產均位於臺灣。

來自外部客戶收入：

| <u>地 區</u> | <u>112年度</u>     | <u>111年度</u>  |
|------------|------------------|---------------|
| 臺 灣        | \$ <u>38,932</u> | <u>12,820</u> |

### (五)主要客戶資訊

合併公司民國一一二年度及一一一年度營業收入佔綜合損益表上營業收入淨額達10%以上之客戶明細如下：

| <u>客 戶</u> | <u>112年度</u>     |                    | <u>111年度</u>  |                    |
|------------|------------------|--------------------|---------------|--------------------|
|            | <u>金 額</u>       | <u>所 佔<br/>比例%</u> | <u>金 額</u>    | <u>所 佔<br/>比例%</u> |
| 客戶 A7915   | \$ 20,288        | 52                 | -             | -                  |
| 客戶 A9808   | 18,644           | 48                 | 12,820        | 100                |
|            | <u>\$ 38,932</u> | <u>100</u>         | <u>12,820</u> | <u>100</u>         |

# 社團法人台北市會計師公會會員印鑑證明書

北市財證字第 1130404 號

會員姓名：  
(1) 傅泓文  
(2) 洪士剛

事務所名稱： 安侯建業聯合會計師事務所

事務所地址： 台北市信義區信義路五段7號68樓

事務所統一編號： 04016004

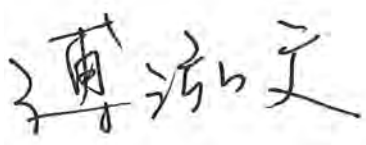
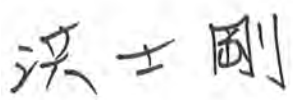
事務所電話： (02)81016666

委託人統一編號： 53942917

會員書字號：  
(1) 北市會證字第 4216 號  
(2) 北市會證字第 4397 號

印鑑證明書用途： 辦理 康霈生技股份有限公司

112 年 01 月 01 日 至  
112 年度 (自民國 112 年 12 月 31 日 ) 財務報表之查核簽證。

|            |                                                                                     |             |                                                                                       |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 簽名式<br>(一) |   | 存會印鑑<br>(一) |   |
| 簽名式<br>(二) |  | 存會印鑑<br>(二) |  |

理事長：



核對人：



中 華 民 國 113 年 01 月 16 日



## 附件十

113 年第二季合併財務報告暨會計師核閱報告

股票代碼：6919

康霈生技股份有限公司及子公司  
合併財務報告暨會計師核閱報告  
民國一一三年及一一二年第二季

公 司 地 址：新北市汐止區新台五路1段99號32樓之9  
電 話：(02)26971355

# 目 錄

| 項 目                      | 頁 次   |
|--------------------------|-------|
| 一、封 面                    | 1     |
| 二、目 錄                    | 2     |
| 三、會計師核閱報告書               | 3     |
| 四、合併資產負債表                | 4     |
| 五、合併綜合損益表                | 5     |
| 六、合併權益變動表                | 6     |
| 七、合併現金流量表                | 7     |
| 八、合併財務報告附註               |       |
| (一)公司沿革                  | 8     |
| (二)通過財務報告之日期及程序          | 8     |
| (三)新發布及修訂準則及解釋之適用        | 8～9   |
| (四)重大會計政策之彙總說明           | 10～11 |
| (五)重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源 | 11    |
| (六)重要會計項目之說明             | 11～24 |
| (七)關係人交易                 | 24    |
| (八)質押之資產                 | 24    |
| (九)重大或有負債及未認列之合約承諾       | 24    |
| (十)重大之災害損失               | 24    |
| (十一)重大之期後事項              | 24～25 |
| (十二)其 他                  | 25    |
| (十三)附註揭露事項               |       |
| 1.重大交易事項相關資訊             | 25～26 |
| 2.轉投資事業相關資訊              | 26    |
| 3.大陸投資資訊                 | 26    |
| (十四)部門資訊                 | 26    |



安侯建業聯合會計師事務所  
KPMG

台北市110615信義路5段7號68樓(台北101大樓)  
68F., TAIPEI 101 TOWER, No. 7, Sec. 5,  
Xinyi Road, Taipei City 110615, Taiwan (R.O.C.)

|   |       |                   |
|---|-------|-------------------|
| 電 | 話 Tel | + 886 2 8101 6666 |
| 傳 | 真 Fax | + 886 2 8101 6667 |
| 網 | 址 Web | kpmg.com/tw       |

## 會計師核閱報告

康需生技股份有限公司董事會 公鑒：

### 前言

康需生技股份有限公司及其子公司民國一一三年及一一二年六月三十日之合併資產負債表，與民國一一三年及一一二年四月一日至六月三十日及一一三年及一一二年一月一日至六月三十日之合併綜合損益表，暨民國一一三年及一一二年一月一日至六月三十日之合併權益變動表及合併現金流量表，以及合併財務報告附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師核閱竣事。依證券發行人財務報告編製準則及金融監督管理委員會認可並發布生效之國際會計準則第三十四號「期中財務報導」編製允當表達之合併財務報告係管理階層之責任，本會計師之責任係依據核閱結果對合併財務報告作成結論。

### 範圍

除保留結論之基礎段所述者外，本會計師係依照核閱準則2410號「財務報表之核閱」執行核閱工作。核閱合併財務報告時所執行之程序包括查詢(主要向負責財務與會計事務之人員查詢)、分析性程序及其他核閱程序。核閱工作之範圍明顯小於查核工作之範圍，因此本會計師可能無法察覺所有可藉由查核工作辨認之重大事項，故無法表示查核意見。

### 保留結論之基礎

如合併財務報告附註四(二)所述，列入上開合併財務報告之非重要子公司，係依該等被投資公司同期間未經會計師核閱之財務報告為依據，民國一一三年及一一二年六月三十日之資產總額分別為9,463千元及9,733千元，分別占合併資產總額之0.27%及0.99%；負債總額分別為3,143千元及3,389千元，分別占合併負債總額之3.58%及4.69%；民國一一三年及一一二年四月一日至六月三十日及一一三年及一一二年一月一日至六月三十日之綜合損益分別為損失4,838千元、損失27,757千元、損失14,826千元及損失38,574千元，分別占合併綜合損益之2.74%、16.74%、3.75%及14.76%。

### 保留結論

依本會計師核閱結果，除保留結論之基礎段所述該等被投資公司財務報告倘經會計師核閱，對合併財務報告可能有所調整之影響外，並未發現上開合併財務報告在所有重大方面有未依照證券發行人財務報告編製準則及金融監督管理委員會認可並發布生效之國際會計準則第三十四號「期中財務報導」編製，致無法允當表達康需生技股份有限公司及其子公司民國一一三年及一一二年六月三十日之合併財務狀況，與民國一一三年及一一二年四月一日至六月三十日及一一三年及一一二年一月一日至六月三十日之合併財務績效暨民國一一三年及一一二年一月一日至六月三十日之合併現金流量之情事。

安侯建業聯合會計師事務所

會計師：



證券主管機關：金管證審字第1090332798號  
核准簽證文號：金管證審字第1110336423號  
民國一一三年八月九日

## 康甯生技股份有限公司及子公司

## 合併資產負債表

民國一十三年六月三十日、一十二年十二月三十一日及六月三十日

單位：新台幣千元

| 資 產    |                   | 113.6.30 |           | 112.12.31 |           | 112.6.30 |         | 負債及權益 |         | 113.6.30         |    | 112.12.31 |      | 112.6.30  |     |           |      |
|--------|-------------------|----------|-----------|-----------|-----------|----------|---------|-------|---------|------------------|----|-----------|------|-----------|-----|-----------|------|
|        |                   | 金 額      | %         | 金 額       | %         | 金 額      | %       |       |         | 金 額              | %  | 金 額       | %    | 金 額       | %   |           |      |
| 流動資產：  |                   |          |           |           |           |          |         | 流動負債： |         |                  |    |           |      |           |     |           |      |
| 1100   | 現金及約當現金(附註六(一))   | \$       | 2,650,378 | 77        | 3,422,152 | 89       | 490,715 | 50    | 2130    | 合約負債－流動(附註六(十三)) | \$ | 9,407     | 1    | 1,026     | -   | 7,923     | 1    |
| 1136   | 按攤銷後成本衡量之金融資產－流動  |          | 689,400   | 20        | 289,400   | 8        | 379,706 | 38    | 2170    | 應付帳款             |    | 1,724     | -    | 1,702     | -   | 2,313     |      |
|        | (附註六(二))          |          |           |           |           |          |         |       | 2280    | 租賃負債－流動(附註六(七))  |    | 8,787     | -    | 8,584     | -   | 8,344     | 1    |
| 1172   | 應收帳款(附註六(三)及(十三)) |          | 4,522     | -         | 7,892     | -        | 6,173   | 1     | 2200    | 其他應付款            |    | 59,757    | 2    | 62,338    | 2   | 37,120    | 4    |
| 130X   | 存貨(附註六(四))        |          | 5,655     | -         | 1,023     | -        | 3,310   | -     | 2399    | 其他流動負債           |    | 677       | -    | 29        | -   | 246       | -    |
| 1470   | 其他流動資產            |          | 17,446    | 1         | 23,164    | 1        | 17,387  | 2     |         | 流動負債合計           |    | 80,352    | 3    | 73,679    | 2   | 55,946    | 6    |
|        | 流動資產合計            |          | 3,367,401 | 98        | 3,743,631 | 98       | 897,291 | 91    |         | 非流動負債：           |    |           |      |           |     |           |      |
| 非流動資產： |                   |          |           |           |           |          |         | 2580  |         | 租賃負債－非流動(附註六(七)) |    | 7,458     | -    | 11,874    | -   | 16,246    | 1    |
| 1600   | 不動產、廠房及設備(附註六(五)) |          | 58,684    | 2         | 61,570    | 2        | 65,000  | 7     |         | 非流動負債合計          |    | 7,458     | -    | 11,874    | -   | 16,246    | 1    |
| 1755   | 使用權資產(附註六(六))     |          | 14,803    | -         | 18,839    | -        | 22,877  | 2     |         | 負債總計             |    | 87,810    | 3    | 85,553    | 2   | 72,192    | 7    |
| 1900   | 其他非流動資產           |          | 2,890     | -         | 2,463     | -        | 1,460   | -     |         | 歸屬於母公司業主之權益：     |    |           |      |           |     |           |      |
|        | 非流動資產合計           |          | 76,377    | 2         | 82,872    | 2        | 89,337  | 9     | 3110    | 股本(附註六(十))       |    | 697,194   | 20   | 696,624   | 18  | 615,549   | 62   |
|        |                   |          |           |           |           |          |         |       | 3200    | 資本公積(附註六(十))     |    | 3,052,871 | 89   | 3,270,902 | 85  | 559,770   | 57   |
|        |                   |          |           |           |           |          |         |       | 3300    | 累積虧損(附註六(十))     |    | (395,122) | (12) | (227,312) | (5) | (261,143) | (26) |
|        |                   |          |           |           |           |          |         |       | 3410    | 國外營運機構財務報表換算之兌換  |    | 1,085     | -    | 808       | -   | 332       | -    |
|        |                   |          |           |           |           |          |         |       |         | 差額               |    |           |      |           |     |           |      |
|        |                   |          |           |           |           |          |         |       | 3500    | 庫藏股票(附註六(十))     |    | (60)      | -    | (72)      | -   | (72)      | -    |
|        |                   |          |           |           |           |          |         |       |         | 權益總計             |    | 3,355,968 | 97   | 3,740,950 | 98  | 914,436   | 93   |
| 資產總計   |                   | \$       | 3,443,778 | 100       | 3,826,503 | 100      | 986,628 | 100   | 負債及權益總計 |                  | \$ | 3,443,778 | 100  | 3,826,503 | 100 | 986,628   | 100  |

董事長：徐壘暉



(請詳閱後附合併財務報告附註)

經理人：凌玉芳



會計主管：沈曉晶





## 康甯生技股份有限公司及子公司

## 合併綜合損益表

民國一十三年及一十二年四月一日至六月三十日及一十三年及一十二年一月一日至六月三十日

單位：新台幣千元

|      |                               | 113年4月至6月    |         | 112年4月至6月 |         | 113年1月至6月 |         | 112年1月至6月 |         |
|------|-------------------------------|--------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|      |                               | 金額           | %       | 金額        | %       | 金額        | %       | 金額        | %       |
| 4000 | 營業收入(附註六(十三))                 | \$ 7,848     | 100     | 11,528    | 100     | 11,814    | 100     | 15,231    | 100     |
| 5000 | 營業成本                          | 2,594        | 33      | 3,788     | 33      | 3,908     | 33      | 5,017     | 33      |
| 5950 | 營業毛利                          | 5,254        | 67      | 7,740     | 67      | 7,906     | 67      | 10,214    | 67      |
|      | 營業費用(附註六(七)、(八)、(十)、(十一)及十二)： |              |         |           |         |           |         |           |         |
| 6100 | 推銷費用                          | -            | -       | 1         | -       | -         | -       | 49        | -       |
| 6200 | 管理費用                          | 24,401       | 311     | 7,022     | 61      | 35,629    | 301     | 16,380    | 108     |
| 6300 | 研究發展費用                        | 175,404      | 2,235   | 177,457   | 1,539   | 407,772   | 3,452   | 267,874   | 1,759   |
| 6000 | 營業費用合計                        | 199,805      | 2,546   | 184,480   | 1,600   | 443,401   | 3,753   | 284,303   | 1,867   |
|      | 營業淨損                          | (194,551)    | (2,479) | (176,740) | (1,533) | (435,495) | (3,686) | (274,089) | (1,800) |
|      | 營業外收入及支出：                     |              |         |           |         |           |         |           |         |
| 7100 | 利息收入                          | 14,415       | 184     | 5,102     | 44      | 19,186    | 162     | 8,750     | 58      |
| 7190 | 其他收入(附註六(十五))                 | -            | -       | 3         | -       | 2,418     | 21      | 12        | -       |
| 7020 | 其他利益及損失(附註六(十五))              | 3,575        | 45      | 5,766     | 50      | 18,956    | 160     | 4,454     | 29      |
| 7050 | 財務成本(附註六(七))                  | (89)         | (1)     | (130)     | (1)     | (187)     | (2)     | (270)     | (2)     |
|      | 營業外收入及支出合計                    | 17,901       | 228     | 10,741    | 93      | 40,373    | 341     | 12,946    | 85      |
|      | 稅前淨損                          | (176,650)    | (2,251) | (165,999) | (1,440) | (395,122) | (3,345) | (261,143) | (1,715) |
| 7950 | 減：所得稅費用(附註六(九))               | -            | -       | -         | -       | -         | -       | -         | -       |
| 8200 | 本期淨損                          | (176,650)    | (2,251) | (165,999) | (1,440) | (395,122) | (3,345) | (261,143) | (1,715) |
| 8300 | 其他綜合損益：                       |              |         |           |         |           |         |           |         |
| 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             | 389          | 5       | 193       | 2       | 277       | 3       | (156)     | (1)     |
| 8399 | 減：與可能重分類之項目相關之所得稅             | -            | -       | -         | -       | -         | -       | -         | -       |
|      | 後續可能重分類至損益之項目合計               | 389          | 5       | 193       | 2       | 277       | 3       | (156)     | (1)     |
| 8300 | 本期其他綜合損益                      | 389          | 5       | 193       | 2       | 277       | 3       | (156)     | (1)     |
| 8500 | 本期綜合損益總額                      | \$ (176,261) | (2,246) | (165,806) | (1,438) | (394,845) | (3,342) | (261,299) | (1,716) |
| 9750 | 基本每股虧損(元)(附註六(十二))            | \$ (1.27)    |         | (1.35)    |         | (2.83)    |         | (2.12)    |         |

董事長：徐奎暉



(請詳閱後附合併財務報告附註)

經理人：凌玉芳

~5~



會計主管：沈曉晶





康需生技股份有限公司及子公司

合併權益變動表

民國一一三年及一一二一年一月一日至六月三十日

單位：新台幣千元

歸屬於母公司業主之權益

|               | 股 本        | 資本公積      | 累積虧損      | 國外營運機<br>構財務報表<br>換算之兌換<br>差 額 | 庫藏股票 | 權益總計      |
|---------------|------------|-----------|-----------|--------------------------------|------|-----------|
| 民國一一二年一月一日餘額  | \$ 615,549 | 834,457   | (286,155) | 488                            | (79) | 1,164,260 |
| 本期淨損          | -          | -         | (261,143) | -                              | -    | (261,143) |
| 本期其他綜合損益      | -          | -         | -         | (156)                          | -    | (156)     |
| 本期綜合損益總額      | -          | -         | (261,143) | (156)                          | -    | (261,299) |
| 資本公積彌補虧損      | -          | (286,155) | 286,155   | -                              | -    | -         |
| 股份基礎給付交易      | -          | 11,340    | -         | -                              | -    | 11,340    |
| 庫藏股轉讓         | -          | 128       | -         | -                              | 7    | 135       |
| 民國一一二年六月三十日餘額 | \$ 615,549 | 559,770   | (261,143) | 332                            | (72) | 914,436   |
| 民國一一三年一月一日餘額  | \$ 696,624 | 3,270,902 | (227,312) | 808                            | (72) | 3,740,950 |
| 本期淨損          | -          | -         | (395,122) | -                              | -    | (395,122) |
| 本期其他綜合損益      | -          | -         | -         | 277                            | -    | 277       |
| 本期綜合損益總額      | -          | -         | (395,122) | 277                            | -    | (394,845) |
| 資本公積彌補虧損      | -          | (227,312) | 227,312   | -                              | -    | -         |
| 股份基礎給付交易      | -          | 7,904     | -         | -                              | -    | 7,904     |
| 員工執行認股權       | 570        | 370       | -         | -                              | -    | 940       |
| 庫藏股轉讓         | -          | 1,007     | -         | -                              | 12   | 1,019     |
| 民國一一三年六月三十日餘額 | \$ 697,194 | 3,052,871 | (395,122) | 1,085                          | (60) | 3,355,968 |

(請詳閱後附合併財務報告附註)

董事長：徐壺暉



經理人：凌玉芳



會計主管：沈曉晶



康需生科技股份有限公司及子公司

合併現金流量表

民國一十三年及一十二年一月一日至六月三十日

單位：新台幣千元

|                   | 113年1月至6月    | 112年1月至6月 |
|-------------------|--------------|-----------|
| 營業活動之現金流量：        |              |           |
| 本期稅前淨損            | \$ (395,122) | (261,143) |
| 調整項目：             |              |           |
| 收益費損項目            |              |           |
| 折舊及攤銷費用           | 14,463       | 13,682    |
| 利息費用              | 187          | 270       |
| 利息收入              | (19,186)     | (8,750)   |
| 股份基礎給付酬勞成本        | 8,903        | 11,475    |
| 收益費損項目合計          | 4,367        | 16,677    |
| 與營業活動相關之資產及負債變動數： |              |           |
| 應收帳款              | 3,370        | (3,052)   |
| 存貨                | (4,632)      | (504)     |
| 其他應收款             | 1,604        | 1,810     |
| 其他流動資產            | 5,421        | (4,063)   |
| 合約負債              | 8,381        | 3,423     |
| 應付帳款              | 22           | (219)     |
| 其他應付款             | (2,581)      | 4,032     |
| 其他流動負債            | 648          | 225       |
| 調整項目合計            | 16,600       | 18,329    |
| 營運產生之現金流出         | (378,522)    | (242,814) |
| 收取之利息             | 17,879       | 8,490     |
| 支付之利息             | (187)        | (270)     |
| 營業活動之淨現金流出        | (360,830)    | (234,594) |
| 投資活動之現金流量：        |              |           |
| 取得按攤銷後成本衡量之金融資產   | (689,400)    | (379,706) |
| 處分按攤銷後成本衡量之金融資產   | 289,400      | 456,175   |
| 取得不動產、廠房及設備       | (7,390)      | (1,964)   |
| 取得無形資產            | (578)        | -         |
| 投資活動之淨現金流入(出)     | (407,968)    | 74,505    |
| 籌資活動之現金流量：        |              |           |
| 租賃本金償還            | (4,213)      | (4,090)   |
| 員工執行認股權           | 940          | -         |
| 轉讓庫藏股             | 20           | -         |
| 籌資活動之淨現金流出        | (3,253)      | (4,090)   |
| 匯率變動對現金及約當現金之影響   | 277          | (156)     |
| 本期現金及約當現金減少數      | (771,774)    | (164,335) |
| 期初現金及約當現金餘額       | 3,422,152    | 655,050   |
| 期末現金及約當現金餘額       | \$ 2,650,378 | 490,715   |

(請詳閱後附合併財務報告附註)

董事長：徐奎暉

經理人：凌玉芳

會計主管：沈曉晶

**康霈生技股份有限公司及子公司**  
**合併財務報告附註**  
**民國一一三年及一一二年第二季**  
(除另有註明者外，所有金額均以新台幣千元為單位)

**一、公司沿革**

康霈生技股份有限公司(以下稱「本公司」)於民國一〇一年十月奉經濟部核准設立，原名為康立為生醫科技股份有限公司，於民國一〇四年十二月更名，註冊地址為新北市汐止區新台五路1段99號32樓之9。本公司及子公司(以下併稱「合併公司」)主要營業項目為專精於醫美與慢性發炎疾病領域的新藥開發。

本公司股票於民國一一一年十二月於興櫃市場掛牌交易，並於民國一一三年六月十八日經臺灣證券交易所股份有限公司董事會決議通過本公司之申請上市案。

**二、通過財務報告之日期及程序**

本合併財務報告已於民國一一三年八月九日經董事會通過發布。

**三、新發布及修訂準則及解釋之適用**

(一)已採用金融監督管理委員會(以下稱「金管會」)認可之新發布及修訂後準則及解釋之影響

合併公司自民國一一三年一月一日起開始適用下列新修正之國際財務報導準則會計準則，且對合併財務報告未造成重大影響。

- 國際會計準則第一號之修正「負債分類為流動或非流動」
- 國際會計準則第一號之修正「具合約條款之非流動負債」
- 國際會計準則第七號及國際財務報導準則第七號之修正「供應商融資安排」
- 國際財務報導準則第十六號之修正「售後租回中之租賃負債」

(二)尚未採用金管會認可之國際財務報導準則會計準則之影響

合併公司評估適用下列自民國一一四年一月一日起生效之新修正之國際財務報導準則會計準則，將不致對合併財務報告造成重大影響。

- 國際會計準則第二十一號之修正「缺乏可兌換性」

(三)金管會尚未認可之新發布及修訂準則及解釋

國際會計準則理事會(以下稱「理事會」)已發布及修正但尚未經金管會認可之準則及解釋，對合併公司可能攸關者如下：

| 新發布<br>或修訂準則 |                          | 主要修訂內容                                                                                          | 理事會發布之<br>生效日 |
|--------------|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| 發布日          |                          |                                                                                                 |               |
| 2024.4.9     | 國際財務報導準則第十八號「財務報表之表達與揭露」 | 新準則引入三種類收益及費損、兩項損益表小計及一項關於管理階層績效衡量的單一附註。此等三項修正與強化在財務報表中如何對資訊細分之指引，為使用者提供更佳及更一致的資訊奠定基礎，並將影響所有公司。 | 2027年1月1日     |

## 康霈生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

| 發布日      | 新發布<br>或修訂準則             | 主要修訂內容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 理事會發布之<br>生效日 |
|----------|--------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| 2024.4.9 | 國際財務報導準則第十八號「財務報表之表達與揭露」 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 更具結構化之損益表：根據現行準則，公司使用不同的格式來表達其經營成果，使投資者難以比較不同公司間的財務績效。新準則採用更具結構化的損益表，引入新定義之「營業利益」小計，並規定所有收益及費損，將依公司主要經營活動歸類於三個新的不同種類。</li> <li>• 管理階層績效衡量(MPM)：新準則引入管理階層績效衡量之定義，並要求公司於財務報表之單一附註中，對於每一衡量指標解釋其為何可提供有用之資訊、如何計算及如何將衡量指標與根據國際財務報導準則會計準則所認列的金額進行調節。</li> <li>• 較細分之資訊：新準則包括公司如何於財務報表強化對資訊分組之指引。此包括資訊是否應列入主要財務報表或於附註中進一步細分之指引。</li> </ul> | 2027年1月1日     |

合併公司現正持續評估上述準則及解釋對合併公司財務狀況與經營結果之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

合併公司預期下列其他尚未認可之新發布及修正準則不致對合併財務報告造成重大影響。

- 國際財務報導準則第十號及國際會計準則第二十八號之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」
- 國際財務報導準則第十七號「保險合約」及國際財務報導準則第十七號之修正
- 國際財務報導準則第十九號「不具公共課責性之子公司：揭露」
- 國際財務報導準則第九號及國際財務報導準則第七號之修正「金融工具之分類與衡量之修正」
- 國際財務報導準則會計準則之年度改善

## 康霈生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

### 四、重大會計政策之彙總說明

#### (一) 遵循聲明

本合併財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則(以下稱「編製準則」)及金管會認可並發布生效之國際會計準則第三十四號「期中財務報導」編製。本合併財務報告未包括依照金管會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告(以下稱「金管會認可之國際財務報導準則會計準則」)所編製之整份年度合併財務報告應揭露之全部必要資訊。

除下列所述外，本合併財務報告所採用之重大會計政策與民國一一二年度合併財務報告相同，相關資訊請參閱民國一一二年度合併財務報告附註四。

#### (二) 合併基礎

1. 列入本合併財務報告之子公司包含：

| 投資公司名稱 | 子公司名稱                                                            | 業務性質   | 所持股權百分比  |           |          | 說明    |
|--------|------------------------------------------------------------------|--------|----------|-----------|----------|-------|
|        |                                                                  |        | 113.6.30 | 112.12.31 | 112.6.30 |       |
| 本公司    | Caliway Biopharmaceuticals Australia PTY LTD (Caliway Australia) | 臨床試驗服務 | 100 %    | 100 %     | 100 %    | 註1    |
| 本公司    | Caliway (USA) Co., Ltd. (Caliway (USA))                          | 研發專利申請 | 100 %    | 100 %     | 100 %    | 註1及註2 |

註1：係非重要子公司，其財務報告未經會計師核閱。

註2：Caliway (USA)註冊資本額為美金15千元，截至民國一一三年六月三十日止尚未投入資本。

#### (三) 所得稅

合併公司係依國際會計準則公報第三十四號「期中財務報導」第B12段規定衡量及揭露期中期間之所得稅費用。

所得稅費用係以期中報導期間之稅前淨利乘以管理階層對於全年度預計有效稅率之最佳估計衡量，並全數認列為當期所得稅費用。

所得稅費用直接認列於權益項目或其他綜合損益項目者，係就相關資產及負債於財務報導目的之帳面金額與其課稅基礎之暫時性差異，以預期實現或清償時之適用稅率予以衡量。

#### (四) 資產與負債區分流動與非流動之分類標準

合併公司對符合下列條件之一之資產列為流動資產，非屬流動資產之所有其他資產則列為非流動資產：

1. 預期於其正常營業週期中實現該資產，或意圖將其出售或消耗；
2. 主要為交易目的而持有該資產；
3. 預期於報導期間後十二個月內實現該資產；或
4. 該資產為現金或約當現金(如國際會計準則第七號所定義)，除非於報導期間後至少十二個月將該資產交換或用以清償負債受到限制。

## 康霽生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

合併公司對符合下列條件之一之負債列為流動負債，非屬流動負債之所有其他負債則列為非流動負債：

- 1.預期將於正常營業週期中清償該負債；
- 2.主要為交易目的而持有該負債；
- 3.該負債於報導期間後十二個月內到期清償；或
- 4.於報導期間結束日不具有將該負債之清償遞延至報導期間後至少十二個月之權利。

### 五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

管理階層依編製準則及金管會認可之國際會計準則第三十四號「期中財務報導」編製本合併財務報告時，必須作出判斷、估計及假設，其將對會計政策之採用及資產、負債、收益及費用之報導金額有所影響。實際結果可能與估計存有差異。

編製合併財務報告時，管理階層於採用合併公司會計政策時所作之重大判斷以及估計不確定性之主要來源與民國一一二年度合併財務報告附註五一致。

### 六、重要會計項目之說明

除下列所述外，本合併財務報告重要會計項目之說明與民國一一二年度合併財務報告尚無重大差異，相關資訊請參閱民國一一二年度合併財務報告附註六。

#### (一)現金及約當現金

|          | 113.6.30            | 112.12.31        | 112.6.30       |
|----------|---------------------|------------------|----------------|
| 庫存現金及零用金 | \$ 30               | 30               | 20             |
| 支票及活期存款  | 852,998             | 3,053,662        | 317,868        |
| 定期存款     | 1,797,350           | 368,460          | 172,827        |
|          | <u>\$ 2,650,378</u> | <u>3,422,152</u> | <u>490,715</u> |

#### (二)按攤銷後成本衡量之金融資產

|      | 113.6.30                   | 112.12.31                  | 112.6.30                   |
|------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 定期存單 | \$ <u>689,400</u>          | <u>289,400</u>             | <u>379,706</u>             |
| 利率區間 | <u>1.460%~1.465%</u>       | <u>1.335%</u>              | <u>1.335%~4.720%</u>       |
| 到期日  | <u>113.09.16~113.12.04</u> | <u>113.03.16~113.05.30</u> | <u>112.09.16~112.11.30</u> |

- 1.合併公司評估係持有該等資產至到期日以收取合約現金流量，且該等金融資產之現金流量完全為收取本金及流通在外本金金額之利息，故列報於按攤銷後成本衡量之金融資產。
- 2.民國一一三年六月三十日、一一二年十二月三十一日及六月三十日合併公司之定期存單均未有提供作質押擔保之情形。



康霽生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(三)應收帳款

|        | 113.6.30        | 112.12.31    | 112.6.30     |
|--------|-----------------|--------------|--------------|
| 應收帳款   | \$ 4,522        | 7,892        | 6,173        |
| 減：備抵損失 | -               | -            | -            |
|        | <u>\$ 4,522</u> | <u>7,892</u> | <u>6,173</u> |

- 1.合併公司針對所有應收帳款採用簡化作法估計預期信用損失，亦即使用存續期間預期信用損失衡量，為此衡量目的，該等應收帳款係按代表客戶依據合約條款支付所有到期金額能力之共同信用風險特性予以分組，並已納入前瞻性之資訊，包含總體經濟及相關產業資訊。合併公司應收帳款之預期信用損失分析如下：

| 113.6.30  |              |                 |                  |
|-----------|--------------|-----------------|------------------|
|           | 應收帳款<br>帳面金額 | 加權平均預期<br>信用損失率 | 備抵存續期間<br>預期信用損失 |
| 未逾期       | \$ 4,522     | 0.00%           | -                |
| 112.12.31 |              |                 |                  |
|           | 應收帳款<br>帳面金額 | 加權平均預期<br>信用損失率 | 備抵存續期間<br>預期信用損失 |
| 未逾期       | \$ 7,892     | 0.00%           | -                |
| 112.6.30  |              |                 |                  |
|           | 應收帳款<br>帳面金額 | 加權平均預期<br>信用損失率 | 備抵存續期間<br>預期信用損失 |
| 未逾期       | \$ 6,173     | 0.00%           | -                |

- 2.民國一一三年及一一二年一月一日至六月三十日合併公司均無提列應收帳款之備抵損失。
- 3.民國一一三年六月三十日、一一二年十二月三十一日及六月三十日合併公司之應收帳款均未有提供作質押擔保之情形。

(四)存 貨

|     | 113.6.30        | 112.12.31    | 112.6.30     |
|-----|-----------------|--------------|--------------|
| 原物料 | \$ 5,605        | 975          | 3,310        |
| 在製品 | 50              | 48           | -            |
|     | <u>\$ 5,655</u> | <u>1,023</u> | <u>3,310</u> |

- 1.民國一一三年及一一二年一月一日至六月三十日合併公司除已出售存貨之成本外，無認列為銷貨成本之存貨相關費損。
- 2.民國一一三年六月三十日、一一二年十二月三十一日及六月三十日合併公司之存貨均未有提供作質押擔保之情形。



康霽生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(五)不動產、廠房及設備

合併公司不動產、廠房及設備之成本及累計折舊變動明細如下：

|               | 研發設備             | 辦公設備<br>及其他   | 未完工程<br>及待驗設備 | 總 計            |
|---------------|------------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>成本：</b>    |                  |               |               |                |
| 民國113年1月1日餘額  | \$ 54,047        | 75,942        | 1,137         | 131,126        |
| 增 添           | 2,041            | 3,447         | 1,902         | 7,390          |
| 重 分 類         | 770              | -             | (770)         | -              |
| 民國113年6月30日餘額 | <u>\$ 56,858</u> | <u>79,389</u> | <u>2,269</u>  | <u>138,516</u> |
| 民國112年1月1日餘額  | \$ 49,114        | 72,435        | 1,818         | 123,367        |
| 增 添           | 578              | 799           | 587           | 1,964          |
| 重 分 類         | -                | 1,818         | (1,818)       | -              |
| 民國112年6月30日餘額 | <u>\$ 49,692</u> | <u>75,052</u> | <u>587</u>    | <u>125,331</u> |
| <b>累計折舊：</b>  |                  |               |               |                |
| 民國113年1月1日餘額  | \$ 27,504        | 42,052        | -             | 69,556         |
| 折 舊           | 3,325            | 6,951         | -             | 10,276         |
| 民國113年6月30日餘額 | <u>\$ 30,829</u> | <u>49,003</u> | <u>-</u>      | <u>79,832</u>  |
| 民國112年1月1日餘額  | \$ 21,807        | 28,879        | -             | 50,686         |
| 折 舊           | 2,997            | 6,648         | -             | 9,645          |
| 民國112年6月30日餘額 | <u>\$ 24,804</u> | <u>35,527</u> | <u>-</u>      | <u>60,331</u>  |
| <b>帳面價值：</b>  |                  |               |               |                |
| 民國113年1月1日    | <u>\$ 26,543</u> | <u>33,890</u> | <u>1,137</u>  | <u>61,570</u>  |
| 民國113年6月30日   | <u>\$ 26,029</u> | <u>30,386</u> | <u>2,269</u>  | <u>58,684</u>  |
| 民國112年1月1日    | <u>\$ 27,307</u> | <u>43,556</u> | <u>1,818</u>  | <u>72,681</u>  |
| 民國112年6月30日   | <u>\$ 24,888</u> | <u>39,525</u> | <u>587</u>    | <u>65,000</u>  |

民國一一三年六月三十日、一一二年十二月三十一日及六月三十日合併公司不動產、廠房及設備均未有作為質押擔保之情形。

## 康霽生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

### (六)使用權資產

合併公司承租房屋及建築之成本及累計折舊變動明細如下：

|                              | <u>房屋及建築</u>     |
|------------------------------|------------------|
| <b>成    本：</b>               |                  |
| 民國113年1月1日餘額(即民國113年6月30日餘額) | \$ <u>56,095</u> |
| 民國112年1月1日餘額(即民國112年6月30日餘額) | \$ <u>56,095</u> |
| <b>累計折舊：</b>                 |                  |
| 民國113年1月1日餘額                 | \$ 37,256        |
| 折    舊                       | <u>4,036</u>     |
| 民國113年6月30日餘額                | \$ <u>41,292</u> |
| 民國112年1月1日餘額                 | \$ 29,181        |
| 折    舊                       | <u>4,037</u>     |
| 民國112年6月30日餘額                | \$ <u>33,218</u> |
| <b>帳面價值：</b>                 |                  |
| 民國113年1月1日                   | \$ <u>18,839</u> |
| 民國113年6月30日                  | \$ <u>14,803</u> |
| 民國112年1月1日                   | \$ <u>26,914</u> |
| 民國112年6月30日                  | \$ <u>22,877</u> |

### (七)租賃負債

合併公司租賃負債如下：

|     | <u>113.6.30</u> | <u>112.12.31</u> | <u>112.6.30</u> |
|-----|-----------------|------------------|-----------------|
| 流動  | \$ <u>8,787</u> | <u>8,584</u>     | <u>8,344</u>    |
| 非流動 | \$ <u>7,458</u> | <u>11,874</u>    | <u>16,246</u>   |

#### 1.認列於損益之金額如下：

|                 | <u>113年4月至6月</u> | <u>112年4月至6月</u> | <u>113年1月至6月</u> | <u>112年1月至6月</u> |
|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 租賃負債之利息費用       | \$ <u>89</u>     | <u>130</u>       | <u>187</u>       | <u>270</u>       |
| 短期租賃及低價值資產之租金費用 | \$ <u>25</u>     | <u>19</u>        | <u>49</u>        | <u>41</u>        |

#### 2.認列於現金流量表之金額如下：

|                | <u>113年1月至6月</u>  | <u>112年1月至6月</u> |
|----------------|-------------------|------------------|
| 營業活動之租金費用支付數   | \$ (49)           | (41)             |
| 營業活動之租賃負債利息支付數 | (187)             | (270)            |
| 籌資活動之租賃本金償還數   | (4,213)           | (4,090)          |
| 租賃之現金流出總額      | \$ <u>(4,449)</u> | <u>(4,401)</u>   |

## 康霈生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

- 3.民國一一三年六月三十日、一一二年十二月三十一日及六月三十日合併公司承租房屋及建築作為廠房及辦公室，租賃期間通常為十年，該租賃並附有於租賃屆滿之續租權。

### (八)員工福利

#### 1.確定福利計畫

本公司於民國一一三年五月二十二日奉新北市政府新北府勞業字第1130962214號函核准設立勞工退休準備金。合併公司民國一一三年四月一日至六月三十日及一一三年一月一日至六月三十日因確定福利計畫認列之退休金費用，均為1千元。

#### 2.確定提撥計畫

本公司確定提撥退休金辦法下之退休金費用已提撥至勞工保險局；除本公司外之其他子公司係依各該公司註冊國之勞動法律規定提撥退休金。

合併公司民國一一三年及一一二年四月一日至六月三十日及一一三年及一一二年一月一日至六月三十日確定提撥退休金辦法下之退休金費用分別為468千元、384千元、882千元及788千元。

### (九)所得稅

- 1.合併公司民國一一三年及一一二年一月一日至六月三十日無當期及遞延所得稅費用。
- 2.合併公司民國一一三年及一一二年一月一日至六月三十日無認列於權益及其他綜合損益之所得稅費用。
- 3.本公司營利事業所得稅結算申報已奉稽徵機關核定至民國一一一年度。

### (十)資本及其他權益

除下列所述外，合併公司於民國一一三年及一一二年一月一日至六月三十日間資本及其他權益無重大變動，相關資訊請參閱民國一一二年度合併財務報告附註六(十)。

#### 1.股本

民國一一三年六月三十日、一一二年十二月三十一日及六月三十日本公司額定股本總額均為1,000,000千元，每股面額分別為5元、10元及10元，分別為普通股200,000千股、100,000千股及100,000千股。已發行股份為139,439千股、69,662千股及61,554千股，所有已發行股份之股款均已收取。

## 康需生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

本公司流通在外股數調節表如下：

(以千股表達)

|             | 普通股            |               |
|-------------|----------------|---------------|
|             | 113年1月至6月      | 112年1月至6月     |
| 1月1日期初餘額    | 69,662         | 61,554        |
| 股票面額變更      | 69,663         | -             |
| 員工執行認股權發行新股 | 114            | -             |
| 6月30日期末餘額   | <u>139,439</u> | <u>61,554</u> |

本公司民國一一二年八月二十二日經董事會決議修訂公司章程，擬將股票每股面額由10元變更為5元，並於民國一一三年二月一日經股東臨時會決議通過，且相關法定程序業已辦理完竣。

本公司民國一一三年一月一日至六月三十日因員工認股權憑證行使認購權而發行新股114千股，每股面額5元，所有發行股份之股款均已收取，且相關法定程序業已辦理完竣。

### 2. 資本公積

本公司資本公積餘額內容如下：

|        | 113.6.30            | 112.12.31        | 112.6.30       |
|--------|---------------------|------------------|----------------|
| 發行股票溢價 | \$ 2,993,490        | 3,218,321        | 514,122        |
| 員工認股權  | 58,019              | 52,226           | 45,293         |
| 庫藏股票交易 | 1,362               | 355              | 355            |
|        | <u>\$ 3,052,871</u> | <u>3,270,902</u> | <u>559,770</u> |

依公司法規定，資本公積需優先填補虧損後，始得按股東原有股份之比例以已實現之資本公積發給新股或現金。前項所稱之已實現資本公積，包括超過票面金額發行股票所得之溢額及受領贈與之所得。

本公司於民國一一二年六月二十九日經股東常會決議以發行股票溢價及已失效認股權產生之資本公積286,155千元彌補累積虧損。

本公司於民國一一三年六月二十四日經股東常會決議以發行股票溢價之資本公積227,312千元彌補累積虧損。

### 3. 保留盈餘

依本公司章程規定，每年決算後如有盈餘，除依法完納一切稅捐外，應先彌補以往年度虧損外，並提撥百分之十之法定盈餘公積，但法定盈餘公積累積已達本公司實收資本額時得不再提列，其餘再依法提撥或迴轉特別盈餘公積；如尚有餘額併同累積未分配盈餘，由董事會依未來營運計劃及資金狀況擬定分配案，提請股東會議定之。

## 康霈生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

### 4.盈餘分配

本公司分別於民國一一三年六月二十四日及民國一一二年六月二十九日經股東會決議民國一一二年度及一一一年度虧損撥補案，因民國一一二年度及一一一年度皆為累積虧損，故不擬進行盈餘分配。上述相關資訊可至公開資訊觀測站等管道查詢之。

### 5.庫藏股

本公司依公司法第167條之1規定分別於民國一一三年二月二十一日及民國一一二年三月二十九日轉讓2千股及1千股予員工，分別認列酬勞成本999千元及135千元及資本公積1,007千元及128千元。

民國一一三年六月三十日、一一二年十二月三十一日及六月三十日本公司持有且尚未註銷之庫藏股股數分別為20千股、12千股及12千股，金額分別為60千元、72千元及72千元。本公司持有之庫藏股票依公司法規定，於未轉讓前不得享有股東權利。

### (十一)股份基礎給付

除下列所述外，合併公司於民國一一三年及一一二年一月一日至六月三十日間股份基礎給付無重大變動，相關資訊請參閱民國一一二年度合併財務報告附註六(十一)。

#### 1.員工認股權憑證

本公司於民國一一三年三月二十二日經董事會決議「109年度員工認股權憑證發行及認股辦法」、「110年度第一次員工認股權憑證發行及認股辦法」、「111年度員工認股權憑證發行及認股辦法」修訂案，並於民國一一三年六月二十四日於股東常會報告，增訂認股權憑證發行及認股辦法如遇股票面額變更致已發行普通股股份增加時，應依公式計算其調整後認股價格及每單位認股權可認購股數，於新股換發基準日調整之。

本公司因股票每股面額由10元變更為5元，前述已發行流通在外之認股權憑證，依修訂後之辦法每單位認股價格調整為原認股價格之50%，每單位認股權可認購股數由1千股調整為2千股。

康需生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(1)員工認股權計畫之相關資訊

員工認股權憑證之相關數量變動如下：

|             | 113年1月至6月       |               | 112年1月至6月       |               |
|-------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|             | 加權平均履<br>約價格(元) | 認股權數量<br>(單位) | 加權平均履<br>約價格(元) | 認股權數量<br>(單位) |
| 1月1日流通在外數量  | \$ 23.21        | 1,627         | 23.32           | 1,785         |
| 本期執行數量      | 8.25            | (57)          | -               | -             |
| 本期喪失數量      | -               | -             | 40.00           | (50)          |
| 6月30日流通在外數量 | 11.73           | <u>1,570</u>  | 22.84           | <u>1,735</u>  |
| 6月30日可執行數量  |                 | <u>437</u>    |                 | <u>125</u>    |

合併公司流通在外之認股權資訊如下：

|            | 113.6.30 | 112.12.31 | 112.6.30 |
|------------|----------|-----------|----------|
| 執行價格區間     | 7.5~20   | 15~40     | 15~40    |
| 加權平均剩餘合約期間 | 4.00     | 4.48      | 4.97     |

(2)合併公司因股份基礎給付所產生之費用

合併公司民國一一三年及一一二年四月一日至六月三十日及一一三年及一一二年一月一日至六月三十日因上述股份基礎給付所產生之費用分別為3,953千元、5,448千元、7,904千元及11,340千元。

(十二)每股虧損

合併公司每股虧損之計算如下：

基本每股虧損：

|             | 113年4月至6月           | 112年4月至6月        | 113年1月至6月        | 112年1月至6月        |
|-------------|---------------------|------------------|------------------|------------------|
| 歸屬於本公司之本期淨損 | \$ <u>(176,650)</u> | <u>(165,999)</u> | <u>(395,122)</u> | <u>(261,143)</u> |
| 加權平均流通在外股數  | <u>139,419</u>      | <u>123,084</u>   | <u>139,388</u>   | <u>123,084</u>   |
| (千股)        |                     |                  |                  |                  |
| 基本每股虧損(元)   | \$ <u>(1.27)</u>    | <u>(1.35)</u>    | <u>(2.83)</u>    | <u>(2.12)</u>    |

普通股加權平均流通在外股數(基本/千股)：

|             | 113年4月至6月      | 112年4月至6月      | 113年1月至6月      | 112年1月至6月      |
|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 期初已發行普通股    | 139,419        | 61,542         | 69,650         | 61,542         |
| 員工執行認股權發行新股 | -              | -              | 85             | -              |
| 之影響         |                |                |                |                |
| 庫藏股轉讓之影響    | -              | -              | 3              | -              |
| 變更股票面額之影響   | -              | 61,542         | 69,650         | 61,542         |
| 期末普通股加權平均流通 | <u>139,419</u> | <u>123,084</u> | <u>139,388</u> | <u>123,084</u> |
| 在外股數        |                |                |                |                |

## 康霈生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

合併公司民國一一三年及一一二年四月一日至六月三十日及一一三年及一一二年一月一日至六月三十日之潛在普通股不具稀釋作用，故僅揭露基本每股虧損。

### (十三)客戶合約之收入

#### 1.收入之細分

|         | <u>113年4月至6月</u> | <u>112年4月至6月</u> | <u>113年1月至6月</u> | <u>112年1月至6月</u> |
|---------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 主要地區市場： |                  |                  |                  |                  |
| 臺    灣  | \$ <u>7,848</u>  | <u>11,528</u>    | <u>11,814</u>    | <u>15,231</u>    |
| 主要產品：   |                  |                  |                  |                  |
| 健康食品    | \$ 7,848         | 11,528           | 11,694           | 15,231           |
| 其    他  | -                | -                | 120              | -                |
| 合    計  | \$ <u>7,848</u>  | <u>11,528</u>    | <u>11,814</u>    | <u>15,231</u>    |

#### 2.合約餘額

|        | <u>113.6.30</u> | <u>112.12.31</u> | <u>112.6.30</u> |
|--------|-----------------|------------------|-----------------|
| 應收帳款   | \$ 4,522        | 7,892            | 6,173           |
| 減：備抵損失 | -               | -                | -               |
| 合    計 | \$ <u>4,522</u> | <u>7,892</u>     | <u>6,173</u>    |
| 合約負債   | \$ <u>9,407</u> | <u>1,026</u>     | <u>7,923</u>    |

應收帳款及其減損之揭露請詳附註六(三)。

民國一一三年及一一二年一月一日合約負債期初餘額於民國一一三年及一一二年一月一日至六月三十日認列為收入之金額分別為1,026千元及4,500千元。

合約負債之變動主要係源自合併公司移轉產品予客戶而滿足履約義務之時點與客戶付款時點之差異。

### (十四)員工及董事酬勞

依本公司章程規定，年度如有獲利，應提撥員工酬勞為不低於百分之三，董事酬勞不高於百分之二，但公司尚有累積虧損時，應於提撥前先保留彌補虧損數額。員工酬勞以股票或現金為之，應由董事會以董事三分之二以上之出席及出席董事過半數同意之決議行之，並報告股東會。上述員工酬勞得以股票或現金為之，且發給股票或現金之對象，得包含符合一定條件之從屬公司員工，其條件授權董事會決定之。

本公司民國一一三年及一一二年六月三十日皆為累積虧損，故並未估列及揭露相關員工及董事酬勞。若次年度實際分派金額與估列數有差異時，則依會計估計變動處理，並將該差異認列為次年度損益。

本公司民國一一二年度及一一一年度皆為累積虧損，故並未估列及揭露相關員工及董事酬勞，相關資訊可至公開資訊觀測站查詢。



康霽生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(十五)營業外收入及支出

1.其他收入

合併公司之其他收入明細如下：

|      | 113年4月至6月   | 112年4月至6月 | 113年1月至6月    | 112年1月至6月 |
|------|-------------|-----------|--------------|-----------|
| 賠償收入 | \$ -        | -         | 2,400        | -         |
| 其 他  | -           | 3         | 18           | 12        |
|      | <u>\$ -</u> | <u>3</u>  | <u>2,418</u> | <u>12</u> |

2.其他利益及損失

合併公司之其他利益及損失明細如下：

|         | 113年4月至6月       | 112年4月至6月    | 113年1月至6月     | 112年1月至6月    |
|---------|-----------------|--------------|---------------|--------------|
| 外幣兌換淨利益 | \$ 3,601        | 5,785        | 19,008        | 4,489        |
| 其 他     | (26)            | (19)         | (52)          | (35)         |
|         | <u>\$ 3,575</u> | <u>5,766</u> | <u>18,956</u> | <u>4,454</u> |

(十六)金融工具

除下列所述外，合併公司金融工具之公允價值及因金融工具而暴露於信用風險、流動性風險及市場風險之情形無重大變動，相關資訊請參閱民國一一二年度合併財務報告註六(十六)。

1.信用風險

金融資產之帳面金額代表最大信用暴險金額。民國一一三年六月三十日、一一二年十二月三十一日及六月三十日之最大信用暴險金額分別為3,347,801千元、3,723,242千元及878,698千元。

2.流動性風險

下表為金融負債合約到期日分析，包含估計利息之影響。

|           | 合約現金             |               |               |              |          |          |
|-----------|------------------|---------------|---------------|--------------|----------|----------|
|           | 帳面金額             | 流量            | 1年以內          | 1-2年         | 2-5年     | 超過5年     |
| 113年6月30日 |                  |               |               |              |          |          |
| 應付帳款      | \$ 1,724         | 1,724         | 1,724         | -            | -        | -        |
| 租賃負債      | 16,245           | 16,559        | 9,032         | 7,527        | -        | -        |
| 其他應付款     | 59,757           | 59,757        | 59,757        | -            | -        | -        |
|           | <u>\$ 77,726</u> | <u>78,040</u> | <u>70,513</u> | <u>7,527</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

康霽生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

|                   | 帳面金額             | 合約現金<br>流量    | 1年以內          | 1-2年         | 2-5年         | 超過5年     |
|-------------------|------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|----------|
| <b>112年12月31日</b> |                  |               |               |              |              |          |
| 應付帳款              | \$ 1,702         | 1,702         | 1,702         | -            | -            | -        |
| 租賃負債              | 20,458           | 20,958        | 8,915         | 9,032        | 3,011        | -        |
| 其他應付款             | 62,338           | 62,338        | 62,338        | -            | -            | -        |
|                   | <u>\$ 84,498</u> | <u>84,998</u> | <u>72,955</u> | <u>9,032</u> | <u>3,011</u> | <u>-</u> |
| <b>112年6月30日</b>  |                  |               |               |              |              |          |
| 應付帳款              | \$ 2,313         | 2,313         | 2,313         | -            | -            | -        |
| 租賃負債              | 24,590           | 25,318        | 8,759         | 9,032        | 7,527        | -        |
| 其他應付款             | 37,120           | 37,120        | 37,120        | -            | -            | -        |
|                   | <u>\$ 64,023</u> | <u>64,751</u> | <u>48,192</u> | <u>9,032</u> | <u>7,527</u> | <u>-</u> |

合併公司並不預期到期日分析之現金流量發生時點會顯著提早，或實際金額會有顯著不同。

3.匯率風險

(1)匯率風險之暴險

合併公司暴露於重大外幣匯率風險之金融資產及負債如下：

|       | 113.6.30 |        |         | 112.12.31 |        |         | 112.6.30 |        |         |
|-------|----------|--------|---------|-----------|--------|---------|----------|--------|---------|
|       | 外幣       | 匯率     | 台幣      | 外幣        | 匯率     | 台幣      | 外幣       | 匯率     | 台幣      |
| 金融資產  |          |        |         |           |        |         |          |        |         |
| 貨幣性項目 |          |        |         |           |        |         |          |        |         |
| 美金    | \$ 6,001 | 32.450 | 194,721 | 14,358    | 30.705 | 440,866 | 8,769    | 31.140 | 273,082 |
| 澳幣    | 7        | 21.520 | 148     | 47        | 20.980 | 977     | 546      | 20.620 | 11,256  |
| 金融負債  |          |        |         |           |        |         |          |        |         |
| 貨幣性項目 |          |        |         |           |        |         |          |        |         |
| 美金    | 862      | 32.450 | 27,967  | 1,015     | 30.705 | 31,180  | 621      | 31.140 | 19,336  |

(2)敏感性分析

合併公司貨幣項目之匯率風險主要來自於以外幣計價之現金及約當現金、其他應收款及其他應付款，於換算時產生外幣兌換損益。於民國一一三年及一一二年六月三十日當新台幣及澳幣相對於外幣貶值或升值10%，而其他所有因素維持不變之情況下，民國一一三年及一一二年一月一日至六月三十日之稅前淨損將分別減少或增加16,690千元及26,500千元。兩期分析係採用相同基礎。

合併公司功能性貨幣為新台幣及澳幣，其貨幣性項目之兌換損益即為帳列兌換損益，請詳附註六(十五)。

## 康霽生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

### 4.利率分析

合併公司於報導日有附息金融工具之利率概述如下：

|         | 帳面金額                |                  |                |
|---------|---------------------|------------------|----------------|
|         | 113.6.30            | 112.12.31        | 112.6.30       |
| 固定利率工具： |                     |                  |                |
| 金融資產    | \$ <u>2,197,350</u> | <u>368,460</u>   | <u>263,133</u> |
| 變動利率工具： |                     |                  |                |
| 金融資產    | \$ <u>1,142,398</u> | <u>3,343,062</u> | <u>607,268</u> |

下列敏感度分析係依非衍生工具於報導日之利率暴險而決定。對於浮動利率負債，其分析方式係假設報導日流通在外之負債金額於整年度皆流通在外。合併公司內部向主要管理階層報告利率時所使用之變動率為利率增加或減少一碼，此亦代表管理階層對利率之合理可能變動範圍之評估。

若利率增加或減少一碼，在所有其他變數維持不變之情況下，合併公司民國一一三年及一一二年一月一日至六月三十日之稅前淨損將減少或增加1,428千元及759千元，主係合併公司之變動利率金融資產為活期存款及機動利率之定期存款。

### 5.公允價值資訊

#### (1)金融工具之種類及公允價值

合併公司各種類金融資產及金融負債之帳面金額及公允價值（包括公允價值等級資訊，但非按公允價值衡量金融工具之帳面金額為公允價值之合理近似值者，及租賃負債，依規定無須揭露公允價值資訊）列示如下：

|                  | 帳面金額                | 113.6.30<br>公允價值 |     |     |    |
|------------------|---------------------|------------------|-----|-----|----|
|                  |                     | 第一級              | 第二級 | 第三級 | 合計 |
|                  |                     |                  |     |     |    |
| 按攤銷後成本衡量之金融資產：   |                     |                  |     |     |    |
| 現金及約當現金          | \$ 2,650,378        |                  |     |     |    |
| 按攤銷後成本衡量之金融資產—流動 | 689,400             |                  |     |     |    |
| 應收帳款             | 4,522               |                  |     |     |    |
| 其他應收款            | 2,046               |                  |     |     |    |
| 存出保證金            | <u>1,455</u>        |                  |     |     |    |
| 小計               | <u>\$ 3,347,801</u> |                  |     |     |    |
| 按攤銷後成本衡量之金融負債：   |                     |                  |     |     |    |
| 應付帳款             | \$ 1,724            |                  |     |     |    |
| 租賃負債             | 16,245              |                  |     |     |    |
| 其他應付款            | <u>59,757</u>       |                  |     |     |    |
| 小計               | <u>\$ 77,726</u>    |                  |     |     |    |

康霽生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

|                      |    | 112.12.31        |     |     |     |     |
|----------------------|----|------------------|-----|-----|-----|-----|
|                      |    | 公允價值             |     |     |     |     |
|                      |    | 帳面金額             | 第一級 | 第二級 | 第三級 | 合 計 |
| 按攤銷後成本衡量之金融資產：       |    |                  |     |     |     |     |
| 現金及約當現金              | \$ | 3,422,152        |     |     |     |     |
| 按攤銷後成本衡量之金融資產—<br>流動 |    | 289,400          |     |     |     |     |
| 應收帳款                 |    | 7,892            |     |     |     |     |
| 其他應收款                |    | 2,343            |     |     |     |     |
| 存出保證金                |    | 1,455            |     |     |     |     |
| 小 計                  | \$ | <u>3,723,242</u> |     |     |     |     |
| 按攤銷後成本衡量之金融負債：       |    |                  |     |     |     |     |
| 應付帳款                 | \$ | 1,702            |     |     |     |     |
| 租賃負債                 |    | 20,458           |     |     |     |     |
| 其他應付款                |    | 62,338           |     |     |     |     |
| 小 計                  | \$ | <u>84,498</u>    |     |     |     |     |

|                  |    | 112.6.30       |     |     |     |     |
|------------------|----|----------------|-----|-----|-----|-----|
|                  |    | 公允價值           |     |     |     |     |
|                  |    | 帳面金額           | 第一級 | 第二級 | 第三級 | 合 計 |
| 按攤銷後成本衡量之金融資產：   |    |                |     |     |     |     |
| 現金及約當現金          | \$ | 490,715        |     |     |     |     |
| 按攤銷後成本衡量之金融資產－流動 |    | 379,706        |     |     |     |     |
| 應收帳款             |    | 6,173          |     |     |     |     |
| 其他應收款            |    | 644            |     |     |     |     |
| 存出保證金            |    | 1,460          |     |     |     |     |
| 小 計              | \$ | <u>878,698</u> |     |     |     |     |
| 按攤銷後成本衡量之金融負債：   |    |                |     |     |     |     |
| 應付帳款             | \$ | 2,313          |     |     |     |     |
| 租賃負債             |    | 24,590         |     |     |     |     |
| 其他應付款            |    | 37,120         |     |     |     |     |
| 小 計              | \$ | <u>64,023</u>  |     |     |     |     |

(十七)財務風險管理

合併公司財務風險管理目標及政策與民國一一二年度合併財務報告附註六(十七)所揭露者無重大變動。

(十八)資本管理

合併公司資本管理目標、政策及程序與民國一一二年度合併財務報告所揭露者一致；另作為資本管理之項目之彙總量化資料與民國一一二年度合併財務報告所揭露者亦無重大變動。相關資訊請參閱民國一一二年度合併財務報告附註六(十八)。

## 康霽生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

### (十九)非現金交易之投資及籌資活動

合併公司之非現金交易投資及籌資活動如下：

#### 1.來自籌資活動之負債之調節如下表：

|      | 113.1.1   | 現金流量    | 非現金<br>之變動 | 113.6.30 |
|------|-----------|---------|------------|----------|
| 租賃負債 | \$ 20,458 | (4,213) | -          | 16,245   |
|      | 112.1.1   | 現金流量    | 非現金<br>之變動 | 112.6.30 |
| 租賃負債 | \$ 28,680 | (4,090) | -          | 24,590   |

## 七、關係人交易

### (一)主要管理人員交易

|        | 113年4月至6月 | 112年4月至6月 | 113年1月至6月 | 112年1月至6月 |
|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 短期員工福利 | \$ 6,831  | 3,199     | 10,515    | 6,038     |
| 退職後福利  | 27        | 18        | 35        | 38        |
| 其他長期福利 | -         | -         | -         | -         |
| 離職福利   | -         | -         | -         | -         |
| 股份基礎給付 | -         | -         | -         | -         |
|        | \$ 6,858  | 3,217     | 10,550    | 6,076     |

## 八、質押之資產：無。

## 九、重大或有負債及未認列之合約承諾

合併公司民國一一三年六月三十日、一一二年十二月三十一日及六月三十日因採購設備及委託臨床試驗已簽約尚未付款金額分別為403,263千元、465,647千元及598,893千元。

## 十、重大之災害損失：無。

## 十一、重大之期後事項

(一)本公司於民國一一三年七月十日經董事會決議按台灣證券交易所股份有限公司民國一一三年七月三日臺證上一字第1131802743號函辦理股票初次上市前現金增資發行新股。本次現金增資擬發行普通股14,000千股，每股面額新台幣5元，採溢價發行，發行價格暫定為每股新台幣480元至510元，實際發行價格需依公開承銷時新股承銷價而定，預計可募集金額為新台幣6,720,000千元至7,140,000千元。惟向金管會委託之機構申報之暫定發行價格、實際發行價格及公開承銷方式等，擬提請董事會授權董事長考量當時市場狀況，並依相關證券法令與主辦證券承銷商共同議定之。

(二)本公司分別於民國一一三年七月十日及八月九日經董事會決議擬將買回之庫藏股共20千股轉讓予本公司員工。

## 康霽生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(三)本公司於民國一一三年五月八日經董事會決議通過民國一一三年度員工認股權憑證發行及認股辦法，依該辦法本公司可發行員工認股權憑證1,000單位，每單位認股權憑證得認購股數為1,000股，授予對象以本公司正式編制內之全職員工以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全職員工為限。本公司於民國一一三年七月十日依前述決議發行員工認股權憑證500單位。

### 十二、其 他

合併公司員工福利、折舊、折耗及攤銷費用功能別彙總如下：

| 功 能 別<br>性 質 別 | 113年4月至6月   |             |        | 112年4月至6月   |             |        |
|----------------|-------------|-------------|--------|-------------|-------------|--------|
|                | 屬於營業<br>成本者 | 屬於營業<br>費用者 | 合 計    | 屬於營業<br>成本者 | 屬於營業<br>費用者 | 合 計    |
| 員工福利費用         |             |             |        |             |             |        |
| 薪資費用           | -           | 21,138      | 21,138 | -           | 17,163      | 17,163 |
| 勞健保費用          | -           | 1,056       | 1,056  | -           | 958         | 958    |
| 退休金費用          | -           | 469         | 469    | -           | 384         | 384    |
| 其他員工福利費用       | -           | 523         | 523    | -           | 342         | 342    |
| 折舊費用           | -           | 7,161       | 7,161  | -           | 6,857       | 6,857  |
| 攤銷費用           | -           | 83          | 83     | -           | -           | -      |

| 功 能 別<br>性 質 別 | 113年1月至6月   |             |        | 112年1月至6月   |             |        |
|----------------|-------------|-------------|--------|-------------|-------------|--------|
|                | 屬於營業<br>成本者 | 屬於營業<br>費用者 | 合 計    | 屬於營業<br>成本者 | 屬於營業<br>費用者 | 合 計    |
| 員工福利費用         |             |             |        |             |             |        |
| 薪資費用           | -           | 37,488      | 37,488 | -           | 33,137      | 33,137 |
| 勞健保費用          | -           | 1,920       | 1,920  | -           | 1,766       | 1,766  |
| 退休金費用          | -           | 883         | 883    | -           | 788         | 788    |
| 其他員工福利費用       | -           | 905         | 905    | -           | 711         | 711    |
| 折舊費用           | -           | 14,312      | 14,312 | -           | 13,682      | 13,682 |
| 攤銷費用           | -           | 151         | 151    | -           | -           | -      |

### 十三、附註揭露事項

#### (一)重大交易事項相關資訊

民國一一三年一月一日至六月三十日合併公司依編製準則之規定，應再揭露之重大交易事項相關資訊如下：

- 1.資金貸與他人：無。
- 2.為他人背書保證：無。
- 3.期末持有有價證券情形(不包含投資子公司、關聯企業及合資權益部分)：無。
- 4.累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- 5.取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。

## 康霈生技股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

- 6.處分不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- 7.與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。
- 8.應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- 9.從事衍生工具交易：無。
- 10.母子公司間業務關係及重要交易往來情形：無。

### (二)轉投資事業相關資訊：

民國一一三年一月一日至六月三十日合併公司之轉投資事業資訊如下(不包含大陸投資公司)：

股數單位：千股/澳幣單位數：千澳幣

| 投資公司<br>名 稱 | 被投資公司<br>名 稱      | 所在<br>地區 | 主要營<br>業項目 | 原始投資金額                 |                        | 期末持有  |        |       | 被投資公司<br>本期(損)益         | 本期認列之<br>投資(損)益         | 備註 |
|-------------|-------------------|----------|------------|------------------------|------------------------|-------|--------|-------|-------------------------|-------------------------|----|
|             |                   |          |            | 本期期末                   | 去年年底                   | 股數    | 比率%    | 帳面金額  |                         |                         |    |
| 本公司         | Caliway (USA)     | 美國       | 專利申請       | -                      | -                      | -     | -      | -     | -                       | -                       | 註  |
| "           | Caliway Australia | 澳洲       | 臨床試驗服務     | 195,418<br>(AUD 9,375) | 180,832<br>(AUD 8,675) | 9,375 | 100.00 | 6,320 | (15,103)<br>(AUD (719)) | (15,103)<br>(AUD (719)) |    |

註：該投資公司已於民國一〇五年七月五日完成註冊，截至民國一一三年六月三十日止尚未投入資金。

### (三)大陸投資資訊：無。

## 十四、部門資訊

合併公司主要收入來自健康食品之銷售，合併公司之主要營運決策者，係依據整體營運結果作為評估績效之基礎，依此，合併公司為單一營運部門，民國一一三年及一一二年一月一日至六月三十日營運部門資訊與合併財務報告資訊一致。



## 附件十一

111 年度個體財務報告暨會計師查核報告

股票代碼：6919

康霈生技股份有限公司  
個體財務報告暨會計師查核報告  
民國一一一年度及一一〇年度

公 司 地 址：新北市汐止區新台五路1段99號32樓之9  
電 話：(02)26971355

# 目 錄

| 項 目                      | 頁 次   |
|--------------------------|-------|
| 一、封 面                    | 1     |
| 二、目 錄                    | 2     |
| 三、會計師查核報告書               | 3     |
| 四、資產負債表                  | 4     |
| 五、綜合損益表                  | 5     |
| 六、權益變動表                  | 6     |
| 七、現金流量表                  | 7     |
| 八、個體財務報告附註               |       |
| (一)公司沿革                  | 8     |
| (二)通過財務報告之日期及程序          | 8     |
| (三)新發布及修訂準則及解釋之適用        | 8～9   |
| (四)重大會計政策之彙總說明           | 9～18  |
| (五)重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源 | 18    |
| (六)重要會計項目之說明             | 19～37 |
| (七)關係人交易                 | 37～38 |
| (八)質押之資產                 | 38    |
| (九)重大或有負債及未認列之合約承諾       | 38    |
| (十)重大之災害損失               | 38    |
| (十一)重大之期後事項              | 38    |
| (十二)其 他                  | 38    |
| (十三)附註揭露事項               |       |
| 1.重大交易事項相關資訊             | 39    |
| 2.轉投資事業相關資訊              | 39    |
| 3.大陸投資資訊                 | 39    |
| (十四)部門資訊                 | 39    |
| 九、重要會計項目明細表              | 40～47 |



安侯建業聯合會計師事務所  
KPMG

台北市110615信義路5段7號68樓(台北101大樓)  
68F., TAIPEI 101 TOWER, No. 7, Sec. 5,  
Xinyi Road, Taipei City 110615, Taiwan (R.O.C.)

電話 Tel + 886 2 8101 6666  
傳真 Fax + 886 2 8101 6667  
網址 Web kpmg.com/tw

## 會計師查核報告

康霈生技股份有限公司董事會 公鑒：

### 查核意見

康霈生技股份有限公司民國一一一年及一一〇年十二月三十一日之資產負債表，暨民國一一一年及一一〇年一月一日至十二月三十一日之綜合損益表、權益變動表及現金流量表，以及個體財務報告附註(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，上開個體財務報告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，足以允當表達康霈生技股份有限公司民國一一一年及一一〇年十二月三十一日之財務狀況，與民國一一一年及一一〇年一月一日至十二月三十一日之財務績效與現金流量。

### 查核意見之基礎

本會計師係依照會計師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告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，與康霈生技股份有限公司保持超然獨立，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，對康霈生技股份有限公司民國一一一年度個體財務報告之查核最為重要之事項。該等事項已於查核個體財務報告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。本會計師判斷應溝通在查核報告上之關鍵查核事項如下：

#### 一、銀行存款之存在性

有關現金及約當現金與按攤銷後成本衡量之金融資產會計政策請詳附註四(五)及(六)；現金及約當現金與按攤銷後成本衡量之金融資產明細請詳附註六(一)及(二)所述。

#### 關鍵查核事項之說明：

截至民國一一一年十二月三十一日，康霈生技股份有限公司之現金及約當現金以及原始到期日超過三個月以上之銀行定期存款(帳列按攤銷後成本衡量之金融資產)，其合計金額佔資產總額達89%，由於該等資產佔總資產比重高，且存有先天性之風險。因此，銀行存款及定期存款之存在性係本會計師執行個體財務報告查核重要的評估事項之一。



因應之查核程序：

本會計師之主要查核程序包括：函證銀行帳戶及瞭解是否有與金融機構間的特殊約定，以確認銀行存款之存在及權利義務；驗證銀行帳戶函證對象必要資訊的真實性；取得期末銀行調節表檢查是否有不尋常的調節項目，並了解其性質及產生原因，以確認調節項目之合理性；抽取鉅額現金收支之交易，確認其交易性質及現金已為適當之截止，以及確認定期存款之分類係符合會計政策。

## 二、股份基礎給付之衡量

有關股份基礎給付會計政策請詳附註四(十六)；股份基礎給付相關明細請詳附註六(十三)所述。

關鍵查核事項之說明：

康需生技股份有限公司於民國一一一年度認列之員工股份基礎給付計畫之酬勞成本為19,468千元，前述認列之費用將因給與日之公允價值及相關評價假設而可能有顯著影響。因此，股份基礎給付之衡量係本會計師執行個體財務報告查核重要的評估事項之一。

因應之查核程序：

本會計師之主要查核程序包括：評估管理階層所委任之獨立鑑價師之專業能力、適任能力與客觀性；與管理階層討論獨立鑑價師之工作範圍、複核其委任條件，以確認未存有影響其客觀性或限制其工作範圍之事項；確認獨立鑑價師所使用的方法與國際財務報導準則並無不符。本會計師亦採用本所內部專家就獨立鑑價師所採用的重要假設、資料及方法(含模型)，評估其合理性。

## 管理階層與治理單位對個體財務報告之責任

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告，且維持與個體財務報告編製有關之必要內部控制，以確保個體財務報告未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製個體財務報告時，管理階層之責任亦包括評估康需生技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康需生技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。

康需生技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告之責任

本會計師查核個體財務報告之目的，係對個體財務報告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告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告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告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，惟其目的非對康需生技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，以及使康需生技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告使用者注意個體財務報告之相關揭露，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康需生技股份有限公司不再具有繼續經營之能力。
- 5.評估個體財務報告(包括相關附註)之整體表達、結構及內容，以及個體財務報告是否允當表達相關交易及事件。
- 6.對於採用權益法之被投資公司之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對個體財務報告表示意見。本會計師負責查核案件之指導、監督及執行，並負責形成康需生技股份有限公司之查核意見。

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)。

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對康需生技股份有限公司民國一一一年度個體財務報告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。

安侯建業聯合會計師事務所

會計師：

吳美萍



傅永文



證券主管機關：台財證六字第0930103866號

核准簽證文號：金管證審字第1090332798號

民國一一二年三月二十八日



康鼎生技股份有限公司

資產負債表

民國一十一年十二月三十一日

單位：新台幣千元

| 資 產     |                          | 111.12.31    |     | 110.12.31 |     | 負債及權益   |                   | 111.12.31    |      | 110.12.31 |      |
|---------|--------------------------|--------------|-----|-----------|-----|---------|-------------------|--------------|------|-----------|------|
|         |                          | 金 額          | %   | 金 額       | %   |         |                   | 金 額          | %    | 金 額       | %    |
| 流動資產：   |                          |              |     |           |     | 流動負債：   |                   |              |      |           |      |
| 1100    | 現金及約當現金(附註六(一))          | \$ 629,837   | 52  | 584,131   | 83  | 2130    | 合約負債—流動(附註六(十五))  | 4,500        | -    | -         | -    |
| 1136    | 按攤銷後成本衡量之金融資產—流動(附註六(二)) | 456,175      | 37  | -         | -   | 2170    | 應付帳款              | 2,532        | -    | 327       | -    |
| 1172    | 應收帳款(附註六(三)及(十五))        | 3,121        | -   | -         | -   | 2280    | 租賃負債—流動(附註六(九))   | 8,222        | 1    | 7,032     | 1    |
| 130X    | 存貨(附註六(四))               | 2,806        | -   | 45        | -   | 2200    | 應付費用及其他應付款        | 30,165       | 3    | 22,307    | 3    |
| 1470    | 其他流動資產                   | 12,840       | 1   | 8,690     | 1   | 2320    | 一年內到期長期借款(附註六(八)) | -            | -    | 1,174     | -    |
| 流動資產合計  |                          | 1,104,779    | 90  | 592,866   | 84  | 2399    | 其他流動負債            | 21           | -    | 162       | -    |
| 非流動資產：  |                          |              |     |           |     | 流動負債合計  |                   | 45,440       | 4    | 31,002    | 4    |
| 1550    | 採用權益法之投資(附註六(五))         | 24,324       | 2   | 3,737     | 1   | 非流動負債：  |                   |              |      |           |      |
| 1600    | 不動產、廠房及設備(附註六(六))        | 72,681       | 6   | 75,886    | 11  | 2540    | 長期借款(附註六(八))      | -            | -    | 3,550     | -    |
| 1755    | 使用權資產(附註六(七))            | 26,914       | 2   | 30,489    | 4   | 2580    | 租賃負債—非流動(附註六(九))  | 20,458       | 1    | 25,023    | 4    |
| 1900    | 其他非流動資產                  | 1,460        | -   | 1,256     | -   | 非流動負債合計 |                   | 20,458       | 1    | 28,573    | 4    |
| 非流動資產合計 |                          | 125,379      | 10  | 111,368   | 16  | 負債總計    |                   | 65,898       | 5    | 59,575    | 8    |
|         |                          |              |     |           |     | 權 益：    |                   |              |      |           |      |
|         |                          |              |     |           |     | 3100    | 股本(附註六(十二))       | 615,549      | 50   | 535,926   | 76   |
|         |                          |              |     |           |     | 3200    | 資本公積(附註六(十二))     | 834,457      | 68   | 217,474   | 31   |
|         |                          |              |     |           |     | 3300    | 累積虧損(附註六(十二))     | (286,155)    | (23) | (107,408) | (15) |
|         |                          |              |     |           |     | 3410    | 國外營運機構財務報表換算之兌換差額 | 488          | -    | (1,242)   | -    |
|         |                          |              |     |           |     | 3500    | 庫藏股票(附註六(十二))     | (79)         | -    | (91)      | -    |
|         |                          |              |     |           |     | 權益總計    |                   | 1,164,260    | 95   | 644,659   | 92   |
| 資產總計    |                          | \$ 1,230,158 | 100 | 704,234   | 100 | 負債及權益總計 |                   | \$ 1,230,158 | 100  | 704,234   | 100  |



康需生技股份有限公司

綜合損益表

民國一十一年及一十○年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

|                                  | 111年度        |         | 110年度     |         |
|----------------------------------|--------------|---------|-----------|---------|
|                                  | 金額           | %       | 金額        | %       |
| 4000 營業收入(附註六(十五))               | \$ 12,820    | 100     | 12,339    | 100     |
| 5000 營業成本                        | 3,213        | 25      | 3,106     | 25      |
| 5950 營業毛利                        | 9,607        | 75      | 9,233     | 75      |
| 營業費用(附註六(九)、(十)、(十二)、(十三)、七及十二)： |              |         |           |         |
| 6100 推銷費用                        | 5            | -       | 12,825    | 104     |
| 6200 管理費用                        | 33,423       | 261     | 45,576    | 370     |
| 6300 研究發展費用                      | 254,298      | 1,983   | 128,479   | 1,041   |
| 6000 營業費用合計                      | 287,726      | 2,244   | 186,880   | 1,515   |
| 營業淨損                             | (278,119)    | (2,169) | (177,647) | (1,440) |
| 營業外收入及支出：                        |              |         |           |         |
| 7100 利息收入(附註七)                   | 5,119        | 40      | 396       | 3       |
| 7010 其他收入(附註六(十七))               | 165          | 1       | 2,298     | 19      |
| 7020 其他利益及損失(附註六(十七))            | 14,077       | 109     | (1,104)   | (9)     |
| 7070 採用權益法認列之子公司損益之份額            | (26,729)     | (208)   | (45,304)  | (367)   |
| 7050 財務成本(附註六(九)、(十七)及七)         | (668)        | (5)     | (2,903)   | (24)    |
| 營業外收入及支出合計                       | (8,036)      | (63)    | (46,617)  | (378)   |
| 稅前淨損                             | (286,155)    | (2,232) | (224,264) | (1,818) |
| 7951 減：所得稅費用(附註六(十一))            | -            | -       | 30        | -       |
| 本期淨損                             | (286,155)    | (2,232) | (224,294) | (1,818) |
| 8300 其他綜合損益：                     |              |         |           |         |
| 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           | 1,730        | 13      | 137       | 1       |
| 8399 減：與可能重分類之項目相關之所得稅           | -            | -       | -         | -       |
| 後續可能重分類至損益之項目合計                  | 1,730        | 13      | 137       | 1       |
| 8300 本期其他綜合損益                    | 1,730        | 13      | 137       | 1       |
| 8500 本期綜合損益總額                    | \$ (284,425) | (2,219) | (224,157) | (1,817) |
| 9750 基本每股虧損(元)(附註六(十四))          | \$ (4.89)    |         | (4.88)    |         |

董事長：徐奎暉



(請詳閱後附個體財務報告附註)

經理人：凌玉芳



會計主管：沈曉晶



康霽生技股份有限公司

權益變動表

民國一一年及一〇年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

|                | 股 本        | 預收股本     | 資本公積      | 累積虧損      | 國外營運機<br>構財務報表換<br>算之兌換差額 | 庫藏股票 | 權益總計      |
|----------------|------------|----------|-----------|-----------|---------------------------|------|-----------|
| 民國一〇年一月一日餘額    | \$ 291,522 | 20,652   | 106,849   | (371,048) | (1,379)                   | -    | 46,596    |
| 本期淨損           | -          | -        | -         | (224,294) | -                         | -    | (224,294) |
| 本期其他綜合損益       | -          | -        | -         | -         | 137                       | -    | 137       |
| 本期綜合損益總額       | -          | -        | -         | (224,294) | 137                       | -    | (224,157) |
| 現金增資           | 83,626     | (20,652) | 657,907   | -         | -                         | -    | 720,881   |
| 資本公積彌補虧損       | -          | -        | (487,934) | 487,934   | -                         | -    | -         |
| 資本公積轉增資        | 160,778    | -        | (160,778) | -         | -                         | -    | -         |
| 受領贈與股東債權       | -          | -        | 26,674    | -         | -                         | -    | 26,674    |
| 股份基礎給付交易       | -          | -        | 74,756    | -         | -                         | -    | 74,756    |
| 庫藏股買回          | -          | -        | -         | -         | -                         | (91) | (91)      |
| 民國一〇年十二月三十一日餘額 | 535,926    | -        | 217,474   | (107,408) | (1,242)                   | (91) | 644,659   |
| 本期淨損           | -          | -        | -         | (286,155) | -                         | -    | (286,155) |
| 本期其他綜合損益       | -          | -        | -         | -         | 1,730                     | -    | 1,730     |
| 本期綜合損益總額       | -          | -        | -         | (286,155) | 1,730                     | -    | (284,425) |
| 現金增資           | 65,573     | -        | 701,671   | -         | -                         | -    | 767,244   |
| 資本公積彌補虧損       | -          | -        | (107,408) | 107,408   | -                         | -    | -         |
| 股份基礎給付交易       | -          | -        | 19,468    | -         | -                         | -    | 19,468    |
| 員工執行認股權        | 14,050     | -        | 3,025     | -         | -                         | -    | 17,075    |
| 庫藏股轉讓          | -          | -        | 227       | -         | -                         | 12   | 239       |
| 民國一一年十二月三十一日餘額 | \$ 615,549 | -        | 834,457   | (286,155) | 488                       | (79) | 1,164,260 |

董事長：徐奎暉



(請詳閱後附個體財務報告附註)

經理人：凌玉芳



會計主管：沈曉晶



## 康需生技股份有限公司

## 現金流量表

民國一十一年及一十一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

|                   | 111年度        | 110年度     |
|-------------------|--------------|-----------|
| 營業活動之現金流量：        |              |           |
| 本期稅前淨損            | \$ (286,155) | (224,264) |
| 調整項目：             |              |           |
| 收益費損項目            |              |           |
| 折舊及攤銷費用           | 25,335       | 23,275    |
| 採用權益法認列之子公司損益之份額  | 26,729       | 45,304    |
| 利息費用              | 668          | 2,903     |
| 利息收入              | (5,119)      | (396)     |
| 股份基礎給付酬勞成本        | 19,707       | 74,756    |
| 處分不動產、廠房及設備損失     | 107          | -         |
| 收益費損項目合計          | 67,427       | 145,842   |
| 與營業活動相關之資產及負債變動數： |              |           |
| 應收帳款              | (3,121)      | -         |
| 存貨                | (2,761)      | 2,483     |
| 其他應收款             | (1,831)      | 21,937    |
| 其他流動資產            | (1,956)      | (1,731)   |
| 合約負債              | 4,500        | -         |
| 應付帳款              | 2,205        | (409)     |
| 應付費用及其他應付款        | 7,858        | 7,032     |
| 其他流動負債            | (141)        | (3,624)   |
| 調整項目合計            | 72,180       | 171,530   |
| 營運產生之現金流出         | (213,975)    | (52,734)  |
| 收取之利息             | 4,756        | 396       |
| 支付之利息             | (668)        | (6,195)   |
| 支付之所得稅            | -            | (30)      |
| 營業活動之淨現金流出        | (209,887)    | (58,563)  |
| 投資活動之現金流量：        |              |           |
| 取得按攤銷後成本衡量之金融資產   | (456,175)    | -         |
| 取得採用權益法之投資        | (45,586)     | (57,570)  |
| 取得不動產、廠房及設備       | (14,164)     | (14,904)  |
| 處分不動產、廠房及設備       | 1            | -         |
| 存出保證金增加           | (204)        | -         |
| 投資活動之淨現金流出        | (516,128)    | (72,474)  |
| 籌資活動之現金流量：        |              |           |
| 償還長期借款            | (4,724)      | (87,190)  |
| 租賃本金償還            | (7,874)      | (6,791)   |
| 現金增資              | 767,244      | 720,881   |
| 員工執行認股權           | 17,075       | -         |
| 庫藏股買回             | -            | (91)      |
| 籌資活動之淨現金流入        | 771,721      | 626,809   |
| 本期現金及約當現金增加數      | 45,706       | 495,772   |
| 期初現金及約當現金餘額       | 584,131      | 88,359    |
| 期末現金及約當現金餘額       | \$ 629,837   | 584,131   |

(請詳閱後附個體財務報告附註)

董事長：徐壺暉



經理人：凌玉芳



會計主管：沈曉晶





**康霈生技股份有限公司**  
**個體財務報告附註**  
**民國一一一年度及一一〇年度**  
(除另有註明者外，所有金額均以新台幣千元為單位)

**一、公司沿革**

康霈生技股份有限公司(以下稱「本公司」)於民國一〇一年十月奉經濟部核准設立，原名為康立為生醫科技股份有限公司，於民國一〇四年十二月更名，註冊地址為新北市汐止區新台五路1段99號32樓之9。本公司主要營業項目為健康食品銷售、藥物之開發和技術顧問等。

本公司股票於民國一一一年十二月起興櫃掛牌交易。

**二、通過財務報告之日期及程序**

本個體財務報告已於民國一一二年三月二十八日經董事會通過發布。

**三、新發布及修訂準則及解釋之適用**

(一)已採用金融監督管理委員會(以下稱「金管會」)認可之新發布及修訂後準則及解釋之影響

本公司自民國一一一年一月一日起開始適用下列新修正之國際財務報導準則，且對個體財務報告未造成重大影響。

- 國際會計準則第十六號之修正「不動產、廠房及設備－達到預定使用狀態前之價款」
- 國際會計準則第三十七號之修正「虧損性合約－履行合約之成本」
- 國際財務報導準則2018-2020週期之年度改善
- 國際財務報導準則第三號之修正「對觀念架構之引述」

(二)尚未採用金管會認可之國際財務報導準則之影響

本公司評估適用下列自民國一一二年一月一日起生效之新修正之國際財務報導準則，將不致對個體財務報告造成重大影響。

- 國際會計準則第一號之修正「會計政策之揭露」
- 國際會計準則第八號之修正「會計估計值之定義」
- 國際會計準則第十二號之修正「與單一交易所產生之資產及負債有關之遞延所得稅」

## 康甯生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

### (三)金管會尚未認可之新發布及修訂準則及解釋

國際會計準則理事會(以下稱「理事會」)已發布及修正但尚未經金管會認可之準則及解釋，對本公司可能攸關者如下：

| 新發布或修訂準則                   | 主要修訂內容                                                                                                                                           | 理事會發布之<br>生效日 |
|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| 國際會計準則第一號之修正「將負債分類為流動或非流動」 | 現行IAS 1規定，企業未具無條件將清償期限遞延至報導期間後至少十二個月之權利之負債應分類為流動。修正條文刪除該權利應為無條件的規定，改為規定該權利須於報導期間結束日存在且須具有實質。<br><br>修正條文闡明，企業應如何對以發行其本身之權益工具而清償之負債進行分類(如可轉換公司債)。 | 2024年1月1日     |

本公司現正持續評估上述準則及解釋對本公司財務狀況與經營結果之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

本公司預期下列其他尚未認可之新發布及修正準則不致對個體財務報告造成重大影響。

- 國際財務報導準則第十號及國際會計準則第二十八號之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」
- 國際財務報導準則第十七號「保險合約」及國際財務報導準則第十七號之修正
- 國際會計準則第一號之修正「具合約條款之非流動負債」
- 國際財務報導準則第十六號之修正「售後租回交易之規定」

## 四、重大會計政策之彙總說明

本個體財務報告所採用之重大會計政策彙總說明如下。除另有說明者外，下列會計政策已一致適用於本個體財務報告之所有表達期間。

### (一)遵循聲明

本個體財務報告係依照「證券發行人財務報告編製準則」(以下稱「編製準則」)編製。

### (二)編製基礎

#### 1.衡量基礎

本公司無重大應依公允價值衡量之金融資產或負債，故本個體財務報告主要係依歷史成本為基礎編製。

#### 2.功能性貨幣及表達貨幣

本公司係以營運所處主要經濟環境之貨幣為其功能性貨幣。本個體財務報告係以本公司之功能性貨幣，新台幣表達。除另有註明者外，所有以新台幣表達之財務資訊均以新台幣千元為單位。

## 康甯生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

### (三)外 幣

#### 1.外幣交易

外幣交易依交易日之匯率換算為功能性貨幣。於後續每一報導期間結束日(以下稱「報導日」)之外幣貨幣性項目依當日之匯率換算為功能性貨幣。以公允價值衡量之外幣非貨幣性項目依衡量公允價值當日之匯率換算為功能性貨幣，以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目則依交易日之匯率換算。

#### 2.國外營運機構

國外營運機構之資產及負債，包括收購時產生之商譽及公允價值調整，係依報導日之匯率換算為新台幣；收益及費損項目係依當期平均匯率換算為新台幣，所產生之兌換差額均認列為其他綜合損益。

### (四)資產與負債區分流動與非流動之分類標準

符合下列條件之一之資產列為流動資產，非屬流動資產之所有其他資產則列為非流動資產：

- 1.預期於其正常營業週期中實現該資產，或意圖將其出售或消耗；
- 2.主要為交易目的而持有該資產；
- 3.預期於報導期間後十二個月內實現該資產；或
- 4.該資產為現金或約當現金，但於報導期間後至少十二個月將該資產交換或用以清償負債受到其他限制者除外。

符合下列條件之一之負債列為流動負債，非屬流動負債之所有其他負債則列為非流動負債：

- 1.預期將於正常營業週期中清償該負債；
- 2.主要為交易目的而持有該負債；
- 3.預期將於報導期間後十二個月內到期清償該負債；或
- 4.未具無條件將清償期限遞延至報導期間後至少十二個月之權利之負債。負債之條款，可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致其清償者，並不影響其分類。

### (五)現金及約當現金

現金包括庫存現金及銀行存款。約當現金係指可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之短期並具高度流動性之投資。定期存款符合前述定義且持有目的係滿足短期現金承諾而非投資或其他目的者，列報於約當現金。

## 康甯生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

### (六)金融工具

應收帳款原始係於產生時認列。所有其他金融資產及金融負債原始係於本公司成為金融工具合約條款之一方時認列。非透過損益按公允價值衡量之金融資產(除不包含重大財務組成部分之應收帳款外)或金融負債原始係按公允價值加計直接可歸屬於該取得或發行之交易成本衡量。不包含重大財務組成部分之應收帳款原始係按交易價格衡量。

#### 1.金融資產

金融資產之購買或出售符合慣例交易者，本公司對以相同方式分類之金融資產，其所有購買及出售一致地採交易日會計處理。

原始認列時金融資產分類為按攤銷後成本衡量之金融資產。本公司僅於改變管理金融資產之經營模式時，始自下一個報導期間之首日起重分類所有受影響之金融資產。

##### (1)按攤銷後成本衡量之金融資產

金融資產同時符合下列條件，且未指定為透過損益按公允價值衡量時，係按攤銷後成本衡量：

- 係在以收取合約現金流量為目的之經營模式下持有該金融資產。
- 該金融資產之合約條款產生特定日期之現金流量，完全為支付本金及流通在外本金金額之利息。

該等資產後續以原始認列金額加減計採有效利息法計算之累積攤銷數，並調整任何備抵損失之攤銷後成本衡量。利息收入、外幣兌換損益及減損損失係認列於損益。除列時，將利益或損失列入損益。

##### (2)金融資產減損

本公司針對按攤銷後成本衡量之金融資產(包括現金及約當現金、應收帳款、其他應收款及存出保證金等)之預期信用損失認列備抵損失。

下列金融資產係按十二個月預期信用損失金額衡量備抵損失，其餘係按存續期間預期信用損失金額衡量：

- 判定債務證券於報導日之信用風險低；及
- 其他債務證券及銀行存款之信用風險(即金融工具之預期存續期間發生違約之風險)自原始認列後未顯著增加。

應收帳款之備抵損失係按存續期間預期信用損失金額衡量。

存續期間預期信用損失係指金融工具預期存續期間所有可能違約事項產生之預期信用損失。

十二個月預期信用損失係指金融工具於報導日後十二個月內可能違約事項所產生之預期信用損失(或較短期間，若金融工具之預期存續期間短於十二個月時)。



## 康甯生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

衡量預期信用損失之最長期間為本公司暴露於信用風險之最長合約期間。

於判定自原始認列後信用風險是否已顯著增加時，本公司考量合理且可佐證之資訊(無需過度成本或投入即可取得)，包括質性及量化資訊，及根據本公司之歷史經驗、信用評估及前瞻性資訊所作之分析。

若合約款項逾期超過六十天，本公司假設金融資產之信用風險已顯著增加。

若合約款項逾期超過一年，或借款人不太可能履行其信用義務支付全額款項予本公司時，本公司視為該金融資產發生違約。

預期信用損失為金融工具預期存續期間信用損失之機率加權估計值。信用損失係按所有現金短收之現值衡量，亦即本公司依據合約可收取之現金流量與本公司預期收取之現金流量之差額。預期信用損失係按金融資產之有效利率折現。

於每一報導日本公司評估按攤銷後成本衡量金融資產是否有信用減損。對金融資產之估計未來現金流量具有不利影響之一項或多項事項已發生時，該金融資產已信用減損。金融資產已信用減損之證據包括有關下列事項之可觀察資料：

- 借款人或發行人之重大財務困難；
- 違約，諸如延滯或逾期超過一年；
- 因與借款人之財務困難相關之經濟或合約理由，本公司給予借款人原本不會考量之讓步；
- 借款人很有可能會聲請破產或進行其他財務重整；或
- 由於財務困難而使該金融資產之活絡市場消失。

按攤銷後成本衡量之金融資產之備抵損失係自資產之帳面金額中扣除。

當本公司對回收金融資產整體或部分無法合理預期時，係直接減少其金融資產總帳面金額。本公司係以是否合理預期可回收之基礎個別分析沖銷之時點及金額。本公司預期已沖銷金額將不會重大迴轉。然而，已沖銷之金融資產仍可強制執行，以符合本公司回收逾期金額之程序。

### (3)金融資產之除列

本公司僅於對來自該資產現金流量之合約權利終止，或已移轉金融資產且該資產所有權之幾乎所有之風險及報酬已移轉予其他企業，或既未移轉亦未保留所有權之幾乎所有風險及報酬且未保留該金融資產之控制時，始將金融資產除列。

本公司簽訂移轉金融資產之交易，若保留已移轉資產所有權之所有或幾乎所有風險及報酬，則仍持續認列於資產負債表。

## 2.金融負債及權益工具

### (1)負債或權益之分類

本公司發行之債務及權益工具係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

## 康需生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

### (2)權益工具

權益工具係指表彰本公司於資產減除其所有負債後剩餘權益之任何合約。本公司發行之權益工具係以取得之價款扣除直接發行成本後之金額認列。

### (3)庫藏股

再買回本公司已認列之權益工具時，係將所支付之對價(包括可直歸屬成本)認列為權益之減少。再買回之股份係分類為庫藏股票。後續出售或再發行庫藏股票，所收取之金額係認列為權益之增加，並將該交易所產生之剩餘或虧損認列為資本公積或保留盈餘(若資本公積不足沖抵)。

### (4)金融負債

金融負債係為按攤銷後成本衡量，後續採有效利率法按攤銷後成本衡量。利息費用及兌換損益係認列於損益。除列時之任何利益及損失亦係認列於損益。

### (5)金融負債之除列

本公司係於合約義務已履行、取消或到期時，除列金融負債。當金融負債條款修改且修改後負債之現金流量有重大差異，則除列原金融負債，並以修改後條款為基礎按公允價值認列新金融負債。

除列金融負債時，其帳面金額與所支付或應支付對價總額(包含任何所移轉之非現金資產或承擔之負債)間之差額認列為損益。

### (6)金融資產及負債之互抵

金融資產及金融負債僅於本公司目前有法律上有可執行之權利進行互抵及有意圖以淨額交割或同時變現資產及清償負債時，方予以互抵並以淨額表達於資產負債表。

### (七)存 貨

存貨係以成本與淨變現價值孰低衡量。成本包括使其達可供使用的地點及狀態所發生之取得、產製或加工成本及其他成本，並採加權平均法計算。

淨變現價值係指正常營業下之估計售價減除估計完工尚需投入之估計成本及完成出售所需之估計成本後之餘額。

### (八)投資子公司

於編製個體財務報告時，本公司對具控制力之被投資公司係採權益法評價。在權益法下，個體財務報告當期損益及其他綜合損益與合併基礎編製之財務報告中當期損益及其他綜合損益歸屬於母公司業主之分攤數相同，且個體財務報告業主權益與合併基礎編製之財務報告中歸屬於母公司業主之權益相同。

本公司對子公司所有權權益之變動，未導致喪失控制者，作為與業主間之權益交易處理。

## 康甯生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

### (九)不動產、廠房及設備

#### 1.認列與衡量

不動產、廠房及設備項目係依成本(包括資本化之借款成本)減累計折舊及任何累計減損衡量。

不動產、廠房及設備之重大組成部分耐用年限不同時，則視為不動產、廠房及設備之單獨項目(主要組成部分)處理。

不動產、廠房及設備之處分利益或損失係認列於損益。

#### 2.後續成本

後續支出僅於其未來經濟效益很有可能流入本公司時始予以資本化。

#### 3.折 舊

折舊係依資產成本減除殘值計算，並採直線法於每一組成部分之估計耐用年限內認列於損益。

當期及比較期間之估計耐用年限如下：

(1)研發設備：3~8年

(2)辦公設備及其他：3~10年

本公司於每一年度報導日檢視折舊方法、耐用年限及殘值，並於必要時適當調整。

### (十)租 賃

本公司係於合約成立日評估合約是否係屬或包含租賃，若合約轉讓對已辨認資產之使用之控制權一段時間以換得對價，則合約係屬或包含租賃。

本公司為承租人時係於租賃開始日認列使用權資產及租賃負債，使用權資產係以成本為原始衡量，該成本包含租賃負債之原始衡量金額，調整租賃開始日或之前支付之任何租賃給付，並加計所發生之原始直接成本及為拆卸、移除標的資產及復原其所在地點或標的資產之估計成本，同時減除收取之任何租賃誘因。

使用權資產後續於租賃開始日至使用權資產之耐用年限屆滿時或租賃期間屆滿時兩者之較早者以直線法提列折舊。此外，本公司定期評估使用權資產是否發生減損並處理任何已發生之減損損失，並於租賃負債發生再衡量的情況下配合調整使用權資產。

租賃負債係以租賃開始日尚未支付之租賃給付之現值為原始衡量。若租賃隱含利率容易確定，則折現率為該利率，若並非容易確定，則使用本公司之增額借款利率。一般而言，本公司係採用其增額借款利率為折現率。

## 康需生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

計入租賃負債衡量之租賃給付包括：

1. 固定給付，包括實質固定給付；
2. 取決於某項指數或費率之變動租賃給付，採用租賃開始日之指數或費率為原始衡量；
3. 預期支付之殘值保證金額；及
4. 於合理確定將行使購買選擇權或租賃終止選擇權時之行使價格或所須支付之罰款。

租賃負債後續係以有效利息法計提利息，並於發生以下情況時再衡量其金額：

1. 用以決定租賃給付之指數或費率變動導致未來租賃給付有變動；
2. 預期支付之殘值保證金額有變動；
3. 標的資產購買選擇權之評估有變動；
4. 對是否行使延長或終止選擇權之估計有所變動，而更改對租賃期間之評估；
5. 租賃標的、範圍或其他條款之修改。

租賃負債因前述用以決定租賃給付之指數或費率變動、殘值保證金額有變動以及購買、延長或終止選擇權之評估變動而再衡量時，係相對應調整使用權資產之帳面金額，並於使用權資產之帳面金額減至零時，將剩餘之再衡量金額認列於損益中。

對於減少租賃範圍之租賃修改，則係減少使用權資產之帳面金額以反映租賃之部分或全面終止，並將其與租賃負債再衡量金額間之差額則認列於損益中。

本公司將不符合投資性不動產定義之使用權資產及租賃負債分別以單行項目表達於資產負債表中。

針對停車位等短期租賃及低價值標的資產租賃，本公司選擇不認列使用權資產及租賃負債，而係將相關租賃給付依直線基礎於租賃期間內認列為費用。

### (十一) 無形資產

#### 1. 認列及衡量

研究活動相關支出於發生時認列為損益。

發展支出僅於其能可靠衡量、產品或流程之技術或商業可行性已達成、未來經濟效益很有可能流入本公司，及本公司意圖且具充足資源以完成該發展且加以使用或出售該資產時，始予以資本化。其他發展支出則於發生時認列於損益。原始認列後，資本化之發展支出以其成本減除累計攤銷及累計減損後之金額衡量。

本公司取得其他有限耐用年限之無形資產，係以成本減除累計攤銷與累計減損後之金額衡量。

#### 2. 後續支出

後續支出僅於可增加相關特定資產之未來經濟效益時始予以資本化。所有其他支出於發生時認列於損益。



## 康需生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

### 3.攤銷

攤銷係依資產成本減除估計殘值計算，並自無形資產達可供使用狀態起，採直線法於其估計耐用年限內認列為損益。

當期及比較期間之估計耐用年限如下：

(1)產品技術 5年

(2)電腦軟體成本及其他 1~4年

本公司於每一年度報導日檢視無形資產之攤銷方法、耐用年限及殘值，並於必要時適當調整。

### (十二)非金融資產減損

本公司於每一報導日評估是否有跡象顯示非金融資產(除存貨及遞延所得稅資產外)之帳面金額可能有減損。若有任一跡象存在，則估計該資產之可回收金額。

為減損測試之目的，係將現金流入大部分獨立於其他個別資產或資產群組之現金流入之一組資產作為最小可辨認資產群組。

可回收金額為個別資產或現金產生單位之公允價值減處分成本與其使用價值孰高者。個別資產或現金產生單位之可回收金額若低於帳面金額，則認列減損損失。

減損損失係立即認列於當期損益，就該單位內各資產帳面金額之比例減少各該資產帳面金額。

非金融資產僅在不超過該資產若未於以前年度認列減損損失時所決定之帳面金額(減除折舊或攤銷)之範圍內迴轉。

### (十三)客戶合約之收入

收入係按移轉商品或勞務而預期有權取得之對價衡量。本公司係於對商品或勞務之控制移轉予客戶而滿足履約義務時認列收入。本公司依主要收入項目說明如下：

#### 1.銷售商品

本公司係於對產品之控制移轉時認列收入。該產品之控制移轉係指產品已交付給客戶，客戶能完全裁決產品之銷售通路及價格，且已無會影響客戶接受該產品之未履行義務。交付係發生於產品運送至特定地點，其陳舊過時及損失風險已移轉予客戶，及客戶已依據銷售合約接受產品，驗收條款已失效，或本公司有客觀證據認為已滿足所有驗收條件時。

本公司於交付商品時認列應收帳款，因本公司在該時點具無條件收取對價之權利。

#### 2.財務組成部分

本公司預期所有客戶合約移轉商品或勞務予客戶之時間與客戶為該商品或勞務付款之時間間隔皆不超過一年，因此，本公司不調整交易價格之貨幣時間價值。

## 康甯生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

### (十四)政府補助

本公司係於可收到與薪資及營運資金相關之政府補助時，將該未附帶條件之補助認列為營業外收入。針對其他與資產有關之補助，本公司係於可合理確信將遵循政府補助所附加之條件，且將可收到該項補助時，按公允價值認列於遞延收入，並於資產耐用年限內依有系統之基礎將該遞延收入認列為營業外收入。補償本公司所發生費用或損失之政府補助，係依有系統之基礎與相關之費用同期認列於損益。

### (十五)員工福利

#### 1.確定提撥計畫

確定提撥退休金計畫之提撥義務係於員工提供服務期間內認列為費用。

#### 2.短期員工福利

短期員工福利義務係於服務時認列為費用。若係因員工過去提供服務而使本公司負有現時之法定或推定支付義務，且該義務能可靠估計時，將該金額認列為負債。

### (十六)股份基礎給付交易

權益交割之股份基礎給付協議以給與日之公允價值，於該獎酬之既得期間內，認列費用並增加相對權益。認列之費用係隨預期符合服務條件及非市價既得條件之獎酬數量予以調整；而最終認列之金額係以既得日符合服務條件及非市價既得條件之獎酬數量為基礎衡量。

有關股份基礎給付獎酬之非既得條件，已反映於股份基礎給付給與日公允價值之衡量，且預期與實際結果間之差異無須作核實調整。

### (十七)所得稅

所得稅包括當期及遞延所得稅。除與企業合併、直接認列於權益或其他綜合損益之項目相關者外，當期所得稅及遞延所得稅應認列於損益。

當期所得稅包括依據當年度課稅所得(損失)計算之預計應付所得稅或應收退稅款，及任何對以前年度應付所得稅或應收退稅款之調整。其金額係反映所得稅相關不確定性(若有)後，按報導日之法定稅率或實質性立法之稅率衡量預期將支付或收取款項之最佳估計值。

遞延所得稅係就資產及負債於財務報導目的之帳面金額與其課稅基礎之暫時性差異予以衡量認列。下列情況產生之暫時性差異不予認列遞延所得稅：

- 1.非屬企業合併之交易原始認列之資產或負債，且於交易當時不影響會計利潤及課稅所得(損失)者；
- 2.因投資子公司、關聯企業及合資權益所產生之暫時性差異，本公司可控制暫時性差異迴轉之時點且很有可能於可預見之未來不會迴轉者；以及
- 3.商譽原始認列所產生之應課稅暫時性差異。

## 康甯生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

對於未使用之課稅損失、未使用所得稅抵減遞轉後期及可減除暫時性差異，在很有可能未來課稅所得可供使用之範圍內，認列為遞延所得稅資產，並於每一報導日予以重評估，就相關所得稅利益非屬很有可能實現之範圍內予以調減；或在變成很有可能未來有足夠課稅所得之範圍內迴轉原已減少之金額。

遞延所得稅係以預期暫時性差異迴轉時之稅率衡量，採用報導日之法定稅率或實質性立法稅率為基礎。

本公司僅於同時符合下列條件時，始將遞延所得稅資產及遞延所得稅負債互抵：

- 1.有法定執行權將當期所得稅資產及當期所得稅負債互抵；且
- 2.遞延所得稅資產及遞延所得稅負債與下列由同一稅捐機關課徵所得稅之納稅主體之一有關；
  - (1)同一納稅主體；或
  - (2)不同納稅主體，惟各主體意圖在重大金額之遞延所得稅資產預期回收及遞延所得稅負債預期清償之每一未來期間，將當期所得稅負債及資產以淨額基礎清償，或同時實現資產及清償負債。

### (十八)每股盈餘

本公司列示歸屬於本公司普通股權益持有人之基本及稀釋每股盈餘。本公司基本每股盈餘係以歸屬於本公司普通股權益持有人之損益，除以當期加權平均流通在外普通股股數計算之。稀釋每股盈餘則係以歸屬於本公司普通股權益持有人之損益及加權平均流通在外普通股股數，分別調整所有潛在稀釋普通股之影響後計算之。

### (十九)部門資訊

本公司已於合併財務報告揭露部門資訊，因此個體財務報告不揭露部門資訊。

## 五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

管理階層編製本個體財務報告時，必須作出判斷、估計及假設，其將對會計政策之採用及資產、負債、收益及費用之報導金額有所影響。實際結果可能與估計存有差異。

管理階層持續檢視估計及基本假設，會計估計變動於變動期間及受影響之未來期間予以認列。

本個體財務報告所採用之會計政策未有涉及重大判斷。

對於假設及估計之不確定性，並未存有具有導致資產及負債帳面金額將於次一年度造成重大調整之重大風險。



康甯生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

六、重要會計項目之說明

(一)現金及約當現金

|          | 111.12.31         | 110.12.31      |
|----------|-------------------|----------------|
| 庫存現金及零用金 | \$ 20             | 72             |
| 支票及活期存款  | 554,577           | 584,059        |
| 定期存款     | 75,240            | -              |
|          | <u>\$ 629,837</u> | <u>584,131</u> |

(二)按攤銷後成本衡量之金融資產

|      | 111.12.31                  | 110.12.31 |
|------|----------------------------|-----------|
| 定期存單 | <u>\$ 456,175</u>          | <u>-</u>  |
| 利率區間 | <u>0.530%~4.260%</u>       | <u>-</u>  |
| 到期日  | <u>112.02.17~112.05.30</u> | <u>-</u>  |

本公司評估係持有該等資產至到期日以收取合約現金流量，且該等金融資產之現金流量完全為收取本金及流通在外本金金額之利息，故列報於按攤銷後成本衡量之金融資產。

(三)應收帳款

|        | 111.12.31       | 110.12.31 |
|--------|-----------------|-----------|
| 應收帳款   | \$ 3,121        | -         |
| 減：備抵損失 | -               | -         |
|        | <u>\$ 3,121</u> | <u>-</u>  |

- 1.本公司針對所有應收帳款採用簡化作法估計預期信用損失，亦即使用存續期間預期信用損失衡量，為此衡量目的，該等應收帳款係按代表客戶依據合約條款支付所有到期金額能力之共同信用風險特性予以分組，並已納入前瞻性之資訊。本公司應收帳款之預期信用損失分析如下：

|     | 111.12.31       |                 |                  |
|-----|-----------------|-----------------|------------------|
|     | 應收帳款<br>帳面金額    | 加權平均預期<br>信用損失率 | 備抵存續期間<br>預期信用損失 |
| 未逾期 | <u>\$ 3,121</u> | 0.00%           | <u>-</u>         |
|     | 110.12.31       |                 |                  |
|     | 應收帳款<br>帳面金額    | 加權平均預期<br>信用損失率 | 備抵存續期間<br>預期信用損失 |
| 未逾期 | <u>\$ -</u>     | 0.00%           | <u>-</u>         |

- 2.本公司民國一一一年度及一一〇年度均無提列應收帳款之備抵損失。
- 3.民國一一一年及一一〇年十二月三十一日本公司之應收帳款均未有提供作質押擔保之情形。

康甯生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

(四)存 貨

|     | 111.12.31       | 110.12.31 |
|-----|-----------------|-----------|
| 原物料 | \$ 2,806        | 41        |
| 在製品 | -               | 4         |
|     | <u>\$ 2,806</u> | <u>45</u> |

- 1.本公司民國一一一年度及一一〇年度除已出售存貨之成本外，無認列為銷貨成本之存貨相關費損。
- 2.民國一一一年及一一〇年十二月三十一日本公司之存貨均未有提供作質押擔保之情形。

(五)採權益法之投資

本公司於報導日採用權益法之投資列示如下：

|     | 111.12.31 | 110.12.31 |
|-----|-----------|-----------|
| 子公司 | \$ 24,324 | 3,737     |

- 1.子公司相關資訊請參閱民國一一一年度合併財務報告。
- 2.民國一一一年及一一〇年十二月三十一日本公司採用權益法之投資均未有提供作質押擔保之情形。

(六)不動產、廠房及設備

本公司不動產、廠房及設備之成本及累計折舊變動明細如下：

|                | 研發設備             | 辦公設備<br>及其他   | 未完工程<br>及待驗設備 | 總 計            |
|----------------|------------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>成本：</b>     |                  |               |               |                |
| 民國111年1月1日餘額   | \$ 47,085        | 65,674        | 297           | 113,056        |
| 增 添            | 4,978            | 7,665         | 1,521         | 14,164         |
| 處 分            | (2,949)          | (904)         | -             | (3,853)        |
| 民國111年12月31日餘額 | <u>\$ 49,114</u> | <u>72,435</u> | <u>1,818</u>  | <u>123,367</u> |
| 民國110年1月1日餘額   | \$ 55,053        | 21,362        | 31,288        | 107,703        |
| 增 添            | 1,216            | 13,391        | 297           | 14,904         |
| 處 分            | (9,184)          | (367)         | -             | (9,551)        |
| 重 分 類          | -                | 31,288        | (31,288)      | -              |
| 民國110年12月31日餘額 | <u>\$ 47,085</u> | <u>65,674</u> | <u>297</u>    | <u>113,056</u> |
| <b>累計折舊：</b>   |                  |               |               |                |
| 民國111年1月1日餘額   | \$ 18,956        | 18,214        | -             | 37,170         |
| 折 舊            | 5,692            | 11,569        | -             | 17,261         |
| 處 分            | (2,841)          | (904)         | -             | (3,745)        |
| 民國111年12月31日餘額 | <u>\$ 21,807</u> | <u>28,879</u> | <u>-</u>      | <u>50,686</u>  |

康需生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

|                | 研發設備             | 辦公設備<br>及其他   | 未完工程<br>及待驗設備 | 總 計           |
|----------------|------------------|---------------|---------------|---------------|
| 民國110年1月1日餘額   | \$ 21,609        | 8,942         | -             | 30,551        |
| 折 舊            | 6,531            | 9,639         | -             | 16,170        |
| 處 分            | (9,184)          | (367)         | -             | (9,551)       |
| 民國110年12月31日餘額 | <u>\$ 18,956</u> | <u>18,214</u> | <u>-</u>      | <u>37,170</u> |

帳面價值：

|              |                  |               |               |               |
|--------------|------------------|---------------|---------------|---------------|
| 民國111年12月31日 | <u>\$ 27,307</u> | <u>43,556</u> | <u>1,818</u>  | <u>72,681</u> |
| 民國110年12月31日 | <u>\$ 28,129</u> | <u>47,460</u> | <u>297</u>    | <u>75,886</u> |
| 民國110年1月1日   | <u>\$ 33,444</u> | <u>12,420</u> | <u>31,288</u> | <u>77,152</u> |

民國一一年及一一〇年十二月三十一日本公司不動產、廠房及設備均未有作為質押擔保之情形。

(七)使用權資產

本公司承租房屋及建築之成本及累計折舊變動明細如下：

|                               | 房 屋<br>及 建 築     |
|-------------------------------|------------------|
| 成 本：                          |                  |
| 民國111年1月1日餘額                  | \$ 51,596        |
| 增 添                           | 4,499            |
| 民國111年12月31日餘額                | <u>\$ 56,095</u> |
| 民國110年1月1日餘額(即民國110年12月31日餘額) | <u>\$ 51,596</u> |
| 累計折舊：                         |                  |
| 民國111年1月1日餘額                  | \$ 21,107        |
| 折 舊                           | 8,074            |
| 民國111年12月31日餘額                | <u>\$ 29,181</u> |
| 民國110年1月1日餘額                  | \$ 14,071        |
| 折 舊                           | 7,036            |
| 民國110年12月31日餘額                | <u>\$ 21,107</u> |
| 帳面價值：                         |                  |
| 民國111年12月31日                  | <u>\$ 26,914</u> |
| 民國110年12月31日                  | <u>\$ 30,489</u> |
| 民國110年1月1日                    | <u>\$ 37,525</u> |

康甯生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

(八)長期借款

- 1.本公司民國一一年十二月三十一日未有長期借款及尚未使用額度，民國一〇年十二月三十一日長期借款之明細如下：

| 110.12.31 |     |        |        |
|-----------|-----|--------|--------|
|           | 幣別  | 利率區間   | 到期年度   |
| 無擔保銀行借款   | 新台幣 | 1.845% | 114.11 |
| 減：一年內到期部分 |     |        |        |
| 合計        |     |        |        |
| 尚未使用額度    |     |        |        |

\$ 4,724  
(1,174)  
\$ 3,550  
\$ -

- 2.本公司於民國一一年一月提前清償上述銀行借款。  
3.本公司民國一〇年十二月三十一日之銀行借款係參與中小企業信用保證基金提供銀行之擔保，並由主要管理階層擔任借款連帶保證人，相關說明請詳附註七。

(九)租賃負債

本公司租賃負債如下：

|     | 111.12.31 | 110.12.31 |
|-----|-----------|-----------|
| 流動  | \$ 8,222  | 7,032     |
| 非流動 | \$ 20,458 | 25,023    |

- 1.認列於損益之金額如下：

|                 | 111年度  | 110年度 |
|-----------------|--------|-------|
| 租賃負債之利息費用       | \$ 661 | 716   |
| 短期租賃及低價值資產之租金費用 | \$ 85  | 40    |

- 2.認列於現金流量表之金額如下：

|                | 111年度      | 110年度   |
|----------------|------------|---------|
| 營業活動之租金費用支付數   | \$ (85)    | (40)    |
| 營業活動之租賃負債利息支付數 | (661)      | (716)   |
| 籌資活動之租賃本金償還數   | (7,874)    | (6,791) |
| 租賃之現金流出總額      | \$ (8,620) | (7,547) |

- 3.民國一一年及一〇年十二月三十一日本公司承租房屋及建築作為廠房及辦公室，租賃期間通常為十年，該租賃並附有於租賃屆滿之續租權。

## 康需生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

### (十)員工福利－確定提撥計畫

本公司之確定提撥計畫係依勞工退休金條例之規定，依勞工每月工資6%之提繳率，提撥至勞工保險局之勞工退休金個人專戶。在此計畫下本公司提撥固定金額至勞工保險局後，即無支付額外金額之法定或推定義務。

本公司民國一一一年度及一一〇年度確定提撥退休金辦法下之退休金費用分別為1,546千元及1,319千元，已提撥至勞工保險局。

### (十一)所得稅

#### 1.所得稅費用

本公司所得稅費用如下：

|         | 111年度 | 110年度 |
|---------|-------|-------|
| 當期所得稅費用 | \$ -  | 30    |

2.本公司無認列於權益及其他綜合損益之所得稅費用。

3.本公司所得稅費用與稅前淨損之關係調節如下：

|                   | 111年度        | 110年度     |
|-------------------|--------------|-----------|
| 稅前淨損              | \$ (286,155) | (224,264) |
| 依本公司所在地國內稅率計算之所得稅 | (57,231)     | (44,853)  |
| 未認列遞延所得稅資產之淨變動數   | 64,447       | 43,750    |
| 永久性差異及其他          | (7,216)      | 1,133     |
|                   | \$ -         | 30        |

#### 4.遞延所得稅資產及負債

(1)本公司民國一一一年及一一〇年十二月三十一日並無未認列遞延所得稅負債，另本公司未認列遞延所得稅資產之項目如下：

|          | 111.12.31  | 110.12.31 |
|----------|------------|-----------|
| 可減除暫時性差異 | \$ 21,648  | 16,264    |
| 課稅損失     | 198,846    | 139,783   |
|          | \$ 220,494 | 156,047   |

課稅損失係依所得稅法規定，經稅捐稽徵機關核定之前十年度虧損得自當年度之純益扣除，再行核課所得稅。該等項目未認列為遞延所得稅資產，係因本公司於未來並非很有可能具有足夠之課稅所得以供該暫時性差異及課稅損失使用。

## 康甯生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

截至民國一〇一年十二月三十一日止，本公司尚未認列為遞延所得稅資產之課稅損失，其扣除期限如下：

| <u>虧損年度</u>  | <u>金 額</u>        | <u>得扣除之最後年度</u> |
|--------------|-------------------|-----------------|
| 民國一〇二年度(核定數) | \$ 702            | 民國一一二年度         |
| 民國一〇三年度(核定數) | 5,385             | 民國一一三年度         |
| 民國一〇四年度(核定數) | 44,214            | 民國一一四年度         |
| 民國一〇五年度(核定數) | 61,290            | 民國一一五年度         |
| 民國一〇六年度(核定數) | 92,290            | 民國一一六年度         |
| 民國一〇七年度(核定數) | 132,075           | 民國一一七年度         |
| 民國一〇八年度(核定數) | 103,274           | 民國一一八年度         |
| 民國一〇九年度(核定數) | 87,301            | 民國一一九年度         |
| 民國一一〇年度(申報數) | 188,836           | 民國一二〇年度         |
| 民國一一一年度(估計數) | 278,863           | 民國一二一年度         |
|              | <u>\$ 994,230</u> |                 |

(2)本公司民國一一一年度及一一〇年度皆未有已認列之遞延所得稅資產及負債。

### 5.所得稅核定情形

本公司營利事業所得稅結算申報已奉稽徵機關核定至民國一〇九年度。

## (十二)資本及其他權益

### 1.股 本

民國一一一年及一一〇年十二月三十一日本公司額定股本總額分別為1,000,000千元及700,000千元，每股面額分別為10元及7元，均為普通股100,000千股。已發行股份分別為61,554千股及76,561千股，所有已發行股份之股款均已收取。

本公司流通在外股數調節表如下：

(以千股表達)

|             | <u>普通股</u>    |               |
|-------------|---------------|---------------|
|             | <u>111年度</u>  | <u>110年度</u>  |
| 1月1日期初餘額    | 76,561        | 41,646        |
| 現金增資        | 6,557         | 11,947        |
| 股票面額變更      | (22,969)      | -             |
| 資本公積轉增資     | -             | 22,968        |
| 員工執行認股權發行新股 | 1,405         | -             |
| 12月31日期末餘額  | <u>61,554</u> | <u>76,561</u> |



## 康需生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

本公司民國一〇九年十月十九日經董事會決議辦理現金增資發行普通股10,000千股，每股面額7元，每股發行價格48元，總金額計480,000千元，並以民國一一〇年二月二十二日為增資基準日。本公司後於民國一一〇年二月二十二日經董事會變更前述決議，發行普通股股數調整為751千股，每股面額7元，每股發行價格48元，總金額計36,060千元，並以民國一一〇年二月二十二日為增資基準日。所有發行股份之股款均已收取，且相關法定登記程序業已辦理完竣。

本公司民國一一〇年四月一日經董事會決議辦理現金增資發行普通股4,000千股，每股面額7元，每股發行價格50元，總金額計200,000千元，並以民國一一〇年五月十日為增資基準日。本公司後於民國一一〇年五月十日經董事會變更前述決議，發行普通股股數調整為3,194千股，每股面額7元，每股發行價格50元，總金額計159,713千元，並以民國一一〇年五月十日為增資基準日。所有發行股份之股款均已收取，且相關法定登記程序業已辦理完竣。本公司因前述權益交易產生直接交易成本3,486千元，係作為資本公積之減項。

本公司民國一一〇年六月二十四日經董事會決議辦理現金增資發行普通股10,000千股，每股面額7元，每股發行價格70元，總金額計700,000千元，並以民國一一〇年九月二十四日為增資基準日。本公司後於民國一一〇年九月二十四日經董事會變更前述決議，發行普通股股數調整為8,002千股，每股面額7元，每股發行價格70元，總金額計560,076千元，並以民國一一〇年九月二十七日為增資基準日。所有發行股份之股款均已收取，且相關法定登記程序業已辦理完竣。本公司因前述權益交易產生直接交易成本10,830千元，係作為資本公積之減項。

本公司民國一一〇年十一月十五日經股東臨時會決議辦理資本公積轉增資發行新股。自超過票面金額發行股票所得溢額之資本公積中提撥新台幣160,778千元，轉增資發行新股22,968千股，每股面額新台幣7元，且相關法定登記程序業已辦理完竣。

本公司民國一一〇年十二月三日經股東臨時會決議章程修訂案，將股票面額自7元變更為10元，已發行股數由76,561千股變更為53,592千股，且相關法定登記程序業已辦理完竣。

本公司民國一一〇年十二月二十日經董事會決議辦理現金增資發行普通股7,000千股，每股面額10元，每股發行價格120元，總金額計840,000千元，並以民國一一一年四月二十一日為增資基準日。本公司後於民國一一一年四月二十日經董事會變更前述決議，發行普通股股數調整為6,557千股，每股面額10元，每股發行價格120元，總金額計786,873千元，並以民國一一一年四月二十一日為增資基準日。所有發行股份之股款均已收取，且相關法定登記程序業已辦理完竣。本公司因前述權益交易產生直接交易成本19,629千元，係作為資本公積之減項。



## 康甯生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

本公司民國一一一年度因員工認股權憑證行使認購權而發行新股1,405千股，每股面額10元，所有發行股份之股款均已收取，且相關法定登記程序業已辦理完竣。

### 2. 資本公積

本公司資本公積餘額內容如下：

|        | 111.12.31         | 110.12.31      |
|--------|-------------------|----------------|
| 發行股票溢價 | \$ 798,828        | 132,994        |
| 員工認股權  | 33,953            | 84,480         |
| 已失效認股權 | 1,449             | -              |
| 庫藏股票交易 | 227               | -              |
|        | <u>\$ 834,457</u> | <u>217,474</u> |

依公司法規定，資本公積需優先填補虧損後，始得按股東原有股份之比例以已實現之資本公積發給新股或現金。前項所稱之已實現資本公積，包括超過票面金額發行股票所得之溢額及受領贈與之所得。

本公司於民國一一〇年八月十六日經股東常會決議以股票發行溢價產生之資本公積97,125千元彌補累積虧損。

本公司之法人股東Caliway Biopharmaceuticals Co., Ltd. (Caliway Cayman)於民國一一〇年六月三十日經董事會決議辦理清算，並放棄對本公司之債權26,674千元。本公司依經濟部民國一〇六年九月二十一日經商字第10602420200號函令之規定，將其轉列為資本公積。另，本公司後於民國一一〇年十月二十二日經董事會決議以受領贈與之資本公積26,674千元及股票發行溢價產生之資本公積364,135千元彌補累積虧損。

本公司於民國一一一年四月二十日經股東常會決議以股票發行溢價產生之資本公積107,408千元彌補累積虧損。

### 3. 保留盈餘

依本公司章程規定，年度總決算後如有盈餘，除依法完納一切稅捐外，應先彌補以往年度虧損後，並提撥百分之十為法定盈餘公積，但法定盈餘公積累積已達本公司實收資本額時得不再提列，其餘再依法提撥或迴轉特別盈餘公積；如尚有餘額併同累積未分配盈餘，由董事會依未來營運計劃及資金狀況擬定分配案，提請股東會議之。

#### (1) 法定盈餘公積

依公司法規定，公司應就稅後純益提撥百分之十為法定盈餘公積，直至與資本總額相等為止。公司無虧損時，得經股東會決議，以法定盈餘公積發給新股或現金，惟以該項公積超過實收資本額百分之二十五之部分為限。

## 康需生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

### (2)盈餘分配

本公司因民國一一〇年度及一〇九年度皆為累積虧損，故不進行盈餘分配。

### 4.庫藏股

本公司依公司法第167條之1規定，為將本公司股份轉讓員工而於民國一一〇年度買回庫藏股共計15千股，總金額為91千元，並於民國一一一年七月十八日轉讓2千股予員工，認列酬勞成本239千元及資本公積227千元。

民國一一一年及一一〇年十二月三十一日本公司持有且尚未註銷之庫藏股股數分別為13千股及15千股，金額分別為79千元及91千元。本公司持有之庫藏股票依公司法規定，於未轉讓前不得享有股東權利。

### (十三)股份基礎給付

#### 1.員工認股權憑證

- A. 本公司於民國一〇九年九月十七日經董事會決議通過民國一〇九年度員工認股權憑證發行及認股辦法，依該辦法本公司可發行員工認股權憑證2,515單位，每單位認股權憑證得認購股數為1,000股，授予對象以本公司正式編制內之全職員工為限。本公司後於民國一一一年七月十八日經董事會決議修訂民國一〇九年度員工認股權憑證發行及認股辦法，依修訂後辦法，相關權利期間如下：

#### (1)截至109年8月止：到職滿3年以上

| <u>認股權憑證授予期間</u> | <u>行使認股權比例(累計)</u> |
|------------------|--------------------|
| 屆滿二年(第三年起)       | 50%                |
| 屆滿三年(第四年起)       | 75%                |
| 屆滿四年(第五年起)       | 100%               |

#### (2)截至109年8月止：到職滿1年未滿3年

| <u>認股權憑證授予期間</u> | <u>行使認股權比例(累計)</u> |
|------------------|--------------------|
| 屆滿二年(第三年起)       | 30%                |
| 屆滿三年(第四年起)       | 50%                |
| 屆滿四年(第五年起)       | 75%                |
| 屆滿五年(第六年起)       | 100%               |

#### (3)截至109年8月止：到職未滿1年

| <u>認股權憑證授予期間</u> | <u>行使認股權比例(累計)</u> |
|------------------|--------------------|
| 屆滿三年(第四年起)       | 30%                |
| 屆滿四年(第五年起)       | 50%                |
| 屆滿五年(第六年起)       | 75%                |
| 屆滿六年(第七年起)       | 100%               |

## 康需生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

- B. 本公司於民國一一〇年九月二十四日經董事會決議通過民國一一〇年度第一次員工認股權憑證發行及認股辦法，依該辦法本公司可發行員工認股權憑證740單位，每單位認股權憑證得認購股數為1,000股，授予對象以本公司正式編制內之全職員工為限。本公司後於民國一一一年七月十八日經董事會決議修訂民國一一〇年度第一次員工認股權憑證發行及認股辦法，依修訂後辦法，相關權利期間如下：

(1)截至110年發行日止:到職滿1年以上

| <u>認股權憑證授予期間</u> | <u>行使認股權比例(累計)</u> |
|------------------|--------------------|
| 屆滿二年(第三年起)       | 30%                |
| 屆滿三年(第四年起)       | 50%                |
| 屆滿四年(第五年起)       | 75%                |
| 屆滿五年(第六年起)       | 100%               |

(2)截至110年發行日止:到職未滿1年

| <u>認股權憑證授予期間</u> | <u>行使認股權比例(累計)</u> |
|------------------|--------------------|
| 屆滿三年(第四年起)       | 30%                |
| 屆滿四年(第五年起)       | 50%                |
| 屆滿五年(第六年起)       | 75%                |
| 屆滿六年(第七年起)       | 100%               |

- C. 本公司於民國一一〇年十一月十五日經董事會決議通過民國一一〇年度第二次員工認股權憑證發行及認股辦法，依該辦法本公司可發行員工認股權憑證800單位，每單位認股權憑證得認購股數為1,000股，授予對象以本公司正式編制內之全職員工為限。相關權利期間如下：

| <u>認股權憑證授予期間</u> | <u>行使認股權比例(累計)</u> |
|------------------|--------------------|
| 發行日起             | 100%               |

- D. 本公司於民國一一一年七月十八日經董事會決議通過民國一一一年度員工認股權憑證發行及認股辦法，依該辦法本公司可發行員工認股權憑證1,010單位，每單位認股權憑證得認購股數為1,000股，授予對象以本公司正式編制內之全職員工為限。本公司於民國一一一年八月四日依前述決議發行員工認股權憑證。本公司後於民國一一一年九月十六日經董事會決議修訂民國一一一年度員工認股權憑證發行及認股辦法，依修訂後辦法，相關權利期間如下：

康甯生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

(1)截至111年發行日止:到職滿3個月未滿1年之副理、經理級以上員工

| <u>認股權憑證授予期間</u> | <u>行使認股權比例(累計)</u> |
|------------------|--------------------|
| 屆滿二年(第三年起)       | 10%                |
| 屆滿三年(第四年起)       | 30%                |
| 屆滿四年(第五年起)       | 50%                |
| 屆滿五年(第六年起)       | 75%                |
| 屆滿六年(第七年起)       | 100%               |

(2)截至111年發行日止:到職滿1年以上

| <u>認股權憑證授予期間</u> | <u>行使認股權比例(累計)</u> |
|------------------|--------------------|
| 屆滿二年(第三年起)       | 30%                |
| 屆滿三年(第四年起)       | 50%                |
| 屆滿四年(第五年起)       | 75%                |
| 屆滿五年(第六年起)       | 100%               |

(3)截至111年發行日止:到職未滿1年

| <u>認股權憑證授予期間</u> | <u>行使認股權比例(累計)</u> |
|------------------|--------------------|
| 屆滿三年(第四年起)       | 30%                |
| 屆滿四年(第五年起)       | 50%                |
| 屆滿五年(第六年起)       | 75%                |
| 屆滿六年(第七年起)       | 100%               |

2.本公司截至民國一一一年十二月三十一日止，計有下列股份基礎給付交易：

|      | <u>109年度員工<br/>認股權憑證</u> | <u>110年度員工認股權憑證</u> |            | <u>111年度員工<br/>認股權憑證</u> |
|------|--------------------------|---------------------|------------|--------------------------|
|      |                          | <u>第一次</u>          | <u>第二次</u> |                          |
| 給與日  | 109.09.17                | 110.09.24           | 110.11.15  | 111.08.04                |
| 給與數量 | 2,515千股                  | 740千股               | 800千股      | 1,010千股                  |
| 合約期間 | 7年                       | 7年                  | 6個月        | 7年                       |
| 授予對象 | 員工                       | 員工                  | 員工         | 員工                       |
| 既得條件 | 未來2~6年<br>之服務            | 未來2~6年<br>之服務       | 立即既得       | 未來2~6年<br>之服務            |

(1)給與日公允價值之衡量參數

本公司採用Black-Scholes及二元樹選擇權評價模式估計給與日股份基礎給付之公允價值，該模式之輸入值如下：

康甯生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

|            | 109年度員工<br>認股權憑證 | 110年度員工認股權憑證 |        | 111年度員工<br>認股權憑證 |
|------------|------------------|--------------|--------|------------------|
|            |                  | 第一次          | 第二次    |                  |
| 給與日認股權公允價值 | 28.59            | 56.94        | 64.06  | 89.68            |
| 給與日股價      | 41.06            | 74.49        | 74.05  | 119.38           |
| 執行價格       | 15               | 20           | 10     | 40               |
| 預期波動率(%)   | 40.57            | 41.15        | 41.42  | 48.35            |
| 認股權存續期間    | 7 年              | 7 年          | 6 個月   | 7 年              |
| 預期股利       | -                | -            | -      | -                |
| 無風險利率(%)   | 0.3624           | 0.3404       | 0.1299 | 1.0987           |

(2)員工認股權計畫之相關資訊

員工認股權憑證之相關股數變動如下：

|              | 111年度           |               | 110年度           |               |
|--------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|              | 加權平均履<br>約價格(元) | 認股權數量<br>(千股) | 加權平均履<br>約價格(元) | 認股權數量<br>(千股) |
| 1月1日流通在外數量   | \$ 14.50        | 2,780         | 15.20           | 1,765         |
| 本期給與數量       | 40.00           | 1,010         | 14.81           | 1,540         |
| 本期執行數量       | 12.15           | (1,405)       | -               | -             |
| 本期喪失數量       | 36.67           | (600)         | 17.42           | (455)         |
| 本期逾期失效數量     | -               | -             | 20.00           | (70)          |
| 12月31日流通在外數量 | 23.32           | <u>1,785</u>  | 14.50           | <u>2,780</u>  |
| 12月31日可執行數量  |                 | <u>125</u>    |                 | <u>1,424</u>  |

本公司流通在外之認股權資訊如下：

|            | 111.12.31 | 110.12.31 |
|------------|-----------|-----------|
| 執行價格區間     | 15~40     | 10~20     |
| 加權平均剩餘合約期間 | 5.49      | 2.71      |

(3)本公司因股份基礎給付所產生之費用

本公司民國一一一年度及一一〇年度因上述股份基礎給付所產生之費用分別為19,468千元及74,756千元。

(十四)每股虧損

本公司基本每股虧損之計算如下：

基本每股虧損：

|                | 111年度               | 110年度            |
|----------------|---------------------|------------------|
| 歸屬於本公司之本期淨損    | \$ <u>(286,155)</u> | <u>(224,294)</u> |
| 加權平均流通在外股數(千股) | <u>58,564</u>       | <u>45,987</u>    |
| 基本每股虧損(元)      | \$ <u>(4.89)</u>    | <u>(4.88)</u>    |

康需生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

普通股加權平均流通在外股數(基本/千股)：

|                     | 111年度         | 110年度         |
|---------------------|---------------|---------------|
| 1月1日已發行普通股          | 76,546        | 41,646        |
| 現金增資發行新股之影響         | 4,330         | 4,296         |
| 員工執行認股權發行新股之影響      | 656           | -             |
| 資本公積轉增資之影響          | -             | 19,755        |
| 變更股票面額之影響           | (22,969)      | (19,709)      |
| 買回庫藏股之影響            | -             | (1)           |
| 庫藏股轉讓之影響            | 1             | -             |
| 12月31日普通股加權平均流通在外股數 | <u>58,564</u> | <u>45,987</u> |

本公司民國一一〇年度之基本每股虧損業已反映變更股票面額之影響而追溯調整。

本公司民國一一一年度及一一〇年度之潛在普通股不具稀釋作用，故僅揭露基本每股虧損。

(十五)客戶合約之收入

1.收入之細分

|         | 111年度            | 110年度         |
|---------|------------------|---------------|
| 主要地區市場： |                  |               |
| 臺灣      | \$ <u>12,820</u> | <u>12,339</u> |
| 主要產品：   |                  |               |
| 健康食品    | \$ 12,681        | 12,339        |
| 其他      | 139              | -             |
|         | \$ <u>12,820</u> | <u>12,339</u> |

2.合約餘額

|        | 111.12.31       | 110.12.31 | 110.1.1  |
|--------|-----------------|-----------|----------|
| 應收帳款   | \$ 3,121        | -         | -        |
| 減：備抵損失 | -               | -         | -        |
| 合    計 | \$ <u>3,121</u> | <u>-</u>  | <u>-</u> |
| 合約負債   | \$ <u>4,500</u> | <u>-</u>  | <u>-</u> |

應收帳款及其減損之揭露請詳附註六(三)。

合約負債之變動主要係源自本公司移轉產品予客戶而滿足履約義務之時點與客戶付款時點之差異。



## 康甯生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

### (十六)員工及董事、監察人酬勞

依本公司原章程規定，年度如有獲利，應提撥員工酬勞為不低於百分之三，董事酬勞不高於百分之二，但公司尚有累積虧損時，應於提撥前先保留彌補虧損數額。員工酬勞以股票或現金為之，應由董事會以董事三分之二以上之出席及出席董事過半數同意之決議行之，並報告股東會。上述員工酬勞得以股票或現金為之，且發給股票或現金之對象，得包含符合一定條件之從屬公司員工，其條件授權董事會決定之。

本公司於民國一一年十一月修訂公司章程，依修訂後章程規定，年度如有獲利，應提撥員工酬勞為不低於百分之三，董事酬勞不高於百分之二，但公司尚有累積虧損時，應於提撥前先保留彌補虧損數額。員工酬勞以股票或現金為之，應由董事會以董事三分之二以上之出席及出席董事過半數同意之決議行之，並報告股東會。上述員工酬勞得以股票或現金為之，且發給股票或現金之對象，得包含符合一定條件之從屬公司員工，其條件授權董事會決定之。

本公司民國一一一年度及一一〇年度皆為累積虧損，故並未估列及揭露相關員工及董事、監察人酬勞。

### (十七)營業外收入及支出

#### 1.其他收入

本公司之其他收入明細如下：

|      | <u>111年度</u>         | <u>110年度</u>        |
|------|----------------------|---------------------|
| 補助收入 | \$ -                 | 2,165               |
| 其 他  | <u>165</u>           | <u>133</u>          |
|      | <u><b>\$ 165</b></u> | <u><b>2,298</b></u> |

#### 2.其他利益及損失

本公司之其他利益及損失明細如下：

|               | <u>111年度</u>            | <u>110年度</u>          |
|---------------|-------------------------|-----------------------|
| 外幣兌換淨利益(損失)   | \$ 14,225               | (1,069)               |
| 處分不動產、廠房及設備損失 | (107)                   | -                     |
| 其 他           | <u>(41)</u>             | <u>(35)</u>           |
|               | <u><b>\$ 14,077</b></u> | <u><b>(1,104)</b></u> |

#### 3.財務成本

本公司之財務成本明細如下：

|          | <u>111年度</u>         | <u>110年度</u>        |
|----------|----------------------|---------------------|
| 借款利息費用   | \$ 7                 | 2,187               |
| 租賃負債利息費用 | <u>661</u>           | <u>716</u>          |
|          | <u><b>\$ 668</b></u> | <u><b>2,903</b></u> |



## 康甯生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

### (十八)金融工具

#### 1.信用風險

金融資產之帳面金額代表最大信用暴險金額。民國一一一年及一一〇年十二月三十一日之最大信用暴險金額分別為1,092,787千元及585,387千元。

信用風險係本公司因客戶或金融工具之交易對手無法履行合約義務而產生財務損失之風險，主要來自於本公司之金融資產。

##### (1)應收帳款

本公司依授信政策在給與標準之付款及運送條件及條款前，須針對每一新客戶個別分析其信用評等。本公司之覆核包含外部之評等及在某些情況下銀行之照會。授信額度依個別客戶建立，並經定期覆核。未符合本公司基準信用評等之客戶僅得以預收基礎與本公司進行交易。

##### (2)投 資

銀行存款及其他金融工具之信用風險，係由本公司財務部門衡量並監控。由於本公司之交易對象及履約他方均係信用良好之銀行，無重大之履約疑慮，故無重大之信用風險。

#### 2.流動性風險

下表為金融負債合約到期日分析，包含估計利息之影響。

|                   | 帳面金額             | 合約現金<br>流量    | 1年以內          | 1-2年         | 2-5年          | 超過5年     |
|-------------------|------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|----------|
| <b>111年12月31日</b> |                  |               |               |              |               |          |
| 應付帳款              | \$ 2,532         | 2,532         | 2,532         | -            | -             | -        |
| 租賃負債              | 28,680           | 29,679        | 8,721         | 8,915        | 12,043        | -        |
| 應付費用及其他應付款        | 30,165           | 30,165        | 30,165        | -            | -             | -        |
|                   | <u>\$ 61,377</u> | <u>62,376</u> | <u>41,418</u> | <u>8,915</u> | <u>12,043</u> | <u>-</u> |
| <b>110年12月31日</b> |                  |               |               |              |               |          |
| 應付帳款              | \$ 327           | 327           | 327           | -            | -             | -        |
| 租賃負債              | 32,055           | 33,503        | 7,609         | 7,609        | 18,285        | -        |
| 應付費用及其他應付款        | 22,307           | 22,307        | 22,307        | -            | -             | -        |
| 長期借款              | 4,724            | 4,900         | 1,251         | 1,251        | 2,398         | -        |
|                   | <u>\$ 59,413</u> | <u>61,037</u> | <u>31,494</u> | <u>8,860</u> | <u>20,683</u> | <u>-</u> |

本公司並不預期到期日分析之現金流量發生時點會顯著提早，或實際金額會有顯著不同。

## 康甯生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

### 3. 匯率風險

#### (1) 匯率風險之暴險

本公司暴露於重大外幣匯率風險之金融資產及負債如下：

|       | 111.12.31 |        |         | 110.12.31 |        |        |
|-------|-----------|--------|---------|-----------|--------|--------|
|       | 外幣        | 匯率     | 台幣      | 外幣        | 匯率     | 台幣     |
| 金融資產  |           |        |         |           |        |        |
| 貨幣性項目 |           |        |         |           |        |        |
| 美金    | \$ 6,500  | 30.710 | 199,627 | 53        | 27.680 | 1,474  |
| 澳幣    | 53        | 20.830 | 1,095   | 833       | 20.080 | 16,735 |
| 金融負債  |           |        |         |           |        |        |
| 貨幣性項目 |           |        |         |           |        |        |
| 美金    | 448       | 30.710 | 13,758  | 316       | 27.680 | 8,759  |

#### (2) 敏感性分析

本公司貨幣項目之匯率風險主要來自於以外幣計價之現金及約當現金、其他應收款及其他應付款，於換算時產生外幣兌換損益。於民國一一一年及一一〇年十二月三十一日當新台幣相對於外幣貶值或升值10%，而其他所有因素維持不變之情況下，民國一一一年度及一一〇年度之稅前淨損將分別減少或增加18,696千元及945千元。兩期分析係採用相同基礎。

本公司功能性貨幣為新台幣，其貨幣性項目之兌換損益即為帳列兌換損益，請詳附註六(十七)。

### 4. 利率分析

本公司於報導日有付息金融工具之利率概述如下：

|         | 帳面金額       |           |
|---------|------------|-----------|
|         | 111.12.31  | 110.12.31 |
| 固定利率工具： |            |           |
| 金融資產    | \$ 152,015 | -         |
| 變動利率工具： |            |           |
| 金融資產    | \$ 924,820 | 583,393   |
| 金融負債    | -          | (4,724)   |
|         | \$ 924,820 | 578,669   |

下列敏感度分析係依非衍生工具於報導日之利率暴險而決定。對於浮動利率負債，其分析方式係假設報導日流通在外之負債金額於整年度皆流通在外。本公司內部向主要管理階層報告利率時所使用之變動率為利率增加或減少一碼，此亦代表管理階層對利率之合理可能變動範圍之評估。

## 康甯生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

若利率增加或減少一碼，在所有其他變數維持不變之情況下，本公司民國一一一年度及一一〇年度之稅前淨損將減少或增加2,312千元及1,447千元，主係本公司之變動利率金融資產及負債為活期存款、機動利率之定期存款與長期借款。

### 5.公允價值資訊

#### (1)金融工具之種類及公允價值

本公司各種類金融資產及金融負債之帳面金額及公允價值（包括公允價值等級資訊，但非按公允價值衡量金融工具之帳面金額為公允價值之合理近似值者，及租賃負債，依規定無須揭露公允價值資訊）列示如下：

|                  |    | 111.12.31        |     |     |     |     |
|------------------|----|------------------|-----|-----|-----|-----|
|                  |    | 公允價值             |     |     |     |     |
|                  |    | 帳面金額             | 第一級 | 第二級 | 第三級 | 合 計 |
| 按攤銷後成本衡量之金融資產：   |    |                  |     |     |     |     |
| 現金及約當現金          | \$ | 629,837          |     |     |     |     |
| 按攤銷後成本衡量之金融資產—流動 |    | 456,175          |     |     |     |     |
| 應收帳款             |    | 3,121            |     |     |     |     |
| 其他應收款            |    | 2,194            |     |     |     |     |
| 存出保證金            |    | 1,460            |     |     |     |     |
| 小 計              | \$ | <u>1,092,787</u> |     |     |     |     |
| 按攤銷後成本衡量之金融負債：   |    |                  |     |     |     |     |
| 應付帳款             | \$ | 2,532            |     |     |     |     |
| 租賃負債             |    | 28,680           |     |     |     |     |
| 應付費用及其他應付款       |    | 30,165           |     |     |     |     |
| 小 計              | \$ | <u>61,377</u>    |     |     |     |     |
|                  |    | 110.12.31        |     |     |     |     |
|                  |    | 公允價值             |     |     |     |     |
|                  |    | 帳面金額             | 第一級 | 第二級 | 第三級 | 合 計 |
| 按攤銷後成本衡量之金融資產：   |    |                  |     |     |     |     |
| 現金及約當現金          | \$ | 584,131          |     |     |     |     |
| 存出保證金            |    | 1,256            |     |     |     |     |
| 小 計              | \$ | <u>585,387</u>   |     |     |     |     |
| 按攤銷後成本衡量之金融負債：   |    |                  |     |     |     |     |
| 應付帳款             | \$ | 327              |     |     |     |     |
| 租賃負債             |    | 32,055           |     |     |     |     |
| 應付費用及其他應付款       |    | 22,307           |     |     |     |     |
| 長期借款             |    | 4,724            |     |     |     |     |
| 小 計              | \$ | <u>59,413</u>    |     |     |     |     |

## 康甯生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

### (十九)財務風險管理

#### 1.概要

本公司因金融工具之使用而暴露於下列風險：

- (1)信用風險
- (2)流動性風險
- (3)市場風險

上述各項風險之暴險資訊、本公司衡量及管理風險之目標、政策及程序，與進一步量化揭露請詳附註六(十八)。

#### 2.風險管理架構

本公司之風險管理政策之建置係為辨認及分析本公司所面臨之風險，並設定適當風險限額及控制，以監督風險及風險限額之遵循。本公司係透過定期覆核風險管理政策及系統，以及時反映市場情況及其運作之變化，另透過訓練、管理準則及作業程序，致力於發展一個有紀律且具建設性的控制環境，使所有員工皆了解到自身之角色及義務。

本公司之董事會監督管理階層如何監控風險管理政策及程序之遵循，及覆核本公司對於所面臨風險之相關風險管理架構之適當性。內部稽核人員協助本公司董事會扮演監督角色，該等人員進行定期及例外覆核風險管理控制及程序，並將覆核結果報告予董事會。

### (二十)資本管理

本公司之資本管理目標，現階段係為保障公司能繼續經營，維持最佳資本結構以降低資金成本，並為股東提供報酬。民國一一年及一一〇年十二月三十一日之負債比率分別為5%及8%。另本公司可能會發行新股以維持或調整資本結構。

截至民國一一年十二月三十一日本公司資本管理之方式並未改變。

### (二十一)非現金交易之投資及籌資活動

本公司之非現金交易投資及籌資活動如下：

- 1.民國一一〇年度對Caliway Australia之其他應收款已轉入增資款項之金額為4,269千元，民國一一年度則無此情形。
- 2.以租賃方式取得使用權資產，請詳附註六(七)。
- 3.來自籌資活動之負債之調節如下表：

|             | 111.1.1          | 現金流量            | 非現金<br>之變動   | 111.12.31     |
|-------------|------------------|-----------------|--------------|---------------|
| 長期借款        | \$ 4,724         | (4,724)         | -            | -             |
| 租賃負債        | 32,055           | (7,874)         | 4,499        | 28,680        |
| 來自籌資活動之負債總額 | <u>\$ 36,779</u> | <u>(12,598)</u> | <u>4,499</u> | <u>28,680</u> |

康甯生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

|             | 110.1.1           | 現金流量            | 非現金<br>之變動 | 110.12.31     |
|-------------|-------------------|-----------------|------------|---------------|
| 長期借款        | \$ 91,914         | (87,190)        | -          | 4,724         |
| 租賃負債        | 38,846            | (6,791)         | -          | 32,055        |
| 來自籌資活動之負債總額 | <u>\$ 130,760</u> | <u>(93,981)</u> | <u>-</u>   | <u>36,779</u> |

七、關係人交易

(一)關係人名稱及關係

於本個體財務報告之涵蓋期間內本公司之子公司及其他與本公司有交易之關係人如下：

| 關係人名稱                                                            | 與本公司之關係 |
|------------------------------------------------------------------|---------|
| Caliway Biopharmaceuticals Australia PTY LTD (Caliway Australia) | 本公司之子公司 |
| 徐壺暉                                                              | 本公司之董事長 |
| 凌玉芳                                                              | 本公司之執行長 |
| 邱全成                                                              | 本公司之董事  |
| 張高榮                                                              | 本公司之董事  |

(二)與關係人之重大交易事項

1.對關係人放款

本公司對關係人放款情形及期末餘額如下：

| 110年度             |                  |          |              |            |            |
|-------------------|------------------|----------|--------------|------------|------------|
|                   | 最高餘額             | 期末餘額     | 約定利率         | 當期<br>利息收入 | 期末<br>應收利息 |
| Caliway Australia | <u>\$ 40,388</u> | <u>-</u> | <u>1.79%</u> | <u>303</u> | <u>-</u>   |

民國一一一年度則無此情事。

2.向關係人借款

本公司向關係人借款情形及期末餘額如下：

| 110年度 |                  |          |             |              |            |
|-------|------------------|----------|-------------|--------------|------------|
|       | 最高餘額             | 期末餘額     | 約定利率        | 當期<br>利息費用   | 期末<br>應付利息 |
| 徐壺暉   | \$ 56,000        | -        | 3.50%~4.00% | 1,477        | -          |
| 凌玉芳   | 3,000            | -        | 3.00%       | 65           | -          |
| 邱全成   | 10,000           | -        | 4.00%       | 286          | -          |
| 張高榮   | 5,000            | -        | 3.00%       | 108          | -          |
|       | <u>\$ 74,000</u> | <u>-</u> |             | <u>1,936</u> | <u>-</u>   |

民國一一一年度則無此情事。

## 康需生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

### 3.連帶保證

民國一一〇年十二月三十一日由董事長徐奎暉及執行長凌玉芳擔任本公司向金融機構借款之連帶保證人。民國一一一年十二月三十一日則無此情事。

### 4.勞務支出

民國一一〇年度本公司無因委託Caliway Australia提供試驗服務產生之勞務支出，另因本公司與Caliway Australia於民國一一〇年重新簽訂委託契約取代原合約，故迴轉以前年度勞務支出2,019千元，帳列研發費用減項，民國一一〇年十二月三十一日已無相關餘額。

### (三)主要管理人員交易

|        | 111年度            | 110年度         |
|--------|------------------|---------------|
| 短期員工福利 | \$ 13,220        | 8,944         |
| 退職後福利  | 108              | 108           |
| 離職福利   | -                | -             |
| 其他長期福利 | -                | -             |
| 股份基礎給付 | -                | 51,248        |
|        | <u>\$ 13,328</u> | <u>60,300</u> |

八、質押之資產：無。

### 九、重大或有負債及未認列之合約承諾

(一)本公司民國一一一年及一一〇年十二月三十一日因採購設備及委託臨床試驗已簽約尚未付款金額分別為184,401千元及53,916千元。

十、重大之災害損失：無。

十一、重大之期後事項：無。

### 十二、其 他

本公司員工福利、折舊、折耗及攤銷費用功能別彙總如下：

| 功 能 別<br>性 質 別 | 111年度       |             |        | 110年度       |             |         |
|----------------|-------------|-------------|--------|-------------|-------------|---------|
|                | 屬於營業<br>成本者 | 屬於營業<br>費用者 | 合 計    | 屬於營業<br>成本者 | 屬於營業<br>費用者 | 合 計     |
| 員工福利費用         |             |             |        |             |             |         |
| 薪資費用           | -           | 57,062      | 57,062 | -           | 106,095     | 106,095 |
| 勞健保費用          | -           | 3,227       | 3,227  | -           | 2,802       | 2,802   |
| 退休金費用          | -           | 1,546       | 1,546  | -           | 1,319       | 1,319   |
| 董事酬金           | -           | 1,812       | 1,812  | -           | -           | -       |
| 其他員工福利費用       | -           | 1,269       | 1,269  | -           | 1,093       | 1,093   |
| 折舊費用           | -           | 25,335      | 25,335 | -           | 23,206      | 23,206  |
| 攤銷費用           | -           | -           | -      | -           | 69          | 69      |

本公司民國一一一年度及一一〇年度員工人數分別為41人及39人，其中未兼任員工之董事人數分別為6人及3人。

## 康需生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

### 十三、附註揭露事項

#### (一)重大交易事項相關資訊

民國一一一年度本公司依編製準則之規定，應再揭露之重大交易事項相關資訊如下：

- 1.資金貸與他人：無。
- 2.為他人背書保證：無。
- 3.期末持有有價證券情形(不包含投資子公司、關聯企業及合資權益部分)：無。
- 4.累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- 5.取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- 6.處分不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- 7.與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。
- 8.應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- 9.從事衍生工具交易：無。

#### (二)轉投資事業相關資訊：

民國一一一年度本公司之轉投資事業資訊如下(不包含大陸投資公司)：

股數單位：千股/澳幣單位數：千澳幣

| 投資公司<br>名稱 | 被投資公司<br>名稱       | 所在<br>地區 | 主要營<br>業項目 | 原始投資金額                 |                       | 期 末 持 有 |        |        | 被投資公司<br>本期(損)益           | 本期認列之<br>投資(損)益           | 備註 |
|------------|-------------------|----------|------------|------------------------|-----------------------|---------|--------|--------|---------------------------|---------------------------|----|
|            |                   |          |            | 本期期末                   | 去年年底                  | 股 數     | 比 率%   | 帳面金額   |                           |                           |    |
| 本公司        | Caliway (USA)     | 美國       | 專利申請       | -                      | -                     | -       | -      | -      | -                         | -                         | 註  |
| "          | Caliway Australia | 澳洲       | 臨床試驗服務     | 131,569<br>(AUD 6,275) | 85,983<br>(AUD 4,000) | 6,275   | 100.00 | 24,324 | (26,729)<br>(AUD (1,293)) | (26,729)<br>(AUD (1,293)) |    |

註：該投資公司已於民國一〇五年七月五日完成註冊，截至民國一一一年十二月三十一日止尚未投入資金。

#### (三)大陸投資資訊：無。

### 十四、部門資訊

請詳民國一一一年度合併財務報告。



康甯生技股份有限公司

現金及約當現金明細表

民國一一年十二月三十一日

單位：新台幣千元

| 項 目      | 摘 要                                                | 金 額               |
|----------|----------------------------------------------------|-------------------|
| 庫存現金及零用金 |                                                    | \$ 20             |
| 支票存款     |                                                    | 9,157             |
| 活期存款     | 台幣                                                 | 496,017           |
|          | 美金1,550,384.33元，匯率30.710                           | 47,612            |
|          | 澳幣52,580.05元，匯率20.830                              | 1,095             |
|          | 歐元21,244.36元，匯率32.720                              | 695               |
|          | 新加坡幣50.10元，匯率22.880                                | 1                 |
| 定期存款     | 美金2,450,000.00元，112.02.16-112.03.01到期，<br>利率為4.45% | 75,240            |
|          |                                                    | <u>\$ 629,837</u> |

應收帳款明細表

| 客 戶 名 稱  | 摘 要      | 金 額             |
|----------|----------|-----------------|
| 應收帳款：    |          |                 |
| 客戶 A9808 | 非關係人營業收入 | \$ 3,121        |
| 減：備抵損失   |          | -               |
| 淨 額      |          | <u>\$ 3,121</u> |

康甯生技股份有限公司

存貨明細表

民國一一一年十二月三十一日

單位：新台幣千元

| 項 目         | 金 額             |              |
|-------------|-----------------|--------------|
|             | 成 本             | 淨變現價值        |
| 原物料         | \$ 2,806        |              |
| 減：備抵跌價及呆滯損失 | -               |              |
| 淨 額         | <u>\$ 2,806</u> | <u>2,806</u> |

其他流動資產明細表

| 項 目   | 摘 要           | 金 額              |
|-------|---------------|------------------|
| 留抵稅額  |               | \$ 9,838         |
| 其他應收款 | 係委外加工廠商賠償款等   | 2,194            |
| 應收退稅款 |               | 411              |
| 預付費用  | 預付軟體維護合約及保險費等 | 397              |
| 合 計   |               | <u>\$ 12,840</u> |

康霈生技股份有限公司

採用權益法之投資變動明細表

民國一十一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元/千股

| 被投資公司             | 期 初 餘 額 |                 | 本期增加  |               | 本期減少 |          | 其他變動(註1) |                 | 期 末 餘 額 |        |               | 市價或<br>淨值總額 | 提供擔<br>保或質<br>押情形 |
|-------------------|---------|-----------------|-------|---------------|------|----------|----------|-----------------|---------|--------|---------------|-------------|-------------------|
|                   | 股 數     | 金 額             | 股 數   | 金 額           | 股 數  | 金 額      | 股 數      | 金 額             | 股 數     | 持股比率%  | 金 額           |             |                   |
| Caliway (USA)(註)  | -       | \$ -            | -     | -             | -    | -        | -        | -               | -       | -      | -             | -           | 無                 |
| Caliway Australia | 4,000   | 3,737           | 2,275 | 45,586        | -    | -        | -        | (24,999)        | 6,275   | 100.00 | 24,324        | 24,324      | "                 |
| 合 計               |         | <u>\$ 3,737</u> |       | <u>45,586</u> |      | <u>-</u> |          | <u>(24,999)</u> |         |        | <u>24,324</u> |             |                   |

註：Caliway (USA)已於民國一〇五年七月五日完成註冊，截至民國一十一年十二月三十一日止尚未投入資金。

註1：其他變動係包括投資損益及國外營運機構財務報表換算之兌換差額變動等。

康甯生技股份有限公司  
不動產、廠房及設備變動明細表  
民國一一年一月一日至十二月三十一日      單位：新台幣千元

不動產、廠房及設備相關資訊請參閱附註六(六)。

使用權資產變動明細表

使用權資產相關資訊請參閱附註六(七)。

合約負債一流動明細表  
民國一一年十二月三十一日

| 項      目 | 摘      要 | 金      額               |
|----------|----------|------------------------|
| 合約負債一流動： |          |                        |
| 客戶 A7915 | 非關係人營業收入 | \$ <u><u>4,500</u></u> |

康甯生技股份有限公司

應付帳款明細表

民國一一年十二月三十一日

單位：新台幣千元

| 客戶名稱     | 摘 要    | 金 額             |
|----------|--------|-----------------|
| 應付帳款：    |        |                 |
| 供應商F0013 | 非關係人進貨 | \$ 1,939        |
| 供應商A7468 | 〃      | 311             |
| 供應商A1149 | 〃      | 146             |
| 其他(註)    |        | 136             |
| 合 計      |        | <u>\$ 2,532</u> |

註：各戶餘額均未超過本科目金額之5%，不予單獨列示。

應付費用及其他應付款明細表

| 項 目       | 摘 要         | 金 額              |
|-----------|-------------|------------------|
| 應付費用      | 委託研究及研發材料費等 | \$ 19,910        |
| 應付薪資及年終獎金 | 應付薪資及年終獎金   | 8,286            |
| 應付設備款     |             | 1,969            |
|           |             | <u>\$ 30,165</u> |

康甯生技股份有限公司

租賃負債明細表

民國一一年十二月三十一日

單位：新台幣千元

| 項 目      | 摘 要    | 租賃期間                            | 折現率   | 期末餘額             | 備註 |
|----------|--------|---------------------------------|-------|------------------|----|
| 租賃負債－流動  | 廠房及辦公室 | 105.05~115.05；<br>111.01~115.05 | 2.00% | \$ 8,222         |    |
| 租賃負債－非流動 | 廠房及辦公室 | 105.05~115.05；<br>111.01~115.05 | 2.00% | 20,458           |    |
|          |        |                                 |       | <u>\$ 28,680</u> |    |

營業收入明細表

民國一一年一月一日至十二月三十一日

| 項 目       | 數量(千個) | 金 額              |
|-----------|--------|------------------|
| 健康食品      | 38     | \$ 12,681        |
| 其 他       | -      | 139              |
| 減：銷貨折讓及退回 |        | -                |
| 營業收入淨額    |        | <u>\$ 12,820</u> |

康甯生技股份有限公司

營業成本明細表

民國一十一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

| 項 目                    | 金 額                    |
|------------------------|------------------------|
| 期初存貨                   | \$ 41                  |
| 加：本期進貨                 | 30,198                 |
| 減：期末原料                 | (2,806)                |
| 轉列研發費用                 | (23,710)               |
| 轉列其他銷貨成本               | (6)                    |
| 本期耗用原料                 | 3,717                  |
| 製造費用                   | 1,339                  |
| 製造成本                   | 5,056                  |
| 加：期初在製品                | 4                      |
| 減：轉列研發費用               | (837)                  |
| 製成品成本                  | 4,223                  |
| 減：轉列研發費用               | (1,072)                |
| 製成品及商品銷售成本             | 3,151                  |
| 其他銷貨成本(含原料轉列其他銷貨成本6千元) | 62                     |
| 營業成本                   | \$ <u><u>3,213</u></u> |



康甯生技股份有限公司

推銷、管理及研究發展費用明細表

民國一一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

| 項 目     | 推銷費用        | 管理費用          | 研究發展<br>費 用    |
|---------|-------------|---------------|----------------|
| 薪資費用    | \$ -        | 21,068        | 37,806         |
| 勞 務 費   | -           | 4,818         | 3,315          |
| 折舊費用    | -           | 1,764         | 23,571         |
| 研究試驗費用  | -           | -             | 171,567        |
| 其他費用(註) | 5           | 5,773         | 18,039         |
| 合 計     | <u>\$ 5</u> | <u>33,423</u> | <u>254,298</u> |

註：個別金額均小於5%。

# 社團法人台北市會計師公會會員印鑑證明書

北市財證字第 1120275

號

會員姓名：  
(1) 吳美萍  
(2) 傅泓文

事務所名稱： 安侯建業聯合會計師事務所

事務所地址： 台北市信義區信義路五段7號68樓

事務所統一編號： 04016004

事務所電話： (02)81016666

委託人統一編號： 53942917

會員書字號：  
(1) 北市會證字第 2248 號  
(2) 北市會證字第 4216 號

印鑑證明書用途： 辦理 康需生技股份有限公司

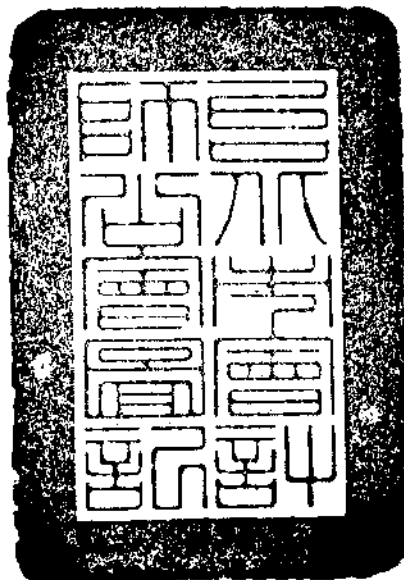
111 年度 (自民國 111 年 01 月 01 日 至 111 年 12 月 31 日 ) 財務報表之查核簽證。

|            |     |             |                                                                                       |
|------------|-----|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 簽名式<br>(一) | 吳美萍 | 存會印鑑<br>(一) |  |
| 簽名式<br>(二) | 傅泓文 | 存會印鑑<br>(二) |  |

理事長：



核對人：



中華民國 112 年 01 月 10 日

## 附件十二

112 年度個體財務報告暨會計師查核報告

股票代碼：6919

康霈生技股份有限公司  
個體財務報告暨會計師查核報告  
民國一一二年度及一一一年度

公 司 地 址：新北市汐止區新台五路1段99號32樓之9  
電 話：(02)26971355

# 目 錄

| 項 目                      | 頁 次   |
|--------------------------|-------|
| 一、封 面                    | 1     |
| 二、目 錄                    | 2     |
| 三、會計師查核報告書               | 3     |
| 四、資產負債表                  | 4     |
| 五、綜合損益表                  | 5     |
| 六、權益變動表                  | 6     |
| 七、現金流量表                  | 7     |
| 八、個體財務報告附註               |       |
| (一)公司沿革                  | 8     |
| (二)通過財務報告之日期及程序          | 8     |
| (三)新發布及修訂準則及解釋之適用        | 8～9   |
| (四)重大會計政策之彙總說明           | 9～17  |
| (五)重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源 | 18    |
| (六)重要會計項目之說明             | 18～34 |
| (七)關係人交易                 | 34    |
| (八)質押之資產                 | 35    |
| (九)重大或有負債及未認列之合約承諾       | 35    |
| (十)重大之災害損失               | 35    |
| (十一)重大之期後事項              | 35    |
| (十二)其 他                  | 35    |
| (十三)附註揭露事項               |       |
| 1.重大交易事項相關資訊             | 35～36 |
| 2.轉投資事業相關資訊              | 36    |
| 3.大陸投資資訊                 | 36    |
| (十四)部門資訊                 | 36    |
| 九、重要會計項目明細表              | 37～44 |



安侯建業聯合會計師事務所  
KPMG

台北市110615信義路5段7號68樓(台北101大樓)  
68F., TAIPEI 101 TOWER, No. 7, Sec. 5,  
Xinyi Road, Taipei City 110615, Taiwan (R.O.C.)

電話 Tel + 886 2 8101 6666  
傳真 Fax + 886 2 8101 6667  
網址 Web kpmg.com/tw

## 會計師查核報告

康霈生技股份有限公司董事會 公鑒：

### 查核意見

康霈生技股份有限公司民國一一二年及一一一年十二月三十一日之資產負債表，暨民國一一二年及一一一年一月一日至十二月三十一日之綜合損益表、權益變動表及現金流量表，以及個體財務報告附註(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，上開個體財務報告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，足以允當表達康霈生技股份有限公司民國一一二年及一一一年十二月三十一日之財務狀況，與民國一一二年及一一一年一月一日至十二月三十一日之財務績效與現金流量。

### 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告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，與康霈生技股份有限公司保持超然獨立，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，對康霈生技股份有限公司民國一一二年度個體財務報告之查核最為重要之事項。該等事項已於查核個體財務報告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。本會計師判斷應溝通在查核報告上之關鍵查核事項如下：

#### 一、銀行存款之存在性

有關現金及約當現金與按攤銷後成本衡量之金融資產會計政策請詳附註四(五)及(六)；現金及約當現金與按攤銷後成本衡量之金融資產明細請詳附註六(一)及(二)所述。

關鍵查核事項之說明：

民國一一二年十二月三十一日康霈生技股份有限公司之現金及約當現金以及原始到期日超過三個月以上之銀行定期存款(帳列按攤銷後成本衡量之金融資產)，其合計金額佔資產總額達97%，由於該等資產佔總資產比重高，且存有先天性之風險。因此，銀行存款及定期存款之存在性係本會計師執行個體財務報告查核重要的評估事項之一。

因應之查核程序：

本會計師之主要查核程序包括：函證銀行帳戶及瞭解是否有與金融機構間的特殊約定，以確認銀行存款之存在及權利義務；驗證銀行帳戶函證對象必要資訊的真實性；取得期末銀行調節表檢查是否有不尋常的調節項目，並了解其性質及產生原因，以確認調節項目之合理性；抽取鉅額現金收支之交易，確認其交易性質及現金已為適當之截止，以及確認定期存款之分類係符合會計政策。

#### **管理階層與治理單位對個體財務報告之責任**

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告，且維持與個體財務報告編製有關之必要內部控制，以確保個體財務報告未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製個體財務報告時，管理階層之責任亦包括評估康需生技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康需生技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。

康需生技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告之責任**

本會計師查核個體財務報告之目的，係對個體財務報告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告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告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告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，惟其目的非對康需生技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，以及使康需生技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告使用者注意個體財務報告之相關揭露，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康需生技股份有限公司不再具有繼續經營之能力。
- 5.評估個體財務報告(包括相關附註)之整體表達、結構及內容，以及個體財務報告是否允當表達相關交易及事件。



6.對於採用權益法之被投資公司之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對個體財務報告表示意見。本會計師負責查核案件之指導、監督及執行，並負責形成康需生技股份有限公司之查核意見。

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)。

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對康需生技股份有限公司民國一一二年度個體財務報告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 侯 建 業 聯 合 會 計 師 事 務 所

會 計 師：



證券主管機關：金管證審字第1090332798號

核准簽證文號：金管證審字第1110336423號

民 國 一 一 三 年 二 月 二 十 日

康生技股份有限公司

資產負債表

民國一十二年及十一年十二月三十一日

單位：新台幣千元

|         |                          | 112.12.31 |           | 111.12.31 |           |     |         | 112.12.31         |    | 111.12.31 |     |           |      |
|---------|--------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----|---------|-------------------|----|-----------|-----|-----------|------|
|         |                          | 金         | 額         | %         | 金         | 額   | %       |                   |    | 金         | 額   | %         |      |
| 資 產     |                          |           |           |           |           |     |         |                   |    |           |     |           |      |
| 流動資產：   |                          |           |           |           |           |     |         |                   |    |           |     |           |      |
| 1100    | 現金及約當現金(附註六(一))          | \$        | 3,405,254 | 89        | 629,837   | 52  | 2130    | 合約負債－流動(附註六(十四))  | \$ | 1,026     | -   | 4,500     | -    |
| 1136    | 按攤銷後成本衡量之金融資產－流動(附註六(二)) |           | 289,400   | 8         | 456,175   | 37  | 2170    | 應付帳款              |    | 1,702     | -   | 2,532     | -    |
| 1172    | 應收帳款(附註六(三)及(十四))        |           | 7,892     | -         | 3,121     | -   | 2280    | 租賃負債－流動(附註六(八))   |    | 8,584     | -   | 8,222     | 1    |
| 130X    | 存貨(附註六(四))               |           | 1,023     | -         | 2,806     | -   | 2200    | 其他應付款             |    | 49,314    | 2   | 30,165    | 3    |
| 1470    | 其他流動資產                   |           | 20,478    | 1         | 12,840    | 1   | 2399    | 其他流動負債            |    | 29        | -   | 21        | -    |
| 流動資產合計  |                          |           | 3,724,047 | 98        | 1,104,779 | 90  | 流動負債合計  |                   |    | 60,655    | 2   | 45,440    | 4    |
| 非流動資產：  |                          |           |           |           |           |     |         |                   |    |           |     |           |      |
| 1550    | 採用權益法之投資(附註六(五))         |           | 6,560     | -         | 24,324    | 2   | 2580    | 租賃負債－非流動(附註六(八))  |    | 11,874    | -   | 20,458    | 1    |
| 1600    | 不動產、廠房及設備(附註六(六))        |           | 61,570    | 2         | 72,681    | 6   | 非流動負債合計 |                   |    | 11,874    | -   | 20,458    | 1    |
| 1755    | 使用權資產(附註六(七))            |           | 18,839    | -         | 26,914    | 2   | 負債總計    |                   |    | 72,529    | 2   | 65,898    | 5    |
| 1900    | 其他非流動資產                  |           | 2,463     | -         | 1,460     | -   | 權 益：    |                   |    |           |     |           |      |
| 非流動資產合計 |                          |           | 89,432    | 2         | 125,379   | 10  | 3100    | 股本(附註六(十一))       |    | 696,624   | 18  | 615,549   | 50   |
|         |                          |           |           |           |           |     | 3200    | 資本公積(附註六(十一))     |    | 3,270,902 | 86  | 834,457   | 68   |
|         |                          |           |           |           |           |     | 3300    | 累積虧損(附註六(十一))     |    | (227,312) | (6) | (286,155) | (23) |
|         |                          |           |           |           |           |     | 3410    | 國外營運機構財務報表換算之兌換差額 |    | 808       | -   | 488       | -    |
|         |                          |           |           |           |           |     | 3500    | 庫藏股票(附註六(十一))     |    | (72)      | -   | (79)      | -    |
|         |                          |           |           |           |           |     | 權益總計    |                   |    | 3,740,950 | 98  | 1,164,260 | 95   |
| 資產總計    |                          | \$        | 3,813,479 | 100       | 1,230,158 | 100 | 負債及權益總計 |                   | \$ | 3,813,479 | 100 | 1,230,158 | 100  |

(請詳閱後附個體財務報告附註)

董事長：徐壺暉

經理人：凌玉芳

會計主管：沈曉晶

康需生技股份有限公司

綜合損益表

民國一十二年及一十一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

|                                | 112年度        |         | 111年度     |         |
|--------------------------------|--------------|---------|-----------|---------|
|                                | 金額           | %       | 金額        | %       |
| 4000 營業收入(附註六(十四))             | \$ 38,932    | 100     | 12,820    | 100     |
| 5000 營業成本                      | 11,463       | 29      | 3,213     | 25      |
| 5950 營業毛利                      | 27,469       | 71      | 9,607     | 75      |
| 營業費用(附註六(八)、(九)、(十一)、(十二)及十二)： |              |         |           |         |
| 6100 推銷費用                      | 61           | -       | 5         | -       |
| 6200 管理費用                      | 36,017       | 93      | 33,423    | 261     |
| 6300 研究發展費用                    | 428,253      | 1,100   | 254,298   | 1,983   |
| 6000 營業費用合計                    | 464,331      | 1,193   | 287,726   | 2,244   |
| 營業淨損                           | (436,862)    | (1,122) | (278,119) | (2,169) |
| 營業外收入及支出：                      |              |         |           |         |
| 7100 利息收入                      | 17,340       | 44      | 5,119     | 40      |
| 7010 其他收入                      | 12           | -       | 165       | 1       |
| 7020 其他利益及損失(附註六(十六))          | (1,100)      | (3)     | 14,077    | 109     |
| 7070 採用權益法認列之子公司損益之份額          | (67,347)     | (173)   | (26,729)  | (208)   |
| 7050 財務成本(附註六(八)及(十六))         | (498)        | (1)     | (668)     | (5)     |
| 營業外收入及支出合計                     | (51,593)     | (133)   | (8,036)   | (63)    |
| 稅前淨損                           | (488,455)    | (1,255) | (286,155) | (2,232) |
| 7951 減：所得稅費用(附註六(十))           | -            | -       | -         | -       |
| 本期淨損                           | (488,455)    | (1,255) | (286,155) | (2,232) |
| 8300 其他綜合損益：                   |              |         |           |         |
| 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         | 320          | 1       | 1,730     | 13      |
| 8399 減：與可能重分類之項目相關之所得稅         | -            | -       | -         | -       |
| 後續可能重分類至損益之項目合計                | 320          | 1       | 1,730     | 13      |
| 8300 本期其他綜合損益                  | 320          | 1       | 1,730     | 13      |
| 8500 本期綜合損益總額                  | \$ (488,135) | (1,254) | (284,425) | (2,219) |
| 9750 基本每股虧損(元)(附註六(十三))        | \$ (3.94)    |         | (2.44)    |         |

(請詳閱後附個體財務報告附註)

董事長：徐壺暉



經理人：凌玉芳



會計主管：沈曉晶



康霈生技股份有限公司

權益變動表

民國一十二年及一十一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

|                 | 股 本        | 資本公積      | 累積虧損      | 國外營運機<br>構財務報表換<br>算之兌換差額 | 庫藏股票 | 權益總計      |
|-----------------|------------|-----------|-----------|---------------------------|------|-----------|
| 民國一十一年一月一日餘額    | \$ 535,926 | 217,474   | (107,408) | (1,242)                   | (91) | 644,659   |
| 本期淨損            | -          | -         | (286,155) | -                         | -    | (286,155) |
| 本期其他綜合損益        | -          | -         | -         | 1,730                     | -    | 1,730     |
| 本期綜合損益總額        | -          | -         | (286,155) | 1,730                     | -    | (284,425) |
| 現金增資            | 65,573     | 701,671   | -         | -                         | -    | 767,244   |
| 資本公積彌補虧損        | -          | (107,408) | 107,408   | -                         | -    | -         |
| 股份基礎給付交易        | -          | 19,468    | -         | -                         | -    | 19,468    |
| 員工執行認股權         | 14,050     | 3,025     | -         | -                         | -    | 17,075    |
| 庫藏股轉讓           | -          | 227       | -         | -                         | 12   | 239       |
| 民國一十一年十二月三十一日餘額 | 615,549    | 834,457   | (286,155) | 488                       | (79) | 1,164,260 |
| 本期淨損            | -          | -         | (488,455) | -                         | -    | (488,455) |
| 本期其他綜合損益        | -          | -         | -         | 320                       | -    | 320       |
| 本期綜合損益總額        | -          | -         | (488,455) | 320                       | -    | (488,135) |
| 現金增資            | 80,000     | 2,960,000 | -         | -                         | -    | 3,040,000 |
| 資本公積彌補虧損        | -          | (547,298) | 547,298   | -                         | -    | -         |
| 股份基礎給付交易        | -          | 22,842    | -         | -                         | -    | 22,842    |
| 員工執行認股權         | 1,075      | 773       | -         | -                         | -    | 1,848     |
| 庫藏股轉讓           | -          | 128       | -         | -                         | 7    | 135       |
| 民國一十二年十二月三十一日餘額 | \$ 696,624 | 3,270,902 | (227,312) | 808                       | (72) | 3,740,950 |

(請詳閱後附個體財務報告附註)

董事長：徐壺暉



經理人：凌玉芳



會計主管：沈曉晶



康需生技股份有限公司

現金流量表

民國一十二年及一十一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

|                       | 112年度               | 111年度            |
|-----------------------|---------------------|------------------|
| <b>營業活動之現金流量：</b>     |                     |                  |
| 本期稅前淨損                | \$ (488,455)        | (286,155)        |
| <b>調整項目：</b>          |                     |                  |
| 收益費損項目                |                     |                  |
| 折舊及攤銷費用               | 27,867              | 25,335           |
| 採用權益法認列之子公司損益之份額      | 67,347              | 26,729           |
| 利息費用                  | 498                 | 668              |
| 利息收入                  | (17,340)            | (5,119)          |
| 股份基礎給付酬勞成本            | 22,977              | 19,707           |
| 處分不動產、廠房及設備損失         | -                   | 107              |
| 收益費損項目合計              | 101,349             | 67,427           |
| 與營業活動相關之資產及負債變動數：     |                     |                  |
| 應收帳款                  | (4,771)             | (3,121)          |
| 存貨                    | 1,783               | (2,761)          |
| 其他應收款                 | 202                 | (1,831)          |
| 其他流動資產                | (7,489)             | (1,956)          |
| 合約負債                  | (3,474)             | 4,500            |
| 應付帳款                  | (830)               | 2,205            |
| 其他應付款                 | 19,149              | 7,858            |
| 其他流動負債                | 8                   | (141)            |
| 調整項目合計                | 105,927             | 72,180           |
| 營運產生之現金流出             | (382,528)           | (213,975)        |
| 收取之利息                 | 16,989              | 4,756            |
| 支付之利息                 | (498)               | (668)            |
| <b>營業活動之淨現金流出</b>     | <b>(366,037)</b>    | <b>(209,887)</b> |
| <b>投資活動之現金流量：</b>     |                     |                  |
| 處分(取得)按攤銷後成本衡量之金融資產   | 166,775             | (456,175)        |
| 取得採用權益法之投資            | (49,263)            | (45,586)         |
| 取得不動產、廠房及設備           | (8,602)             | (14,164)         |
| 處分不動產、廠房及設備           | -                   | 1                |
| 取得無形資產                | (1,087)             | -                |
| 存出保證金減少(增加)           | 5                   | (204)            |
| <b>投資活動之淨現金流入(流出)</b> | <b>107,828</b>      | <b>(516,128)</b> |
| <b>籌資活動之現金流量：</b>     |                     |                  |
| 償還長期借款                | -                   | (4,724)          |
| 租賃本金償還                | (8,222)             | (7,874)          |
| 現金增資                  | 3,040,000           | 767,244          |
| 員工執行認股權               | 1,848               | 17,075           |
| <b>籌資活動之淨現金流入</b>     | <b>3,033,626</b>    | <b>771,721</b>   |
| 本期現金及約當現金增加數          | 2,775,417           | 45,706           |
| 期初現金及約當現金餘額           | 629,837             | 584,131          |
| 期末現金及約當現金餘額           | \$ <b>3,405,254</b> | <b>629,837</b>   |

(請詳閱後附個體財務報告附註)

董事長：徐壺暉



經理人：凌玉芳



會計主管：沈曉晶



**康甯生技股份有限公司**  
**個體財務報告附註**  
**民國一一二年度及一一一年度**  
(除另有註明者外，所有金額均以新台幣千元為單位)

**一、公司沿革**

康甯生技股份有限公司(以下稱「本公司」)於民國一〇一年十月奉經濟部核准設立，原名為康立為生醫科技股份有限公司，於民國一〇四年十二月更名，註冊地址為新北市汐止區新台五路1段99號32樓之9。本公司主要營業項目為專精於醫美與慢性發炎疾病領域的新藥開發。

本公司股票於民國一一一年十二月起興櫃掛牌交易。

**二、通過財務報告之日期及程序**

本個體財務報告已於民國一一三年二月二十日經董事會通過發布。

**三、新發布及修訂準則及解釋之適用**

(一)已採用金融監督管理委員會(以下稱「金管會」)認可之新發布及修訂後準則及解釋之影響

本公司自民國一一二年一月一日起開始適用下列新修正之國際財務報導準則，且對個體財務報告未造成重大影響。

- 國際會計準則第一號之修正「會計政策之揭露」
- 國際會計準則第八號之修正「會計估計值之定義」
- 國際會計準則第十二號之修正「與單一交易所產生之資產及負債有關之遞延所得稅」

本公司自民國一一二年五月二十三日起開始適用下列新修正之國際財務報導準則，且對個體財務報告未造成重大影響。

- 國際會計準則第十二號之修正「國際租稅變革-支柱二規則範本」

(二)尚未採用金管會認可之國際財務報導準則之影響

本公司評估適用下列自民國一一三年一月一日起生效之新修正之國際財務報導準則，將不致對個體財務報告造成重大影響。

- 國際會計準則第一號之修正「負債分類為流動或非流動」
- 國際會計準則第一號之修正「具合約條款之非流動負債」
- 國際會計準則第七號及國際財務報導準則第七號之修正「供應商融資安排」
- 國際財務報導準則第十六號之修正「售後租回中之租賃負債」

## 康甯生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

### (三)金管會尚未認可之新發布及修訂準則及解釋

本公司預期下列尚未認可之新發布及修正準則不致對個體財務報告造成重大影響。

- 國際財務報導準則第十號及國際會計準則第二十八號之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」
- 國際財務報導準則第十七號「保險合約」及國際財務報導準則第十七號之修正
- 國際會計準則第二十一號之修正「缺乏可兌換性」

## 四、重大會計政策之彙總說明

本個體財務報告所採用之重大會計政策彙總說明如下。除另有說明者外，下列會計政策已一致適用於本個體財務報告之所有表達期間。

### (一)遵循聲明

本個體財務報告係依照「證券發行人財務報告編製準則」(以下稱「編製準則」)編製。

### (二)編製基礎

#### 1.衡量基礎

本公司無重大應依公允價值衡量之金融資產或負債，故本個體財務報告主要係依歷史成本為基礎編製。

#### 2.功能性貨幣及表達貨幣

本公司係以營運所處主要經濟環境之貨幣為其功能性貨幣。本個體財務報告係以本公司之功能性貨幣，新台幣表達。除另有註明者外，所有以新台幣表達之財務資訊均以新台幣千元為單位。

### (三)外幣

#### 1.外幣交易

外幣交易依交易日之匯率換算為功能性貨幣。於後續每一報導期間結束日(以下稱「報導日」)之外幣貨幣性項目依當日之匯率換算為功能性貨幣。以公允價值衡量之外幣非貨幣性項目依衡量公允價值當日之匯率換算為功能性貨幣，以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目則依交易日之匯率換算。

換算所產生之外幣兌換差異係認列於損益。

#### 2.國外營運機構

國外營運機構之資產及負債，包括收購時產生之商譽及公允價值調整，係依報導日之匯率換算為新台幣；收益及費損項目係依當期平均匯率換算為新台幣，所產生之兌換差額均認列為其他綜合損益。



## 康寧生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

### (四)資產與負債區分流動與非流動之分類標準

符合下列條件之一之資產列為流動資產，非屬流動資產之所有其他資產則列為非流動資產：

- 1.預期於其正常營業週期中實現該資產，或意圖將其出售或消耗；
- 2.主要為交易目的而持有該資產；
- 3.預期於報導期間後十二個月內實現該資產；或
- 4.該資產為現金或約當現金，但於報導期間後至少十二個月將該資產交換或用以清償負債受到其他限制者除外。

符合下列條件之一之負債列為流動負債，非屬流動負債之所有其他負債則列為非流動負債：

- 1.預期將於正常營業週期中清償該負債；
- 2.主要為交易目的而持有該負債；
- 3.預期將於報導期間後十二個月內到期清償該負債；或
- 4.未具無條件將清償期限遞延至報導期間後至少十二個月之權利之負債。負債之條款，可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致其清償者，並不影響其分類。

### (五)現金及約當現金

現金包括庫存現金及銀行存款。約當現金係指可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之短期並具高度流動性之投資。定期存款符合前述定義且持有目的係滿足短期現金承諾而非投資或其他目的者，列報於約當現金。

### (六)金融工具

應收帳款原始係於產生時認列。所有其他金融資產及金融負債原始係於本公司成為金融工具合約條款之一方時認列。非透過損益按公允價值衡量之金融資產(除不包含重大財務組成部分之應收帳款外)或金融負債原始係按公允價值加計直接可歸屬於該取得或發行之交易成本衡量。不包含重大財務組成部分之應收帳款原始係按交易價格衡量。

#### 1.金融資產

金融資產之購買或出售符合慣例交易者，本公司對以相同方式分類之金融資產，其所有購買及出售一致地採交易日會計處理。

原始認列時金融資產分類為按攤銷後成本衡量之金融資產。本公司僅於改變管理金融資產之經營模式時，始自下一個報導期間之首日起重分類所有受影響之金融資產。

## 康甯生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

### (1)按攤銷後成本衡量之金融資產

金融資產同時符合下列條件，且未指定為透過損益按公允價值衡量時，係按攤銷後成本衡量：

- 係在以收取合約現金流量為目的之經營模式下持有該金融資產。
- 該金融資產之合約條款產生特定日期之現金流量，完全為支付本金及流通在外本金金額之利息。

該等資產後續以原始認列金額加減計採有效利息法計算之累積攤銷數，並調整任何備抵損失之攤銷後成本衡量。利息收入、外幣兌換損益及減損損失係認列於損益。除列時，將利益或損失列入損益。

### (2)金融資產減損

本公司針對按攤銷後成本衡量之金融資產(包括現金及約當現金、應收帳款、其他應收款及存出保證金等)之預期信用損失認列備抵損失。

下列金融資產係按十二個月預期信用損失金額衡量備抵損失，其餘係按存續期間預期信用損失金額衡量：

- 判定債務證券於報導日之信用風險低；及
- 其他債務證券及銀行存款之信用風險(即金融工具之預期存續期間發生違約之風險)自原始認列後未顯著增加。

應收帳款之備抵損失係按存續期間預期信用損失金額衡量。

存續期間預期信用損失係指金融工具預期存續期間所有可能違約事項產生之預期信用損失。

十二個月預期信用損失係指金融工具於報導日後十二個月內可能違約事項所產生之預期信用損失(或較短期間，若金融工具之預期存續期間短於十二個月時)。

衡量預期信用損失之最長期間為本公司暴露於信用風險之最長合約期間。

於判定自原始認列後信用風險是否已顯著增加時，本公司考量合理且可佐證之資訊(無需過度成本或投入即可取得)，包括質性及量化資訊，及根據本公司之歷史經驗、信用評估及前瞻性資訊所作之分析。

若合約款項逾期超過六十天，本公司假設金融資產之信用風險已顯著增加。

若合約款項逾期超過一年，或借款人不太可能履行其信用義務支付全額款項予本公司時，本公司視為該金融資產發生違約。

預期信用損失為金融工具預期存續期間信用損失之機率加權估計值。信用損失係按所有現金短收之現值衡量，亦即本公司依據合約可收取之現金流量與本公司預期收取之現金流量之差額。預期信用損失係按金融資產之有效利率折現。

## 康甯生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

於每一報導日本公司評估按攤銷後成本衡量金融資產是否有信用減損。對金融資產之估計未來現金流量具有不利影響之一項或多項事項已發生時，該金融資產已信用減損。金融資產已信用減損之證據包括有關下列事項之可觀察資料：

- 借款人或發行人之重大財務困難；
- 違約，諸如延滯或逾期超過一年；
- 因與借款人之財務困難相關之經濟或合約理由，本公司給予借款人原本不會考量之讓步；
- 借款人很有可能會聲請破產或進行其他財務重整；或
- 由於財務困難而使該金融資產之活絡市場消失。

按攤銷後成本衡量之金融資產之備抵損失係自資產之帳面金額中扣除。

當本公司對回收金融資產整體或部分無法合理預期時，係直接減少其金融資產總帳面金額。本公司係以是否合理預期可回收之基礎個別分析沖銷之時點及金額。本公司預期已沖銷金額將不會重大迴轉。然而，已沖銷之金融資產仍可強制執行，以符合本公司回收逾期金額之程序。

### (3)金融資產之除列

本公司僅於對來自該資產現金流量之合約權利終止，或已移轉金融資產且該資產所有權之幾乎所有之風險及報酬已移轉予其他企業，或既未移轉亦未保留所有權之幾乎所有風險及報酬且未保留該金融資產之控制時，始將金融資產除列。

本公司簽訂移轉金融資產之交易，若保留已移轉資產所有權之所有或幾乎所有風險及報酬，則仍持續認列於資產負債表。

## 2.金融負債及權益工具

### (1)負債或權益之分類

本公司發行之債務及權益工具係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

### (2)權益工具

權益工具係指表彰本公司於資產減除其所有負債後剩餘權益之任何合約。本公司發行之權益工具係以取得之價款扣除直接發行成本後之金額認列。

### (3)庫藏股

再買回本公司已認列之權益工具時，係將所支付之對價(包括可直歸屬成本)認列為權益之減少。再買回之股份係分類為庫藏股票。後續出售或再發行庫藏股票，所收取之金額係認列為權益之增加，並將該交易所產生之剩餘或虧損認列為資本公積或保留盈餘(若資本公積不足沖抵)。

## 康甯生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

### (4)金融負債

金融負債係為按攤銷後成本衡量，後續採有效利率法按攤銷後成本衡量。利息費用及兌換損益係認列於損益。除列時之任何利益及損失亦係認列於損益。

### (5)金融負債之除列

本公司係於合約義務已履行、取消或到期時，除列金融負債。當金融負債條款修改且修改後負債之現金流量有重大差異，則除列原金融負債，並以修改後條款為基礎按公允價值認列新金融負債。

除列金融負債時，其帳面金額與所支付或應支付對價總額(包含任何所移轉之非現金資產或承擔之負債)間之差額認列為損益。

### (6)金融資產及負債之互抵

金融資產及金融負債僅於本公司目前有法律上有可執行之權利進行互抵及有意圖以淨額交割或同時變現資產及清償負債時，方予以互抵並以淨額表達於資產負債表。

### (七)存 貨

存貨係以成本與淨變現價值孰低衡量。成本包括使其達可供使用的地點及狀態所發生之取得、產製或加工成本及其他成本，並採加權平均法計算。

淨變現價值係指正常營業下之估計售價減除估計完工尚需投入之估計成本及完成出售所需之估計成本後之餘額。

### (八)投資子公司

於編製個體財務報告時，本公司對具控制力之被投資公司係採權益法評價。在權益法下，個體財務報告當期損益及其他綜合損益與合併基礎編製之財務報告中當期損益及其他綜合損益歸屬於母公司業主之分攤數相同，且個體財務報告業主權益與合併基礎編製之財務報告中歸屬於母公司業主之權益相同。

本公司對子公司所有權權益之變動，未導致喪失控制者，作為與業主間之權益交易處理。

### (九)不動產、廠房及設備

#### 1.認列與衡量

不動產、廠房及設備項目係依成本(包括資本化之借款成本)減累計折舊及任何累計減損衡量。

不動產、廠房及設備之重大組成部分耐用年限不同時，則視為不動產、廠房及設備之單獨項目(主要組成部分)處理。

不動產、廠房及設備之處分利益或損失係認列於損益。

#### 2.後續成本

後續支出僅於其未來經濟效益很有可能流入本公司時始予以資本化。

## 康甯生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

### 3.折 舊

折舊係依資產成本減除殘值計算，並採直線法於每一組成部分之估計耐用年限內認列於損益。

當期及比較期間之估計耐用年限如下：

(1)研發設備：3~8年

(2)辦公設備及其他：3~10年

本公司於每一年度報導日檢視折舊方法、耐用年限及殘值，並於必要時適當調整。

### (十)租 賃

本公司係於合約成立日評估合約是否係屬或包含租賃，若合約轉讓對已辨認資產之使用之控制權一段時間以換得對價，則合約係屬或包含租賃。

本公司為承租人時係於租賃開始日認列使用權資產及租賃負債，使用權資產係以成本為原始衡量，該成本包含租賃負債之原始衡量金額，調整租賃開始日或之前支付之任何租賃給付，並加計所發生之原始直接成本及為拆卸、移除標的資產及復原其所在地點或標的資產之估計成本，同時減除收取之任何租賃誘因。

使用權資產後續於租賃開始日至使用權資產之耐用年限屆滿時或租賃期間屆滿時兩者之較早者以直線法提列折舊。此外，本公司定期評估使用權資產是否發生減損並處理任何已發生之減損損失，並於租賃負債發生再衡量的情況下配合調整使用權資產。

租賃負債係以租賃開始日尚未支付之租賃給付之現值為原始衡量。若租賃隱含利率容易確定，則折現率為該利率，若並非容易確定，則使用本公司之增額借款利率。一般而言，本公司係採用其增額借款利率為折現率。

計入租賃負債衡量之租賃給付包括：

- 1.固定給付，包括實質固定給付；
- 2.取決於某項指數或費率之變動租賃給付，採用租賃開始日之指數或費率為原始衡量；
- 3.預期支付之殘值保證金額；及
- 4.於合理確定將行使購買選擇權或租賃終止選擇權時之行使價格或所須支付之罰款。

租賃負債後續係以有效利息法計提利息，並於發生以下情況時再衡量其金額：

- 1.用以決定租賃給付之指數或費率變動導致未來租賃給付有變動；
- 2.預期支付之殘值保證金額有變動；
- 3.標的資產購買選擇權之評估有變動；
- 4.對是否行使延長或終止選擇權之估計有所變動，而更改對租賃期間之評估；
- 5.租賃標的、範圍或其他條款之修改。

## 康甯生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

租賃負債因前述用以決定租賃給付之指數或費率變動、殘值保證金額有變動以及購買、延長或終止選擇權之評估變動而再衡量時，係相對應調整使用權資產之帳面金額，並於使用權資產之帳面金額減至零時，將剩餘之再衡量金額認列於損益中。

對於減少租賃範圍之租賃修改，則係減少使用權資產之帳面金額以反映租賃之部分或全面終止，並將其與租賃負債再衡量金額間之差額則認列於損益中。

本公司將不符合投資性不動產定義之使用權資產及租賃負債分別以單行項目表達於資產負債表中。

針對停車位等短期租賃及低價值標的資產租賃，本公司選擇不認列使用權資產及租賃負債，而係將相關租賃給付依直線基礎於租賃期間內認列為費用。

### (十一)無形資產

#### 1.認列及衡量

研究活動相關支出於發生時認列為損益。

發展支出僅於其能可靠衡量、產品或流程之技術或商業可行性已達成、未來經濟效益很有可能流入本公司，及本公司意圖且具充足資源以完成該發展且加以使用或出售該資產時，始予以資本化。其他發展支出則於發生時認列於損益。原始認列後，資本化之發展支出以其成本減除累計攤銷及累計減損後之金額衡量。

本公司取得其他有限耐用年限之無形資產，係以成本減除累計攤銷與累計減損後之金額衡量。

#### 2.後續支出

後續支出僅於可增加相關特定資產之未來經濟效益時始予以資本化。所有其他支出於發生時認列於損益。

#### 3.攤銷

攤銷係依資產成本減除估計殘值計算，並自無形資產達可供使用狀態起，採直線法於其估計耐用年限內認列為損益。

當期及比較期間之估計耐用年限如下：

電腦軟體成本及其他 1~4年

本公司於每一年度報導日檢視無形資產之攤銷方法、耐用年限及殘值，並於必要時適當調整。

### (十二)非金融資產減損

本公司於每一報導日評估是否有跡象顯示非金融資產(除存貨及遞延所得稅資產外)之帳面金額可能有減損。若有任一跡象存在，則估計該資產之可回收金額。

為減損測試之目的，係將現金流入大部分獨立於其他個別資產或資產群組之現金流入之一組資產作為最小可辨認資產群組。

## 康寧生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

可回收金額為個別資產或現金產生單位之公允價值減處分成本與其使用價值孰高者。個別資產或現金產生單位之可回收金額若低於帳面金額，則認列減損損失。

減損損失係立即認列於當期損益，就該單位內各資產帳面金額之比例減少各該資產帳面金額。

非金融資產僅在不超過該資產若未於以前年度認列減損損失時所決定之帳面金額(減除折舊或攤銷)之範圍內迴轉。

### (十三)客戶合約之收入

收入係按移轉商品或勞務而預期有權取得之對價衡量。本公司係於對商品或勞務之控制移轉予客戶而滿足履約義務時認列收入。本公司依主要收入項目說明如下：

#### 1.銷售商品

本公司係於對產品之控制移轉時認列收入。該產品之控制移轉係指產品已交付給客戶，客戶能完全裁決產品之銷售通路及價格，且已無會影響客戶接受該產品之未履行義務。交付係發生於產品運送至特定地點，其陳舊過時及損失風險已移轉予客戶，及客戶已依據銷售合約接受產品，驗收條款已失效，或本公司有客觀證據認為已滿足所有驗收條件時。

本公司於交付商品時認列應收帳款，因本公司在該時點具無條件收取對價之權利。

#### 2.財務組成部分

本公司預期所有客戶合約移轉商品或勞務予客戶之時間與客戶為該商品或勞務付款之時間間隔皆不超過一年，因此，本公司不調整交易價格之貨幣時間價值。

### (十四)員工福利

#### 1.確定提撥計畫

確定提撥計畫之提撥義務係於員工提供服務期間內認列為費用。

#### 2.短期員工福利

短期員工福利義務係於服務時認列為費用。若係因員工過去提供服務而使本公司負有現時之法定或推定支付義務，且該義務能可靠估計時，將該金額認列為負債。

### (十五)股份基礎給付交易

權益交割之股份基礎給付協議以給與日之公允價值，於該獎酬之既得期間內，認列費用並增加相對權益。認列之費用係隨預期符合服務條件及非市價既得條件之獎酬數量予以調整；而最終認列之金額係以既得日符合服務條件及非市價既得條件之獎酬數量為基礎衡量。

有關股份基礎給付獎酬之非既得條件，已反映於股份基礎給付給與日公允價值之衡量，且預期與實際結果間之差異無須作核實調整。



## 康甯生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

### (十六)所得稅

所得稅包括當期及遞延所得稅。除與企業合併、直接認列於權益或其他綜合損益之項目相關者外，當期所得稅及遞延所得稅應認列於損益。

當期所得稅包括依據當年度課稅所得(損失)計算之預計應付所得稅或應收退稅款，及任何對以前年度應付所得稅或應收退稅款之調整。其金額係反映所得稅相關不確定性(若有)後，按報導日之法定稅率或實質性立法之稅率衡量預期將支付或收取款項之最佳估計值。

遞延所得稅係就資產及負債於報導日之帳面金額與其課稅基礎之暫時性差異予以衡量認列。下列情況產生之暫時性差異不予認列遞延所得稅：

- 1.非屬企業合併之交易原始認列之資產或負債，且於交易當時(i)不影響會計利潤及課稅所得(損失)且(ii)並未產生相等之應課稅及可減除暫時性差異者；
- 2.因投資子公司、關聯企業及合資權益所產生之暫時性差異，本公司可控制暫時性差異迴轉之時點且很有可能於可預見之未來不會迴轉者；以及
- 3.商譽原始認列所產生之應課稅暫時性差異。

對於未使用之課稅損失、未使用所得稅抵減遞轉後期及可減除暫時性差異，在很有可能未來課稅所得可供使用之範圍內，認列為遞延所得稅資產，並於每一報導日予以重評估，就相關所得稅利益非屬很有可能實現之範圍內予以調減；或在變成很有可能足夠課稅所得之範圍內迴轉原已減少之金額。

遞延所得稅係以預期暫時性差異迴轉時之稅率衡量，採用報導日之法定稅率或實質性立法稅率為基礎。

本公司僅於同時符合下列條件時，始將遞延所得稅資產及遞延所得稅負債互抵：

- 1.有法定執行權將當期所得稅資產及當期所得稅負債互抵；且
- 2.遞延所得稅資產及遞延所得稅負債與下列由同一稅捐機關課徵所得稅之納稅主體之一有關；
  - (1)同一納稅主體；或
  - (2)不同納稅主體，惟各主體意圖在重大金額之遞延所得稅資產預期回收及遞延所得稅負債預期清償之每一未來期間，將當期所得稅負債及資產以淨額基礎清償，或同時實現資產及清償負債。

### (十七)每股盈餘

本公司列示歸屬於本公司普通股權益持有人之基本及稀釋每股盈餘。本公司基本每股盈餘係以歸屬於本公司普通股權益持有人之損益，除以當期加權平均流通在外普通股股數計算之。稀釋每股盈餘則係以歸屬於本公司普通股權益持有人之損益及加權平均流通在外普通股股數，分別調整所有潛在稀釋普通股之影響後計算之。

### (十八)部門資訊

本公司已於合併財務報告揭露部門資訊，因此個體財務報告不揭露部門資訊。

## 康霈生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

### 五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

管理階層編製本個體財務報告時，必須作出判斷、估計及假設，其將對會計政策之採用及資產、負債、收益及費用之報導金額有所影響。實際結果可能與估計存有差異。

管理階層持續檢視估計及基本假設，會計估計值變動於變動期間及受影響之未來期間予以認列。

本個體財務報告所採用之會計政策未有涉及重大判斷。

對於假設及估計之不確定性，並未存有具有導致報導日資產及負債帳面金額將於次一年度造成重大調整之重大風險。

### 六、重要會計項目之說明

#### (一)現金及約當現金

|          | <u>112.12.31</u>    | <u>111.12.31</u> |
|----------|---------------------|------------------|
| 庫存現金及零用金 | \$ 30               | 20               |
| 支票及活期存款  | 3,036,764           | 554,577          |
| 定期存款     | <u>368,460</u>      | <u>75,240</u>    |
|          | <u>\$ 3,405,254</u> | <u>629,837</u>   |

#### (二)按攤銷後成本衡量之金融資產

|      | <u>112.12.31</u>           | <u>111.12.31</u>           |
|------|----------------------------|----------------------------|
| 定期存單 | \$ <u>289,400</u>          | <u>456,175</u>             |
| 利率區間 | <u>1.335%</u>              | <u>0.530%~4.260%</u>       |
| 到期日  | <u>113.03.16~113.05.30</u> | <u>112.02.17~112.05.30</u> |

1.本公司評估係持有該等資產至到期日以收取合約現金流量，且該等金融資產之現金流量完全為收取本金及流通在外本金金額之利息，故列報於按攤銷後成本衡量之金融資產。

2.民國一一二年及一一一年十二月三十一日本公司之定期存單均未有提供作質押擔保之情形。

#### (三)應收帳款

|        | <u>112.12.31</u> | <u>111.12.31</u> |
|--------|------------------|------------------|
| 應收帳款   | \$ 7,892         | 3,121            |
| 減：備抵損失 | <u>-</u>         | <u>-</u>         |
|        | <u>\$ 7,892</u>  | <u>3,121</u>     |

## 康甯生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

1. 本公司針對所有應收帳款採用簡化作法估計預期信用損失，亦即使用存續期間預期信用損失衡量，為此衡量目的，該等應收帳款係按代表客戶依據合約條款支付所有到期金額能力之共同信用風險特性予以分組，並已納入前瞻性之資訊，包含總體經濟及相關產業資訊。本公司應收帳款之預期信用損失分析如下：

| <b>112.12.31</b> |                 |                 |
|------------------|-----------------|-----------------|
|                  | 應收帳款<br>帳面金額    | 加權平均預期<br>信用損失率 |
| 未逾期              | \$ <u>7,892</u> | 0.00%           |
|                  |                 | <u>-</u>        |
| <b>111.12.31</b> |                 |                 |
|                  | 應收帳款<br>帳面金額    | 加權平均預期<br>信用損失率 |
| 未逾期              | \$ <u>3,121</u> | 0.00%           |
|                  |                 | <u>-</u>        |

2. 本公司民國一一二年度及一一一年度均無提列應收帳款之備抵損失。
3. 民國一一二年及一一一年十二月三十一日本公司之應收帳款均未有提供作質押擔保之情形。

### (四) 存 貨

|     | <b>112.12.31</b>       | <b>111.12.31</b>    |
|-----|------------------------|---------------------|
| 原物料 | \$ 975                 | 2,806               |
| 在製品 | <u>48</u>              | <u>-</u>            |
|     | <b>\$ <u>1,023</u></b> | <b><u>2,806</u></b> |

1. 本公司民國一一二年度及一一一年度除已出售存貨之成本外，無認列為銷貨成本之存貨相關費損。
2. 民國一一二年及一一一年十二月三十一日本公司之存貨均未有提供作質押擔保之情形。

### (五) 採權益法之投資

本公司於報導日採用權益法之投資列示如下：

|     | <b>112.12.31</b> | <b>111.12.31</b> |
|-----|------------------|------------------|
| 子公司 | \$ <u>6,560</u>  | <u>24,324</u>    |

1. 子公司相關資訊請參閱民國一一二年度合併財務報告。
2. 民國一一二年及一一一年十二月三十一日本公司採用權益法之投資均未有提供作質押擔保之情形。

## 康甯生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

### (六)不動產、廠房及設備

本公司不動產、廠房及設備之成本及累計折舊變動明細如下：

|                | 研發設備             | 辦公設備<br>及其他   | 未完工程<br>及待驗設備 | 總 計            |
|----------------|------------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>成本：</b>     |                  |               |               |                |
| 民國112年1月1日餘額   | \$ 49,114        | 72,435        | 1,818         | 123,367        |
| 增 添            | 5,428            | 2,037         | 1,137         | 8,602          |
| 處 分            | (495)            | (348)         | -             | (843)          |
| 重 分 類          | -                | 1,818         | (1,818)       | -              |
| 民國112年12月31日餘額 | <u>\$ 54,047</u> | <u>75,942</u> | <u>1,137</u>  | <u>131,126</u> |
| 民國111年1月1日餘額   | \$ 47,085        | 65,674        | 297           | 113,056        |
| 增 添            | 4,978            | 7,665         | 1,521         | 14,164         |
| 處 分            | (2,949)          | (904)         | -             | (3,853)        |
| 民國111年12月31日餘額 | <u>\$ 49,114</u> | <u>72,435</u> | <u>1,818</u>  | <u>123,367</u> |
| <b>累計折舊：</b>   |                  |               |               |                |
| 民國112年1月1日餘額   | \$ 21,807        | 28,879        | -             | 50,686         |
| 折 舊            | 6,192            | 13,521        | -             | 19,713         |
| 處 分            | (495)            | (348)         | -             | (843)          |
| 民國112年12月31日餘額 | <u>\$ 27,504</u> | <u>42,052</u> | <u>-</u>      | <u>69,556</u>  |
| 民國111年1月1日餘額   | \$ 18,956        | 18,214        | -             | 37,170         |
| 折 舊            | 5,692            | 11,569        | -             | 17,261         |
| 處 分            | (2,841)          | (904)         | -             | (3,745)        |
| 民國111年12月31日餘額 | <u>\$ 21,807</u> | <u>28,879</u> | <u>-</u>      | <u>50,686</u>  |
| <b>帳面價值：</b>   |                  |               |               |                |
| 民國112年12月31日   | <u>\$ 26,543</u> | <u>33,890</u> | <u>1,137</u>  | <u>61,570</u>  |
| 民國111年12月31日   | <u>\$ 27,307</u> | <u>43,556</u> | <u>1,818</u>  | <u>72,681</u>  |
| 民國111年1月1日     | <u>\$ 28,129</u> | <u>47,460</u> | <u>297</u>    | <u>75,886</u>  |

民國一一二年及一一一年十二月三十一日本公司不動產、廠房及設備均未有作為質押擔保之情形。

### (七)使用權資產

本公司承租房屋及建築之成本及累計折舊變動明細如下：

|                               | 房 屋<br>及 建 築     |
|-------------------------------|------------------|
| <b>成 本：</b>                   |                  |
| 民國112年1月1日餘額(即民國112年12月31日餘額) | <u>\$ 56,095</u> |
| 民國111年1月1日餘額                  | \$ 51,596        |
| 增 添                           | 4,499            |
| 民國111年12月31日餘額                | <u>\$ 56,095</u> |

康甯生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

|                | 房<br>屋<br>及<br>建<br>築 |
|----------------|-----------------------|
| 累計折舊：          |                       |
| 民國112年1月1日餘額   | \$ 29,181             |
| 折 舊            | <u>8,075</u>          |
| 民國112年12月31日餘額 | <u>\$ 37,256</u>      |
| 民國111年1月1日餘額   | \$ 21,107             |
| 折 舊            | <u>8,074</u>          |
| 民國111年12月31日餘額 | <u>\$ 29,181</u>      |
| 帳面價值：          |                       |
| 民國112年12月31日   | <u>\$ 18,839</u>      |
| 民國111年12月31日   | <u>\$ 26,914</u>      |
| 民國111年1月1日     | <u>\$ 30,489</u>      |

(八)租賃負債

本公司租賃負債如下：

|     | 112.12.31        | 111.12.31     |
|-----|------------------|---------------|
| 流動  | <u>\$ 8,584</u>  | <u>8,222</u>  |
| 非流動 | <u>\$ 11,874</u> | <u>20,458</u> |

1.認列於損益之金額如下：

|                 | 112年度         | 111年度      |
|-----------------|---------------|------------|
| 租賃負債之利息費用       | <u>\$ 498</u> | <u>661</u> |
| 短期租賃及低價值資產之租金費用 | <u>\$ 80</u>  | <u>85</u>  |

2.認列於現金流量表之金額如下：

|                | 112年度             | 111年度          |
|----------------|-------------------|----------------|
| 營業活動之租金費用支付數   | \$ (80)           | (85)           |
| 營業活動之租賃負債利息支付數 | (498)             | (661)          |
| 籌資活動之租賃本金償還數   | <u>(8,222)</u>    | <u>(7,874)</u> |
| 租賃之現金流出總額      | <u>\$ (8,800)</u> | <u>(8,620)</u> |

3.民國一一二年及一一一年十二月三十一日本公司承租房屋及建築作為廠房及辦公室，租賃期間通常為十年，該租賃並附有於租賃屆滿之續租權。

(九)員工福利－確定提撥計畫

本公司之確定提撥計畫係依勞工退休金條例之規定，依勞工每月工資6%之提繳率，提撥至勞工保險局之勞工退休金個人專戶。在此計畫下本公司提撥固定金額至勞工保險局後，即無支付額外金額之法定或推定義務。

## 康甯生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

本公司民國一一二年度及一一一年度確定提撥退休金辦法下之退休金費用分別為1,555千元及1,546千元，已提撥至勞工保險局。

### (十)所得稅

- 1.本公司無當期及遞延所得稅費用。
- 2.本公司無認列於權益及其他綜合損益之所得稅費用。
- 3.本公司所得稅費用與稅前淨損之關係調節如下：

|                   | <u>112年度</u> | <u>111年度</u> |
|-------------------|--------------|--------------|
| 稅前淨損              | \$ (488,455) | (286,155)    |
| 依本公司所在地國內稅率計算之所得稅 | (97,691)     | (57,231)     |
| 未認列遞延所得稅資產之淨變動數   | 98,096       | 64,447       |
| 永久性差異及其他          | (405)        | (7,216)      |
|                   | <u>\$ -</u>  | <u>-</u>     |

### 4.遞延所得稅資產及負債

- (1)本公司民國一一二年及一一一年十二月三十一日並無未認列遞延所得稅負債，另本公司未認列遞延所得稅資產之項目如下：

|          | <u>112.12.31</u>  | <u>111.12.31</u> |
|----------|-------------------|------------------|
| 可減除暫時性差異 | \$ 35,906         | 21,648           |
| 課稅損失     | 282,684           | 198,846          |
|          | <u>\$ 318,590</u> | <u>220,494</u>   |

課稅損失係依所得稅法規定，經稅捐稽徵機關核定之前十年度虧損得自當年度之純益扣除，再行核課所得稅。該等項目未認列為遞延所得稅資產，係因本公司於未來供該等項目使用之課稅所得之時點尚無法可靠衡量。

截至民國一一二年十二月三十一日止，本公司尚未認列為遞延所得稅資產之課稅損失，其扣除期限如下：

| <u>虧損年度</u>  | <u>金額</u>           | <u>得扣除之最後年度</u> |
|--------------|---------------------|-----------------|
| 民國一〇三年度(核定數) | \$ 5,385            | 民國一一三年度         |
| 民國一〇四年度(核定數) | 44,214              | 民國一一四年度         |
| 民國一〇五年度(核定數) | 61,290              | 民國一一五年度         |
| 民國一〇六年度(核定數) | 92,290              | 民國一一六年度         |
| 民國一〇七年度(核定數) | 132,075             | 民國一一七年度         |
| 民國一〇八年度(核定數) | 103,274             | 民國一一八年度         |
| 民國一〇九年度(核定數) | 87,301              | 民國一一九年度         |
| 民國一一〇年度(核定數) | 188,836             | 民國一二〇年度         |
| 民國一一一年度(申報數) | 276,621             | 民國一二一年度         |
| 民國一一二年度(估計數) | 422,136             | 民國一二二年度         |
|              | <u>\$ 1,413,422</u> |                 |

## 康霈生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

(2)本公司民國一一二年度及一一一年度皆未有已認列之遞延所得稅資產及負債。

5.本公司營利事業所得稅結算申報已奉稽徵機關核定至民國一一〇年度。

### (十一)資本及其他權益

#### 1.股本

民國一一二年及一一一年十二月三十一日本公司額定股本總額皆為1,000,000千元，每股面額為10元，均為普通股100,000千股。已發行股份分別為69,662千股及61,554千股，所有已發行股份之股款均已收取。期後面額變更相關資訊請詳附註十一。

本公司流通在外股數調節表如下：

(以千股表達)

|             | 普通股           |               |
|-------------|---------------|---------------|
|             | 112年度         | 111年度         |
| 1月1日期初餘額    | 61,554        | 76,561        |
| 現金增資        | 8,000         | 6,557         |
| 股票面額變更      | -             | (22,969)      |
| 員工執行認股權發行新股 | 108           | 1,405         |
| 12月31日期末餘額  | <u>69,662</u> | <u>61,554</u> |

本公司民國一一〇年十二月三日經股東臨時會決議章程修訂案，將股票面額自7元變更為10元，已發行股數由76,561千股變更為53,592千股，且相關法定程序業已於民國一一一年一月十七日辦理完竣。

本公司民國一一〇年十二月二十日經董事會決議辦理現金增資發行普通股7,000千股，每股面額10元，每股發行價格120元，總金額計840,000千元，並以民國一一一年四月二十一日為增資基準日。本公司後於民國一一一年四月二十日經董事會變更前述決議，發行普通股股數調整為6,557千股，每股面額10元，每股發行價格120元，總金額計786,873千元，保留發行股數之10%由本公司員工認購，並以民國一一一年四月二十一日為增資基準日。所有發行股份之股款均已收取，且相關法定程序業已辦理完竣。本公司因前述權益交易產生直接交易成本19,629千元，係作為資本公積之減項。

本公司民國一一一年度因員工認股權憑證行使認購權而發行新股1,405千股，每股面額10元，所有發行股份之股款均已收取，且相關法定程序業已辦理完竣。

本公司民國一一二年七月七日經董事會決議辦理現金增資，預計發行普通股8,000千股至10,000千股，每股面額10元，暫定每股發行價格380元至470元，預計總金額計3,040,000千元至4,700,000千元，保留發行股數之10%由本公司員工認購，並授權本公司董事長全權處理本現金增資案之主要內容。



## 康甯生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

本公司董事長於民國一一二年九月十九日核定辦理現金增資發行普通股8,000千股，每股面額10元，每股發行價格380元，總金額計3,040,000千元，後經金融監督管理委員會民國一一二年十月十二日金管證發字第1120356887號函申報生效在案，並經本公司董事長於民國一一二年十月十二日核定以民國一一二年十二月十四日為增資基準日。所有發行股份之股款均已收取，且相關法定程序業已於本財務報告出具日前辦理完竣。本公司民國一一二年度因前述現金增資保留員工認股而認列之酬勞成本及資本公積均為163千元。

本公司民國一一二年度因員工認股權憑證行使認購權而發行新股108千股，每股面額10元，所有發行股份之股款均已收取，且相關法定程序業已辦理完竣。

### 2. 資本公積

本公司資本公積餘額內容如下：

|        | 112.12.31           | 111.12.31      |
|--------|---------------------|----------------|
| 發行股票溢價 | \$ 3,218,321        | 798,828        |
| 員工認股權  | 52,226              | 33,953         |
| 已失效認股權 | -                   | 1,449          |
| 庫藏股票交易 | 355                 | 227            |
|        | <u>\$ 3,270,902</u> | <u>834,457</u> |

依公司法規定，資本公積需優先填補虧損後，始得按股東原有股份之比例以已實現之資本公積發給新股或現金。前項所稱之已實現資本公積，包括超過票面金額發行股票所得之溢額及受領贈與之所得。

本公司於民國一一一年四月二十日經股東常會決議以股票發行溢價產生之資本公積107,408千元彌補累積虧損。

本公司於民國一一二年六月二十九日經股東常會決議以發行股票溢價及已失效認股權產生之資本公積286,155元彌補累積虧損。

本公司於民國一一二年八月十日經董事會決議依本公司章程辦理以發行股票溢價產生之資本公積261,143千元撥補本公司民國一一二年前二季之虧損。

### 3. 保留盈餘

依本公司章程規定，每年決算後如有盈餘，除依法完納一切稅捐外，應先彌補以往年度虧損外，並提撥百分之十之法定盈餘公積，但法定盈餘公積累積已達本公司實收資本額時得不再提列，其餘再依法提撥或迴轉特別盈餘公積；如尚有餘額併同累積未分配盈餘，由董事會依未來營運計劃及資金狀況擬定分配案，提請股東會議定之。

## 康甯生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

### (1)法定盈餘公積

依公司法規定，公司應就稅後純益提撥百分之十為法定盈餘公積，直至與資本總額相等為止。公司無虧損時，得經股東會決議，以法定盈餘公積發給新股或現金，惟以該項公積超過實收資本額百分之二十五之部分為限。

### (2)盈餘分配

本公司分別於民國一一二年六月二十九日及民國一一一年四月二十日經股東常會決議民國一一一年度及一一〇年度之盈餘分配，因民國一一一年度及一一〇年度皆為累積虧損，故不擬進行盈餘分配。民國一一一年度之相關資訊可至公開資訊觀測站等管道查詢之。

### 4.庫藏股

本公司依公司法第167條之1規定分別於民國一一二年三月二十九日轉讓1千股及民國一一一年七月十八日轉讓2千股予員工，分別認列酬勞成本135千元及239千元及資本公積128千元及227千元。

民國一一二年及一一一年十二月三十一日本公司持有且尚未註銷之庫藏股股數分別為12千股及13千股，金額分別為72千元及79千元。本公司持有之庫藏股票依公司法規定，於未轉讓前不得享有股東權利。

## (十二)股份基礎給付

### 1.員工認股權憑證

- A. 本公司於民國一〇九年九月十七日經董事會決議通過民國一〇九年度員工認股權憑證發行及認股辦法，依該辦法本公司可發行員工認股權憑證2,515單位，每單位認股權憑證得認購股數為1,000股，授予對象以本公司正式編制內之全職員工為限。本公司後於民國一一一年七月十八日經董事會決議修訂民國一〇九年度員工認股權憑證發行及認股辦法，依修訂後辦法，相關權利期間如下：

#### (1)截至109年8月止：到職滿3年以上

| <u>認股權憑證授予期間</u> | <u>行使認股權比例(累計)</u> |
|------------------|--------------------|
| 屆滿二年(第三年起)       | 50%                |
| 屆滿三年(第四年起)       | 75%                |
| 屆滿四年(第五年起)       | 100%               |

#### (2)截至109年8月止：到職滿1年未滿3年

| <u>認股權憑證授予期間</u> | <u>行使認股權比例(累計)</u> |
|------------------|--------------------|
| 屆滿二年(第三年起)       | 30%                |
| 屆滿三年(第四年起)       | 50%                |
| 屆滿四年(第五年起)       | 75%                |
| 屆滿五年(第六年起)       | 100%               |

康霈生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

(3)截至109年8月止:到職未滿1年

| <u>認股權憑證授予期間</u> | <u>行使認股權比例(累計)</u> |
|------------------|--------------------|
| 屆滿三年(第四年起)       | 30%                |
| 屆滿四年(第五年起)       | 50%                |
| 屆滿五年(第六年起)       | 75%                |
| 屆滿六年(第七年起)       | 100%               |

- B. 本公司於民國一一〇年九月二十四日經董事會決議通過民國一一〇年度第一次員工認股權憑證發行及認股辦法，依該辦法本公司可發行員工認股權憑證740單位，每單位認股權憑證得認購股數為1,000股，授予對象以本公司正式編制內之全職員工為限。本公司後於民國一一一年七月十八日經董事會決議修訂民國一一〇年度第一次員工認股權憑證發行及認股辦法，依修訂後辦法，相關權利期間如下：

(1)截至110年發行日止:到職滿1年以上

| <u>認股權憑證授予期間</u> | <u>行使認股權比例(累計)</u> |
|------------------|--------------------|
| 屆滿二年(第三年起)       | 30%                |
| 屆滿三年(第四年起)       | 50%                |
| 屆滿四年(第五年起)       | 75%                |
| 屆滿五年(第六年起)       | 100%               |

(2)截至110年發行日止:到職未滿1年

| <u>認股權憑證授予期間</u> | <u>行使認股權比例(累計)</u> |
|------------------|--------------------|
| 屆滿三年(第四年起)       | 30%                |
| 屆滿四年(第五年起)       | 50%                |
| 屆滿五年(第六年起)       | 75%                |
| 屆滿六年(第七年起)       | 100%               |

- C. 本公司於民國一一一年七月十八日經董事會決議通過民國一一一年度員工認股權憑證發行及認股辦法，依該辦法本公司可發行員工認股權憑證1,010單位，每單位認股權憑證得認購股數為1,000股，授予對象以本公司正式編制內之全職員工為限。本公司於民國一一一年八月四日依前述決議發行員工認股權憑證。本公司後於民國一一一年九月十六日經董事會決議修訂民國一一一年度員工認股權憑證發行及認股辦法，依修訂後辦法，相關權利期間如下：

## 康甯生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

(1)截至111年發行日止:到職滿3個月未滿1年之副理、經理級以上員工

| <u>認股權憑證授予期間</u> | <u>行使認股權比例(累計)</u> |
|------------------|--------------------|
| 屆滿二年(第三年起)       | 10%                |
| 屆滿三年(第四年起)       | 30%                |
| 屆滿四年(第五年起)       | 50%                |
| 屆滿五年(第六年起)       | 75%                |
| 屆滿六年(第七年起)       | 100%               |

(2)截至111年發行日止:到職滿1年以上

| <u>認股權憑證授予期間</u> | <u>行使認股權比例(累計)</u> |
|------------------|--------------------|
| 屆滿二年(第三年起)       | 30%                |
| 屆滿三年(第四年起)       | 50%                |
| 屆滿四年(第五年起)       | 75%                |
| 屆滿五年(第六年起)       | 100%               |

(3)截至111年發行日止:到職未滿1年

| <u>認股權憑證授予期間</u> | <u>行使認股權比例(累計)</u> |
|------------------|--------------------|
| 屆滿三年(第四年起)       | 30%                |
| 屆滿四年(第五年起)       | 50%                |
| 屆滿五年(第六年起)       | 75%                |
| 屆滿六年(第七年起)       | 100%               |

2.本公司截至民國一一二年十二月三十一日止，計有下列股份基礎給付交易：

|      | <u>109年度員工<br/>認股權憑證</u> | <u>110年度第一次<br/>員工認股權憑證</u> | <u>111年度員工<br/>認股權憑證</u> |
|------|--------------------------|-----------------------------|--------------------------|
| 給與日  | 109.09.17                | 110.09.24                   | 111.08.04                |
| 給與數量 | 2,515千股                  | 740千股                       | 1,010千股                  |
| 合約期間 | 7年                       | 7年                          | 7年                       |
| 授予對象 | 員工                       | 員工                          | 員工                       |
| 既得條件 | 未來2~6年<br>之服務            | 未來2~6年<br>之服務               | 未來2~6年<br>之服務            |

## 康甯生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

### (1)給與日公允價值之衡量參數

本公司採用Black-Scholes及二元樹選擇權評價模式估計給與日股份基礎給付之公允價值，該模式之輸入值如下：

|            | 109年度員工<br>認股權憑證 | 110年度第一次<br>員工認股權憑證 | 111年度員工<br>認股權憑證 |
|------------|------------------|---------------------|------------------|
| 給與日認股權公允價值 | 28.59            | 56.94               | 89.68            |
| 給與日股價      | 41.06            | 74.49               | 119.38           |
| 執行價格       | 15               | 20                  | 40               |
| 預期波動率(%)   | 40.57            | 41.15               | 48.35            |
| 認股權存續期間    | 7 年              | 7 年                 | 7 年              |
| 預期股利       | -                | -                   | -                |
| 無風險利率(%)   | 0.3624           | 0.3404              | 1.0987           |

### (2)員工認股權計畫之相關資訊

員工認股權憑證之相關股數變動如下：

|              | 112年度           |               | 111年度           |               |
|--------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|              | 加權平均履<br>約價格(元) | 認股權數量<br>(千股) | 加權平均履<br>約價格(元) | 認股權數量<br>(千股) |
| 1月1日流通在外數量   | \$ 23.32        | 1,785         | 14.50           | 2,780         |
| 本期給與數量       | -               | -             | 40.00           | 1,010         |
| 本期執行數量       | 17.19           | (108)         | 12.15           | (1,405)       |
| 本期喪失數量       | 40.00           | (50)          | 36.67           | (600)         |
| 12月31日流通在外數量 | 23.21           | <u>1,627</u>  | 23.32           | <u>1,785</u>  |
| 12月31日可執行數量  |                 | <u>494</u>    |                 | <u>125</u>    |

本公司流通在外之認股權資訊如下：

|            | 112.12.31 | 111.12.31 |
|------------|-----------|-----------|
| 執行價格區間     | 15~40     | 15~40     |
| 加權平均剩餘合約期間 | 4.48      | 5.49      |

### (3)本公司因股份基礎給付所產生之費用

本公司民國一一二年度及一一一年度因上述股份基礎給付所產生之費用分別為22,679千元及19,468千元。

## 康需生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

### (十三)每股虧損

本公司基本每股虧損之計算如下：

#### 基本每股虧損：

|                | 112年度        | 111年度     |
|----------------|--------------|-----------|
| 歸屬於本公司之本期淨損    | \$ (488,455) | (286,155) |
| 加權平均流通在外股數(千股) | 123,885      | 117,128   |
| 基本每股虧損(元)      | \$ (3.94)    | (2.44)    |

#### 普通股加權平均流通在外股數(基本/千股)：

|                     | 112年度   | 111年度   |
|---------------------|---------|---------|
| 1月1日已發行普通股          | 61,542  | 76,546  |
| 現金增資發行新股之影響         | 395     | 4,330   |
| 員工執行認股權發行新股之影響      | 5       | 656     |
| 變更股票面額之影響           | 61,942  | 35,595  |
| 庫藏股轉讓之影響            | 1       | 1       |
| 12月31日普通股加權平均流通在外股數 | 123,885 | 117,128 |

本公司民國一一二年度及一一一年度之基本每股虧損業已反映期後變更股票面額之影響而追溯調整，相關說明請詳附註十一。

本公司民國一一二年度及一一一年度之潛在普通股不具稀釋作用，故僅揭露基本每股虧損。

### (十四)客戶合約之收入

#### 1.收入之細分

|         | 112年度     | 111年度  |
|---------|-----------|--------|
| 主要地區市場： |           |        |
| 臺    灣  | \$ 38,932 | 12,820 |
| 主要產品：   |           |        |
| 健康食品    | \$ 38,932 | 12,681 |
| 其    他  | -         | 139    |
|         | \$ 38,932 | 12,820 |

#### 2.合約餘額

|        | 112.12.31 | 111.12.31 | 111.1.1 |
|--------|-----------|-----------|---------|
| 應收帳款   | \$ 7,892  | 3,121     | -       |
| 減：備抵損失 | -         | -         | -       |
| 合    計 | \$ 7,892  | 3,121     | -       |
| 合約負債   | \$ 1,026  | 4,500     | -       |

應收帳款及其減損之揭露請詳附註六(三)。

## 康甯生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

民國一一二年及一一一年一月一日合約負債期初餘額於民國一一二年度及一一一年度認列為收入之金額分別為4,500千元及0千元。

合約負債之變動主要係源自本公司移轉產品予客戶而滿足履約義務之時點與客戶付款時點之差異。

### (十五)員工及董事、監察人酬勞

依本公司原章程規定，年度如有獲利，應提撥員工酬勞為不低於百分之三，董事酬勞不高於百分之二，但公司尚有累積虧損時，應於提撥前先保留彌補虧損數額。員工酬勞以股票或現金為之，應由董事會以董事三分之二以上之出席及出席董事過半數同意之決議行之，並報告股東會。上述員工酬勞得以股票或現金為之，且發給股票或現金之對象，得包含符合一定條件之從屬公司員工，其條件授權董事會決定之。

本公司於民國一一一年十一月修訂公司章程，依修訂後章程規定，年度如有獲利，應提撥員工酬勞為不低於百分之三，董事酬勞不高於百分之二，但公司尚有累積虧損時，應於提撥前先保留彌補虧損數額。員工酬勞以股票或現金為之，應由董事會以董事三分之二以上之出席及出席董事過半數同意之決議行之，並報告股東會。上述員工酬勞得以股票或現金為之，且發給股票或現金之對象，得包含符合一定條件之從屬公司員工，其條件授權董事會決定之。

本公司民國一一二年度及一一一年度皆為累積虧損，故並未估列及揭露相關員工及董事、監察人酬勞，相關資訊可至公開資訊觀測站查詢。

### (十六)營業外收入及支出

#### 1.其他利益及損失

本公司之其他利益及損失明細如下：

|               | 112年度             | 111年度         |
|---------------|-------------------|---------------|
| 外幣兌換淨利益(損失)   | \$ (1,029)        | 14,225        |
| 處分不動產、廠房及設備損失 | -                 | (107)         |
| 其 他           | (71)              | (41)          |
|               | <u>\$ (1,100)</u> | <u>14,077</u> |

#### 2.財務成本

本公司之財務成本明細如下：

|          | 112年度         | 111年度      |
|----------|---------------|------------|
| 借款利息費用   | \$ -          | 7          |
| 租賃負債利息費用 | 498           | 661        |
|          | <u>\$ 498</u> | <u>668</u> |



## 康甯生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

### (十七)金融工具

#### 1.信用風險

金融資產之帳面金額代表最大信用暴險金額。民國一一二年及一一一年十二月三十一日之最大信用暴險金額分別為3,706,344千元及1,092,787千元。

#### 2.流動性風險

下表為金融負債合約到期日分析，包含估計利息之影響。

|                   | 帳面金額             | 合約現金<br>流量    | 1年以內          | 1-2年          | 2-5年          | 超過5年     |
|-------------------|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------|
| <b>112年12月31日</b> |                  |               |               |               |               |          |
| 應付帳款              | \$ 1,702         | 1,702         | 1,702         | -             | -             | -        |
| 租賃負債              | 20,458           | 20,958        | 8,915         | 12,043        | -             | -        |
| 其他應付款             | 49,314           | 49,314        | 49,314        | -             | -             | -        |
|                   | <u>\$ 71,474</u> | <u>71,974</u> | <u>59,931</u> | <u>12,043</u> | <u>-</u>      | <u>-</u> |
| <b>111年12月31日</b> |                  |               |               |               |               |          |
| 應付帳款              | \$ 2,532         | 2,532         | 2,532         | -             | -             | -        |
| 租賃負債              | 28,680           | 29,679        | 8,721         | 8,915         | 12,043        | -        |
| 其他應付款             | 30,165           | 30,165        | 30,165        | -             | -             | -        |
|                   | <u>\$ 61,377</u> | <u>62,376</u> | <u>41,418</u> | <u>8,915</u>  | <u>12,043</u> | <u>-</u> |

本公司並不預期到期日分析之現金流量發生時點會顯著提早，或實際金額會有顯著不同。

#### 3.匯率風險

##### (1)匯率風險之暴險

本公司暴露於重大外幣匯率風險之金融資產及負債如下：

|       | 112.12.31 |        |         | 111.12.31 |        |         |
|-------|-----------|--------|---------|-----------|--------|---------|
|       | 外幣        | 匯率     | 台幣      | 外幣        | 匯率     | 台幣      |
| 金融資產  |           |        |         |           |        |         |
| 貨幣性項目 |           |        |         |           |        |         |
| 美金    | \$ 14,358 | 30.705 | 440,866 | 6,500     | 30.710 | 199,627 |
| 澳幣    | 47        | 20.980 | 977     | 53        | 20.830 | 1,095   |
| 金融負債  |           |        |         |           |        |         |
| 貨幣性項目 |           |        |         |           |        |         |
| 美金    | 1,015     | 30.705 | 31,180  | 448       | 30.710 | 13,758  |

##### (2)敏感性分析

本公司貨幣項目之匯率風險主要來自於以外幣計價之現金及約當現金、其他應收款及其他應付款，於換算時產生外幣兌換損益。於民國一一二年及一一一年十二月三十一日當新台幣相對於外幣貶值或升值10%，而其他所有因素維持不變之情況下，民國一一二年度及一一一年度之稅前淨損將分別減少或增加41,066千元及18,696千元。兩期分析係採用相同基礎。

## 康需生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

本公司功能性貨幣為新台幣，其貨幣性項目之兌換損益即為帳列兌換損益，請詳附註六(十六)。

### 4.利率分析

本公司於報導日有附息金融工具之利率概述如下：

|         | 帳面金額                |                |
|---------|---------------------|----------------|
|         | 112.12.31           | 111.12.31      |
| 固定利率工具： |                     |                |
| 金融資產    | \$ <u>368,460</u>   | <u>152,015</u> |
| 變動利率工具： |                     |                |
| 金融資產    | \$ <u>3,326,164</u> | <u>924,820</u> |

下列敏感度分析係依非衍生工具於報導日之利率暴險而決定。對於浮動利率負債，其分析方式係假設報導日流通在外之負債金額於整年度皆流通在外。本公司內部向主要管理階層報告利率時所使用之變動率為利率增加或減少一碼，此亦代表管理階層對利率之合理可能變動範圍之評估。

若利率增加或減少一碼，在所有其他變數維持不變之情況下，本公司民國一一二年度及一一一年度之稅前淨損將減少或增加8,315千元及2,312千元，主係本公司之變動利率金融資產及負債為活期存款及機動利率之定期存款。

### 5.公允價值資訊

#### (1)金融工具之種類及公允價值

本公司各種類金融資產及金融負債之帳面金額及公允價值（包括公允價值等級資訊，但非按公允價值衡量金融工具之帳面金額為公允價值之合理近似值者，及租賃負債，依規定無須揭露公允價值資訊）列示如下：

|                  | 112.12.31           |      |     |     |    |
|------------------|---------------------|------|-----|-----|----|
|                  | 帳面金額                | 公允價值 |     |     | 合計 |
|                  |                     | 第一級  | 第二級 | 第三級 |    |
| 按攤銷後成本衡量之金融資產：   |                     |      |     |     |    |
| 現金及約當現金          | \$ 3,405,254        |      |     |     |    |
| 按攤銷後成本衡量之金融資產—流動 | 289,400             |      |     |     |    |
| 應收帳款             | 7,892               |      |     |     |    |
| 其他應收款            | 2,343               |      |     |     |    |
| 存出保證金            | 1,455               |      |     |     |    |
| 小計               | \$ <u>3,706,344</u> |      |     |     |    |
| 按攤銷後成本衡量之金融負債：   |                     |      |     |     |    |
| 應付帳款             | \$ 1,702            |      |     |     |    |
| 租賃負債             | 20,458              |      |     |     |    |
| 其他應付款            | 49,314              |      |     |     |    |
| 小計               | \$ <u>71,474</u>    |      |     |     |    |

## 康甯生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

|                |    | 111.12.31               |      |     |     |     |
|----------------|----|-------------------------|------|-----|-----|-----|
|                |    | 帳面金額                    | 公允價值 |     |     |     |
|                |    |                         | 第一級  | 第二級 | 第三級 | 合 計 |
| 按攤銷後成本衡量之金融資產： |    |                         |      |     |     |     |
| 現金及約當現金        | \$ | 629,837                 |      |     |     |     |
| 按攤銷後成本衡量之金融資產— |    | 456,175                 |      |     |     |     |
| 流動             |    |                         |      |     |     |     |
| 應收帳款           |    | 3,121                   |      |     |     |     |
| 其他應收款          |    | 2,194                   |      |     |     |     |
| 存出保證金          |    | <u>1,460</u>            |      |     |     |     |
| 小 計            | \$ | <u><u>1,092,787</u></u> |      |     |     |     |
| 按攤銷後成本衡量之金融負債： |    |                         |      |     |     |     |
| 應付帳款           | \$ | 2,532                   |      |     |     |     |
| 租賃負債           |    | 28,680                  |      |     |     |     |
| 其他應付款          |    | <u>30,165</u>           |      |     |     |     |
| 小 計            | \$ | <u><u>61,377</u></u>    |      |     |     |     |

### (十八)財務風險管理

#### 1.概要

本公司因金融工具之使用而暴露於下列風險：

- (1)信用風險
- (2)流動性風險
- (3)市場風險

本附註表達本公司上述各項風險之暴險資訊、本公司衡量及管理風險之目標、政策及程序。進一步量化揭露請詳個體財務報告各該附註。

#### 2.風險管理架構

本公司之風險管理政策之建置係為辨認及分析本公司所面臨之風險，並設定適當風險限額及控制，以監督風險及風險限額之遵循。本公司係透過定期覆核風險管理政策及系統，以及時反映市場情況及其運作之變化，另透過訓練、管理準則及作業程序，致力於發展一個有紀律且具建設性的控制環境，使所有員工皆了解到自身之角色及義務。

本公司之董事會監督管理階層如何監控風險管理政策及程序之遵循，及覆核本公司對於所面臨風險之相關風險管理架構之適當性。內部稽核人員協助本公司董事會扮演監督角色，該等人員進行定期及例外覆核風險管理控制及程序，並將覆核結果報告予董事會。

#### 3.信用風險

信用風險係本公司因客戶或金融工具之交易對手無法履行合約義務而產生財務損失之風險，主要來自於本公司之金融資產。

## 康霈生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

### (1) 應收帳款及其他應收款

本公司依授信政策在給與標準之付款及運送條件及條款前，須針對每一新客戶個別分析其信用評等。本公司之覆核包含外部之評等及在某些情況下銀行之照會。授信額度依個別客戶建立，並經定期覆核。未符合本公司基準信用評等之客戶僅得以預收基礎與本公司進行交易。

### (2) 投資

銀行存款及其他金融工具之信用風險，係由本公司財務部門衡量並監控。由於本公司之交易對象及履約他方均係信用良好之銀行，無重大之履約疑慮，故無重大之信用風險。

### (十九) 資本管理

本公司之資本管理目標，現階段係為保障公司能繼續經營，維持最佳資本結構以降低資金成本，並為股東提供報酬。民國一一二年及一一一年十二月三十一日之負債比率分別為2%及5%。另本公司可能會發行新股以維持或調整資本結構。

截至民國一一二年十二月三十一日本公司資本管理之方式並未改變。

### (二十) 非現金交易之投資及籌資活動

本公司之非現金交易投資及籌資活動如下：

1. 以租賃方式取得使用權資產，請詳附註六(七)。
2. 來自籌資活動之負債之調節如下表：

|             | 112.1.1   | 現金流量    | 非現金<br>之變動 | 112.12.31 |
|-------------|-----------|---------|------------|-----------|
| 租賃負債        | \$ 28,680 | (8,222) | -          | 20,458    |
| 來自籌資活動之負債總額 | \$ 28,680 | (8,222) | -          | 20,458    |

|             | 111.1.1   | 現金流量     | 非現金<br>之變動 | 111.12.31 |
|-------------|-----------|----------|------------|-----------|
| 長期借款        | \$ 4,724  | (4,724)  | -          | -         |
| 租賃負債        | 32,055    | (7,874)  | 4,499      | 28,680    |
| 來自籌資活動之負債總額 | \$ 36,779 | (12,598) | 4,499      | 28,680    |

## 七、關係人交易

### (一) 主要管理人員交易

|        | 112年度     | 111年度  |
|--------|-----------|--------|
| 短期員工福利 | \$ 12,600 | 13,220 |
| 退職後福利  | 38        | 108    |
| 離職福利   | -         | -      |
| 其他長期福利 | -         | -      |
| 股份基礎給付 | -         | -      |
|        | \$ 12,638 | 13,328 |

## 康甯生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

八、質押之資產：無。

### 九、重大或有負債及未認列之合約承諾

本公司民國一一二年及一一一年十二月三十一日因採購設備及委託臨床試驗已簽約尚未付款金額分別為435,142千元及184,401千元。

十、重大之災害損失：無。

### 十一、重大之期後事項

本公司民國一一二年八月二十二日經董事會決議修訂公司章程，擬將股票每股面額由10元變更為5元，並於民國一一三年二月一日經股東臨時會決議通過。截至本財務報告出具日止，相關法定變更程序業已辦理完竣。

### 十二、其 他

本公司員工福利、折舊、折耗及攤銷費用功能別彙總如下：

| 功 能 別<br>性 質 別 | 112年度       |             |        | 111年度       |             |        |
|----------------|-------------|-------------|--------|-------------|-------------|--------|
|                | 屬於營業<br>成本者 | 屬於營業<br>費用者 | 合 計    | 屬於營業<br>成本者 | 屬於營業<br>費用者 | 合 計    |
| 員工福利費用         |             |             |        |             |             |        |
| 薪資費用           | -           | 60,716      | 60,716 | -           | 57,062      | 57,062 |
| 勞健保費用          | -           | 3,472       | 3,472  | -           | 3,227       | 3,227  |
| 退休金費用          | -           | 1,555       | 1,555  | -           | 1,546       | 1,546  |
| 董事酬金           | -           | 5,546       | 5,546  | -           | 1,812       | 1,812  |
| 其他員工福利費用       | -           | 1,423       | 1,423  | -           | 1,269       | 1,269  |
| 折舊費用           | -           | 27,788      | 27,788 | -           | 25,335      | 25,335 |
| 攤銷費用           | -           | 79          | 79     | -           | -           | -      |

本公司民國一一二年度及一一一年度員工人數分別為43人及41人，其中未兼任員工之董事人數均為6人。

### 十三、附註揭露事項

#### (一)重大交易事項相關資訊

民國一一二年度本公司依編製準則之規定，應再揭露之重大交易事項相關資訊如下：

- 1.資金貸與他人：無。
- 2.為他人背書保證：無。
- 3.期末持有有價證券情形(不包含投資子公司、關聯企業及合資權益部分)：無。
- 4.累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- 5.取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- 6.處分不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。

## 康甯生技股份有限公司個體財務報告附註(續)

7.與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

8.應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。

9.從事衍生工具交易：無。

### (二)轉投資事業相關資訊：

民國一一二年度本公司之轉投資事業資訊如下(不包含大陸投資公司)：

股數單位：千股/澳幣單位數：千澳幣

| 投資公司<br>名 稱 | 被投資公司<br>名 稱      | 所在<br>地區 | 主要營<br>業項目 | 原始投資金額                 |                        | 期 末 持 有 |        |       | 被投資公司<br>本期(損)益           | 本期認列之<br>投資(損)益           | 備註 |
|-------------|-------------------|----------|------------|------------------------|------------------------|---------|--------|-------|---------------------------|---------------------------|----|
|             |                   |          |            | 本期期末                   | 去年年底                   | 股 數     | 比 率%   | 帳面金額  |                           |                           |    |
| 本公司         | Caliway (USA)     | 美國       | 專利申請       | -                      | -                      | -       | -      | -     | -                         | -                         | 註  |
| "           | Caliway Australia | 澳洲       | 臨床試驗服務     | 180,832<br>(AUD 8,675) | 131,569<br>(AUD 6,275) | 8,675   | 100.00 | 6,560 | (67,347)<br>(AUD (3,255)) | (67,347)<br>(AUD (3,255)) |    |

註：該投資公司已於民國一〇五年七月五日完成註冊，截至民國一二年十二月三十一日止尚未投入資金。

### (三)大陸投資資訊：無。

## 十四、部門資訊

請詳民國一一二年度合併財務報告。

康甯生技股份有限公司

現金及約當現金明細表

民國一十二年十二月三十一日

單位：新台幣千元

| 項 目      | 摘 要                                                 | 金 額                 |
|----------|-----------------------------------------------------|---------------------|
| 庫存現金及零用金 |                                                     | \$ 30               |
| 活期存款     | 台 幣                                                 | 2,967,022           |
|          | 美金2,239,113.08元，匯率30.705                            | 68,752              |
|          | 澳幣46,588.81元，匯率20.980                               | 977                 |
|          | 歐元374.18元，匯率33.980                                  | 13                  |
| 定期存款     | 美金12,000,000.00元，113.01.20-113.02.29到期，<br>利率為5.00% | 368,460             |
|          |                                                     | <u>\$ 3,405,254</u> |

應收帳款明細表

| 客 戶 名 稱  | 摘 要      | 金 額             |
|----------|----------|-----------------|
| 應收帳款：    |          |                 |
| 客戶 A9808 | 非關係人營業收入 | \$ 5,201        |
| 客戶 A7915 | "        | 2,691           |
| 減：備抵損失   |          | -               |
| 淨 額      |          | <u>\$ 7,892</u> |



康甯生技股份有限公司

存貨明細表

民國一十二年十二月三十一日

單位：新台幣千元

| 項 目         | 金 額      |       |
|-------------|----------|-------|
|             | 成 本      | 淨變現價值 |
| 原物料         | \$ 975   |       |
| 減：備抵跌價及呆滯損失 | -        |       |
|             | 975      | 975   |
| 在製品         | 48       |       |
| 減：備抵跌價及呆滯損失 | -        |       |
|             | 48       | 48    |
| 淨額          | \$ 1,023 | 1,023 |

其他流動資產明細表

| 項 目   | 摘 要            | 金 額       |
|-------|----------------|-----------|
| 留抵稅額  |                | \$ 10,723 |
| 暫付款   | 係活動參加費及員工暫支差旅等 | 4,578     |
| 其他應收款 | 係委外加工廠商賠償款等    | 2,343     |
| 應收退稅款 |                | 1,685     |
| 預付費用  | 預付軟體維護合約及保險費等  | 1,149     |
| 合 計   |                | \$ 20,478 |

康甯生技股份有限公司

採用權益法之投資變動明細表

民國一十二年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元/千股

| 被投資公司             | 期 初 餘 額 |                  | 本期增加  |               | 本期減少 |          | 其他變動(註1) |                 | 期 末 餘 額 |        |              | 市價或<br>淨值總額 | 提供擔<br>保或質<br>押情形 |
|-------------------|---------|------------------|-------|---------------|------|----------|----------|-----------------|---------|--------|--------------|-------------|-------------------|
|                   | 股 數     | 金 額              | 股 數   | 金 額           | 股 數  | 金 額      | 股 數      | 金 額             | 股 數     | 持股比率%  | 金 額          |             |                   |
| Caliway (USA)(註)  | -       | \$ -             | -     | -             | -    | -        | -        | -               | -       | -      | -            | -           | 無                 |
| Caliway Australia | 6,275   | 24,324           | 2,400 | 49,263        | -    | -        | -        | (67,027)        | 8,675   | 100.00 | 6,560        | 6,560       | 〃                 |
| 合 計               |         | <u>\$ 24,324</u> |       | <u>49,263</u> |      | <u>-</u> |          | <u>(67,027)</u> |         |        | <u>6,560</u> |             |                   |

註：Caliway (USA)已於民國一〇五年七月五日完成註冊，截至民國一十二年十二月三十一日止尚未投入資金。

註1：其他變動係包括投資損益及國外營運機構財務報表換算之兌換差額變動等。

康甯生技股份有限公司  
不動產、廠房及設備變動明細表  
民國一一二年一月一日至十二月三十一日      單位：新台幣千元

不動產、廠房及設備相關資訊請參閱附註六(六)。

使用權資產變動明細表

使用權資產相關資訊請參閱附註六(七)。

其他非流動資產明細表  
民國一一二年十二月三十一日

| 項      目 | 摘      要 | 金      額        |
|----------|----------|-----------------|
| 存出保證金    |          | \$ 1,455        |
| 無形資產     |          | 1,008           |
|          |          | <u>\$ 2,463</u> |

康霈生技股份有限公司

合約負債—流動明細表

民國一十二年十二月三十一日

單位：新台幣千元

| 項 目      | 摘 要      | 金 額             |
|----------|----------|-----------------|
| 合約負債—流動： |          |                 |
| 客戶 A7915 | 非關係人營業收入 | \$ <u>1,026</u> |

應付帳款明細表

| 客戶名稱      | 摘 要    | 金 額             |
|-----------|--------|-----------------|
| 應付帳款：     |        |                 |
| 供應商 A7468 | 非關係人進貨 | \$ 1,266        |
| 供應商 A1149 | "      | 408             |
| 其他(註)     |        | <u>28</u>       |
| 合 計       |        | \$ <u>1,702</u> |

註：各戶餘額均未超過本科目金額之5%，不予單獨列示。

其他應付款明細表

| 項 目       | 摘 要         | 金 額              |
|-----------|-------------|------------------|
| 應付費用      | 委託研究及研發材料費等 | \$ 38,371        |
| 應付薪資及年終獎金 | 應付薪資及年終獎金   | 9,165            |
| 應付設備款     |             | <u>1,778</u>     |
|           |             | \$ <u>49,314</u> |

康甯生技股份有限公司

租賃負債明細表

民國一十二年十二月三十一日

單位：新台幣千元

| 項 目      | 摘 要    | 租賃期間                            | 折現率   | 期末餘額             | 備註 |
|----------|--------|---------------------------------|-------|------------------|----|
| 租賃負債－流動  | 廠房及辦公室 | 105.05~115.05；<br>111.01~115.05 | 2.00% | \$ 8,584         |    |
| 租賃負債－非流動 | 廠房及辦公室 | 105.05~115.05；<br>111.01~115.05 | 2.00% | 11,874           |    |
|          |        |                                 |       | <u>\$ 20,458</u> |    |

營業收入明細表

民國一十二年一月一日至十二月三十一日

| 項 目       | 數量(千包) | 金 額              |
|-----------|--------|------------------|
| 健康食品      | 153    | \$ 38,932        |
| 減：銷貨折讓及退回 |        | -                |
| 營業收入淨額    |        | <u>\$ 38,932</u> |

康甯生技股份有限公司

營業成本明細表

民國一十二年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

| 項 目      | 金 額                     |
|----------|-------------------------|
| 期初存貨     | \$ 2,806                |
| 加：本期進貨   | 4,783                   |
| 減：期末原料   | (975)                   |
| 轉列研發費用   | (3)                     |
| 本期耗用原料   | 6,611                   |
| 製造費用     | 4,915                   |
| 製造成本     | 11,526                  |
| 加：期初在製品  | -                       |
| 減：期末在製品  | (48)                    |
| 出售在製品成本  | (181)                   |
| 轉列研發費用   | (10)                    |
| 製成品成本    | 11,287                  |
| 減：轉列研發費用 | (5)                     |
| 製成品銷售成本  | 11,282                  |
| 在製品銷貨成本  | 181                     |
| 營業成本     | \$ <u><u>11,463</u></u> |

康甯生技股份有限公司

推銷、管理及研究發展費用明細表

民國一十二年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

| 項 目     | 推銷費用         | 管理費用          | 研究發展<br>費 用    |
|---------|--------------|---------------|----------------|
| 薪資費用    | \$ -         | 18,563        | 47,699         |
| 勞 務 費   | -            | 8,128         | 3,096          |
| 折舊費用    | -            | 1,644         | 26,144         |
| 研究試驗費用  | -            | -             | 330,244        |
| 其他費用(註) | 61           | 7,682         | 21,070         |
| 合 計     | <u>\$ 61</u> | <u>36,017</u> | <u>428,253</u> |

註：個別金額均小於5%。



# 社團法人台北市會計師公會會員印鑑證明書

北市財證字第 1130404 號

會員姓名：(1) 傅泓文  
(2) 洪士剛

事務所名稱：安侯建業聯合會計師事務所

事務所地址：台北市信義區信義路五段7號68樓

事務所統一編號：04016004

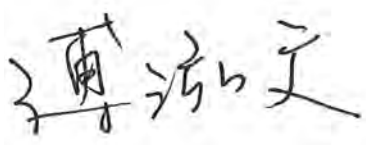
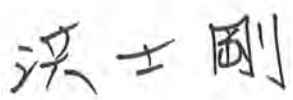
事務所電話：(02)81016666

委託人統一編號：53942917

會員書字號：(1) 北市會證字第 4216 號  
(2) 北市會證字第 4397 號

印鑑證明書用途：辦理 康霈生技股份有限公司

112 年 01 月 01 日 至  
112 年度（自民國 112 年 12 月 31 日）財務報表之查核簽證。

|            |                                                                                     |             |                                                                                       |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 簽名式<br>(一) |   | 存會印鑑<br>(一) |   |
| 簽名式<br>(二) |  | 存會印鑑<br>(二) |  |

理事長：



核對人：



中華民國 113 年 01 月 16 日

## 附件十三

### 證券承銷商評估總結意見

## 承銷商總結意見

康需生技股份有限公司本次為辦理現金增資發行普通股14,000千股，每股面額新台幣伍元整，合計發行總金額為新台幣70,000千元，依法向臺灣證券交易所股份有限公司提出申報。業經本承銷商採用必要之輔導及評估程序，包括實地了解康需生技股份有限公司之營運狀況，與公司董事、經理人、及其他相關人員面談或舉行會議，蒐集、整理、查證及比較分析相關資料等，予以審慎評估。特依金融監督管理委員會「發行人募集與發行有價證券處理準則」及中華民國證券商業同業公會「發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告應行記載事項要點」及「證券承銷商受託辦理發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告之評估查核程序」規定，出具本承銷商總結意見。

依本承銷商之意見，康需生技股份有限公司本次募集與發行有價證券符合「發行人募集與發行有價證券處理準則」及相關法令之規定，暨其計畫具可行性及必要性，其資金用途、進度及預計可能產生效益亦具合理性。



元大證券股份有限公司

負責人：陳修偉



承銷部門主管：林佩宸



中 華 民 國 113 年 7 月 12 日

## 附件十四

不受理特定對象投標聲明書

## 聲 明 書

茲聲明本公司本次辦理初次上市前現金增資發行新股將不受理下列對象之投標單：

- 一、發行公司（發行機構）採權益法評價之被投資公司。
- 二、對發行公司（發行機構）之投資採權益法評價之投資者。
- 三、公司之董事長或總經理與發行公司（發行機構）之董事長或總經理為同一人，或具有配偶關係者。
- 四、受發行公司（發行機構）捐贈之金額達其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- 五、發行公司（發行機構）之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- 六、發行公司（發行機構）之董事、監察人、總經理之配偶。
- 七、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶。
- 八、承銷團各證券商。
- 九、擔任興櫃股票公司辦理增資發行新股為初次上市（櫃）公開銷售時之推薦證券商。
- 十、前各款之人利用他人名義參與應募者（指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人）。

特此聲明

此 致

臺灣證券交易所股份有限公司

聲明人：康需生技股份有限公司



負責人：徐奎暉



中 華 民 國

113

年

7

月

12

日

## 聲 明 書

茲聲明本公司本次辦理康需生技股份有限公司初次上市前現金增資發行新股將不受理下列對象之投標單：

- 一、發行公司（發行機構）採權益法評價之被投資公司。
- 二、對發行公司（發行機構）之投資採權益法評價之投資者。
- 三、公司之董事長或總經理與發行公司（發行機構）之董事長或總經理為同一人，或具有配偶關係者。
- 四、受發行公司（發行機構）捐贈之金額達其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- 五、發行公司（發行機構）之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- 六、發行公司（發行機構）之董事、監察人、總經理之配偶。
- 七、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶。
- 八、承銷團各證券商。
- 九、擔任興櫃股票公司辦理增資發行新股為初次上市（櫃）公開銷售時之推薦證券商。
- 十、前各款之人利用他人名義參與應募者（指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人）。

特此聲明

此 致

臺灣證券交易所股份有限公司



聲明人：元大證券股份有限公司

負責人：陳修偉



中 華 民 國

113

年

7

月

12

日



## 聲 明 書

茲聲明本公司本次辦理康需生技股份有限公司初次上市前現金增資發行新股將不受理下列對象之投標單：

- 一、發行公司（發行機構）採權益法評價之被投資公司。
- 二、對發行公司（發行機構）之投資採權益法評價之投資者。
- 三、公司之董事長或總經理與發行公司（發行機構）之董事長或總經理為同一人，或具有配偶關係者。
- 四、受發行公司（發行機構）捐贈之金額達其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- 五、發行公司（發行機構）之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- 六、發行公司（發行機構）之董事、監察人、總經理之配偶。
- 七、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶。
- 八、承銷團各證券商。
- 九、擔任興櫃股票公司辦理增資發行新股為初次上市（櫃）公開銷售時之推薦證券商。
- 十、前各款之人利用他人名義參與應募者（指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人）。

特此聲明

此 致

臺灣證券交易所股份有限公司

聲明人：第一金證券股份有限公司



負責人：陳致全



中 華 民 國

113

年

7

月

12

日



## 聲 明 書

茲聲明本公司本次辦理康需生技股份有限公司初次上市前現金增資發行新股將不受理下列對象之投標單：

- 一、發行公司（發行機構）採權益法評價之被投資公司。
- 二、對發行公司（發行機構）之投資採權益法評價之投資者。
- 三、公司之董事長或總經理與發行公司（發行機構）之董事長或總經理為同一人，或具有配偶關係者。
- 四、受發行公司（發行機構）捐贈之金額達其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- 五、發行公司（發行機構）之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- 六、發行公司（發行機構）之董事、監察人、總經理之配偶。
- 七、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶。
- 八、承銷團各證券商。
- 九、擔任興櫃股票公司辦理增資發行新股為初次上市（櫃）公開銷售時之推薦證券商。
- 十、前各款之人利用他人名義參與應募者（指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人）。

特此聲明

此 致

臺灣證券交易所股份有限公司

聲明人：永豐金證券股份有限公司



負責人：朱士廷



中 華 民 國

113

年

7

月

12

日

## 聲 明 書

茲聲明本公司本次辦理康需生技股份有限公司初次上市前現金增資發行新股將不受理下列對象之投標單：

- 一、發行公司（發行機構）採權益法評價之被投資公司。
- 二、對發行公司（發行機構）之投資採權益法評價之投資者。
- 三、公司之董事長或總經理與發行公司（發行機構）之董事長或總經理為同一人，或具有配偶關係者。
- 四、受發行公司（發行機構）捐贈之金額達其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- 五、發行公司（發行機構）之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- 六、發行公司（發行機構）之董事、監察人、總經理之配偶。
- 七、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶。
- 八、承銷團各證券商。
- 九、擔任興櫃股票公司辦理增資發行新股為初次上市（櫃）公開銷售時之推薦證券商。
- 十、前各款之人利用他人名義參與應募者（指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人）。

特此聲明

此 致

臺灣證券交易所股份有限公司

聲明人：凱基證券股份有限公司

負責人：許道義



中 華 民 國 1 1 3 年 7 月 12 日

## 附件十五

### 誠信聲明書

本公司、本公司之董事、以及與本公司申請上市案有關之經理人、受僱人，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

申請人：康霈生技股份有限公司

負責人：徐壘暉



中華民國 113 年 4 月 29 日

本人為康需生技股份有限公司之董事長，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

董事長：徐壘暉



中華民國 113 年 4 月 29 日



本人為康甯生技股份有限公司之董事暨執行長兼研發長，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

董事暨執行長兼研發長：凌玉芳



中華民國 113 年 4 月 29 日

本人為康需生技股份有限公司之董事，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

董事：邱全成



中華民國 113 年 4 月 29 日



本人為康甯生技股份有限公司之董事，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

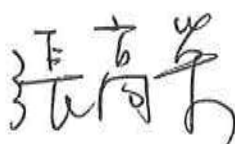
- 一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

董事：張高榮



中華民國 113 年 4 月 29 日

本人為康需生技股份有限公司之獨立董事，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

獨立董事：郭卜仁

郭卜仁

中華民國 113 年 4 月 29 日

本人為康甯生技股份有限公司之獨立董事，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

獨立董事：彭賢禮



中華民國 113 年 4 月 29 日

本人為康需生技股份有限公司之獨立董事，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

獨立董事：林慶波



中華民國 113 年 4 月 29 日

本人為康霈生技股份有限公司之經理人，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

經理人：



中華民國 113 年 4 月 29 日



本人為康甯生技股份有限公司之經理人，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

經理人：



中華民國 113 年 4 月 29 日

本人為康需生技股份有限公司之經理人，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

經理人：

蘇 介 福

中 華 民 國    113    年    4    月    29    日



本人為康需生技股份有限公司之經理人，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

經理人： 

中華民國 113 年 4 月 29 日

本人為康甯生技股份有限公司之經理人，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

經理人：許安五

中華民國 113 年 4 月 29 日

本人為康需生技股份有限公司之經理人，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。

二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

經理人：陳 彥 如

中華民國 113 年 4 月 29 日

本人為康甯生技股份有限公司及其子公司之受僱人，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

受僱人：

王聰霖  
簡仁平

陳紹川

中華民國 113 年 4 月 29 日



本公司及本公司相關人員輔導並承銷康霈生技股份有限公司申請有價證券上市案，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 56 條、第 66 條、第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、本案絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或其所指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

主辦證券承銷商：元大證券股份有限公司



負責人：陳修偉



中華民國 113 年 4 月 29 日

本公司及本公司相關人員輔導並承銷康需生技股份有限公司申請有價證券上市案，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 56 條、第 66 條、第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、 本案絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或其所指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。
- 二、 知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

協辦證券承銷商：永豐金證券股份有限公司



負責人：朱士廷



中華民國 113 年 4 月 29 日

本公司及本公司相關人員輔導並承銷康需生技股份有限公司申請有價證券上市案，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 56 條、第 66 條、第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、本案絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或其所指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

協辦證券承銷商：第一金證券股份有限公司



負責人：陳致全



中華民國

113

年

4

月

日

29



本公司及本公司相關人員輔導並承銷康需生技股份有限公司申請有價證券上市案，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 56 條、第 66 條、第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、本案絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或其所指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

協辦證券承銷商：凱基證券股份有限公司



負責人：許道義



中 華 民 國 1 1 3 年 4 月 29 日

本會計師承辦康霈生技股份有限公司申請有價證券上市案，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願自負法律責任。

- 一、絕對保持超然獨立之精神並本於誠信，本案審查期間絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

會計師事務所：安侯建業聯合會計師事務所

會計師：傅泓文



洪士剛



中華民國 113 年 4 月 29 日

遠東聯合法律事務所  
FAR EAST LAW OFFICES

4TH FL., CHIEN TAI BUILDING  
176 CHUNG HSIAO EAST RD., SEC. 1  
TAIPEI 100024 TAIWAN R.O.C.



TEL : (02)2392-8811  
FAX : (02)2321-4414  
E-mail : charles@felo.com.tw

聲 明 書

本律師承辦康甯生技股份有限公司申請有價證券上市案，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願自負法律責任。

- 一、絕對保持超然獨立之精神並本於誠信，本案審查期間絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

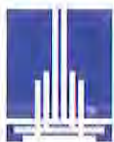
邱雅文律師



遠東聯合法律事務所

中 華 民 國      1 1 3      年      4      月      29      日





遠景法律事務所

Law Vision Attorneys At Law

本律師承辦康需生科技股份有限公司申請有價證券上市案，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願自負法律責任。

- 一、絕對保持超然獨立之精神並本於誠信，本案審查期間絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

律師事務所：遠景法律事務所

律師：許坤皇律師



中華民國 113 年 4 月 29 日

## 附件十六

### 承銷價格計算書

# 康甯生技股份有限公司

## 股票承銷價格計算書

### 一、承銷總股數說明

- (一)康甯生技股份有限公司(以下簡稱康甯或該公司)股票初次申請上市時之實收資本額為新台幣 697,193,930 元，每股面額新台幣 5 元整，分為 139,438,786 股。該公司擬於股票初次申請上市案經主管機關審查通過後，辦理現金增資發行新股 14,000,000 股，扣除依公司法相關法令規定保留供公司員工承購之股數後，全數委託證券承銷商辦理上市前公開銷售，預計股票上市掛牌時已發行股數為 153,438,786 股及實收資本額為 767,193,930 元。
- (二)依據「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第十一條及「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則補充規定」第十七之一條規定，公開發行公司初次申請股票上市時，至少應提出擬上市股份總額百分之十之股份，全數以現金增資發行新股之方式，於扣除依公司法相關法令規定保留供公司員工承購之股數後，委託證券承銷商辦理上市前公開銷售。但應提出承銷之股數超過二千萬股以上者，得以不低於二千萬股之股數辦理公開銷售。另若公開發行公司開始為興櫃股票櫃檯買賣未滿二年者，得扣除其前已依法提出供興櫃股票推薦證券商認購之股數，但扣除之股數不得逾提出承銷總股數之百分之三十。
- (三)依據「中華民國證券商業同業公會承銷商辦理初次上市(櫃)案件承銷作業應行注意事項要點」第二條第一項第一款規定，主辦承銷商應要求發行公司協調其股東就當次依法令規定委託證券商辦理公開承銷股數之百分之十五之額度(上限)，提供已發行普通股股票供主辦承銷商辦理過額配售；惟主辦承銷商得依市場需求決定過額配售數量。
- (四)該公司截至 113 年 4 月 26 日止，記名股東人數共計 7,903 人，其中公司內部人及該等內部人持股逾百分之五十之法人以外之記名股東為 7,894 人，已達 500 人以上，且其所持有股份合計為 107,647,530 股，占已發行股份總額之 77.20%，符合「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第五條有關股權分散之標準。
- (五)綜上所述，該公司依規定預計辦理現金增資發行新股 14,000,000 股，扣除依公司法規定保留百分之十予員工優先認購之 1,400,000 股後，餘 12,600,000 股依據「證券交易法」第二十八之一條規定，經 112 年 6 月 29 日股東會決議通過由原股東全數放棄認購以辦理上市前公開承銷作業，排除公司法第 267 條第三項原股東優先認購之適用。另本證券承銷商已與該公司簽訂過額配售協議，由該公司協調其股東提出對外公開銷售股數百分之十五之額度範圍內，供本證券承銷商辦理過額配售及價格穩定作業，屆時主辦承銷商與該公司再依市場需求決定實際過額配售數量。

### 二、承銷價格

- (一)承銷價格訂定所採用的方法、原則或計算方式及與適用國際慣用之市場法、成本法及收益法之比較

#### 1.承銷價格訂定所採用的方法、原則或計算方式

股票價值評估的方法很多種，各種方法皆有其優缺點，評估之結果亦有所差異，目前市場上常用之股票評價方法包括市場法(如本益比法、股價淨值比法)、成本法(如淨值法)及收益法，茲分述如下：

### (1)市場法

係透過已公開的資訊，和整個市場、產業性質相近的同業及被評價公司歷史軌跡比較，作為評量企業的價值，再根據被評價公司本身異於採樣同業公司之部分作折溢價的調整。市場上運用市價計算股價之方法為本益比法與股價淨值比法。本益比法及股價淨值比法係依據該公司之財務資料，計算每股盈餘及每股淨值，比較同業公司平均本益比及股價淨值比估算股價，最後再調整溢價和折價以反應與同業公司不同之處。

### (2)成本法

成本法如淨值法係以帳面之歷史成本資料為公司價值評定之基礎，即以資產負債表帳面資產總額減去帳面負債總額，並考量資產及負債之市場價格而進行帳面價值之調整。

### (3)收益法

收益法如現金流量折現法係根據該公司未來預估之獲利及現金流量，以涵蓋風險的折現率來折算現金流量，同時考慮實質現金及貨幣之時間價值。

茲就各種評價方法之優點、缺點及適用時機彙總說明如下：

| 方法   | 市場法                                                                                                          |                                                     | 成本法                                                                       | 收益法                                                                                    |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
|      | 本益比法                                                                                                         | 股價淨值比法                                              | 淨值法                                                                       | 現金流量折現法                                                                                |
| 優點   | 1.最具經濟效益與時效性，為一般投資人投資股票最常用之參考依據，具有相當之參考價值。<br>2.所估算之價值與市場的股價較接近。<br>3.較能反映市場、研判多空氣氛及投資價值認定。<br>4.市場價格資料容易取得。 | 1.淨值係長期且穩定之指標。<br>2.當盈餘為負時之替代評估方法。<br>3.市場價格資料容易取得。 | 1.資料取得容易。<br>2.使用財務報表之資料，較客觀公正。                                           | 1.符合學理上對價值的推論，能依不同關鍵變數的預期來評價公司。<br>2.較不受會計原則或會計政策不同而影響。<br>3.反應企業之永續經營價值，並考量企業之成長性及風險。 |
| 缺點   | 1.盈餘品質受會計方法之選擇所影響。<br>2.即使身處同一產業，不同公司間之本質上仍有相當差異。<br>3.企業盈餘為負時不適用。                                           | 1.帳面價值受會計方法之選擇所影響。<br>2.即使身處同一產業，不同公司間之本質上仍有相當差異。   | 1.資產帳面價值與市場價值差距甚大。<br>2.未考量公司經營成效之優劣。<br>3.不同種類資產需使用不同分析方法，且部分資產價值計算較為困難。 | 1.使用程序繁瑣，需估計大量變數，花費成本大且不確定性高。<br>2.對於投資者，現金流量觀念不易瞭解。<br>3.預測期間較長。                      |
| 適用時機 | 1.企業生命週期屬成長型公司。<br>2.獲利型公司。                                                                                  | 1.有鉅額資產但股價偏低的公司。<br>2.獲利波動幅度較大之公司。                  | 1.適合用於評估如傳統產業類股或公營事業。<br>2.虧損或營運衰退型公司。                                    | 1.當可取得公司詳確的現金流量與資金成本的預測資訊時。<br>2.企業經營穩定，無鉅額資本支出。                                       |

資料來源：元大證券整理



該公司主係從事新藥研發，由於新藥皆尚處於開發或臨床試驗階段，致使該公司截至目前為止尚處於虧損狀態，因此在股價之評價上較不適用以每股盈餘為評價基礎之本益比法；另收益法其未來年數之盈餘及現金流量均屬估算價格時必要之基礎，然因預測期間長，困難度相對較高且資料未必準確，較無法合理評估該公司應有之價值；而目前市場上投資人對虧損之公司多採以淨值為基礎的股價淨值比法或成本法作為評價方式，惟該公司屬生技新藥公司，因持續投入研發費用於新藥開發，若採用成本法，容易忽略該公司價值而不適用，故考量該公司之行業特性，本次擬採用股價淨值比法作為承銷價格訂定所採用的方法，應屬較佳之評價模式。

## 2.與適用國際慣用之市場法、成本法及收益法之比較

### (1)採樣同業之選擇

該公司及其子公司主要業務為醫美及慢性發炎相關疾病領域新藥開發，產業屬生技醫療業，惟現階段該公司及其子公司新藥皆尚處於開發或臨床試驗階段，其營收來源主係為透過代理經銷商銷售健康食品之收入。綜觀目前國內上市櫃公司並無與該公司所營事業完全相同之公司，故就該公司之產品性質及營運模式較為相似或部分重疊之生技醫藥公司作為採樣同業，考量美時化學製藥股份有限公司(以下簡稱美時，上市股票代號：1795)、藥華醫藥股份有限公司(以下簡稱藥華藥，上市股票代號：6446)及昱展新藥生技股份有限公司(以下簡稱昱展新藥，上櫃股票代號：6785)為其比較同業，美時主要從事生產、研發並銷售各項學名藥產品及藥品諮詢等相關業務，亦有自行開發新劑型新藥；藥華藥主要開發新藥為主，並以開發特殊製藥試劑、新原料藥、新劑型開發為輔；昱展新藥主要從事新藥研發、銷售西藥及醫療器材等。茲以上述三家公司作為採樣同業，並就該公司之承銷價格評估與國際慣用評價方式比較說明如下。

### (2)市場法

#### A.本益比法

本益比法係依被評價公司之盈餘水準，與市場上之同業公司盈餘進行比較，再參酌同業公司之市場價格、流動性及公司規模等進行折溢價調整。因係以同業公司已公開之市場資訊為基礎，客觀易懂又貼近市場價值，係市場上最常用也最為投資人接受之評價方法。惟本益比法係以盈餘為評價基礎，若盈餘為負值則無法計算出合理價值，由於該公司最近三年度仍為虧損狀態，若以本益比法無法反映該公司之合理價值，故不擬採用。

B.股價淨值比法

| 公司             | 期間        | 平均股價淨值比(倍) |
|----------------|-----------|------------|
| 美時<br>(1795)   | 113 年 2 月 | 4.27       |
|                | 113 年 3 月 | 4.35       |
|                | 113 年 4 月 | 4.92       |
|                | 113 年 5 月 | 4.40       |
|                | 113 年 6 月 | 4.46       |
|                | 113 年 7 月 | 4.46       |
|                | 113 年 8 月 | 4.14       |
|                | 平 均       | 4.43       |
| 藥華藥<br>(6446)  | 113 年 2 月 | 4.56       |
|                | 113 年 3 月 | 4.62       |
|                | 113 年 4 月 | 4.37       |
|                | 113 年 5 月 | 6.71       |
|                | 113 年 6 月 | 6.94       |
|                | 113 年 7 月 | 8.64       |
|                | 113 年 8 月 | 9.72       |
|                | 平 均       | 6.51       |
| 昱展新藥<br>(6785) | 113 年 2 月 | 24.51      |
|                | 113 年 3 月 | 21.21      |
|                | 113 年 4 月 | 20.48      |
|                | 113 年 5 月 | 17.14      |
|                | 113 年 6 月 | 16.27      |
|                | 113 年 7 月 | 13.95      |
|                | 113 年 8 月 | 12.91      |
|                | 平 均       | 18.07      |
| 上市生技醫療業類       | 113 年 2 月 | 2.93       |
|                | 113 年 3 月 | 2.91       |
|                | 113 年 4 月 | 2.95       |
|                | 113 年 5 月 | 3.11       |
|                | 113 年 6 月 | 3.44       |
|                | 113 年 7 月 | 3.40       |
|                | 113 年 8 月 | 3.43       |
|                | 平 均       | 3.17       |
| 上市大盤平均         | 113 年 2 月 | 2.24       |
|                | 113 年 3 月 | 2.35       |
|                | 113 年 4 月 | 3.23       |
|                | 113 年 5 月 | 2.38       |
|                | 113 年 6 月 | 2.58       |
|                | 113 年 7 月 | 2.50       |
|                | 113 年 8 月 | 2.47       |
|                | 平 均       | 2.54       |

資料來源：台灣證券交易所、證券櫃檯買賣中心及公開資訊觀測站

由上表得知，該公司採樣同業、上市生技醫療業類股及上市大盤平均最近七個月(113 年 2 月~113 年 8 月)之平均股價淨值比，排除上市生技醫療業類及上市大盤平均，主係上市及上櫃大盤中之生技公司並非均為新藥研發公司，其中包含中西藥製劑，醫療器材等，致股價淨值比明顯偏低，且偏離三家同業(美

時、藥華藥及昱展新藥)之股價淨值比較，故不擬採用，而昱展新藥與該公司業務型態較為類似，專注於藥品研發，致資產負債結構較為類似，其與該公司資產均主要為現金。惟昱展新藥 113 年 6 月、7 月及 8 月之股價淨值比偏低，主係因受 113 年 5 月底、7 月初其國際策略夥伴及 8 月初臨床藥物動力學試驗 IND 尚未送件 FDA 之負面消息影響，造成 113 年 6 月、7 月及 8 月股價下跌，故本承銷商排除昱展新藥 113 年 6 月、7 月及 8 月之股價淨值比。

綜上所述，推出股價淨值比區間介於 4.48 倍~20.84 倍之間，並以該公司 112 年 12 月 31 日經會計師查核簽證之合併報告歸屬於母公司業主之權益 3,740,950 千元，依擬上市掛牌股本 153,439 千股計算之每股淨值 24.38 元為基礎計算，參考價格區間約為 109.22 元~508.08 元。另考量該公司之所處產業、經營績效、發行市場環境及初次上市股票流動性等因素，該公司此次與本證券承銷商訂定承銷價格每股 433.80 元，符合前述參考價格區間內，尚屬合理。

### (3)成本法

成本法係為帳面價值法(Book Value Method)，帳面價值乃是投資人對公司請求權價值之總和，包含債權人、普通股投資人及特別股投資人等。其中，股票投資者對公司之請求權價值係公司資產總和扣除負債總額之淨資產價值。此種評價方式係以歷史成本為計算依據，將忽略通貨膨脹因素且無法表達資產實際經濟價值，並深受財務報表採行之會計原則與方法影響，將可能低估成長型公司之企業價值，同時成本法使用上的限制有下列四項，因此國際上慣用成本法以評估企業價值者並不多見：

- A.無法表達目前真正及外來之經濟貢獻值。
- B.忽略了技術經濟壽命。
- C.技術廢舊及變革對於其所造成之風險無法預測。
- D.成本法中對於折舊項目及金額有量化的困難。

由於上述種種限制，故國際上採成本法評估企業價值者並不多見，且較常用於評估資產投資較高之公司及傳統產業類股或公營事業等，故不擬採用此種方法作為承銷價格訂定之參考依據。

### (4)現金流量折現法

#### A.模型介紹

現金流量折現法之理論依據，係認為企業價值應等於未來營運可能創造淨現金流量之現值總和，在多種理論模型中，以自由現金流量折現模式(Free Cash Flow Model)最能反映投資人之報酬率，其計算公式如下：

$$P_0 = V_E / N = (V_0 - V_D) / \text{Shares}$$

$$V_0 = \sum_{t=1}^{t=n} \frac{FCFF_t}{(1+K1)^t} + \sum_{t=n+1}^{t=m} \frac{FCFF_t}{(1+K1)^n \times (1+K2)^{t-n}} + \frac{FCFF_{m+1}}{(1+K1)^n \times (1+K2)^{m-n} \times (K3-G)}$$

$$FCFF_t = EBIT_t \times (1 - \text{tax rate}_t) + Dep_t \& Amo_t - Capital\ Exp_t - \Delta NWC_t$$

$$Ki = \frac{D}{A} \times Kd (1 - \text{tax rate}) + \frac{E}{A} \times Ke$$

$$Ke = Rf + \beta j (Rm - Rf)$$

|                     |   |                                                                          |
|---------------------|---|--------------------------------------------------------------------------|
| $P_0$               | = | 每股價值                                                                     |
| $V_0$               | = | 企業總體價值 = $V_E + V_D$ = 股東權益價值 + 負債價值                                     |
| $N$                 | = | 擬上市股數 153,439 千股                                                         |
| $FCFF_t$            | = | 第 t 期之自由現金流量                                                             |
| $Ki$                | = | 加權平均資金成本 $i=1,2,3$                                                       |
| $G$                 | = | 營業收入淨額成長率                                                                |
| $N$                 | = | 5 第一階段之經營年限：113 年度~117 年度                                                |
| $M$                 | = | 10 第二階段之經營年限：118 年度~122 年度                                               |
| $EBIT_t$            | = | 第 t 期之息前稅前淨利                                                             |
| $\text{tax rate}_t$ | = | 第 t 期之稅率                                                                 |
| $Dep_t \& Amo_t$    | = | 第 t 期之折舊與攤銷費用                                                            |
| $Capital\ Exp_t$    | = | 第 t 期之資本支出<br>第 t 期之購置固定資產支出                                             |
| $\Delta NWC_t$      | = | 第 t 期之淨營運資金－第 t-1 期之淨營運資金<br>(第 t 期之流動資產－不付息流動負債)－(第 t-1 期之流動資產－不付息流動負債) |
| $D/A$               | = | 付息負債占付息負債及權益比                                                            |
| $E/A$               | = | 權益占付息負債及權益比 = $1 - D/A$                                                  |
| $Kd$                | = | 負債資金成本率                                                                  |
| $Ke$                | = | 權益資金成本率                                                                  |
| $Rf$                | = | 無風險利率                                                                    |
| $Rm$                | = | 市場平均報酬率                                                                  |
| $\beta j$           | = | 系統風險；衡量公司風險相對於市場風險之指標                                                    |

B.股東權益資金成本率及自由現金流量之參數設定及計算結果

| 項目          | 期間 I            | 期間 II                     | 期間 III                 | 基本假設說明                                                                                                                            |
|-------------|-----------------|---------------------------|------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| $T$         | $t \leq n, n=5$ | $n+1 \leq t \leq m, m=10$ | $t \geq m+1$<br>$m=10$ | 依據該公司狀況分為三期間：<br>期間 I：113~117 年度<br>期間 II：118~122 年度<br>期間 III：123 年度後(永續經營期)                                                     |
| $D/A$       | 0.2425%         | 0.2425%                   | 0.2425%                | 期間 I：係採用最近三年度之付息負債占付息負債及權益比重之算術平均數。<br>期間 II 及期間 III：係預期營運資金尚為充裕，且營業收入隨著各項研發專案陸續完成而產生營業活動現金流入，故負債比率未有重大變更。                        |
| $E/A$       | 99.7575%        | 99.7575%                  | 99.7575%               |                                                                                                                                   |
| $Kd$        | 0.0000%         | 1.5845%                   | 3.1690%                | 期間 I 以該公司最近一年度財務報告之平均借款利率預估負債資金成本率；期間 III 永續經營期則以近十年，五大行庫平均基準利率估計；期間 II 則取期間 I 與期間 III 之平均值。                                      |
| $tax\ rate$ | 20.0000%        | 20.0000%                  | 20.0000%               | 期間 I~期間 III：營業收入隨著各項研發專案陸續完成而產生營業活動現金流入，故依財政部營利事業所得稅率 20%估計。                                                                      |
| $Rf$        | 1.8504%         | 1.8504%                   | 1.8504%                | 採用 113 年 7 月 8 日櫃買中心 10 年以上之加權平均公債殖利率估計未來之無風險利率。                                                                                  |
| $Rm$        | 13.0714%        | 13.0714%                  | 13.0714%               | 係採用台灣證券交易所發行量加權股價報價指數之最近十年指數投資報酬率之算術平均報酬率估計。                                                                                      |
| $Bj$        | 0.7241          | 0.8621                    | 1.0000                 | 期間 I 係採用 TEJ 資料庫計算之採樣同業(美時、藥華藥及昱展新藥)最近一年的 Beta 值，並取其平均值；期間 III 預期永續經營期之系統風險將逐步貼近市場之系統風險，故假設為 1；期間 II 之 Beta 值則取期間 I 與期間 III 之平均值。 |
| $Ke$        | 9.9755%         | 11.5235%                  | 13.0714%               | 依上述模型介紹之計算公式得出權益資金成本率。                                                                                                            |
| $Ki$        | 9.9513%         | 11.4986%                  | 13.0459%               | 依上述模型介紹之計算公式得出加權平均資金成本。                                                                                                           |

### C.自由現金流量之參數設定及計算結果

#### (A)保守情境

| 項目                         | 期間 I      | 期間 II    | 期間 III   | 基本假設說明                                                                                                                                                                                                      |
|----------------------------|-----------|----------|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| $G$                        | 127.6617% | 65.3808% | 3.1000%  | 期間 I 係採用該公司 111~112 年度營收平均成長率之估值乘以根據美國整形外科醫師協會(ASPS)於 2022 年發布的統計數據說明，自 2019 年至 2022 年度全美抽脂手術數量已成長 23%；期間 III 預期公司營運同步穩定成長，採用國際貨幣基金組織(IMF)發布之預測未來五年(114~118 年)實質 GDP 成長率 3.1000%；期間 II 則取期間 I 與期間 III 之平均值。 |
| $EBIT_t/Sales_t$           | 89.5660%  | 89.5660% | 89.5660% | 期間 I~期間 III 以公司根據未來轉虧為盈後的財測估計 EBIT 為 89.5660%。                                                                                                                                                              |
| $Dep_t \& Amo_t / Sales_t$ | 125.8532% | 5.0000%  | 5.0000%  | 期間 I 係採用該公司 108~112 年度之平均折舊費用及攤銷費用佔營業收入比率以估計未來之折舊攤銷費用；期間 II 起假設公司轉虧為盈後，公司營運穩定，折舊率維持相同水準，故假設為 5%。                                                                                                            |
| $Capital Exp_t / Sales_t$  | 57.1580%  | 5.0000%  | 5.0000%  | 期間 I 係採用該公司 108~112 年度之平均資本支出佔營業收入比率以估計未來之資本支出；期間 II 起假設公司轉虧為盈後，公司營運穩定，資本支出維持相同水準，故假設為 5%。                                                                                                                  |
| $\Delta NWC_t / Sales_t$   | 151.0570% | 5.0000%  | 5.0000%  | 期間 I 係以該公司 108~112 年度之平均淨增加營運資金佔該公司營業收入比率以估計未來之淨營運資金(扣除 111 年度極端值)；期間 II 起假設公司轉虧為盈後，公司營運穩定，營運資金率維持相同水準，故假設為 5%。                                                                                             |

#### (B)樂觀情境

| 項目                         | 期間 I      | 期間 II    | 期間 III   | 基本假設說明                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|----------------------------|-----------|----------|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| $G$                        | 156.7011% | 79.9006% | 3.1000%  | 期間 I 係採用該公司最近 5 年(108~112 年度)及未來 5 年(113~117 年度)財測營收計算之複合成長率乘以根據美國整形外科醫師協會(ASPS)於 2022 年發布的統計數據說明，自 2019 年至 2022 年度全美抽脂手術數量已成長 23%及 Grand View Research 調查報告指出 2024~2030 年全球醫美市場規模複合成長率為 14.9%；期間 III 預期公司營運同步穩定成長，採用國際貨幣基金組織(IMF)發布之預測未來五年(114~118 年)實質 GDP 成長率 3.1000%；期間 II 則取期間 I 與期間 III 之平均值。 |
| $EBIT_t/Sales_t$           | 89.5660%  | 89.5660% | 89.5660% | 期間 I~期間 III 以公司根據未來轉虧為盈後的財測估計 EBIT 為 89.5660%。                                                                                                                                                                                                                                                      |
| $Dep_t \& Amo_t / Sales_t$ | 125.8532% | 5.0000%  | 5.0000%  | 期間 I 係採用該公司 108~112 年度之平均折舊費用及攤銷費用佔營業收入比率以估計未來之折舊攤銷費用；期間 II 起假設公司轉虧為盈後，公司營運穩定，折舊率維持相同水準，故假設為 5%。                                                                                                                                                                                                    |
| $Capital Exp_t / Sales_t$  | 57.1580%  | 5.0000%  | 5.0000%  | 期間 I 係採用該公司 108~112 年度之平均資本支出佔營業收入比率以估計未來之資本支出；期間 II 起假設公司轉虧為盈後，公司營運穩定，資本支出維持相同水準，故假設為 5%。                                                                                                                                                                                                          |
| $\Delta NWC_t / Sales_t$   | 151.0570% | 5.0000%  | 5.0000%  | 期間 I 係以該公司 108~112 年度之平均淨增加營運資金佔該公司營業收入比率以估計未來之淨營運資金(扣除 111 年度極端值)；期間 II 起假設公司轉虧為盈後，公司營運穩定，營運資金率維持相同水準，故假設為 5%。                                                                                                                                                                                     |

### D.每股價值之計算

#### a.保守情境

$$P_0 = (V_0 - V_D) / \text{Shares}$$

$$= (35,684,244 \text{ 千元} - 85,553 \text{ 千元}) / 153,439 \text{ 千股}$$

$$= 232.01 \text{ 元/股}$$

b. 樂觀情境

$$P_0 = (V_0 - V_D) / \text{Shares}$$

$$= (86,149,399 \text{ 千元} - 85,553 \text{ 千元}) / 153,439 \text{ 千股}$$

$$= 560.90 \text{ 元/股}$$

依據上述假設及公式，該公司依自由現金流量折現法保守及樂觀情境假設計算之參考價格區間為 232.01 元~560.90 元，由於此法主要係以未來各期創造現金流量之折現值合計認定為股東權益價值，然因未來之現金流量無法精確掌握，評價方法所使用之相關參數，如未來營收成長率、資本支出之假設多為預估性質，在永續經營假設下，產業快速變化之特性使對未來之預估更具不確定性，較無法合理評估公司應有之價值，故在未來現金流量及加權平均資金成本無法精確掌握情況下，且相關參數之參考價值相對較為主觀之情形下，本次承銷價格訂定不擬採用此方法評估。

(二) 該公司與已上市櫃同業之財務狀況、獲利情形及本益比之比較情形

茲就該公司及其子公司與採樣同業美時、藥華藥及昱展新藥之財務狀況、獲利情形及本益比之比較分析列示如下：

單位：%；次；每股元

| 評估項目 |                         | 年度<br>公司 | 110 年度    | 111 年度   | 112 年度   | 113 年第二季  |
|------|-------------------------|----------|-----------|----------|----------|-----------|
| 財務結構 | 負債占資產比率(%)              | 康需       | 9.57      | 5.58     | 2.24     | 2.55      |
|      |                         | 美時       | 47.84     | 53.03    | 47.46    | 46.65     |
|      |                         | 藥華藥      | 31.43     | 20.81    | 12.18    | 10.20     |
|      |                         | 昱展新藥     | 1.03      | 1.55     | 7.82     | 2.71      |
|      |                         | 同業平均     | 29.70     | 31.80    | 註 2      | 註 2       |
|      | 長期資金占不動產、<br>廠房及設備比率(%) | 康需       | 887.16    | 1,630.02 | 6,095.22 | 5,731.42  |
|      |                         | 美時       | 664.68    | 775.68   | 873.82   | 839.16    |
|      |                         | 藥華藥      | 1,330.12  | 2,348.12 | 1,496.30 | 1,328.75  |
|      |                         | 昱展新藥     | 6,531.50  | 7,343.94 | 7,929.68 | 21,313.43 |
|      |                         | 同業平均     | 39.49     | 39.44    | 註 2      | 註 2       |
| 償債能力 | 流動比率(%)                 | 康需       | 1,525.77  | 2,340.69 | 5,081.00 | 4,190.81  |
|      |                         | 美時       | 192.63    | 180.91   | 279.67   | 215.73    |
|      |                         | 藥華藥      | 348.92    | 524.44   | 1,063.90 | 1,278.22  |
|      |                         | 昱展新藥     | 11,867.41 | 9,265.77 | 1,207.68 | 3,965.05  |
|      |                         | 同業平均     | 298.50    | 266.00   | 註 2      | 註 2       |
|      | 速動比率(%)                 | 康需       | 1,499.63  | 2,304.13 | 5,048.17 | 4,162.06  |
|      |                         | 美時       | 119.92    | 123.18   | 185.40   | 150.89    |
|      |                         | 藥華藥      | 277.63    | 473.70   | 979.02   | 1,199.32  |
|      |                         | 昱展新藥     | 11,651.52 | 9,080.24 | 1,202.92 | 3,963.67  |
|      |                         | 同業平均     | 215.20    | 203.60   | 註 2      | 註 2       |



| 評估項目 |                     | 公司 \ 年度 | 110 年度      | 111 年度     | 112 年度     | 113 年第二季   |
|------|---------------------|---------|-------------|------------|------------|------------|
|      | 利息保障倍數(倍)           | 康甯      | (76.25)     | (427.38)   | (979.83)   | (2,111.95) |
|      |                     | 美時      | 7.29        | 11.30      | 10.15      | 11.23      |
|      |                     | 藥華藥     | (280.94)    | (98.41)    | (20.14)    | 112.37     |
|      |                     | 昱展新藥    | (3,057.62)  | (1,478.00) | 6,209.03   | 1,525.29   |
|      |                     | 同業平均    | 1,501.60    | 1,391.30   | 註 2        | 註 2        |
| 經營能力 | 應收款項週轉率(次)<br>(註 3) | 康甯      | 註 5         | 8.22       | 7.07       | 3.81       |
|      |                     | 美時      | 4.30        | 3.81       | 3.16       | 2.84       |
|      |                     | 藥華藥     | 1.43        | 4.56       | 4.84       | 4.63       |
|      |                     | 昱展新藥    | 註 5         | 1.90       | 1,171.31   | 註 5        |
|      |                     | 同業平均    | 4.70        | 4.40       | 註 2        | 註 2        |
|      | 存貨週轉率(次)<br>(註 4)   | 康甯      | 2.41        | 2.25       | 5.99       | 2.34       |
|      |                     | 美時      | 2.65        | 2.13       | 2.13       | 1.98       |
|      |                     | 藥華藥     | 0.60        | 0.83       | 0.48       | 0.72       |
|      |                     | 昱展新藥    | 註 6         | 註 6        | 註 6        | 註 6        |
|      |                     | 同業平均    | 1.70        | 1.90       | 註 2        | 註 2        |
|      | 不動產、廠房及設備週<br>轉率(次) | 康甯      | 0.16        | 0.17       | 0.58       | 0.39       |
|      |                     | 美時      | 5.34        | 5.23       | 5.38       | 5.42       |
|      |                     | 藥華藥     | 1.71        | 6.38       | 4.60       | 4.33       |
|      |                     | 昱展新藥    | 註 7         | 0.10       | 51.08      | 註 7        |
|      |                     | 同業平均    | 1.20        | 1.40       | 註 2        | 註 2        |
|      | 總資產週轉率(次)           | 康甯      | 0.03        | 0.01       | 0.02       | 0.01       |
|      |                     | 美時      | 0.61        | 0.57       | 0.55       | 0.53       |
|      |                     | 藥華藥     | 0.11        | 0.27       | 0.24       | 0.29       |
|      |                     | 昱展新藥    | 註 7         | 0.01       | 0.63       | 註 7        |
|      |                     | 同業平均    | 0.30        | 0.30       | 註 2        | 註 2        |
| 獲利能力 | 權益報酬率(%)            | 康甯      | (64.89)     | (31.64)    | (19.92)    | (22.27)    |
|      |                     | 美時      | 14.16       | 24.22      | 26.32      | 26.45      |
|      |                     | 藥華藥     | (68.81)     | (16.77)    | (3.46)     | 8.36       |
|      |                     | 昱展新藥    | (11.34)     | (3.79)     | 54.21      | 1.01       |
|      |                     | 同業平均    | 4.70        | 4.50       | 註 2        | 註 2        |
|      | 營業利益占實收資本額<br>比率(%) | 康甯      | (43.05)     | (51.93)    | (73.71)    | (124.93)   |
|      |                     | 美時      | 87.35       | 156.56     | 185.05     | 217.60     |
|      |                     | 藥華藥     | (101.93)    | (67.06)    | (56.23)    | 26.99      |
|      |                     | 昱展新藥    | (16.37)     | (8.16)     | 67.64      | (23.38)    |
|      |                     | 同業平均    | 註 1         | 註 1        | 註 1        | 註 1        |
|      | 稅前純益占實收資本額<br>比率(%) | 康甯      | (41.85)     | (46.49)    | (70.12)    | (113.35)   |
|      |                     | 美時      | 71.15       | 150.05     | 192.59     | 223.51     |
|      |                     | 藥華藥     | (101.52)    | (60.90)    | (29.00)    | 73.99      |
|      |                     | 昱展新藥    | (11.27)     | (5.71)     | 68.62      | 7.76       |
|      |                     | 同業平均    | 註 1         | 註 1        | 註 1        | 註 1        |
|      | 純益率(%)              | 康甯      | (1,817.76)  | (2,232.10) | (1,254.64) | (3,344.52) |
|      |                     | 美時      | 11.09       | 20.64      | 24.21      | 26.48      |
|      |                     | 藥華藥     | (428.17)    | (47.70)    | (12.22)    | 25.51      |
|      |                     | 昱展新藥    | 註 7         | (2,483.88) | 81.53      | 註 7        |
|      |                     | 同業平均    | 9.30        | 8.40       | 註 2        | 註 2        |
|      | 每股稅後盈餘(元)           | 康甯      | (4.88)(註 8) | (2.44)     | (3.94)     | (2.83)     |
|      |                     | 美時      | 5.50        | 11.59      | 15.72      | 9.05       |
|      |                     | 藥華藥     | (10.80)     | (4.84)     | (1.93)     | 3.05       |

| 評估項目 |  | 年度   | 110 年度 | 111 年度 | 112 年度 | 113 年第二季 |
|------|--|------|--------|--------|--------|----------|
|      |  | 公司   |        |        |        |          |
|      |  | 昱展新藥 | (1.13) | (0.35) | 6.71   | 0.13     |
|      |  | 同業平均 | 註 1    | 註 1    | 註 1    | 註 1      |

資料來源：各公司經會計師查核簽證之財務報告、公開資訊觀測站之財務分析資料，並由元大證券計算整理；財團法人金融聯合徵信中心出版之「中華民國臺灣地區主要行業財務比率」中「C20 藥品及醫用化學製品製造業」之財務比率

註 1：「中華民國臺灣地區主要行業財務比率」未提供同業平均之營業利益占實收資本額比率、稅前純益占實收資本額比率、每股稅後盈餘、現金流量允當比率、營運槓桿度及財務槓桿度。

註 2：截至評估報告出具日止，財團法人金融聯合徵信中心尚未出版該年度之主要行業財務比率。

註 3：康甯、美時及藥華藥之應收款項週轉率係以平均應收款項總額計算，昱展新藥係以淨額計算。

註 4：存貨週轉率係以平均存貨淨額計算。

註 5：平均應收款項為 0，故不予以計算。

註 6：無營業成本及存貨，故不予以計算。

註 7：無營業收入，故不予以計算。

註 8：該公司於民國 113 年 2 月 1 日經股東臨時會決議變更股票面額為新台幣 5 元，111 及 112 年度每股盈餘計算係以變更面額後之普通股股數計算；110 年度每股盈餘係以股票面額為新台幣 10 元之普通股股數計算。

## 1.財務結構

### (1)負債占資產比率

該公司及其子公司 110~112 年度及 113 年第二季之負債占資產比率分別為 9.57%、5.58%、2.24%及 2.55%，111 年度負債占資產比率較 110 年度下降，主係該公司及其子公司基於營運資金需求於 111 年 5 月辦理普通股現金增資 6,557,277 股，以每股 120 元溢價發行，使帳上現金增加 786,873 千元，使得 111 年底流動資產增加所致；112 年度負債占資產比率較 111 年度下降，主係該公司及其子公司基於營運資金需求於 112 年 12 月辦理普通股現金增資 8,000 千股，以每股 380 元溢價發行，使帳上現金增加 3,040,000 千元，使得 112 年底現金及約當現金大幅增加所致；113 年第二季負債占資產比率較 112 年度上升，主係該公司及其子公司持續投入研發支出致現金水位下降所致。

與採樣同業及同業平均相較，該公司及其子公司 110 及 111 年度負債占資產比率皆介於採樣同業及同業平均，112 年度及 113 年第二季則因辦理現金增資致負債占資產比率低於採樣同業，惟負債占資產比率仍低，顯示該公司及其子公司財務結構良好，經評估尚無重大異常情事。

### (2)長期資金占不動產、廠房及設備比率

該公司及其子公司 110~112 年度及 113 年第二季之長期資金占不動產、廠房及設備比率分別為 887.16%、1,630.02%、6,095.22%及 5,731.42%，110~112 年度呈現逐年上升趨勢，主係該公司及其子公司因資金需求考量，於 110~112 年度陸續辦理現金增資，致股東權益金額增加，長期資金占不動產、廠房及設備比率因而逐年上升，113 年第二季因該公司及其子公司持續投入研發支出，使現金水位下降，致長期資金金額減少，長期資金占不動產、廠房及設備比率因而下降。

與採樣同業及同業平均相較，該公司及其子公司 110~112 年度及 113 年第二季之長期資金占不動產、廠房及設備比率皆介於採樣同業及同業平均，且該比率

均大於 100%，顯示該公司及其子公司長期資金尚足以支應不動產、廠房及設備之資金需求，經評估尚無重大異常情事。

整體而言，該公司及其子公司最近三年度及最近期之資產負債結構及長期資金支應不動產、廠房及設備能力尚屬穩健，與採樣公司及同業平均相較亦無重大異常情事。

## 2.償債能力

### (1)流動比率與速動比率

該公司及其子公司 110~112 年度及 113 年第二季之流動比率分別為 1,525.77%、2,340.69%、5,081.00%及 4,190.81%；速動比率分別為 1,499.63%、2,304.13%、5,048.17%及 4,162.06%。111 年度流動比率及速動比率較 110 年度上升，主係該公司及其子公司基於營運資金需求於 111 年 5 月辦理普通股現金增資 6,557,277 股，以每股 120 元溢價發行，使帳上現金增加 786,873 千元，使得 111 年底流動資產及速動資產增加所致；112 年度流動比率及速動比率較 111 年度上升，主係該公司及其子公司基於營運資金需求於 112 年 12 月辦理普通股現金增資 8,000 千股，以每股 380 元溢價發行，使帳上現金增加 3,040,000 千元，使得 112 年底流動資產及速動資產大幅增加所致；113 年第二季流動比率及速動比率較 112 年度下降，主係該公司及其子公司持續投入新藥研發支出致 113 年第二季現金及約當現金減少所致。

與採樣同業及同業平均相較，該公司及其子公司 110 及 111 年度之流動比率及速動比率皆介於採樣同業及同業平均，112 年度及 113 年第二季則因辦理現金增資致流動比率及速動比率均高於採樣同業，且各年度流動比率及速動比率均大於 100%，顯示該公司及其子公司償債能力尚屬穩健，經評估尚無重大異常情事。

### (2)利息保障倍數

該公司及其子公司 110~112 年度及 113 年第二季之利息保障倍數分別為 (76.25)倍、(427.38)倍、(979.83)倍及(2,111.95)倍，110~112 年度及 113 年第二季之利息保障倍數呈現逐年下降，主係該公司及其子公司尚處新藥研發試驗階段，每年持續投入新藥研發費用致稅前淨利逐年下降所致。

與採樣同業及同業平均相較，除採樣同業美時因已有多款學名藥產品上市銷售而產生營業利益、昱展新藥因 112 年度簽訂產品授權合約產生授權收入及 113 年第二季因業外收入增加及藥華藥 113 年第二季因藥品銷售收入增加致利息保障倍數為正數外，其餘尚呈營業虧損，利息保證倍數皆為負數，此為新藥開發公司於新藥開發尚未核准上市及產品商業化前常見營運樣態，經評估尚無重大異常情事。

整體而言，該公司及其子公司最近三年度及最近期之償債能力各項指標變動情形尚屬合理，且該公司及其子公司目前並無任何銀行借款，經評估其償債能力尚無重大異常情事。

### 3.經營能力

#### (1)應收款項週轉率

該公司及其子公司 111~112 年度及 113 年第二季應收款項週轉率分別為 8.22 次、7.07 次及 3.81 次，應收款項收現天數分別為 45 天、52 天及 96 天，該公司及其子公司 111~112 年度及 113 年第二季應收款項變化情形主係代理經銷商下單出貨之時點不同及營業收入上升而變動。與採樣同業相較，該公司及其子公司應收款項週轉率於 111 年度優於所有採樣同業，112 年度則低於同業昱展新藥，優於其他採樣同業，113 年第二季低於同業藥華藥，優於其他採樣同業。採樣同業間應收款項週轉情形差異主係因各公司之新藥研發或授權進度、營運策略、收款政策、客戶組成不同所致，應無重大異常之情事。

#### (2)存貨週轉率

該公司及其子公司 110~112 年度及 113 年第一季存貨週轉率為 2.41 次、2.25 次、5.99 次及 2.34 次，週轉天數分別為 152 天、163 天、61 天及 156 天。111 年度之存貨週轉率較 110 年度小幅下降，主係該公司及其子公司配合 112 年第一季之訂單，111 年底進行原物料備貨致存貨水位增加，進而降低存貨週轉率；112 年度除原有商品黃金組合甘甘好膠囊外，新產品熾甘 紅膠囊銷售狀況良好，致營收成長使營業成本上升，進而提升存貨週轉率；113 年第二季為因應未來半年之銷售訂單提前備貨，致存貨週轉率下降。

與採樣同業及同業平均相較，該公司及其子公司 110 年度存貨週轉率介於採樣同業及同業平均，111、112 年度及 113 年第二季之存貨週轉率高於採樣同業，乃因各採樣公司間研發進程、營收組合、經營模式及產品個別差異性不同所致，其中採樣公司美時係以學名藥為主要營業之製藥公司，並專注特殊學名藥開發，亦有穩定之產品銷售收入，主要產品為口服抗癌藥物、中樞神經系統藥物、減重藥物及心血管疾病藥物等；採樣公司藥華藥除以新藥開發為主外，並以開發特殊製藥試劑、新原料藥、新劑型開發為輔，有穩定之營業收入，主要產品為 P1101-PV(用於真性紅血球增生症之新一代長效型干擾素)及血友病藥品；採樣公司昱展新藥尚處新藥研發階段，無商業化之生產及銷售，故未有存貨而無相關數據可供比較。整體而言，該公司及其子公司存貨週轉率應無重大異常情形。

#### (3)不動產、廠房及設備週轉率及總資產週轉率

該公司及其子公司 110~112 年度及 113 年第二季之不動產、廠房及設備週轉率分別為 0.16 次、0.17 次、0.58 次及 0.39 次；總資產週轉率分別為 0.03 次、0.01 次、0.02 次及 0.01 次，110~112 年度不動產、廠房及設備週轉率呈現逐年上升，

主係銷售健康食品產品收入逐年增加所致，113 年第二季因健康食品產品出貨時點通常相對集中於第二季及第四季，且該期營業收入年化金額相較 112 年度減少致不動產、廠房及設備週轉率較 112 年度下降；111 年度總資產週轉率較 110 年度下降，主係該公司及其子公司於 111 年度辦理現金增資，使平均資產總額增加所致，112 年度總資產週轉率較 111 年度上升，主係該公司及其子公司於 112 年度新增健康食品產品熾甘 紅膠囊，使營業收入增加致總資產週轉率上升，113 年第二季因健康食品產品收入年化金額相較 112 年度減少致該期總資產週轉率較 112 年度下降。

與採樣同業及同業平均相較，該公司及其子公司除 111 年度不動產、廠房及設備週轉率及總資產週轉率介於採樣同業及同業平均外，其餘年度均低於採樣同業；110 年度及 113 年第二季不動產、廠房及設備週轉率及總資產週轉率均低於採樣同業美時、藥華藥及同業平均，昱展新藥於該期無營業收入故不予計算，主係因該公司及其子公司尚處新藥研發試驗階段，最近三年度及最近期尚無新藥核准上市銷售或是對外授權，帳列僅有銷售健康食品產生之營業收入，而因 110 年度及 113 年第二季營業收入較低，使不動產、廠房及設備週轉率及總資產週轉率低於採樣同業及同業平均；112 年度因採樣同業昱展新藥簽訂新藥授權合約產生授權收入，致當年度不動產、廠房及設備週轉率及總資產週轉率均高於該公司及其子公司及採樣同業，經評估尚無重大異常之情事。

整體而言，該公司及其子公司研發中之新藥於最近三年度及最近期尚處臨床試驗階段，尚未取得藥證授權或上市銷售，雖有健康食品銷售收入，惟營運規模尚未達經濟效益，故其經營能力之各項指標與採樣同業及同業平均之間較不具比較意義。

#### 4.獲利能力

該公司及其子公司 110~112 年度及 113 年第二季之權益報酬率分別為 (64.89)%、(31.64)%、(19.92)%及(22.27)%，營業利益占實收資本額比率分別為 (43.05)%、(51.93)%、(73.71)%及(124.93)%，稅前純益占實收資本額比率分別為 (41.85)%、(46.49)%、(70.12)%及(113.35)%，純益率分別為(1,817.76)%、(2,232.10)%、(1,254.64)%及(3,344.52)%，每股稅後虧損分別為(4.88)元、(2.44)元、(3.94)元及(2.83)元，該公司及其子公司 110~112 年度及 113 年第二季各項獲利能力指標皆為負數，主係該公司及其子公司研發中之新藥於最近三年度及最近期尚處臨床試驗階段，尚未取得藥證授權或上市銷售，尚需持續投入研發費用致最近三年度及最近期均呈現虧損狀態。

與採樣同業相較，除美時因已有多種學名藥產品上市銷售、藥華藥於 113 年第二季因藥品銷貨增加及昱展新藥於 112 年度簽訂新藥授權合約而產生營業利益、稅前純益及稅後淨利，昱展新藥於 113 年第二季因業外收入增加產生稅前純益及稅後淨利外外，其餘採樣同業均呈現虧損情形。此係新藥研發公司於藥品開發尚未完成或商品化初期常見之營運型態，經評估尚無重大異常之情事。

## 5.本益比

請詳前述「二、(一)、2、(2)、A.本益比法」之評估說明。

(三)所議定之承銷價格若參考財務專家意見或鑑價機構之鑑價報告者，應說明該專家意見或鑑價報告內容及結論

本次承銷價格之議訂並未委請財務專家出具意見或委託鑑價機構出具鑑價報告。

(四)發行公司於興櫃市場掛牌之最近一個月平均股價及成交量資料

該公司最近一個月(113年8月18日至113年9月17日)於興櫃市場交易買賣總成交量及平均成交价格分別為392,123股及607.15元。

(五)證券承銷商就其與發行公司所共同議定承銷價格合理性之評估意見

本證券承銷商經考量該公司之所處產業、經營績效、發行市場環境及初次上市股票流動性等因素，並參酌採樣同業公司之股價淨值比以及該公司最近一個月興櫃市場之平均成交價等資訊，作為該公司辦理股票公開銷售之承銷價格訂定依據，另參酌考量該公司所處產業、經營績效、發行市場環境以及初次上市股票流動性風險貼水等狀況因素後，由本證券承銷商與該公司共同議定之。該公司初次上市前現金增資案將採競價拍賣之承銷方式，依「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第8條規定，設算向中華民國證券商業同業公會申報競價拍賣約定書前興櫃有成交之30個營業日(113年7月26日~113年9月5日)其成交均價扣除無償配股(或減資除權)及除息後簡單算術平均數620.04元之七成(434.03元)為上限，爰訂定最低承銷價格(競價拍賣底標)為364.54元，依投標價格高者優先得標，每一得標人應依其得標價格認購；另依同法第17條規定，公開申購承銷價格以各得標單之價格及數量加權平均所得價格新台幣474.23元為之，惟該均價高於最低承銷價格之1.19倍，故公開申購承銷價格以每股新台幣433.80元溢價發行，尚屬合理。

發行公司：康霈生技股份有限公司



負責人簽章：徐奎暉



(本用印僅限於康霈生技股份有限公司現金增資發行新股辦理上市前公開承銷暨股票初次上市承銷價格計算書使用)

中華民國 113 年 9 月 18 日



主 辦 證 券 承 銷 商：元大證券股份有限公司



代 表 人 簽 章：陳修偉



( 本 用 印 僅 限 於 康 甯 生 技 股 份 有 限 公 司 現 金 增 資 發 行  
新 股 辦 理 上 市 前 公 開 承 銷 暨 股 票 初 次 上 市 承 銷 價 格 計 算 書 使 用 )

中 華 民 國 113 年 9 月 18 日

協辦證券承銷商：永豐金證券股份有限公司



代表人簽章：朱士廷



(本用印僅限於康霈生技股份有限公司現金增資發行新股辦理上市前公開承銷暨股票初次上市承銷價格計算書使用)

中華民國 113 年 9 月 18 日

協辦證券承銷商：第一金證券股份有限公司



代表人簽章：陳致全



(本用印僅限於康甯生技股份有限公司現金增資發行  
新股辦理上市前公開承銷暨股票初次上市承銷價格計算書使用)

中華民國 113 年 9 月 18 日

協辦證券承銷商：凱基證券股份有限公司



代表人簽章：許道義



(本用印僅限於康甯生技股份有限公司現金增資發行  
新股辦理上市前公開承銷暨股票初次上市承銷價格計算書使用)

中華民國 113 年 9 月 18 日

## 附件十七

無非常規交易情事聲明書

## 聲明書

茲聲明本公司與集團企業 Caliway (USA) Co., Ltd.及 Caliway Biopharmaceuticals Australia Pty. Ltd. 間之財務、業務往來，悉遵循常規辦理，並無非常規交易之情事。

特此聲明

聲明人：康霈生技股份有限公司



代表人：徐奎暉



中 華 民 國 一 一 三 年 四 月 二 十 九 日

聲 明 書

本公司與康霈生技股份有限公司及其子公司間之財務業務往來，  
並無非常規交易之情事。

特此聲明

聲明人：Caliway Biopharmaceuticals Australia Pty. Ltd.

By: Yu-Fang Ling

Authorized Officer

Name: Yu-Fang Ling

Print or Type

中 華 民 國 一 一 三 年 四 月 二 十 九 日



聲 明 書

本公司與康霈生技股份有限公司及其子公司間之財務業務往來，  
並無非常規交易之情事。

特此聲明

聲明人：Caliway (USA) Co., Ltd.

By: Yu-Fang Ling

Authorized Officer

Name: Yu-Fang Ling

Print or Type

中 華 民 國 一 一 三 年 四 月 二 十 九 日

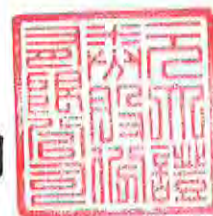
## 附件十八

### 股票初次上市證券承銷商評估報告

# 康需生技股份有限公司

## 股票初次上市證券承銷商評估報告

主辦證券承銷商：元大證券股份有限公司



協辦證券承銷商：永豐金證券股份有限公司



第一金證券股份有限公司



凱基證券股份有限公司



中 華 民 國      113      年      4      月      29      日

# 康甯生技股份有限公司

## 產業、營運及其他重要風險

### 一、產業風險

#### (一)新藥開發經歷長時間之投入與資金需求龐大

該公司及其子公司新藥產品尚處於研發及臨床試驗階段，尚未有產品取得藥證上市銷售，而目前該公司及其子公司主要營業收入來源為健康食品銷售，其收入尚無法支應公司全部費用支出，且因新藥開發時程長，研發支出隨著研發進度發展而逐期增加，致整體研發風險大，若長期無法創造足夠的營業活動現金流入，恐發生營運資金不足之財務風險，進而影響新藥研發計畫之執行。

#### 因應對策：

- 1.優先選擇臨床試驗開發期較短的新藥研發項目，或選擇罕病適應症以加速臨床試驗的申請與審查。進入臨床二期後，與國內外藥廠洽談技轉授權或共同開發的方式，以加速新藥全球布局。
- 2.該公司及其子公司分別於111年度及112年度辦理普通股現金增資，分別募得資金新台幣786,873千元及3,040,000千元，截至112年12月底，該公司及其子公司之現金水位為3,422,152千元，其營運資金尚屬適足，應可支應其未來營運需求，未來將隨著研發進度評估適當時機透過不同籌資管道提高現金流，公司亦將持續進行臨床試驗以期達到產品授權合作與上市銷售的目標。
- 3.設立澳洲子公司以取得澳洲政府新藥研發補助款挹注資金缺口，同時取得國內生技新藥公司資格獲得研發投資抵減等租稅優惠補助。
- 4.輔以健康食品販售創造穩定營收，充實部分研發費用及營運資金。

#### (二)市場競爭風險

新藥開發耗時冗長且成功率低，若產品取得藥證成功上市銷售，尚需與市場既有產品競爭，或其他可替代性產品之競爭。

#### 因應對策：

該公司及其子公司新藥開發鎖定超過百億美金的藥品市場，且以現有治療方式或藥物療效不佳、副作用明顯或無核准治療藥物的適應症來開發藥物，並以有別於現有的治療方式，需求尚未滿足之產品線為長期發展基礎。從根本解決患者及需求者的問題為出發考量，創造具有藍海競爭優勢的利基產品，以該公司及其子公司新藥CBL-514來說，其臨床二期數據結果顯示相較於市面上的藥物及產品副作用較低，且可達到療效明顯且安全性高的優勢，此有助於提高該公司及其子公司新藥產品之市場競爭力。

## 二、營運風險

### (一)單一產品線的風險

營運風險最常發生在僅有一個研發產品的公司，如果發生產品不能符合市場需求或臨床成果不如預期的情況，或者市場發生無法預期的變化，包括醫療政策轉向、標準改變或競爭產品取代市場等，僅有一個產品的公司往往無法迅速應變。

#### 因應對策：

#### 1.每項新藥皆具有一藥多用的特性

為了降低風險並提高研發授權效益，該公司及其子公司採用一藥多用策略，每項候選新藥至少有二種以上的適應症，並透過治療方式與劑型的區隔，讓新藥的市場價值極大化。因此，當市場發生無法預期之風險時，該公司及其子公司營運團隊也能很快調整產品線來因應，以降低市場變化與新藥研發之各項風險因素可能產生的風險。以該公司及其子公司新藥產品 CBL-514 為例，目前已在三個完全不同的適應症取得臨床與統計上的顯著有效意義，且未來還有應用於其他脂肪過多或增生疾病等其他適應症的潛力，不僅可降低風險更能夠增加產品未來授權與合作的價值。

#### 2.公司目前已具備多項不同適應症與開發階段的新藥產品

該公司及其子公司相關之核心技術與平台可交互應用，目前發展中的新藥產品包含 CBL-514、CBA-539、CBF-520、CBO-012 等 4 項，各項產品的 API 與應用的適應症皆不相同，各新藥產品線因應其產品特性與目前及未來市場需求不同而分處不同階段，可避免單一產品線的問題。公司目前各項新藥產品適應症雖不相同，但皆屬於醫美或慢性發炎性疾病領域，因此仍可應用於相同或類似領域。

### (二)新藥開發具高風險之特性，無法確保臨床試驗一定成功

新藥開發為耗時冗長，從臨床前研究、一~三期臨床試驗到藥證核發，需投入大量專業人才、時間及資金，可能耗時十年以上，且各個階段均可能面臨失敗之風險，這是全球新藥研發公司所共同面臨的營運風險。

#### 因應對策：

1.臨床試驗的成功除了藥品本身，臨床試驗的設計與策略對於臨床試驗是否成功，扮演了關鍵的決定角色，為了提高該公司及其子公司新藥產品的成功率，該公司及其子公司除了參考其他上市產品的臨床設計與 FDA 審查意見，也會與多位臨床研究 PI 及相關領域國際權威專家討論醫師與病人的需求，以及臨床試驗的設計與執行，此外，該公司及其子公司臨床研究團隊皆全程參與監控與管理，因此，不僅能有效控管臨床試驗時程與費用，也能大幅提高新藥臨床試驗的成功率。

2.針對新藥開發過程中的臨床試驗設計或製程變更，或是 IND 申請時美國 FDA 對於藥品開發的未來建議，該公司及其子公司除了與法規顧問及科學顧問討論外，也

會根據產品開發情況申請與 FDA 進行會議討論，以確保產品符合 FDA 新藥 IND 與 NDA 的法規要求，降低新藥開發的風險並提高臨床試驗的成功率。

- 3.根據該公司及其子公司目前已完成的 CBL-514 三項適應症共 6 個二期臨床試驗，其所有主要療效指標與次要療效指標在 ITT 與 PP 統計族群皆達到統計顯著意義，已大幅降低 CBL-514 產品臨床開發失敗風險；此外，為降低 CBL-514 在臨床三期表現不理想之風險，該公司及其子公司參考國外知名藥廠作法，在進入三期前，先進行多項二期臨床試驗，收集更完整的數據與條件，並達到療效統計顯著差異後才會進入臨床三期，該公司及其子公司目前有二項模擬三期臨床樞紐試驗設計的 CBL-0204 與 CBL-0205 臨床 2b 試驗正在進行，未來將可依據其試驗結果取得最佳條件，提高其臨床三期樞紐試驗的成功率。
- 4.藉由延攬擁有豐富經驗的專業顧問團隊及生技醫藥領域的研發人才，保持團隊充沛的研發能量，配合藍海策略，使該公司及其子公司更聚焦並具備突破尚未被滿足的市場瓶頸的潛力。

### 三、其他重要風險

其他有關產業現況及發展性以及公司營運風險請詳評估報告「貳、二、發行公司營運風險」說明。

綜上所述，就該公司及其子公司產業、營運及其他重要風險三方面分別評估其各項風險之因應措施，已具備降低風險之能力，亦已擬定因應措施，其措施尚屬穩當。

## 目 錄

|                                                                                                          |     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 壹、評估報告總評 .....                                                                                           | 1   |
| 一、承銷總股數說明 .....                                                                                          | 1   |
| 二、承銷價格 .....                                                                                             | 1   |
| 三、承銷風險因素 .....                                                                                           | 15  |
| 四、綜合具體結論 .....                                                                                           | 16  |
| 貳、產業狀況及營運風險 .....                                                                                        | 20  |
| 一、發行公司所屬行業之營運風險 .....                                                                                    | 20  |
| 二、發行公司營運風險 .....                                                                                         | 36  |
| 參、業務狀況 .....                                                                                             | 69  |
| 一、營業概況 .....                                                                                             | 69  |
| 二、存貨概況 .....                                                                                             | 83  |
| 三、最近期及最近三個會計年度之業績概況 .....                                                                                | 89  |
| 四、併購他公司尚未屆滿一完整會計年度者，評估併購之目的、效益、交易合理性等因素 .....                                                            | 95  |
| 肆、財務狀況 .....                                                                                             | 96  |
| 一、列表並說明最近期及最近三個會計年度財務比率之分析，與同類別上市公司及未上市同業財務比率之比較分析，應包括財務結構、償債能力、經營能力及獲利能力 .....                          | 96  |
| 二、發行公司及其各子公司(包括母子公司間交易事項)之最近期及最近三個會計年度背書保證、重大承諾及資金貸與他人、衍生性商品交易及重大資產交易之情形，並評估其對發行公司財務狀況之影響 .....          | 103 |
| 三、列明申請年度截至最近期止擴廠計畫及資金來源、工作進度、預計效益，並評估其可行性 .....                                                          | 105 |
| 四、發行公司及其各子公司(包括母子公司間交易事項)之轉投資事業 .....                                                                    | 106 |
| 五、承銷商依台灣證券交易所股份有限公司「證券承銷商辦理股票初次申請上市案之評估查核程序」第六條規定實地輔導發行公司之重要子公司者，應列示是否有重大營運風險或其他重大異常情事之評估意見 .....        | 112 |
| 六、評估發行公司分別以承銷價格及於興櫃市場掛牌之最近一個月平均股價為衡量依據，設算其已發行但股份基礎給付交易最終確定日尚未屆至之員工認股權憑證採內含價值法，於發行公司股票上市後對財務報表可能之影響 ..... | 112 |
| 七、公營事業申請股票上市時，其檢送之財務報告有未經會計師簽證者，應洽會計師就如適用一般公認會計原則與審計機關審定數之差異，及其對財務報告之影響表示意見 .....                        | 112 |
| 八、金融事業申請股票上市，應列明其備抵提列情形，並評估其是否足額 .....                                                                   | 112 |



|                                                                                                                                                                                    |     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 九、承銷商應評估外國申請公司依註冊地國法令規定發行之員工認股權憑證及具股權性質有價證券之發行辦法合理性暨對股東權益之影響 .....                                                                                                                 | 113 |
| 伍、承銷商得視發行公司所營事業性質，委請在技術、業務，財務等各方面具備專業知識及豐富經驗之專家，就發行公司目前營運狀況及未來發展，進行比較分析，並本獨立公正立場出具審查意見，俾利評估 .....                                                                                  | 113 |
| 陸、法令之遵循及對本國發行公司營運影響由承銷商洽律師對本國發行公司、現任董事、總經理、持股百分之十以上股東及實質負責人最近三年內就下列事項出具意見後，依據其意見承銷商評估對本國發行公司營運影響及因應之道，並說明影響此次承銷之因素.....                                                            | 113 |
| 一、發行公司是否違反相關法令規章.....                                                                                                                                                              | 113 |
| 二、董事、總經理、持股百分之十以上股東及實質負責人等相關人員是否違反相關法令，致使有違誠信原則或影響職務之行使 .....                                                                                                                      | 115 |
| 三、是否違反著作權、專利權、商標權或其他智慧財產權.....                                                                                                                                                     | 115 |
| 四、繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件.....                                                                                                                                                          | 115 |
| 五、重大勞資糾紛或污染環境事件.....                                                                                                                                                               | 116 |
| 柒、列明本國發行公司有無「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第九條第一項各款所列不宜上市情事之評估意見；評估有無同準則第九條第一項第十一款第二目、第二十八條之八第七款第二目或第三十一條第一項第十款第二目規定情事；列明發行公司設置之獨立董事及薪資報酬委員會，其成員之專業資格、職權行使及相關事項是否依我國證券法令規定辦理之評估意見。 ..... | 116 |
| 一、列明本國發行公司有無「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第九條第一項各款所列不宜上市情事之評估意見；評估有無同準則第九條第一項第十一款第二目、第二十八條之八第七款第二目或第三十一條第一項第十款第二目規定情事 .....                                                             | 116 |
| 二、列明發行公司設置之獨立董事及薪資報酬委員會，其成員之專業資格、職權行使及相關事項是否依我國證券法令規定辦理之評估意見。 .....                                                                                                                | 116 |
| 捌、評估是否符合特定行業或組織型態公司之上市規定 .....                                                                                                                                                     | 117 |
| 玖、評估發行公司是否依臺灣證券交易所股份有限公司「初次申請有價證券上市公開說明書應行記載事項準則」規定，於其公開說明書允當表達其推動永續發展執行情形及公司治理評鑑自評報告是否允當表達其公司治理運作情形 .....                                                                         | 123 |
| 一、評估發行公司是否依臺灣證券交易所股份有限公司「初次申請有價證券上市公開說明書應行記載事項準則」規定，於其公開說明書允當表達其推動永續發展執行情形 .....                                                                                                   | 123 |
| 二、評估發行公司公司治理評鑑自評報告是否允當表達其公司治理運作情形.....                                                                                                                                             | 123 |
| 拾、對上列各項目有關證券承銷商評估報告完成日起，截至股票上市契約生效日之前一日止之期後事項，應隨時加以更新說明與評估；於股票上市用公開說明書刊印日前，如有重大期後事項，亦應加以更新說明與評估 .....                                                                              | 123 |
| 拾壹、以投資控股公司或金融控股公司申請股票上市者，承銷商應就被控股公司或其子公                                                                                                                                            |     |

|                                                                                         |     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 司之所營事業性質，依第四、五、六、八、九、十一及十二條等規定進行評估，出具各被控股公司或子公司之審查意見，再憑以出具綜合彙總意見 .....                  | 123 |
| 拾貳、本國上市(櫃)公司之海外子公司申請其股票第一上市者，承銷商應評估本國上市(櫃)公司決策過程之適法性、對其營運及財務狀況是否有重大不利之影響，及擬採行之因應措施..... | 123 |
| 拾參、其他揭露事項 .....                                                                         | 123 |
| 附件、依「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第九條第一項各款所列不宜上市情事之承銷商審查意見 .....                             | 124 |

## 壹、評估報告總評

### 一、承銷總股數說明

- (一)康需生技股份有限公司(以下簡稱康需或該公司)股票初次申請上市時之實收資本額為新台幣 697,193,930 元，每股面額新台幣 5 元整，分為 139,438,786 股。該公司擬於股票初次申請上市案經主管機關審查通過後，辦理現金增資發行新股 13,680,000 股，扣除依公司法相關法令規定保留供公司員工承購之股數後，全數委託證券承銷商辦理上市前公開銷售，預計股票上市掛牌時已發行股數為 153,118,786 股及實收資本額為 765,593,930 元。
- (二)依據「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第十一條及「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則補充規定」第十七之一條規定，公開發行公司初次申請股票上市時，至少應提出擬上市股份總額百分之十之股份，全數以現金增資發行新股之方式，於扣除依公司法相關法令規定保留供公司員工承購之股數後，委託證券承銷商辦理上市前公開銷售。但應提出承銷之股數超過二千萬股以上者，得以不低於二千萬股之股數辦理公開銷售。另若公開發行公司開始為興櫃股票櫃檯買賣未滿二年者，得扣除其前已依法提出供興櫃股票推薦證券商認購之股數，但扣除之股數不得逾提出承銷總股數之百分之三十。
- (三)依據「中華民國證券商業同業公會承銷商辦理初次上市(櫃)案件承銷作業應行注意事項要點」第二條第一項第一款規定，主辦承銷商應要求發行公司協調其股東就當次依法令規定委託證券商辦理公開承銷股數之百分之十五之額度(上限)，提供已發行普通股股票供主辦承銷商辦理過額配售；惟主辦承銷商得依市場需求決定過額配售數量。
- (四)該公司截至 113 年 3 月 28 日止，記名股東人數共計 5,015 人，其中公司內部人及該等內部人持股逾百分之五十之法人以外之記名股東為 5,006 人，已達 500 人以上，且其所持有股份合計為 107,647,530 股，占已發行股份總額之 77.20%，符合「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第五條有關股權分散之標準。
- (五)綜上所述，該公司依規定預計辦理現金增資發行新股 13,680,000 股，扣除依公司法規定保留百分之十予員工優先認購之 1,368,000 股後，餘 12,312,000 股依據「證券交易法」第二十八之一條規定，經 112 年 6 月 29 日股東會決議通過由原股東全數放棄認購以辦理上市前公開承銷作業，排除公司法第 267 條第三項原股東優先認購之適用。另本證券承銷商已與該公司簽訂過額配售協議，由該公司協調其股東提出對外公開銷售股數百分之十五之額度範圍內，供本證券承銷商辦理過額配售及價格穩定作業，屆時主辦承銷商與該公司再依市場需求決定實際過額配售數量。

### 二、承銷價格

- (一)承銷價格訂定所採用的方法、原則或計算方式及與適用國際慣用之市場法、成本法及收益法之比較

#### 1.承銷價格訂定所採用的方法、原則或計算方式

股票價值評估的方法很多種，各種方法皆有其優缺點，評估之結果亦有所差異，目前市場上常用之股票評價方法包括市場法(如本益比法、股價淨值比法)、成本法(如淨值法)及收益法，茲分述如下：

### (1)市場法

係透過已公開的資訊，和整個市場、產業性質相近的同業及被評價公司歷史軌跡比較，作為評量企業的價值，再根據被評價公司本身異於採樣同業公司之部分作折溢價的調整。市場上運用市價計算股價之方法為本益比法與股價淨值比法。本益比法及股價淨值比法係依據該公司之財務資料，計算每股盈餘及每股淨值，比較同業公司平均本益比及股價淨值比估算股價，最後再調整溢價和折價以反應與同業公司不同之處。

### (2)成本法

成本法如淨值法係以帳面之歷史成本資料為公司價值評定之基礎，即以資產負債表帳面資產總額減去帳面負債總額，並考量資產及負債之市場價格而進行帳面價值之調整。

### (3)收益法

收益法如現金流量折現法係根據該公司未來預估之獲利及現金流量，以涵蓋風險的折現率來折算現金流量，同時考慮實質現金及貨幣之時間價值。

茲就各種評價方法之優點、缺點及適用時機彙總說明如下：

| 方法   | 市場法                                                                                                          |                                                     | 成本法                                                                       | 收益法                                                                                    |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
|      | 本益比法                                                                                                         | 股價淨值比法                                              | 淨值法                                                                       | 現金流量折現法                                                                                |
| 優點   | 1.最具經濟效益與時效性，為一般投資人投資股票最常用之參考依據，具有相當之參考價值。<br>2.所估算之價值與市場的股價較接近。<br>3.較能反映市場、研判多空氣氛及投資價值認定。<br>4.市場價格資料容易取得。 | 1.淨值係長期且穩定之指標。<br>2.當盈餘為負時之替代評估方法。<br>3.市場價格資料容易取得。 | 1.資料取得容易。<br>2.使用財務報表之資料，較客觀公正。                                           | 1.符合學理上對價值的推論，能依不同關鍵變數的預期來評價公司。<br>2.較不受會計原則或會計政策不同而影響。<br>3.反應企業之永續經營價值，並考量企業之成長性及風險。 |
| 缺點   | 1.盈餘品質受會計方法之選擇所影響。<br>2.即使身處同一產業，不同公司間之本質上仍有相當差異。<br>3.企業盈餘為負時不適用。                                           | 1.帳面價值受會計方法之選擇所影響。<br>2.即使身處同一產業，不同公司間之本質上仍有相當差異。   | 1.資產帳面價值與市場價值差距甚大。<br>2.未考量公司經營成效之優劣。<br>3.不同種類資產需使用不同分析方法，且部分資產價值計算較為困難。 | 1.使用程序繁瑣，需估計大量變數，花費成本大且不確定性高。<br>2.對於投資者，現金流量觀念不易瞭解。<br>3.預測期間較長。                      |
| 適用時機 | 1.企業生命週期屬成長型公司。<br>2.獲利型公司。                                                                                  | 1.有鉅額資產但股價偏低的公司。<br>2.獲利波動幅度較大之公司。                  | 1.適合用於評估如傳統產業類股或公營事業。<br>2.虧損或營運衰退型公司。                                    | 1.當可取得公司詳確的現金流量與資金成本的預測資訊時。<br>2.企業經營穩定，無鉅額資本支出。                                       |

資料來源：元大證券整理

該公司主係從事新藥研發，由於新藥皆尚處於開發或臨床試驗階段，致使該公司截至目前為止尚處於虧損狀態，因此在股價之評價上較不適用以每股盈餘為評價基礎之本益比法；另收益法其未來年數之盈餘及現金流量均屬估算價格時必要之基礎，然因預測期間長，困難度相對較高且資料未必準確，較無法合理評估該公司應有之價值；而目前市場上投資人對虧損之公司多採以淨值為基礎的股價淨值比法或成本法作為評價方式，惟該公司屬生技新藥公司，因持續投入研發費用於新藥開發，若採用成本法，容易忽略該公司價值而不適用，故考量該公司之行業特性，本次擬採用股價淨值比法作為承銷價格訂定所採用的方法，應屬較佳之評價模式。

## 2.與適用國際慣用之市場法、成本法及收益法之比較

### (1)採樣同業之選擇

該公司主要業務為醫美及慢性發炎相關疾病領域新藥開發，產業屬生技醫療業，惟現階段該公司新藥皆尚處於開發或臨床試驗階段，其營收來源主係為透過代理經銷商銷售健康食品之收入。綜觀目前國內上市櫃公司並無與該公司所營事業完全相同之公司，故就該公司之產品性質及營運模式較為相似或部分重疊之生技醫藥公司作為採樣同業，選擇美時化學製藥股份有限公司(以下簡稱美時，上市股票代號：1795)、藥華醫藥股份有限公司(以下簡稱藥華藥，上市股票代號：6446)及昱展新藥生技股份有限公司(以下簡稱昱展新藥，上櫃股票代號：6785)為其比較同業，美時主要從事生產、研發並銷售各項學名藥產品及藥品諮詢等相關業務，亦有自行開發新劑型新藥；藥華藥主要以開發新藥為主，並以開發特殊製藥試劑、新原料藥、新劑型開發為輔；昱展新藥主要從事新藥研發、銷售西藥及醫療器材等。茲以上述三家公司作為採樣同業，並就該公司之承銷價格評估與國際慣用評價方式比較說明如下。

### (2)市場法

#### A.本益比法

本益比法係依被評價公司之盈餘水準，與市場上之同業公司盈餘進行比較，再參酌同業公司之市場價格、流動性及公司規模等進行折溢價調整。因係以同業公司已公開之市場資訊為基礎，客觀易懂又貼近市場價值，係市場上最常用也最為投資人接受之評價方法。惟本益比法係以盈餘為評價基礎，若盈餘為負值則無法計算出合理價值，由於該公司最近三年度仍為虧損狀態，若以本益比法無法反映該公司之合理價值，故不擬採用。

## B.股價淨值比法

| 公司             | 期間        | 平均股價淨值比(倍) |
|----------------|-----------|------------|
| 美時<br>(1795)   | 113 年 1 月 | 4.31       |
|                | 113 年 2 月 | 4.27       |
|                | 113 年 3 月 | 4.35       |
|                | 平 均       | 4.31       |
| 藥華藥<br>(6446)  | 113 年 1 月 | 4.70       |
|                | 113 年 2 月 | 4.56       |
|                | 113 年 3 月 | 4.62       |
|                | 平 均       | 4.63       |
| 昱展新藥<br>(6785) | 113 年 1 月 | 14.66      |
|                | 113 年 2 月 | 24.51      |
|                | 113 年 3 月 | 21.21      |
|                | 平 均       | 20.13      |
| 上市生技醫療業類       | 113 年 1 月 | 2.88       |
|                | 113 年 2 月 | 2.93       |
|                | 113 年 3 月 | 2.91       |
|                | 平 均       | 2.91       |
| 上市大盤平均         | 113 年 1 月 | 2.12       |
|                | 113 年 2 月 | 2.24       |
|                | 113 年 3 月 | 2.35       |
|                | 平 均       | 2.24       |

資料來源：台灣證券交易所、證券櫃檯買賣中心及公開資訊觀測站

由上表得知，該公司採樣同業、上市生技醫療業類股及上市大盤平均最近三個月(113 年 1 月~113 年 3 月)之平均股價淨值比，除上市生技醫療業類及上市大盤平均，因偏離較多暫不擬採用，並排除昱展新藥 113 年 2 月及 3 月之極端值後，區間介於 4.31 倍~14.66 倍之間，以該公司 112 年 12 月 31 日經會計師查核簽證之合併報告歸屬於母公司業主之權益 3,740,950 千元，依擬上市掛牌股本 153,119 千股計算之每股淨值 24.43 元為基礎計算，參考價格區間約為 105.29 元~358.14 元。而該公司上市掛牌前議定承銷價格暫定為 231 元，位於合理價格區間內，經本推薦證券商評估尚屬合理。

### (3)成本法

成本法係為帳面價值法(Book Value Method)，帳面價值乃是投資人對公司請求權價值之總和，包含債權人、普通股投資人及特別股投資人等。其中，股票投資者對公司之請求權價值係公司資產總和扣除負債總額之淨資產價值。此種評價方式係以歷史成本為計算依據，將忽略通貨膨脹因素且無法表達資產實際經濟價值，並深受財務報表採行之會計原則與方法影響，將可能低估成長型公司之企業價值，同時成本法使用上的限制有下列四項，因此國際上慣用成本法以評估企業價值者並不多見：

A.無法表達目前真正及外來之經濟貢獻值。

B.忽略了技術經濟壽命。

C.技術廢舊及變革對於其所造成之風險無法預測。

D.成本法中對於折舊項目及金額有量化的困難。

由於上述種種限制，故國際上採成本法評估企業價值者並不多見，且較常用於評估資產投資較高之公司及傳統產業類股或公營事業等，故不擬採用此種方法作為承銷價格訂定之參考依據。

#### (4)現金流量折現法

##### A.模型介紹

現金流量折現法之理論依據，係認為企業價值應等於未來營運可能創造淨現金流量之現值總和，在多種理論模型中，以自由現金流量折現模式(Free Cash Flow Model)最能反映投資人之報酬率，其計算公式如下：

$$P_0 = V_E / N = (V_0 - V_D) / \text{Shares}$$

$$V_0 = \sum_{t=1}^{t=n} \frac{FCFF_t}{(1+K1)^t} + \sum_{t=n+1}^{t=m} \frac{FCFF_t}{(1+K1)^n \times (1+K2)^{t-n}} + \frac{FCFF_{m+1}}{(1+K1)^n \times (1+K2)^{m-n} \times (K3 - G)}$$

$$FCFF_t = EBIT_t \times (1 - \text{tax rate}_t) + Dep_t \& Amo_t - Capital Exp_t - \Delta NWC_t$$

$$K_i = \frac{D}{A} \times K_d (1 - \text{tax rate}) + \frac{E}{A} \times K_e$$

$$K_e = R_f + \beta_j (R_m - R_f)$$

|                     |   |                                                                                  |
|---------------------|---|----------------------------------------------------------------------------------|
| $P_0$               | = | 每股價值                                                                             |
| $V_0$               | = | 企業總體價值 = $V_E + V_D$ = 股東權益價值 + 負債價值                                             |
| $N$                 | = | 擬上市股數 153,119 千股                                                                 |
| $FCFF_t$            | = | 第 t 期之自由現金流量                                                                     |
| $K_i$               | = | 加權平均資金成本 $i=1,2,3$                                                               |
| $G$                 | = | 營業收入淨額成長率                                                                        |
| $N$                 | = | 5 第一階段之經營年限：113 年度~117 年度                                                        |
| $M$                 | = | 10 第二階段之經營年限：118 年度~122 年度                                                       |
| $EBIT_t$            | = | 第 t 期之息前稅前淨利                                                                     |
| $\text{tax rate}_t$ | = | 第 t 期之稅率                                                                         |
| $Dep_t \& Amo_t$    | = | 第 t 期之折舊與攤銷費用                                                                    |
| $Capital Exp_t$     | = | 第 t 期之資本支出<br>第 t 期之購置固定資產支出                                                     |
| $\Delta NWC_t$      | = | 第 t 期之淨營運資金 - 第 t-1 期之淨營運資金<br>(第 t 期之流動資產 - 不付息流動負債) - (第 t-1 期之流動資產 - 不付息流動負債) |



|           |   |                       |
|-----------|---|-----------------------|
| $D/A$     | = | 付息負債占付息負債及權益比         |
| $E/A$     | = | 權益占付息負債及權益比 $=1-D/A$  |
| $Kd$      | = | 負債資金成本率               |
| $Ke$      | = | 權益資金成本率               |
| $Rf$      | = | 無風險利率                 |
| $Rm$      | = | 市場平均報酬率               |
| $\beta_j$ | = | 系統風險；衡量公司風險相對於市場風險之指標 |

B.股東權益資金成本率及自由現金流量之參數設定及計算結果

| 項目          | 期間 I            | 期間 II                     | 期間 III                 | 基本假設說明                                                                                                                            |
|-------------|-----------------|---------------------------|------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| $T$         | $t \leq n, n=5$ | $n+1 \leq t \leq m, m=10$ | $t \geq m+1$<br>$m=10$ | 依據該公司狀況分為三期間：<br>期間 I：113~117 年度<br>期間 II：118~122 年度<br>期間 III：123 年度後(永續經營期)                                                     |
| $D/A$       | 0.2425%         | 0.2425%                   | 0.2425%                | 期間 I：係採用最近三年度之付息負債占付息負債及權益比重之算術平均數。<br>期間 II 及期間 III：係預期營運資金尚為充裕，且營業收入隨著各項研發專案陸續完成而產生營業活動現金流入，故負債比率未有重大變更。                        |
| $E/A$       | 99.7575%        | 99.7575%                  | 99.7575%               |                                                                                                                                   |
| $Kd$        | 0.0000%         | 1.5845%                   | 3.1690%                | 期間 I 以該公司最近一年度財務報告之平均借款利率預估負債資金成本率；期間 III 永續經營期則以近十年，五大行庫平均基準利率估計；期間 II 則取期間 I 與期間 III 之平均值。                                      |
| $tax\ rate$ | 20.0000%        | 20.0000%                  | 20.0000%               | 期間 I~期間 III：營業收入隨著各項研發專案陸續完成而產生營業活動現金流入，故依財政部營利事業所得稅率 20%估計。                                                                      |
| $Rf$        | 1.7125%         | 1.7125%                   | 1.7125%                | 採用 113 年 4 月 16 日櫃買中心 10 年以上之加權平均公債殖利率估計未來之無風險利率。                                                                                 |
| $Rm$        | 13.0714%        | 13.0714%                  | 13.0714%               | 係採用台灣證券交易所發行量加權股價報價指數之最近十年指數投資報酬率之算術平均報酬率估計。                                                                                      |
| $\beta_j$   | 1.0553          | 1.0276                    | 1.0000                 | 期間 I 係採用 TEJ 資料庫計算之採樣同業(美時、藥華藥及昱展新藥)最近一年的 Beta 值，並取其平均值；期間 III 預期永續經營期之系統風險將逐步貼近市場之系統風險，故假設為 1；期間 II 之 Beta 值則取期間 I 與期間 III 之平均值。 |
| $Ke$        | 13.6992%        | 13.3853%                  | 13.0714%               | 依上述模型介紹之計算公式得出權益資金成本率。                                                                                                            |
| $Ki$        | 13.6660%        | 13.3559%                  | 13.0459%               | 依上述模型介紹之計算公式得出加權平均資金成本。                                                                                                           |

### C.自由現金流量之參數設定及計算結果

#### (A)保守情境

| 項目                         | 期間 I      | 期間 II    | 期間 III   | 基本假設說明                                                                                                                                                                                                                         |
|----------------------------|-----------|----------|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| $G$                        | 111.3770% | 57.2385% | 3.1000%  | 期間 I 係採用該公司 111~112 年度營收平均成長率之估值乘以根據 Evolve Business Intelligence 於 2023 年發布之報告指出，2023 至 2033 年全球身體塑形市場將以複合年成長率 7.31% 成長率；期間 III 預期公司營運同步穩定成長，採用國際貨幣基金組織(IMF)發布之預測未來五年(114~118 年)實質 GDP 成長率 3.1000%；期間 II 則取期間 I 與期間 III 之平均值。 |
| $EBIT_t/Sales_t$           | 89.5660%  | 89.5660% | 89.5660% | 期間 I~期間 III 以公司根據未來轉虧為盈後的財測估計 EBIT 為 89.5660%。                                                                                                                                                                                 |
| $Dep_t \& Amo_t / Sales_t$ | 125.8532% | 5.0000%  | 5.0000%  | 期間 I 係採用該公司 108~112 年度之平均折舊費用及攤銷費用佔營業收入比率以估計未來之折舊攤銷費用；期間 II 起假設公司轉虧為盈後，公司營運穩定，折舊率維持相同水準，故假設為 5%。                                                                                                                               |
| $Capital Exp_t / Sales_t$  | 57.1580%  | 5.0000%  | 5.0000%  | 期間 I 係採用該公司 108~112 年度之平均資本支出佔營業收入比率以估計未來之資本支出；期間 II 起假設公司轉虧為盈後，公司營運穩定，資本支出維持相同水準，故假設為 5%。                                                                                                                                     |
| $\Delta NWC_t / Sales_t$   | 151.0570% | 5.0000%  | 5.0000%  | 期間 I 係以該公司 108~112 年度之平均淨增加營運資金佔該公司營業收入比率以估計未來之淨營運資金(扣除 111 年度極端值)；期間 II 起假設公司轉虧為盈後，公司營運穩定，營運資金率維持相同水準，故假設為 5%。                                                                                                                |

#### (B)樂觀情境

| 項目                         | 期間 I      | 期間 II    | 期間 III   | 基本假設說明                                                                                                                                                                                                                                  |
|----------------------------|-----------|----------|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| $G$                        | 136.3804% | 69.7402% | 3.1000%  | 期間 I 係採用該公司最近 5 年(108~112 年度)及未來 5 年(113~117 年度)財測營收計算之複合成長率乘以根據美國整形外科醫師協會(ASPS)於 2022 年發布的統計數據說明，自 2019 年至 2022 年度全美抽脂手術數量已成長 23%；期間 III 預期公司營運同步穩定成長，採用國際貨幣基金組織(IMF)發布之預測未來五年(114~118 年)實質 GDP 成長率 3.1000%；期間 II 則取期間 I 與期間 III 之平均值。 |
| $EBIT_t/Sales_t$           | 89.5660%  | 89.5660% | 89.5660% | 期間 I~期間 III 以公司根據未來轉虧為盈後的財測估計 EBIT 為 89.5660%。                                                                                                                                                                                          |
| $Dep_t \& Amo_t / Sales_t$ | 125.8532% | 5.0000%  | 5.0000%  | 期間 I 係採用該公司 108~112 年度之平均折舊費用及攤銷費用佔營業收入比率以估計未來之折舊攤銷費用；期間 II 起假設公司轉虧為盈後，公司營運穩定，折舊率維持相同水準，故假設為 5%。                                                                                                                                        |
| $Capital Exp_t / Sales_t$  | 57.1580%  | 5.0000%  | 5.0000%  | 期間 I 係採用該公司 108~112 年度之平均資本支出佔營業收入比率以估計未來之資本支出；期間 II 起假設公司轉虧為盈後，公司營運穩定，資本支出維持相同水準，故假設為 5%。                                                                                                                                              |
| $\Delta NWC_t / Sales_t$   | 151.0570% | 5.0000%  | 5.0000%  | 期間 I 係以該公司 108~112 年度之平均淨增加營運資金佔該公司營業收入比率以估計未來之淨營運資金(扣除 111 年度極端值)；期間 II 起假設公司轉虧為盈後，公司營運穩定，營運資金率維持相同水準，故假設為 5%。                                                                                                                         |

#### D.每股價值之計算

##### a.保守情境

$$\begin{aligned}P_0 &= (V_0 - V_D) / \text{Shares} \\&= (18,942,763 \text{ 千元} - 85,553 \text{ 千元}) / 153,119 \text{ 千股} \\&= 123.15 \text{ 元/股}\end{aligned}$$

##### b.樂觀情境

$$\begin{aligned}P_0 &= (V_0 - V_D) / \text{Shares} \\&= (42,616,151 \text{ 千元} - 85,553 \text{ 千元}) / 153,119 \text{ 千股} \\&= 277.76 \text{ 元/股}\end{aligned}$$

依據上述假設及公式，該公司依自由現金流量折現法保守及樂觀情境假設計算之參考價格區間為 123.15 元~277.76 元，由於此法主要係以未來各期創造現金流量之折現值合計認定為股東權益價值，然因未來之現金流量無法精確掌握，評價方法所使用之相關參數，如未來營收成長率、資本支出之假設多為預估性質，在永續經營假設下，產業快速變化之特性使對未來之預估更具不確定性，較無法合理評估公司應有之價值，故在未來現金流量及加權平均資金成本無法精確掌握情況下，且相關參數之參考價值相對較為主觀之情形下，本次承銷價格訂定不擬採用此方法評估。

#### (二)該公司與已上市櫃同業之財務狀況、獲利情形及本益比之比較情形

茲就該公司及其子公司與採樣同業美時、藥華藥及昱展新藥之財務狀況、獲利情形及本益比之比較分析列示如下：

| 評估項目 |                         | 年度<br>公司 | 110 年度     | 111 年度     | 112 年度   |
|------|-------------------------|----------|------------|------------|----------|
| 財務結構 | 負債占資產比率(%)              | 康甯       | 9.57       | 5.58       | 2.24     |
|      |                         | 美時       | 47.84      | 53.03      | 47.46    |
|      |                         | 藥華藥      | 31.43      | 20.81      | 12.18    |
|      |                         | 昱展新藥     | 1.03       | 1.55       | 7.82     |
|      |                         | 同業平均     | 29.70      | 31.80      | 註 2      |
|      | 長期資金占不動產、<br>廠房及設備比率(%) | 康甯       | 887.16     | 1,630.02   | 6,095.22 |
|      |                         | 美時       | 664.68     | 775.68     | 873.82   |
|      |                         | 藥華藥      | 1,330.12   | 2,348.12   | 1,496.30 |
|      |                         | 昱展新藥     | 6,531.50   | 7,343.94   | 7,929.68 |
|      |                         | 同業平均     | 39.49      | 39.44      | 註 2      |
| 償債能力 | 流動比率(%)                 | 康甯       | 1,525.77   | 2,340.69   | 5,081.00 |
|      |                         | 美時       | 192.63     | 180.91     | 279.67   |
|      |                         | 藥華藥      | 348.92     | 524.44     | 1,063.90 |
|      |                         | 昱展新藥     | 11,867.41  | 9,265.77   | 1,207.68 |
|      |                         | 同業平均     | 298.50     | 266.00     | 註 2      |
|      | 速動比率(%)                 | 康甯       | 1,499.63   | 2,304.13   | 5,048.17 |
|      |                         | 美時       | 119.92     | 123.18     | 185.40   |
|      |                         | 藥華藥      | 277.63     | 473.70     | 979.02   |
|      |                         | 昱展新藥     | 11,651.52  | 9,080.24   | 1,202.92 |
|      |                         | 同業平均     | 215.20     | 203.60     | 註 2      |
|      | 利息保障倍數(倍)               | 康甯       | (76.25)    | (427.38)   | (979.83) |
|      |                         | 美時       | 7.29       | 11.30      | 10.15    |
|      |                         | 藥華藥      | (280.94)   | (98.41)    | (20.14)  |
|      |                         | 昱展新藥     | (3,057.62) | (1,478.00) | 6,209.03 |
|      |                         | 同業平均     | 1,501.60   | 1,391.30   | 註 2      |
| 經營能力 | 應收款項週轉率(次)<br>(註 3)     | 康甯       | 註 5        | 8.22       | 7.07     |
|      |                         | 美時       | 4.30       | 3.81       | 3.16     |
|      |                         | 藥華藥      | 1.43       | 4.56       | 4.84     |
|      |                         | 昱展新藥     | 註 5        | 1.90       | 1,171.31 |
|      |                         | 同業平均     | 4.70       | 4.40       | 註 2      |
|      | 存貨週轉率(次)<br>(註 4)       | 康甯       | 2.41       | 2.25       | 5.99     |
|      |                         | 美時       | 2.65       | 2.13       | 2.13     |
|      |                         | 藥華藥      | 0.60       | 0.83       | 0.48     |
|      |                         | 昱展新藥     | 註 7        | 註 7        | 註 7      |
|      |                         | 同業平均     | 1.70       | 1.90       | 註 2      |
|      | 不動產、廠房及設備週轉<br>率(次)     | 康甯       | 0.16       | 0.17       | 0.58     |
|      |                         | 美時       | 5.34       | 5.23       | 5.38     |
|      |                         | 藥華藥      | 1.71       | 6.38       | 4.60     |
|      |                         | 昱展新藥     | 註 8        | 0.10       | 51.08    |
|      |                         | 同業平均     | 1.20       | 1.40       | 註 2      |
|      | 總資產週轉率(次)               | 康甯       | 0.03       | 0.01       | 0.02     |
|      |                         | 美時       | 0.61       | 0.57       | 0.55     |
|      |                         | 藥華藥      | 0.11       | 0.27       | 0.24     |
|      |                         | 昱展新藥     | 註 8        | 0.01       | 0.63     |
|      |                         | 同業平均     | 0.30       | 0.30       | 註 2      |
| 獲利   | 權益報酬率(%)                | 康甯       | (64.89)    | (31.64)    | (19.92)  |
|      |                         | 美時       | 14.16      | 24.22      | 26.32    |

| 評估項目 |                 | 年度<br>公司 | 110 年度      | 111 年度     | 112 年度     |
|------|-----------------|----------|-------------|------------|------------|
| 能力   |                 | 藥華藥      | (68.81)     | (16.77)    | (3.46)     |
|      |                 | 昱展新藥     | (11.34)     | (3.79)     | 54.21      |
|      |                 | 同業平均     | 4.70        | 4.50       | 註 2        |
|      | 營業利益占實收資本額比率(%) | 康甯       | (43.05)     | (51.93)    | (73.71)    |
|      |                 | 美時       | 87.35       | 156.56     | 185.05     |
|      |                 | 藥華藥      | (101.93)    | (67.06)    | (56.23)    |
|      |                 | 昱展新藥     | (16.37)     | (8.16)     | 67.64      |
|      |                 | 同業平均     | 註 1         | 註 1        | 註 2        |
|      | 稅前純益占實收資本額比率(%) | 康甯       | (41.85)     | (46.49)    | (70.12)    |
|      |                 | 美時       | 71.15       | 150.05     | 192.59     |
|      |                 | 藥華藥      | (101.52)    | (60.90)    | (29.00)    |
|      |                 | 昱展新藥     | (11.27)     | (5.71)     | 68.62      |
|      |                 | 同業平均     | 註 1         | 註 1        | 註 2        |
|      | 純益率(%)          | 康甯       | (1,817.76)  | (2,232.10) | (1,254.64) |
|      |                 | 美時       | 11.09       | 20.64      | 24.21      |
|      |                 | 藥華藥      | (428.17)    | (47.70)    | (12.22)    |
|      |                 | 昱展新藥     | 註 8         | (2,483.88) | 81.53      |
|      |                 | 同業平均     | 9.30        | 8.40       | 註 2        |
|      | 每股稅後盈餘(元)       | 康甯       | (4.88)(註 9) | (2.44)     | (3.94)     |
|      |                 | 美時       | 5.50        | 11.59      | 15.72      |
|      |                 | 藥華藥      | (10.80)     | (4.84)     | (1.93)     |
|      |                 | 昱展新藥     | (1.13)      | (0.35)     | 6.71       |
|      |                 | 同業平均     | 註 1         | 註 1        | 註 2        |
| 現金流量 | 現金流量比率(%)       | 康甯       | 註 6         | 註 6        | 註 6        |
|      |                 | 美時       | 2.76        | 63.11      | 35.68      |
|      |                 | 藥華藥      | 註 6         | 註 6        | 註 6        |
|      |                 | 昱展新藥     | 註 6         | 註 6        | 539.73     |
|      |                 | 同業平均     | 3.10        | 9.10       | 註 2        |
|      | 現金流量允當比率(%)     | 康甯       | 註 6         | 註 6        | 註 6        |
|      |                 | 美時       | 43.35       | 58.78      | 106.16     |
|      |                 | 藥華藥      | 註 6         | 註 6        | 註 6        |
|      |                 | 昱展新藥     | 註 6         | 註 6        | 4,275.57   |
|      |                 | 同業平均     | 註 1         | 註 1        | 註 2        |
|      | 現金再投資比率(%)      | 康甯       | 註 6         | 註 6        | 註 6        |
|      |                 | 美時       | 0.33        | 33.22      | 2.34       |
|      |                 | 藥華藥      | 註 6         | 註 6        | 註 6        |
|      |                 | 昱展新藥     | 註 6         | 註 6        | 44.30      |
|      |                 | 同業平均     | 0.50        | 2.00       | 註 2        |

資料來源：各公司經會計師查核簽證之財務報告、公開資訊觀測站之財務分析資料，並由元大證券計算整理；財團法人金融聯合徵信中心出版之「中華民國臺灣地區主要行業財務比率」中「C20 藥品及醫用化學製品製造業」之財務比率

註 1：「中華民國臺灣地區主要行業財務比率」未提供同業平均之營業利益占實收資本額比率、稅前純益占實收資本額比率、每股稅後盈餘及現金流量允當比率。

註 2：截至評估報告出具日止，財團法人金融聯合徵信中心尚未出版該年度之主要行業財務比率。

註 3：康甯、美時及藥華藥之應收款項週轉率係以平均應收款項總額計算，昱展新藥係以淨額計算。

註 4：存貨週轉率係以平均存貨淨額計算。

註 5：平均應收款項為 0，故不予以計算。

註 6：營業活動現金流量為淨現金流出，致現金流量比率、現金流量允當比率及現金在投資比率為負值，不具

比較意義，故不予以計算。

註 7：無營業成本及存貨，故不予以計算。

註 8：無營業收入，故不予以計算。

註 9：該公司於民國 113 年 2 月 1 日經股東臨時會決議變更股票面額為新台幣 5 元，111 及 112 年度每股盈餘計算係以變更面額後之普通股股數計算；110 年度每股盈餘係以股票面額為新台幣 10 元之普通股股數計算。

## 1.財務結構

### (1)負債占資產比率

該公司及其子公司 110~112 年度之負債占資產比率分別為 9.57%、5.58%及 2.24%，111 年度負債占資產比率較 110 年度下降，主係該公司及其子公司基於營運資金需求於 111 年 5 月辦理普通股現金增資 6,557,277 股，以每股 120 元溢價發行，使帳上現金增加 786,873 千元，使得 111 年底流動資產增加所致；112 年度負債占資產比率較 111 年度下降，主係該公司及其子公司基於營運資金需求於 112 年 12 月辦理普通股現金增資 8,000 千股，以每股 380 元溢價發行，使帳上現金增加 3,040,000 千元，使得 112 年底現金及約當現金大幅增加所致。

與採樣同業及同業平均相較，該公司及其子公司 110 及 111 年度負債占資產比率皆介於採樣同業及同業平均，112 年度則因辦理現金增資致負債占資產比率低於採樣同業，顯示該公司及其子公司財務結構良好，經評估尚無重大異常情事。

### (2)長期資金占不動產、廠房及設備比率

該公司及其子公司 110~112 年度之長期資金占不動產、廠房及設備比率分別為 887.16%、1,630.02%及 6,095.22%，呈現逐年上升趨勢，主係該公司及其子公司因資金需求考量，於 110~112 年度陸續辦理現金增資，致股東權益金額增加，長期資金占不動產、廠房及設備比率因而逐年上升。

與採樣同業及同業平均相較，該公司及其子公司之長期資金占不動產、廠房及設備比率皆介於採樣同業及同業平均，且該比率均大於 100%，顯示該公司及其子公司長期資金尚足以支應不動產、廠房及設備之資金需求，經評估尚無重大異常情事。

整體而言，該公司及其子公司最近三年度之資產負債結構及長期資金支應不動產、廠房及設備能力尚屬穩健，與採樣公司及同業平均相較亦無重大異常情事。

## 2.償債能力

### (1)流動比率與速動比率

該公司及其子公司 110~112 年度之流動比率分別為 1,525.77%、2,340.69%、及 5,081.00%；速動比率分別為 1,499.63%、2,304.13%及 5,048.17%。111 年度流動比率及速動比率較 110 年度上升，主係該公司及其子公司基於營運資金需求於 111 年 5 月辦理普通股現金增資 6,557,277 股，以每股 120 元溢價發行，使帳

上現金增加 786,873 千元，使得 111 年底流動資產及速動資產增加所致；112 年度流動比率及速動比率較 111 年度上升，主係該公司及其子公司基於營運資金需求於 112 年 12 月辦理普通股現金增資 8,000 千股，以每股 380 元溢價發行，使帳上現金增加 3,040,000 千元，使得 112 年底流動資產及速動資產大幅增加所致。

與採樣同業及同業平均相較，該公司及其子公司 110~111 年度之流動比率及速動比率皆介於採樣同業及同業平均，112 年度則因辦理現金增資致流動比率及速動比率均高於採樣同業，且各年度流動比率及速動比率均大於 100%，顯示該公司及其子公司償債能力尚屬穩健，經評估尚無重大異常情事。

## (2)利息保障倍數

該公司及其子公司 110~112 年度之利息保障倍數分別為(76.25)倍、(427.38)倍及(979.83)倍，110~112 年度之利息保障倍數呈現逐年下降，主係該公司及其子公司尚處新藥研發試驗階段，每年持續投入新藥研發費用致稅前淨利逐年下降所致。

與採樣同業及同業平均相較，除採樣同業美時因已有多款學名藥產品上市銷售而產生營業利益，及昱展新藥因 112 年度簽訂產品授權合約產生授權收入致利息保障倍數為正數外，其餘尚呈營業虧損，利息保證倍數皆為負數，此為新藥開發公司於新藥開發尚未核准上市及產品商業化前常見營運樣態，經評估尚無重大異常情事。

整體而言，該公司及其子公司最近三年度之償債能力各項指標變動情形尚屬合理，且該公司及其子公司目前並無任何銀行借款，經評估其償債能力尚無重大異常情事。

## 3.經營能力

### (1)應收款項週轉率

該公司及其子公司 111~112 年度應收款項週轉率分別為 8.22 次及 7.07 次，110 年度因應收款項於期底前全數收回故期末應收款項金額為 0 千元，不適用應收款項週轉率之計算，112 年度應收款項週轉率較 111 年度略為下滑，主係 111 年度平均應收應收款項總額受 110 年度期末應收款項為 0 千元影響，使 111 年度應收款項週轉率較 112 年度為高。綜上，該公司及其子公司 110~112 年度之應收款項週轉率變化情形，尚無重大異常之情事。

與採樣同業及同業平均相較，該公司及其子公司 111 年度應收款項週轉率高於採樣同業及同業平均，112 年度應收款項週轉率則介於採樣同業之間，採樣同業間應收款項週轉情形差異主係因各公司之新藥研發或授權進度、營運策略、收款政策、客戶組成不同所致，應無重大異常之情事。



## (2)存貨週轉率

該公司及其子公司於110~112年度存貨週轉率為2.41次、2.25次及5.99次。111年度之存貨週轉率較110年度小幅下降，主係該公司及其子公司配合112年第一季之訂單，111年底進行原物料備貨致存貨水位增加，進而降低存貨周轉率；112年度除原有商品黃金組合甘甘好膠囊外，新產品熾甘紅膠囊銷售狀況良好，致營收成長使營業成本上升，進而提升存貨週轉率，綜上評估，該公司及其子公司最近三年度存貨週轉率之變動情形，尚無重大異常情事。

與採樣同業及同業平均相較，該公司及其子公司110年度存貨週轉率介於採樣同業及同業平均，111及112年度之存貨週轉率高於採樣同業，乃因各採樣公司間研發進程、營收組合、經營模式及產品個別差異性不同所致，其中採樣公司美時係以學名藥為主要營業之製藥公司，並專注特殊學名藥開發，亦有穩定之產品銷售收入，主要產品為口服抗癌藥物、中樞神經系統藥物、減重藥物及心血管疾病藥物等；採樣公司藥華藥除以新藥開發為主外，並以開發特殊製藥試劑、新原料藥、新劑型開發為輔，有穩定之營業收入，主要產品為P1101-PV(用於真性紅血球增生症之新一代長效型干擾素)及血友病藥品；採樣公司昱展新藥尚處新藥研發階段，無商業化之生產及銷售，故未有存貨而無相關數據可供比較。整體而言，該公司及其子公司存貨週轉率應無重大異常情形。

## (3)不動產、廠房及設備週轉率及總資產週轉率

該公司及其子公司110~112年度之不動產、廠房及設備週轉率分別為0.16次、0.17次及0.58次；總資產週轉率分別為0.03次、0.01次及0.02次，110~112年度不動產、廠房及設備週轉率呈現逐年上升，主係銷售健康食品產品收入逐年增加所致；111年度總資產週轉率較110年度下降，主係該公司及其子公司於111年度辦理現金增資，使平均資產總額增加所致，112年度總資產週轉率較111年度上升，主係該公司及其子公司於112年度新增健康食品產品熾甘紅膠囊，使營業收入增加致總資產週轉率上升。

與採樣同業及同業平均相較，該公司及其子公司除111年度不動產、廠房及設備週轉率及總資產週轉率介於採樣同業及同業平均外，其餘年度均低於採樣同業；110年度不動產、廠房及設備週轉率及總資產週轉率均低於採樣同業美時、藥華藥及同業平均，昱展新藥於該年度應無營業收入故不予計算，主係因該公司及其子公司尚處新藥研發試驗階段，最近三年度尚無新藥核准上市銷售或是對外授權，帳列僅有銷售健康食品產生之營業收入，110年度營業收入較低，使不動產、廠房及設備週轉率及總資產週轉率低於採樣同業及同業平均；112年度因採樣同業昱展新藥簽訂新藥授權合約產生授權收入，致當年度不動產、廠房及設備週轉率及總資產週轉率均高於該公司及其子公司，經評估尚無重大異常之情事。

整體而言，該公司及其子公司研發中之新藥於最近三年度尚處臨床試驗階段，尚未取得藥證授權或上市銷售，雖有健康食品銷售收入，惟營運規模尚未達經濟效益，故其經營能力之各項指標與採樣同業及同業平均之間較不具比較意義。

#### 4.獲利能力

該公司及其子公司 110~112 年度之權益報酬率分別為(64.89)%、(31.64)%及(19.92)%，營業利益占實收資本額比率分別為(43.05)%、(51.93)%及(73.71)%，稅前純益占實收資本額比率分別為(41.85)%、(46.49)%及(70.12)%，純益率分別為(1,817.76)%、(2,232.10)%及(1,254.64)%，每股稅後虧損分別為(4.88)元、(2.44)元及(3.94)元，該公司及其子公司 110~112 年度各項獲利能力指標皆為負數，主係該公司及其子公司研發中之新藥於最近三年度尚處臨床試驗階段，尚未取得藥證授權或上市銷售，尚需持續投入研發費用致最近三年度均呈現虧損狀態。

與採樣同業相較，除美時因已有多種學名藥產品上市銷售及昱展新藥於112年度簽訂新藥授權合約而產生營業利益、稅前純益及稅後淨利外，其餘採樣同業均呈現虧損情形。此係新藥研發公司於藥品開發尚未完成或商品化初期常見之營運型態，經評估尚無重大異常之情事。

#### 5.本益比

請詳本評估報告「壹、二、(一)、2、(2)、A.本益比法」之評估說明。

(三)所議定之承銷價格若參考財務專家意見或鑑價機構之鑑價報告者，應說明該專家意見或鑑價報告內容及結論

本次承銷價格之議訂並未委請財務專家出具意見或委託鑑價機構出具鑑價報告。

(四)發行公司於興櫃市場掛牌之最近一個月平均股價及成交量資料

該公司辦理換發股票作業(每股面額新台幣 10 元轉換為每股面額新台幣 5 元)於 113 年 3 月 21 日至 113 年 3 月 28 日係舊股票停止交易期間，因此計算該公司最近一個月(113 年 3 月)於興櫃市場之平均股價為 491.59 元(每股面額新台幣 10 元計算期間為 113 年 3 月 1 日至 113 年 3 月 20 日)，若換算為每股面額新台幣 5 元之平均股價為 245.79 元，另加計 113 年 3 月 29 日之成交均價 254.96 元後，其交易買賣總成交量及平均成交價格分別為 13,680 千股及 246.75 元。

(五)證券承銷商就其與發行公司所共同議定承銷價格合理性之評估意見

綜上所述，本證券承銷商依一般市場承銷價格訂定方法，參考該公司之上市櫃採樣同業、上市生技醫療類股及上市大盤平均之最近三個月股價淨值比，作為該公司辦理股票公開銷售之承銷價格訂定依據，參考價格區間介於 105.29 元~358.14 元，另參酌該公司最近一個月於興櫃市場之平均股價等資訊，以及該公司所處產業、經營績效、發行市場環境等狀況，並考量興櫃股票市場可能之流通性風險之折價，本

承銷商與該公司共同議定承銷價格暫定為 231 元，介於上述參考價格區間內，應尚屬合理。惟未來俟該公司辦理上市前股票公開承銷時，將依其最近期實際營運情形、當時股票市場狀況及投資人認購意願情形，與該公司再行議定最後股票上市掛牌之承銷價格。

### 三、承銷風險因素

茲列示本次承銷相關風險因素如下：

#### (一)股價變化過鉅

該公司本次暫訂之承銷價格，已考量該公司未來經營績效、同業狀況及發行市場現況等因素後而予以調整，因此，本次承銷價格應尚能合理反映該公司之市場價值，且辦理公開承銷時，將針對市場對案件承銷價格的接受條件及認購情形進行調查，作為調整承銷價格之參考依據。另本證券承銷商亦已依「中華民國證券商業同業公會承銷商辦理初次上市(櫃)案件承銷作業應行注意事項要點」規定，擬定穩定價格策略，期能降低股價變化過鉅之風險。

#### (二)穩定價格策略

##### 1.過額配售機制

依據「中華民國證券商業同業公會承銷商辦理初次上市(櫃)案件承銷作業應行注意事項要點」之規定，本證券承銷商已與該公司簽訂「過額配售及特定股東閉鎖期協議書」，由該公司協調其股東提出對外公開銷售股數之 15%為上限，提供已發行普通股股票供本證券承銷商辦理過額配售。本證券承銷商負責規劃及執行穩定價格操作，以穩定承銷價格。

##### 2.特定股東集保

依據「中華民國證券商業同業公會承銷商辦理初次上市(櫃)案件承銷作業應行注意事項要點」之規定，本證券承銷商已與該公司簽訂特定股東股權集保之協議，除依規定應提出強制集保股份外，並由該公司協調特定股東，就其所持有之已發行普通股股票，於掛牌日起六個月內，自願送存臺灣集中保管結算所股份有限公司集保並不得賣出，以維持承銷價格穩定。

#### (三)本次承銷之相關費用及承銷手續費率

該公司本次辦理公開承銷所需之費用主要包括公開說明書印製費用、報紙公告、相關承銷書件印製費用、會計師與律師之勞務費以及承銷手續費等；而承銷手續費將參考未來辦理公開銷售時之市場行情議定，惟依國際財務報導準則實務指引(IFRS Manual of Accounting)及參酌 IAS32 第 37 段之說明，企業於發行或取得本身之權益工具時，通常會發生各種成本，此權益交易之交易成本應按扣除所有相關所得稅利益後之淨額作權益之減項處理，但以直接可歸屬該權益交易之可避免增額成本為限，

而本次承銷手續費係可直接歸屬於該權益交易之可避免增額成本，故對該公司之獲利狀況並無重大影響。

#### (四)新股承銷導致股本膨脹稀釋獲利

該公司為申請股票初次上市，依相關法令規定擬辦理現金增資發行新股 13,680,000 股，與該公司申請上市時已發行股份總數 139,438,786 股相較增加僅約 9.81%，且本證券承銷商與該公司議定承銷價格時業已考量本次發行新股之稀釋效果，故對本次承銷風險之影響尚屬有限。

綜上分析，該公司已依法令規定計算應提出公開承銷股數，並全數以現金增資發行新股之方式，於扣除依公司法相關法令規定保留供公司員工承購之股數後，委託證券承銷商辦理上市前公開銷售，經評估本次新股承銷之相關費用對其獲利之稀釋程度有限，股本膨脹對該公司獲利之稀釋效果亦已於本次議定承銷價格時納入考量，另本證券承銷商已針對承銷價格擬定穩定價格策略，整體而言，其承銷風險應屬有限。

### 四、綜合具體結論

本證券承銷商經評估該公司及其子公司之財務及業務狀況後，綜合說明該公司及其子公司之營運風險、財務風險及潛在風險之具體因應對策如下：

#### (一)營運風險

##### 1.市場競爭風險

新藥開發耗時冗長且成功率低，若產品取得藥證成功上市銷售，尚需與市場既有產品競爭，或其他可替代性產品之競爭。

##### 因應對策：

該公司及其子公司新藥開發鎖定超過百億美金的藥品市場，且以現有治療方式或藥物療效不佳、副作用明顯或無核准治療藥物的適應症來開發藥物，並以有別於現有的治療方式，需求尚未滿足之產品線為長期發展基礎。從根本解決患者及需求者的問題為出發考量，創造具有藍海競爭優勢的利基產品，以該公司及其子公司新藥 CBL-514 來說，其臨床二期數據結果顯示相較於市面上的藥物及產品副作用較低，且可達到療效明顯且安全性高的優勢，此有助於提高該公司及其子公司新藥產品之市場競爭力。

##### 2.單一產品線的風險

營運風險最常發生在僅有一個研發產品的公司，如果發生產品不能符合市場需求或臨床成果不如預期的情況，或者市場發生無法預期的變化，包括醫療政策轉向、標準改變或競爭產品取代市場等，僅有一個產品的公司往往無法迅速應變。

### 因應對策：

#### (1)每項新藥皆具有一藥多用的特性

為了降低風險並提高研發授權效益，該公司及其子公司採用一藥多用策略，每項候選新藥至少有二種以上的適應症，並透過治療方式與劑型的區隔，讓新藥的市場價值極大化。因此，當市場發生無法預期之風險時，該公司及其子公司營運團隊也能很快調整產品線來因應，以降低市場變化與新藥研發之各項風險因素可能產生的風險。以該公司及其子公司新藥產品 CBL-514 為例，目前已在三個完全不同的適應症取得臨床與統計上的顯著有效意義，且未來還有應用於其他脂肪過多或增生疾病等其他適應症的潛力，不僅可降低風險更能夠增加產品未來授權與合作的價值。

#### (2)公司目前已具備多項不同適應症與開發階段的新藥產品

該公司及其子公司相關之核心技術與平台可交互應用，目前發展中的新藥產品包含 CBL-514、CBA-539、CBF-520、CBO-012 等 4 項，各項產品的 API 與應用的適應症皆不相同，各新藥產品線因應其產品特性與目前及未來市場需求不同而分處不同階段，可避免單一產品線的問題。公司目前各項新藥產品適應症雖不相同，但皆屬於醫美或慢性發炎性疾病領域，因此仍可應用於相同或類似領域。

### 3.新藥開發具高風險之特性，無法確保臨床試驗一定成功

新藥開發為耗時冗長，從臨床前研究、一~三期臨床試驗到藥證核發，需投入大量專業人才、時間及資金，可能耗時十年以上，且各個階段均可能面臨失敗之風險，這是全球新藥研發公司所共同面臨的營運風險。

### 因應對策：

(1)臨床試驗的成功除了藥品本身，臨床試驗的設計與策略對於臨床試驗是否成功，扮演了關鍵的決定角色，為了提高該公司及其子公司新藥產品的成功率，該公司及其子公司除了參考其他上市產品的臨床設計與 FDA 審查意見，也會與多位臨床研究 PI 及相關領域國際權威專家討論醫師與病人的需求，以及臨床試驗的設計與執行，此外，該公司及其子公司臨床研究團隊皆全程參與監控與管理，因此，不僅能有效控管臨床試驗時程與費用，也能大幅提高新藥臨床試驗的成功率。

(2)針對新藥開發過程中的臨床試驗設計或製程變更，或是 IND 申請時美國 FDA 對於藥品開發的未來建議，該公司及其子公司除了與法規顧問及科學顧問討論外，也會根據產品開發情況申請與 FDA 進行會議討論，以確保產品符合 FDA 新藥 IND 與 NDA 的法規要求，降低新藥開發的風險並提高臨床試驗的成功率。

(3)根據該公司及其子公司目前已完成的 CBL-514 三項適應症共 6 個二期臨床試驗，其所有主要療效指標與次要療效指標在 ITT 與 PP 統計族群皆達到統計顯著意義，

已大幅降低 CBL-514 產品臨床開發失敗風險；此外，為降低 CBL-514 在臨床三期表現不理想之風險，該公司及其子公司參考國外知名藥廠作法，在進入三期前，先進行多項二期臨床試驗，收集更完整的數據與條件，並達到療效統計顯著差異後才會進入臨床三期，該公司及其子公司目前有二項模擬三期臨床樞紐試驗設計的 CBL-0204 與 CBL-0205 臨床 2b 試驗正在進行，未來將可依據其試驗結果取得最佳條件，提高其臨床三期樞紐試驗的成功率。

- (4)藉由延攬擁有豐富經驗的專業顧問團隊及生技醫藥領域的研發人才，保持團隊充沛的研發能量，配合藍海策略，使該公司及其子公司更聚焦並具備突破尚未被滿足的市場瓶頸的潛力。

## (二)財務風險

### 1.新藥開發經歷長時間之投入與資金需求龐大

該公司及其子公司新藥產品尚處於研發及臨床試驗階段，尚未有產品取得藥證上市銷售，而目前該公司及其子公司主要營業收入來源為健康食品銷售，其收入尚無法支應公司全部費用支出，且因新藥開發時程長，研發支出隨著研發進度發展而逐期增加，致整體研發風險大，若長期無法創造足夠的營業活動現金流入，恐發生營運資金不足之財務風險，進而影響新藥研發計畫之執行。

#### 因應對策：

- (1)優先選擇臨床試驗開發期較短的新藥研發項目，或選擇罕病適應症以加速臨床試驗的申請與審查。進入臨床二期後，與國內外藥廠洽談技轉授權或共同開發的方式，以加速新藥全球布局。
- (2)該公司及其子公司分別於 111 年度及 112 年度辦理普通股現金增資，分別募得資金新台幣 786,873 千元及 3,040,000 千元，截至 112 年 12 月底，該公司及其子公司之現金水位為 3,422,152 千元，其營運資金尚屬適足，應可支應其未來營運需求，未來將隨著研發進度評估適當時機透過不同籌資管道提高現金流，公司亦將持續進行臨床試驗以期達到產品授權合作與上市銷售的目標。
- (3)設立澳洲子公司以取得澳洲政府新藥研發補助款挹注資金缺口，同時取得國內生技新藥公司資格獲得研發投資抵減等租稅優惠補助。
- (4)輔以健康食品販售創造穩定營收，充實部分研發費用及營運資金。

## (三)潛在風險

隨著科技進步，生技醫藥產業隨之迅速發展，惟面臨該產業內部研發成敗不確定之風險外，亦深受醫藥、專利法規及各國政府政策改變等外在因素影響，且隨著新疾病出現、新開發技術及新產品出現，均可能導致現有技術過時或競爭力降低，係為新藥研發公司經營之潛在風險。

#### 因應對策：

該公司已取得經濟部工業局所出具之「係屬科技事業且具有市場性」之意見書，顯見該公司產品或技術尚未有過時之情況，且具有未來市場之發展性，再加上該公司及其子公司擁有多項藥物開發技術平台及新藥開發、臨床法規、醫藥與化學等多方專業領域的研發團隊，在醫美與慢性炎症疾病領域之新藥採 505(b)(1) 全新小分子新藥作為開發，且優先選擇臨床試驗開發期較短的新藥研發項目，或選擇罕病適應症以加速臨床試驗的申請與審查，進而縮短新藥開發時程，增加臨床試驗的成功率，以降低經營之潛在風險。

#### (四)綜合結論

綜上所述，本證券承銷商針對該公司所處行業之營運風險、財務風險及潛在風險等風險事項予以綜合評估，本證券承銷商認為該公司已具備降低或分散風險之能力，且本推薦承銷商於輔導期間對該公司所進行之瞭解及評估，並就該公司申請上市各項基本條件進行檢視及不宜上市條款之查核，據此評估該公司以符合「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」所規定之上市標準，該公司若能經由上市之路，透過資本市場募集長期發展所需之資金，並藉此提高公司知名度及吸引優秀人才，對該公司永續經營及社會廣大投資人均有所助益，故本證券承銷商推薦該公司申請股票上市。



## 貳、產業狀況及營運風險

### 一、發行公司所屬行業之營運風險

該公司成立於 101 年 10 月，主要專注於醫美與慢性發炎疾病的新藥開發。核心新藥產品 CBL-514 是一種全新小分子新藥（505(b)(1)）注射劑，能專一性誘導脂肪細胞凋亡，精準減少治療部位脂肪，且不會造成其他組織細胞壞死或損傷，在已完成的所有臨床試驗顯示可顯著減少注射部位皮下脂肪（非手術局部減脂），在試驗主要與次要療效指標皆達臨床及統計上顯著意義，且藥物安全性與耐受度良好。CBL-514 用於減少皮下脂肪（非手術局部減脂）於 112 年取得美國 FDA 的核准，目前正於美國、澳洲及加拿大等國家執行 CBL-0204 與 CBL-0205 二項 Phase 2b 臨床試驗。CBL-514 除了原本的局部減脂適應症並已擴大其他適應症範圍，包含罕見疾病-竇根氏症與橘皮組織，竇根氏症與橘皮組織目前亦於美國執行 Phase 2 臨床試驗。CBL-514 治療罕見疾病竇根氏症（Dercum's Disease）之 CBL-0201DD Phase 2 臨床試驗於 111 年 10 月在美國開始收案，已於 112 年 4 月完成試驗，並於 112 年 9 月已取得臨床統計結果，試驗結果顯示 CBL-514 治療後可顯著縮小或清除竇根氏症痛性脂肪瘤並因此改善疼痛分數，在試驗主要與次要療效指標皆達臨床及統計上顯著意義，且藥物安全性與耐受度良好。CBL-514 改善中/重度橘皮組織之 CBL-0201EFP Phase 2-Stage 1 於 111 年 12 月在美國開始收案，已於 112 年 5 月完成試驗並已取得療效初步統計結果，CBL-0201EFP Phase 2-Stage 2 於 113 年 1 月完成試驗，並已於 113 年 4 月取得最終統計結果，試驗結果顯示 CBL-514 治療後可顯著改善橘皮組織，在試驗主要與次要療效指標皆達臨床及統計上顯著意義，且藥物安全性與耐受度良好。該公司其他開發中藥物，還包含醫美抗衰老、色素沈著及治療中心型肥胖、非酒精性脂肪肝與退化性關節炎等其他新藥，目前正進行非臨床研究，未來將根據產品開發狀況，陸續推進臨床試驗進度。以下就該公司所屬產業之概況及其行業營運風險說明如下：

#### （一）產業概況

##### 1. 局部減脂(局部減脂、體雕)市場概況

隨著現代人對外貌、體態日趨重視，醫美市場正在成為全球醫療行業中的一個重要部分，根據 Grand View Research 調查報告指出，2023 年全球醫美市場規模為 1,271 億美元，2024~2030 年複合成長率為 14.9%，2030 年將達 3,321 億美元。Deloitte 發布之 2023 年中國醫美產業展望報告中表示，2023 年中國醫美市場將成長 20%，往後 4 年將以複合成長率 15% 持續成長，顯示未來整體醫美市場將呈現快速增長之趨勢。

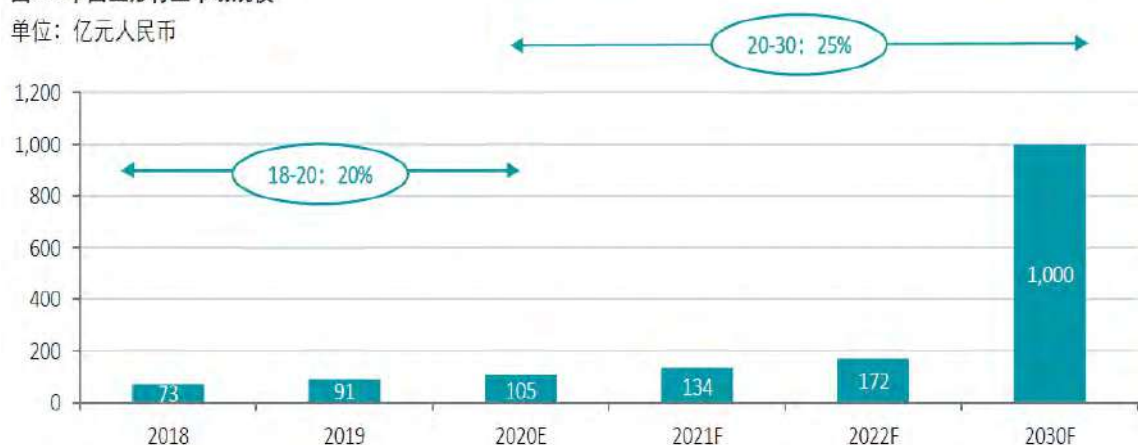
根據 Deloitte 發布之 China Aesthetic Medicine Market Outlook 報告指出，2019 年中國醫美市場佔全球約為 15.7%，另外 Deloitte 於 2021 年發布之中國身體塑形市場行業發展白皮書報告指出，中國在 2030 年的身體塑形市場（體雕）將突破 1,000

億人民幣（約為 140 億美元），因此推估 2030 年全球身體塑形市場（體雕）市場規模將達到約 892 億美元。

#### 2018 至 2030 年中國身體塑形市場規模預測

图2.1 中国塑形行业市场规模<sup>1</sup>

单位：亿元人民币



資料來源：中國身體塑形市場行業發展白皮書 2021, Deloitte(2021.01)

而身體塑形市場規模的成長主要可導因為全球肥胖人口增加及醫美科技的進步，根據世界衛生組織(WHO)2024 年 3 月報導指出，2022 年全球有超過 10 億人患有肥胖症，自 1990 年以來，全球成人肥胖率增加了一倍多。隨著肥胖人口數的增加帶動人們對於局部減脂、身材塑形的需求，人類科技的進步，醫美領域的治療方式或是藥物不斷地推陳出新，亦是引領該市場持續增長的原因，過去需要靠飲食控制及規律運動達到瘦身、減脂目標，然而自從 1970 年代發展抽脂手術以來，越來越多人透過抽脂手術來達到局部減脂的目的，根據美國整形外科醫師協會(ASPS)於 2022 年發布的統計數據說明，自 2019 年至 2022 年度全美抽脂手術數量已成長 23%，且抽脂手術 2022 年度成為全美執行醫美外科手術數量排名第一名，而近年來市場開始流行的非手術局部減脂(醫療設備與注射劑)也為市場消費者提供另一種選擇，2022 年國際美容整形外科學會(ISAPS)研究調查指出，2022 年度全球非手術類型醫美治療執行案量當中，非手術型減脂已排行第五名，且較 2021 年度成長 6.5%。綜上所述，隨著全球肥胖人口不斷增加及醫美局部減脂技術的發展，全球局部減脂市場規模預期將持續成長。

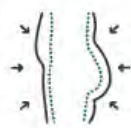
## 2022 年度全球非手術類型醫美治療執行案量排名



資料來源：Aesthetic/Cosmetic procedures performed in 2022, ISAPS (2023)

## 2022 年度全美執行醫美外科手術數量排名

### Top 5 Cosmetic Surgical Procedures for 2022



#### 1. Liposuction

Liposuction holds the top spot for the second release in a row. Liposuction sculpts the body by removing excess fat from specific areas, including the abdomen, hips, thighs, butt, arms, back or neck, to improve contouring creating a more proportionate appearance. Liposuction removes stubborn, unwanted fat that diet and exercise can't eliminate.



#### 2. Breast Augmentation

Breast augmentation remains one of the most popular plastic surgery procedures, again making the Top 5. This procedure enhances the size and shape of breasts using implants to correct small, uneven or disproportionate breasts. Breast augmentation has been one of the most popular cosmetic procedures since 2006.



#### 3. Tummy Tuck (Abdominoplasty)

Tummy tucks continue to be a favorite procedure, grabbing a spot in the Top 5 for a second year. The abdominal area is tightened and reshaped with this surgery to improve waistline definition and give a slimmer appearance. A tummy tuck can help transform loose or sagging skin, eliminate excess fat deposits and tighten abdominal muscles.



#### 4. Breast Lift (Mastopexy)

Breast lifts made a reappearance in the Top 5 for the second time in a row. This procedure repositions the breasts to reduce sagging, low volume and downward-pointing nipples. It does not change the size of the breasts but can help improve symmetry and create a more balanced appearance. It often includes combination procedures like mommy makeovers.



#### 5. Eyelid Surgery (Blepharoplasty)

Eyelid surgery returns to the Top 5 this year. Eyelid surgery removes excess skin, fat or muscle from the upper or lower eyelids (sometimes both) to reduce droopiness or puffiness around the eyes, making them appear refreshed.

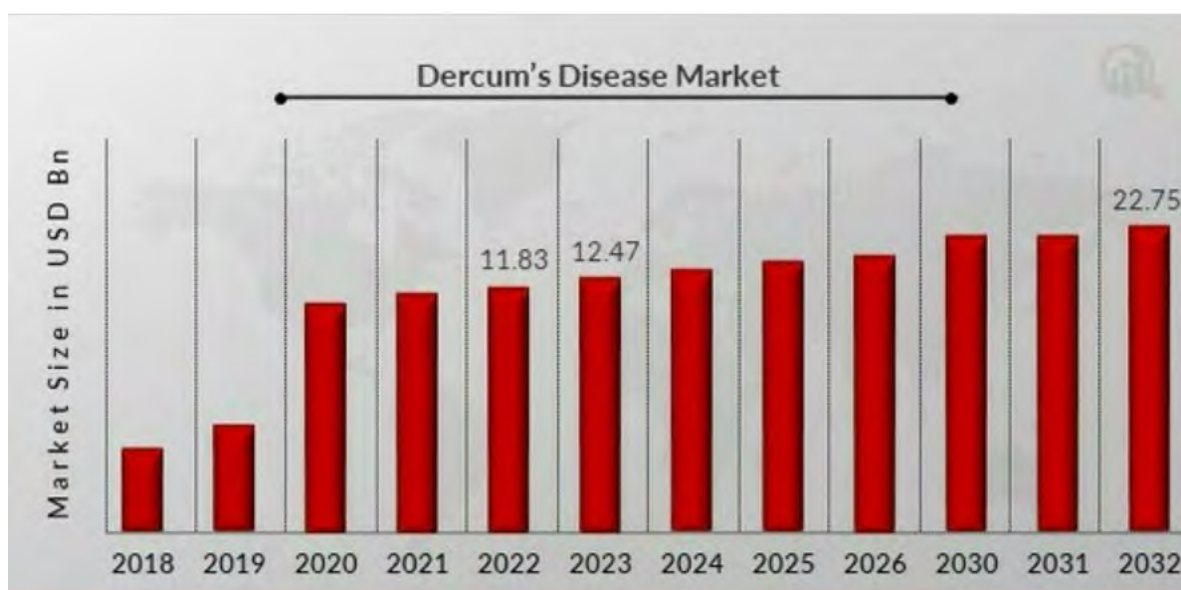
資料來源：2022 ASPS Procedural Statistics Release, ASPS (2023.09)

## 2. 罕見疾病-竇根氏症(Dercum's Disease)市場概況

竇根氏症(Dercum's Disease)是一種慢性且復發性強的嚴重罕見疾病，根據美國國家生物技術資訊中心(NCBI)於 2021 年 2 月指出，全球罹患竇根氏症之患者約為 20 萬人以內。竇根氏症為皮下脂肪異常堆積所形成的痛性脂肪，導致患者患病

部位產生嚴重慢性疼痛，且女性罹患賓根氏症機率較男性高，好發於停經後身材肥胖的中年女性。目前醫學尚未有核准的藥物或產品上市，也缺乏有效治療該疾病的方式，只能用手術切除、抽脂手術，或是止痛藥等緩解方式來減緩疼痛。根據 Market Research Future 之調查報告顯示，2022 年全球治療賓根氏症市場規模約為 118.3 億美元，預估將以年均複合成長率(CAGR)6.76%成長，至 2032 年市場將達到約 227.5 億美元規模。

全球賓根氏症市場規模預測



資料來源：Dercum's Disease Market Research Report , Market Research Future(2023.08)

### 3.橘皮組織(Cellulite)市場概況

橘皮組織(Cellulite)為皮下脂肪堆積突出到真皮部，導致皮膚表面像橘子表皮一般凹凸不平的症狀，容易發生在人體臀部、大腿、腹部、腰部等部位，女性得到橘皮組織的比例遠高於男性，青春期過後高達 85%的女性面臨橘皮組織的困擾，其形成原因主要受到賀爾蒙、肥胖程度、飲食生活習慣及老化影響。目前治療橘皮組織的方式主要以非手術的產品(醫療器材或注射劑)與侵入性的微創手術設備為主，但均未能達到有效治療橘皮組織，且大多治療後會產生明顯副作用。根據 Future Market Insights 報告指出，全球橘皮治療市場規模在 2024 年約為 36.7 億美元，預期 2024 至 2034 年均複合成長率(CAGR)為 7.2%，預估到 2034 年市場規模將達到 73.7 億美元。

### 4.抗衰老與色素沉著、美白療程市場概況

除了健康的身體，抗老化亦成為多數人追求的目標，故改善臉部凹陷、肌肉鬆弛及皺紋等相關抗衰老市場需求近年來持續成長。目前市面上針對抗衰老之注射產品主要有玻尿酸或微晶瓷等填充注射劑(Filler)及肉毒桿菌素與 PLLA(聚左旋乳酸)或其他類似成分的注射劑，根據 Fortune Business Insights 報告指出 2022 年全球皮膚填充劑市場規模約為 50.1 億美元，預計將以年複合成長率 7.8%成長，至



2030 年達到 90 億美元，Precedence Research 發布之報告中亦指出全球肉毒桿菌素市場規模預計 2022 至 2032 年複合年成長率為 9.56%，至 2032 年達到 179.8 億美元。而根據 2022 年國際美容整形外科學會(ISAPS)研究調查指出，2022 年度全球執行非手術醫美療程數量排行中，前兩名分別為肉毒桿菌毒素及玻尿酸等抗衰老類型產品，此類別注射類型醫美產品因相較手術型療程更為安全、操作時間及恢復期較短，故多數消費者接受度高、市場規模持續成長。

2023 至 2032 年全球肉毒桿菌素市場規模預測



資料來源：Botulinum Toxin Market, Precedence Research (2023.02)

2022 年度全球非手術類型醫美治療執行案量排名/與 2021 及 2018 年比較

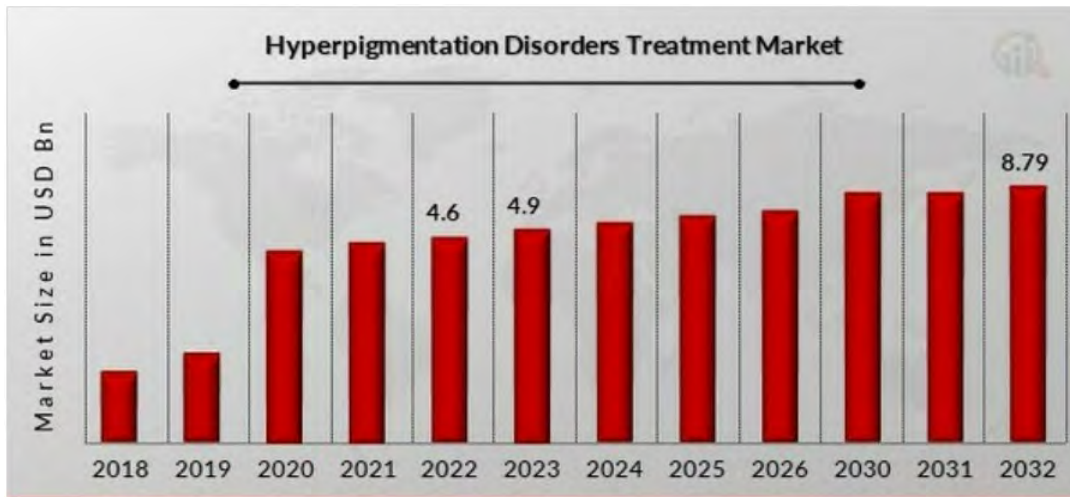
| Rank | NON-SURGICAL PROCEDURES              | Total             | Percentage of Total Non-Surgical Procedures | Total Procedures in 2021 | Total Procedures in 2018 | Percentage Change 2022 vs. 2021 | Percentage Change 2022 vs. 2018 |
|------|--------------------------------------|-------------------|---------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 1    | Botulinum Toxin                      | 9,221,419         | 48.9%                                       | 7,312,616                | 6,097,516                | 26.1%                           | 51.2%                           |
| 2    | Hyaluronic Acid                      | 4,312,037         | 22.9%                                       | 5,279,344                | 3,729,833                | -18.3%                          | 15.6%                           |
| 3    | Hair Removal                         | 1,798,253         | 9.5%                                        | 1,836,111                | 916,869                  | -2.1%                           | 96.1%                           |
| 4    | Chemical Peel                        | 844,616           | 4.5%                                        | 534,831                  | 408,485                  | 57.9%                           | 106.8%                          |
| 5    | Non-Surgical Fat Reduction           | 778,716           | 4.1%                                        | 730,980                  | 473,316                  | 6.5%                            | 64.5%                           |
| 6    | Non-Surgical Skin Tightening         | 734,257           | 3.9%                                        | 1,003,731                | N/A                      | -26.8%                          | N/A                             |
| 7    | Cellulite Treatment                  | 449,314           | 2.4%                                        | 379,224                  | N/A                      | 18.5%                           | N/A                             |
| 8    | Full Field Ablative                  | 367,983           | 2.0%                                        | 231,955                  | 192,880                  | 58.6%                           | 90.8%                           |
| 9    | Calcium Hydroxylapatite              | 350,716           | 1.9%                                        | 290,095                  | 129,038                  | 20.9%                           | 171.8%                          |
|      | <b>TOTAL NON-SURGICAL PROCEDURES</b> | <b>18,857,311</b> |                                             | <b>17,598,888</b>        | <b>11,947,937</b>        | <b>7.2%</b>                     | <b>57.8%</b>                    |

資料來源：Aesthetic/Cosmetic procedures performed in 2022, ISAPS (2023)

改善色素沉著、肌膚美白亦為當今醫美領域相當熱門的領域，在亞洲國家白皙的肌膚幾乎與「美麗」畫上了等號。而色素沉著常見樣態有因荷爾蒙變化產生的黃褐斑、陽光紫外線影響產生的黑斑、曬斑及皮膚發炎產生之色素沉澱，

此類性症狀大多對人體無害，但於美觀上著實惱人。目前市面上針對改善色素沉著之治療方式主要為雷射治療或是使用外用藥物，根據 Market Research Future 報告指出，全球 2023 年色素沉著過度症治療市場約為 49 億美元，年複合成長率為 7.6%，預估 2032 年將達到 87.9 億美元。

全球色素沉著過度症治療市場規模預測

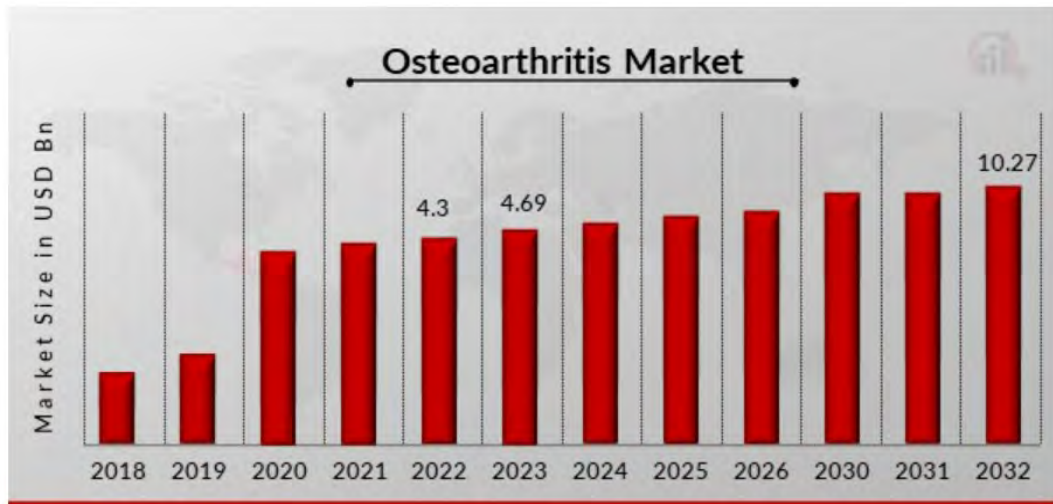


資料來源：Hyperpigmentation Disorders Treatment Market Size and Forecast to 2023, Market Research Future (2024.04)

#### 5.退化性關節炎治療市場概況

退化性關節炎(Osteoarthritis)，又稱骨關節炎，是一種常見的關節疾病之一，該症狀主要係患者因先天或是後天之原因，導致關節代謝狀態與修復能力異常或是關節軟骨過度磨耗，最終導致患者關節疼痛不適。根據美國關節炎基金會(Arthritis Foundation)的估計，至 2050 年全球將至少有 1.3 億人口罹患退化性關節炎，60 歲以上人口將有達 15%比例受到該症狀所困擾。目前市面上針對治療、改善退化性關節炎的產品主要有口服類型消炎止痛藥、膳食補充劑及關節腔注射產品。研究指出退化性關節炎成主要受基因遺傳、高齡、肥胖及關節代謝與修復功能異常等因素影響，隨著全球人口逐年老化及肥胖人口增加，預期治療退化性關節炎之市場將持續成長，根據 Market Research Future 的報告指出，2023 年全球退化性關節炎市場規模約為 46.9 億美元，預計以年複合成長率 9.1%成長，至 2032 年全球退化性關節炎市場將達 102.7 億美元。

## 2023 至 2032 年全球退化性關節炎市場規模預測



資料來源：Osteoarthritis Market Research Report, Market Research Future (2024.04)

### 6. 中心型肥胖(內臟脂肪過多)、脂肪肝治療市場概況

內臟脂肪 (Visceral Fat)，是指主要環繞在腹腔、腸臟、胃部和肝臟周圍之脂肪，其作用為保護、支撐與固定內臟，是器官的緩衝墊，也是人體必需的脂肪之一。正常人的內臟脂肪佔全身總脂肪約 10%，而當內臟脂肪脂肪過多則將可能導致中心型肥胖(Central obesity)、脂肪肝(Fatty liver)，提高罹患心血管疾病、糖尿病、高血壓、癌症等疾病之機率，對人體健康產生危害。而導致內臟脂肪過多形成的原因主要為飲食習慣、缺乏運動、過度攝取酒精等因素，根據世界肥胖聯盟 (World Obesity Federation) 於 2024 年指出，預計全球成年人肥胖人口將從 2020 年的 8.1 億人至 2035 年成長至 15.3 億人，而根據 Wong 等人於 2020 年研究指出，全球患有中心型肥胖症的人口比例為 41.5%，其中 40 歲以上的中年人佔比最大，占比約為 43.6-57.9%，隨著全世界肥胖人口的增加，預期未來中心型肥胖患者將持續增長。目前市場上主要以減重藥物作為治療中心型肥胖的方式，高盛(Goldman Sachs)研究指出全球抗肥胖藥物至 2030 年市場規模將達到約 1,000 億美元；非酒精性脂肪肝(NAFLD)為脂肪肝常見的樣態之一，其主要形成原因為不良飲食習慣、肥胖、糖尿病、高血壓、高血脂及代謝症候群造成，非酒精性脂肪肝會導致肝臟腫脹、受損，若症狀持續惡化將導致肝臟發炎，症狀發展為非酒精性脂肪肝炎(NASH)，最終形成肝硬化或肝癌。市面上除美國 FDA 近期核准 Madrigal Pharmaceuticals 公司研發之新藥 Rezdiffra 為成人非肝硬化非酒精性脂肪性肝炎治療用藥外，目前治療非酒精性脂肪肝主要使用特定糖尿病藥物及維生素 E。據統計全球非酒精性脂肪肝盛行率約為 32%，根據 Vantage Market Research 研究報告指出，全球非酒精性脂肪肝炎市場規模 2023~2030 年預計複合年成長率為 60.10%，至 2030 年全球非酒精性脂肪肝炎市場規模將達到約 1,084 億美元。



## (二)行業營運風險

### 1.景氣循環之營運風險

該公司係屬於醫美與慢性發炎相關疾病領域之新藥研發產業，新藥研發的成功與否取決於申請藥品審查單位審核的結果，與景氣循環較無關連，此外，由於全球經濟持續成長及醫療系統更加發達，人民生活水準提高，健康意識抬頭，人類對自我體態及健康的追求日漸重視，故對醫美及慢性發炎藥品的需求亦趨增加。該公司核心新藥產品 CBL-514 是一種全新小分子新藥（505(b)(1)）注射劑，能專一性誘導脂肪細胞凋亡，精準減少治療部位脂肪，且不會造成其他組織細胞壞死或損傷，可減少注射部位皮下脂肪（非手術局部減脂）。CBL-514 除了原本的局部減脂適應症並已擴大其他適應症範圍，包含罕見疾病-竇根氏症與橘皮組織，此外，目前研發中慢性發炎新藥主要適應症為退化性關節炎、中心型肥胖及非酒精脂肪肝，非因季節引起之疾病，故尚無景氣循環或季節性之營運風險。

### 2.行業上中下游變化之營運風險

生技醫療產業之行業上、中、下游之關聯性如下圖所示，其中包含產學機構及研發單位、新藥開發公司、委託臨床試驗機構 (CRO)、委託藥物製造機構 (CMO)與藥品委託開發暨生產服務廠商(CDMO)、製藥業者及行銷通路等，生技醫療產業價值鏈長，其產品從藥物探索、先導藥物最適化、動物實驗等臨床前試驗，至向主管機關新藥臨床試驗申請(Investigational New Drug Application, IND)，從而執行第一期至第三期臨床試驗等研發投入，過程需要長期時間及資金。然而，一旦獲得階段性成果，即可視為價值產品進行交易、授權，且隨者藥物開發進度越接近上市階段，價值更是以倍數成長。

新藥產業上、中、下游

|        | 上游                        |                                                | 中游                   |                                                               |                      |                           | 下游             |                                            |
|--------|---------------------------|------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------|----------------|--------------------------------------------|
| 藥物開發階段 | 新藥探索                      | 臨床前試驗<br>(動物試驗)                                | IND<br>階段            | 人體臨床試驗                                                        |                      |                           | NDA<br>階段      | 上市生產                                       |
| 執行項目   | 發現新化學物質                   | 生物活性檢測                                         | 申請<br>臨床<br>試驗<br>審查 | 第一期                                                           | 第二期                  | 第三期                       | 申請<br>新藥<br>上市 | 新藥上市生產製造                                   |
|        |                           | 劑量/劑型測試                                        |                      |                                                               |                      |                           |                |                                            |
|        | 合成/萃取新化合物                 | 毒理、藥理、<br>藥動試驗                                 |                      |                                                               |                      |                           |                | 用藥患者並追蹤<br>其安全性及副作用                        |
| 目的     | 生物安全性及活性試驗                |                                                |                      | 監控藥物<br>安全性與<br>不良反應                                          | 試驗藥品<br>有效性及<br>不良反應 | 確認有效<br>與長期不<br>良反應監<br>測 |                | 用藥患者並追蹤<br>其安全性及副作用                        |
| 廠商型態   | 1.產學機構及研究單位<br>2.生技新藥開發公司 | 1.生技新藥開發公司<br>2.委託研究(CRO)<br>3.委託開發暨生產服務(CDMO) |                      | 1.生技新藥開發公司<br>2.委託研究(CRO)<br>3.委託製造(CMO)<br>4.委託開發暨生產服務(CDMO) |                      |                           |                | 1.製藥業者<br>2.委託製造(CMO)<br>3.委託開發暨生產服務(CDMO) |

資料來源：元大證券整理

該公司為研發為導向之新藥開發公司，位於該產業之上、中游，選擇以 505(b)(1) 小分子新藥作為研發首選，目前營運方式除了利用公司現有的核心技術平台進行藥物療效評估與劑型開發，並透過和國內外委託研究公司密切合作，進行新藥的非臨床研究與原料藥的委託生產，在進入臨床試驗後，則與臨床試驗委託研究公司與藥品法規顧問公司合作，以更有效率的方式進行藥物開發與臨床試驗，並在公司新藥進入臨床二期取得藥品療效與安全性數據後，開始尋找合適的國際藥廠進行授權合作，以便推進全球臨床三期與未來的藥品上市推廣銷售，使研發成果價值化。

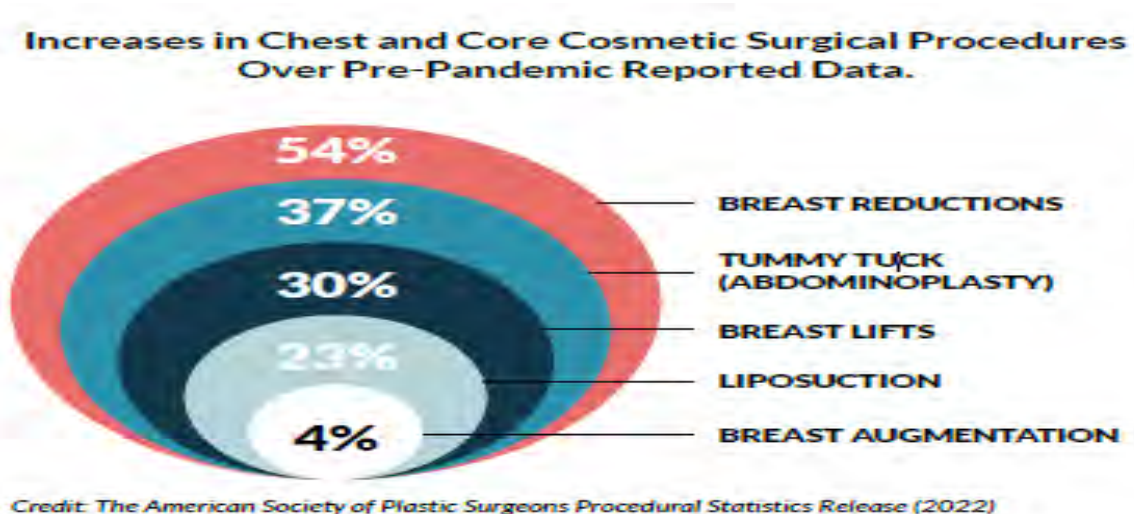
### 3. 行業未來發展

該公司及其子公司主要業務為醫美及慢性發炎相關疾病領域新藥開發，其核心研發的新藥產品為 CBL-514，CBL-514 是一種全新小分子新藥（505(b)(1)）注射劑，可減少注射部位皮下脂肪，該新藥主要應用於醫美領域，適應症包含非手術局部減脂、賓根氏症(Dercum's Disease)及中/重度橘皮組織治療；其餘非臨床研究階段之小分子新藥為 CBA-539、CBO-012 及 CBF-520，其中 CBA-539 為醫美領域新藥，應用於治療色素沉著與美白及改善皮膚老化、CBO-012 及 CBF-520 為慢性發炎疾病相關新藥，主要治療適應症分別為退化性關節炎及中心型肥胖、非酒精性脂肪肝治療。茲以該公司及其子公司研發中新藥主要適應症說明所屬行業未來發展性：

#### (1) 局部減脂(局部減脂、體雕)

隨著醫美市場呈現快速增長趨勢，身體塑形、體雕或局部減脂成為目前醫學美容最熱門的治療選項之一，根據美國整形外科醫師協會 ASPS 於 2022 年發布的統計數據說明，2022 年抽脂手術達到全美整形手術排行冠軍，自 2019 年以來成長達 23%，而腹部整形手術則已成長 37%，顯示局部減脂、塑身的需求正呈逐年增長之趨勢。

2022 年全美醫美手術較 2019 年增長比率



資料來源：2022 ASPS Procedural Statistics Release, ASPS (2023.09)

目前市面上局部減脂的主要治療方式包含侵入式的外科手術與非侵入式的產品療程(又稱為非手術局部減脂，包含設備與注射劑)。侵入式的局部減脂外科手術包含抽脂手術與腹部整形手術(Tummy Tuck, Abdominal Plastic Surgery)，腹部整形手術為藉由移除腹部中間及下腹的多餘皮膚及脂肪組織，並拉緊腹壁的肌肉，外科手術進行局部減脂為目前減脂效果最為明顯之療程，但手術過程對治療部位組織和神經的破壞大、傷口較大及手術出血量多，術後的副作用明顯，恢復期也較長。另外，手術的風險較高，可能有感染風險，根據美國美容整形外科學會(ASAPS)研究指出，抽脂併發症出現的機率大約是 0.26%，死亡率則是 0.002%。其中最嚴重的併發症「脂肪栓塞」(Fat embolism syndrome, FES)，發生機率雖低但有可能導致患者缺氧、呼吸窘迫，甚至昏迷死亡，另外抽脂手術中也可能發生因手術過程麻醉致死造成致命意外，而上述這些高風險的併發症或至此風險無法於手術前預防。因此，儘管侵入式的局部減脂手術有較好的減脂效果，消費者仍對目前手術帶來的風險及副作用產生疑慮，以致近年來市場開始尋求局部減脂其他替代性療程，其中以副作用及風險較低之非手術局部減脂為主。目前非手術局部減脂主要以超音波減脂、冷凍減脂等設備和注射劑為主，根據 2022 年國際美容整形外科學會(ISAPS)研究調查指出，全球非手術整形治療中，非手術減脂療程數量已達排名第五名，較 2021 年度增加約 6.5%、較 2018 年度增加約 64.5%，顯示非手術的局部減脂療程近年來亦逐漸受到消費者青睞。

然而，非手術局部減脂療程中，主要為利用溫度、超音波設備或注射含有去氧膽酸成分化學藥品造成脂肪細胞壞死，進而達到局部減脂目的，其相較侵入式的局部減脂手術大為降低了手術風險，但在治療過程除了破壞脂肪細胞，也會一併造成治療部位其他組織與細胞的壞死與產生相關副作用，且療程次數較多、需要長達數月治療才能顯現效果，減脂效果相較手術類型療程不佳，故非手術局部減脂療程 2022 年僅佔局部減脂療程總數的 18.2%。

綜上所述，目前局部減脂市場上不管是侵入式的外科手術或是非侵入式的產品療程均尚有其缺點，研發出減脂效果較非手術局部減脂產品更佳、風險及副作用較抽脂手術更低的產品或是治療方式將是該行業未來發展的趨勢。

## (2) 罕見疾病-寶根氏症(Dercum's Disease)

寶根氏症(Dercum's Disease)病患軀幹及四肢會有多顆皮下脂肪異常堆積痛性脂肪瘤，並伴隨該部位自發性劇烈疼痛（痛性脂肪瘤），其疼痛是灼痛和灼熱的，經常是超過 3 個月的嚴重慢性疼痛，並且會導致殘疾及伴隨虛弱、失眠和沮喪等症狀，導致患者無法正常生活，其症狀不會自發性緩解或消失，目前尚未研究出寶根氏症確切發病原因，且市場尚無核准之藥物或是產品可以治療該疾病，僅能以手術(如:手術切除脂肪瘤或抽脂)及藥物緩解疼痛症狀，但目前以手術治療除副作用較大外，術後症狀也有高機率會再復發；藥物治療則僅能達到暫時緩解疼痛不適，未能根除、縮小脂肪瘤。目前的治療方式顯示減少寶根

氏症的痛性脂肪瘤大小有助於減緩病患疼痛並改善其生活品質，若能以非手術方法縮小痛性脂肪瘤，將可以更有效的治療竇根氏症。

綜上所述，由於目前市場上尚未開發出有效治療竇根氏症之藥物，因此發展能有效治療、縮小痛性脂肪瘤並減緩患者疼痛的藥物或治療方式將是該行業未來發展的趨勢。

### (3)橘皮組織

橘皮組織症狀為皮下脂肪腫脹、皮膚下垂、表皮凸起有如橘子表皮般，因此稱之為橘皮組織，當皮膚下淺層脂肪過多或是分布不均，擠壓到真皮，由於身體局部的皮膚脂肪厚度和彈性不同，導致皮膚表皮凹陷、隆起，進而形成外觀凹凸不平的橘皮組織。橘皮組織好發在臀部、大腿、腹部、腰部等處，根據國外研究統計女性在青春期過後，約有高達 80-90%的比例擁有不同程度的橘皮困擾，得到橘皮組織的機率遠高於男性，且隨著年紀增長及肥胖程度變化，得到橘皮組織的機率將會愈來愈高。

目前市面上治療橘皮組織的方式主要以非手術的產品(醫療器材或注射劑)與侵入性的微創手術設備為主。惟目前市面上針對橘皮組織治療方式大部分均無法顯著改善橘皮組織，且療效短暫而不確定，術後產生之嚴重瘀傷、色素沈澱和疼痛等副作用也使目前橘皮組織尚未有較為有效的治療產品或療程。

綜上所述，預期未來橘皮組織市場規模將因全球人口老化及肥胖人口增加而持續增長，且由於目前尚未開發出有效治療橘皮組織之產品及療程，因此發展能有效改善橘皮組織且副作用低的藥物或治療方式將是未來該行業發展的趨勢。

### (4)色素沉著、美白療程及抗衰老

由於人們對於肌膚審美的印象，如今在亞洲社會多數女性均以美白為追求美麗的目標之一，歐美女性則因為先天基因、文化影響，較為重視陽光紫外線帶來的色素沉著(斑點)影響。儘管色素沉著並非一種疾病，對人體並無不良影響，但在美觀上確實造成一定困擾。舉凡常見症狀如雀斑、曬斑、老人斑、手術後傷口發炎、黃褐斑及發炎的皮膚狀況（如青春痘或濕疹）後出現的深色皮膚斑點或斑塊等等，均難以短時間內完全改善。

醫美領域主要有雷射治療與外用藥物二種類別之治療方式，雷射治療原理主要是透過雷射本身的特性擊碎皮膚中的黑色素，再由人體自我代謝後達到淡斑、美白的效果。外用藥物主要成分為對苯二酚，其原理主要是透過其作用抑制人體黑色素形成，以達到去除皮膚黑色素沉積的現象。儘管目前市面上針對肌膚美白及消除色素沉著有上述治療方式，目前仍有許多消費者不滿意現階段的療程，主要因為雷射治療並非一次就可以完全去除色素沉積，往往需要數次治療才可以達到效果，且術後產生的傷口也較大，修復期間若缺乏照護將有高機率產生肌膚反黑或發炎等症狀。近年推出的皮秒雷射(Picosecond Laser)產

生之術後傷口雖較傳統雷射治療小，但相對美白效果較不明確，且術後可能伴隨乾癢、泛紅等狀況。而外用藥物也並非能一次性改善色素沉著的症狀，其需持續使用達數月，但大多數使用此類型藥物將會刺激人體肌膚產生如紅癢、灼熱、刺激感及脫皮等狀況，非正常使用將有可能造成皮膚發炎、反黑及永久性黑色素沉澱，治療後不良反應不亞於雷射治療。綜上所述，目前針對改善色素沉著、美白市面上的治療方式仍因治療效果不佳、副作用而讓消費者卻步，對於肌膚敏感類型的消費者，尚無適用的療程或是產品來改善其色素沉著的問題，顯示該市場目前仍未被滿足，未來若能研發出美白淡斑效果更好、對皮膚副作用更低的產品或是治療方式將成為期望美白及改善色素沉著消費者的首要選擇。

#### (5)退化性關節炎

退化性關節炎(Osteoarthritis)是因關節軟骨退化磨損致患者關節活動時產生疼痛，以致影響活動功能的一種常見的關節疾病。人體原本關節上都有軟骨進行緩衝、減少骨骼磨損的不適，隨者年齡的增長、缺乏或是過度運動、姿勢不良及體重影響，使人體本身軟骨組織逐漸受到磨損、降低原本緩衝功能後，最終引發患者疼痛感及其行動能力。

目前治療退化性關節炎除了有口服消炎止痛藥作為緩解該症狀產生的疼痛外，關節腔注射法如玻尿酸關節注射劑、皮質類固醇關節注射劑、高濃度血小板血漿(Platelet-Rich Plasma, PRP)近年來成為主要治療退化性關節炎的方式，因其優點為針對特定關節進行局部緩解痛，相較全身性止痛藥物更受患者青睞，未來市場預計將持續增長。根據 Polaris Market Research 報告得知，關節腔注射劑市場全球產值 2032 年達到 123.6 億美元，2024 至 2032 年平均複合成長率為 8.3%，但多數關節腔注射法療程需要連續注射多次且可能產生疼痛、瘀青及軟骨損傷關節感染等副作用，而昂貴的治療費用和療效不明亦為關節注射自體高濃度血小板血漿的缺點。綜上所述，儘管近年來關節腔注射法產品市場需求不斷增加，但各種產品仍有其缺點，因此未來若能開發出治療效果更佳、副作用更低及有效舒緩關節疼痛之產品或是治療方式將具有極大的市場潛力。

#### (6)中心型肥胖(內臟脂肪過多)、脂肪肝治療

人體的脂肪可以區分為「皮下脂肪」和「內臟脂肪」兩者，而皮下脂肪對人體健康較為無害，目前針對皮下脂肪的治療方式，有抽脂手術及非手術類型的治療方式及產品；內臟脂肪是指聚器官薄膜的脂肪，若內臟脂肪過多將導致罹患中心型肥胖(Central obesity)或脂肪肝(Fatty liver)。過多的內臟脂肪將提高血脂濃度導致罹患心血管疾病、高血壓、第二期糖尿病及各種類型的癌症(例如結直腸癌、胰臟癌、子宮內膜癌和乳癌等)之風險。而非酒精性脂肪肝(NAFLD)為非酒精因素造成之脂肪肝，為慢性肝病的主要元兇，若未經適當控制將造成非酒精性脂肪肝炎(NASH)、肝硬化甚至肝癌，非酒精性脂肪肝(NAFLD)同時也將有高機率伴隨心血管疾病併發症。



由於中心型肥胖為腹部內臟脂肪堆積造成，故其治療方式並不像皮下脂肪可以透過抽脂手術或非手術減脂產品移除，目前改善中心型肥胖主要係以減重藥物或是治療糖尿病藥物治療，但治療成效不佳、存有副作用，欲減少內臟脂肪仍需透過患者長時間飲食控制、規律運動以獲得改善，需要患者本身意志力控制，往往難以達到改善的目標。過去全球無核准治療非酒精性脂肪肝的藥物，市面上主要以高劑量維生素 E 或是治療第二型糖尿病藥物治療，惟該些藥物均有嚴重副作用風險，2024 年美國食品藥物管理局(FDA)通過核准 Madrigal Pharmaceuticals 公司研發之新藥 Rezdiffra 為成人非肝硬化非酒精性脂肪性肝炎治療用藥，根據臨床數據顯示該藥物可以達到緩解、改善中度、晚期肝臟纖維化症狀，為目前全世界唯一通過核准治療中、晚期非酒精性脂肪肝之藥物。

據世界衛生組織(WHO)統計，全球 25 億成年人體重超重，其中 8.9 億人患有肥胖症，世界衛生組織（WHO）對肥胖及過重的定義是 BMI 大於或等於 30 及大於或等於 25，據統計，1990 年至 2022 年，全球成年人超重比率由 25% 上升至 43%，肥胖症比率更於 2022 年度達到 16%，較 1990 年增長約一倍多，根據世界肥胖聯盟（World Obesity Federation）依照目前全球人口肥胖增加之趨勢預估，2035 年全球因治療或是預防肥胖及過重之支出將達到 4 兆美元，佔該年度全球 GDP 之 2.9%，因此若能開發出能有效減少患者內臟脂肪並預防肥胖衍生疾病的藥物或是治療方式將是該行業未來發展的主要目標。

2020 至 2035 年因治療或是預防肥胖及過重對全球經濟之影響

Table 1.3: Global economic impact of high BMI (BMI  $\geq 25\text{kg/m}^2$ ) 2020–2035

|                                                  | 2020      | 2025      | 2030      | 2035      |
|--------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Economic impact (US\$ at 2019 value) (trillions) | US\$ 1.96 | US\$ 2.47 | US\$ 3.23 | US\$ 4.32 |
| Impact as proportion of total global GDP         | 2.4%      | 2.5%      | 2.7%      | 2.9%      |

資料來源：World Obesity Atlas 2023, World Obesity Federation (2023.03)

#### 4. 產品可替代性之營運風險

藥品為醫療過程中不可或缺的一環，短期內難以出現其他產品或勞務來取代藥物之效用，惟新的治療藥物或方法的出現，可能改變或修正現行的治療指引，以至改變醫師的處方或醫療行為，因此一旦新型有效的藥物或治療方法的出現，可能會逐漸取代舊的藥物或治療方式，此為該行業特殊之處。

該公司及其子公司目前已進入臨床試驗階段之新藥產品為 CBL-514，CBL-514 治療之適應症除了局部減脂以外，還包含罕見疾病-賓根氏症與橘皮組織。以下針對目前市面上局部減脂、賓根氏症及橘皮組織三種不同適應症之治療方式或產品分別說明 CBL-514 之產品可替代性。

### (1)局部減脂

| 類別       | 治療方式或產品                        | 優點                                       | 缺點                                                                       |
|----------|--------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| 侵入式治療    | 抽脂手術<br>(Liposuction)          | 減少皮下脂肪效果較佳，平均減少約 183mL                   | 手術風險較高/術後傷口、副作用明顯/恢復期較長                                                  |
|          | 腹部整形手術<br>(Tummy Tuck)         | 減少皮下脂肪效果較為明顯                             | 手術風險較高/術後傷口長達 15 公分以上、副作用明顯/恢復期較長                                        |
| 非侵入式產品療程 | 音波減脂<br>(Liposonix/Ultrashape) | 副作用較手術低/恢復期較短/治療後皮膚表面傷口較小或未產生傷口/療程風險較手術低 | 療程次數較多次/減脂效果較不明顯，平均減少皮下脂肪小於 40mL/有實施部位限制/除脂肪細胞外仍會造成其他細胞與組織損傷、壞死/療程有一定副作用 |
|          | 冷凍減脂<br>(CoolSculpting)        |                                          |                                                                          |
|          | 局部減脂注射劑<br>(Kybella/Belkyr)    | 單次療程費用最低/副作用較侵入式治療低/治療後皮膚表面不會產生傷口/無手術風險  | 療程次數較多次/減脂效果較不明顯，平均減少皮下脂肪小於 1mL/有實施部位限制/注射後可能造成組織壞死、潰瘍或下頷緣神經損傷           |

資料來源:該公司提供及元大證券整理

由上表可知目前局部減脂市場上之治療方式及產品均仍有其缺點，侵入式治療雖減脂效果最為明顯，但其手術產生之硬塊、皮膚壞死、腫脹、神經損傷、感染風險及較長的恢復期使不少消費者望而卻步，而非侵入式產品療程則治療效果遠不及抽脂手術及腹部整形手術，且會產生如疼痛、瘀青、紅腫、皮膚壞死及麻痺等副作用，冷凍減脂療程甚至有可能造成反常脂肪增生(PAH)，另外非侵入式產品療程實施療程身體部位相對較少，導致市場占有率仍無法超越手術型減脂。而 CBL-514 根據臨床實驗數據顯示，CBL-514 治療後平均可減少超過 300ml 治療部位的皮下脂肪，治療效果已超越抽脂手術，且無手術感染、麻醉風險及皮膚大面積傷口產生，亦不會造成皮膚鬆弛，另外 CBL-514 藥物作用機轉為促進脂肪細胞凋亡，不會造成其他細胞壞死，副作用較手術與市面上非侵入式產品療程及產品低，且療程次數也較少。綜上所述該公司及其子公司研發之新藥產品 CBL-514 未來上市應能成為局部減脂市場上主要的治療方式之一並取得一定市佔率，目前產品可替代性風險應屬有限。

### (2)寶根氏症

| 類別   | 治療方式或產品 | 治療功效  | 缺點                              |
|------|---------|-------|---------------------------------|
| 手術治療 | 手術切除    | 移除脂肪瘤 | 手術產生較多傷口/術後易復發、惡化/副作用大          |
|      | 抽脂手術    | 縮小脂肪瘤 | 術後易復發、惡化/副作用大                   |
| 藥物治療 | 麻醉止痛藥   | 緩解疼痛  | 僅能短暫緩解疼痛/無法根治、縮小脂肪瘤/惡化機率高/存在副作用 |
|      | 免疫調節劑   | 緩解發炎  | 無法根治、縮小脂肪瘤/惡化機率高/副作用大/無法緩解疼痛    |



| 類別 | 治療方式或產品 | 治療功效 | 缺點                        |
|----|---------|------|---------------------------|
| 其他 | 電療      | 緩解疼痛 | 僅能短暫緩解疼痛/無法根治、縮小脂肪瘤/存在副作用 |
|    | 針灸      | 緩解疼痛 | 療效不佳/無法縮小脂肪瘤/存在副作用        |

資料來源:該公司提供及元大證券整理

由上表可知目前市面上治療竇根氏症之方式均無法達到有效治療、改善的目標，且目前也無核准藥物可以治療該竇根氏症。而 CBL-514 根據臨床實驗數據顯示，CBL-514 治療後可顯著減少痛性脂肪瘤大小，高達 64.5%痛性脂肪瘤縮小超過 50%，並可顯著降低疼痛指標 4.7 分，高達 38.7%的痛性脂肪瘤可以達到完全清除，為目前唯一一個在臨床上達到顯著差異可同時縮小痛性脂肪瘤並顯著改善疼痛的臨床藥品，且 CBL-514 已取得美國食品藥物管理局（FDA）授予治療竇根氏症（Dercum's Disease）的「孤兒藥資格認定」（Orphan Drug Designation, ODD）。根據這項認定，該公司將可獲得美國 FDA 給予更多臨床開發協助及 7 年市場專賣保護期等多項優惠措施，若成功上市後 CBL-514 應可以成為治療竇根氏症治療方式之一，目前該產品可替代性風險應屬有限。

### (3)橘皮組織

| 類別    | 治療方式或產品                          | 治療目的/特性                               | 缺點                      |
|-------|----------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|
| 手術治療  | Cellfina(微創手術刀片)                 | 以微創手術刀片破壞破壞橘皮組織的皮下纖維瓣/療效維持期間較長        | 術後傷口多/副作用明顯/手術時間長       |
| 非手術治療 | QWO 膠原蛋白酶注射劑                     | 以膠原蛋白酶破壞橘皮組織中的纖維隔膜/唯一核准用於改善橘皮組織的注射劑藥物 | 改善效果不佳/副作用明顯/目前已停止生產與銷售 |
|       | RapidPulse Acoustic Device(聲波設備) | 以聲波軟化皮下纖維隔膜/產生副作用較輕                   | 療效不明顯/維持時效短             |
|       | Cellulaze(雷射減脂)                  | 以雷射熱能切斷橘皮組織的纖維隔膜                      | 術後傷口多/副作用明顯             |

資料來源:該公司提供及元大證券整理

目前市面上針對橘皮組織之治療方式或注射產品均以皮下纖維隔膜為主要作用目標來改善橘皮組織外觀，因未減少造成橘皮組織的淺層脂肪，大多療程僅能暫時改善橘皮組織外觀，且治療後產生如嚴重過敏反應、瘀傷、疼痛、發紅、腫脹、癢及硬塊等副作用，日後症狀復發機率高，而 CBL-514 主要係透過其誘導脂肪細胞凋亡的特性，減少淺層脂肪來改善橘皮組織，經臨床實驗數據顯示高達 87.5%受試者在接受一次治療 2 週後橘皮組織嚴重程度改善至少一個等級，且副作用僅有輕微不良反應且不會導致凹陷或硬塊。綜上所述，未來若 CBL-514 成功上市將提供消費者治療橘皮組織新的選擇，目前該產品可替代性風險應屬有限。

該公司及其子公司除了目前正在臨床研究階段之新藥 CBL-514 外，目前尚有其他非臨床研究階段小分子新藥產品研發當中，包含 CBA-539、CBO-012 及 CBF-520，其中 CBA-539 產品主要應用於改善色素沉著、美白及抗老化、CBO-012 主要應用適應症為退化性關節炎、CBF-520 主要為中心型肥胖、非酒精性脂肪肝治療，該公司及其子公司新藥開發策略上著重於具有潛力的藍海市場、避免市場已過度競爭開發的適應症或領域，主要鎖定市場達100億美金以上，且現有治療方式或藥物療效不佳、副作用明顯或無核准治療藥物的適應症來開發藥物，降低產品可替代性風險。

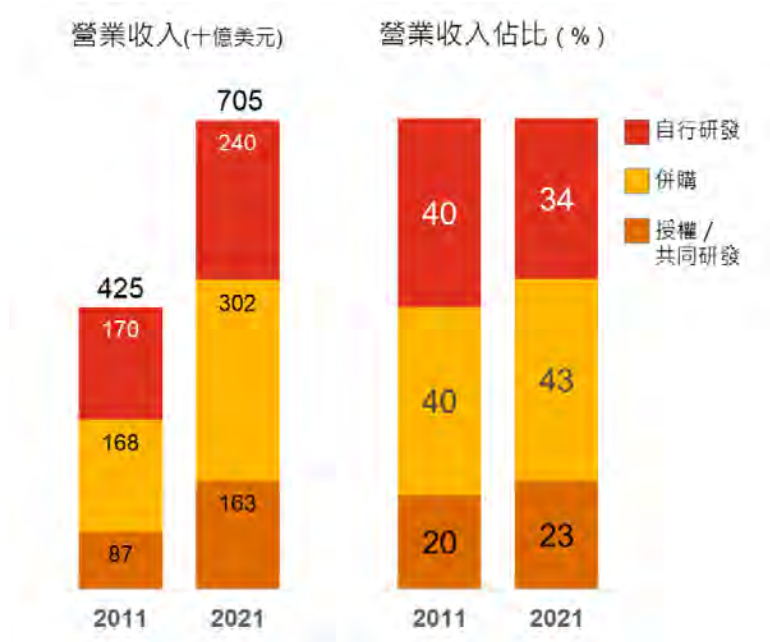
## 二、發行公司營運風險

### (一)業務之營運風險

#### 1.市場未來供需變化情形

從供給面而言，細胞治療、基因療法和 mRNA 藥物等技術推陳出新，除了仰賴內部研發投入，尋求授權、併購或共同研發等外部成長模式成為生技醫藥企業價值提升之主流策略，根據資誠 PwC BIO Insight 報告統計，2021 年全球創新藥 (New Molecular Entity) 創造的營收有近 7,060 億美元，其中有 4,650 億美元之產品技術來自於授權、併購或共同研發，占比高達 66%，自行研發占比則達 34%。

全球創新藥收入(New Molecular Entity)－依技術來源分類



資料來源：EvaluatePharma 2022；Pharmaprojects；Mckinsey；資誠彙總

另從需求面觀之：

(1)CBL-514 適應症：非手術局部減脂、賓根氏症、橘皮組織。

#### A.非手術減脂

根據 Deloitte 發布之 China Aesthetic Medicine Market Outlook 報告指出，2019 年中國醫美市場佔全球約為 15.7%，另外 Deloitte 於 2021 年發布之中國身體塑形市場行業發展白皮書報告指出，中國在 2030 年的身體塑形市場（體雕）將突破 1,000 億人民幣（約為 140 億美元），因此推估 2030 年全球身體塑形市場（體雕）市場規模將達到約 892 億美元。

## B. 竇根氏症

竇根氏症為一種慢性且復發性強的嚴重罕見疾病，患者身上會長有皮下脂肪異常堆積所形成的痛性脂肪，目前此罕病尚無核准療法可根治，僅能用手術切除、抽脂手術、電療、針灸及止痛藥等療法減緩疼痛，根據 2023 Market Research Future 最新報告指出，2022 年全球竇根氏症疾病治療市場規模為 118.3 億美元，以年複合成長率 6.76% 的複合年成長率估計，2032 年全球竇根氏症疾病治療市場將擴大至 227.5 億美元。2022 年北美為竇根氏症最大市場，主係政府對罕見疾病藥物及設備的開發採取各種獎勵措施。例如，在美國通過孤兒藥法案(ODA)，孤兒藥的開發者可獲得租稅減免及七年市場獨佔權等優惠措施。

## C. 橘皮組織治療

根據 Future Market Insights 報告指出，全球橘皮治療市場規模在 2024 年約為 36.7 億美元，預期 2024 至 2034 年均複合成長率為 7.2%，預估到 2034 年市場規模將達到 73.7 億美元。

### (2)CBA-539 適應症：色素沉著、美白

依據 Reportlinker 2023 年發布的美容醫學全球市場報告，全球美容醫學市場從 2022 年的 569.3 億美元成長至 2023 年的 628 億美元，預計到 2027 年將成長至 912.7 億美元，複合年成長率為 9.8%；另根據 Deloitte 中國醫美行業 2023 年度洞察報告，受疫情後消費復甦帶動醫美需求增長，中國醫療美容市場規模預計在 2023 年超過 2000 億元人民幣，並預期在未來四年市場將保持 15% 左右的年複合成長率。在全球抗衰老市場方面，依據 Statista 市場報告統計，全球抗衰老市場於 2021 年有 626 億美元的規模，以每年約 7% 複合成長率，預估 2027 年將達到 931 億美元。另外，因日曬、手術後的傷口、皮膚炎或濕疹癢疹搔抓後，易造成皮膚變黑，產生色素沉澱，色素異常之原因大多為皮膚色素沉著過度(Hyperpigmentation)，根據 Market Research Future 報告指出，2022 年色素沉著過度症治療市場規模為 46 億美元，以每年 7.6% 複合成長率，預估 2032 年規模將成長至 87.9 億美元。

### (3)CBO-012 適應症：退化性關節炎

由於久坐、不良飲食習慣、肥胖及血糖升高等因素，容易衍生退化性關節炎問題，同時，亦是老年人較易罹患的關節疾病，根據 POLARIS Market Reseach Report，歐盟統計局 2022 年 2 月發布的統計報告數據顯示歐洲約有 20.8% 的人口，即總人口的約五分之一，年齡在 65 歲或以上，預計將從 2021 年的 6.0% 成長至 2100 年的 14.6%，將成為退化性關節炎市場成長的動力之一，此外，政府在細胞研究上的支出增加及止痛藥的廣泛使用亦是推動市場成長的因素之一。根據美國關節炎基金會(Arthritis Foundation)的估計，至 2050 年全球將

至少有 1.3 億人口罹患退化性關節炎，60 歲以上人口將有達 15%比例受到該症狀所困擾。

#### (4)CBF-520 適應症：中心型肥胖、非酒精性脂肪肝治療

依據世界肥胖聯盟估計，2035 年全球肥胖人口數將達到 19 億人，相當每 4 人就有 1 人肥胖，治療與肥胖相關的疾病費用預計超過 4 兆美元，肥胖為全球不容忽視的健康問題。另根據 2020 National Library of Medicine，中心型肥胖總體盛行率為 41.5%，尤其在老年人、女性、城市居民、白人和高收入國家人口的盛行率較高，若以地區來看，盛行率最高為南美洲及中美洲，中心型肥胖可能會增加許多疾病的風險，包括心血管疾病、中風、糖尿病、高血壓及各類癌症等。

因體重過重、肥胖、糖尿病、高血壓、高血脂等容易引發非酒精性脂肪肝，根據 Verified Market Research 研究報告指出，2021 年全球非酒精性脂肪肝藥物市場規模為 174.3 億美元，預計至 2030 年達 279 億美元，2022 年至 2030 年複合成長率為 4.8%。

### 2.該公司在同業間之地位及市場占有率

該公司及其子公司主要專精於醫美與慢性發炎疾病之新藥開發，目前 CBL-514 為其核心新藥產品，係自行研發全球首創之局部減脂 505(b)(1)全新小分子藥物注射劑，可專一性誘導脂肪細胞凋亡來減少注射的治療部位脂肪，應用在非手術局部減脂、竇根氏症與橘皮組織三項適應症，且三項之臨床研究皆在 Phase 2 二期臨床階段，已完成的各項二期臨床試驗數據顯示其產品療效已達到統計上與臨床之顯著意義，其中，非手術局部減脂之最新進度係於 113 年 1 月已獲澳洲主管機關 Bellberry HREC(人類研究倫理委員會)核准執行全球多國多中心三期臨床試驗；而 CBL-514 治療罕病的竇根氏症已於 113 年 2 月取得美國 FDA 孤兒藥資格認證 (Orphan Drug Designation, ODD) 及快速審查認定(Fast-Track Designation)資格，將有助加速後續藥證申請與審查時程。其他新藥研發項目，如 CBA-539 色素沉著、美白、抗衰老、CBO-012 退化性關節炎及 CBF-520 中心型肥胖、非酒精性脂肪肝，尚在非臨床研究階段，該公司及其子公司將持續投入開發研究，然目前所有新藥皆處於臨床試驗階段或開發階段，尚無已核准的新藥上市銷售，故該公司及其子公司尚無市場占有率可供評估，惟依據市場供需情形之評估，該公司及其子公司 CBL514 之適應症，包括非手術局部減脂、橘皮組織與竇根氏症，皆有一定之市場規模，對該公司及其子公司而言，未來將具有相當的成長空間。

### 3.影響該公司未來發展之有利及不利因素及其相關因應措施

#### (1)有利因素

##### A.創新藥物的開發及新技術的多元應用

由於醫美及慢性疾病發炎市場仍有不少未被滿足之需求，該公司及其子公司 CBL-514 是全球首創且唯一運用專一性誘導脂肪細胞凋亡的局部減脂藥物，其獨特且創新的藥理機轉，不僅能提高療效也同時降低副作用，且 CBL-514 的產品開發經驗亦可運用於該公司及其子公司其他新藥品項，可縮短研發時程及提高成功機率，新技術的多元開發運用使產品具有市場極高的吸引力。

#### B. 多元且專業的核心團隊

該公司及其子公司擁有新藥開發、臨床法規、醫藥與化學等多方專業領域的研發團隊，並延攬多位醫美權威醫師與產業專家擔任顧問，以及委託國外產品相關領域權威醫師執行臨床試驗，多元且專業的團隊分工可更有效率地進行藥物開發與臨床研究，提高新藥開發的成功機會，以達到產品授權合作與上市銷售的目標。

#### C. 專利智財佈局保護

由於我國內需市場規模小，因此向外擴展進入海外市場時，需熟悉且掌握各國法規差異及變化以提前進行專利保護之布局，才可大幅增加國際市場的競爭力，該公司及其子公司已針對產品組成、劑型、方法以及各適應症申請專利進行全球多國保護，且目前專利核准率已超過 82% 並已覆蓋大多數主要市場國家，透過建構完善的自主智慧財產權保護網絡，有利鞏固產品未來在目標市場的占有率。

#### D. 加速取得海外上市藥證

新藥進入美國及歐盟市場時，除可依一般程序取得藥品許可證外，亦可選擇採用快速審查制度，或是透過孤兒藥資格途徑，以加快海外取得藥證的速度，進而搶占更長時間的市場獨佔權。該公司及其子公司 CBL-514 治療罕見疾病竇根氏症已同時取得美國 FDA 孤兒藥資格認證及快速審查認定資格，將可獲得美國 FDA 給予更多臨床開發協助及 7 年市場專賣保護期等多項優惠措施。

### (2) 不利因素

#### A. 新藥開發耗費大量時間及資金成本

新藥研發從臨床前研究到各期臨床試驗的進行，需投入大量研究人力、時間，並不斷投入相當額度之經費。

#### 因應對策：

(A) 優先選擇臨床試驗開發期較短的新藥研發項目，或選擇罕病適應症以加速臨床試驗的申請與審查。進入臨床二期後，與國內外藥廠洽談授權或共同開發的方式，以加速新藥全球布局。

(B)該公司及其子公司分別於 111 年度及 112 年度辦理普通股現金增資，分別募得資金新台幣 786,873 千元及 3,040,000 千元，截至 112 年 12 月底，該公司及其子公司之現金水位為 3,422,152 千元，其營運資金尚屬適足，應可支應其未來營運需求，未來將隨著研發進度評估適當時機透過不同籌資管道提高現金流，公司亦將持續進行臨床試驗以期達到產品授權合作與上市銷售的目標。

(C)設立澳洲子公司以取得澳洲政府新藥研發補助款挹注資金缺口，同時取得國內生技新藥公司資格獲得研發投資抵減等租稅優惠補助。

(D)輔以健康食品販售創造穩定營收，充實部分研發費用及營運資金。

#### B.新藥開發具高風險性

新藥開發具高風險性，無法確保投入的臨床實驗一定成功，故產品上市的成功率低，失敗風險高。

##### 因應對策：

(A)採取一藥多用策略，每項候選新藥至少有二種以上的適應症，極大化新藥的市場價值，降低單一品項失敗對公司整體營運的風險。

(B)該公司及其子公司除了與法規顧問及科學顧問討論外，亦根據產品開發情況申請與 FDA 進行會議討論，以確保產品符合 FDA 新藥 IND 與 NDA 的法規要求，降低新藥開發的風險並提高臨床試驗的成功率。

(C)該公司及其子公司除了參考其他上市產品的臨床設計與 FDA 審查意見，亦透過多元且經驗豐富的核心專業團隊，如臨床研究 PI 及相關領域國際權威專家等進行臨床試驗的設計與策略，能更有效率地進行藥物開發與臨床研究，不僅能有效控管臨床試驗時程與費用，也能大幅提高新藥開發的成功機率。

(D)為降低新藥在臨床三期表現不理想之風險，該公司及其子公司參考國外知名藥廠作法，在進入三期前，先進行多項二期臨床試驗，收集更完整的數據與條件，並達到療效統計顯著差異後才進入臨床三期，以提高其臨床三期樞紐試驗的成功率。

#### 4.公司競爭利基

##### (1)聚焦特殊利基型藍海市場

以市場上尚未被滿足的適應症為優先切入點，聚焦於市場規模超過百億美元的醫美及慢性疾病市場，因醫美新藥產業屬進入門檻高，但市場需求大、產品毛利高但平均產品開發時程相對較短，加上產品具有自費及重複消費的特性，藥品的商業價值極高，因此屬於極具競爭利基的藍海市場。



## (2)獨特創新的藥理機轉搭配多元化適應症策略

該公司及其子公司 CBL-514 透過創新藥理機轉展現優良的局部減脂療效與良好的藥品安全性，並同時研發其不同劑型及適應症進行產品品項的區隔，在賓根氏症及橘皮組織的適應症治療方面亦達到臨床二期的進展，使研發的核心動能充分發揮至市場價值極大化。

## (3)專業團隊實力堅強公司擁有多項發明專利

該公司及其子公司擁有各方領域專業的研發團隊，與產業專家顧問及醫美權威醫師進行臨床試驗合作，使研發進展順利推進，研發成果卓越，產品的重要核心技術與專利皆掌握於該公司手上並已進行多國專利保護，可確保公司永續經營之能力。

## (4)策略夥伴合作模式

當新藥研發進入臨床二期並取得顯著療效數據及安全性後，該公司及其子公司積極與國際藥廠洽談技術授權或合作開發模式，以推進全球三期臨床試驗及上市後的產品銷售與推廣，藉此獲得藥品授權金與銷售分潤作為該公司及其子公司未來中長期的獲利及永續經營發展。

## (5)擁有多項藥物開發技術平台

該公司及其子公司具有多項藥物開發技術平台，結合臨床試驗設計與執行、專案管理、非臨床研究、劑型開發以及專利保護等專業研發團隊，可更有效率地進行藥物開發與臨床研究，提高新藥開發的成功機會，以達到產品授權合作與上市銷售的目標。

# (二)技術能力、研發及專利權之營運風險

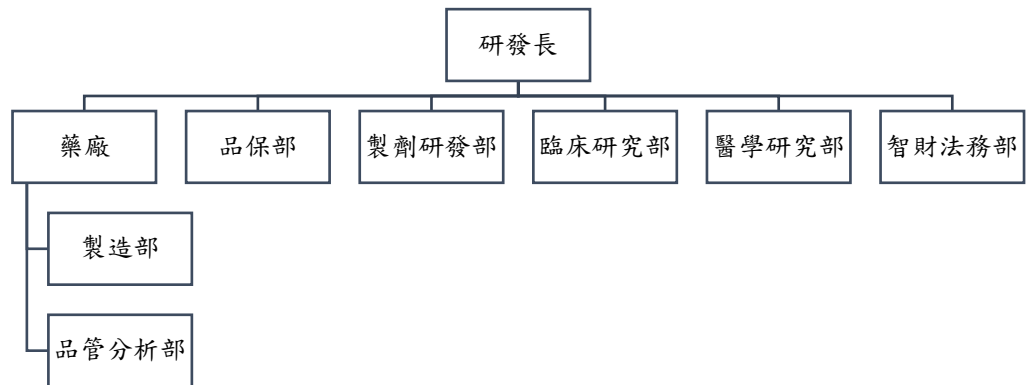
## 1.取得技術專家之評估意見佐證

本證券承銷商與該公司及其子公司並未委請技術專家就研發技術能力出具意見或報告，故不適用本評估事項。

## 2.取得發行公司研究發展部門之沿革、組織、人員、學經歷、研究成果及未來計畫等資料，以了解主要技術來源、技術報酬金或權利金支付方式及金額，暨研發工作未來發展方向，並分析最近期及最近三個會計年度研發部門人員之人數、平均年資、流動情形及離職率等資料，評估研發人員離職對發行公司之營運風險

### (1)研發部門之沿革及組織

## A.研發部門組織圖



資料來源：該公司及其子公司提供

## B.研發單位工作職掌

| 單位    | 工作內容                                                                                    |
|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| 製造部   | 藥品試製與生產。<br>藥品生產原物料庫存管理與生產排程管理。<br>藥品生產設備與作業場所維護管理。<br>確保臨床試驗藥品依 PIC/S GMP 規範執行生產試製作業。  |
| 品管分析部 | 執行藥品及健康食品原物料與產品的品質管制與檢驗。<br>分析方法開發與確效，藥品 CMC 專案管理與藥品送件資料撰寫。協助藥品及健康食品原物料與產品規格訂定。         |
| 品保部   | 負責產品品質保證和國際醫藥品稽查協約組織(PIC/S)認證等相關事務之執行。                                                  |
| 製劑研發部 | 藥品劑型配方設計與製程開發。<br>藥品製程設備評估，研發試製、製程放大與優化。<br>藥品委託生產相關技術移轉與管理。<br>研發計劃書及相關技術文件資料收集、撰寫與管理。 |
| 臨床研究部 | 藥品臨床試驗之設計規劃與專案管理執行，進行新藥臨床試驗申請與查驗登記。                                                     |
| 醫學研究部 | 執行各項藥品研發之非臨床藥理藥效試驗與數據分析，以及優良實驗室操作規範(GLP)委外非臨床試驗之專案管理。                                   |
| 智財法務部 | 專利申請與保護等智慧財產權規劃佈局等相關業務與合約審查與管理。                                                         |

資料來源：該公司及其子公司提供

(2)最近期及最近三個會計年度研發部門人員之人數、平均年資、學經歷、流動情形及離職率

單位：人；年

| 年度              | 110 年度       | 111 年度 | 112 年度 | 113 年<br>截至 3 月底 |
|-----------------|--------------|--------|--------|------------------|
| 期初人數            | 27           | 27     | 30     | 29               |
| 新進人員            | 18           | 20     | 11     | 1                |
| 離職人員            | 17           | 15     | 6      | —                |
| 資遣及退休人員         | 1            | 2      | 6      | —                |
| 期末研發人員合計        | 27           | 30     | 29     | 30               |
| 平均年資(年)         | 2.70         | 2.33   | 3.37   | 3.60             |
| 離職率(註)(%)       | 40.00        | 36.17  | 29.27  | —                |
| 學歷<br>分佈<br>(%) | 碩士及以上        | 70.37  | 73.34  | 68.96            |
|                 | 大學(專)        | 29.63  | 23.33  | 27.59            |
|                 | 高中(職)<br>及以下 | —      | 3.33   | 3.45             |

資料來源：該公司及其子公司提供

註：離職率=(離職人數+資遣及退休人員)/(期末人數+離職人數+資遣及退休人員)。

該公司及其子公司研發團隊係由執行長兼研發長統籌，並由其帶領研發部門各單位協同合作，110~112 年度及 113 年截至 3 月底研發人員人數分別為 27 人、30 人、29 人及 30 人，平均年資分別為 2.70 年、2.33 年、3.37 年及 3.60 年，大學(專)以上學歷占九成五以上，顯見該公司及其子公司研發人員皆具備高度專業技術。

研發人員異動部份，110~112 年度及 113 年截至 3 月底離職人數(含資遣及退休人員)分別為 18 人、17 人、12 人及 0 人，離職率分別為 40.00%、36.17%、29.27%及 0%，研發人員離職率逐年降低，且研發人員平均年資逐年增加，研發人員離職原因主要係個人職涯規劃或其他個人因素等，離職人員多為新進或基層人員，並未掌握核心技術，且無研發人員集體離職之情形。此外，該公司及其子公司業已建立完整研發循環之內控制度，且研發人員在職期間之相關研發成果皆屬該公司及其子公司所擁有，另為避免人員流動造成研發中斷風險，研發工作均已建立保存及管理制度，離職人員須依規定進行工作及資料交接，不僅得以讓新進人員在進行研發工作時有所遵循，也能讓研發工作持續進行，且該等人員之缺額多能適時增補適任人選銜接，將人員離職所造成之影響降至最低。綜上所述，研發人員之流動尚不致對研發部門之運作及公司整體營運產生重大之影響。

### (3)最近期及最近三個會計年度研發費用

單位：新台幣千元；%

| 項目            | 110 年度   | 111 年度   | 112 年度   |
|---------------|----------|----------|----------|
| 研發費用          | 180,617  | 295,017  | 503,991  |
| 當年度營業收入淨額     | 12,339   | 12,820   | 38,932   |
| 占當年度營收淨額比率(%) | 1,463.79 | 2,301.22 | 1,294.54 |

資料來源：110~112 年度經會計師查核簽證之合併財務報告

該公司及其子公司 110~112 年度研發費用分別為 180,617 千元、295,017 千元及 503,991 千元，研發費用主要為委外臨床試驗費、研發人員薪獎及研發部門所須攤提之各項費用，包含租金支出、研發設備、租賃改良及使用權資產等費用攤提。111 年第四季起該公司及其子公司新藥研發 CBL-514 開始進行非手術局部減脂、竇根氏症及橘皮組織適應症的二期臨床試驗，使得研發費用較 110 年度增加。112 年度該公司及其子公司新藥研發 CBL-514 非手術局部減脂、竇根氏症及橘皮組織適應症的二期臨床試驗陸續執行且完成，然因臨床試驗人數增加，致 CRO 委託費用、醫院臨床費用、試驗主持人費用及相關勞務費等費用亦增加。

由於該公司及其子公司新藥研發產品尚在臨床或研發階段中，致尚無法產生營業收入，營業收入僅有來自於健康食品的收入，致研發費用佔營業收入比重較高。綜上所述，該公司及其子公司最近三年度研發費用之變動情形隨著臨床試驗進程執行情形而有所變化，尚無重大異常之情事。

### (4)重要研發成果

該公司及其子公司從事醫學美容及慢性發炎相關疾病領域的新藥開發，茲將該公司及其子公司最近三年度之重要研發成果及相關內容列示如下：

| 年度    | 新藥      | 適應症                 | 研發成果                                                                                                                                             |
|-------|---------|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 110 年 | CBL-514 | 非手術局部減脂<br>(減少皮下脂肪) | CBL-514 非手術局部減脂之 CBL-0202 Phase 2/ Stage 1 臨床試驗開始收案。                                                                                             |
|       | CBL-514 |                     | CBL-514 非手術局部減脂之 CBL-16001 Phase 2a 臨床試驗取得臨床研究報告(CSR)，主要及次要療效指標皆達到顯著統計差異，且藥物安全性及耐受度良好。                                                           |
|       | CBL-514 |                     | CBL-514 非手術局部減脂之 CBL-0202 Phase 2-stage 2 臨床試驗於美國及澳洲開始收案。                                                                                        |
|       | CBL-514 | —                   | 完成 CBL-514 非手術局部減脂之 CBL-0202 Phase 2-stage 1 臨床試驗，療效指標皆達到顯著統計差異，且藥物安全性及耐受度良好。                                                                    |
| 111 年 | CBL-514 | 非手術局部減脂<br>(減少皮下脂肪) | CBL-514 之 PK& MetID Phase 2 臨床試驗獲美國食品藥物管理局(USFDA)核准執行。                                                                                           |
|       | CBL-514 |                     | CBL-514 非手術局部減脂之 CBL-16001 Phase 2a 臨床試驗數據獲國際醫美領域權威期刊 ASJ (Aesthetic Surgery Journal)發表。<br>CBL-514 非手術局部減脂之 CBL-0202 Phase 2/ Stage 2 臨床試驗開始收案。 |

| 年度    | 新藥      | 適應症                 | 研發成果                                                                                                   |
|-------|---------|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|       | CBL-514 | 中/重度橘皮組織            | CBL-514 改善中/重度橘皮組織之 CBL-0201EFP Phase 2 臨床試驗獲美國 FDA 核准執行，並於同年 12 月底開始收案。                               |
|       | CBL-514 | 竇根氏症                | CBL-514 治療罕病適應症-竇根氏症(Dercum's Disease)之 CBL-0201DD Phase 2 臨床試驗獲美國 FDA 核准執行，並於同年 10 月開始收案。             |
|       | CBA-539 | —                   | 完成 CBA-539 標的藥物篩選。                                                                                     |
|       | CBF-520 | —                   | 完成中心型肥胖動物模式建立與 CBF-520 標的藥物篩選。                                                                         |
| 112 年 | CBL-514 | 非手術局部減脂<br>(減少皮下脂肪) | CBL-514 減少皮下脂肪（非手術局部減脂）之 CBL-0204 Phase 2b 臨床試驗獲美國食品藥物管理局(USFDA)核准執行。                                  |
|       |         |                     | CBL-514 減少皮下脂肪（非手術局部減脂）之 CBL-0202 Phase 2-stage 2 臨床試驗完成試驗數據收集（Study completed）。                       |
|       |         |                     | CBL-514 減少皮下脂肪（非手術局部減脂）之 CBL-0204 Phase 2b 臨床試驗開始收案。                                                   |
|       |         |                     | CBL-514 減少皮下脂肪之 CBL-0205 Phase 2b 臨床試驗申請獲美國食品藥物管理局(USFDA)核准執行。                                         |
|       | CBL-514 | 中/重度橘皮組織            | 取得 CBL-514 局部減脂 CBL-0202 Phase 2 臨床試驗最終統計結果，主要與次要療效指標皆達到臨床及統計上顯著有效意義。                                  |
|       | CBL-514 |                     | CBL-514 之局部減脂全球樞紐 Phase 3 試驗（Pivotal Study）向澳洲 HREC/ TGA 提出申請。                                         |
|       | CBL-514 |                     | CBL-514 改善中/重度大腿橘皮組織之 CBL-0201EFP Phase 2-stage 2 臨床試驗開始收案。                                            |
|       | CBL-514 | 中/重度橘皮組織            | CBL-514 改善中/重度大腿橘皮組織之 CBL-0201EFP Phase 2-stage 1 臨床試驗完成試驗數據收集（Study completed）                        |
|       | CBL-514 |                     | CBL-514 改善中/重度大腿橘皮組織之 CBL-0201EFP Phase 2-stage 1 臨床試驗取得初步數據，顯示主要與次要療效指標達標。                            |
|       | CBL-514 |                     | CBL-514 治療罕見疾病竇根氏症(Dercum's Disease) 之 CBL-0201DD Phase 2 臨床試驗完成收案。                                    |
|       | CBL-514 | 竇根氏症                | CBL-514 治療罕見疾病竇根氏症(Dercum's Disease) 之 CBL-0201DD Phase 2 臨床試驗完成試驗數據收集（Study completed）。               |
|       | CBL-514 |                     | 取得 CBL-514 治療罕見疾病竇根氏症(Dercum's Disease) 之 CBL-0201DD Phase 2 臨床試驗最終統計結果，主要與次要療效指標皆達到臨床及統計上顯著有效意義。      |
|       | CBA-539 | —                   | 完成黑色素沈澱動物模式建立與 CBA-539 療效評估與劑型開發。                                                                      |
|       | CBF-520 | —                   | 完成 CBF-520 初步劑型開發。                                                                                     |
| 113 年 | CBL-514 | 非手術局部減脂<br>(減少皮下脂肪) | CBL-514 之局部減脂全球樞紐 Phase 3 試驗（Pivotal Study）獲澳洲 HREC/ TGA 核准執行。                                         |
|       | CBL-514 |                     | 於 2024 年巴黎舉辦之 IMCAS 世界醫學美容大會上，由國際知名的皮膚科權威醫師 Michael H. Gold, MD 發表 CBL-514 局部減脂 CBL-0202 Phase 2 臨床數據。 |
|       | CBL-514 |                     | 於 2024 年 AMWC 大會，發表 CBL-514 局部減脂 CBL-0202 Phase 2 臨床數據。                                                |
|       | CBL-514 | 中/重度橘皮組織            | 取得 CBL-514 改善中/重度大腿橘皮組織之 CBL-0201EFP Phase 2 臨床試驗取得最終統計結果，顯示主要與次要療效指標皆達                                |

| 年度 | 新藥      | 適應症  | 研發成果                                                                                                    |
|----|---------|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |         |      | 到臨床及統計上顯著有效意義。                                                                                          |
|    | CBL-514 | 竇根氏症 | CBL-514 治療罕見疾病竇根氏症之 CBL-0202 DD Phase 2 臨床試驗獲美國 FDA 核准執行；並取得美國 FDA 授予的快速審核認定(Fast Track designation)資格。 |
|    |         |      | CBL-514 治療罕見疾病竇根氏症(Dercum's Disease)獲美國 FDA 授予「孤兒藥資格認定」(Orphan Drug Designation, ODD)。                  |

資料來源：該公司及其子公司提供

#### (5)說明主要技術來源、技術報酬金或權利金支付方式及金額

該公司及其子公司之研發團隊透過自行研發之多項藥物開發技術平台，包含高分子奈米微胞劑型技術平台、藥理藥效動物模式測試平台、單一劑量毒性與重複毒性試驗大鼠測試平台及先導藥物篩選平台，再透過不斷的研發試驗後開發出 505(b)(1)全新小分子新藥 CBL-514 注射劑，其藥物獨有的專一性促進脂肪細胞凋亡作用機轉，可透過抑制 DYRK-1b 活性促進脂肪細胞凋亡，相較於市面上的藥物及產品副作用較低，且可達到療效明顯且安全性高的優勢。綜上所述，該公司及其子公司其所有新藥產品開發皆來自於自有技術，故尚無支付技術報酬金或權利金之情事。

#### (6)研發工作未來發展方向

該公司及其子公司主要從事醫學美容及慢性發炎相關疾病領域的新藥開發，目前自行開發的四項新藥產品如下：

| 新藥產品    | 適應症           | 開發進度      |
|---------|---------------|-----------|
| CBL-514 | 非手術局部減脂       | 臨床三期已核准執行 |
|         | 竇根氏症          | 臨床二期      |
|         | 橘皮組織          | 臨床二期      |
| CBA-539 | 色素沉著、美白、抗衰老   | 非臨床研究階段   |
| CBO-012 | 退化性關節炎        | 非臨床研究階段   |
| CBF-520 | 中心型肥胖、非酒精性脂肪肝 | 非臨床研究階段   |

針對上述四項新藥產品該公司及其子公司未來研發發展方向如下：

##### A.CBL-514

##### (A)非手術局部減脂

CBL-514 非手術局部減脂在過去已完成的數個臨床試驗統計結果顯示，CBL-514 治療後可顯著減少治療部位皮下脂肪，所有試驗主要與次要療效指標皆達臨床及統計上顯著意義，且藥物安全性與耐受度良好。療效優於目前已上市或臨床中非手術療程，療效與安全性也優於手術，對於減少治療部位皮下脂肪具有極佳的療效與安全性優勢。目前有 2 項 Phase 2b 臨床試驗正在執行中，CBL-0204 Phase 2b 臨床試驗已收案完成，預計於 113 年第二季完成試驗，113 年第四季取得臨床統計結果及 CBL-0205 Phase 2b 臨

床試驗目前尚於收案階段中，預計於 113 年第三季完成試驗，114 年第一季取得臨床統計結果。上述兩個二期臨床試驗主要是模擬未來 CBL-514 非手術局部減脂三期臨床試驗的設計，有助於該公司及其子公司未來提高成功率並降低研發經費減少及縮短研發時程。另 CBL-514 用於新藥查驗登記申請（NDA）之全球多國多中心非手術局部減脂臨床三期樞紐試驗（Pivotal Study），目前已於 113 年 1 月獲澳洲主管機關 Bellberry HREC（人類研究倫理委員會）核准執行，後續將進行全球樞紐 Phase 3 臨床試驗美國 FDA、歐洲 EMA 及其他收案國家之臨床試驗申請，並於美國 FDA 核准 IND 後開始進行收案。

#### (B) 竇根氏症

竇根氏症目前全球尚無核准藥物，由於罕見疾病新藥，其藥價通常遠比一般疾病治療或醫美療程費用更高，故該公司及其子公司已針對 CBL-514 治療罕見疾病另行開發產品處方 CBL-514D，將於 113 年進行臨床藥品生產，並預計在 CBL-514 治療竇根氏症進入全球樞紐三期臨床試驗前進行處方變更。CBL-514D 與 CBL-514 的原料藥與賦形劑相同且皆為無菌注射劑，但藥品濃度與處方不同。因此，根據美國 FDA 與歐洲 EMA 法規，CBL-514 目前已完成的臨床試驗與非臨床安全性數據仍可使用。

CBL-514 治療罕見疾病竇根氏症之 CBL-0201DD Phase 2 已於 112 年 9 月已取得臨床統計結果，CBL-514 治療後可顯著縮小或清除痛性脂肪瘤並因此顯著改善疼痛，試驗主要與次要療效指標皆達臨床及統計上顯著意義，且藥物安全性與耐受度良好，不會有目前緩解療法嚴重或明顯副作用，對於改善竇根氏症具有極佳的療效與安全性優勢。CBL-0202DD Phase 2b 試驗 IND 則已於 113 年 1 月取得美國 FDA 核准，預計 113 年第二季開始收案。另該公司及其子公司 CBL-514 已於 113 年 3 月取得美國 FDA 孤兒藥資格認證（Orphan Drug Designation, ODD）及快速審查認定(Fast-Track Designation)資格，將有助加速後續藥證申請與審查時程。

#### (C) 橘皮組織

CBL-514 改善大腿中/重度橘皮組織之 2 階段二期臨床試驗(CBL-0201EFP 2 stage-Phase 2 Study)最終臨床統計數據結果顯示，CBL-514 治療後可顯著改善橘皮組織，試驗主要與次要療效指標皆達臨床及統計上顯著意義，且藥物安全性與耐受度良好。不會有目前上市產品治療後嚴重瘀傷或其他明顯副作用，對於改善橘皮組織具有極佳的療效與安全性優勢。而該公司及其子公司 CBL-0202EFP Phase 2，預計將於 114 年第二季向美國 FDA 申請 IND。



## B.CBA-539/CBO-012/ CBF-520

該公司及其子公司治療色素沈澱的 CBA-539，目前在非臨床研究階段，預計 113 年展開 GLP 毒理試驗，並於 114 年向美國 FDA 遞交 Phase 1 2a 臨床試驗 IND 申請；用於治療退化性關節炎的長效緩釋注射劑 CBO-012，目前也在非臨床研究階段，其可減少發炎因子、減緩軟骨退化與磨損，延緩藥物釋放、增加治療效果，預計在 115 年進行美國 Phase 1/ 2a 臨床試驗 IND 申請；用於治療中心型肥胖的 CBF-520，目前亦在非臨床研究階段，預計 113 年啟動 GLP 毒理試驗，115 年向美國 FDA 遞交 Phase 1 臨床試驗 IND 申請。

### 3.重要技術合作契約對公司營運風險

該公司及其子公司之產品主要技術係由其研發團隊自行研究開發而成，所申請及獲准之專利亦為該公司及其子公司所有，並無與他人簽訂重要技術合作契約足以影響公司營運之情形。

### 4.目前已登記或取得之專利權、商標權及著作權之情形，有無涉及違反專利權、商標權及著作權等情事，暨因應措施是否合理有效

該公司及其子公司並無已登記或已取得之著作權，截至目前為止，亦無涉及違反專利權、商標權及著作權之情事，茲將該公司及其子公司已取得、申請中之專利權及商標權列示如下：

截至 113 年 3 月底止，該公司及其子公司藉由技術平台自行開發之新藥，已取得七個品項共計 73 件多國專利證書，另外已申請之 16 件專利尚在審核中。

#### (1)專利權

##### A.已取得

| 品項      | 專利名稱                      | 專利證號              | 專利期間                  | 類別 | 註冊地     |
|---------|---------------------------|-------------------|-----------------------|----|---------|
| CBL-514 | 用於減少局部脂肪與減少體重的組合物及其醫藥品與應用 | I580422           | 2017/05/01~2035/09/20 | 發明 | 台灣      |
|         |                           | US9,987,325B2     | 2018/06/05~2035/08/28 | 發明 | 美國      |
|         |                           | US10,226,503B2    | 2019/03/12~2035/12/24 | 發明 | 美國      |
|         |                           | 101859345         | 2018/05/11~2035/08/28 | 發明 | 韓國      |
|         |                           | 101935219         | 2018/12/27~2035/08/28 | 發明 | 韓國      |
|         |                           | 6473505           | 2019/02/01~2035/08/28 | 發明 | 日本      |
|         |                           | ZL 201580045335.8 | 2020/05/26~2035/08/28 | 發明 | 中國      |
|         |                           | 2015309353        | 2019/04/04~2035/08/28 | 發明 | 澳洲      |
|         |                           | 2019201635        | 2021/05/13~2035/08/28 | 發明 | 澳洲      |
|         |                           | 11201701476P      | 2018/04/16~2035/08/28 | 發明 | 新加坡     |
|         |                           | 2959185           | 2021/03/02~2035/08/28 | 發明 | 加拿大     |
|         |                           | EP3187178         | 2022/06/08~2035/08/28 | 發明 | 歐洲      |
|         |                           | MX/a/2017/002585  | 2021/09/07~2035/08/28 | 發明 | 墨西哥     |
| CBL-514 | 用於減少局部脂肪的醫藥組成物及其用途        | 3187178(註 1)      | 2022/06/08~2035/08/28 | 發明 | 歐盟(註 1) |
|         |                           | I630922           | 2018/08/01~2036/08/25 | 發明 | 台灣      |
|         |                           | US10,610,496B2    | 2020/04/07~2036/08/26 | 發明 | 美國      |
|         |                           | US11,318,110B2    | 2022/05/03~2036/08/26 | 發明 | 美國      |

| 品項      | 專利名稱                         | 專利證號              | 專利期間                      | 類別 | 註冊地 |
|---------|------------------------------|-------------------|---------------------------|----|-----|
|         |                              | US11,433,034B2    | 2022/09/06~2036/10/22     | 發明 | 美國  |
|         |                              | 102107917         | 2020/04/28~2036/08/26     | 發明 | 韓國  |
|         |                              | 102356390         | 2022/01/24~2036/08/26     | 發明 | 韓國  |
|         |                              | 7063803           | 2022/04/25~2036/08/26     | 發明 | 日本  |
|         |                              | 7054540           | 2022/04/06~2036/08/26     | 發明 | 日本  |
|         |                              | ZL 201680046418.3 | 2022/11/04~2036/08/26     | 發明 | 中國  |
|         |                              | 2016314546        | 2020/01/02~2036/08/26     | 發明 | 澳洲  |
|         |                              | 2019280037        | 2021/06/03~2036/08/26     | 發明 | 澳洲  |
|         |                              | 11201801111R      | 2020/09/15~2036/08/26     | 發明 | 新加坡 |
|         |                              | 2.995.158         | 2021/05/11~2036/08/26     | 發明 | 加拿大 |
|         |                              | J/006758          | 2023/02/13~2036/08/26     | 發明 | 澳門  |
|         |                              | 257784            | 2023/10/02~2036/08/26     | 發明 | 以色列 |
|         |                              | MX/a/2018/002462  | 2021/07/01~2036/08/26     | 發明 | 墨西哥 |
|         |                              | I604859           | 2017/11/11~2036/08/25     | 發明 | 台灣  |
|         |                              | 102240221         | 2021/04/08~2036/08/25     | 發明 | 韓國  |
|         |                              | 7063804           | 2022/04/25~2036/08/26     | 發明 | 日本  |
|         |                              | 7095903           | 2022/06/27~2036/08/26     | 發明 | 日本  |
|         |                              | 2016314545        | 2019/10/24~2036/08/26     | 發明 | 澳洲  |
|         |                              | 2019246808        | 2021/05/13~2036/08/26     | 發明 | 澳洲  |
|         |                              | 2021202349        | 2023/03/23~2036/08/26     | 發明 | 澳洲  |
|         |                              | 2.995.155         | 2021/05/11~2036/08/26     | 發明 | 加拿大 |
|         |                              | MX/a/2018/002461  | 2021/10/22~2036/08/26     | 發明 | 墨西哥 |
|         |                              | 註 2               | 2024/2/27(註 2)~2036/08/26 | 發明 | 墨西哥 |
| CBL-514 | 用於減少體重的皮下注射劑及其用途             | I667044           | 2019/08/01~2037/08/23     | 發明 | 台灣  |
|         |                              | US10,716,824B2    | 2020/07/21~2037/09/10     | 發明 | 美國  |
|         |                              | 2753507           | 2021/8/17~2037/08/25      | 發明 | 俄羅斯 |
| CBA-539 | 用於淡化膚色與減少黑色素的植物萃取組合物及其醫藥品與用途 | I605832           | 2017/11/21~2035/06/28     | 發明 | 台灣  |
| CBW-511 | 用於減少體重及減少體脂肪的組合物及其醫藥品與應用     | I580427           | 2017/05/01~2035/09/20     | 發明 | 台灣  |
|         |                              | US10,537,605B2    | 2020/01/21~2035/08/28     | 發明 | 美國  |
|         |                              | 6446552           | 2018/12/07~2035/08/28     | 發明 | 日本  |
|         |                              | I676476           | 2019/11/11~2038/03/27     | 發明 | 台灣  |
|         |                              | US10,537,548B2    | 2020/01/21~2035/09/26     | 發明 | 美國  |
|         |                              | 3.055.451         | 2021/10/12~2038/03/28     | 發明 | 加拿大 |
|         |                              | 2018241639        | 2021/01/28~2038/03/28     | 發明 | 澳洲  |
| CBO-012 | 用於減緩關節炎的組合物及其醫藥品、製造方法與應用     | I593420           | 2017/08/01~2035/06/29     | 發明 | 台灣  |
| 護肝健康食品  | 一種包含薑黃素及人蔘皂苷的組合物與應用          | I790699           | 2023/01/21~2041/07/28     | 發明 | 台灣  |

資料來源：該公司及其子公司提供；元大證券整理

註 1：該公司於 111/1/4 初步獲得歐盟專利核准通知，並於 111/5/6 通知專利事務所向 21 個歐盟專利國家提出專利生效申請，111/6/8 獲得歐盟正式專利核准。

註 2：專利事務所於 113/2/27 收到墨西哥工業產權局通知申請的專利已核准，後續待該公司完成繳費作業，通知專利事務所及國外代理人協助進行後續程序，預計需耗時約 2-4 個月墨西哥工業產權局才會給予正式核准證書及專利號。

B.申請中

| 品項      | 專利名稱                              | 申請號               | 申請日期       | 類別 | 註冊地 |
|---------|-----------------------------------|-------------------|------------|----|-----|
| CBL-514 | 用於減少局部脂肪與減少體重的組合物及其醫藥品與應用         | EP20214023.2      | 2020/12/15 | 發明 | 歐洲  |
|         |                                   | MX/a/2021/010638  | 2021/09/03 | 發明 | 墨西哥 |
| CBL-514 | 用於減少局部脂肪的醫藥組成物及其用途                | 17/875679         | 2022/7/28  | 發明 | 美國  |
|         |                                   | 202211455288.2    | 2022/11/21 | 發明 | 中國  |
|         |                                   | 16840922.5        | 2018/3/8   | 發明 | 歐洲  |
|         |                                   | 42023072600       | 2023/5/11  | 發明 | 香港  |
|         |                                   | 15/754363         | 2018/2/22  | 發明 | 美國  |
|         |                                   | 18/169585         | 2023/2/15  | 發明 | 美國  |
|         |                                   | 201680046431.9    | 2018/2/7   | 發明 | 中國  |
|         |                                   | 16840921.7        | 2018/2/13  | 發明 | 歐洲  |
| CBL-514 | 用於緩解由脂肪組織或脂肪的異常皮下沉積所引起的病狀之組合物及方法  | 112117860         | 2023/5/15  | 發明 | 台灣  |
|         |                                   | 18/317564         | 2023/5/15  | 發明 | 美國  |
|         |                                   | PCT/CN2023/094352 | 2023/5/15  | 發明 | PCT |
| CBL-514 | 醫藥組合物用於製備治療和/或預防水腫性纖維硬化性脂膜病的藥物之用途 | 112134963         | 2023/9/13  | 發明 | 台灣  |
|         |                                   | 18/317564         | 2023/9/13  | 發明 | 美國  |
|         |                                   | PCT/CN2023/118486 | 2023/9/13  | 發明 | PCT |

資料來源：該公司及其子公司提供

(2)商標權

單位：件

| 國別 | 取得 | 申請中 | 合計 |
|----|----|-----|----|
| 台灣 | 6  | -   | 6  |
| 中國 | 3  | -   | 3  |
| 合計 | 9  | -   | 9  |

資料來源：該公司及其子公司提供

截至評估報告出具日止已取得之商標權列示如下：

| 項次 | 專用期限                  | 證書號碼     | 商標圖樣                                                                                 | 註冊地 | 類別 |
|----|-----------------------|----------|--------------------------------------------------------------------------------------|-----|----|
| 1  | 2013/10/16~2033/10/15 | 01605217 |  | 台灣  | 42 |
| 2  | 2013/05/16~2033/05/15 | 01578604 | MetaFIX                                                                              | 台灣  | 05 |
| 3  | 2023/08/01~2033/07/31 | 02309460 | 綠可纖                                                                                  | 台灣  | 05 |
| 4  | 2020/03/01~2030/02/28 | 02043448 | 綠清盈                                                                                  | 台灣  | 05 |

| 項次 | 專用期限                  | 證書號碼     | 商標圖樣                                                                                | 註冊地 | 類別 |
|----|-----------------------|----------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----|----|
| 5  | 2017/09/16~2027/09/15 | 01867002 |   | 台灣  | 05 |
| 6  | 2018/04/01~2028/03/31 | 01904900 |   | 台灣  | 05 |
| 7  | 2020/6/28~2030/6/27   | 42075324 |   | 中國  | 05 |
| 8  | 2020/6/28~2030/6/27   | 42085443 |   | 中國  | 05 |
| 9  | 2020/6/28~2030/6/27   | 42088591 |  | 中國  | 05 |

資料來源：該公司及其子公司提供

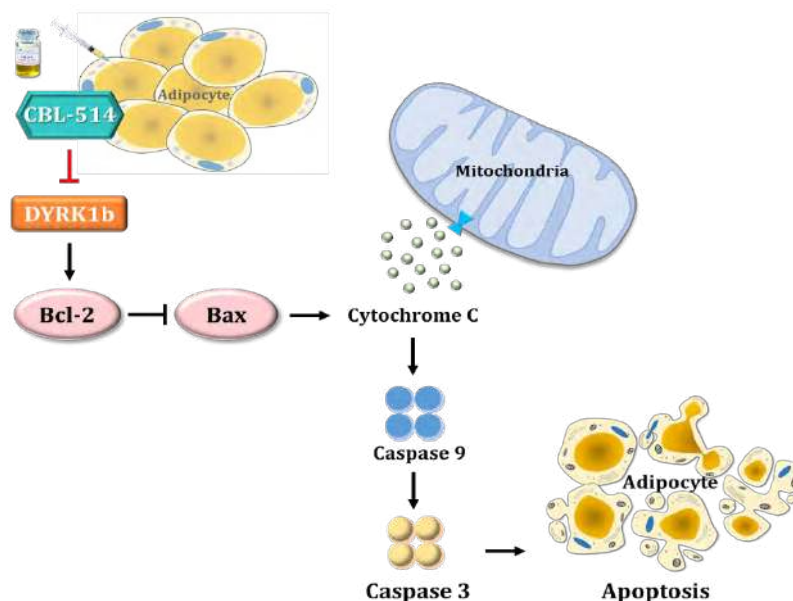
5.以科技事業、文化創意事業、資訊軟體業申請股票上市或申請創新板上市者，取得現在主要產品之競爭優勢、生命週期、持續發展性暨新產品之研究開發計畫，以及生產開發技術之層次、來源等資料，以評估市場定位、需求及研究發展之內部控制暨保全措施

#### (1)產品生產開發技術之層次及來源

該公司及其子公司主要從事醫學美容及慢性發炎相關疾病領域的新藥開發，目前新藥研發已進入 2b 臨床試驗之產品為 CBL-514 注射劑。

該公司及其子公司之研發團隊透過自行研發之多項藥物開發技術平台，再透過不斷的研發試驗後開發出 505(b)(1)全新小分子新藥 CBL-514，其藥物獨有的專一性促進脂肪細胞凋亡作用機轉，可透過抑制 DYRK-1b 活性促進脂肪細胞凋亡，在體外細胞(in vitro)與動物試驗(in vivo)研究中，可誘導脂肪細胞凋亡(apoptosis)和脂肪分解(lipolysis)；在動物試驗中亦可發現，在不影響體重的情況下，可促使脂肪細胞凋亡，進而減少注射區域皮下脂肪，但不會造成其他組織的細胞凋亡或壞死，因此，新藥 CBL-514 相較於市面上的藥物及產品副作用較低，且可達到療效明顯且安全性高的優勢。

CBL-514 透過抑制 DYRK-1b 活性促進脂肪細胞凋亡示意圖



資料來源：該公司及其子公司提供

該公司及其子公司目前主要技術來自於自行開發之平台，包含高分子奈米微胞劑型技術平台、藥理藥效動物模式測試平台、單一劑量毒性與重複毒性試驗大鼠測試平台及先導藥物篩選平台，其結合臨床試驗設計與執行、專案管理、非臨床研究、劑型開發以及專利保護等專業研發團隊，可更有效率地進行藥物開發與臨床研究，提高新藥開發的潛力，茲就其該公司及其子公司多項藥物開發技術平台說明如下：

#### A. 高分子奈米微胞注射劑型技術平台

該公司及其子公司的高分子奈米微胞劑型平台，可將疏水性藥物包覆於微胞核心內，提高藥物可溶性與結構穩定性，與血液循環系統隔離，避免和非作用部位接觸以減少藥物之毒性與副作用，透過提高包覆藥物在體內的半衰期，增加藥物作用的時間，提高療效。另因高分子微胞具有較高的分子量，也能避開腎臟的排泄作用，當奈米微胞進入體內並完成藥物釋放後，高分子能順利地排出體外，不會在體內長期累積，再加上其開發的高分子微胞具有較小的粒徑，也可避免被網狀內皮系統 Reticuloendothelial System (RES) 中的吞噬細胞偵測到，因此，可延長包覆藥物在體內作用的時間。

#### B. 藥理藥效動物模式測試平台

針對醫美與慢性發炎疾病領域，該公司及其子公司目前已成功建立數種動物模式，可用於藥物開發過程，於公司實驗室評估藥物的療效與藥理機轉，並與上市藥品進行比較，同時能初步評估藥物治療劑量範圍的毒性與風險，並且模擬未來的臨床給藥與治療方式。

(A)局部減脂療效大鼠動物模式與測試平台：可用於評估非手術局部減脂藥品療效。

(B)多種大鼠與小鼠肥胖動物模式，包含肥胖合併糖尿病、肥胖合併脂肪肝 (NAFLD 或 NASH)與高血糖、單純肥胖與糖尿病模式：可用於評估肥胖與糖尿病藥物療效。

(C)退化性關節炎動物模式：可用於評估退化性關節炎藥物療效。

(D)高血脂倉鼠動物模式：可用於評估肥胖或糖尿病藥物是否可以改善血脂，降低心血管風險，增加肥胖治療藥物未來的核准機會與市場競爭力。

(E)黑色素沉著細胞與動物模型：可用於評估藥物抑制黑色素生成、改善黑色素沉著及美白療效。

#### C.單一劑量毒性與重複毒性試驗大鼠測試平台

該公司及其子公司單一劑量毒性與重複毒性試驗大鼠測試平台可於藥物開發早期先初步測試藥品安全性，並同步評估新藥療效與安全性，也可針對新藥品項在委託第三方 GLP 毒理試驗驗證實驗室前，先進行藥物安全性與給藥方式的評估與測試，可降低新藥品項在非臨床毒理試驗階段失敗的風險，並提高新藥進入臨床試驗階段的成功率。

#### D.先導藥物細胞篩選平台

該公司及其子公司先導藥物細胞篩選平台，其於新藥早期開發時，針對新藥適應症作用標地快速進行化合物篩選與療效比較，可於細胞模型與體外模型同時評估藥效與藥品作用機轉，待找到 2~3 個可能具潛力的標的化合物後，再進行初步劑型開發與動物實驗的評估與測試，以便選定最終候選藥物。目前已針對相關新藥品項建立超過 10 種細胞篩選平台，可針對非手術局部減脂、色素沉著與美白、退化性關節炎、肥胖與糖尿病等適應症新藥進行藥物篩選。

## (2)技術之確保與提升

該公司及其子公司為了鞏固新藥產品在目標市場佔有率，透過全球專利佈局策略，以產品成分、組合物、劑型、用途、方法等技術特徵，進行多面向的交叉專利保護，建構完善的自主智慧財產權保護網絡。自 104 年起陸續申請全球多個國家專利保護，並透過 PCT 國際專利申請制度進入主要市場爭取時間，目前該公司及其子公司新藥 CBL-514 已申請全球新藥發明專利包含 PCT 申請案達 79 件，獲准專利已達 63 件，核准國家包含美國、中國、歐洲、日本、韓國、加拿大、墨西哥、澳洲、台灣、以色列、新加坡等全球主要目標市場。

另外，該公司及其子公司已於訂定內部控制制度研發循環，包括臨床試驗、重要研發資料及智慧財產權的規劃、執行及管理，以利研究發展作業之執行。該公司及其子公司研發資訊及文件控管係以分層控管方式進行，且均保存於公司伺服器內網資料夾，公司同仁無法以隨身碟或其他方式拷貝資料，可保全公司機密資料與重要資料，重要研發文件均有限制閱覽的管制，且重要研發資料檔案統一交付由專人保管及記錄，研發資料之借閱、使用、修改及刪除均須經權責主管核決，針對研發成果亦有申請專利與營業秘密保護，落實保護措施。另該公司及其子公司於新進人員報到時，均有簽訂保密合約，約定就其所悉知或持有該公司及其子公司之營業秘密均附有保密義務，以確保研發成果與相關權利之管理。該公司及其子公司除透過技術研發過程培育研發人才及提升人員研發能力，亦與多位醫美權威醫師與產業專家諮詢合作，期盼結合各方所長加速技術研發、提高技術層次及強化市場競爭力，確保產品技術持續提升。

## (3)現在主要產品之競爭優勢、生命週期及持續發展性

### A.主要產品之競爭優勢

茲就該公司及其子公司新藥 CBL-514 目前已進入第二期臨床試驗之適應症非手術局部減脂、賓根氏症及橘皮組織說明如下：

#### (A)非手術局部減脂

根據美國整形外科醫師協會(ASPS)於 2022 年發布的統計數據說明，自 2019 年至 2022 年度全美抽脂手術數量已成長 23%，且抽脂手術 2022 年度成為全美執行醫美外科手術數量排名第一名，而近年來市場開始流行的非手術局部減脂(醫療設備與注射劑)也為市場消費者提供另一種選擇，2022 年國際美容整形外科學會(ISAPS)研究調查指出，2022 年度全球非手術類型醫美治療執行案量當中，非手術型減脂已排行第五名，且較 2021 年度成長 6.5%。

目前局部減脂 75~80%採用侵入性的外科手術，包含抽脂手術與腹部整形術，雖然以外科手術進行局部減脂療效較目前已上市非手術局部減脂產品明顯許多，但外科手術具有嚴重副作用與後遺症，以及致死的高風險。



目前市場上非手術局部減脂產品包括冷凍減脂(Cryolipolysis)、超音波減脂、去氧膽酸注射劑 Kybella 等，但成效不佳，治療部位也有許多限制，無法明顯減少皮下脂肪堆積，術後需 12 週以上才能看到療效，並且仍然具有中重度副作用，也有包含組織壞死、神經受損、纖維化疤痕組織、硬塊、反常脂肪增生 PAH(paradoxical adipose hyperplasia)、皮膚灼燒或潰瘍等嚴重副作用之風險。

而該公司及其子公司新藥 CBL-514 注射劑，能誘導脂肪細胞凋亡來減少注射部位局部脂肪，精準減少治療部位的脂肪，且不會造成其他組織細胞壞死或損傷，可達到療效明顯且安全性高的優勢，相較於市面上的藥物及產品，新藥 CBL-514 副作用較低。

CBL514-競爭優劣比較

| 項目 \ 產品                     | 手術或其他產品              | CBL-514          |
|-----------------------------|----------------------|------------------|
| 作用機轉                        | 細胞壞死                 | 僅脂肪細胞凋亡          |
| 選擇性                         | 無，週邊細胞皆會死亡           | 只會造成脂肪細胞凋亡       |
| 安全性                         | 風險較高<br>副作用明顯        | 療效佳<br>安全性與耐受度良好 |
| 副作用與發炎反應                    | 明顯發炎反應<br>療效越好，副作用越大 | 輕微發炎反應<br>副作用輕微  |
| 術後硬塊或纖維化、皮膚壞死、神經損傷、疤痕組織、感染等 | 有                    | 無                |

資料來源：該公司及其子公司提供

## (B) 實根氏症

實根氏症(Dercum's Disease)是一種慢性且復發性強的嚴重罕見疾病，根據美國國家生物技術資訊中心(NCBI)於 2021 年 2 月指出，全球罹患實根氏症之患者約為 20 萬人以內。2022 年全球治療實根氏症市場規模約為 118.3 億美元，預估將以年均複合成長率(CAGR)6.76%成長，至 2032 年市場將達到約 227.5 億美元規模。

目前全球尚無治療實根氏症的藥物或產品核准上市，也缺乏有效的治療方法，僅能以其他藥物或手術緩解疼痛症狀，但目前的藥物止痛效果僅能短暫緩解疼痛，手術切除或抽脂則有術後傷口照護與手術副作用與後遺症的問題，風險較高，而且手術後常造成脂肪瘤復發甚至惡化的問題，因此，目前仍缺乏有效且安全的治療方式。

而該公司及其子公司新藥 CBL-514 注射劑，根據臨床統計資料顯示能顯著縮小或完全清除脂肪瘤，並同時改善患者的疼痛，且不會造成其他組織細胞壞死或損傷，可達到療效明顯且安全性高的優勢，相較於市面上的藥物及產品，新藥 CBL-514 副作用較低。

CBL514-競爭優劣比較

| 產品<br>項目 | 手術                    | 麻醉/<br>止痛藥                | 免疫<br>調節劑               | 電療                        | 針灸           | CBL-514   |
|----------|-----------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------------|--------------|-----------|
| 目的       | 移除或縮小脂肪瘤              | 緩解疼痛                      | 緩解發炎                    | 緩解疼痛                      | 緩解疼痛         | 移除或縮小脂肪瘤  |
| 緩解疼痛療效   | 尚可                    | 尚可                        | 無法                      | 不佳                        | 無法           | 較佳        |
| 缺點       | 傷口多且深、術後第一個月症狀容易惡化機率高 | 短暫緩解疼痛、無法根治、惡化機率高及無法縮小脂肪瘤 | 效果不佳、無法根治、惡化機率高及無法縮小脂肪瘤 | 短暫緩解疼痛、無法根治、療程時間長及無法縮小脂肪瘤 | 效果不佳及無法縮小脂肪瘤 | 接種處輕微發炎反應 |
| 副作用      | 手術部位疼痛、瘀傷、感染、紅腫、凹陷    | 倦怠、頭痛、成癮、噁心、嘔吐等           | 頭痛、疲倦、腹瀉、腸胃不適、感染等       | 治療部位灼熱、發紅                 | 治療部位酸、麻、脹、痛等 | 接種處輕微發炎反應 |

資料來源：該公司及其子公司提供

### (C)橘皮組織

根據 Future Market Insights 報告指出，全球橘皮治療市場規模在 2024 年約為 36.7 億美元，預期 2024 至 2034 年均複合成長率(CAGR)為 7.2%，預估到 2034 年市場規模將達到 73.7 億美元。目前橘皮組織治療方式主要以非手術治療(醫療器材或注射劑)與侵入性手術治療(微創手術設備)為主，惟無論手術或非手術的治療方式，大多只能暫時改善橘皮組織且療效不佳，同時大多數的療程術後的瘀青與副作用都相當明顯。抽脂手術雖可除去皮下過多的脂肪，但對橘皮外觀的改善是有限的，術後甚至可能造成橘皮組織症狀更為明顯。飲食控制或運動亦無法解決橘皮組織外觀表皮凹陷或凹凸不平的症狀。

而該公司及其子公司新藥 CBL-514 注射劑，可精準減少橘皮組織造成皮膚突起部位的皮下淺層脂肪，讓治療部位不易導致凹陷或硬塊產生之效果，使皮膚表層看起來更自然，根據臨床統計資料顯示治療後 2 週能明顯改善橘皮組織，達到療效明顯且安全性高的優勢，相較於市面上的藥物及產品，新藥 CBL-514 副作用較低。

### CBL514-競爭優劣比較

| 類別    | 治療方式或產品                          | 治療目的/特性                               | 缺點                      |
|-------|----------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|
| 手術治療  | Cellfina(微創手術刀片)                 | 以微創手術刀片破壞破壞橘皮組織的皮下纖維瓣/療效維持期間較長        | 術後傷口多/副作用明顯/手術時間長       |
| 非手術治療 | QWO 膠原蛋白酶注射劑                     | 以膠原蛋白酶破壞橘皮組織中的纖維隔膜/唯一核准用於改善橘皮組織的注射劑藥物 | 改善效果不佳/副作用明顯/目前已停止生產與銷售 |
|       | RapidPulse Acoustic Device(聲波設備) | 以聲波軟化皮下纖維隔膜/產生副作用較輕                   | 療效不明顯/維持時效短             |
|       | Cellulaze(雷射減脂)                  | 以雷射熱能切斷橘皮組織的纖維隔膜                      | 術後傷口多/副作用明顯             |
|       | CBL-514                          | 以誘導脂肪細胞凋亡的特性，減少淺層脂肪來改善橘皮組織            | 接種處輕微發炎反應               |

資料來源:該公司提供及元大證券整理

#### B.主要產品之生命週期及持續發展性

在產品生命週期，該公司及其子公司之新藥 CBL-514 可應用於多項適應症：手術局部減脂、橘皮組織與竇根氏症三項，其獨特的誘導脂肪細胞凋亡作用機轉可以進一步開發應用於不同脂肪相關問題，如一般脂肪瘤及其他脂肪增生疾病等，且目前該公司及其子公司新藥 CBL-514 是以注射劑的劑型為主，預計未來可能會再推出不同劑型，另新藥 CBL-514 之持續發展性，由各項適應症之市場需求發現，其呈現成長趨勢，故未來發展應屬可期。綜上所述，該公司及其子公司新藥 CBL-514 是一項生命週期長且具有持續發展性的產品。

#### (4)新產品之研究開發計劃、預計生產時程及成本、市場定位、需求及未來營收效益預測達成可能性

##### A.新產品之研究開發計劃、預計生產時程及成本

新藥之開發需經過新藥之研究及發掘、臨床前試驗、臨床試驗及新藥查驗登記等四階段開發，研發時程漫長且成功上市之新藥比率低，該公司及其子公司目前新藥產品皆尚處於開發或臨床實驗階段，尚未取得藥證上市銷售，將來均以藥品上市為目標，茲就目前該公司及其子公司正在進行之新藥研發進度列示如下：

| 新藥產品     | 適應症                                                       | 2023                             | 2024 |    |    |                                      | 2025 |    |    |                                           | 2026 |    |    |    |  |               |  |  |  |
|----------|-----------------------------------------------------------|----------------------------------|------|----|----|--------------------------------------|------|----|----|-------------------------------------------|------|----|----|----|--|---------------|--|--|--|
|          |                                                           | Q4                               | Q1   | Q2 | Q3 | Q4                                   | Q1   | Q2 | Q3 | Q4                                        | Q1   | Q2 | Q3 | Q4 |  |               |  |  |  |
| CBL-514  | 醫美-非手術局部減脂<br>(減少皮下脂肪)<br>Non-surgical fat reduction      | CBL-0204 US Phase 2b<br>臨床試驗     |      |    |    | 全球Phase 3臨床試驗IND                     |      |    |    |                                           |      |    |    |    |  | 全球Phase 3臨床試驗 |  |  |  |
|          | 醫美-橘皮治療<br>Cellulite treatment                            | CBL-0201 EFP US 2<br>Phase 2臨床試驗 |      |    |    | Cellulite Severity Scale<br>(CSS) 開發 |      |    |    | CBL-0202 EFP US<br>Phase 2 Study IND+試驗執行 |      |    |    |    |  |               |  |  |  |
|          | 醫美/自費用途                                                   | 產品商品化與量產                         |      |    |    |                                      |      |    |    |                                           |      |    |    |    |  |               |  |  |  |
| CBL-514D | 罕病-賓根氏症<br>Dercum's Disease                               | CBL-0202DD US Phase 2b臨床試驗IND+執行 |      |    |    | 全球Phase 3臨床試驗IND+執行                  |      |    |    |                                           |      |    |    |    |  |               |  |  |  |
| CBF-520  | 中心型肥胖<br>Central (abdominal) obesity<br>非酒精性脂肪肝病<br>NAFLD |                                  |      |    |    | GLP Toxicology (非臨床)                 |      |    |    | US Phase 1<br>IND + 試驗執行                  |      |    |    |    |  |               |  |  |  |
| CBA-539  | 醫美-色素沈澱<br>Hyperpigmentation<br>醫美-抗老<br>Anti-Aging       |                                  |      |    |    | GLP Toxicology (非臨床)                 |      |    |    | US Phase 1/2a Study<br>IND + 試驗執行         |      |    |    |    |  |               |  |  |  |

資料來源：該公司及其子公司提供

## B. 預計生產時程與成本

該公司及其子公司之新藥產品仍屬開發階段，尚未正式上市銷售，尚無生產時程及成本資訊，故本項不適用。

## C. 新產品之市場定位、需求及未來營收效益預測達成可能性

該公司新藥研發發展進度最快之產品為 CBL-514，其適應症為非手術局部減脂、橘皮組織及賓根氏症，目前臨床進度皆到二期，茲就目前該公司及其子公司新藥 CBL-514 正在進行之適應症分項說明：

### (A) 非手術局部減脂

根據 2022 年國際美容整形外科學會(ISAPS)研究調查指出，2022 年度全球非手術類型醫美治療執行案量當中，非手術型減脂已排行第五名，且較 2021 年度成長 6.5%。

目前 75~80%的局部減脂方式仍採用侵入性的外科手術，包含抽脂手術與腹部整形術。根據 ISAPS 2022 年之報告顯示，抽脂手術為全球整形外科手術施做療程次數之冠，總療程施作次數高達 230 萬，相較於 2018 年與 2021 年更分別成長了 33%與 21.1%，並已多年蟬聯最熱門之整形外科手術。然而，根據美國整形外科醫師協會(ASPS)於 2022 年發布的統計數據說明，自 2019 年至 2022 年度全美抽脂手術數量已成長 23%，且抽脂手術 2022 年度成為全美執行醫美外科手術數量排名第一名，由此可見，隨著現代人對體態要求及全球肥胖人口不斷增加之因素下，可預期全球局部減脂市場規模將持續成長。

目前市場上的注射型局部減脂藥品，僅能注射在雙下巴脂肪，且副作用明顯，還可能會有神經損傷與麻痺、組織壞死等嚴重後遺症；局部減脂

之醫療設備雖可用在腹部、大腿等脂肪較多區域，但療效不明顯，也無法精細雕塑，且仍有副作用，還可能產生治療部位異常脂肪增生、神經麻痺等嚴重後遺症。該公司及其子公司之 CBL-514 有高度的可能性在未來成為最佳的局部減脂小分子藥注射劑，能誘導注射部位脂肪細胞凋亡來減少局部脂肪，並可適用身體多處部位。根據已完成的臨床試驗統計結果顯示，其局部減脂之療效明顯優於現有非手術局部減脂產品與抽脂手術，並且不會有上述產品產生的嚴重副作用，是兼具創新與市場性的藥物。

#### (B) 實根氏症

實根氏症目前仍缺乏有效且安全的治療方式，根據 Market Research Future 最新報告指出，2022 年全球治療實根氏症市場規模約為 118.3 億美元，預估將以年均複合成長率(CAGR)6.76%成長，至 2032 年市場將達到約 227.5 億美元規模。該公司及其子公司新藥 CBL-514 注射劑，根據臨床統計資料顯示能顯著縮小或完全清除脂肪瘤，並同時改善患者的疼痛，且不會造成其他組織細胞壞死或損傷，且藥物安全性與耐受度良好，可達到療效明顯且安全性高的優勢，是兼具創新與市場性的藥物。

### (C)橘皮組織

根據 Future Market Insights 報告指出，全球橘皮治療市場規模在 2024 年約為 36.7 億美元，預期 2024 至 2034 年均複合成長率(CAGR)為 7.2%，預估到 2034 年市場規模將達到 73.7 億美元。該公司及其子公司新藥 CBL-514 注射劑，可精準減少橘皮組織造成皮膚突起部位的皮下淺層脂肪，根據臨床統計資料顯示治療後 2 週能明顯改善橘皮組織，達到療效明顯且安全性高的優勢，是兼具創新與市場性的藥物。

綜上所述，該公司及其子公司進行新藥開發之 CBL-514，其與目前醫美市場中的藥物或產品相較，具有一定之市場競爭力，另依據各項適應症之市場需求觀之，未來市場皆呈現成長之趨勢，故評估該公司及其子公司之新藥應有持續發展性。若該公司及其子公司未來順利取得藥證及後續授權與新藥上市，其未來營收效益預測達成可能性應屬合理可行。

### (5)研究發展之內部控制暨保全措施

該公司及其子公司已於內部控制制度中，對研發循環、電腦化資訊系統循環有訂定相關作業予以規範，包括臨床試驗、重要研發資料及智慧財產權的規劃、執行及管理，以利研究發展作業之執行。

在研究發展的保全措施方面，該公司及其子公司研發資訊及文件控管係以分層控管方式進行，重要研發文件均有限制閱覽的管制，且重要研發資料檔案統一交付由專人保管及記錄，研發資料之借閱、使用、修改及刪除均須經權責主管核決，針對研發成果亦有申請專利落實保護措施。另該公司及其子公司於新進人員報到時，均有簽訂保密合約，約定就其所悉知或持有該公司之營業秘密均附有保密義務，以確保研發成果與相關權利之管理。

綜上所述，該公司及其子公司透過研發循環內控制度及相關作業程序之制定並有效落實執行，確保研發成果之保全，故該公司及其子公司對研究發展之內部控制暨保全措施尚屬良好。

6.以科技事業、文化創意事業、資訊軟體業申請股票上市者，其參與經營決策之董事、監察人、持股百分之五以上股東、以專利權或專門技術出資之股東及掌握生產技術與技術開發經理人等之資歷、持股比例、最近三個會計年度及申請年度內股權移轉變化情形暨該技術股東與經理人實際投入經營之時間與情形，並評估該等人員未來若未能繼續參與經營對發行公司財務業務之影響及其因應之措施

(1)參與經營決策之董事、監察人、持股 5%以上股東、以專利權或專門技術出資之股東及掌握生產技術與技術開發經理人等之資歷(工作經驗、教育背景及職位年資)、持股比例及實際投入經營之時間與情形

該公司係以科技事業申請股票上市，設有審計委員會取代監察人職務，另該公司以專利權或專門技術出資之股東為徐奎暉董事長及凌玉芳董事暨執行長

兼研發長，其亦為持股 5%以上之股東，茲將該公司董事、持股 5%以上之股東、以專利權或專門技術出資之股東及掌握生產技術與技術開發經理人等之資歷、持股比例、實際投入經營之時間與情形列示如下：

113 年 3 月 28 日；單位：股；%；年

| 職稱                   | 姓名  | 學歷                                   | 主要經歷                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 持股股數       | 持股比例  | 產業年資 | 服務年資 |
|----------------------|-----|--------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------|------|------|
| 董事長暨持股 5%以上股東        | 徐堯暉 | 國立政治大學科技管理研究所 EMBA<br>國立清華大學輻射生物所/碩士 | 康霽生技(股)公司/董事長<br>國立陽明交通大學/產學營運中心/副主任<br>美商理翰國際商務發展顧問有限公司/資深商務副總經理<br>國立成功大學技術轉移與育成中心/資深經理<br>進階生物科技(股)公司/事業開發部副總裁                                                                                                                                                                                                                  | 10,941,498 | 7.85  | 32   | 12   |
| 董事暨執行長兼研發長及持股 5%以上股東 | 凌玉芳 | 國立成功大學醫學院/生物化學暨分子生物學研究所/碩士           | 康霽生技(股)公司/總經理<br>鼎翔生醫(股)公司/總經理<br>生立生物科技(股)公司/事業開發企劃部/協理<br>國際精鼎科技(股)公司/研發部、醫藥法規部/專員<br>經濟部生醫推動小組/經理                                                                                                                                                                                                                               | 15,416,726 | 11.06 | 26   | 12   |
| 董事                   | 邱全成 | 元智大學管研所國企組                           | 進階生物科技(股)公司/合夥創辦人<br>賽宇細胞科技(股)公司/總經理<br>富禾生醫(股)公司/合夥創辦人                                                                                                                                                                                                                                                                            | 1,802,006  | 1.29  | 31   | 9    |
| 董事                   | 張高榮 | 國立臺灣大學醫學院醫學系                         | 綺色佳診所院長<br>臺大醫院外科醫師<br>臺北長庚醫院美容整形外科主治醫師<br>林口長庚醫院外傷重建整形外科主治醫師                                                                                                                                                                                                                                                                      | 1,810,008  | 1.30  | 32   | 7    |
| 獨立董事                 | 彭賢禮 | 國立國防醫學院醫學系                           | P-Skin Aesthetic 美學教育機構/聯合創辦人<br>台灣醫用雷射光電學會/理事暨兩任理事長<br>台灣皮膚暨美容外科醫學會/理事長<br>台灣皮膚科醫學會/理事<br>台灣植髮醫學會/理事暨前任理事長<br>中國整形美容協會海峽兩岸分會/副會長<br>德商 Merz 公司講師及高級諮詢顧問醫師暨亞太區顧問委員會/委員<br>微晶瓷注射治療/國際種子教學醫師<br>Sinclair/國際教學訓練講師<br>Cynosure 雷射公司/顧問醫師及國際講師<br>Lumenis 公司/國際講師<br>Thermage 電波拉皮(熱馬吉)<br>Coolsculpting 冷凍溶脂/國際講師<br>Miradry/國際教學訓練講師 | -          | -     | 21   | 1.5  |



| 職稱        | 姓名  | 學歷                                                   | 主要經歷                                                                                                              | 持股股數            | 持股比例          | 產業年資 | 服務年資 |
|-----------|-----|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|------|------|
|           |     |                                                      | 國際皮膚外科醫學會 (ISDS)/理事<br>皮膚美容外科國際聯盟 (DASIL)/理事<br>美國 ALLERGAN 公司 BOTOX 及玻尿酸注射/國際講師<br>高德美 瑞藍全球教學種子教官/國際講師           |                 |               |      |      |
| 獨立董事      | 郭卜仁 | 國立成功大學工業管理研究所/碩士                                     | 中萬(股)公司/財務經理<br>中美聯合實業(股)公司/財務經理暨發言人<br>華科材料科技(股)公司/監察人<br>立弘生化科技(股)公司/財務經理                                       | -               | -             | 26   | 1.5  |
| 獨立董事      | 林慶波 | 國立臺灣大學電機工程學系/博士<br>國立陽明交通大學醫學工程學系/碩士<br>國立中央大學物理系/學士 | 國立陽明交通大學神經科學研究所/教授                                                                                                | -               | -             | 26   | 0.7  |
| 智財法務部經理   | 蘇介福 | 高雄醫學大學/醫藥暨應用化學所/碩士                                   | 康甯生技(股)公司/智財部/經理兼任執行長特助<br>康甯生技(股)公司/智財法務部/主任<br>經濟部智慧財產局/專利二組五科/專利助理                                             | 20,006<br>(註 1) | 0.01<br>(註 1) | 11   | 8    |
| 臨床研究經理    | 許安宜 | University of Michigan /Pharmacology/碩士              | 康甯生技(股)公司/臨床研究部/經理                                                                                                | 2,000<br>(註 2)  | 0.00<br>(註 2) | 7    | 7    |
| 製劑研發部資深經理 | 林冠誌 | 國立中正大學/化學暨生物化學研究所/碩士                                 | 康甯生技(股)公司/製劑研發部/資深經理<br>康甯生技(股)公司/製劑研發部兼任品管分析部/經理<br>康甯生技(股)公司/品保部/經理<br>康甯生技(股)公司/品管分析部/副理<br>台美檢驗科技有限公司/資深化學分析師 | 94,004<br>(註 3) | 0.07<br>(註 3) | 14   | 11   |

資料來源：該公司提供

註 1：另有信託股數 346,000 股(0.25%)，未計入持股股數及持股比例。

註 2：另有信託股數 246,000 股(0.18%)，未計入持股股數及持股比例。

註 3：另有信託股數 520,000 股(0.37%)，未計入持股股數及持股比例。

(2)參與經營決策之董事、監察人、持股5%以上股東、以專利權或專門技術出資之股東及掌握生產技術與技術開發經理人，其最近三年度及申請年度內股權移轉變化情形

單位：股

| 職稱                            | 姓名  | 110 度         |           | 111 年度        |           | 112 年度             |           |
|-------------------------------|-----|---------------|-----------|---------------|-----------|--------------------|-----------|
|                               |     | 持有股數<br>增(減)數 | 期末持股      | 持有股數<br>增(減)數 | 期末持股      | 持有股數<br>增(減)數      | 期末持股      |
| 董事長/持股 5%以上股東/專門技術出資股東        | 徐奎暉 | (676,318)     | 5,806,682 | (392,000)     | 5,414,682 | 56,046             | 5,470,728 |
| 董事/執行長/研發長/持股 5%以上股東/專門技術出資股東 | 凌玉芳 | (399,997)     | 8,186,003 | (500,000)     | 7,686,003 | 22,360             | 7,708,363 |
| 董事                            | 邱全成 | 36,003        | 850,003   | -             | 850,003   | 51,000             | 901,003   |
| 董事                            | 張高榮 | (49,996)      | 1,096,004 | (196,000)     | 900,004   | 5,000              | 905,004   |
| 獨立董事                          | 彭賢禮 | —             | —         | —             | —         | —                  | —         |
| 獨立董事                          | 郭卜仁 | —             | —         | —             | —         | —                  | —         |
| 獨立董事                          | 林慶波 | —             | —         | —             | —         | —                  | —         |
| 智財法務部經理                       | 蘇介福 | (31,997)      | 10,003    | 150,000       | 160,003   | (150,000)<br>(註 2) | 10,003    |
| 臨床研究部經理                       | 許安宜 | —             | —         | 100,000       | 100,000   | (100,000)<br>(註 3) | —         |
| 製劑研發部資深經理                     | 林冠誌 | 2             | 177,002   | 130,000       | 307,002   | (260,000)<br>(註 4) | 47,002    |

資料來源：該公司提供

註 1：該公司 112 年 12 月 28 日股東名冊股數。

註 2：含轉出至信託股數 165,000 股。

註 3：含轉出至信託股數 113,000 股。

註 4：含轉出至信託股數 260,000 股。

註 5：含轉出至信託股數 8,000 股(每股面額 10 元)。

註 6：含轉出至信託股數 10,000 股(每股面額 10 元)。

該公司參與經營決策之董事、持股 5%以上之股東、以專利權或專門技術出資之股東及掌握生產技術與技術開發經理人最近三年度及申請年度內股權移轉變化，主係因執行員工認股權、現金增資認股、興櫃時提撥股票予推薦券商認購及基於個人理財規劃所需，經評估並無重大異常情事。

(3)評估該等人員未來若未能繼續參與經營對發行公司財務業務之影響及其因應之措施

該公司董事具備業務發展所需之產業或財務經驗，其主要透過董事會運作對該公司及其子公司經營策略及方向提供適當建議，並無單一董事或集團控制該公司及其子公司經營或日常運作。另新藥研發時程長，且須花費大量資金及人力成本，並非單憑一己之力就能完成。新藥研發與臨床試驗皆須透過研發部門間相互合作，並非單一人員所能掌握，再加上各項新藥開發專案成果均屬該公司及其子公司擁有，且其已建立並落實研發管理制度及相關作業辦法、設置防火牆與使用權限、定期更新防毒軟體及資料備份，以避免遭受外部竊取及員工離職的風險，另研發人員任職時皆有簽訂保密契約，該公司及其子公司研發資訊及文件控管係以分層控管方式進行，且均保存於公司伺服器內網資料夾，該公司及其子公司人員無法以隨身碟或其他方式拷貝資料，可保全公司機密資料與重要資料，重要研發文件均有限制閱覽的管制，且重要研發資料檔案統一交付由專人保管及記錄，研發資料之借閱、使用、修改及刪除均須經權責主管核決，針對研發成果亦有申請專利與營業秘密保護，落實保護措施。除此之外，該公司亦十分重視研發人才的培訓，規劃多元的專業在職訓練，也提供完善的福利制度及獎酬辦法，以提升對公司的向心力及奠定穩固研發團隊之根基，故上述人員若未能繼續參與經營，對該公司及其子公司財務業務應不致產生重大影響。

(三)人力資源之營運風險

1.員工總人數、離職人員、資遣或退休人數、直接或間接人工數、平均年齡、平均服務年資及平均學歷分布

單位：人；年；歲；%

| 年度<br>人數          |       | 110 年度 | 111 年度 | 112 年度 | 113 年截至<br>3 月底 |
|-------------------|-------|--------|--------|--------|-----------------|
| 期初人員              |       | 36     | 38     | 41     | 41              |
| 新進人員              |       | 22     | 24     | 14     | 2               |
| 離職人員              |       | 18     | 18     | 8      | -               |
| 資遣人員              |       | 2      | 3      | 6      | 1               |
| 退休人員              |       | -      | -      | -      | -               |
| 期末<br>人數          | 直接人工  | -      | -      | -      | -               |
|                   | 間接人工  | 38     | 41     | 41     | 42              |
|                   | 合計    | 38     | 41     | 41     | 42              |
| 平均年資              |       | 2.62   | 2.89   | 3.44   | 3.60            |
| 平均年齡              |       | 34.45  | 34.76  | 34.23  | 34.51           |
| 平均學<br>歷分布<br>(%) | 博士    | -      | 2.44   | 2.44   | -               |
|                   | 碩士    | 55.26  | 53.66  | 56.10  | 59.52           |
|                   | 大學(專) | 44.74  | 41.46  | 39.02  | 38.10           |
|                   | 高中及以下 | -      | 2.44   | 2.44   | 2.38            |

資料來源：該公司及其子公司提供

## 2. 經理人、生產線員工及一般職員離職率之變化情形

單位：人；%

| 年度<br>人數 | 110 年度   |          |            | 111 年度   |          |            | 112 年度   |          |            | 113 年截至 3 月底 |          |            |
|----------|----------|----------|------------|----------|----------|------------|----------|----------|------------|--------------|----------|------------|
|          | 期末<br>人數 | 離職<br>人數 | 離職率<br>(%) | 期末<br>人數 | 離職<br>人數 | 離職率<br>(%) | 期末<br>人數 | 離職<br>人數 | 離職率<br>(%) | 期末<br>人數     | 離職<br>人數 | 離職率<br>(%) |
| 經理級以上主管  | 5        | 1        | 16.67      | 6        | 3        | 33.33      | 8        | 1        | 11.11      | 8            | 1        | 11.11      |
| 生產線員工    | -        | -        | -          | -        | -        | -          | -        | -        | -          | -            | -        | -          |
| 一般職員     | 33       | 19       | 36.54      | 35       | 18       | 33.96      | 33       | 13       | 28.26      | 34           | -        | -          |
| 合計       | 38       | 20       | 34.48      | 41       | 21       | 33.87      | 41       | 14       | 25.45      | 42           | 1        | 2.33       |

資料來源：該公司及其子公司提供

註：離職率=離職人數(含資遣及退休)/(期末人數+離職人數)。

## 3. 員工人數及離職率變化情形之說明

該公司及其子公司 110~112 年度及 113 年截至 3 月底員工人數分別為 38 人、41 人、41 人及 42 人，該公司及其子公司員工人數大致維持穩定且多為研發人員，足以因應公司業務所需，而員工平均年齡為 34.23 歲~34.76 歲，平均年資則為 2.62 年~3.60 年，顯示該公司及其子公司員工主要為青壯年階層，且年資呈現逐年增加之趨勢，對該公司及其子公司營運之穩定及成長應有助益。

該公司及其子公司 110~112 年度及 113 年截至 3 月底總離職人數(含退休及資遣)分別為 20 人、21 人、14 人及 1 人，離職率分別為 34.48%、33.87%、25.45%及 2.33%，因該公司及其子公司為新藥研發公司，員工主要為研發人員，其離職人員主要係一般研發人員，大多因生涯規劃或個人因素而離職，因其工作內容未涉及公司核心工作，且員工離職皆需事前提出並辦理交接，公司已依其職責遞補適任員工，故對該公司及其子公司營運應無重大影響。在經理級以上主管部分，110~112 年度及 113 年截至 3 月底離職人數分別為 1 人、3 人、1 人及 1 人，主要考量生涯規劃而離職，其中，112 年度及 113 年截至 3 月底各資遣 1 名經理級以上主管，主係該經理人於試用期間內未達公司預期表現故進行資遣，經檢視皆已符合資遣通報程序，惟前述經理級以上主管離職並未影響公司業務營運。

## 4. 員工學歷分析

該公司及其子公司 110~112 年度及 113 年截至 3 月底員工學歷以碩士為主，占全體公司員工比重分別為 55.26%、53.66%、56.10%及 59.52%，且高階幹部與研發人員大多為碩士學歷，故整體人員素質尚屬良好，應有助增強該公司及其子公司經營實力與競爭力。

#### (四)各主要產品之成本分析

- 1.最近三年度及申請年度截至最近期止主要產品之原料、人工及製造費用，並分析各成本要素比率變化對發行公司營運之風險

單位：新台幣千元；%

| 年度   |      | 110 年度 |        | 111 年度 |        | 112 年度 |        |
|------|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 產品別  | 項目   | 金額     | %      | 金額     | %      | 金額     | %      |
| 健康食品 | 原料   | 2,771  | 89.21  | 2,950  | 91.81  | 9,997  | 87.21  |
|      | 直接人工 | -      | -      | -      | -      | -      | -      |
|      | 製造費用 | 335    | 10.79  | 263    | 8.19   | 1,466  | 12.79  |
|      | 小計   | 3,106  | 100.00 | 3,213  | 100.00 | 11,463 | 100.00 |

資料來源：該公司及其子公司提供

該公司及其子公司為新藥研發公司，因主力研發產品仍在臨床試驗階段或產品開發階段，為充實營運資金及支應部分研發經費，該公司及其子公司之策略係輔以健康產品銷售以取得穩定金流，目前該公司及其子公司已有兩項販售中的健康食品產品－黃金組合甘甘好膠囊及熾甘紅膠囊，其主要產品之成本結構以原料為主，製造費用次之，該公司及其子公司健康食品產品主係採購原物料後委託代工廠進行加工製作，故最近三年度無直接人工，茲說明如下：

該公司及其子公司產品之主要生產成本係以原料為最大宗，約占總成本近九成左右，包括各式植物萃取物及各式包材等；製造費用主要為委外加工費。110 年度及 111 年度原料佔總成本比率尚無重大變化；112 年度原料佔總成本比率較 111 年度減少 4.60%，主係 112 年度新上市產品熾甘紅膠囊銷售狀況良好，其原料成本占比較黃金組合甘甘好膠囊略低所致，故 112 年度原料占比較 111 年度略為下降主要係因產品銷售組合之變化，另 110~112 年度製造費用佔總成本比率均維持在 10% 上下。

整體而言，該公司及其子公司最近三年度主要產品之成本結構大致相同，尚無重大異常情形。

- 2.符合「有價證券上市審查準則」第十六條規定之公司申請股票上市者，取得當(鄰)地行情報導、同業資料及政府機關提供之房地價格比例(如評定現值及公告現值比例或房屋造價及地價比例等)，以評估合建分售、合建分屋或合建分成者，發行公司與地主之分配比率是否合理

該公司及其子公司並無上述規定之營建收入，故不適用本項評估。

#### (五)匯率變動情形

- 1.最近三年度及申請年度截至最近期止合併內外銷、內外購比率以分析匯率變動對發行公司營運之風險

內外銷金額及比例

單位：新台幣千元；%

| 項目 |     | 110 年度 |        | 111 年度 |        | 112 年度 |        |
|----|-----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|    |     | 金額     | %      | 金額     | %      | 金額     | %      |
| 內銷 | 新台幣 | 12,339 | 100.00 | 12,820 | 100.00 | 38,932 | 100.00 |
| 外銷 | 人民幣 | -      | -      | -      | -      | -      | -      |
| 合計 |     | 12,339 | 100.00 | 12,820 | 100.00 | 38,932 | 100.00 |

資料來源：該公司及其子公司提供

內外購金額及比例

單位：新台幣千元；%

| 項目 |     | 110 年度 |        | 111 年度 |        | 112 年度 |        |
|----|-----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|    |     | 金額     | %      | 金額     | %      | 金額     | %      |
| 內購 | 新台幣 | 210    | 88.98  | 1,023  | 22.24  | 1,187  | 24.82  |
| 外購 | 美元  | 26     | 11.02  | 3,576  | 77.76  | 3,596  | 75.18  |
| 合計 |     | 236    | 100.00 | 4,599  | 100.00 | 4,783  | 100.00 |

資料來源：該公司及其子公司提供

該公司及其子公司尚處於新藥研發階段，尚未量產或產生授權收入，故目前收入來源主要來自健康食品產品銷售，以台灣內銷市場為主，故交易幣別係以新台幣計價。在採購方面，110 年度以內購為主，主係採購各式包材，占比 88.98%；至 111~112 年度則以外購為主，該公司及其子公司基於維持現有健康食品產品之品質以及準備 112 年度新品上市，主係向中國供應商採購主要原物料，交易幣別以美元為主。綜上，該公司及其子公司之營運模式係以當地內銷及外購為主，而外購原物料則以美元計價，110~112 年度以美元計價之進貨金額占總進貨金額比率分別為 11.02%、77.76%及 75.18%，外購付款可能因美元匯率波動產生一定比例之匯兌損益影響，惟外幣交易金額不大，故評估美元匯率波動對該公司及其子公司影響有限。

匯兌損益占營收淨額及營業利益之比例

單位：新台幣千元；%

| 項目 \ 年度    | 110 年度    | 111 年度    | 112 年度    |
|------------|-----------|-----------|-----------|
| 兌換(損)益(A)  | (1,069)   | 14,225    | (1,029)   |
| 營業收入淨額(B)  | 12,339    | 12,820    | 38,932    |
| 營業損失(C)    | (230,733) | (319,624) | (513,468) |
| (A)/(B)(%) | (8.66)    | 110.96    | (2.64)    |
| (A)/(C)(%) | 0.46      | (4.45)    | 0.20      |

資料來源：110~112 年度經會計師查核簽證之合併財務報告

該公司及其子公司於 110~112 年度兌換利益(損失)淨額分別為(1,069)千元、14,225 千元及(1,029)千元，該公司及其子公司之兌換損益主係持有外幣淨資產部位因匯率變動而產生兌換損益。110 年度持續受新冠肺炎疫情影響，澳洲儲備銀行

(RBA)採取寬鬆貨幣政策降低基準利率使澳幣貶值，致該公司及其子公司因持有澳幣淨資產部位產生期末評價未實現兌換損失；111 年度因美國通膨持續居高不下，促使Fed連續大幅升息七次，國際美元走強，致該公司及其子公司美元定存於當年度到期解約產生已實現兌換利益；至112年底因美國在通膨與就業市場方面顯示已在降溫，市場預期Fed未來會降息，使得112年底美元走勢開始回落，惟仍然處於相對較高水位，貶值空間尚屬有限，致該公司及其子公司持有美元定存及活存之資產部位於期末評價時產生部分未實現兌換損失。

綜上所述，該公司及其子公司兌換損益之變化情形與匯率變動趨勢尚屬合理，該公司及其子公司最近三年度兌換(損)益占營業收入淨額之比率分別為(8.66)%、110.96%及(2.64)%；占營業損失之比率則分別為0.46%、(4.45)%及0.20%，其中，111 年度兌換利益占營業收入比率達110.96%，主係該公司目前新藥產品仍處於研發或臨床實驗階段，尚未有新藥產品上市收入或授權金收入，營運規模未達經濟效益，故營業收入金額較低所致，惟兌換損益占各期營業損失比率不大，顯示匯率變動對該公司及其子公司獲利尚未構成重大風險負擔，該公司及其子公司亦將持續觀察國際總體經濟情勢及匯率走勢，以採取必要避險之措施，降低匯率變動風險。

## 2.因應匯率變動之具體措施

- (1)財務單位隨時蒐集匯率資訊，注意國際匯市各主要貨幣之走勢及變化，以掌握匯率走勢及規避匯率變動風險，並以此作為調節外幣帳戶之適當措施之參考。
- (2)與銀行保持良好之互動關係，俾能得到更廣泛的外匯訊息與較優惠的匯率報價，以降低匯率變動所產生之風險。



## 參、業務狀況

### 一、營業概況

(一)最近期及最近三個會計年度主要銷售對象及供應商(年度前十名或占年度營業收入淨額或進貨淨額百分之五以上者)之變化分析

1.最近期及最近三個會計年度主要銷售對象之名稱、金額及占年度營業收入比例，主要銷售對象變化情形之原因並分析是否合理，是否有銷售集中之風險，並簡述該公司之銷售政策

(1)最近期及最近三個會計年度主要銷售對象之名稱、金額及占年度營業收入比例

單位：新台幣千元；%

| 排名 | 110 年度   |        |        |        | 111 年度   |        |        |        | 112 年度   |        |        |        |
|----|----------|--------|--------|--------|----------|--------|--------|--------|----------|--------|--------|--------|
|    | 公司名稱     | 金額     | %      | 與發行人關係 | 公司名稱     | 金額     | %      | 與發行人關係 | 公司名稱     | 金額     | %      | 與發行人關係 |
| 1  | A9808 公司 | 12,339 | 100.00 | 無      | A9808 公司 | 12,820 | 100.00 | 無      | A7915 公司 | 20,288 | 52.11  | 無      |
| 2  | —        | —      | —      | —      | —        | —      | —      | —      | A9808 公司 | 18,644 | 47.89  | 無      |
| 3  | —        | —      | —      | —      | —        | —      | —      | —      | —        | —      | —      | —      |
| 4  | —        | —      | —      | —      | —        | —      | —      | —      | —        | —      | —      | —      |
| 5  | —        | —      | —      | —      | —        | —      | —      | —      | —        | —      | —      | —      |
| 6  | —        | —      | —      | —      | —        | —      | —      | —      | —        | —      | —      | —      |
| 7  | —        | —      | —      | —      | —        | —      | —      | —      | —        | —      | —      | —      |
| 8  | —        | —      | —      | —      | —        | —      | —      | —      | —        | —      | —      | —      |
| 9  | —        | —      | —      | —      | —        | —      | —      | —      | —        | —      | —      | —      |
| 10 | —        | —      | —      | —      | —        | —      | —      | —      | —        | —      | —      | —      |
|    | 小計       | 12,339 | 100.00 | —      | 小計       | 12,820 | 100.00 | —      | 小計       | 38,932 | 100.00 | —      |
|    | 其他       | —      | —      | —      | 其他       | —      | —      | —      | 其他       | —      | —      | —      |
|    | 營業收入淨額   | 12,339 | 100.00 | —      | 營業收入淨額   | 12,820 | 100.00 | —      | 營業收入淨額   | 38,932 | 100.00 | —      |

資料來源：該公司提供

## (2)最近期及最近三個會計年度主要銷售對象變化情形之原因分析

該公司及其子公司主要從事醫學美容及慢性發炎相關疾病領域的新藥開發，惟現階段新藥皆尚處於開發或臨床實驗階段，其營收來源主係銷售健康食品黃金組合甘甘好膠囊及熾甘紅膠囊之收入，而該公司及其子公司針對健康食品的銷售模式主要透過獨家代理的經銷商銷售給終端消費者，故其銷售變化趨勢主係受到代理經銷商銷量的影響，茲就 110~112 年度銷售對象之變化情形分述如下：

### A.A9808 公司

A9808 公司成立於 104 年 10 月，設立於台北市內湖區，主要從事健康食品(或保健食品)開發與市場行銷。該公司及其子公司主要銷售健康食品黃金組合甘甘好膠囊予 A9808 公司，110~112 年度對 A9808 公司銷售金額分別為 12,339 千元、12,820 千元及 18,644 千元，分別占各期營業收入淨額之 100.00%、100.00%及 47.89%，銷貨金額逐年上升，主係因該產品於終端消費者市場逐漸打開知名度而呈逐年成長趨勢，而銷售比重因該公司及其子公司每項健康食品之銷售策略皆採用獨家代理經銷的模式與代理經銷商合作，110~111 年度該公司及其子公司僅有銷售健康食品「黃金組合甘甘好膠囊」之收入，使 A9808 公司銷售比重於 110~111 年度皆為 100.00%，112 年度該公司及其子公司新增產品熾甘紅膠囊，亦銷售良好，使得 A9808 公司銷售比重下降，整體而言，其變化情形應無重大異常之情事。

### B.A7915 公司

A7915 公司成立於 70 年 4 月，設立於新北市新店區，主要從事保健食品及醫學美容保養品之代理銷售通路商，具線下據點與線上電商平台的銷售通路，也曾代理全球知名藥品奠立醫藥根基，且其品牌亦為台灣知名專櫃保健品牌。該公司及其子公司於 111 年 10 月與 A7915 公司簽訂銷售合約，以獨家代理經銷的模式銷售健康食品熾甘紅膠囊，並於 112 年開始銷售，其銷售金額及比重為 20,288 千元及 52.11%，因該產品於終端消費者市場銷售良好，使得 A7915 公司躍升為 112 年度第一大銷售客戶，整體而言，其變化情形應無重大異常之情事。

## (3)是否有銷貨集中之風險

該公司及其子公司主要從事醫學美容及慢性發炎相關疾病領域的新藥開發，惟現階段新藥皆尚處於開發或臨床實驗階段，尚未有新藥核准上市銷售或對外授權收入之情事，其主要營業收入來源為銷售健康食品之收入，110~112 年度前十大銷售客戶占各該年度營業收入淨額之比率皆為 100.00%，主係該公司及其子公司每項健康食品的銷售策略皆採用獨家代理經銷的模式與代理經銷商合作，

致有銷貨集中於單一客戶之情形，惟未來隨著該公司及其子公司新藥取得藥證後開始銷售或授權，其銷貨集中風險應可降低。

#### (4)該公司及其子公司之銷售政策

該公司及其子公司為新藥開發公司，現階段新藥皆尚處於開發或臨床實驗階段，因此目前尚未有來自於新藥產品的銷售，其主要營業收入來自兩項健康食品認證-黃金組合甘甘好膠囊(護肝認證，健食字號第 00386 號)及纖甘 紅膠囊(不易形成體脂肪認證，健食字號第 00336 號)，健康食品由獨家代理經銷商進行銷售，以台灣為主要銷售地區，可挹注公司短期營運資金收入。

該公司及其子公司研發之新藥產品 CBL-514 為 505(b)(1)全新小分子藥且產品療效優於目前治療方式，未來上市的產品定位為領導性產品，CBL-514 將採用全球授權合作或併購產品線及區域銷售授權之兩種獲利模式進行。未來針對北美、歐洲與中國等全球主要市場將以全球授權或產品併購方式與全球相關領域大藥廠合作，並收取相關授權金與銷售分潤或是併購價金。針對台灣、韓國或東南亞國家市場，將以銷售授權方式進行合作，產品由該公司及其子公司供貨並收取相關授權金與銷售分潤。

上述的銷售策略對未來該公司及其子公司營業收入將包含產品銷售金額、授權簽約金、研發里程碑金、銷售里程碑金與銷售分潤等，同時為保留新藥產品全球授權或併購的最大價值，其未來簽訂之合約將保留產品區域銷售授權的買回權利。

2.最近期及最近三個會計年度各主要供應商名稱、進貨淨額占當年度進貨淨額百分比及其金額，並分析最近期及最近三個會計年度主要供應商之變化情形

(1)最近期及最近三個會計年度主要供應商名稱、進貨淨額占當年度進貨淨額百分比及其金額

單位：新台幣千元；%

|    | 110 年度   |     |          |        | 111 年度   |       |          |        | 112 年度   |       |          |        |
|----|----------|-----|----------|--------|----------|-------|----------|--------|----------|-------|----------|--------|
|    | 供應商名稱    | 金額  | 占進貨淨額比率% | 與發行人關係 | 供應商名稱    | 金額    | 占進貨淨額比率% | 與發行人關係 | 供應商名稱    | 金額    | 占進貨淨額比率% | 與發行人關係 |
| 1  | 近代醫療     | 156 | 66.10    | 無      | F0013 公司 | 3,107 | 67.56    | 無      | F0013 公司 | 1,639 | 34.27    | 無      |
| 2  | F0035 公司 | 31  | 13.14    | 無      | F0042 公司 | 995   | 21.64    | 無      | F0042 公司 | 1,557 | 32.55    | 無      |
| 3  | 富鉑       | 20  | 8.47     | 無      | 近代醫療     | 332   | 7.22     | 無      | F0035 公司 | 770   | 16.10    | 無      |
| 4  | 萬達       | 12  | 5.08     | 無      | F0005 公司 | 103   | 2.24     | 無      | 近代醫療     | 423   | 8.84     | 無      |
| 5  | 啟新       | 10  | 4.24     | 無      | 富鉑       | 40    | 0.87     | 無      | A7754 公司 | 200   | 4.18     | 無      |
| 6  | F0005 公司 | 7   | 2.97     | 無      | 正宇       | 22    | 0.47     | 無      | F0005 公司 | 69    | 1.44     | 無      |
| 7  | —        | —   | —        | —      | —        | —     | —        | —      | 台灣荃新     | 65    | 1.36     | 無      |
| 8  | —        | —   | —        | —      | —        | —     | —        | —      | 正宇       | 60    | 1.26     | 無      |
| 合計 |          | 236 | 100.00   | —      | 合計       | 4,599 | 100.00   | —      | 合計       | 4,783 | 100.00   | —      |

資料來源：該公司提供

## (2)主要供應商變化情形

該公司及其子公司主係新藥研發公司，目前主要產品仍在臨床試驗或產品開發階段，另輔以健康食品開發與銷售來獲取穩定之現金流，健康食品目前係屬接單式生產，其採購項目主係生產健康食品之原物料，包含各式萃取物、甘露醇及各式包材等。該公司及其子公司 110~112 年度主要供應商進貨金額分別為 236 千元、4,599 千元及 4,783 千元。茲將該公司及其子公司最近三年度主要供應商之增減變動情形說明如下：

### A.近代醫療器材股份有限公司（以下簡稱「近代醫療」）

近代醫療設立於民國 74 年，公司位於彰化縣和美鎮，主要經營醫療藥品及健康食品包材，例如液劑瓶、錠劑瓶、藥杯及沖洗瓶等，該公司及其子公司主要向其採購錠劑瓶，最近三年度對其進貨之金額分別為 156 千元、332 千元及 423 千元，占進貨淨額之比率分別為 66.10%、7.22%及 8.84%，該公司及其子公司於 109 年第四季簽訂 110 年黃金組合甘甘好膠囊之銷售合約後，立即於 110 年度向近代醫療採購錠劑瓶，致近代醫療於 110 年度躍升為該公司及其子公司之第一大供應商；111~112 年度進貨金額隨該公司及其子公司健康食品營收成長而逐期增加，近代醫療係該公司及其子公司長期合作供應商之一，主因其品質、交期及其價格符合該公司及其子公司需求，故穩定向其採購，經評估其變動情形尚無重大異常情事。

### B. F0035 公司

F0035 公司成立於西元 2003 年，公司位於中國湖南省長沙市，主要從事天然植物萃取物之研發、製造及銷售，主要產品包含植物萃取物、食品添加劑及營養補充劑等，係食品、健康食品及化妝品之原料供應商，該公司及其子公司主要向其採購綠茶萃取物。110 年度因應新產品纖甘紅膠囊之試產，對其進貨金額為 31 千元，占進貨淨額之比率為 13.14%；111 年度因 F0035 公司提供之綠茶萃取物未通過該公司及其子公司之品質檢驗，故該公司及其子公司轉向 F0013 公司採購，致當年度 F0035 公司退出該公司及其子公司供應商之列；112 年度在 F0035 公司生產之綠茶萃取物篩檢結果符合標準，故雙方恢復合作關係，當年度該公司及其子公司向 F0035 公司進貨金額為 770 千元，占進貨淨額之比率為 16.10%，經評估其變動情形尚無重大異常情事。

### C.富鉑實業股份有限公司（以下簡稱「富鉑」）

富鉑成立於民國 71 年，總公司設立於台北市，主要從事歐美知名品牌化妝品、藥品及食品原料之代理及銷售，該公司及其子公司主要向其採購甘露

醇，作為健康食品之添加物。110~111 年度向其採購金額隨健康食品銷售成長隨之增加，分別為 20 千元及 40 千元，占進貨淨額之比率則分別為 8.47% 及 0.87%，112 年度因台灣荃新供貨價格較低，該公司及其子公司轉向台灣荃新採購甘露醇，故 112 年度富鉑退出供應商之列，經評估其變動情形尚無重大異常情事。

#### D. 萬達創意整合有限公司（以下簡稱「萬達」）

萬達設立於民國 107 年，公司設立於台北市，主要從事各式紙盒、紙箱、貼紙等製造加工及銷售，該公司及其子公司主要向其採購包裝用紙箱。110 年度因啟新紙器印刷品質不佳不符合要求，該公司及其子公司改向萬達採購紙箱，對其進貨之金額為 12 千元，占進貨淨額之比率為 5.08%，111 年度因正宇供貨價格較低，致該公司及其子公司轉向正宇採購紙箱，萬達退出該公司及其子公司之供應商名單，經評估其變動情形尚無重大異常情事。

#### E. 啟新紙器工業有限公司（以下簡稱「啟新」）

啟新設立於民國 62 年，公司設立於新北市，主要從事各式紙箱及紙器之製造及銷售，該公司及其子公司主要向其採購包裝用紙箱。該公司及其子公司 110 年度對其進貨之金額為 10 千元，占進貨淨額之比率為 4.24%，惟啟新之包裝用外箱因印刷品質不佳不符合要求，110 年中停止向啟新採購轉向萬達採購，致啟新 111 年退出該公司及其子公司之供應商名單，經評估其變動情形尚無重大異常情事。

#### F. F0005 公司

F0005 公司成立於西元 2004 年，位於中國湖南省長沙市，於 2017 年成為中國新三板掛牌之上市公司，主要從事植物萃取物、生物製品及中藥之研發、製造及銷售，主要產品包含各式植物萃取物(例如紅景天、越橘、馬卡、東革阿里及薑黃等)、天然色素及甜味劑等，該公司及其子公司主要向其採購桑葉萃取物，最近三年度對其進貨之金額分別為 7 千元、103 千元及 69 千元，占進貨淨額之比率分別為 2.97%、2.24%及 1.44%，111 年度因該公司及其子公司開始銷售健康食品纖甘 紅膠囊，對桑葉萃取物之需求上升，故採購金額隨之成長；112 年度因 111 年底備貨較多，故對 F0005 公司之進貨金額小幅下降，經評估其變動情形尚無重大異常情事。

#### G. F0013 公司

F0013 公司成立於西元 2000 年，位於中國陝西省西安市，主要從事天然植物萃取物之研發、生產和銷售，銷售客群係製藥、保健食品及化妝品製造廠商，產品包含纈草、迦納籽、丁香、八角及貫葉連翹等各式天然植物萃取物，該公司及其子公司主要向其採購綠茶萃取物、薑黃萃取物及葡萄皮萃取物。111 及 112 年度對其進貨之金額分別為 3,107 千元及 1,639 千元，占進貨淨額之比率分別為 67.56%及 34.27%，F0013 公司產品品質良好且交期穩定，遂成為該公司及其子公司長期合作夥伴。111 年度因 F0035 公司提供之綠茶萃取物未通過篩檢，原向 F0035 公司採購之綠茶萃取物轉向 F0013 公司採購，且 111 年底因應新產品熾甘 紅膠囊於 112 年上半年度之訂單，該公司及其子公司對綠茶萃取物及葡萄皮萃取物之需求上升，致 F0013 公司於 111 年度躍升為該公司及其子公司之第一大供應商，惟 112 年度綠茶萃取物亦向 F0035 公司採購致 F0013 公司之採購金額小幅下降，經評估其變動情形尚無重大異常情事。

#### H. F0042 公司

F0042 公司成立於西元 1998 年，位於中國吉林省通化市，主要從事天然植物萃取物之研發、生產與銷售，廣泛運用於機能性食品飲料、健康食品、化妝品、膳食補充劑及製藥領域，F0042 公司與吉林農藥大學、吉林省中醫藥研究學院及中國農業科學院特產所等學術單位長年合作，具有多項專利技術，主要產品包含各式人參、西洋參、紅參等植物萃取物，該公司及其子公司主要向其採購人參萃取物，111 及 112 年度對其進貨之金額分別為 995 千元及 1,557 千元，占進貨淨額之比率分別為 21.64%及 32.55%，F0042 公司於 111 及 112 年度均為該公司及其子公司之第二大供應商，經評估其變動情形尚無重大異常情事。

#### I. 正宇紙器有限公司（以下簡稱「正宇」）

正宇設立於民國 81 年，公司設立於新北市，主要從事各式紙盒、紙箱、包裝紙品之製造加工及銷售，該公司及其子公司主要向其採購包裝用紙箱，因品質優良且價格具競爭性符合需求，故 111 年度成為該公司及其子公司紙箱包材之主要供應商，該公司及其子公司 111 及 112 年度對其進貨之金額分別為 22 千元及 60 千元，占進貨淨額之比率分別為 0.47%及 1.26%，對其採購金額隨健康食品訂單成長而逐期增加，經評估其變動情形尚無重大異常情事。

#### J. A7754 公司



A7754 公司成立於民國 71 年，公司設立於台中市，主要營業項目為西藥製造。該公司及其子公司主係向其採購藥用空心硬膠囊，112 年度因健康食品生產用之膠囊由加工廠代採購轉由該公司及其子公司自行採購，A7754 公司遂成為該公司及其子公司合作夥伴，當年度向其進貨之金額為 200 千元，占進貨淨額之比率為 4.18%。

#### K.台灣荃新股份有限公司（以下簡稱「台灣荃新」）

台灣荃新成立於民國 88 年，公司設立於台北市，主要從事化學原料批發及代理，初期供應台灣各大藥廠藥品原料及賦型劑，後來與國內外知名大廠合作，引進食品原料、食品添加物、保健食品原料及保養品原料，該公司及其子公司主要向其採購甘露醇。112 年度起因台灣荃新提供供貨價格較低，該公司及其子公司原向富鉑採購之甘露醇轉向台灣荃新採購，當年度向其進貨之金額為 65 千元，占進貨淨額之比率為 1.36%，經評估其變動情形尚無重大異常情事。

綜上所述，該公司及其子公司最近三年度向前十大供應商進貨金額之變動，主要係依價格、品質及交期等綜合考量，且該公司及其子公司健康食品係屬接单式生產，故進貨金額受訂單而有所起伏變動，經評估其變化情形應尚屬合理。

#### (3)供貨來源穩定性之評估

該公司及其子公司為新藥開發公司，現階段新藥皆尚處於開發或臨床實驗階段，因此目前尚未有新藥核准上市銷售或對外授權收入之情事，其主要營業收入來自兩項健康食品認證-黃金組合甘甘好膠囊(護肝認證，健食字號第 00386 號)及纖甘紅膠囊(不易形成體脂肪認證，健食字號第 00336 號)，由於進貨對象及總金額亦較少，故各項原料進貨集中於單一供應商比重較高。

該公司及其子公司最近三年度向前十大供應商採購之金額分別為 236 千元、4,599 千元及 4,783 千元，分別占各年度進貨淨額之比率皆為 100.00%。

110 年度向近代醫療之進貨金額占比為 66.10%，主係該公司及其子公司於 109 年第四季簽訂 110 年黃金組合甘甘好膠囊之銷售合約後，立即於 110 年度向近代醫療採購錠劑瓶致近代醫療於 110 年度躍升為該公司及其子公司之第一大供應商；111 年度該公司及其子公司向 F0013 公司之進貨金額占比為 67.56%，除係因當年度因應新產品纖甘紅膠囊，採購各項萃取物原料需求增加外，加上原供應商 F0035 公司提供之綠茶萃取物未通過篩檢，故綠茶萃取物轉向 F0013 公司採購所致，惟進貨集中情形已於 112 年度該公司及其子公司與 F0035 公司

恢復合作關係進而改善，112 年度向 F0013 公司之進貨金額占比降至 34.27%。由於該公司及其子公司目前銷售項目為健康食品，係屬政府高度規範之產品，對生產穩定性要求極高，取得健康食品認證需經過嚴謹之安全性測試及各項試驗，為維持產品安全性與效用一致性，該公司及其子公司慎選優良之供應商，且保障自身供貨來源之穩定性，綜上，經評估該公司及其子公司進貨集中之緣由尚屬合理。

該公司及其子公司與供應商培養長久合作默契，無論交期、價格與品質均屬良好，其供貨穩定性可以有效掌握，故該公司及其子公司最近三年度並未有供貨短缺或中斷之情事。綜上所述，該公司及其子公司供貨來源尚屬穩定。

(二)最近期及最近三個會計年度發行公司之財務報告及個體財務報告應收款項變動之合理性、備抵損失提列之適足性及收回可能性之評估，並與同業比較評估

1.最近期及最近三個會計年度，發行公司之財務報告應收款項變動之合理性、備抵損失提列之適足性及收回可能性之評估，並與同業比較評估

(1)應收款項變動之合理性

單位：新台幣千元

| 項目 \ 期間     |          | 110 年度                                                          | 111 年度 | 112 年度 |
|-------------|----------|-----------------------------------------------------------------|--------|--------|
| 營業收入淨額      |          | 12,339                                                          | 12,820 | 38,932 |
| 應收款項總額      | 應收票據     | -                                                               | -      | -      |
|             | 應收帳款     | -                                                               | 3,121  | 7,892  |
|             | 應收帳款-關係人 | -                                                               | -      | -      |
|             | 小計       | -                                                               | 3,121  | 7,892  |
| 備抵損失提列數     |          | -                                                               | -      | -      |
| 應收款項淨額      |          | -                                                               | 3,121  | 7,892  |
| 應收款項週轉率(次)  |          | 不適用(註)                                                          | 8.22   | 7.07   |
| 應收款項收現天數(天) |          | 不適用(註)                                                          | 45     | 52     |
| 授信條件        |          | 對客戶之交易條件為訂單成立後月結 30 天內支付 30%訂金，交貨前支付 20%訂金，交貨後月結 60 天內支付 50%尾款。 |        |        |

資料來源：110~112 年度經會計師查核簽證之合併財務報告

註：110 年期初及期末應收款項總額皆為 0，故不適用。

該公司及其子公司合併報表編製主體包含該公司本身暨其子公司 Caliway (USA) Co., Ltd. (以下簡稱康需美國)及 Caliway Biopharmaceuticals Australia Pty. Ltd. (以下簡稱康需澳洲)。該公司主係發展醫美及慢性發炎相關疾病新藥開發領域，各子公司依其定位各有不同功能，康需美國係為國際專利 PCT 的申請而設立，截至目前尚無實際營運；康需澳洲主係負責於澳洲進行委外臨床試驗及獲得當地政府之研發補助款而設立，目前尚處於研發階段並未產生營業收入。該公司為降低新藥開發風險、充實營運資金及支應部分研發經費，輔以健康產品

之開發與銷售以獲取穩定現金流，故該公司目前合併應收款項均來自於該公司健康食品之銷售產生。

該公司及其子公司 110~112 年底之應收款項總額分別為 0 千元、3,121 千元及 7,892 千元，呈現逐年增加趨勢，其中 111 年底應收款項總額較 110 年底增加 3,121 千元，主要係 111 年底代理商下單較集中於第四季，年底應收款項尚未收回所致；112 年底應收款項總額較 111 年底增加 4,771 千元，增加幅度為 152.87%，主要係 112 年度之健康食品銷售除原有之黃金組合甘甘好膠囊外，新增纖甘紅膠囊，銷貨金額增加使應收款項增加。最近三年度變動原因主係該公司及其子公司之健康食品產品係透過代理經銷商對外統一銷貨，隨著代理經銷商下單出貨之時點不同，使期末應收帳款餘額變動所致。整體而言，該公司及其子公司最近三年度應收款項變化情形主係隨代理經銷商下單時點及營業收入增加而變動，收現天數均在正常授信期間內，尚無重大異常。

該公司及其子公司 111~112 年度應收款項週轉率分別為 8.22 次及 7.07 次，110 年度因應收款項於期底前全數收回故期末應收款項金額為 0 千元，不適用應收款項週轉率及收款天數之計算，112 年度應收款項週轉率較 111 年度略為下滑，主係 111 年度平均應收應收款項總額受 110 年度期末應收款項為 0 千元影響，使 111 年度應收款項週轉率較 112 年度為高。綜上，該公司及其子公司 110~112 年度之應收款項週轉率變化情形，尚無重大異常之情事。而 111~112 年度應收款項收現天數分別為 45 天及 52 天，介於正常授信期間內，尚屬合理。

綜上所述，該公司及其子公司最近三個會計年度之應收款項總額變動及應收款項週轉率變化情形應屬合理，應收款項收現天數介於正常授信期間內，經評估尚無重大異常之情事。

## (2) 備抵損失提列之適足性及收回可能性之評估

### A. 備抵損失提列政策

該公司及其子公司應收款項備抵呆帳之評估，係以財務報導結束日之應收款項為母體，按存續期間之預期信用損失衡量。存續期間預期信用損失係指應收款項於預期存續期間所有可能違約事項產生之預期信用損失之機率加權估計值。信用損失係按所有現金短收之現值衡量，亦即該公司及其子公司依據合約可收取之現金流量與該公司及其子公司預期收取之現金流量之差額。於判定自原始認列後信用風險是否已顯著增加時，該公司及其子公司考量無需過度成本或投入即可取得之合理且可佐證之資訊，包括質性及量化資訊，及根據該公司之歷史經驗、信用評估及前瞻性資訊所作之分析。另當個別應收款項已有客觀減損證據時，應個別評估減損，經評估減損後如有減損損失應立即認列該損失。

除依上述信用減損評估方式對應收款項衡量其預期信用損失外，該公司及其子公司另依帳款逾期天數就已扣除個別評估具減損跡象之應收款項後之餘額按下表之提列比例計算備抵損失，與前段提列金額取孰高者提列備抵呆帳損失。前述之提列標準如下表：

| 帳齡   | 60 天以內 | 60-90 天 | 91-180 天 | 181-270 天 | 271-365 天 | 365 天以上 |
|------|--------|---------|----------|-----------|-----------|---------|
| 提列比率 | 0%     | 10%     | 30%      | 50%       | 70%       | 100%    |

資料來源：該公司及其子公司提供

#### B. 備抵損失提列之適足性

單位：新台幣千元；%

| 項目                  | 110 年底 | 111 年底 | 112 年底 |
|---------------------|--------|--------|--------|
| 應收款項總額(B)           | -      | 3,121  | 7,892  |
| 備抵損失金額(A)           | -      | -      | -      |
| 備抵損失提列比率(%) (A)/(B) | 不適用    | -      | -      |

資料來源：110~112 年度經會計師查核簽證之合併財務報告

該公司及其子公司依據客戶過往交易情形、銷售能力、財務及經營狀況，綜合考量後定交易條件，每月並針對逾期應收款項進行催收，以防範異常帳款之發生，降低未來帳款無法回收可能性；另依據應收款項帳齡及過去對客戶之收款經驗，訂定備抵損失提列政策，並個別檢視應收款項客戶提列呆帳損失金額。該公司及其子公司 110~112 年底皆未提列備抵呆帳，主係該公司及其子公司之應收款項皆未有發生逾期之情事，另經檢視該公司及其子公司之主要銷售客戶多為知名代理銷售商，收款天期穩定，且在適當之授信條件下均能如期收回款項。整體而言，該公司及其子公司 110~112 年度提列之備抵損失金額尚依所訂之政策執行，經評估其備抵損失提列情形尚屬合理。

#### C. 應收款項收回可能性評估

單位：新台幣千元；%

| 項目      | 112 年<br>12 月底 | 截至 113 年 3 月底之收回情形 |             |       |              |
|---------|----------------|--------------------|-------------|-------|--------------|
|         |                | 收回金額               | 收回比率<br>(%) | 未收回金額 | 未收回比率<br>(%) |
| 應收票據    | -              | -                  | -           | -     | -            |
| 應收帳款    | 7,892          | 7,892              | 100.00      | -     | -            |
| 應收帳款關係人 | -              | -                  | -           | -     | -            |
| 合計      | 7,892          | 7,892              | 100.00      | -     | -            |

資料來源：該公司及其子公司提供

該公司及其子公司 112 年 12 月底之應收款項為 7,892 千元，截至 113 年 3 月底止，合計已收回應收款項為 7,892 千元，收回比率 100.00%。經檢視該公司及其子公司應收款項皆於授信期間內收回，未有逾期之應收款項，整體而言，該公司及其子公司應收款項收回情形並無重大異常之情事。

## (3)與同業比較

單位：新台幣千元；次；天；%

| 年度<br>項目                       |      | 110 年度    | 111 年度    | 112 年度    |
|--------------------------------|------|-----------|-----------|-----------|
| 應收款項<br>總額(B)                  | 康霈   | -         | 3,121     | 7,892     |
|                                | 美時   | 3,233,145 | 4,438,884 | 6,297,184 |
|                                | 藥華藥  | 466,044   | 798,872   | 1,312,303 |
|                                | 昱展新藥 | -         | 840       | -         |
| 應收款項<br>週轉率(次)                 | 康霈   | 不適用(註 2)  | 8.22      | 7.07      |
|                                | 美時   | 4.30      | 3.81      | 3.16      |
|                                | 藥華藥  | 1.43      | 4.56      | 4.84      |
|                                | 昱展新藥 | 不適用(註 2)  | 1.90      | 1,117.31  |
| 應收款項<br>週轉天數(天)                | 康霈   | 不適用(註 2)  | 45        | 52        |
|                                | 美時   | 85        | 96        | 116       |
|                                | 藥華藥  | 256       | 81        | 76        |
|                                | 昱展新藥 | 不適用(註 2)  | 193       | 1         |
| 備抵損失<br>帳列金額(A)                | 康霈   | -         | -         | -         |
|                                | 美時   | 49,554    | 46,433    | 41,851    |
|                                | 藥華藥  | -         | -         | -         |
|                                | 昱展新藥 | -         | -         | -         |
| 備抵損失占應收<br>帳款之比重(%)<br>(A)/(B) | 康霈   | 不適用(註 2)  | -         | -         |
|                                | 美時   | 1.53      | 1.05      | 0.66      |
|                                | 藥華藥  | -         | -         | -         |
|                                | 昱展新藥 | 不適用(註 2)  | -         | -         |

資料來源：110~112 年度經會計師查核簽證之合併財務報告

註 1：昱展新藥為個別財務報告。

註 2：110 年期初及期末應收款項總額皆為 0，故不適用。

該公司及其子公司 110 年度因應收款項於年底前全數收回，故期末應收款項金額為 0 千元，不適用應收款項週轉率及收現天數之計算；111~112 年度之應收款項週轉率分別為 8.22 次及 7.07 次，應收款項收現天數分別為 45 天及 52 天，該公司及其子公司最近三年度應收款項變化情形主係代理經銷商下單出貨之時點不同及營業收入上升而變動。與採樣同業相較，該公司及其子公司應收款項週轉率於 111 年度優於所有採樣同業，112 年度則低於同業昱展新藥，優於其他採樣同業。採樣同業間應收款項週轉情形差異主係因各公司之新藥研發或授權進度、營運策略、收款政策、客戶組成不同所致，應無重大異常之情事。

另就備抵損失提列金額及比率而言，該公司及其子公司 110 年底應收款項金額為 0 千元，故不適用備抵呆帳損失率之計算；111~112 年底之備抵損失金額占各期應收款項總額之比率均為 0.00%，應收款項未有逾期之情事，與採樣同業相較，111~112 年底之備抵損失提列比率均低於同業美時，與其他採樣同業提列比率均為 0.00%，其備抵損失係依照公司政策提列，整體而言，該公司及其子公司

應收款項控管情形良好，其備抵呆帳提列比率與同業相較，應無重大異常之情事。

綜上所述，與採樣同業相較，該公司及其子公司應收款項週轉率介於採樣同業之間，尚無重大異常，而備抵損失之提列係依據公司訂定之政策並參考客戶實際經營狀況與帳款收現情形予以評價，加上期後收回情形尚屬良好，其備抵損失提列情形應無重大異常之情事。

## 2.最近期及最近三個會計年度個體財務報告應收款項變動之合理性、備抵損失提列之適足性及收回可能性之評估，並與同業比較評估

### (1)應收款項變動之合理性

單位：新台幣千元

| 項目 \ 期間     |          | 110 年度                                                          | 111 年度 | 112 年度 |
|-------------|----------|-----------------------------------------------------------------|--------|--------|
| 營業收入淨額      |          | 12,339                                                          | 12,820 | 38,932 |
| 應收款項總額      | 應收票據     | -                                                               | -      | -      |
|             | 應收帳款     | -                                                               | 3,121  | 7,892  |
|             | 應收帳款-關係人 | -                                                               | -      | -      |
|             | 小計       | -                                                               | 3,121  | 7,892  |
| 備抵損失提列數     |          | -                                                               | -      | -      |
| 應收款項淨額      |          | -                                                               | 3,121  | 7,892  |
| 應收款項週轉率(次)  |          | 不適用(註)                                                          | 8.22   | 7.07   |
| 應收款項收現天數(天) |          | 不適用(註)                                                          | 45     | 52     |
| 授信條件        |          | 對客戶之交易條件為訂單成立後月結 30 天內支付 30%訂金，交貨前支付 20%訂金，交貨後月結 60 天內支付 50%尾款。 |        |        |

資料來源：110~112 年度經會計師查核簽證之個體財務報告

註：110 年期初及期末應收款項總額皆為 0，故不適用。

因該公司之子公司於 110~112 年度皆未有進銷貨業務，亦無帳列應收款項，故該公司個體財務報告應收款項資訊與合併財務報告資訊一致，同「合併財務報告應收款項淨額變動之合理性」之評估說明。

### (2)備抵損失提列之適足性及收回可能性之評估

#### A.備抵損失提列政策

同「合併備抵損失提列政策」之評估說明。

#### B.備抵損失提列之適足性

同「合併備抵損失提列之適足性」之評估說明。

#### C.應收款項收回可能性評估

同「合併應收款項收回可能性評估」之評估說明。

(3)與同業比較

單位：新台幣千元；次；天；%

| 項目 \ 期間                        |      | 110 年度    | 111 年度    | 112 年度    |
|--------------------------------|------|-----------|-----------|-----------|
| 應收款項<br>總額(B)                  | 康霈   | -         | 3,121     | 7,892     |
|                                | 美時   | 2,463,285 | 3,590,619 | 5,530,141 |
|                                | 藥華藥  | 232,030   | 2,149,297 | 883,401   |
|                                | 昱展新藥 | -         | 840       | -         |
| 應收款項<br>週轉率(次)                 | 康霈   | 不適用(註 2)  | 8.22      | 7.07      |
|                                | 美時   | 3.14      | 2.89      | 2.37      |
|                                | 藥華藥  | 1.48      | 4.20      | 1.02      |
|                                | 昱展新藥 | 不適用(註 2)  | 1.90      | 1,117.31  |
| 應收款項<br>週轉天數(天)                | 康霈   | 不適用(註 2)  | 45        | 52        |
|                                | 美時   | 117       | 127       | 155       |
|                                | 藥華藥  | 247       | 87        | 358       |
|                                | 昱展新藥 | 不適用(註 2)  | 193       | 1         |
| 備抵損失<br>帳列金額(A)                | 康霈   | -         | -         | -         |
|                                | 美時   | 44,768    | 37,259    | 31,802    |
|                                | 藥華藥  | -         | -         | -         |
|                                | 昱展新藥 | -         | -         | -         |
| 備抵損失占應收<br>帳款之比重(%)<br>(A)/(B) | 康霈   | 不適用(註 2)  | -         | -         |
|                                | 美時   | 1.82      | 1.04      | 0.58      |
|                                | 藥華藥  | -         | -         | -         |
|                                | 昱展新藥 | 不適用(註 2)  | -         | -         |

資料來源：110~112 年度經會計師查核簽證之個體財務報告

註 1：昱展新藥為個別財務報告。

註 2：110 年期初及期末應收款項總額皆為 0，故不適用。

該公司 110 年度尚無應收款項，故不適用應收款項週轉率及收現天數之計算；111~112 年度之個體應收款項週轉率分別為 8.22 次及 7.07 次，應收款項收現天數分別為 45 天及 52 天，該公司最近三年度應收款項變化情形主係代理經銷商下單出貨之時點不同及營業收入上升而變動。與採樣同業相較，該公司應收款項週轉率於 111 年度優於所有採樣同業，112 年度則低於同業昱展新藥，優於其他採樣同業。採樣同業間應收款項週轉情形差異主係因各公司之新藥研發或授權進度、營運策略、收款政策、客戶組成不同所致，應無重大異常之情事。

另就備抵損失提列金額及比率而言，該公司 110 年底應收款項金額為 0 千元，故不適用備抵呆帳損失率之計算；111~112 年底之備抵損失金額占各期應收款項總額之比率均為 0.00%，應收款項均未有逾期之情事，與採樣同業相較，111~112 年底之備抵損失提列比率均低於同業美時，與其他採樣同業提列比率均



為 0.00%，其備抵損失係依照公司政策提列，整體而言，該公司應收款項控管情形良好，其備抵呆帳提列比率與同業相較，應無重大異常之情事。

綜上所述，與採樣同業相較，該公司應收款項週轉率介於採樣同業之間，尚無重大異常，而備抵損失之提列係依據公司訂定之政策並參考客戶實際經營狀況與帳款收現情形予以評價，加上期後收回情形尚屬良好，其備抵損失提列情形應無重大異常之情事。

## 二、存貨概況

(一)最近期及最近三個會計年度，發行公司之財務報告及個體財務報告存貨淨額變動之合理性、備抵存貨跌價損失與呆滯損失提列之適足性評估，並與同業比較評估

1.最近期及最近三個會計年度，發行公司之合併財務報告存貨淨額變動之合理性、備抵存貨跌價損失與呆滯損失提列之適足性評估，並與同業比較評估

(1)存貨淨額變動之合理性

單位：新台幣千元

| 項目 \ 年度     | 110 年度 | 111 年度 | 112 年度 |
|-------------|--------|--------|--------|
| 合併營業收入淨額    | 12,339 | 12,820 | 38,932 |
| 合併營業成本      | 3,106  | 3,213  | 11,463 |
| 原物料         | 41     | 2,806  | 975    |
| 在製品         | 4      | -      | 48     |
| 合併期末存貨總額    | 45     | 2,806  | 1,023  |
| 合併備抵存貨跌價損失  | -      | -      | -      |
| 合併期末存貨淨額    | 45     | 2,806  | 1,023  |
| 合併存貨週轉率(次)  | 2.41   | 2.25   | 5.99   |
| 合併存貨週轉天數(天) | 152    | 163    | 61     |

資料來源：110~112 年度經會計師查核簽證之合併財務報告

該公司及其子公司合併財務報告之存貨編製主體包含康需公司本身與子公司康需美國及康需澳洲。其中康需美國為該公司 105 年度直接投資 100%之境外子公司，註冊資本額美金 15,000 元，截至送件日止尚未有資金投入；另康需澳洲為該公司 106 年度直接投資 100%之境外子公司，主係負責委託當地 CRO 機構進行臨床試驗相關事宜，上述兩家子公司 110~112 年度未有進銷貨業務，亦無帳列存貨，故合併存貨皆來自於康需公司本身。

該公司及其子公司主係新藥研發公司，目前主要之新藥產品仍在臨床試驗階段，其輔以健康食品開發與銷售來獲取穩定之現金流，其帳上之存貨為健康食品及其原物料，包含黃金組合甘甘好膠囊、熾甘紅膠囊、各式萃取物、甘露醇及各式包材等。

該公司及其子公司 110~112 年底合併財務報告存貨總額分別為 45 千元、2,806 千元及 1,023 千元，因目前健康食品銷售模式係屬接單式生產，故 110~112 年度存貨水位受訂單狀況而有所波動。

在合併存貨週轉率方面，該公司及其子公司於 110~112 年度合併存貨週轉率為 2.41 次、2.25 次及 5.99 次，週轉天數分別為 152 天、163 天及 61 天。111 年度之存貨週轉率較 110 年度小幅下降，主係該公司及其子公司配合 112 年第一季之訂單，111 年底進行原物料備貨致存貨水位增加，進而降低存貨周轉率；112 年度除原有商品黃金組合甘甘好膠囊外，新產品熾甘紅膠囊銷售狀況良好，致營收成長使營業成本上升，進而提升存貨週轉率，綜上評估，該公司及其子公司最近三年度存貨週轉率及週轉天數之變動情形尚無重大異常情事。

綜上所述，該公司及其子公司最近三個會計年度之合併存貨淨額及合併存貨週轉率之變動，主係依據健康食品接單銷售狀況適時調整庫存而變動，其變化原因尚屬合理，並未有重大異常之情事。

## (2)備抵存貨跌價損失與呆滯損失提列之適足性評估

### A.備抵存貨跌價損失與呆滯損失之提列政策

該公司及其子公司採用國際會計準則公報第二號「存貨」規定，其存貨採用永續盤存制，成本結轉按加權平均法計算，其存貨跌價評估方式，係均採個別項目比較之成本與淨變現價值孰低法衡量。淨變現價值係指在正常情況下之估計售價減除至完工尚需投入之估計成本及完成出售所需之估計成本後之餘額。

此外，該公司及其子公司依據其所屬行業特性、相關營運風險等因素提列適當之呆滯損失，主要係依據存貨本身有效期限訂定提列政策，其原物料、在製品及製成品之製造批號已過效期者提列 100%備抵存貨跌價損失。

綜上評估，該公司及其子公司備抵存貨跌價損失與呆滯損失之提列政策係考量主要產品特性、產品生命週期及過去產銷經驗等，整體而言，該公司及其子公司存貨跌價損失與呆滯損失提列政策應尚屬合理。

### B.合併備抵存貨跌價及呆滯損失提列之適足性

單位：新台幣千元；%

| 項目              | 110 年度 | 111 年度 | 112 年度 |
|-----------------|--------|--------|--------|
| 備抵存貨跌價及呆滯損失(A)  | -      | -      | -      |
| 期末存貨總額(B)       | 45     | 2,806  | 1,023  |
| 提列比率(%) (A)/(B) | -      | -      | -      |

資料來源：經會計師查核簽證之合併財務報告

該公司及其子公司 110~112 年度之合併備抵存貨跌價及呆滯損失金額皆為 0，主係該公司其子公司銷售之健康食品係採接單式生產，待銷售訂單成立後始為進料及投產，故存貨未有庫齡期間過長或超過有效期限之情事。整體而言，經評估該公司及其子公司最近三年度之合併備抵存貨跌價與呆滯損失金額尚屬適足，且提列之情形應無重大異常情事。

#### C.最近期財務報告存貨去化情形

單位：新台幣千元

| 項目  | 112 年底<br>存貨金額 | 截至 113 年 3 月底<br>存貨去化情形 |        | 截至 113 年 3 月底<br>存貨未去化情形 |       |
|-----|----------------|-------------------------|--------|--------------------------|-------|
|     |                | 金額                      | 比率(%)  | 金額                       | 比率(%) |
| 原物料 | 975            | 623                     | 63.90  | 352                      | 36.10 |
| 在製品 | 48             | 48                      | 100.00 | -                        | -     |
| 合計  | 1,023          | 671                     | 65.59  | 352                      | 34.41 |

資料來源：該公司提供

該公司及其子公司 112 年底存貨總額為 1,023 千元，截至 113 年 3 月底存貨去化金額為 671 千元，去化比率為 65.59%，未去化金額 352 千元，未去化比率為 34.41%，茲就各項存貨之去化情形分別說明如下：

##### (A)原物料

原物料存貨總額為 975 千元，占期末存貨總額 95.31%，截至 113 年 3 月底去化金額為 623 千元，去化比率為 63.90%，該公司及其子公司之原物料主要為各式萃取物(例如綠茶萃取物、薑黃萃取物及人蔘萃取物等)及各式包材，該公司及其子公司之經營模式為接單式生產，依據訂單需求進行採購，並於各次採購時預留安全庫存量因應製造過程之耗損，截至 113 年 3 月底尚有 352 千元之剩餘原物料可供未來訂單使用，整體而言，該公司及其子公司原物料之去化情形應無重大異常。

##### (B)在製品

在製品存貨總額為 48 千元，占期末存貨總額 4.69%，截至 113 年 3 月底去化金額為 48 千元，去化比率為 100.00%，該公司及其子公司之在製品係健康食品黃金組合甘甘好膠囊，因該公司及其子公司之經營模式為接單式生產，故 112 年期末在製品於 113 年初製造完成後隨即出售完畢，整體而言，該公司在製品之去化情形應無重大異常。

## (3)與同業比較評估

單位：新台幣千元；次；天；%

| 年度                                |      | 110 年度    | 111 年度    | 112 年度    |
|-----------------------------------|------|-----------|-----------|-----------|
| 項目                                |      |           |           |           |
| 合併期末存貨總額                          | 康甯   | 45        | 2,806     | 1,023     |
|                                   | 美時   | 註 1       | 註 1       | 註 1       |
|                                   | 藥華藥  | 註 1       | 註 1       | 註 1       |
|                                   | 昱展新藥 | 註 2       | 註 2       | 註 2       |
| 合併備抵存貨跌價<br>損失及呆滯損失               | 康甯   | -         | -         | -         |
|                                   | 美時   | 註 1       | 註 1       | 註 1       |
|                                   | 藥華藥  | 註 1       | 註 1       | 註 1       |
|                                   | 昱展新藥 | 註 2       | 註 2       | 註 2       |
| 合併期末存貨淨額                          | 康甯   | 45        | 2,806     | 1,023     |
|                                   | 美時   | 3,073,404 | 3,329,824 | 3,775,380 |
|                                   | 藥華藥  | 861,378   | 1,102,038 | 1,458,644 |
|                                   | 昱展新藥 | 註 2       | 註 2       | 註 2       |
| 合併存貨<br>週轉率<br>(次)                | 康甯   | 2.41      | 2.25      | 5.99      |
|                                   | 美時   | 2.65      | 2.13      | 2.13      |
|                                   | 藥華藥  | 0.60      | 0.83      | 0.48      |
|                                   | 昱展新藥 | 註 2       | 註 2       | 註 2       |
| 合併存貨<br>週轉天數<br>(天)               | 康甯   | 152       | 163       | 61        |
|                                   | 美時   | 138       | 172       | 172       |
|                                   | 藥華藥  | 609       | 440       | 761       |
|                                   | 昱展新藥 | 註 2       | 註 2       | 註 2       |
| 合併備抵存貨跌價<br>及呆滯損失/合併存<br>貨總額比率(%) | 康甯   | -         | -         | -         |
|                                   | 美時   | 註 1       | 註 1       | 註 1       |
|                                   | 藥華藥  | 註 1       | 註 1       | 註 1       |
|                                   | 昱展新藥 | 註 2       | 註 2       | 註 2       |

資料來源：經會計師查核簽證之合併財務報告

註 1：合併財報中並未揭示存貨總額暨備抵存貨跌價及呆滯損失金額。

註 2：昱展新藥個別財報中無帳列存貨，故不適用。

註 3：康甯之存貨週轉率係以平均存貨總額計算，美時及藥華藥係以淨額計算。

該公司及其子公司 110~112 年度之合併存貨週轉率分別為 2.41 次、2.25 次及 5.99 次。由於該公司及其子公司整體營收近年來呈現成長趨勢，加上該公司及其子公司持續積極控管存貨，使 110~112 年度之合併存貨週轉率大致呈現上升之趨勢。

就合併存貨週轉率與採樣同業相較，110 年度介於採樣同業之間，111~112 年度高於採樣同業，乃因各採樣公司間研發進程、營收組合、經營模式及產品個別差異性不同所致，其中採樣公司美時係以學名藥為主要營業之製藥公司，並專注特殊學名藥開發，亦有穩定之產品銷售收入，主要產品為口服抗癌藥物、中樞神經系統藥物、減重藥物及心血管疾病藥物等；採樣公司藥華藥除以新藥開發為主外，並以開發特殊製藥試劑、新原料藥、新劑型開發為輔，有穩定之營業收入，主要產品為 P1101-PV(用於真性紅血球增生症之新一代長效型干擾素)及血友病藥品；採樣公司昱展新藥尚處新藥研發階段，無商業化之生產及銷售，故未有存貨而無相關數據可供比較。整體而言，該公司及其子公司合併存貨週轉率應無重大異常情形。

該公司及其子公司 110~112 年度之合併備抵存貨跌價及呆滯損失占合併存貨總額比率皆為 0%，與採樣同業相較，因美時及藥華藥未揭露備抵存貨跌價及呆滯損失金額，且昱展新藥未出具合併財務報告，故皆無相關數據可供比較。觀察其 113 年 3 月底存貨去化情形尚屬正常，故該公司及其子公司備抵存貨跌價及呆滯損失提列應無重大異常之情事。

整體而言，該公司及其子公司主要係依據提列政策、過去銷售經驗及實際發生情形而提列備抵存貨跌價及呆滯損失；另經實地瞭解該公司及其子公司存貨管理情形及存貨去化情形，尚無重大異常情事，顯示該公司及其子公司合併備抵存貨跌價及呆滯損失金額占期末存貨總額之比率，應無重大異常情形。

## 2. 最近期及最近三個會計年度，發行公司之個體財務報告存貨淨額變動之合理性、備抵存貨跌價損失與呆滯損失提列之適足性評估，並與同業比較評估

### (1) 存貨淨額變動之合理性

單位：新台幣千元

| 項目 \ 年度   | 110 年度 | 111 年度 | 112 年度 |
|-----------|--------|--------|--------|
| 營業收入淨額    | 12,339 | 12,820 | 38,932 |
| 營業成本      | 3,106  | 3,213  | 11,463 |
| 原物料       | 41     | 2,806  | 975    |
| 在製品       | 4      | -      | 48     |
| 期末存貨總額    | 45     | 2,806  | 1,023  |
| 備抵存貨跌價損失  | -      | -      | -      |
| 期末存貨淨額    | 45     | 2,806  | 1,023  |
| 存貨週轉率(次)  | 2.41   | 2.25   | 5.99   |
| 存貨週轉天數(天) | 152    | 163    | 61     |

資料來源：110~112 年經會計師查核簽證之個體財務報告

因該公司之子公司於 110~112 年度皆未有進銷貨業務，亦無帳列存貨，故該公司個體財務報告存貨資訊與合併財務報告資訊一致，同「合併財務報告存貨淨額變動之合理性」之評估說明。

### (2) 備抵存貨跌價損失與呆滯損失提列之適足性評估

#### A. 備抵存貨跌價損失與呆滯損失之提列政策

同「合併備抵存貨跌價損失與呆滯損失提列政策」之評估說明。

#### B. 備抵存貨跌價及呆滯損失提列之適足性

同「合併備抵存貨跌價及呆滯損失提列之適足性」之評估說明。

### (3) 與同業比較評估

單位：新台幣千元；次；天；%

| 年度                      |      | 110 年度    | 111 年度    | 112 年度    |
|-------------------------|------|-----------|-----------|-----------|
| 項目                      |      |           |           |           |
| 期末存貨總額                  | 康需   | 45        | 2,806     | 1,023     |
|                         | 美時   | 註 1       | 註 1       | 註 1       |
|                         | 藥華藥  | 註 1       | 註 1       | 註 1       |
|                         | 昱展新藥 | 註 2       | 註 2       | 註 2       |
| 備抵存貨跌價損失及呆滯損失           | 康需   | -         | -         | -         |
|                         | 美時   | 註 1       | 註 1       | 註 1       |
|                         | 藥華藥  | 註 1       | 註 1       | 註 1       |
|                         | 昱展新藥 | 註 2       | 註 2       | 註 2       |
| 期末存貨淨額                  | 康需   | 45        | 2,806     | 1,023     |
|                         | 美時   | 1,987,589 | 1,883,338 | 1,780,397 |
|                         | 藥華藥  | 819,130   | 691,819   | 1,040,780 |
|                         | 昱展新藥 | 註 2       | 註 2       | 註 2       |
| 存貨週轉率(次)                | 康需   | 2.41      | 2.25      | 5.99      |
|                         | 美時   | 2.43      | 1.93      | 2.31      |
|                         | 藥華藥  | 0.22      | 0.94      | 0.48      |
|                         | 昱展新藥 | 註 2       | 註 2       | 註 2       |
| 存貨週轉天數(天)               | 康需   | 152       | 163       | 61        |
|                         | 美時   | 151       | 190       | 159       |
|                         | 藥華藥  | 1,660     | 389       | 761       |
|                         | 昱展新藥 | 註 2       | 註 2       | 註 2       |
| 備抵存貨跌價及呆滯損失/個體存貨總額比率(%) | 康需   | -         | -         | -         |
|                         | 美時   | 註 1       | 註 1       | 註 1       |
|                         | 藥華藥  | 註 1       | 註 1       | 註 1       |
|                         | 昱展新藥 | 註 2       | 註 2       | 註 2       |

資料來源：經會計師查核簽證之個體財務報告

註 1：個體財報中並未揭示存貨總額暨備抵存貨跌價及呆滯損失金額。

註 2：昱展新藥個別財報中無帳列存貨，故不適用。

註 3：康需之存貨週轉率係以平均存貨總額計算，美時及藥華藥係以淨額計算。

該公司 110~112 年度之個體存貨週轉率分別為 2.41 次、2.25 次及 5.99 次。就個體存貨週轉率與採樣同業相較，110 年度介於採樣同業之間，111~112 年度高於採樣同業，乃因各採樣公司間研發進程、營收組合、經營模式及產品個別差異性不同所致，其中採樣公司美時係以學名藥為主要營業之製藥公司，並專注特殊學名藥開發，亦有穩定之產品銷售收入，主要產品為口服抗癌藥物、中樞神經系統藥物、減重藥物及心血管疾病藥物等；採樣公司藥華藥除以新藥開發為主外，並以開發特殊製藥試劑、新原料藥、新劑型開發為輔，有穩定之營業收入，主要產品為 P1101-PV(用於真性紅血球增生症之新一代長效型干擾素)及血友病藥品；另採樣公司昱展新藥尚處新藥研發階段，無商業化之生產及銷售，故未有存貨而無相關數據可供比較。整體而言，該公司個體存貨週轉率應無重大異常情形。

該公司 110~112 年度之個體備抵存貨跌價及呆滯損失占個體存貨總額比率皆為 0%，與採樣同業相較，因美時及藥華藥未揭露備抵存貨跌價及呆滯損失金額，且昱展新藥未有帳列存貨，故皆無相關數據可供比較。經實地瞭解該公司存貨管理情形，及 113 年 3 月底存貨去化情形尚屬正常，故該公司備抵存貨跌價及呆滯損失提列應無重大異常之情事。

### 三、最近期及最近三個會計年度之業績概況

(一)列表並說明發行公司最近期及最近三個會計年度營業收入、營業毛利及營業利益與同業比較情形

單位：新台幣千元；%

| 項目           | 年度   | 110 年度      | 111 年度      |          | 112 年度      |            |
|--------------|------|-------------|-------------|----------|-------------|------------|
|              |      | 金額          | 金額          | 成長率(%)   | 金額          | 成長率(%)     |
| 營業收入         | 康霈   | 12,339      | 12,820      | 3.90%    | 38,932      | 203.68%    |
|              | 美時   | 12,649,189  | 14,632,772  | 15.68%   | 16,957,971  | 15.89%     |
|              | 藥華藥  | 656,506     | 2,882,042   | 339.00%  | 5,105,615   | 77.15%     |
|              | 昱展新藥 | —           | 800         | 註        | 469,272     | 58,559.00% |
| 營業毛利         | 康霈   | 9,233       | 9,607       | 4.05%    | 27,469      | 185.93%    |
|              | 美時   | 5,640,120   | 7,806,149   | 38.40%   | 9,383,812   | 20.21%     |
|              | 藥華藥  | 277,650     | 2,069,754   | 645.45%  | 4,495,071   | 117.18%    |
|              | 昱展新藥 | —           | 800         | 註        | 469,272     | 58,559.00% |
| 營業利益<br>(損失) | 康霈   | (230,733)   | (319,624)   | (38.53)% | (513,468)   | (60.65)%   |
|              | 美時   | 2,295,427   | 4,111,114   | 79.10%   | 4,902,942   | 19.26%     |
|              | 藥華藥  | (2,822,408) | (2,028,192) | 28.14%   | (1,913,394) | 5.66%      |
|              | 昱展新藥 | (93,295)    | (46,527)    | 50.13%   | 385,527     | 928.61%    |

資料來源：110~112 年度經會計師查核簽證之財務報告

註：因昱展新藥於 110 年度營業收入為 0，致成長率無法計算。

該公司及其子公司主要從事醫學美容及慢性發炎相關疾病領域的新藥開發，產業屬生技醫療業，惟現階段該公司及其子公司新藥皆尚處於開發或臨床試驗階段，其營收來源主係為透過代理經銷商銷售健康食品之收入。綜觀目前國內上市櫃公司並無與該公司及其子公司所營事業完全相同之公司，故就該公司及其子公司之產品性質及營運模式較為相似或部分重疊之生技醫藥公司作為採樣同業，選擇美時、藥華藥及昱展新藥做為採樣同業。美時主要從事生產、研發並銷售各項學名藥產品及藥品諮詢等相關業務，亦有自行開發新劑型新藥；藥華藥主要開發新藥為主，並以開發特殊製藥試劑、新原料藥、新劑型開發為輔；昱展新藥主要從事新藥研發、銷售西藥及醫療器材等。茲就該公司及其子公司與採樣同業美時、藥華藥及昱展新藥之營業收入、營業毛利及營業利益比較說明如下：

#### 1.營業收入

該公司及其子公司主要從事醫學美容及慢性發炎相關疾病領域的新藥開發，惟現階段新藥皆尚處於開發或臨床實驗階段，其營收來源主係銷售健康食品之收入，該公司及其子公司 110~112 年度之營業收入分別為 12,339 千元、12,820 千元及 38,932 千元，營收成長率分別為 3.90%及 203.68%，呈現逐年成長趨勢，主係該公司及其子公司銷售客戶主要為代理經銷商，其專精於健康食品市場行銷及有良好的銷售渠道，再加上該公司及其子公司之健康食品逐年於終端消費者市場有良好的銷售量所致。



綜上所述，因該公司及其子公司新藥尚處於開發或臨床實驗階段，尚無營收貢獻，110~112 年度之營業收入變化主係受各年度健康食品銷售狀況所影響，經評估其變動情形尚無重大異常情事。

與採樣同業相較，美時於 111 年度推出新產品 Lenalidomide 以及 Enzalutamide 分別在全球及拉丁美洲的上市，致營業收入較 110 年度成長 15.68%，112 年因在亞洲市場的業務持續擴大，再加上持續在東南亞市場進行策略擴展，致營業收入較 111 年度成長 15.89%。藥華藥 110~112 年度營業收入逐年成長，111 及 112 年度營收成長率分別為 339.00%及 77.15%，主係 110 年 11 月獲得美國 FDA 之 PV 藥證並得以開始於美國進行銷售，再加上美國銷售市場隨用藥病人逐年提升所致。昱展新藥因 110 年度之營業收入為 0，致 111 年度營收成長率無法計算成長率，112 年度因開始認列新藥 ALA-1000 之授權收入，且 111 年度僅認列金額微小的委託調配測試其產品不純物含量之實驗藥劑收入，致 112 年度營業收入較 111 年度成長 58,559.00%。該公司及其子公司 111 年度之營業收入成長率低於採樣同業，主係該公司及其子公司現階段新藥皆尚處於開發或臨床實驗階段，其營收來源主係銷售健康食品之收入所致，112 年度與採樣同業相較，該公司及其子公司之營業收入成長率幅度介於採樣公司間，主係因 112 年度該公司及其子公司銷售之健康食品逐年於終端消費者市場有良好的銷售量所致。綜上所述，該公司及其子公司最近三年度之營業收入之變化情形尚無重大異常之情事。

## 2.營業毛利

| 公司 \ 年度 | 營業毛利率(%) |         |         |
|---------|----------|---------|---------|
|         | 110 年度   | 111 年度  | 112 年度  |
| 康甯      | 74.83%   | 74.94%  | 70.56%  |
| 美時      | 44.59%   | 53.35%  | 55.34%  |
| 藥華藥     | 42.29%   | 71.82%  | 88.04%  |
| 昱展新藥    | 註        | 100.00% | 100.00% |

資料來源：110~112 年度經會計師查核簽證之財務報告

註：因昱展新藥於 110 年度營業收入為 0，致毛利率無法計算。

該公司及其子公司 110~112 年度營業毛利分別為 9,233 千元、9,607 千元及 27,469 千元，毛利率分別為 74.83%、74.94%及 70.56%，營業毛利呈現逐年成長趨勢，主係該公司及其子公司銷售客戶主要為代理經銷商，其專精於健康食品市場行銷及有良好的銷售渠道，且該公司及其子公司之健康食品黃金組合甘甘好膠囊因從 109 年度開始與代理經銷商合作已有累積一定口碑的消費客群，再加上 112 年度新推出的健康食品纖甘紅膠囊，致該公司及其子公司之健康食品逐年於終端消費者市場有良好的銷售量。另營業毛利率 110~111 年度亦呈成長趨勢，而 112 年度因銷售健康食品品項增加，使得營業毛利率的產品組合不同，致 112 年度營業毛利率略為下降，經評估尚屬合理。

與採樣同業相較，美時 111 年度推出新產品及自高毛利的口服癌症用藥營收貢獻比重增加，再加上品牌藥及學名藥產品組合，致 111 年度營業毛利率較 110 年

度成長，112 年度因在亞洲市場的業務持續擴大，再加上持續在東南亞市場進行策略擴展及受益於高毛利的腫瘤產品出口及品牌藥與學名藥產品組合，致營業毛利率較 111 年度成長。藥華藥 110~112 年度營業毛利率呈逐年成長趨勢，主係因美國地區尚無實施健保制度，使其產品售價較高，再加上隨該地區銷售佔比提高所致。昱展新藥 111 年度認列受客戶委託調配測試其產品不純物含量之實驗藥劑收入及 112 年度認列新藥 ALA-1000 之授權收入，因上述收入皆無產生相關營業成本，使其 111~112 年度營業毛利率皆為 100.00%。該公司及其子公司 110 年度毛利率高於採樣同樣，主係現階段新藥皆尚處於開發或臨床實驗階段，其營收來源主係銷售健康食品之收入，惟健康食品整體毛利率較高，致 110 年度毛利率高於採樣同樣，111~112 年度該公司及其子公司的毛利率介於採樣同業間，主係昱展新藥 111 及 112 年度認列營業收入收入皆無產生相關營業費用致其營業毛利率皆為 100.00%，使 111~112 年度該公司及其子公司的毛利率介於採樣同業間。

整體而言，該公司及其子公司 110~112 年度營業毛利變動情形與採樣同業相較，主要仍因各公司新藥研發進度、業務內容及業務模式不盡相同，故各公司毛利率亦有所差異。綜上所述，該公司及其子公司最近三年度毛利率之變化情形尚無重大異常之情事。

### 3.營業利益

| 公司 \ 年度 | 營業利益(損失)率(%) |             |             |
|---------|--------------|-------------|-------------|
|         | 110 年度       | 111 年度      | 112 年度      |
| 康甯      | (1,869.95)%  | (2,493.17)% | (1,318.88)% |
| 美時      | 18.15%       | 28.10%      | 28.91%      |
| 藥華藥     | (429.91)%    | (70.37)%    | (37.48)%    |
| 昱展新藥    | 註            | (5,815.88)% | 82.15%      |

資料來源：110~112 年度經會計師查核簽證之財務報告

註：因昱展新藥於 110 年度營業收入為 0，致營業利益率無法計算。

該公司及其子公司 110~112 年度之營業損失分別為 230,733 千元、319,624 千元及 513,468 千元，營業損失率分別為 1,869.95%、2,493.17%及 1,318.88%，均呈現營業損失，主係因該公司及其子公司新藥皆尚處於開發或臨床實驗階段，尚未取得藥證上市銷售，110~112 年度營業收入來自於銷售健康食品，惟因該公司及其子公司仍需不斷投入新藥 CBL-514 之研究開發及臨床二期試驗之相關研發費用，再加上營業收入尚未能支應營運相關費用，使得營業利益均為負數，經評估尚屬合理。

與採樣同業相較，美時 111 年度因推出新產品及自高毛利的口服癌症用藥營收貢獻比重增加，再加上品牌藥及學名藥產品組合，致 111 年度營業利益率較 110 年度高，112 年度雖研發項目及銷售與行政費用增加，惟營業收入及毛利率成長下，致 112 年度營業利益率較 111 年度微幅增加。藥華藥 110~112 年度的營業損失率呈逐年減少的趨勢，主係因其主要產品已於 110 年 11 月於美國取得藥證並上市銷售，

惟目前仍屬業務拓展初期，營業收入尚無法支應相關營運成本及費用，再加上不斷持續投入研發及做臨床試驗，致營業利益尚處於損失狀態。昱展新藥 111 年度因營業收入僅有 800 千元，尚無法支應相關營運成本及費用，致營業利益率為負值，112 年度因認列新藥 ALA-1000 之授權收入，其金額足以支應相關營運成本及費用，致 112 年度營業利益率為 82.15%。該公司及其子公司 110~112 年度營業利益率皆低於採樣同業，主係該公司及其子公司新藥皆尚處於開發或臨床實驗階段，110~112 年度營業收入皆來自於銷售健康食品，而因該公司及其子公司仍需不斷投入研究開發及臨床試驗，營業收入尚未能支應相關管理及研究費用，使得營業利益率均為負數，再加上各公司新藥研發進度、業務內容及業務模式不盡相同，致使營業利益及營業利益率有所差異。整體而言，該公司及其子公司最近三年度營業利益之變化情形尚無重大異常之情事。

(二)列表並說明最近期及最近三個會計年度以「部門別」或「主要產品別」之營業收入、營業成本及營業毛利之變化情形是否合理

主要產品別銷貨收入變動表

單位：新台幣千元

| 年度<br>產品別 | 110 年度 |        | 111 年度 |        | 112 年度 |        |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|           | 金額     | %      | 金額     | %      | 金額     | %      |
| 健康食品      | 12,339 | 100.00 | 12,681 | 98.91  | 38,932 | 100.00 |
| 其他(註)     | —      | —      | 139    | 1.09   | —      | —      |
| 合計        | 12,339 | 100.00 | 12,820 | 100.00 | 38,932 | 100.00 |

主要產品別銷貨成本變動表

單位：新台幣千元

| 年度<br>產品別 | 110 年度 |        | 111 年度 |        | 112 年度 |        |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|           | 金額     | %      | 金額     | %      | 金額     | %      |
| 健康食品      | 3,106  | 100.00 | 3,151  | 98.07  | 11,463 | 100.00 |
| 其他(註)     | —      | —      | 62     | 1.93   | —      | —      |
| 合計        | 3,106  | 100.00 | 3,213  | 100.00 | 11,463 | 100.00 |

主要產品別銷貨毛利變動表

單位：新台幣千元

| 年度<br>產品別 | 110 年度 |        | 111 年度 |        | 112 年度 |        |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|           | 金額     | %      | 金額     | %      | 金額     | %      |
| 健康食品      | 9,233  | 100.00 | 9,530  | 99.20  | 27,469 | 100.00 |
| 其他(註)     | —      | —      | 77     | 0.80   | —      | —      |
| 合計        | 9,233  | 100.00 | 9,607  | 100.00 | 27,469 | 100.00 |

資料來源：該公司及其子公司提供

註：健康食品包裝紙盒。

該公司及其子公司主要從事醫學美容及慢性發炎相關疾病領域的新藥開發，惟現階段新藥皆尚處於開發或臨床實驗階段，其營收來源主係銷售健康食品之收入，

110~112 年度之營業收入分別為 12,339 千元、12,820 千元及 38,932 千元，營收呈現逐年成長趨勢，主係該公司及其子公司銷售客戶主要為代理經銷商，其專精於健康食品市場行銷及有良好的銷售渠道，再加上該公司及其子公司之健康食品黃金組合甘甘好膠囊因從 109 年度開始與代理經銷商合作已有累積一定口碑的消費客群，再加上 112 年新推出的健康食品纖甘 紅膠囊，致該公司及其子公司之健康食品逐年於終端消費者市場有良好的銷售量。綜上所述，該公司及其子公司之健康食品營業收入變化尚屬合理。

營業成本及營業毛利方面，該公司及其子公司 110~112 年度之營業成本分別為 3,106 千元、3,213 千元及 11,463 千元；營業毛利分別為 9,233 千元、9,530 千元及 27,469 千元；營業毛利率分別為 74.83%、74.94%及 70.56%。該公司及其子公司營業毛利逐年成長，主係健康食品於終端消費者市場有良好的銷售量，使代理經銷商增加訂單量所致。另營業毛利率於 110~111 年度亦呈成長趨勢，而 112 年度因銷售健康食品品項增加，使得營業毛利率的產品組合不同，致 112 年度營業毛利率略為下降。綜上所述，該公司及其子公司之營業成本及營業毛利變化情形尚屬合理。

(三)最近期及最近三個會計年度營業收入或毛利率變動達百分之二十以上者，應做價量分析變動原因，並敘明是否合理

該公司及其子公司 110~112 年度營業收入及毛利率變動率如下表所示：

單位：新台幣千元；%

| 年度<br>產品別 | 110 年度 | 111 年度 |        | 112 年度 |        |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
|           | 金額     | 金額     | 變動率(%) | 金額     | 變動率(%) |
| 營業收入      | 12,339 | 12,820 | 3.90   | 38,932 | 203.68 |
| 營業毛利      | 9,233  | 9,607  | 4.05   | 27,469 | 185.93 |
| 毛利率變動率(%) | 74.83  | 74.94  | 0.15   | 70.56  | (5.84) |

資料來源：110~112 年度經會計師查核簽證之財務報告

依上表所示，該公司及其子公司 110~112 年度之營業收入變動率分別為 3.90%及 203.68%，毛利率變動率分別為 0.15%及(5.84)%，因 112 年度營業收入變動達 20%以上，故擬進行價量分析。另因其他類產品占營業收入比重較低，且其他類產品係為健康食品包材的銷售收入，故不擬予進行價量分析。茲就健康食品 111~112 年度之價量變動情形分析如下：

#### 1.健康食品-黃金組合甘甘好膠囊

單位：新台幣千元

| 主要產品              | 分析項目           | 111 及 112 年度 |
|-------------------|----------------|--------------|
| 健康食品<br>黃金組合甘甘好膠囊 | (一)營業收入差異分析：   |              |
|                   | $P(Q'-Q)$      | 5,898        |
|                   | $Q(P'-P)$      | 44           |
|                   | $(P'-P)(Q'-Q)$ | 21           |
|                   | $P'Q'-PQ$      | 5,963        |

| 主要產品 | 分析項目           | 111 及 112 年度 |
|------|----------------|--------------|
|      | (二)營業成本差異分析：   |              |
|      | $P(Q'-Q)$      | 1,466        |
|      | $Q(P'-P)$      | 139          |
|      | $(P'-P)(Q'-Q)$ | 64           |
|      | $P'Q'-PQ$      | 1,669        |
|      | (三)毛利變動金額：     | 4,294        |

資料來源：該公司提供

註：P' 及 Q' 為最近年度單價及數量；P 及 Q 為上一年度單價及數量。

(1)銷貨收入增加 5,963 千元

A.數量有利差異為 5,898 千元，主係 112 年度健康食品於終端消費者市場有良好的銷售量，使代理經銷商增加訂單量，致產生數量有利差異。

B.價格有利差異為 44 千元，主係該公司及其子公司因通貨膨脹之因素微調銷售價格，致產生價格有利差異。

C.組合有利差異為 21 千元，主係該公司及其子公司健康食品於終端消費者市場有良好的銷售量，使代理經銷商增加訂單量，另因通貨膨脹之因素微調銷售價格，其銷售價格上升幅度大於成本上升幅度，致產生組合有利差異。

(2)銷貨成本增加 1,669 千元

A.數量不利差異為 1,466 千元，主係 112 年度銷售數量增加，而產生數量不利差異。

B.價格不利差異為 139 千元，主係 112 年度健康食品的原物料價格有些微漲幅滑，採購成本增加，致產生不利之價格差異。

C.組合不利差異為 64 千元，主係 112 年度在銷售數量增加及單位成本增加之因素下，其銷貨成本較高，致產生不利之組合差異。

綜上，該公司及其子公司 112 年度健康食品-黃金組合甘甘好膠囊使得營業毛利較 111 年度增加 4,294 千元。

單位：新台幣千元

| 主要產品           | 分析項目           | 111 及 112 年度 |
|----------------|----------------|--------------|
| 健康食品<br>蠟甘 紅膠囊 | (一)營業收入差異分析：   |              |
|                | $P(Q'-Q)$      | —            |
|                | $Q(P'-P)$      | —            |
|                | $(P'-P)(Q'-Q)$ | 20,288       |
|                | $P'Q'-PQ$      | 20,288       |
|                | (二)營業成本差異分析：   |              |
|                | $P(Q'-Q)$      | —            |
|                | $Q(P'-P)$      | —            |

| 主要產品 | 分析項目           | 111 及 112 年度 |
|------|----------------|--------------|
|      | $(P'-P)(Q'-Q)$ | 6,643        |
|      | $P'Q'-PQ$      | 6,643        |
|      | (三)毛利變動金額：     | 13,645       |

資料來源：該公司提供

註：P' 及 Q' 為最近年度單價及數量；P 及 Q 為上一年度單價及數量。

## 2.健康食品-纖甘 紅膠囊

### (1)銷貨收入增加 20,288 千元

主係該公司及其子公司自 112 年度起推出新品「纖甘 紅膠囊」之健康食品，且該產品甫推出即受終端消費者喜愛，使 112 年度銷貨收入增加 20,288 千元。

### (2)銷貨成本增加 6,643 千元

主係該公司及其子公司自 112 年度起推出新品纖甘 紅膠囊之健康食品，且該產品甫推出即受終端消費者喜愛，使 112 年度銷貨收入增加，致銷貨成本一同增加 6,643 千元。

綜上，該公司及其子公司 112 年度健康食品-纖甘 紅膠囊使得營業毛利較 111 年度增加 13,645 千元。

## 四、併購他公司尚未屆滿一完整會計年度者，評估併購之目的、效益、交易合理性等因素

該公司及其子公司於最近一個會計年度及申請年度並無併購他公司之情形，故不適用本項評估。

## 肆、財務狀況

### 一、列表並說明最近期及最近三個會計年度財務比率之分析，與同類別上市公司及未上市同業財務比率之比較分析，應包括財務結構、償債能力、經營能力及獲利能力

#### (一)選擇採樣公司之理由

該公司及其子公司主要從事醫學美容及慢性發炎相關疾病領域的新藥開發，目前已進入臨床試驗階段研發中的藥物 CBL-514 為一種小分子新藥，其主要作用為誘導脂肪細胞凋亡來減少注射部位局部脂肪，適應症包括非手術局部減脂、橘皮組織及竇根氏症。

綜觀目前國內上市櫃公司之生技醫療公司，並無與該公司之產品完全相同之產業，故就同為新藥開發之上市櫃公司，並考量該公司所處產業、業務產品性質及營業規模等因素，故選擇與該公司所營事業較為接近之美時、藥華藥及昱展新藥做為採樣同業。美時主要從事生產、研發並銷售各項西藥產品及藥品諮詢等相關業務；藥華藥主要開發新藥為主，並以開發特殊製藥試劑、新原料藥、新劑型開發為輔；昱展新藥主要從事新藥研發、銷售西藥及醫療器材等。

此外，同業平均之財務比率資料係參考財團法人金融聯合徵信中心編印「中華民國臺灣地區主要行業財務比率」中之「C20 藥品及醫用化學製品製造業」數據作為比較分析。

| 公司名稱         | 代號   | 主要營業項目                                                                                                                                           |
|--------------|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 美時<br>(上市)   | 1795 | 主要營業項目為生產、研發並銷售各項學名藥產品及藥品諮詢等，其中該公司之韓國子公司亦專注 IMD (Incrementally Modified Drug)新劑型新藥開發，產品線涵蓋減重產品、心血管新複方藥等。                                         |
| 藥華藥<br>(上市)  | 6446 | 主要從事開發新藥為主，並以開發特殊製藥試劑、新原料藥、新劑型開發為輔。透過自行開發及授權開發方式，目前產品主要針對適應症為真性紅血球增多症、血小板過多症、早期/前期骨髓纖維化、慢性肝炎、癌症、乾癬及日光性角化症，並計畫以改良市場藥物成為 bio-better 為研發導向，發展蛋白質新藥。 |
| 昱展新藥<br>(上櫃) | 6785 | 主要營業項目為新藥研發、銷售西藥及醫療器材等業務，目前以 505(b)(2)產品為研發目標，透過自行研發之長效注射針劑平台，開發治療鴉片類成癮症、難治型憂鬱症及帕金森氏症等長效藥物。                                                      |

資料來源：公開資訊觀測站、各採樣公司 111 年度年報及 112 年度經會計師查核簽證之財務報告

## (二)最近期及最近三個會計年度財務比率及與同業之比較表

單位：%；次；每股元

| 評估項目 |                         | 年度<br>公司 | 110 年度     | 111 年度     | 112 年度   |
|------|-------------------------|----------|------------|------------|----------|
| 財務結構 | 負債占資產比率(%)              | 康甯       | 9.57       | 5.58       | 2.24     |
|      |                         | 美時       | 47.84      | 53.03      | 47.46    |
|      |                         | 藥華藥      | 31.43      | 20.81      | 12.18    |
|      |                         | 昱展新藥     | 1.03       | 1.55       | 7.82     |
|      |                         | 同業平均     | 29.70      | 31.80      | 註 2      |
|      | 長期資金占不動產、<br>廠房及設備比率(%) | 康甯       | 887.16     | 1,630.02   | 6,095.22 |
|      |                         | 美時       | 664.68     | 775.68     | 873.82   |
|      |                         | 藥華藥      | 1,330.12   | 2,348.12   | 1,496.30 |
|      |                         | 昱展新藥     | 6,531.50   | 7,343.94   | 7,929.68 |
|      |                         | 同業平均     | 39.49      | 39.44      | 註 2      |
| 償債能力 | 流動比率(%)                 | 康甯       | 1,525.77   | 2,340.69   | 5,081.00 |
|      |                         | 美時       | 192.63     | 180.91     | 279.67   |
|      |                         | 藥華藥      | 348.92     | 524.44     | 1,063.90 |
|      |                         | 昱展新藥     | 11,867.41  | 9,265.77   | 1,207.68 |
|      |                         | 同業平均     | 298.50     | 266.00     | 註 2      |
|      | 速動比率(%)                 | 康甯       | 1,499.63   | 2,304.13   | 5,048.17 |
|      |                         | 美時       | 119.92     | 123.18     | 185.40   |
|      |                         | 藥華藥      | 277.63     | 473.70     | 979.02   |
|      |                         | 昱展新藥     | 11,651.52  | 9,080.24   | 1,202.92 |
|      |                         | 同業平均     | 215.20     | 203.60     | 註 2      |
|      | 利息保障倍數(倍)               | 康甯       | (76.25)    | (427.38)   | (979.83) |
|      |                         | 美時       | 7.29       | 11.30      | 10.15    |
|      |                         | 藥華藥      | (280.94)   | (98.41)    | (20.14)  |
|      |                         | 昱展新藥     | (3,057.62) | (1,478.00) | 6,209.03 |
|      |                         | 同業平均     | 1,501.60   | 1,391.30   | 註 2      |
| 經營能力 | 應收款項週轉率(次)(註 3)         | 康甯       | 註 5        | 8.22       | 7.07     |
|      |                         | 美時       | 4.30       | 3.81       | 3.16     |
|      |                         | 藥華藥      | 1.43       | 4.56       | 4.84     |
|      |                         | 昱展新藥     | 註 5        | 1.90       | 1,171.31 |
|      |                         | 同業平均     | 4.70       | 4.40       | 註 2      |
|      | 存貨週轉率(次)<br>(註 4)       | 康甯       | 2.41       | 2.25       | 5.99     |
|      |                         | 美時       | 2.65       | 2.13       | 2.13     |
|      |                         | 藥華藥      | 0.60       | 0.83       | 0.48     |
|      |                         | 昱展新藥     | 註 7        | 註 7        | 註 7      |
|      |                         | 同業平均     | 1.70       | 1.90       | 註 2      |
|      | 不動產、廠房及設備週轉<br>率(次)     | 康甯       | 0.16       | 0.17       | 0.58     |
|      |                         | 美時       | 5.34       | 5.23       | 5.38     |
|      |                         | 藥華藥      | 1.71       | 6.38       | 4.60     |
|      |                         | 昱展新藥     | 註 8        | 0.10       | 51.08    |
|      |                         | 同業平均     | 1.20       | 1.40       | 註 2      |
|      | 總資產週轉率(次)               | 康甯       | 0.03       | 0.01       | 0.02     |
|      |                         | 美時       | 0.61       | 0.57       | 0.55     |
|      |                         | 藥華藥      | 0.11       | 0.27       | 0.24     |
|      |                         | 昱展新藥     | 註 8        | 0.01       | 0.63     |
|      |                         | 同業平均     | 0.30       | 0.30       | 註 2      |



| 評估項目 |                 | 年度<br>公司 | 110 年度       | 111 年度     | 112 年度     |
|------|-----------------|----------|--------------|------------|------------|
| 獲利能力 | 權益報酬率(%)        | 康甯       | (64.89)      | (31.64)    | (19.92)    |
|      |                 | 美時       | 14.16        | 24.22      | 26.32      |
|      |                 | 藥華藥      | (68.81)      | (16.77)    | (3.46)     |
|      |                 | 昱展新藥     | (11.34)      | (3.79)     | 54.21      |
|      |                 | 同業平均     | 4.70         | 4.50       | 註 2        |
|      | 營業利益占實收資本額比率(%) | 康甯       | (43.05)      | (51.93)    | (73.71)    |
|      |                 | 美時       | 87.35        | 156.56     | 185.05     |
|      |                 | 藥華藥      | (101.93)     | (67.06)    | (56.23)    |
|      |                 | 昱展新藥     | (16.37)      | (8.16)     | 67.64      |
|      |                 | 同業平均     | 註 1          | 註 1        | 註 2        |
|      | 稅前純益占實收資本額比率(%) | 康甯       | (41.85)      | (46.49)    | (70.12)    |
|      |                 | 美時       | 71.15        | 150.05     | 192.59     |
|      |                 | 藥華藥      | (101.52)     | (60.90)    | (29.00)    |
|      |                 | 昱展新藥     | (11.27)      | (5.71)     | 68.62      |
|      |                 | 同業平均     | 註 1          | 註 1        | 註 2        |
|      | 純益率(%)          | 康甯       | (1,817.76)   | (2,232.10) | (1,254.64) |
|      |                 | 美時       | 11.09        | 20.64      | 24.21      |
|      |                 | 藥華藥      | (428.17)     | (47.70)    | (12.22)    |
|      |                 | 昱展新藥     | 註 8          | (2,483.88) | 81.53      |
|      |                 | 同業平均     | 9.30         | 8.40       | 註 2        |
|      | 每股稅後盈餘(元)       | 康甯       | (4.88) (註 9) | (2.44)     | (3.94)     |
|      |                 | 美時       | 5.50         | 11.59      | 15.72      |
|      |                 | 藥華藥      | (10.80)      | (4.84)     | (1.93)     |
|      |                 | 昱展新藥     | (1.13)       | (0.35)     | 6.71       |
|      |                 | 同業平均     | 註 1          | 註 1        | 註 2        |
| 現金流量 | 現金流量比率(%)       | 康甯       | 註 6          | 註 6        | 註 6        |
|      |                 | 美時       | 2.76         | 63.11      | 35.68      |
|      |                 | 藥華藥      | 註 6          | 註 6        | 註 6        |
|      |                 | 昱展新藥     | 註 6          | 註 6        | 539.73     |
|      |                 | 同業平均     | 3.10         | 9.10       | 註 2        |
|      | 現金流量允當比率(%)     | 康甯       | 註 6          | 註 6        | 註 6        |
|      |                 | 美時       | 43.35        | 58.78      | 106.16     |
|      |                 | 藥華藥      | 註 6          | 註 6        | 註 6        |
|      |                 | 昱展新藥     | 註 6          | 註 6        | 4,275.57   |
|      |                 | 同業平均     | 註 1          | 註 1        | 註 2        |
|      | 現金再投資比率(%)      | 康甯       | 註 6          | 註 6        | 註 6        |
|      |                 | 美時       | 0.33         | 33.22      | 2.34       |
|      |                 | 藥華藥      | 註 6          | 註 6        | 註 6        |
|      |                 | 昱展新藥     | 註 6          | 註 6        | 44.30      |
|      |                 | 同業平均     | 0.50         | 2.00       | 註 2        |

資料來源：各公司經會計師查核簽證之財務報告、公開資訊觀測站之財務分析資料，並由元大證券計算整理；財團法人金融聯合徵信中心出版之「中華民國臺灣地區主要行業財務比率」中「C20 藥品及醫用化學製品製造業」之財務比率

註 1：「中華民國臺灣地區主要行業財務比率」未提供同業平均之營業利益占實收資本額比率、稅前純益占實收資本額比率、每股稅後盈餘及現金流量允當比率。

註 2：截至評估報告出具日止，財團法人金融聯合徵信中心尚未出版該年度之主要行業財務比率。

註 3：康甯、美時及藥華藥之應收款項週轉率係以平均應收款項總額計算，昱展新藥係以淨額計算。

註 4：存貨週轉率係以平均存貨淨額計算。

註 5：平均應收款項為 0，故不予以計算。

註 6：營業活動現金流量為淨現金流出，致現金流量比率、現金流量允當比率及現金在投資比率為負值，不具比較意義，故不予以計算。

註 7：無營業成本及存貨，故不予以計算。

註 8：無營業收入，故不予以計算。

註 9：該公司於民國 113 年 2 月 1 日經股東臨時會決議變更股票面額為新台幣 5 元，111 及 112 年度每股盈餘計算係以變更面額後之普通股股數計算；110 年度每股盈餘係以股票面額為新台幣 10 元之普通股股數計算。

註 10：財務分析之計算公式如下

1.財務結構

(1)負債占資產比率＝負債總額／資產總額

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

2.償債能力

(1)流動比率＝流動資產／流動負債

(2)速動比率＝(流動資產－存貨－預付款項)／流動負債

(3)利息保障倍數＝所得稅及利息費用前損益／本期利息支出

3.經營能力

(1)應收款項週轉率＝銷貨淨額／平均應收款項總額

(2)存貨週轉率＝銷貨成本／平均存貨總額

(3)不動產、廠房及設備週轉率＝銷貨淨額／平均不動產、廠房及設備淨額

(4)總資產週轉率＝銷貨淨額／平均資產總額

4.獲利能力

(1)權益報酬率＝稅後純益／平均權益總額

(2)營業利益占實收資本額比率＝營業利益／期末實收資本額

(3)稅前純益占實收資本額比率＝稅前純益／期末實收資本額

(4)純益率＝稅後純益／銷貨淨額

(5)每股盈餘＝(歸屬於母公司業主之損益－特別股股利)／加權平均已發行股數

5.現金流量

(1)現金流量比率＝營業活動淨現金流量／流動負債

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

(3)現金再投資比率＝(營業活動淨現金流量－現金股利)／(不動產、廠房及設備毛額＋長期投資＋其它非流動資產＋營運資金)

(三)財務比率分析及與同業之比較分析說明如下

1.財務結構

(1)負債占資產比率

該公司及其子公司 110~112 年度之負債占資產比率分別為 9.57%、5.58%及 2.24%，111 年度負債占資產比率較 110 年度下降，主係該公司及其子公司基於營運資金需求於 111 年 5 月辦理普通股現金增資 6,557,277 股，以每股 120 元溢價發行，使帳上現金增加 786,873 千元，使得 111 年底流動資產增加所致；112 年度負債占資產比率較 111 年度下降，主係該公司及其子公司基於營運資金需求於 112 年 12 月辦理普通股現金增資 8,000 千股，以每股 380 元溢價發行，使帳上現金增加 3,040,000 千元，使得 112 年底現金及約當現金大幅增加所致。

與採樣同業及同業平均相較，該公司及其子公司 110 及 111 年度負債占資產比率皆介於採樣同業及同業平均，112 年度則因辦理現金增資致負債占資產比率低於採樣同業，顯示該公司及其子公司財務結構良好，經評估尚無重大異常情事。

## (2)長期資金占不動產、廠房及設備比率

該公司及其子公司 110~112 年度之長期資金占不動產、廠房及設備比率分別為 887.16%、1,630.02%及 6,095.22%，呈現逐年上升趨勢，主係該公司及其子公司因資金需求考量，於 110~112 年度陸續辦理現金增資，致股東權益金額增加，長期資金占不動產、廠房及設備比率因而逐年上升。

與採樣同業及同業平均相較，該公司及其子公司之長期資金占不動產、廠房及設備比率皆介於採樣同業及同業平均，且該比率均大於 100%，顯示該公司及其子公司長期資金尚足以支應不動產、廠房及設備之資金需求，經評估尚無重大異常情事。

整體而言，該公司及其子公司最近三年度之資產負債結構及長期資金支應不動產、廠房及設備能力尚屬穩健，與採樣公司及同業平均相較亦無重大異常情事。

## 2.償債能力

### (1)流動比率與速動比率

該公司及其子公司 110~112 年度之流動比率分別為 1,525.77%、2,340.69%、及 5,081.00%；速動比率分別為 1,499.63%、2,304.13%及 5,048.17%。111 年度流動比率及速動比率較 110 年度上升，主係該公司及其子公司基於營運資金需求於 111 年 5 月辦理普通股現金增資 6,557,277 股，以每股 120 元溢價發行，使帳上現金增加 786,873 千元，使得 111 年底流動資產及速動資產增加所致；112 年度流動比率及速動比率較 111 年度上升，主係該公司及其子公司基於營運資金需求於 112 年 12 月辦理普通股現金增資 8,000 千股，以每股 380 元溢價發行，使帳上現金增加 3,040,000 千元，使得 112 年底流動資產及速動資產大幅增加所致。

與採樣同業及同業平均相較，該公司及其子公司 110~111 年度之流動比率及速動比率皆介於採樣同業及同業平均，112 年度則因辦理現金增資致流動比率及速動比率均高於採樣同業，且各年度流動比率及速動比率均大於 100%，顯示該公司及其子公司償債能力尚屬穩健，經評估尚無重大異常情事。

### (2)利息保障倍數

該公司及其子公司 110~112 年度之利息保障倍數分別為(76.25)倍、(427.38)倍及(979.83)倍，110~112 年度之利息保障倍數呈現逐年下降，主係該公司及其子公司尚處新藥研發試驗階段，每年持續投入新藥研發費用致稅前淨利逐年下降所致。

與採樣同業及同業平均相較，除採樣同業美時因已有多款學名藥產品上市銷售而產生營業利益，及昱展新藥因 112 年度簽訂產品授權合約產生授權收入致利息保障倍數為正數外，其餘尚呈營業虧損，利息保證倍數皆為負數，此為

新藥開發公司於新藥開發尚未核准上市及產品商業化前常見營運樣態，經評估尚無重大異常情事。

整體而言，該公司及其子公司最近三年度之償債能力各項指標變動情形尚屬合理，且該公司及其子公司目前並無任何銀行借款，經評估其償債能力尚無重大異常情事。

### 3.經營能力

#### (1)應收款項週轉率

該公司及其子公司 111~112 年度應收款項週轉率分別為 8.22 次及 7.07 次，110 年度因應收款項於期底前全數收回故期末應收款項金額為 0 千元，不適用應收款項週轉率之計算，112 年度應收款項週轉率較 111 年度略為下滑，主係 111 年度平均應收應收款項總額受 110 年度期末應收款項為 0 千元影響，使 111 年度應收款項週轉率較 112 年度為高。綜上，該公司及其子公司 110~112 年度之應收款項週轉率變化情形，尚無重大異常之情事。

與採樣同業及同業平均相較，該公司及其子公司 111 年度應收款項週轉率高於採樣同業及同業平均，112 年度應收款項週轉率則介於採樣同業之間，採樣同業間應收款項週轉情形差異主係因各公司之新藥研發或授權進度、營運策略、收款政策、客戶組成不同所致，應無重大異常之情事。

#### (2)存貨週轉率

該公司及其子公司於 110~112 年度存貨週轉率為 2.41 次、2.25 次及 5.99 次。111 年度之存貨週轉率較 110 年度小幅下降，主係該公司及其子公司配合 112 年第一季之訂單，111 年底進行原物料備貨致存貨水位增加，進而降低存貨周轉率；112 年度除原有商品黃金組合甘甘好膠囊外，新產品蠟甘紅膠囊銷售狀況良好，致營收成長使營業成本上升，進而提升存貨週轉率，綜上評估，該公司及其子公司最近三年度存貨週轉率之變動情形，尚無重大異常情事。

與採樣同業及同業平均相較，該公司及其子公司 110 年度存貨週轉率介於採樣同業及同業平均，111 及 112 年度之存貨週轉率高於採樣同業，乃因各採樣公司間研發進程、營收組合、經營模式及產品個別差異性不同所致，其中採樣公司美時係以學名藥為主要營業之製藥公司，並專注特殊學名藥開發，亦有穩定之產品銷售收入，主要產品為口服抗癌藥物、中樞神經系統藥物、減重藥物及心血管疾病藥物等；採樣公司藥華藥除以新藥開發為主外，並以開發特殊製藥試劑、新原料藥、新劑型開發為輔，有穩定之營業收入，主要產品為 P1101-PV(用於真性紅血球增生症之新一代長效型干擾素)及血友病藥品；採樣公司昱展新藥尚處新藥研發階段，無商業化之生產及銷售，故未有存貨而無相關數據可供比較。整體而言，該公司及其子公司存貨週轉率應無重大異常情形。

### (3)不動產、廠房及設備週轉率及總資產週轉率

該公司及其子公司 110~112 年度之不動產、廠房及設備週轉率分別為 0.16 次、0.17 次及 0.58 次；總資產週轉率分別為 0.03 次、0.01 次及 0.02 次，110~112 年度不動產、廠房及設備週轉率呈現逐年上升，主係銷售健康食品產品收入逐年增加所致；111 年度總資產週轉率較 110 年度下降，主係該公司及其子公司於 111 年度辦理現金增資，使平均資產總額增加所致，112 年度總資產週轉率較 111 年度上升，主係該公司及其子公司於 112 年度新增健康食品產品纖甘 紅膠囊，使營業收入增加致總資產週轉率上升。

與採樣同業及同業平均相較，該公司及其子公司除 111 年度不動產、廠房及設備週轉率及總資產週轉率介於採樣同業及同業平均外，其餘年度均低於採樣同業；110 年度不動產、廠房及設備週轉率及總資產週轉率均低於採樣同業美時、藥華藥及同業平均，昱展新藥於該年度應無營業收入故不予計算，主係因該公司及其子公司尚處新藥研發試驗階段，最近三年度尚無新藥核准上市銷售或是對外授權，帳列僅有銷售健康食品產生之營業收入，110 年度營業收入較低，使不動產、廠房及設備週轉率及總資產週轉率低於採樣同業及同業平均；112 年度因採樣同業昱展新藥簽訂新藥授權合約產生授權收入，致當年度不動產、廠房及設備週轉率及總資產週轉率均高於該公司及其子公司，經評估尚無重大異常之情事。

整體而言，該公司及其子公司研發中之新藥於最近三年度尚處臨床試驗階段，尚未取得藥證授權或上市銷售，雖有健康食品銷售收入，惟營運規模尚未達經濟效益，故其經營能力之各項指標與採樣同業及同業平均之間較不具比較意義。

### 4.獲利能力

該公司及其子公司 110~112 年度之權益報酬率分別為(64.89)%、(31.64)%及(19.92)%，營業利益占實收資本額比率分別為(43.05)%、(51.93)%及(73.71)%，稅前純益占實收資本額比率分別為(41.85)%、(46.49)%及(70.12)%，純益率分別為(1,817.76)%、(2,232.10)%及(1,254.64)%，每股稅後虧損分別為(4.88)元、(2.44)元及(3.94)元，該公司及其子公司 110~112 年度各項獲利能力指標皆為負數，主係該公司及其子公司研發中之新藥於最近三年度尚處臨床試驗階段，尚未取得藥證授權或上市銷售，尚需持續投入研發費用致最近三年度均呈現虧損狀態。

與採樣同業相較，除美時因已有多種學名藥產品上市銷售及昱展新藥於112年度簽訂新藥授權合約而產生營業利益、稅前純益及稅後淨利外，其餘採樣同業均呈現虧損情形。此係新藥研發公司於藥品開發尚未完成或商品化初期常見之營運型態，經評估尚無重大異常之情事。

## 5.現金流量

該公司及其子公司 110~112 年度之營運活動淨現金流量均為負數，主係研發之新藥尚處臨床實驗階段，目前產生之營業收入尚未能支應該公司及其子公司投入新藥之研究及臨床試驗所產生之相關管理及研發費用，致現金流量比率、現金流量允當比率及現金再投資比率等指標均為負值，而採樣同業之營運活動淨現金流量除美時因已有多種學名藥產品上市銷售及昱展新藥於112年度簽訂新藥授權合約收取簽約金及選擇權履約金致營運活動淨現金流入以外，其餘採樣同業均為淨現金流出，故與採樣同業相較不具分析意義，因此擬不予以分析。

(四)科技事業或文化創意事業申請股票上市者，應另列明其最近一個會計年度及最近期財務報告歸屬於母公司業主之權益，暨評估其申請上市年度及未來一年度歸屬於母公司業主之權益繼續達實收資本額三分之二以上之可能性。無面額或每股面額非屬新台幣十元之發行人，應評估未來一年度歸屬於母公司業主之權益低於股本加計資本公積－發行溢價之合計數三分之二之可能性

單位：新台幣千元

| 項目                                   | 年度 | 112年12月31日 |
|--------------------------------------|----|------------|
| 股本                                   |    | 696,624    |
| 資本公積－發行溢價                            |    | 3,218,321  |
| 股本加計資本公積－發行溢價之合計數                    |    | 3,914,945  |
| 股本加計資本公積－發行溢價之合計數三分之二                |    | 2,609,963  |
| 歸屬於母公司業主之權益                          |    | 3,740,950  |
| 歸屬於母公司業主之權益是否低於股本加計資本公積－發行溢價之合計數三分之二 |    | 否          |

資料來源：該公司經會計師查核簽證之財務報告

該公司於 113 年 2 月 1 日經股東臨時會決議變更股票面額，每股面額由新台幣 10 元變更為新台幣 5 元，112 年 12 月 31 日歸屬於母公司業主之權益為 3,740,950 千元，已達該期股本加計資本公積－發行溢價之合計數之 95.56%，高於股本加計資本公積－發行溢價之三分之二以上。此外，截至 112 年 12 月 31 日止之累積虧損 227,312 千元已該公司董事會於 113 年 3 月 22 日決議以發行普通股溢價之資本公積 227,312 千元彌補之。

綜上評估，該公司未來一年度歸屬於母公司業主之權益應可達到股本加計資本公積－發行溢價之合計數之三分之二以上。

二、發行公司及其各子公司(包括母子公司間交易事項)之最近期及最近三個會計年度背書保證、重大承諾及資金貸與他人、衍生性商品交易及重大資產交易之情形，並評估其對發行公司財務狀況之影響

### (一)背書保證

該公司及其子公司依照「公開發行公司資金貸與及背書保證處理準則」訂定「背書保證作業程序」，業經董事會及股東會決議通過，作為辦理背書保證作業之依

據。經參閱該公司 110~112 年度經會計師查核簽證之財務報告、董事會議事錄及公開資訊觀測站公告資料等，該公司及其子公司 110~112 年度尚無為他人背書保證之情事。

## (二)重大承諾事項

該公司及其子公司已訂定「負債承諾及或有事項管理作業」，並經董事會通過後實施，作為該公司及其子公司從事相關交易之依據。經參閱該公司 110~112 年度經會計師查核簽證之財務報告、董事會議事錄及公開資訊觀測站公告資料等，該公司及其子公司未認列之合約承諾彙總列示如下：

單位：新台幣千元

| 年度/項目                 | 110 年底  | 111 年底  | 112 年底  |
|-----------------------|---------|---------|---------|
| 因採購設備及委託臨床試驗已簽約尚未付款金額 | 101,431 | 237,147 | 465,647 |

資料來源：該公司各期間經會計師查核簽證之合併財務報告

上述重大承諾事項係因營運活動所產生，經抽核相關合約、採購單，並無重大限制條款，對該公司及其子公司財務狀況尚不致有重大不利之影響。

## (三)資金貸與他人

該公司及其子公司依照「公開發行公司資金貸與及背書保證處理準則」訂定「資金貸與他人作業程序」，業經董事會及股東會決議通過，作為辦理資金貸與作業之依據。經參閱該公司 110~112 年度經會計師查核簽證之財務報告、董事會議事錄、公開資訊觀測站公告資料及資金貸與他人備查簿等，該公司及其子公司 110~112 年度資金貸與他人之情形彙總列示如下：

單位：新台幣千元/澳幣千元

| 年度    | 貸出資金之公司 | 貸與對象 | 本期最高餘額               | 期末餘額 | 期末實際動支金額 | 利率區間(%) | 資金貸與性質 | 對個別對象資金貸與限額(註 1) | 資金貸與總限額(註 1) |
|-------|---------|------|----------------------|------|----------|---------|--------|------------------|--------------|
| 110 年 | 康需      | 康需澳洲 | 40,388<br>(澳幣 1,910) | -    | -        | 1.79    | 短期融通   | 257,864          | 257,864      |

資料來源：該公司各期間經會計師查核簽證之合併財務報告；公開資訊觀測站

註 1：對個別對象資金貸與限額及總額以不超過最近期財務報告淨值之 40%為限。

該公司及其子公司從事資金貸與，主係該公司為因應其子公司康需澳洲於澳洲當地臨床試驗案進行之資金需求，經其董事會決議通過資金貸與康需澳洲，經抽核該公司董事會議事錄、資金貸與備查簿，並詢問公司相關人員，其資金貸與他人之交易業經該公司董事會決議通過、登載於資金貸與他人備查簿，惟該公司 110 年 2 月董事會通過資金貸與康需澳洲額度有超過該公司作業程序規定之最高限額及董事會通過資金貸與額度採事後追認之情事，該公司已於 110 年度收回資金貸與款項，且於 110 年度後未有資金貸與之情事，經評估尚不至對該公司及其子公司之財務狀況產生重大不利影響。

#### (四)衍生性商品交易

該公司及其子公司訂有「從事衍生性商品交易處理程序」，業經董事會及股東會決議通過，作為從事衍生性商品交易之依據。經參閱該公司 110~112 年度經會計師查核簽證之財務報告、董事會議事錄及公開資訊觀測站公告資料，該公司及其子公司並無從事衍生性商品交易之情事。

#### (五)重大資產交易

該公司及其子公司已訂定「取得或處分資產處理程序」，並經董事會及股東會同意通過，作為重大資產交易之依據。經參閱該公司 110~112 年度經會計師查核簽證之財務報告、董事會議事錄及公開資訊觀測站之公告資料等，該公司及其子公司 110~112 年度並無從事重大資產交易之情事。

綜上所述，該公司及其子公司 110~112 年度並無背書保證、衍生性商品交易及重大資產交易之情事，而重大承諾及資金貸與他人皆為正常營運發展所需，尚無重大異常情事，故對該公司及其子公司財務狀況尚無重大影響。

### 三、列明申請年度截至最近期止擴廠計畫及資金來源、工作進度、預計效益，並評估其可行性

該公司及其子公司截至評估報告出具日止，並無預計執行之擴廠計畫，故不適用此項評估。



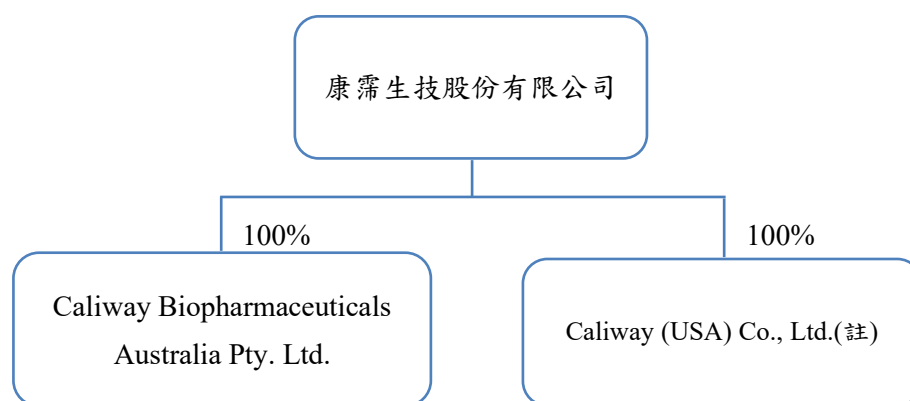
#### 四、發行公司及其各子公司(包括母子公司間交易事項)之轉投資事業

(一)列明申請年度截至最近期財務報告止概況並評估重要轉投資事業（持股比例達百分之二十以上或帳面金額或原始投資金額達新台幣五千萬元以上）最近期及最近一個會計年度之營運及獲利情形、最近期及最近三個會計年度認列採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額、股利分配情形（海外轉投資事業一併列明獲利匯回金額），若有利用發行公司資源及技術之情形，其給付對價或技術報酬金之合理性，若截至最近一期，轉投資事業發生營運或財務週轉困難情事，並應評估對發行公司之影響

##### 1.轉投資事業概況

##### (1)重要轉投資事業圖

資料日期：112.12.31



資料來源：該公司提供

註：於 105 年 7 月完成設立登記，惟尚未注資。

(2)轉投資事業一覽表

直接轉投資事業

單位：除另註明外幣千元外，為新台幣千元；千股

| 轉投資事業名稱                                        | 主要營業項目            | 設立地區 | 原始投資年度 | 投資目的     | 評價方法 | 原始投資金額  |     |         | 112 年 12 月 31 日 |         |         |         |       |
|------------------------------------------------|-------------------|------|--------|----------|------|---------|-----|---------|-----------------|---------|---------|---------|-------|
|                                                |                   |      |        |          |      | 金額      | 股數  | 持股比例(%) | 帳面金額            | 股數      | 持股比例(%) | 每股面額(元) | 股權淨值  |
| Caliway (USA) Co., Ltd.                        | 專利申請              | 美國   | 註      | 專利申請     | 權益法  | 註       | 註   | 100.00  | 註               | 註       | 100.00  | 註       | 註     |
| Caliway Biopharmaceuticals Australia Pty. Ltd. | 委託當地CRO機構進行臨床試驗服務 | 澳洲   | 106    | 澳洲臨床試驗服務 | 權益法  | AUD 0.1 | 0.1 | 100.00  | 6,560           | 8,675.1 | 100.00  | AUD 1   | 6,560 |

資料來源：112 年度經會計師查核簽證之合併財務報告及該公司提供

註：Caliway (USA) Co., Ltd.於 105 年 7 月 5 日設立登記，註冊資本額美金 15,000 元，惟尚未注資，原始投資金額為 0，截至 112 年 12 月 31 日止未有實質營運。

該公司截至 112 年 12 月 31 日止採權益法之長期股權投資淨額為 6,560 千元，占該公司實收資本額 696,624 千元之 0.94%，惟該公司已於公司章程第四條之一明訂其投資總額得不受實收股本 40%之限制，故該公司尚無違反公司法第十三條之情事。

## 2.重要轉投資事業投資過程

該公司成立於 101 年 10 月，主係發展醫美及慢性發炎相關疾病新藥開發領域，為了在未來主要市場積極布局新藥專利，以及為了加快推動臨床試驗進度，該公司遂先後於美國及澳洲設立子公司。

截至 112 年 12 月 31 日止，該公司直接持股比例達 20%以上或帳面金額或原始投資金額達新台幣五十萬元以上之轉投資事業共計有 2 家，分別為直接持股之 Caliway (USA) Co., Ltd. (以下簡稱康需美國)及 Caliway Biopharmaceuticals Australia Pty. Ltd. (以下簡稱康需澳洲)，茲將該公司重要轉投資事業之投資目的、決策過程、股權取得情形及合理性說明如下：

### (1)康需美國

該公司為提升競爭優勢並保護研發成果，遂於 105 年 7 月 5 日在美國設立 100%持有之子公司康需美國，藉以申請加入 PCT(Patent Cooperation Treaty)，透過 PCT 專利合約條款，國際專利申請人僅需在一個締約國以一種規定語言提出一次申請，即能取得 PCT 其他會員國的專利權(目前 PCT 會員國共有 157 個)，有利於專利權進入各會員國審查階段時能減少會員國之檢索費用以及加速專利權之取得，故其投資目的尚屬合理，惟申請加入 PCT 康需美國無須實質營運，僅須合法設立登記完成，故康需美國截至目前尚未實際注資，亦尚未實質營運。

### (2)康需澳洲

澳洲政府為鼓勵新藥研發，提供研究發展投資抵減優惠以及臨床試驗快速展開給予補助，且在澳洲進行臨床試驗具有較短的審查及收案時程之優勢，故該公司於 106 年 6 月 28 日設立 100%澳洲子公司，因康需澳洲無員工，故主係委託國際專業 CRO 機構進行臨床試驗服務，同時，美國 FDA 亦會參酌澳洲的臨床試驗結果，有利該公司後續於美國及其他地區展開相關臨床試驗，故該公司於 106 年 3 月 21 日董事會決議通過投資康需澳洲議案，後續該公司為持續支應康需澳洲新藥研發活動，陸續對康需澳洲進行債權轉增資以及現金增資等資金挹注，檢視歷次注資皆已報請經濟部投資審議委員會備查在案，截至 112 年

12 月 31 日止，該公司對康需澳洲總投資金額為 AUD 8,675.1 千元，持股比例為 100%，經評估其投資目的、決策過程及股權變動情形尚屬合理。

### 3.重要轉投資事業股權變動情形

單位：除另註明外幣千元外，為新台幣千元；千股；%

| 轉投資事業<br>名稱 | 原始投資 |     |            |          | 股權變動 |       |       |           |          | 累積投資金額  |                |          |
|-------------|------|-----|------------|----------|------|-------|-------|-----------|----------|---------|----------------|----------|
|             | 年度   | 股數  | 金額         | 持股<br>比例 | 年度   | 變動原因  | 股數    | 金額        | 持股<br>比例 | 股數      | 金額             | 持股<br>比例 |
| 康需美國        | 105  | 註   | 註          | 100.00   | 註    | 註     | 註     | 註         | 註        | 註       | 註              | 100.00   |
| 康需澳洲        | 106  | 0.1 | AUD<br>0.1 | 100.00   | 107  | 債權轉增資 | 500   | AUD 500   | 100.00   | 8,675.1 | AUD<br>8,675.1 | 100.00   |
|             |      |     |            |          | 109  | 債權轉增資 | 565   | AUD 565   | 100.00   |         |                |          |
|             |      |     |            |          | 110  | 債權轉增資 | 160   | AUD 160   | 100.00   |         |                |          |
|             |      |     |            |          | 110  | 債權轉增資 | 50    | AUD 50    | 100.00   |         |                |          |
|             |      |     |            |          | 110  | 增資    | 1,500 | AUD 1,500 | 100.00   |         |                |          |
|             |      |     |            |          | 110  | 增資    | 1,225 | AUD 1,225 | 100.00   |         |                |          |
|             |      |     |            |          | 111  | 增資    | 1,500 | AUD 1,500 | 100.00   |         |                |          |
|             |      |     |            |          | 111  | 增資    | 775   | AUD 775   | 100.00   |         |                |          |
|             |      |     |            |          | 112  | 增資    | 1,000 | AUD 1,000 | 100.00   |         |                |          |
|             |      |     |            |          | 112  | 增資    | 500   | AUD 500   | 100.00   |         |                |          |
|             |      |     |            |          | 112  | 增資    | 900   | AUD 900   | 100.00   |         |                |          |

資料來源：該公司提供

註1：康需美國於105年7月5日設立登記，截至目前尚未注資。

註2：截至113年評估報告出具日止，該公司於113年4月份共注資康需澳洲 AUD 700 千元，持股比例為 100%。

該公司之重要轉投資事業主要係考量公司整體發展策略及拓展未來海外市場而架構，截至 112 年 12 月 31 日止，該公司直接投資之轉投資事業持股比率皆為 100%，經評估該公司轉投資事業之股權變動情形，尚無重大異常之情事。

### 4.發行公司及其各子公司對轉投資事業之管理政策

該公司對轉投資事業之管理係依據內部控制制度及相關作業程序辦理，並訂有「集團企業、特定公司及關係人交易作業管理辦法」做為各子公司財務、業務往來之依循規範，而各子公司亦訂定各自適用之內部控制制度，以確保公司之健全經營，另針對子公司之管理，該公司訂有「對子公司監督與管理辦法」，藉由定期取得各子公司之營運及財務資料，俾對各子公司之營運情形及獲利狀況加以分析評估，以有效掌握及控管轉投資事業。茲就該公司對各子公司之監理作業說明如下：

#### (1)組織及營運管理

該公司之子公司董監事之人數，係依當地法令設立，由該公司指定人選派任，並由該公司取得子公司董監多數席次，負責管理相關營運事務。該公司依「對子公司監督與管理辦法」針對子公司財務及業務之管理，可定期監管子公

司財務及業務資訊，子公司亦配合該公司之經營策略、風險管理及指導原則，訂定相關之經營策略、營運計畫與風險管理政策。

## (2)財務管理

依據該公司「對子公司監督與管理辦法」規定，子公司依其規模及性質應訂定重大財務業務事項之作業程序，如取得或處分資產管理程序、資金貸與及背書保證、衍生性商品投資等之政策及程序等，若有發生應為申報公告之足以影響證券價格與股東權益事項應於事實發生時立即向該公司報告。各轉投資公司在財務管理上應配合該公司之財務政策，並需符合當地國家會計準則及稅務規範，並定期或不定期將重大財務業務事項事前提報該公司。該公司每月檢視各轉投資事業之資產負債表、綜合損益表等報表，以掌握各轉投資事業之經營成果及財務狀況。

## (3)稽核報告

該公司針對子公司執行稽核作業，由該公司稽核主管統籌規劃辦理子公司內控查核並列入年度稽核計劃中，每年度查核子公司實際運作情形，並出具稽核報告。該公司稽核報告之發現及建議於呈核後，通知各受查之子公司改善，並定期做成追蹤報告，以確定子公司已及時採取適當之改善措施。另子公司應設置稽核人員，將子公司稽核計畫及實際執行情形，發現之內部控制制度缺失及異常事項改善情形定期向該公司稽核單位提出報告，該公司稽核單位覆核子公司所呈報之稽核報告，並追蹤其內部控制制度缺失及異常事項改善情形。

## 5.重要轉投資事業最近期及最近一個會計年度營運及獲利情形

單位：新台幣千元；%

| 公司名稱    | 持股比率 | 營業收入淨額 |        | 營業淨損     |          | 稅後淨損     |          |
|---------|------|--------|--------|----------|----------|----------|----------|
|         |      | 111 年度 | 112 年度 | 111 年度   | 112 年度   | 111 年度   | 112 年度   |
| 康需美國(註) | 100  | -      | -      | -        | -        | -        | -        |
| 康需澳洲    | 100  | -      | -      | (41,504) | (76,606) | (26,729) | (67,347) |

資料來源：經會計師查核簽證之合併財務報告及該公司提供

註：康需美國於 105 年 7 月 5 日設立登記，截至目前尚未注資。

### (1)康需美國

康需美國主係配合母公司國際專利申請所設立，截至目前尚無實際營運，故 111 及 112 年度未有任何收益及費損產生。

### (2)康需澳洲

康需澳洲主係配合母公司政策負責委外臨床試驗及獲得澳洲政府之研發補助款而設立，111 及 112 年度營業淨損分別為 41,504 千元及 76,606 千元，稅後

淨損分別為 26,729 千元及 67,347 千元，主要係支付臨床試驗服務費用及會計與稅務相關勞務費等支出所致，經評估無重大異常之情事。

綜上所述，該公司重要轉投資事業營運及獲利情形尚無重大異常，亦無對該公司財務狀況有重大不利之影響。

6.最近期及最近三個會計年度認列採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額、股利分配情形(海外轉投資事業一併列明獲利匯回金額)

單位：新台幣千元

| 轉投資<br>事業名稱 | 認列之投資損失   |           |           | 股利分配情形    |           |           | 獲利匯回金額    |           |           |
|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|             | 110<br>年度 | 111<br>年度 | 112<br>年度 | 110<br>年度 | 111<br>年度 | 112<br>年度 | 110<br>年度 | 111<br>年度 | 112<br>年度 |
| 康需美國(註)     | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 康需澳洲        | (45,304)  | (26,729)  | (67,347)  | -         | -         | -         | -         | -         | -         |

資料來源：110~112 年度經會計師查核簽證之合併財務報告及該公司提供

註：康需美國於 105 年 7 月 5 日設立登記，截至目前尚未注資。

該公司之轉投資事業康需美國尚無實質營運活動，而康需澳洲則尚處於新藥研發階段呈現虧損狀態，資金需求水位較高，故最近三年度均未有股利分配及獲利匯回之情事。

7.重要轉投資事業給付發行公司技術報酬金情形

該公司之轉投資事業並無支付該公司技術報酬金之情事。

8.截至最近一期，若轉投資事業發生營運或財務週轉困難情事，應評估對發行公司之影響

該公司之轉投資事業截至 112 年 12 月底止，尚無發生營運或財務週轉困難之情事。

(二)已赴或擬赴大陸地區從事投資者，應敘明其投資情況與最近期及最近三個會計年度認列採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額、獲利匯回金額，並評估其對發行人財務狀況之影響

該公司最近三個會計年度已赴或擬赴大陸地區從事間接投資者，其投資情況、投資損益金額、獲利匯回金額及對發行人財務狀況之影響，已詳述於「肆、財務狀況、四、(一)6.最近期及最近三個會計年度認列採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額、股利分配情形」。

(三)申請年度截至最近期財務報告止尚未完成之投資案，其預估總投資金額占最近一個會計年度實收資本額百分之二十以上，或逾新台幣五億元者，應就下列事項詳加評

估說明；無面額或每股面額非屬新台幣十元之發行人，前開有關實收資本額百分之二十之計算應以歸屬於母公司業主之權益百分之十替代之

截至 112 年 12 月 31 日止，尚有未完成之康需澳洲投資案，惟其總投資金額約新台幣 32,000 千元，尚未達歸屬於母公司業主之權益 10%(3,740,950 千元\*10%=374,095 千元)或逾新台幣五億元，故不適用本項評估。

**五、承銷商依台灣證券交易所股份有限公司「證券承銷商辦理股票初次申請上市案之評估查核程序」第六條規定實地輔導發行公司之重要子公司者，應列示是否有重大營運風險或其他重大異常情事之評估意見**

依據「會計師查核簽證財務報表規則」第二之一條第二項重要子公司各項標準評估，該公司並無符合重要子公司標準之轉投資公司，故不適用此評估項目。

**六、評估發行公司分別以承銷價格及於興櫃市場掛牌之最近一個月平均股價為衡量依據，設算其已發行但股份基礎給付交易最終確定日尚未屆至之員工認股權憑證採內含價值法，於發行公司股票上市後對財務報表可能之影響**

截至評估報告日止，該公司及其子公司合約期間尚未屆滿之員工認股權證發行情形彙總表如下表：

| 憑證種類            | 發行日期     | 發行單位總數                   | 未執行認股數量     | 每股認購價格 | 評價方式    |
|-----------------|----------|--------------------------|-------------|--------|---------|
| 109 年第一次員工認股權憑證 | 109/9/17 | 1,460 單位<br>(2,000 股/單位) | 1,509,000 股 | 7.5    | 公平價值法衡量 |
| 110 年第一次員工認股權憑證 | 110/9/24 | 420 單位<br>(2,000 股/單位)   | 712,000 股   | 10     | 公平價值法衡量 |
| 111 年第一次員工認股權憑證 | 111/8/4  | 1,010 單位<br>(2,000 股/單位) | 920,000 股   | 20     | 公平價值法衡量 |

資料來源:該公司提供

截至目前該公司及其子公司所有已發行且尚流通在外之員工認股權憑證業經取得專業鑑價機構針對其公平價值進行衡量，並依國際財務報導準則採公平價值法衡量，非採內含價值法，故員工認股權憑證發行對該公司未來年度之財務報表並無重大之影響。

**七、公營事業申請股票上市時，其檢送之財務報告有未經會計師簽證者，應洽會計師就如適用一般公認會計原則與審計機關審定數之差異，及其對財務報告之影響表示意見**

該公司非屬公營事業，故不適用。

**八、金融事業申請股票上市，應列明其備抵提列情形，並評估其是否足額**

該公司非屬金融事業，故不適用本評估事項。

九、承銷商應評估外國申請公司依註冊地國法令規定發行之員工認股權憑證及具股權性質有價證券之發行辦法合理性暨對股東權益之影響

該公司非屬外國申請公司，故不適用。

伍、承銷商得視發行公司所營事業性質，委請在技術、業務，財務等各方面具備專業知識及豐富經驗之專家，就發行公司目前營運狀況及未來發展，進行比較分析，並本獨立公正立場出具審查意見，俾利評估

本證券承銷商並無委請專家出具審查意見書，故不適用。

陸、法令之遵循及對本國發行公司營運影響由承銷商洽律師對本國發行公司、現任董事、總經理、持股百分之十以上股東及實質負責人最近三年內就下列事項出具意見後，依據其意見承銷商評估對本國發行公司營運影響及因應之道，並說明影響此次承銷之因素

經取具遠景法律事務所許坤皇律師出具之法律意見書，針對「該公司是否違反相關法令規章」、「現任董事、監察人、總經理、持股百分之十以上股東及實質負責人等相關人員最近三年內是否違反相關法令，致使有違誠信原則或影響職務之行使」、「是否違反著作權、專利權、商標權或其他智慧財產權」、「繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件」以及「重大勞資糾紛或污染環境事件」表示意見，茲將其意見書及本承銷商評估對該公司營運之影響說明如下：

#### 一、發行公司是否違反相關法令規章

##### (一)發行公司所屬行業之目的事業中央主管機關及影響該行業之重要法律與相關規章

經參酌遠景法律事務所許坤皇律師出具之法律意見書，並查閱該公司與主管機關往來函文，並詢問該公司管理階層，該公司 110~112 年度及 113 年截至評估報告出具日止，除下列事項外，尚無違反所屬行業之目的事業中央主管機關及影響公司所屬行業之重要法律與相關規章之情事。

1.衛生福利部於 113 年 3 月 21 日以衛授食字第 1131300627 號函表示，該公司所持有之「黃金組合甘甘好膠囊」健康食品許可證（衛部健食字第 A00386 號）尚未依 113 年 1 月 1 日生效之「健康食品應加標示事項」第 3 點第 2 項規定辦理修正，健康食品以動物實驗進行保健功效評估者，應於其容器或外包裝標示之保健功效敘述為「經動物實驗結果，有助於該特定保健功效敘述」或等同字義之文字，嗣該公司於 113 年 4 月 2 日以康 113 第 034 號函向衛生福利部辦理修正，刪除原保健功效敘述「經動物實驗結果證實」之「證實」二字，惟此事件核屬輕微，應不致對該公司財務業務產生重大影響。

2.新北市政府衛生局於 113 年 4 月 8 日以新北衛食字第 1130610256 號函表示，該公司販售之「黃金組合甘甘好膠囊」健康食品，於外包裝加貼「降低 GOT/GPT」、「降低肝纖維化」等宣稱，已超過衛生福利部核准之保健功效許可範圍，涉嫌違



反健康食品管理法第 14 條第 1 項規定，該公司已於 113 年 4 月 11 日向新北市政府衛生局陳述意見表示，健康食品「黃金組合甘甘好膠囊」之外盒標示為經銷商 A9808 公司所設計，A9808 公司於外盒加貼違規標語，相關責任應歸屬於 A9808 公司，後續將由 A9808 公司負責改善。此事件係因 A9808 公司之行為所致，非可歸責於該公司，且依該公司與 A9808 公司簽訂之產品獨家銷售合約書明定，產品、品牌及品名之銷售相關行銷費用、廣告費用及衍生之相關罰款皆由 A9808 公司負擔，與該公司無涉，故此事件應不致對該公司財務業務產生重大影響。

## (二)發行公司依公開發行公司資訊公開相關法令應公開之資訊，評估是否依其法令辦理

經參酌遠景法律事務所許坤皇律師出具之法律意見書，並查閱該公司與主管機關往來函文，查詢公開資訊觀測站該公司所申報事項，該公司自 109 年 4 月 16 日奉准公開發行後，除下列事項外，其餘應行公告申報事項已依相關法令辦理。

櫃買中心於 112 年 12 月 15 日以證櫃審字第 1120076016 號函表示，該公司新藥 CBL-514 注射劑用於減少皮下脂肪之 CBL-0205 向美國食品藥物管理局申請執行 Phase 2b 臨床試驗，係屬興櫃審查準則第 34 條第 1 項所稱重大訊息。惟該公司未依同條第 2 項規定於事實發生日之次一營業日交易時間開始二小時前發布此消息，而係遲至美國食品藥物管理局同意該公司執行上開臨床試驗始公告該訊息，係有疏失。另該公司亦未將申請臨床試驗列入該公司發布重大訊息之指標（即「重大訊息發布申請書暨檢核表」）。提請該公司注意改善，加強所屬人員業務訓練。

針對前述公告事件，該公司已加強行政管理及內部人員教育訓練，並已依櫃買中心之建議，修正該公司之「內部重大資訊處理（申報）管理辦法」，截至目前為止，該公司尚未有類似情事再發生，應不致對該公司產生重大不利影響。

## (三)其他法令規章

經參酌遠景法律事務所許坤皇律師出具之法律意見書，並查閱該公司與主管機關往來函文，該公司 110~112 年度及 113 年截至評估報告出具日止，有以下訴訟案件，惟其結果並未對該公司營運產生重大不利之影響。

- 1.該公司與創蹟數位科技有限公司（下稱創蹟公司）等間之請求排除侵害等事件：創蹟公司向臺灣士林地方法院提起訴訟主張該公司冷卻水塔產生之振動、碰撞噪音及低頻噪音影響其安寧，經多次請求該公司改善卻未獲置理，請求法院判決該公司設置之冷卻水塔產生之氣響禁止侵入創蹟公司所有之不動產及應分別賠償張雲龍及涂溢耘各新台幣 30 萬元。經臺灣士林地方法院以 109 年度訴字第 1717 號案件審理，並於 110 年 6 月 9 日判決認定，創蹟公司、張雲龍及涂溢耘等人未舉證證明冷卻水塔運作時產生之震動頻率為何及有無逾越管制標準或超過一般人忍受之範圍，張雲龍及涂溢耘因其特殊體質而對聲音之容忍度較一般人為低，仍尚難據此而認該公司冷卻水塔運作所產生之聲音係屬噪音，而侵害其居住安寧之權利，且經新北市政府環境保護局於現場檢測後，並無超過噪音管制標準之情事，因此，

臺灣士林地方法院判決駁回創蹟公司、張雲龍及涂溢耘等人之訴，嗣渠等未再提起上訴，案件已告確定，故此案件對該公司之財務業務應無重大影響。

**2.該公司與美無痕生物科技股份有限公司（下稱美無痕公司）間之給付違約金事件：**

該公司向臺灣新北地方法院起訴主張，該公司乃於 110 年 1 月 19 日發函通知終止與美無痕公司(代理銷售商)間之契約，並表示美無痕公司如有系爭產品庫存，應於 110 年 7 月 22 日前銷售完畢，然於 110 年 7 月 27 日該公司發現各大網路銷售通路仍販售系爭產品，爰依約請求美無痕公司給付違約金 1,000 萬元。經臺灣臺北地方法院以 110 年度重訴字第 839 號案件審理後，於 110 年 11 月 30 日判決認定，該公司提出東森購物台錄影截圖、家樂福發票及各大購物網站截圖等均不足以證明美無痕公司於 110 年 7 月 23 日後尚有販售行為，且契約並未約定美無痕公司於 110 年 7 月 22 日前有義務向轉售廠商回收系爭產品，倘若轉售廠商販售系爭產品，尚難認美無痕公司有何故意重大違約情事。因此，臺灣臺北地方判決駁回該公司之訴。該公司考量美無痕公司僅餘庫存可販售，且與美無痕公司終止契約關係後，後續商品預計轉洽第三人授權合作後進行販售，並更換產品名稱及包裝，不致生消費者混淆之虞，故該公司未再提起上訴，本件已結案。因此，此案件對該公司之財務業務應無重大影響。

**二、董事、總經理、持股百分之十以上股東及實質負責人等相關人員是否違反相關法令，致使有違誠信原則或影響職務之行使**

經參酌遠景法律事務所許坤皇律師出具之法律意見書，查閱該公司 110~112 年度及 113 年截至評估報告出具日止與主管機關往來函文及司法院法學資料檢索系統公開之資訊，並取具該公司董事、總經理、持股 10%以上股東及實質負責人之聲明書、稅捐稽徵機關之無欠稅證明、財團法人金融聯合徵信中心當事人綜合信用報告及第一類票據信用資料查覆單等文件，截至評估報告出具日止，該公司及其董事、總經理、持股 10%以上股東以及實質負責人尚無因違反相關法令，致使有違誠信原則或影響職務行使之情事。

**三、是否違反著作權、專利權、商標權或其他智慧財產權**

經參酌遠景法律事務所許坤皇律師出具之法律意見書，並查閱該公司 110~112 年度及 113 年截至評估報告出具日止之股東會及董事會會議記錄、收發文記錄，該公司最近三年內尚無違反著作權、專利權、商標權或其他智慧財產權之情事。

**四、繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件**

經參酌遠景法律事務所許坤皇律師出具之法律意見書，以及取得該公司及其董事、總經理、持股百分之十以上股東及實質負責人所出具之聲明書，該公司 110~112 年度及 113 年截至評估報告日止，除上開一、(三)共 2 點說明之訴訟外，該公司及現任董事、總經理、持股百分之十以上股東及實質負責人並無繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件。

## 五、重大勞資糾紛或污染環境事件

經參酌遠景法律事務所許坤皇律師出具之法律意見書、核閱該公司與主管機關往來函文及該公司出具之聲明書，並函詢勞動部勞工保險局、衛生福利部中央健康保險署及新北市政府環境保護局，該公司 110~112 年度及 113 年截至評估報告出具日止，尚無重大勞資糾紛、職業災害或污染環境之情事。

綜上所述，該公司及其之申請時之董事、總經理、持股百分之十以上股東及實質負責人在法令遵循方面，尚無對該公司之營運產生重大不利影響之情事。

**柒、列明本國發行公司有無「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第九條第一項各款所列不宜上市情事之評估意見；評估有無同準則第九條第一項第十一款第二目、第二十八條之八第七款第二目或第三十一條第一項第十款第二目規定情事；列明發行公司設置之獨立董事及薪資報酬委員會，其成員之專業資格、職權行使及相關事項是否依我國證券法令規定辦理之評估意見。**

**一、列明本國發行公司有無「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第九條第一項各款所列不宜上市情事之評估意見；評估有無同準則第九條第一項第十一款第二目、第二十八條之八第七款第二目或第三十一條第一項第十款第二目規定情事**

經查核該公司並無臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則第九條第一項各款所列不宜上市情事，且不適用同準則第九條第一項第十一款第二目、第二十八條之八第七款第二目或第三十一條第一項第十款第二目之規定，詳細評估說明請參閱附件。

**二、列明發行公司設置之獨立董事及薪資報酬委員會，其成員之專業資格、職權行使及相關事項是否依我國證券法令規定辦理之評估意見。**

### (一)獨立董事

該公司董事會設有董事七席，其中彭賢禮、郭卜仁及林慶波三席為獨立董事，而獨立董事郭卜仁為會計或財務專業人士。茲就獨立董事符合資格條件之評估，簡要說明如下：

- 1.該公司獨立董事彭賢禮先生，最高學歷為國防醫學院醫學系學士，民國 87 年 7 月迄今任職彭賢禮皮膚科診所院長，合計超過五年以上商務、法務、財務、會計或公司業務所需之工作經驗。
- 2.該公司獨立董事郭卜仁先生，最高學歷為國立成功大學工業管理研究所碩士，民國 87~93 年曾任中美聯合實業股份有限公司財務經理，合計超過五年以上商務、法務、財務、會計或公司業務所需之工作經驗。

3.該公司獨立董事林慶波先生，最高學歷為臺灣大學電機工程研究所博士，民國 93 年 2 月迄今於國立陽明交通大學神經科學研究所擔任助理教授、副教授、教授及特聘教授等職務，合計超過五年以上商務、法務、財務、會計或公司業務所需相關科系之公私立大專院校講師之工作經驗。

綜上，該公司獨立董事均具有五年以上之商務、法務、財務、會計或公司業務所需之工作經驗，另選任前二年及任職期間並無違反獨立性之情形(請參閱附件第九款之評估)，其資格條件均符合「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」之相關規範。

另經查閱該公司董事會議事錄並實地觀察該公司董事會運作情形，獨立董事亦就其專業領域及超然獨立之立場提供董事會專業及客觀之意見，尚未發現有重大異常情事，其職權行使等相關事項應皆符合公開發行公司董事會議事辦法及相關法令規定辦理。

## (二)薪資報酬委員會

該公司係於 111 年 11 月 7 日經董事會決議通過設置薪資報酬委員會，並訂定薪資報酬委員會組織規程，第二屆薪資報酬委員會業於 112 年 6 月 29 日董事會決議通過委任彭賢禮、郭卜仁及林慶波擔任該公司薪資報酬委員會之委員。經本證券承銷商檢視該公司薪資報酬委員會委員之學經歷資料，其委員會之成員組成尚屬健全，並符合「股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法」所訂之資格要件，故其所召集之會議應屬有效。另經取得薪資報酬委員會之會議記錄，該公司薪資報酬委員會應屬有效運作，且提交至董事會之建議尚屬合理，董事會就薪資報酬委員會所提之建議事項均經充分討論後進行決議。綜上所述，該公司設置之薪資報酬委員會，已依我國證券法令規定辦理。

綜上，該公司設置之獨立董事及薪資報酬委員會，其成員之專業資格、職權行使及相關事項均依我國證券法令規定辦理。

## 捌、評估是否符合特定行業或組織型態公司之上市規定

### 一、評估是否符合集團企業申請股票上市之規定

#### (一)集團企業認定標準

依據臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則補充規定第六條之規定，「集團企業」係指於申請上市會計年度及其最近一個會計年度內，與申請公司彼此間具有控制或從屬關係之企業整體。其具體認定標準如下：

1.具有下列各款情事之一者，即認為其彼此間具有控制或從屬關係：

| 集團企業認定標準                                                                                   | 符合集團企業<br>規範之公司    | 說明                                                                                                                                         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (1)屬於母公司及其所有子公司關係者。                                                                        | (1)康需美國<br>(2)康需澳洲 | (1) 經參閱該公司股東名冊及 112 年度經會計師查核簽證之財務報告，並無持有該公司股份 50%以上之法人股東，故該公司並無母公司。<br>(2) 經參閱該公司 112 年度經會計師查核簽證之財務報告，該公司直接或間接持股達 50%以上之子公司有康需美國及康需澳洲 2 家。 |
| (2)申請公司直接或間接控制他公司之人事、財務或業務經營者；或他公司直接或間接控制申請公司之人事、財務或業務經營者。所稱直接或間接控制其人事、財務或業務經營係指符合下列情事之一者： |                    |                                                                                                                                            |
| A.取得對方過半數之董事席位者。                                                                           | (1)康需美國<br>(2)康需澳洲 | 經查閱該公司最近期變更登記事項表，其董事席次計有7席，並無他公司取得該公司過半數之董事席位之情形；另檢視各轉投資公司之登記資料，該公司取得他公司過半數之董事席位者計有左列2家公司。                                                 |
| B.指派人員獲聘為對方總經理者。                                                                           | 無                  | 經參閱該公司董事會議事錄，該公司執行長暨總經理係經111年9月16日之董事會聘任，並無他公司指派之情事；另該公司2家轉投資公司皆無設置總經理，故未有指派人員獲聘為對方總經理者之情事。                                                |
| C.依合資經營契約規定擁有對方經營權者。                                                                       | 無                  | 經檢視該公司之重大合約彙總表、董事會議事錄，並未發現有與他人簽訂合資經營契約而取得經營權之情事。                                                                                           |
| D.為對方資金融通金額達對方總資產之三分之一以上者。                                                                 | 無                  | 經查閱該公司112年度經會計師查核簽證之財務報告、董事會議事錄及公開資訊觀測站之資料，該公司並未發現有為他公司資金融通達對方總資產三分之一以上之情事，此外，並未發現有他公司為該公司資                                                |

| 集團企業認定標準                                                           | 符合集團企業<br>規範之公司 | 說明                                                                                                      |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                    |                 | 金融通達該公司總資產三分之一以上之情事。                                                                                    |
| E.為對方背書保證金額達對方總資產之三分之一以上者。                                         | 無               | 經查閱該公司112年度經會計師查核簽證之財務報告、董事會議事錄及公開資訊觀測站之資料，該公司未有為他公司背書保證達對方總資產三分之一以上之情事，亦未有他公司為該公司背書保證達該公司總資產三分之一以上之情事。 |
| (3)申請公司與他公司相互投資各達對方有表決權之股份總數或資本總額三分之一以上者，並互可直接或間接控制對方之人事、財務或業務經營者。 | 無               | 經查閱該公司董事會議事錄、112年度經會計師查核簽證之財務報告及股東名冊，該公司未有與他公司相互投資各達對方有表決權股份總數或資本總額三分之一以上，並互可直接或間接控制對方之人事、財務或業務經營之情事。   |

2.申請公司與他公司間有下列各款情事之一者，即認為其彼此間具有控制或從屬關係。但申請公司檢具相關事證，證明無控制或從屬關係者，不在此限：

| 審查認定標準                                                                                          | 符合集團企業<br>規範之公司    | 評估說明                                                                                                          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (1)申請公司與他公司之董事、監察人及總經理合計有半數以上相同者。其計算方式係包括該等人員之配偶、子女及具二親等以內之親屬關係者在內。                             | 無                  | 經檢視該公司董事及總經理之轉投資聲明書及親屬表，並未發現該公司與他公司之董事、監察人及總經理合計達半數以上相同之情形。                                                   |
| (2)申請公司與他公司之已發行有表決權之股份總數或資本總額，均有半數以上為相同之股東持有或出資者。                                               | 無                  | 經檢視該公司股東名冊，另參閱該公司董事之轉投資聲明書，該公司與他公司之已發行有表決權之股份總數或資本總額，並無半數以上為相同之股東持有或出資者之情形。                                   |
| (3)對申請公司採權益法評價之他投資公司與其關係人總計持有申請公司超過半數之已發行有表決權股份者；或申請公司與其關係人總計持有申請公司採權益法評價之他投資公司超過半數之已發行有表決權股份者。 | (1)康需美國<br>(2)康需澳洲 | (1) 經參閱該公司最近期股東名冊，並未有對該公司採權益法評價之他投資公司。<br>(2) 經參閱該公司112年度經會計師查核簽證之財務報告，該公司採權益法評價且與關係人合計持有超過50%之轉投資公司，係左列2家公司。 |

| 審查認定標準 | 符合集團企業<br>規範之公司 | 評估說明 |
|--------|-----------------|------|
|        |                 |      |

綜合以上各項結論，依據「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則補充規定」第六條所列各項情形具體評估，符合集團企業認定標準者共計有：

- (1) 康需美國
- (2) 康需澳洲

(二)臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則第十八條規定集團企業應符合事項評估

集團企業中之發行公司申請股票上市，除公營事業外，雖符合上市審查準則有關規定，但不能符合下列各款情事，臺灣證券交易所股份有限公司認為不宜上市者，應不同意其股票上市：

- 1.申請公司與同屬集團企業公司之主要業務或主要商品，無相互競爭之情形，但申請公司具獨立經營決策能力者，不在此限。

該公司主係新藥研發公司，茲將該公司及其符合臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則補充規定第六條之規定之集團企業主要業務或產品列示如下，並說明有無相互競爭之情事：

| 集團企業名稱 | 主要營運項目 | 有無相互競爭 |
|--------|--------|--------|
| 康需美國   | 研發專利申請 | 無      |
| 康需澳洲   | 臨床試驗執行 | 無      |

資料來源：112 年度經會計師查核簽證之合併財務報告及該公司提供

該公司之集團企業公司均為該公司直接或間接持股超過 50%以上之子公司，該公司主係新藥研發公司，目前尚屬研發階段，其集團內之分工係以康需公司為研發中心，負責主導集團營運策略、新藥選題、臨床試驗進度控管及財務調度，為達最佳之營運模式進行策略分工，轉投資公司康需美國於 105 年 7 月完成註冊，註冊資本額美金 15,000 元，截至送件日止尚未有資金投入，預計未來為該公司全球專利申請規劃之重要據點，另一轉投資公司康需澳洲係該公司臨床實驗之重要據點，主要負責委託澳洲當地 CRO 機構進行臨床試驗。綜上所述，該公司與同屬集團企業公司皆各有其功能定位，故尚無相互競爭之情事。

- 2.申請公司與同屬集團企業公司間有業務往來者，除各應就相互間之財務業務相關作業規章訂定具體書面制度，並經董事會通過外，應各出具書面聲明或承諾無非常規交易情事；無業務往來者，應由申請公司出具書面，承諾日後有往來時必無非常規交易之情事

該公司已制定「集團企業、特定公司及關係人交易作業管理辦法」，並經 111 年 11 月 7 日董事會通過，以規範與集團企業公司間財務業務往來事宜。此外，該公司與有財務業務往來之集團企業公司雙方均已出具財務業務往來無非常規交易情事之書面聲明。

3.其財務業務狀況及前述之作業辦法與其他同業比較應無重大異常現象。

該公司之「集團企業、特定公司及關係人交易作業管理辦法」除依主管機關之有關規定外，並參酌同業已制定之辦法，且考量本身業務經營狀況修訂完成，並無重大異常。

4.其對於銷售予集團企業公司之產品，應具有獨立行銷之開發潛力

經查閱該公司 110~112 年度經會計師查核簽證之財務報告，該公司未銷售予集團企業公司，故不適用。

5.申請上市時，最近期及最近一個會計年度來自集團企業公司之進貨金額未超過百分之七十。但基於行業特性、市場供需狀況、政府政策或其他合理原因所造成者，得不適用之

經查閱該公司 112 年度經會計師查核簽證之財務報告，該公司未有來自集團企業公司之進貨，故尚無違反相關之規定。

6.申請上市時，最近期及最近一個會計年度來自集團企業公司之營業收入或營業利益金額未超過百分之五十；或利用集團企業公司提供之關鍵性技術或資產所生營業收入金額未超過百分之五十。但基於行業特性、市場供需狀況、政府政策或其他合理原因所造成，且前開比率未超過百分之七十者，得不適用之

經查閱該公司 112 年度經會計師查核簽證之財務報告，該公司未有來自集團企業公司之營業收入或營業利益，且尚無利用集團企業公司提供之關鍵性技術或資產所生營業收入之情事，故尚無違反相關之規定。

(三)申請時屬於母子公司關係之子公司申請其股票上市，除公營事業外，雖合於臺灣證券交易所股份有限公司上市審查準則有關規定，但不能符合下列各款情事者，應不同意其股票上市

1.應檢具母公司與其所有子公司依母公司所在地會計原則編製之合併財務報表，並應由中華民國會計師就中華民國與母公司所屬國所適用會計原則之差異及其對財務報表之影響表示意見。但申請公司係依第四條第二項或第三項、第五條、第六條或第六條之一規定申請上市，或於申請上市會計年度及其最近一個會計年度內與母公司間之進銷貨往來金額未達其進銷貨總金額百分之十者，得不適用之。



該公司並非以母子公司關係中之子公司身份申請上市，故不適用。

- 2.依前項檢送之合併財務報表核計，最近一個會計年度之淨值總額應達新台幣十億元以上；且最近二個會計年度之稅前淨利占淨值總額之比率，均應達百分之三以上。但基於行業特性、市場供需狀況、政府政策或其他合理原因者，得不適用之。

因該公司不適用前款規定，故本項規定亦不適用。

- 3.母公司及其所有子公司，以及前開公司之董事、監察人、代表人，暨持有公司股份超過股份總額百分之十之股東，與其關係人總計持有該申請公司之股份不得超過發行總額之百分之七十，超過者，應辦理上市前之股票公開銷售，使其降至百分之七十以下。但本款所訂持有股份總額限制對象以外之人持有股數達三億股以上者；無面額或每股面額非屬新臺幣十元者，本款所訂持有股份總額限制對象以外之人持有申請公司股數換算之淨值達六十億元以上者，不在此限。

該公司並非以母子公司關係中之子公司身份申請上市，故不適用。

- 4.母公司股票已在我國證券集中交易市場上市(櫃)買賣者，申請上市時最近四季未包括申請公司財務數據且經會計師核閱之擬制性合併財務報表所示之擬制性營業收入或營業利益，未較其同期合併財務報表衰退達百分之五十以上，且母公司最近二個會計年度未有重大客戶業務移轉之情事。但母子公司間因業務型態、產業類別或產品別不同且無相互競爭，或其他合理原因造成者，得不適用之。

該公司並非以母子公司關係中之子公司身份申請上市，故不適用。

#### (四)集團企業評估結論

依臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則及補充規定所列各項具體認定標準逐項評估後，該公司應無違反集團企業申請股票上市規定之情事。

### 二、評估是否符合建設公司申請股票上市之規定

該公司非屬建設公司，故不適用本款之評估。

### 三、評估是否符合投資控股公司、金融控股公司或其他特定組織型態公司申請股票上市之規定

該公司非屬控股公司、金融控股公司或其他特定組織型態公司，故不適用本款之評估。

玖、評估發行公司是否依臺灣證券交易所股份有限公司「初次申請有價證券上市公開說明書應行記載事項準則」規定，於其公開說明書允當表達其推動永續發展執行情形及公司治理評鑑自評報告是否允當表達其公司治理運作情形

一、評估發行公司是否依臺灣證券交易所股份有限公司「初次申請有價證券上市公開說明書應行記載事項準則」規定，於其公開說明書允當表達其推動永續發展執行情形

經檢視該公司出具之初次申請有價證券上市公開說明書，已依照臺灣證券交易所股份有限公司「初次申請有價證券上市公開說明書應行記載事項準則」規定，於其公開說明書允當表達其推動永續發展執行情形。

二、評估發行公司公司治理評鑑自評報告是否允當表達其公司治理運作情形

經檢視該公司出具之公司治理評鑑自評報告，其公司治理評鑑之自評業依自評報告所列各評量指標評估，包括維護股東權益及平等對待股東、強化董事會結構與運作、提升資訊透明度及推動永續發展等項目，經本證券承銷商逐條核閱該公司各評量指標之自我評估結果，該公司之公司治理評鑑自評報告係已敘明其目前實際運作情形，並符合相關法規制定，確實遵循辦理，綜上所述，該公司之公司治理評鑑自評報告尚足以允當表達公司治理目前運作情形。

拾、對上列各項目有關證券承銷商評估報告完成日起，截至股票上市契約生效日之前一日止之期後事項，應隨時加以更新說明與評估；於股票上市用公開說明書刊印日前，如有重大期後事項，亦應加以更新說明與評估

無。

拾壹、以投資控股公司或金融控股公司申請股票上市者，承銷商應就被控股公司或其子公司之所營事業性質，依第四、五、六、八、九、十一及十二條等規定進行評估，出具各被控股公司或子公司之審查意見，再憑以出具綜合彙總意見

該公司非投資控股公司或金融控股公司，故不適用。

拾貳、本國上市(櫃)公司之海外子公司申請其股票第一上市者，承銷商應評估本國上市(櫃)公司決策過程之適法性、對其營運及財務狀況是否有重大不利之影響，及擬採行之因應措施

該公司非屬本國上市(櫃)公司之海外子公司申請其股票第一上市，故不適用本項之評估。

拾參、其他揭露事項

無。

附件、依「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第九條第一項各款所列不宜上市情事之承銷商審查意見

| 項目                                                                           | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 是否適宜上市 | 說明 |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----|
| 一、遇有證券交易法第一百五十六條第一項第一款、第二款所列情事，或其行為有虛偽不實或違法情事，足以影響其上市後之證券價格，而及於市場秩序或損害公益之虞者。 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 是      |    |
| (一)發行該有價證券之公司遇有訴訟事件或非訟事件，其結果足使公司解散或變動其組織、資本、業務計畫、財務狀況或停頓生產。                  | (一)經取得遠景法律事務所許坤皇律師出具之法律意見書及該公司出具之聲明書、參閱該公司 110~112 年度及 113 年截至評估報告出具日止之董事會及股東會議事錄、主管機關往來函文及 110~112 年度經會計師查核簽證之財務報告，並查詢法源法律網裁判書查詢資料，該公司 110~112 年度及 113 年截至評估報告出具日止，該公司並無遇有訴訟或非訟事件，其結果足使公司解散或變動其組織、資本、業務計畫、財務狀況或停頓生產，而有影響市場秩序或損害公益之情事。                                                                                                                                                                                                                                          |        |    |
| (二)發行該有價證券之公司，遇有重大災害，簽訂重要契約，發生特殊事故，改變業務計畫之重要內容或退票，其結果足使公司之財務狀況有顯著重大之變更。      | (二)經取具遠景法律事務所許坤皇律師出具之法律意見書、參閱該公司 110~112 年度及 113 年截至評估報告出具日止之董事會及股東會議事錄、目前存續有效之重要契約、110~112 年度經會計師查核簽證之財務報告，並取得台灣票據交換所之第一類票據信用資料查覆單及該公司出具之聲明書，截至評估報告出具日止，該公司並無遇有重大災害，簽訂重要契約，發生特殊事故，改變業務計畫之重要內容或退票，其結果足使公司之財務狀況有顯著重大之變更，而有影響市場秩序或損害公益之情事。                                                                                                                                                                                                                                        |        |    |
| (三)發行該有價證券公司之行為有虛偽不實或違法情事，足以影響其上市後之證券價格，而及於市場秩序或損害公益之虞者。                     | (三)經取具遠景法律事務所許坤皇律師出具之法律意見書、參閱該公司 110~112 年度及 113 年截至評估報告出具日止之董事會及股東會議事錄、主管機關往來函文、110~112 年度經會計師查核簽證之財務報告，並取得該公司出具之聲明書，截至評估報告出具日止，除有下述對營運無重大影響之訴訟外，該公司尚無虛偽不實或違法情事，足以影響其證券價格，而及於市場秩序或損害公益之虞者。<br>1.該公司與創蹟數位科技有限公司（下稱創蹟公司）等間之請求排除侵害等事件：創蹟公司向臺灣士林地方法院提起訴訟主張該公司冷卻水塔產生之振動、碰撞噪音及低頻噪音影響其安寧，經多次請求該公司改善卻未獲置理，請求法院判決該公司設置之冷卻水塔產生之氣響禁止侵入創蹟公司所有之不動產及應分別賠償張雲龍及涂溢耘各新台幣 30 萬元。經臺灣士林地方法院以 109 年度訴字第 1717 號案件審理，並於 110 年 6 月 9 日判決認定，創蹟公司、張雲龍及涂溢耘等人未舉證證明冷卻水塔運作時產生之震動頻率為何及有無逾越管制標準或超過一般人忍受之範圍，張雲龍及 |        |    |

| 項目                  | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 是否適宜上市 | 說明 |
|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----|
|                     | <p>涂溢耘因其特殊體質而對聲音之容忍度較一般人為低，仍尚難據此而認該公司冷卻水塔運作所產生之聲音係屬噪音，而侵害其居住安寧之權利，且經新北市政府環境保護局於現場檢測後，並無超過噪音管制標準之情事，因此，臺灣士林地方法院判決駁回創蹟公司、張雲龍及涂溢耘等人之訴，嗣渠等未再提起上訴，案件已告確定，故此案件對該公司之財務業務應無重大影響。</p> <p>2.該公司與美無痕生物科技股份有限公司（下稱美無痕公司）間之給付違約金事件：該公司向臺灣新北地方法院起訴主張，該公司乃於 110 年 1 月 19 日發函通知終止與美無痕公司(代理銷售商)間之契約，並表示美無痕公司如有系爭產品庫存，應於 110 年 7 月 22 日前銷售完畢，然於 110 年 7 月 27 日該公司發現各大網路銷售通路仍販售系爭產品，爰依約請求美無痕公司給付違約金 1,000 萬元。經臺灣臺北地方法院以 110 年度重訴字第 839 號案件審理後，於 110 年 11 月 30 日判決認定，該公司提出東森購物台錄影截圖、家樂福發票及各大購物網站截圖等均不足以證明美無痕公司於 110 年 7 月 23 日後為販售行為，且契約並未約定美無痕公司於 110 年 7 月 22 日前有義務向轉售廠商回收系爭產品，倘若轉售廠商販售系爭產品，尚難認美無痕公司有何故意重大違約情事。因此，臺灣臺北地方法院判決駁回該公司之訴。該公司考量美無痕公司僅餘庫存可販售；且其與美無痕公司終止契約關係後，後續商品預計轉洽第三人授權合作後進行販售，並更換產品名稱及包裝，不致生消費者混淆之虞，故該公司未再提起上訴。因此，此案件對該公司之財務業務應無重大影響。</p> <p>綜上評估，該公司並無證券交易法第一百五十六條第一項第一款、第二款所列情事，或其行為有虛偽不實或違法情事，足以影響其上市後之證券價格，而及於市場秩序或損害公益之虞者。</p> |        |    |
| 二、財務或業務未能與他人獨立劃分者。  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 是      |    |
| (一)資金來源過度集中於非金融機構者。 | <p>(一)經參閱該公司 111~112 年度財務報告、會計師工作底稿，及檢視 110~112 年度相關科目明細分類帳、詢問該公司管理階層並取得該公司出具之聲明書，該公司曾有下列非金融機構借款：</p> <p>1.該公司 110 年度向董事徐奎暉、凌玉芳、張高榮及邱全成借款，已於 110 年度全數償還。</p> <p>2.該公司 109 年度向原母公司開曼康需借款，開曼康需 110 年 2 月與該公司進行換股完成，開曼康需之股東轉持有該公司之股份，並於 110 年 6 月辦理清算，放棄對該公司之債權。</p> <p>該公司目前已無來自非金融機構之借款，故該公司並無資金來源過度集中於非金融機構之情事。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |        |    |
| (二)申請公司與他人簽訂對其營運    | (二)經查閱該公司現行存續有效之重要合約及取具該公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |        |    |

| 項目                                                                                                                                            | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                              | 是否適宜上市 | 說明 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----|
| 有重大限制或顯不合理之契約，致生不利影響之虞者。                                                                                                                      | 出具之聲明書，並參酌遠景法律事務所許坤皇律師出具之法律意見書，尚無發現該公司有與他人簽訂對其營運有重大限制或顯不合理之契約，致生不利影響之虞之情事。                                                                                                 |        |    |
| (三)與他人共同使用貸款額度而無法明確劃分者。但母子公司間共用貸款額度，不在此限。                                                                                                     | (三)經檢視該公司現行有效之銀行借款合同、詢問該公司管理階層及取得該公司出具之聲明書等資料，並無與他人共同使用貸款額度而無法明確劃分之情事。                                                                                                     |        |    |
| (四)申請上市時，最近期或最近一個會計年度來自非屬集團企業公司之關係人之進貨金額超過百分之七十。但基於行業特性、市場供需狀況、政府政策或其他合理原因所造成者，得不適用之。                                                         | (四)經檢視該公司 112 年度財務報告及進貨客戶明細表，並取得該公司出具之聲明書，該公司 112 年度無來自非屬集團企業之關係人之進貨。                                                                                                      |        |    |
| (五)申請上市時，最近期或最近一個會計年度來自非屬集團企業公司之關係人之營業收入或營業利益金額超過百分之五十；或利用前揭關係人提供之關鍵性技術或資產所生營業收入金額超過百分之五十。但基於行業特性、市場供需狀況、政府政策或其他合理原因所造成，且前開比率未超過百分之七十者，得不適用之。 | (五)經檢視該公司 112 年度財務報告及銷貨客戶明細表，並取得該公司出具之聲明書，該公司 112 年度無來自非屬集團企業之關係人之營業收入。另已取得申請公司出具之聲明書及詢問該公司執行長，尚無左列情事。<br><br>綜上所述，該公司並無財務或業務未能與他人獨立劃分之情事。                                 |        |    |
| 三、有足以影響公司財務業務正常營運之重大勞資糾紛或污染環境情事，尚未改善者。                                                                                                        |                                                                                                                                                                            | 是      |    |
| (一)所規定「足以影響公司財務業務正常營運之重大勞資糾紛」，係指下列情事之一：                                                                                                       | (一)該公司並無足以影響公司財務業務正常營運之重大勞資糾紛，其評估如下所述：                                                                                                                                     |        |    |
| 1.發生重大勞資爭議者。                                                                                                                                  | 1.經核閱該公司 110~112 年度及 113 年迄今與主管機關往來函文、營業外收支明細帳、經會計師查核簽證之財務報告，且函詢相關主管機關、抽核薪資循環及勞資會議紀錄、訪談該公司管理階層與員工，並取得該公司出具之聲明書及參酌遠景法律事務所許坤皇律師出具之法律意見書等，該公司最近三年度截至評估報告出具日止未有重大勞資爭議之情事。      |        |    |
| 2.因安全衛生設施不良而發生重大職業災害；或違反勞工安全衛生法被處以部分或全部停工者；或設置危險性機械、設備未檢查合格者。但經申請由檢查機構複查合格者，不在此限。                                                             | 3.經核閱該公司 110~112 年度及 113 年迄今與主管機關往來函文主管機關往來函文，並取得該公司出具之聲明書及參酌遠景法律事務所許坤皇律師出具之法律意見書，該公司最近三年度及申請上市年度截至評估報告出具日止，並無安全衛生設施不良而發生重大職業災害；或違反勞工安全衛生法被處以部分或全部停工者；或設置危險性機械、設備未檢查合格之情事。 |        |    |
| 3.積欠勞工保險保費及滯納金，                                                                                                                               | 4.經查閱該公司 110~112 年度及 113 年迄今與主管機關                                                                                                                                          |        |    |

| 項目                                                              | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                            | 是否適宜上市 | 說明 |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----|
| 經依法追訴仍未繳納者。                                                     | 往來函文、抽核該公司勞工保險費及健保費繳納情形、取具勞動部勞工保險局、衛生福利部中央健康保險署之回函，該公司截至評估報告出具日止並無積欠勞保費、健保費及滯納金之情形。                                                                                                      |        |    |
| (二)所規定「足以影響財務業務正常營運之重大環境污染」，係指公司或其事業活動相關場廠有下列情事之一：              | (二)該公司並無足以影響財務業務正常營運之重大環境污染，其評估如下所述：                                                                                                                                                     |        |    |
| 1.依法令應取得污染設置、操作或排放許可證而未取得者。                                     | 1.經詢問該公司管理當局、查閱 110~112 年度及 113 年迄今與主管機關往來函文、營業外收支明細帳、函詢環境保護主管機關及取得該公司出具之聲明書等，公司非屬製造業，並無法令要求該公司應申領污染設施設置許可證、污染排放許可證、應繳納污染防治費用或應設立環保專責單位人員。                                               |        |    |
| 2.曾因環境污染，於申請上市會計年度或最近二會計年度，各該年度經環保機關按日連續處罰者或經限期改善，而未完成改善者。      | 2.經查閱該公司 110~112 年度及 113 年迄今與主管機關往來函文、營業外收支明細帳、參閱 110~112 年度經會計師查核簽證之財務報告、取得該公司出具之聲明書及函詢環境保護主管機關，另參酌遠景法律事務所許坤皇律師出具之法律意見書，該公司截至送件日止，並無經環保機關按日連續處罰者或經限期改善，而未完成改善者之情事。                      |        |    |
| 3.有公害糾紛事件而無有效污染設備，或未能提供污染防治設備之正常運轉及定期檢修紀錄者。                     | 3.經查閱該公司 110~112 年度及 113 年迄今與主管機關往來函文、營業外收支明細帳、參閱 110~112 年度經會計師查核簽證之財務報告、搜尋報章雜誌等媒體資訊、參酌遠景法律事務所許坤皇律師出具之法律意見書、函詢環境保護主管機關及取得該公司出具之聲明書，尚無發現該公司有公害糾紛事件而無有效污染防治設備，或未能提供污染防治設備之正常運轉及定期檢修紀錄之情形。 |        |    |
| 4.有環境污染情事，經有關機關命令停工、停業、歇業或撤銷污染相關許可證者。                           | 4.經查閱該公司 110~112 年度及 113 年迄今與主管機關往來函文、營業外收支明細帳、110~112 年度經會計師查核簽證之財務報告、參酌遠景法律事務所許坤皇律師出具之法律意見書、函詢環境保護主管機關及取得該公司出具之聲明書，尚未發現其有因污染環境經相關機關命令停工、停業、歇業或撤銷污染相關許可證之情形。                            |        |    |
| 5.廢棄物任意棄置或未依相關規定貯存、清除、處理或於處理過程中造成環境重大污染，因而致人於死或致重傷或危害人體健康導致疾病者。 | 5.經詢問該公司管理當局、查閱該公司 110~112 年度及 113 年迄今與主管機關往來函文、搜尋報章雜誌等媒體資訊、參酌遠景法律事務所許坤皇律師出具之法律意見書、函詢環境保護主管機關及取得該公司出具之聲明書，該公司截至送件日止，並無廢棄物任意棄置或未依相關規定貯存、清除、處理或於處理過程中造成環境重大污染，因而致人於死或致重傷或危害人體健康導致疾病之情形。    |        |    |
| 6.經土壤及地下水污染整治法主管機關指定公告之事業，其土地因污染土壤或地下水而被公                       | 6.經查閱該公司 110~112 年度及 113 年迄今與主管機關往來函文、參酌遠景法律事務所許坤皇律師出具之法律意見書、函詢環境保護主管機關、取得該公司出具                                                                                                          |        |    |

| 項目                                                                                                        | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                          | 是否適宜上市 | 說明 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----|
| 告為控制場址或整治場址者。但污染控制計畫或調查及評估計畫經環保機關核定、整治費用已依一般公認會計原則認列且對營運無重大影響者，不在此限。                                      | 之聲明書，並未發現該公司屬於中央主管機關指定公告之事業，其土地因污染土壤或地下水而被公告為控制場址或整治場址之情形。                                                                                                             |        |    |
| 7.法人有製造、加工或輸入偽禁環境用藥情事，其負責人經判刑確定者。                                                                         | 7.經查閱該公司 110~112 年度及 113 年迄今與主管機關往來函文、搜尋報章雜誌等媒體資訊、參酌遠景法律事務所許坤皇律師出具之法律意見書、函詢環境保護主管機關及取得該公司出具之聲明書，該公司並無因製造、加工、或輸入偽禁環境用藥情事，而其負責人經判刑確定之情形。                                 |        |    |
| (三)所規定「尚未改善者」，係指在受理其股票上市申請案之日以後仍有上開情事者。                                                                   | (三)該公司尚無左列情事之適用。                                                                                                                                                       |        |    |
| (四)但前(二)第2款之重大環境污染情事，以其已委託經環保機關認可之檢測機構，進行檢測及提出檢測結果報告書，並據以向環保機關申報污染改善完成報告書，於申報後三個月內未再續遭處罰者，作為是否改善之認定標準。    | (四)該公司尚無左列情事之適用。<br><br>綜上所述，該公司並無足以影響財務業務正常營運之重大勞資糾紛或重大環境污染而尚未改善之情事。                                                                                                  |        |    |
| 四、經發現重大非常規交易，尚未改善者。                                                                                       |                                                                                                                                                                        | 是      |    |
| (一)所規定「重大非常規交易」，係指申請公司有下列各款情事之一者，但公營事業依審計法規辦理者，不在此限：                                                      | (一)該公司並無重大非常規交易，尚未改善者，其評估如下所述：                                                                                                                                         |        |    |
| 1.進銷貨交易之目的、價格及條件，或其交易之發生，或其交易之實質與形式，或其交易之處理程序，與一般正常交易顯不相當或顯欠合理者。                                          | 1.該公司因其新藥尚處於開發或臨床試驗階段，營收來源主係銷售健康食品收入，經查閱該公司 110~112 年度經會計師查核簽證之財務報告，並抽核該公司與前十大廠商之進銷貨交易憑證，並未發現該公司有進銷貨交易之目的、價格及條件，或其交易之發生、或其交易之實質與形式，或其交易之處理程序，與一般正常交易有顯不相當或顯欠合理而未改善之情事。 |        |    |
| 2.依主管機關訂頒「公開發行公司取得或處分資產處理準則」，應行公告及申報之取得或處分資產交易行為，未能合理證明其內部決定過程之合法性，或其交易之必要性，或其有關報表揭露之充分性，暨價格與款項收付情形之合理性者。 | 2.該公司已遵循主管機關訂頒之「公開發行公司取得或處分資產處理準則」，訂定「取得或處分資產管理辦法」，且經董事會及股東會通過。經參閱該公司 110~112 年度經會計師查核簽證之財務報告、董事會議事錄、股東會議事錄、財產目錄及相關帳冊，該公司並無達應行公告及申報之取得或處分資產交易行為，故不適用左列評估。              |        |    |
| 3.以簽約日為計算基準，其最近五年內買賣不動產有下列情形                                                                              | 3.經參閱該公司 108~112 年度經會計師查核簽證之財務報告，財產目錄及董事會議事錄，並查詢公開資訊觀                                                                                                                  |        |    |

| 項目                                                                                                     | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                   | 是否適宜上市 | 說明 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----|
| 之一者：                                                                                                   | 測站公告資料，以簽約日為計算基準，該公司最近五年內取得或處分不動產情形逐項評估：                                                                        |        |    |
| (1)向關係人購買不動產，其按主管機關所訂頒「公開發行公司取得或處分資產處理準則」第十六條所列方法，評估不動產成本結果，均較實際交易價格為低，且未符合「公開發行公司取得或處分資產處理準則」第十七條規定者。 | (1)該公司最近五年內並無向關係人購買不動產之情事，故不適用。                                                                                 |        |    |
| (2)出售不動產予關係人，其按主管機關所訂頒「公開發行公司取得或處分資產處理準則」第十六條所列方法，評估不動產成本結果，均較實際交易價格為高者。                               | (2)該公司最近五年內並無向關係人出售不動產之情事，故不適用。                                                                                 |        |    |
| (3)向關係人買賣不動產，收付款條件明顯異於一般交易，而未有適當理由者。                                                                   | (3)該公司最近五年內並無向關係人買賣不動產之情事，故不適用。                                                                                 |        |    |
| (4)申請公司所買賣土地與關係人於相近時期買賣鄰近土地，價格有明顯差異而未有適當理由者。                                                           | (4)該公司最近五年內並無向關係人買賣不動產之情事，故不適用。                                                                                 |        |    |
| (5)最近五個會計年度末一季銷貨或租賃不動產予關係人所產生之營業收入，逾年度營業收入百分之二十，而未有適當理由者。                                              | (5)該公司非屬建設業及以買賣或租賃不動產為主要業務之公司，故不適用。                                                                             |        |    |
| (6)向非關係人買賣不動產，有其他資料顯示買賣不動產交易明顯異於一般交易而無適當理由者。                                                           | (6)該公司最近五年內並無買賣不動產之情事，故不適用。                                                                                     |        |    |
| 4.非因公司間業務交易行為有融通資金之必要，將大量資金貸與他人者。                                                                      | 4.經查閱該公司 110~112 年度經會計師查核簽證之財務報告及相關帳冊、資金貸與備查簿及查詢公開資訊觀測站公告申報資訊，並未發現該公司有資金貸與他人之情事。                                |        |    |
| 5.其他各項關係人交易及財務業務往來，未能合理證明其交易必要性、決策過程合法性，暨價格與款項收付情形之合理性者。                                               | 5.經查閱該公司 110~112 年度經會計師查核簽證之財務報告、董事會議事錄，並抽核其關係人交易之交易憑證，各項關係人交易皆為該公司營運所需，其交易必要性、決策過程合法性、交易價格合理性與款項收付情形，並無重大異常情事。 |        |    |
| 6.前項第三款關於向關係人買賣不動產之規定，對於最近五年內其交易對象之前手或前前手有關係人身分時，亦應比照適                                                 | 6.該公司最近五年內並無向關係人買賣不動產之情事，故不適用。                                                                                  |        |    |



| 項目                                                                                                                                                                                                                                                           | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                  | 是否適宜上市 | 說明 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----|
| 用之。但買賣不動產之交易，其交易對象簽約取得時間，至本次交易簽約日止超過五年者，可免適用之。                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                |        |    |
| 7.申請公司有第一項所定情事，致獲得利益者，經將所獲得利益予以扣除設算後，其獲利能力仍應符合上市條件。                                                                                                                                                                                                          | 7.該公司並無重大非常規交易而尚未改善，故不適用。<br><br>綜上所述，該公司並無重大非常規交易迄申請時尚未改善之情事。                                                                                                                                                                                                                 |        |    |
| (二)所規定「尚未改善」，其改善之認定，係指符合下列各款情事之一者：<br>1.因非常規交易而致申請公司以外之人獲得利益者，該獲得利益之人已將所得利益歸還應得之人者。<br>2.該非常規交易行為經檢調或司法單位確定無犯罪情事。<br>3.該非常規交易已恢復原狀者。                                                                                                                         | (二)該公司並無重大非常規交易，故不適用。                                                                                                                                                                                                                                                          |        |    |
| 五、申請上市年度已辦理及辦理中之增資發行新股併入各年度之決算實收資本額計算，不符合上市規定條件者。                                                                                                                                                                                                            | 該公司業已取得經臺灣證券交易所函送之經濟部工業局核可之「係屬科技事業及產品開發成功且具市場性之意見書」，故其係以科技事業申請股票上市，遂依「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第5條規定，逐項評估科技事業申請股票上市資格條件，經查核該公司業已符合以科技事業申請上市之資格條件。                                                                                                                               | 是      |    |
| 六、有迄未有效執行書面會計制度、內部控制制度、內部稽核制度，或不依有關法令及一般公認會計原則編製財務報告等情事，情節重大者。<br>(一)所規定「不依有關法令及一般公認會計原則編製」<br>1.財務報告未依有關法令及一般公認會計原則編製，經會計師出具否定意見或無法表示意見之查核報告書者，或經會計師出具保留意見之查核報告書而影響財務報告之允當表達者。<br>2.財務報告經主管機關函示應改進而未改進者。<br>3.簽證會計師查核工作底稿，經本公司調閱後，發現有重大缺失，致無法確認財務報告是否允當表達者。 | (一)是否不依有關法令及一般公認會計原則編製財務報告之評估如下：<br>1.經查閱該公司 110~112 年度經會計師查核簽證之財務報告，均係出具無保留意見之查核報告，其編製均依證券發行人財務報告編製準則及國際會計原則編製。<br>2.經查閱該公司 110~112 年度經會計師查核簽證之財務報告及該公司 110~112 年度與主管機關之往來文件，並未發現該公司之財務報告有經主管機關函示應改進之情事。<br>3.經借閱會計師查核簽證之財務報告工作底稿，會計師係依一般公認審計準則規劃並執行查核工作，已合理確信財務報表無重大不實表達之情事。 | 是      |    |
| (二)所規定「迄未有效執行書面會計制度、內部控制制度、                                                                                                                                                                                                                                  | (二)是否有迄未有效執行書面會計制度、內部控制制度、                                                                                                                                                                                                                                                     |        |    |

| 項目                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 是否適宜上市      | 說明          |         |             |           |        |  |    |    |        |    |        |      |    |        |        |      |        |        |    |            |            |       |            |       |     |         |           |        |           |       |      |   |     |   |         |           |              |    |           |           |         |           |         |    |           |           |       |           |       |     |             |             |       |             |      |      |          |          |       |         |        |      |    |           |           |         |           |         |    |           |           |        |           |       |     |             |             |       |           |       |      |          |          |       |         |          |  |  |  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|---------|-------------|-----------|--------|--|----|----|--------|----|--------|------|----|--------|--------|------|--------|--------|----|------------|------------|-------|------------|-------|-----|---------|-----------|--------|-----------|-------|------|---|-----|---|---------|-----------|--------------|----|-----------|-----------|---------|-----------|---------|----|-----------|-----------|-------|-----------|-------|-----|-------------|-------------|-------|-------------|------|------|----------|----------|-------|---------|--------|------|----|-----------|-----------|---------|-----------|---------|----|-----------|-----------|--------|-----------|-------|-----|-------------|-------------|-------|-----------|-------|------|----------|----------|-------|---------|----------|--|--|--|
| 計制度、內部控制制度、內部稽核制度」，係指有下列情事之一者：<br>1.在申請上市年度未依主管機關訂頒之各業別財務報告編製準則或內部控制相關法令規定，建立健全書面會計制度、內部控制制度、內部稽核制度。<br>2.經本公司實地查核，發現未依書面會計制度、內部控制制度、內部稽核制度合理運作者。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 內部稽核制度之評估如下：<br>1.該公司已依「證券發行人財務報告編製準則」規定，建立健全書面會計制度，另其內部控制制度及內部稽核制度亦已依該公司管理及業務發展所需，配合相關法令制定，並經該公司董事會通過。<br>2.經參閱該公司 110~112 年度簽證會計師出具之內部控制建議書並未發現有重大缺失。另該公司業已依規定委請會計師就其內部控制制度之設計與實際運作情形進行專案審查，且會計師於 113 年 4 月 22 日出具無保留意見之內部控制制度專案審查報告。<br>綜上所述，該公司已依相關法令及一般公認會計原則編製財務報告，且內部控制、內部稽核及書面會計制度等亦已建立且有效執行。 |             |             |         |             |           |        |  |    |    |        |    |        |      |    |        |        |      |        |        |    |            |            |       |            |       |     |         |           |        |           |       |      |   |     |   |         |           |              |    |           |           |         |           |         |    |           |           |       |           |       |     |             |             |       |             |      |      |          |          |       |         |        |      |    |           |           |         |           |         |    |           |           |        |           |       |     |             |             |       |           |       |      |          |          |       |         |          |  |  |  |
| 七、所營事業嚴重衰退者。<br>(一)所謂「嚴重衰退」，係指有下列情事之一者，但申請股票上市公司最近一個會計年度之營業利益及稅前淨利占股本比率不低於百分之十二者，不適用之：                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | (一)所營事業是否有嚴重衰退評估如下：                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 是           |             |         |             |           |        |  |    |    |        |    |        |      |    |        |        |      |        |        |    |            |            |       |            |       |     |         |           |        |           |       |      |   |     |   |         |           |              |    |           |           |         |           |         |    |           |           |       |           |       |     |             |             |       |             |      |      |          |          |       |         |        |      |    |           |           |         |           |         |    |           |           |        |           |       |     |             |             |       |           |       |      |          |          |       |         |          |  |  |  |
| 經取得該公司及三家同業公司最近三個會計年度經會計師查核簽證之財務報告，資料彙整如下：<br>單位：新台幣千元                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |             |             |         |             |           |        |  |    |    |        |    |        |      |    |        |        |      |        |        |    |            |            |       |            |       |     |         |           |        |           |       |      |   |     |   |         |           |              |    |           |           |         |           |         |    |           |           |       |           |       |     |             |             |       |             |      |      |          |          |       |         |        |      |    |           |           |         |           |         |    |           |           |        |           |       |     |             |             |       |           |       |      |          |          |       |         |          |  |  |  |
| <table><tr><th colspan="2" rowspan="2">年度<br/>項目</th><th>110 年度</th><th colspan="2">111 年度</th><th colspan="2">112 年度</th></tr><tr><th>金額</th><th>金額</th><th>變動率(%)</th><th>金額</th><th>變動率(%)</th></tr><tr><td rowspan="4">營業收入</td><td>康甯</td><td>12,339</td><td>12,820</td><td>3.90</td><td>38,932</td><td>203.68</td></tr><tr><td>美時</td><td>12,649,189</td><td>14,632,772</td><td>15.68</td><td>16,957,971</td><td>15.89</td></tr><tr><td>藥華藥</td><td>656,506</td><td>2,882,042</td><td>339.00</td><td>5,105,615</td><td>77.15</td></tr><tr><td>昱展新藥</td><td>—</td><td>800</td><td>註</td><td>469,272</td><td>58,559.00</td></tr><tr><td rowspan="4">營業利益<br/>(損失)</td><td>康甯</td><td>(230,733)</td><td>(319,624)</td><td>(38.53)</td><td>(513,468)</td><td>(60.65)</td></tr><tr><td>美時</td><td>2,295,427</td><td>4,111,114</td><td>79.10</td><td>4,902,942</td><td>19.26</td></tr><tr><td>藥華藥</td><td>(2,822,408)</td><td>(2,028,192)</td><td>28.14</td><td>(1,913,394)</td><td>5.66</td></tr><tr><td>昱展新藥</td><td>(93,295)</td><td>(46,527)</td><td>50.13</td><td>385,527</td><td>928.61</td></tr><tr><td rowspan="4">稅前淨利</td><td>康甯</td><td>(224,264)</td><td>(286,155)</td><td>(27.60)</td><td>(488,455)</td><td>(70.70)</td></tr><tr><td>美時</td><td>1,870,019</td><td>3,940,212</td><td>110.70</td><td>5,102,925</td><td>29.51</td></tr><tr><td>藥華藥</td><td>(2,810,988)</td><td>(1,841,871)</td><td>34.48</td><td>(986,934)</td><td>46.42</td></tr><tr><td>昱展新藥</td><td>(64,231)</td><td>(32,538)</td><td>49.34</td><td>391,106</td><td>1,302.00</td></tr></table> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 年度<br>項目    |             | 110 年度  | 111 年度      |           | 112 年度 |  | 金額 | 金額 | 變動率(%) | 金額 | 變動率(%) | 營業收入 | 康甯 | 12,339 | 12,820 | 3.90 | 38,932 | 203.68 | 美時 | 12,649,189 | 14,632,772 | 15.68 | 16,957,971 | 15.89 | 藥華藥 | 656,506 | 2,882,042 | 339.00 | 5,105,615 | 77.15 | 昱展新藥 | — | 800 | 註 | 469,272 | 58,559.00 | 營業利益<br>(損失) | 康甯 | (230,733) | (319,624) | (38.53) | (513,468) | (60.65) | 美時 | 2,295,427 | 4,111,114 | 79.10 | 4,902,942 | 19.26 | 藥華藥 | (2,822,408) | (2,028,192) | 28.14 | (1,913,394) | 5.66 | 昱展新藥 | (93,295) | (46,527) | 50.13 | 385,527 | 928.61 | 稅前淨利 | 康甯 | (224,264) | (286,155) | (27.60) | (488,455) | (70.70) | 美時 | 1,870,019 | 3,940,212 | 110.70 | 5,102,925 | 29.51 | 藥華藥 | (2,810,988) | (1,841,871) | 34.48 | (986,934) | 46.42 | 昱展新藥 | (64,231) | (32,538) | 49.34 | 391,106 | 1,302.00 |  |  |  |
| 年度<br>項目                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |             |             | 110 年度  | 111 年度      |           | 112 年度 |  |    |    |        |    |        |      |    |        |        |      |        |        |    |            |            |       |            |       |     |         |           |        |           |       |      |   |     |   |         |           |              |    |           |           |         |           |         |    |           |           |       |           |       |     |             |             |       |             |      |      |          |          |       |         |        |      |    |           |           |         |           |         |    |           |           |        |           |       |     |             |             |       |           |       |      |          |          |       |         |          |  |  |  |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 金額          | 金額          | 變動率(%)  | 金額          | 變動率(%)    |        |  |    |    |        |    |        |      |    |        |        |      |        |        |    |            |            |       |            |       |     |         |           |        |           |       |      |   |     |   |         |           |              |    |           |           |         |           |         |    |           |           |       |           |       |     |             |             |       |             |      |      |          |          |       |         |        |      |    |           |           |         |           |         |    |           |           |        |           |       |     |             |             |       |           |       |      |          |          |       |         |          |  |  |  |
| 營業收入                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 康甯                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 12,339      | 12,820      | 3.90    | 38,932      | 203.68    |        |  |    |    |        |    |        |      |    |        |        |      |        |        |    |            |            |       |            |       |     |         |           |        |           |       |      |   |     |   |         |           |              |    |           |           |         |           |         |    |           |           |       |           |       |     |             |             |       |             |      |      |          |          |       |         |        |      |    |           |           |         |           |         |    |           |           |        |           |       |     |             |             |       |           |       |      |          |          |       |         |          |  |  |  |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 美時                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 12,649,189  | 14,632,772  | 15.68   | 16,957,971  | 15.89     |        |  |    |    |        |    |        |      |    |        |        |      |        |        |    |            |            |       |            |       |     |         |           |        |           |       |      |   |     |   |         |           |              |    |           |           |         |           |         |    |           |           |       |           |       |     |             |             |       |             |      |      |          |          |       |         |        |      |    |           |           |         |           |         |    |           |           |        |           |       |     |             |             |       |           |       |      |          |          |       |         |          |  |  |  |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 藥華藥                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 656,506     | 2,882,042   | 339.00  | 5,105,615   | 77.15     |        |  |    |    |        |    |        |      |    |        |        |      |        |        |    |            |            |       |            |       |     |         |           |        |           |       |      |   |     |   |         |           |              |    |           |           |         |           |         |    |           |           |       |           |       |     |             |             |       |             |      |      |          |          |       |         |        |      |    |           |           |         |           |         |    |           |           |        |           |       |     |             |             |       |           |       |      |          |          |       |         |          |  |  |  |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 昱展新藥                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | —           | 800         | 註       | 469,272     | 58,559.00 |        |  |    |    |        |    |        |      |    |        |        |      |        |        |    |            |            |       |            |       |     |         |           |        |           |       |      |   |     |   |         |           |              |    |           |           |         |           |         |    |           |           |       |           |       |     |             |             |       |             |      |      |          |          |       |         |        |      |    |           |           |         |           |         |    |           |           |        |           |       |     |             |             |       |           |       |      |          |          |       |         |          |  |  |  |
| 營業利益<br>(損失)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 康甯                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | (230,733)   | (319,624)   | (38.53) | (513,468)   | (60.65)   |        |  |    |    |        |    |        |      |    |        |        |      |        |        |    |            |            |       |            |       |     |         |           |        |           |       |      |   |     |   |         |           |              |    |           |           |         |           |         |    |           |           |       |           |       |     |             |             |       |             |      |      |          |          |       |         |        |      |    |           |           |         |           |         |    |           |           |        |           |       |     |             |             |       |           |       |      |          |          |       |         |          |  |  |  |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 美時                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 2,295,427   | 4,111,114   | 79.10   | 4,902,942   | 19.26     |        |  |    |    |        |    |        |      |    |        |        |      |        |        |    |            |            |       |            |       |     |         |           |        |           |       |      |   |     |   |         |           |              |    |           |           |         |           |         |    |           |           |       |           |       |     |             |             |       |             |      |      |          |          |       |         |        |      |    |           |           |         |           |         |    |           |           |        |           |       |     |             |             |       |           |       |      |          |          |       |         |          |  |  |  |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 藥華藥                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | (2,822,408) | (2,028,192) | 28.14   | (1,913,394) | 5.66      |        |  |    |    |        |    |        |      |    |        |        |      |        |        |    |            |            |       |            |       |     |         |           |        |           |       |      |   |     |   |         |           |              |    |           |           |         |           |         |    |           |           |       |           |       |     |             |             |       |             |      |      |          |          |       |         |        |      |    |           |           |         |           |         |    |           |           |        |           |       |     |             |             |       |           |       |      |          |          |       |         |          |  |  |  |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 昱展新藥                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | (93,295)    | (46,527)    | 50.13   | 385,527     | 928.61    |        |  |    |    |        |    |        |      |    |        |        |      |        |        |    |            |            |       |            |       |     |         |           |        |           |       |      |   |     |   |         |           |              |    |           |           |         |           |         |    |           |           |       |           |       |     |             |             |       |             |      |      |          |          |       |         |        |      |    |           |           |         |           |         |    |           |           |        |           |       |     |             |             |       |           |       |      |          |          |       |         |          |  |  |  |
| 稅前淨利                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 康甯                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | (224,264)   | (286,155)   | (27.60) | (488,455)   | (70.70)   |        |  |    |    |        |    |        |      |    |        |        |      |        |        |    |            |            |       |            |       |     |         |           |        |           |       |      |   |     |   |         |           |              |    |           |           |         |           |         |    |           |           |       |           |       |     |             |             |       |             |      |      |          |          |       |         |        |      |    |           |           |         |           |         |    |           |           |        |           |       |     |             |             |       |           |       |      |          |          |       |         |          |  |  |  |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 美時                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 1,870,019   | 3,940,212   | 110.70  | 5,102,925   | 29.51     |        |  |    |    |        |    |        |      |    |        |        |      |        |        |    |            |            |       |            |       |     |         |           |        |           |       |      |   |     |   |         |           |              |    |           |           |         |           |         |    |           |           |       |           |       |     |             |             |       |             |      |      |          |          |       |         |        |      |    |           |           |         |           |         |    |           |           |        |           |       |     |             |             |       |           |       |      |          |          |       |         |          |  |  |  |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 藥華藥                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | (2,810,988) | (1,841,871) | 34.48   | (986,934)   | 46.42     |        |  |    |    |        |    |        |      |    |        |        |      |        |        |    |            |            |       |            |       |     |         |           |        |           |       |      |   |     |   |         |           |              |    |           |           |         |           |         |    |           |           |       |           |       |     |             |             |       |             |      |      |          |          |       |         |        |      |    |           |           |         |           |         |    |           |           |        |           |       |     |             |             |       |           |       |      |          |          |       |         |          |  |  |  |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 昱展新藥                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | (64,231)    | (32,538)    | 49.34   | 391,106     | 1,302.00  |        |  |    |    |        |    |        |      |    |        |        |      |        |        |    |            |            |       |            |       |     |         |           |        |           |       |      |   |     |   |         |           |              |    |           |           |         |           |         |    |           |           |       |           |       |     |             |             |       |             |      |      |          |          |       |         |        |      |    |           |           |         |           |         |    |           |           |        |           |       |     |             |             |       |           |       |      |          |          |       |         |          |  |  |  |
| 資料來源：各公司經會計師查核簽證之合併財務報告<br>註：因昱展新藥於 110 年度營業收入為 0，致成長率無法計算。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |             |             |         |             |           |        |  |    |    |        |    |        |      |    |        |        |      |        |        |    |            |            |       |            |       |     |         |           |        |           |       |      |   |     |   |         |           |              |    |           |           |         |           |         |    |           |           |       |           |       |     |             |             |       |             |      |      |          |          |       |         |        |      |    |           |           |         |           |         |    |           |           |        |           |       |     |             |             |       |           |       |      |          |          |       |         |          |  |  |  |
| 1.最近一個會計年度或申請上市會計年度之營業收入及營業利益與同業比較，顯有重大衰退者。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 該公司及其子公司 112 年度之營業收入分別較前期成長 3.90%及 203.68%，與採樣同業比較，未有重大衰退之情事。另該公司及其子公司 112 年度之營業損失分別較前期增加 38.53%及 60.65%，主係該公司研究發展新藥產品 CBL-514 針對罕見疾病皮下脂肪、賓根氏症及大腿橘皮組織專案於 112 年度開始展開數個臨床試驗二期，試驗人數、醫療人員及場地費用等增加，使研究發展費用增加所致。                                                                                            |             |             |         |             |           |        |  |    |    |        |    |        |      |    |        |        |      |        |        |    |            |            |       |            |       |     |         |           |        |           |       |      |   |     |   |         |           |              |    |           |           |         |           |         |    |           |           |       |           |       |     |             |             |       |             |      |      |          |          |       |         |        |      |    |           |           |         |           |         |    |           |           |        |           |       |     |             |             |       |           |       |      |          |          |       |         |          |  |  |  |

| 項目                                                       | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 是否適宜上市 | 說明 |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----|
| 2.最近一個會計年度或申請上市會計年度之稅前淨利與同業比較，顯有重大衰退者。                   | 該公司及其子公司 112 年度之稅前淨損分別較前期增加 27.60%及 70.70%，主係該公司研究發展新藥產品 CBL-514 針對罕見疾病皮下脂肪、賓根氏症及大腿橘皮組織專案於 112 年度開始展開數個臨床試驗二期，試驗人數、醫療人員及場地費用等增加，使研究發展費用增加所致。                                                                                                                                                                                                                                         |        |    |
| 3.最近三個會計年度之營業收入及營業利益，均連續呈現負成長情形者。                        | 該公司及其子公司 110~112 年度營業收入分別為 12,339 千元、12,820 千元及 38,932 千元，營業損失分別為 230,733 千元、319,624 千元及 513,468 千元，該公司 110~112 年度之營業收入無連續呈現負成長情形，110~112 年度之營業損失則因研發費用增加而增加，該公司 110~112 年度營業收入及營業利益並無均連續呈現負成長之情形。                                                                                                                                                                                   |        |    |
| 4.最近三個會計年度之稅前淨利，連續呈現負成長情形者。                              | 該公司及其子公司 110~112 年度稅前淨損分別為 224,264 千元、286,155 千元及 488,455 千元，主係該公司研究發展新藥產品 CBL-514 針對罕見疾病皮下脂肪、賓根氏症及大腿橘皮組織專案於 112 年度開始展開數個臨床試驗二期，試驗人數、醫療人員及場地費用等增加，使研究發展費用增加所致。                                                                                                                                                                                                                       |        |    |
| 5.產品或技術已過時，而未有改善計畫者。                                     | 該公司及其子公司主要從事醫學美容及慢性發炎相關疾病領域的新藥開發，在新藥研發選題策略上主要鎖定醫美應用領域且市場達 100 億美金以上，並以現有治療方式或藥物療效不佳、副作用明顯或無核准治療藥物的適應症來開發藥物。目前該公司及其子公司自行研發新藥有四種(包含 CBL-514，適應症：非手術局部減脂、橘皮組織、賓根氏症(罕見疾病)；CBW-520，適應症：肥胖及糖胖症；CBA-539，適應症：色素沉著、美白、抗衰老及 CBO-012，適應症：退化性關節炎)，研發進度最快的 CBL-514 目前已進入第二期臨床試驗中，其中局部減脂全球多國多中心 CBL-0301 Phase 3 樞紐試驗則已於 113 年 1 月取得澳洲 HREC/TGA 核准執行，將陸續向美國、歐洲及加拿大遞交臨床試驗申請，故該公司及其子公司尚無產品或技術已過時之疑慮。 |        |    |
| (二)前項各款規定，對於依本準則第四條第二項、第三項或第五條規定申請股票上市公司，經提出合理性說明者，得不適用。 | (二)該公司因屬新藥研發公司，其新藥尚處於開發或是臨床階段，故無相關收入，目前僅有來自於健康食品之收入，惟其尚未能支應相關營運及研發支出，且該公司研發進度持續進行，故最近三個會計年度之稅前淨利，連續呈現負成長情形，經評估尚屬合理。而該公司屬依臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則第五條規定申請股票上市之公司，係以科技事業申請有價證券上市，且已於 113 年 3 月 27 日取得經臺灣證券交易所股份有限公司來函通知經濟部工業局出具之「係屬科技事業且具市場性」之意見書，故前                                                                                                                                    |        |    |

| 項目                                                                    | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                 | 是否適宜上市 | 說明 |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----|
|                                                                       | 項各款規定，得不適用。                                                                                                                                                   |        |    |
| (三)第一項第一、二款所規定「同業比較」，證券承銷商應評估說明所採樣同業之合理性。                             | (三)該公司所採樣同業之選取理由已詳述於「肆、財務狀況一、(一)」之評估項目中。                                                                                                                      |        |    |
| (四)第一項第三、四款之規定，對於已有具體改善計畫並產生效益者，不適用之。                                 | (四)該公司屬依臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則第五條規定申請股票上市之公司，係以科技事業申請有價證券上市，且已於 113 年 3 月 27 日取得經臺灣證券交易所股份有限公司來函通知經濟部工業局出具之「係屬科技事業且具市場性」之意見書，故不適用。<br>綜上評估，該公司並無所營事業嚴重衰退之情事。 |        |    |
| 八、申請公司於最近五年內，或其現任董事、總經理或實質負責人於最近三年內，有違反誠信原則之行為者。                      |                                                                                                                                                               | 是      |    |
| (一)公司部分                                                               | (一)公司部分                                                                                                                                                       |        |    |
| 1.所開立之支票存款戶經票據交換所公告為拒絕往來戶，或因簽發支票或以金融業為擔當付款人之票據，發生存款不足退票列入紀錄未經清償贖回註記者。 | 1.經取得該公司台灣票據交換所第一類票據信用資料查覆單、財團法人金融聯合徵信中心徵信報告，及遠景法律事務所許坤皇律師出具之法律意見書，該公司並無被列為拒絕往來戶或發生存款不足退票之情事。另取得該公司出具之聲明書，該公司並無違反誠信原則之情事。                                     |        |    |
| 2.向金融機構貸款有逾期還款之情形者。但還款完畢已逾三年者，不在此限。                                   | 2.經向財團法人金融聯合徵信中心查詢該公司向金融機構貸款之紀錄，並取得該公司出具之聲明書，該公司並無向金融機構貸款而有逾期還款之情事。                                                                                           |        |    |
| 3.違反勞動基準法被處以刑罰確定者，但最近二年內經檢查機構複查已改善者，不在此限。                             | 3.經詢問該公司管理當局並查閱該公司與主管機關往來函文，並參酌遠景法律事務所許坤皇律師出具之法律意見書，該公司最近二年內並無違反勞動基準法被處以刑罰確定且尚未改善之情事。                                                                         |        |    |
| 4.違反稅捐稽徵法經判決有罪確定者。                                                    | 4.經向國稅局及稅捐稽徵機關查詢、核閱該公司相關明細帳冊，並取得其聲明書，該公司最近五年內並無因違反稅捐稽徵法，而經判決有罪確定之情事。                                                                                          |        |    |
| 5.違反申請上市時所出具聲明書之聲明事項者。                                                | 5.經參閱遠景法律事務所許坤皇律師出具之法律意見書，並取得該公司出具之聲明書，該公司並無違反申請上市時所出具聲明書之聲明事項。                                                                                               |        |    |
| 6.有其他重大虛偽不實、違反法令或喪失公司債信情事，而有損害公司利益、股東權益或公眾利益者。                        | 6.經核閱該公司董事會及股東會會議記錄，並取得遠景法律事務所許坤皇律師出具之法律意見書及該公司出具之聲明書，截至目前為止，該公司並無其他重大虛偽不實、違反法令或喪失公司債信，而有損害公司利益、股東權益或公眾利益之情事。                                                 |        |    |
| (二)董事、總經理或實質負責人部分                                                     | (二)董事、總經理或實質負責人部分                                                                                                                                             |        |    |
| 1.同前款第 1、2、3、4 及 5 目。但屬向金融機構貸款逾期還款者，倘逾期還款情節非屬重大或有合理事由者，不在此限。          | 1.經取得該公司董事及執行長出具之聲明書、台灣票據交換所第一類票據信用資料查覆單、財團法人金融聯合徵信中心查詢之綜合信用報告資料、國稅局與稅捐稽徵機關所出具之無違章欠稅記錄之回覆函及遠景法律事務所許坤皇律師出具之法律意見書，該公司董事                                         |        |    |

| 項目                                                                                                                                                                                                          | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                     | 是否適宜上市 | 說明 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----|
|                                                                                                                                                                                                             | 及執行長並無開立票據經票據交換所公告為拒絕往來戶或發生存款不足而退票、向金融機構貸款有逾期還款、違反勞動基準法被處以刑罰、違反稅捐稽徵法經判決有罪及違反申請上市時所出具聲明書之聲明事項等之情事。                                                                                                                                 |        |    |
| 2.犯公司法、銀行法、保險法、金融控股公司法、證券交易法、期貨交易法、商業會計法、票券金融管理法等商事法規定之罪，或犯貪污、瀆職、詐欺、背信、侵占等罪，經法院判決有期徒刑以上之罪者。                                                                                                                 | 2.經取得該公司董事及執行長所出具之聲明書、查詢法源法律網之裁判書及遠景法律事務所許坤皇律師出具之法律意見書，該公司董事或執行長並無因違反左列法令，而經法院判決有期徒刑以上之刑者。                                                                                                                                        |        |    |
| 3.有經營其他公司涉及惡性倒閉或重大違反公司治理原則等不良行為者。                                                                                                                                                                           | 3.經取得該公司董事及執行長所出具之聲明書及遠景法律事務所許坤皇律師出具之法律意見書，該公司董事及執行長並無經營其他公司涉及惡性倒閉或重大違反公司治理原則等不良行為者。                                                                                                                                              |        |    |
| 4.有其他重大違反法令或誠實信用原則之行為者。                                                                                                                                                                                     | 4.經取得該公司董事及執行長所出具之聲明書及遠景法律事務所許坤皇律師出具之法律意見書，該公司董事及執行長並無其他重大違反法令或誠實信用原則之行為。<br>綜上所述，該公司於最近五年內，或其現任董事及執行長於最近三年內，並無違反誠信原則之行為。                                                                                                         |        |    |
| 九、申請公司之董事會成員少於五人或為單一性別，獨立董事人數少於三人或少於董事席次三分之一；其董事會有無法獨立執行其職務；或未依證券交易法第十四條之六及其相關規定設置薪資報酬委員會者。另所選任獨立董事其中至少一人須為會計或財務專業人士。                                                                                       | 該公司設有董事七席，分別為徐壺暉(男)、凌玉芳(女)、邱全成(男)、張高榮(男)、獨立董事郭卜仁(男)、獨立董事彭賢禮(男)及獨立董事林慶波(男)，業已符合董事會成員至少五席及多元性別，且獨立董事不得少於三席或少於董事席次三分之一之規定，其中獨立董事郭卜仁係會計或財務專業人士，亦符合左列規定。<br>該公司業已依證券交易法第十四條之六及其相關規定設置薪資報酬委員會，並經董事會決議委任獨立董事郭卜仁、彭賢禮及林慶波擔任薪資報酬委員會委員。      | 是      |    |
| (一)擔任申請公司獨立董事，有不符合「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」所訂之要件者。<br>1.擔任申請公司之獨立董事，應取得下列專業資格條件之一，並具備五年以上工作經驗：<br>(1)商務、法務、財務、會計或公司業務所需相關科系之公私立大專院校講師以上。<br>(2)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。<br>(3)具有商務、法務、財務、 | (一)該公司係依「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」所訂之程序及要件，選任郭卜仁、彭賢禮及林慶波三席獨立董事，茲說明如下：<br>1.經取得獨立董事郭卜仁、彭賢禮及林慶波之學經歷資料，其中郭卜仁畢業於國立成功大學工業管理研究所，現任中萬股份有限公司財務經理；彭賢禮畢業於國防醫學院醫學系，現任彭賢禮皮膚科診所院長；林慶波畢業於臺灣大學電機工程學系博士，現任國立陽明交通大學特聘教授，經評估三位獨立董事皆符合專業資格條件且具備五年以上工作經驗。 |        |    |

| 項目                                                                                                                                     | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                         | 是否適宜上市 | 說明 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----|
| 會計或公司業務所需之工作經驗。                                                                                                                        |                                                                                                                                                                       |        |    |
| 2.有下列情事之一者，不得充任獨立董事，其已充任者，當然解任：<br>(1)有公司法第三十條各款情事之一。<br>(2)依公司法第二十七條規定以政府、法人或其代表人當選。<br>(3)違反本辦法所定獨立董事之資格。                            | 2.經取得獨立董事郭卜仁、彭賢禮及林慶波出具之聲明書，並查詢法源法律網之裁判書及台灣票據交換所第一類票據信用資料查覆單，並未發現該公司之獨立董事有公司法第三十條各款所列情事，且三位獨立董事皆以自然人身份選任，非為公司法第二十七條規定以法人或其代表人當選，亦無違反「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」所定獨立董事資格之情事。 |        |    |
| 3.擔任申請公司之獨立董事應於選任前二年及任職期間無下列情事之一：                                                                                                      | 3.茲就該公司獨立董事選任前二年及任職期間，評估是否符合「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」第三條第一項各款之獨立性規定：                                                                                                     |        |    |
| (1)公司或其關係企業之受僱人。                                                                                                                       | (1)經查閱獨立董事之聲明書及工作經歷證明等相關資料，該公司之獨立董事於選任前二年及任職期間並無左列情事。                                                                                                                 |        |    |
| (2)公司或其關係企業之董事、監察人。但如為公司或其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依證券交易法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限。                                                             | (2)經查閱公司及其關係企業之董事及監察人名單、獨立董事之聲明書、轉投資明細及工作經歷證明等相關資料，該公司之獨立董事於選任前二年及任職期間並無左列情事。                                                                                         |        |    |
| (3)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。                                                                                    | (3)經取具獨立董事之聲明書、親屬表及轉投資明細，並檢視該公司之股東名冊，該公司之獨立董事於選任前二年及任職期間並無左列情事。                                                                                                       |        |    |
| (4)第一款之經理人或前二款所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。                                                                                             | (4)經取具獨立董事之聲明書、親屬表及轉投資明細，並檢視該公司之股東名冊、該公司及其關係企業之董事、監察人名單，該公司之獨立董事於選任前二年及任職期間並無左列情事。                                                                                    |        |    |
| (5)直接持有公司已發行股份總數 5%以上、持股前 5 名或依公司法第 27 條第 1 項或第 2 項指派代表人擔任公司董事或監察人之法人股東之董事、監察人或受僱人。但與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依證券交易法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限。 | (5)經取具獨立董事之聲明書、轉投資明細及工作經歷證明相關資料，並查閱該公司股東名冊及符合左列條件之法人股東之公司登記資料，該公司之獨立董事於選任前二年及任職期間並無左列情事。                                                                              |        |    |
| (6)公司與他公司之董事席次                                                                                                                         | (6)經取具獨立董事之聲明書、轉投資明細及工作經歷                                                                                                                                             |        |    |

| 項目                                                                                                                                                                | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                    | 是否適宜上市 | 說明 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|--------|----|
| 或有表決權之股份超過半數係由同一人控制，他公司之董事、監察人或受僱人。但與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依證券交易法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限。                                                                            | 證明相關資料，該公司之獨立董事於選任前二年及任職期間並無左列情事。                                                |        |    |
| (7)公司與他公司或機構之董事長、總經理或相當職務者互為同一人或配偶，他公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)或受僱人。但與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依證券交易法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限                                                   | (7)經取具獨立董事之聲明書、轉投資明細及工作經歷證明相關資料，該公司之獨立董事於選任前二年及任職期間並無左列情事。                       |        |    |
| (8)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 5%以上股東。                                                                                                              | (8)經取具獨立董事之聲明書、轉投資明細及工作經歷證明相關資料，並查詢特定公司登記資料，該公司之獨立董事於選任前二年及任職期間並無左列情事。           |        |    |
| (9)為公司或關係企業提供審計或最近 2 年取得報酬累計金額逾新臺幣 50 萬元之商務、法務、財務、會計等相關服務之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。但依證券交易法或企業併購法相關法令履行職權之薪資報酬委員會、公開收購審議委員會或併購特別委員會成員，不在此限。 | (9)經取具獨立董事之聲明書、轉投資明細及工作經歷證明相關資料，並查閱公司勞務費明細帳等資料，該公司之獨立董事於選任前二年及任職期間並無左列情事。        |        |    |
| 4.公開發行公司之獨立董事兼任其他公開發行公司獨立董事不得逾三家。                                                                                                                                 | 4.經取具獨立董事之獨立性聲明書及工作經歷證明相關資料，該公司之獨立董事並未有兼任其他公開發行公司獨立董事合計超過三家以上之情事。                |        |    |
| 5.公開發行公司獨立董事選舉，應依公司法第一百九十二條之一規定採候選人提名制度，並載明於章程，股東應就獨立董事候選人名單中選任之。                                                                                                 | 5.經檢視公司章程及股東會議事錄，已明定獨立董事之選舉採候選人提名制，且目前該公司三名獨立董事係於 112 年 6 月 29 日股東常會依候選人提名制度選任之。 |        |    |
| (二)擔任申請公司獨立董事者，未於該公司簽訂輔導契約當年度起進修法律、財務或會計專業                                                                                                                        | (二)經取得該公司三位獨立董事於「上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點」訂定之進修體系所出具之相關證明文件，該公司之獨立董事已於輔導期間進修法          |        |    |

| 項目                                                                                                                                                                                                         | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                     | 是否適宜上市 | 說明 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------|----|
| 知識每年達三小時以上且取得「上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點」訂定之進修體系所出具之相關證明文件。                                                                                                                                                        | 律、財務或會計專業知識每年達三小時以上。                                                              |        |    |
| (三)申請公司之董事彼此間有超過半數之席次，具有下列關係之一：<br>1.配偶。<br>2.二親等以內親屬。<br>3.同一法人之代表人。<br>前項第三款之規定，對於政府或法人為股東，以政府或法人身分當選為董事，而指派代表行使職務之自然人；暨由其代表人當選為董事之代表人，亦適用之。                                                             | (三)經取得該公司董事出具之親屬表及聲明書等資料，該公司七席董事彼此間並無超過半數之席次具有本款所列親屬關係或同一法人之代表人者，故該公司董事尚能獨立執行其職務。 |        |    |
| 十、申請公司於申請上市會計年度及其最近一個會計年度已登錄為證券商營業處所買賣興櫃股票，於掛牌日起，其現任董事及持股超過其發行股份總額百分之十之股東有未於興櫃股票市場而買賣申請公司發行之股票情事者。但因辦理本準則第十一條之承銷事宜或有其他正當事由者，不在此限。                                                                          | 該公司自 111 年 12 月 26 日登錄為興櫃股票起，其現任董事及持股超過其股份總額百分之十之股東，尚無於興櫃股票市場外，而買賣該公司發行之股票之情事。    | 是      |    |
| 十一、申請公司之股份為上市(櫃)公司持有且合於下列條件之一者，該上市(櫃)公司最近三年內為降低對申請公司之持股比例所進行之股權移轉，未採公司原有股東優先認購或其他不損害公司股東權益方式：<br>(一)申請公司係屬上市(櫃)公司進行分割後受讓營業或財產之既存或新設公司。<br>(二)申請公司係屬上市(櫃)公司子公司，於申請上市前三年內，上市(櫃)公司降低對申請公司直接或間接持股比例累積達百分之二十以上。 | (一)該公司非屬上市(櫃)公司進行分割後受讓營業或財產之既存或新設公司，故不適用本項評估。<br>(二)該公司非屬上市(櫃)公司子公司，故不適用本項評估。     | 是      |    |
| 十二、其他因事業範圍、性質或特殊狀況，臺灣證券交易所股份有限公司認為不宜上市者。                                                                                                                                                                   | 該公司尚無其他因事業範圍、性質或特殊情況，而有不宜上市之情事。                                                   | 是      |    |



主辦證券承銷商：元大證券股份有限公司



評估人簽章：陳柏偉



李偉新



章舒涵



林伊姿



黃鈺雯



黃晟凱



單位主管簽章：林佩宸



負責人簽章：陳修偉



(僅限於康甯生技股份有限公司股票初次上市證券承銷商評估報告使用)

中華民國 113 年 4 月 29 日

協辦證券承銷商：永豐金證券股份有限公司



評估人簽章：吳健生



單位主管簽章：蔡東良



負責人簽章：朱士廷



(僅限於康甯生技股份有限公司股票初次上市證券承銷商評估報告使用)

中華民國 113 年 4 月 29 日

協辦證券承銷商：第一金證券股份有限公司



評估人簽章：吳昭慶



單位主管簽章：羅森和



負責人簽章：陳致全



(僅限於康甯生技股份有限公司股票初次上市證券承銷商評估報告使用)

中華民國 113 年 4 月 29 日

協辦證券承銷商：凱基證券股份有限公司



評估人簽章：莊堂驥



單位主管簽章：陳權澤



負責人簽章：許道義



(僅限於康甯生技股份有限公司股票初次上市證券承銷商評估報告使用)

中華民國 113 年 4 月 29 日

## 附件十九

股票上市前現金增資發行新股之證券承銷商評估報告

# 康霈生技股份有限公司

## 初次上市前現金增資發行新股 證券承銷商評估報告

元大證券股份有限公司



中 華 民 國 一 一 三 年 七 月 十 二 日

## 目 錄

|                                                                                                               |     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 壹、承銷商總結意見.....                                                                                                | 1   |
| 貳、評估報告內容摘要.....                                                                                               | 2   |
| 一、產業概況.....                                                                                                   | 2   |
| 二、發行人之競爭地位.....                                                                                               | 9   |
| 三、營運風險.....                                                                                                   | 9   |
| 四、最近期及最近三個會計年度募集與發行有價證券籌資效益.....                                                                              | 48  |
| 參、就發行人下列業務財務狀況蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論.....                                                                         | 49  |
| 一、業務狀況.....                                                                                                   | 49  |
| 二、財務狀況.....                                                                                                   | 77  |
| 肆、就發行人前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券計畫之執行情形蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論.....                                       | 94  |
| 一、前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券計畫尚未完成者之執行狀況，如執行進度未達預計目標者，應再具體評估其落後原因之合理性、對股東權益之影響及是否有具體改進計畫.....        | 94  |
| 二、前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券計畫如經重大變更且尚未完成者，應說明其變更計畫內容、資金之來源與運用、變更原因及變更前後效益.....                      | 94  |
| 三、計畫實際完成日距申報時未逾三年之前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券計畫已完成者之原預計效益是否顯現，如執行效益未達預計目標者，應具體評估其原因之合理性及對股東權益之影響..... | 94  |
| 四、曾發行公司債或舉借長期債務者，是否均如期還本付息，其契約對公司目前財務、業務或其他事項之重大限制條款，並說明最近期及最近三個會計年度有無財務周轉困難情事.....                           | 97  |
| 五、是否確實依公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項規定辦理資訊公開.....                                                                       | 97  |
| 伍、就本次募集與發行有價證券之適法性蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論.....                                                                     | 98  |
| 一、是否有「發行人募集與發行有價證券處理準則」第十三條第一項第二款所列之情事，如有，則應就其事項性質依附表九之一中所列事項詳與評估對發行人財務狀況之影響及是否影響本次有價證券募集及發行.....             | 98  |
| 二、是否有「發行人募集與發行有價證券處理準則」第七條及第八條所列之情事.....                                                                      | 98  |
| 二之一、總括申報發行新股案件者，是否符合「發行人募集與發行有價證券處理準則」第十九條之一及十九之二所列情事.....                                                    | 106 |
| 三、是否符合「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」規定.....                                                           | 107 |
| 四、法令之遵循及對公司營運影響.....                                                                                          | 120 |
| 五、說明發行人委請填報其案件檢查表並出具法律意見書之律師未具有下列情事.....                                                                      | 125 |
| 陸、就本次募集與發行有價證券計畫是否具有可行性、必要性及合理性蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論.....                                                        | 126 |
| 一、本次募集與發行有價證券資金運用計畫、預計進度及預計可能產生效益是否具有合理性.....                                                                 | 126 |
| 一之一、總括申報發行新股案件者，應另就下列事項提供評估說明.....                                                                            | 128 |

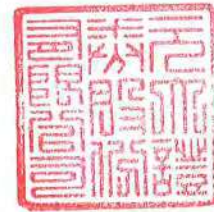
|                                                                                                                           |     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 二、分析比較各種資金調度來源對發行人當年度每股盈餘稀釋、財務負擔、股權之可能稀釋情形及對現有股東權益之影響。發行人如辦理「發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第二項第二款規定之案件，得僅就發行新股對當年度每股盈餘稀釋情形進行評估..... | 128 |
| 三、本次募集與發行有價證券資金計畫如用於轉投資、償債、充實營運資金、購買營建用地、支付營建工程款、購買未完工程並承受賣方未履行契約者，其必要性及合理性.....                                          | 128 |
| 三之一、本次增資計畫如非以現金出資時，其出資金額之合理性及取得資產之必要性.....                                                                                | 134 |
| 四、本次增資計畫如併同減資計畫辦理者，應評估其可行性與合理性.....                                                                                       | 134 |
| 五、以低於票面金額辦理現金發行新股者，應評估未採用其他籌資方式之原因及其合理性、發行價格訂定方式及對股東權益之影響.....                                                            | 134 |
| 六、發行人向金融監督管理委員會(以下簡稱金管會)申報募集與發行有價證券，發行辦法依規定採彈性訂定方式者，是否已評估下列事項.....                                                        | 134 |
| 七、發行人申報發行人民幣債券者，應審慎評估到期償債資金來源計畫之可行性、必要性及合理性.....                                                                          | 136 |
| 陸之一、是否確實依規定於公開說明書揭露推動永續發展相關事項.....                                                                                        | 136 |
| 柒、就本次附認股權特別股、分離型附認股權特別股分離後之特別股及認股權憑證發行及認股辦法之下列各款之合理性及對原股東及附認股權特別股持有者權益之影響蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論.....                          | 136 |
| 捌、就本次公司債發行(及轉換)辦法之下列各款之合理性及對原股東及轉換公司債持有者權益之影響蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論.....                                                      | 136 |
| 玖、就本次附認股權公司債、分離型附認股權公司債分離後之公司債及認股權憑證發行及認股辦法之下列各款之合理性及對原股東及附認股權公司債持有者權益之影響蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論.....                          | 136 |
| 拾、就本次發行公司債債權確保情形(列明有無擔保、擔保品種類與價值等)蒐集資料，說明其查核程序及其實際情形，如為經信用評等機構評等者，取得其相關項目及評等結果.....                                       | 136 |
| 拾壹、就本次轉換公司債設算理論價值之下列各款因素蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論.....                                                                           | 136 |
| 拾貳、就本次附認股權公司債、分離型附認股權公司債設算理論價值之下列各款因素蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論.....                                                              | 136 |
| 拾參、就發行人其他必要補充說明事項蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論.....                                                                                  | 137 |
| 拾肆、於公開說明書刊印日期，如有重大期後事項，亦應查明本要點各相關事項並加以更新說明與評估.....                                                                        | 137 |



## 壹、承銷商總結意見

康需生技股份有限公司本次為辦理現金增資發行普通股14,000千股，每股面額新台幣伍元整，合計發行總金額為新台幣70,000千元，依法向臺灣證券交易所股份有限公司提出申報。業經本承銷商採用必要之輔導及評估程序，包括實地了解康需生技股份有限公司之營運狀況，與公司董事、經理人、及其他相關人員面談或舉行會議，蒐集、整理、查證及比較分析相關資料等，予以審慎評估。特依金融監督管理委員會「發行人募集與發行有價證券處理準則」及中華民國證券商業同業公會「發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告應行記載事項要點」及「證券承銷商受託辦理發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告之評估查核程序」規定，出具本承銷商總結意見。

依本承銷商之意見，康需生技股份有限公司本次募集與發行有價證券符合「發行人募集與發行有價證券處理準則」及相關法令之規定，暨其計畫具可行性及必要性，其資金用途、進度及預計可能產生效益亦具合理性。



元大證券股份有限公司

負責人：陳修偉



承銷部門主管：林佩宸



中 華 民 國      113      年      7      月      12      日

## 貳、評估報告內容摘要

本承銷商經依「中華民國證券商業同業公會證券承銷商受託辦理發行人募集與發行有價證券評估報告之評估查核程序」規定辦理查核完畢，所獲致結論如下：

### 一、產業概況

該公司成立於 101 年 10 月，主要專注於醫美與慢性發炎疾病的新藥開發。核心新藥產品 CBL-514 是一種全新小分子新藥（505(b)(1)）注射劑，能專一性誘導脂肪細胞凋亡，精準減少治療部位脂肪，且不會造成其他組織細胞壞死或損傷，在已完成的所有臨床試驗顯示可顯著減少注射部位皮下脂肪（非手術局部減脂），在試驗主要與次要療效指標皆達臨床及統計上顯著意義，且藥物安全性與耐受度良好。CBL-514 用於減少皮下脂肪（非手術局部減脂）於 112 年取得美國 FDA 的核准，目前正於美國、澳洲及加拿大等國家執行 CBL-0204 與 CBL-0205 二項 Phase 2b 臨床試驗。CBL-514 除了原本的局部減脂適應症並已擴大其他適應症範圍，包含罕見疾病-賓根氏症與橘皮組織，賓根氏症與橘皮組織目前亦於美國執行 Phase 2 臨床試驗。CBL-514 治療罕見疾病賓根氏症（Dercum's Disease）之 CBL-0201DD Phase 2 臨床試驗於 111 年 10 月在美國開始收案，已於 112 年 4 月完成試驗，並於 112 年 9 月已取得臨床統計結果，試驗結果顯示 CBL-514 治療後可顯著縮小或清除賓根氏症痛性脂肪瘤並因此改善疼痛分數，在試驗主要與次要療效指標皆達臨床及統計上顯著意義，且藥物安全性與耐受度良好。CBL-514 改善中/重度橘皮組織之 CBL-0201EFP Phase 2-Stage 1 於 111 年 12 月在美國開始收案，已於 112 年 5 月完成試驗並已取得療效初步統計結果，CBL-0201EFP Phase 2-Stage 2 於 113 年 1 月完成試驗，並已於 113 年 4 月取得最終統計結果，試驗結果顯示 CBL-514 治療後可顯著改善橘皮組織，在試驗主要與次要療效指標皆達臨床及統計上顯著意義，且藥物安全性與耐受度良好。該公司其他開發中藥物，還包含醫美抗衰老、色素沈著及治療中心型肥胖、非酒精性脂肪肝與退化性關節炎等其他新藥，目前正進行非臨床研究，未來將根據產品開發狀況，陸續推進臨床試驗進度。以下就該公司所屬產業之概況及其行業營運風險說明如下：

#### (一)各產品產業概況

##### 1.局部減脂(局部減脂、體雕)市場概況

隨著現代人對外貌、體態日趨重視，醫美市場正在成為全球醫療行業中的一個重要部分，根據 Grand View Research 調查報告指出，2023 年全球醫美市場規模為 1,271 億美元，2024~2030 年複合成長率為 14.9%，2030 年將達 3,321 億美元。Deloitte 發布之 2023 年中國醫美產業展望報告中表示，2023 年中國醫美市場將成長 20%，往後 4 年將以複合成長率 15%持續成長，顯示未來整體醫美市場將呈現快速增長之趨勢。

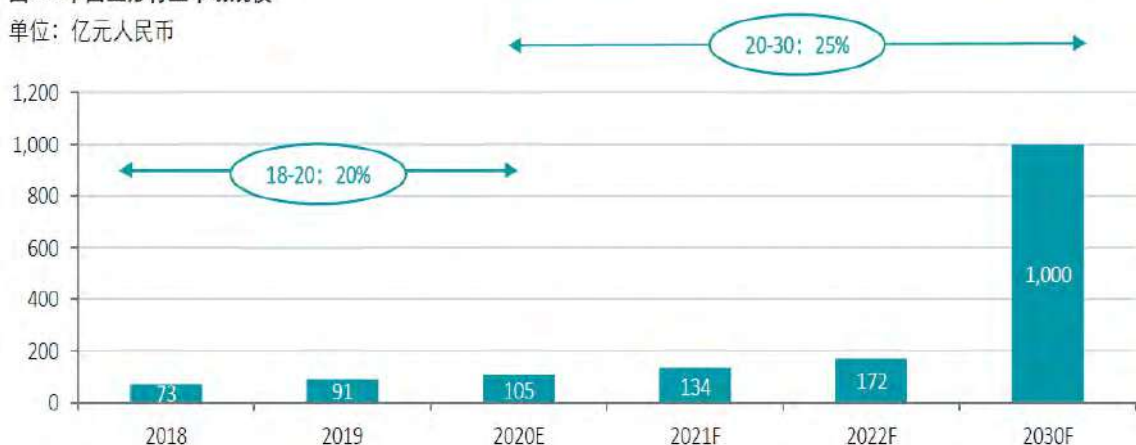
根據 Deloitte 發布之 China Aesthetic Medicine Market Outlook 報告指出，2019 年中國醫美市場佔全球約為 15.7%，另外 Deloitte 於 2021 年發布之中國身體塑形市場行業發展白皮書報告指出，中國在 2030 年的身體塑形市場（體雕）將突破

1,000 億人民幣（約為 140 億美元），因此推估 2030 年全球身體塑形市場（體雕）市場規模將達到約 892 億美元。

#### 2018 至 2030 年中國身體塑形市場規模預測

图2.1 中国塑形行业市场规模<sup>1</sup>

单位：亿元人民币



資料來源：中國身體塑形市場行業發展白皮書 2021, Deloitte(2021.01)

而身體塑形市場規模的成長主要可導因為全球肥胖人口增加及醫美科技的進步，根據世界衛生組織(WHO)2024 年 3 月報導指出，2022 年全球有超過 10 億人患有肥胖症，自 1990 年以來，全球成人肥胖率增加了一倍多。隨著肥胖人口數的增加帶動人們對於局部減脂、身材塑形的需求，人類科技的進步，醫美領域的治療方式或是藥物不斷地推陳出新，亦是引領該市場持續增長的原因，過去需要靠飲食控制及規律運動達到瘦身、減脂目標，然而自從 1970 年代發展抽脂手術以來，越來越多人透過抽脂手術來達到局部減脂的目的，根據美國整形外科醫師協會(ASPS)於 2022 年發布的統計數據說明，自 2019 年至 2022 年度全美抽脂手術數量已成長 23%，且抽脂手術 2022 年度成為全美執行醫美外科手術數量排名第一名，而近年來市場開始流行的非手術局部減脂(醫療設備與注射劑)也為市場消費者提供另一種選擇，2022 年國際美容整形外科學會(ISAPS)研究調查指出，2022 年度全球非手術類型醫美治療執行案量當中，非手術型減脂已排行第五名，且較 2021 年度成長 6.5%。綜上所述，隨著全球肥胖人口不斷增加及醫美局部減脂技術的發展，全球局部減脂市場規模預期將持續成長。

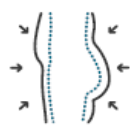
## 2022 年度全球非手術類型醫美治療執行案量排名



資料來源：Aesthetic/Cosmetic procedures performed in 2022, ISAPS (2023)

## 2022 年度全美執行醫美外科手術數量排名

### Top 5 Cosmetic Surgical Procedures for 2022



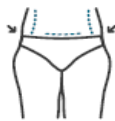
#### 1. Liposuction

Liposuction holds the top spot for the second release in a row. Liposuction sculpts the body by removing excess fat from specific areas, including the abdomen, hips, thighs, butt, arms, back or neck, to improve contouring creating a more proportionate appearance. Liposuction removes stubborn, unwanted fat that diet and exercise can't eliminate.



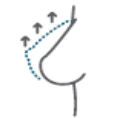
#### 2. Breast Augmentation

Breast augmentation remains one of the most popular plastic surgery procedures, again making the Top 5. This procedure enhances the size and shape of breasts using implants to correct small, uneven or disproportionate breasts. Breast augmentation has been one of the most popular cosmetic procedures since 2006.



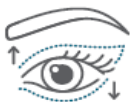
#### 3. Tummy Tuck (Abdominoplasty)

Tummy tucks continue to be a favorite procedure, grabbing a spot in the Top 5 for a second year. The abdominal area is tightened and reshaped with this surgery to improve waistline definition and give a slimmer appearance. A tummy tuck can help transform loose or sagging skin, eliminate excess fat deposits and tighten abdominal muscles.



#### 4. Breast Lift (Mastopexy)

Breast lifts made a reappearance in the Top 5 for the second time in a row. This procedure repositions the breasts to reduce sagging, low volume and downward-pointing nipples. It does not change the size of the breasts but can help improve symmetry and create a more balanced appearance. It often includes combination procedures like mommy makeovers.



#### 5. Eyelid Surgery (Blepharoplasty)

Eyelid surgery returns to the Top 5 this year. Eyelid surgery removes excess skin, fat or muscle from the upper or lower eyelids (sometimes both) to reduce droopiness or puffiness around the eyes, making them appear refreshed.

資料來源：2022 ASPS Procedural Statistics Release, ASPS (2023.09)

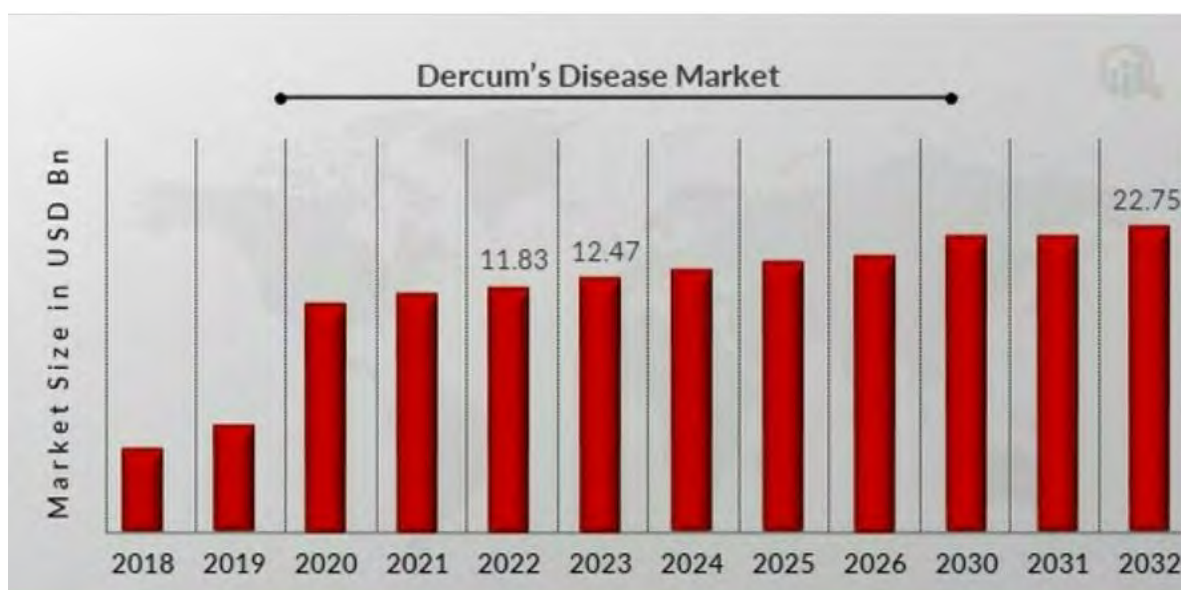
## 2. 罕見疾病-竇根氏症(Dercum's Disease)市場概況

竇根氏症(Dercum's Disease)是一種慢性且復發性強的嚴重罕見疾病，根據美國國家生物技術資訊中心(NCBI)於 2021 年 2 月指出，全球罹患竇根氏症之患者約為 20 萬人以內。竇根氏症為皮下脂肪異常堆積所形成的痛性脂肪，導致患者患病



部位產生嚴重慢性疼痛，且女性罹患竇根氏症機率較男性高，好發於停經後身材肥胖的中年女性。目前醫學尚未有核准的藥物或產品上市，也缺乏有效治療該疾病的方式，只能用手術切除、抽脂手術，或是止痛藥等緩解方式來減緩疼痛。根據 Market Research Future 之調查報告顯示，2022 年全球治療竇根氏症市場規模約為 118.3 億美元，預估將以年均複合成長率(CAGR)6.76%成長，至 2032 年市場將達到約 227.5 億美元規模。

全球竇根氏症市場規模預測



資料來源：Dercum's Disease Market Research Report , Market Research Future(2023.08)

### 3.橘皮組織(Cellulite)市場概況

橘皮組織(Cellulite)為皮下脂肪堆積突出到真皮部，導致皮膚表面像橘子表皮一般凹凸不平的症狀，容易發生在人體臀部、大腿、腹部、腰部等部位，女性得到橘皮組織的比例遠高於男性，青春期過後高達 85%的女性面臨橘皮組織的困擾，其形成原因主要受到賀爾蒙、肥胖程度、飲食生活習慣及老化影響。目前治療橘皮組織的方式主要以非手術的產品(醫療器材或注射劑)與侵入性的微創手術設備為主，但均未能達到有效治療橘皮組織，且大多治療後會產生明顯副作用。根據 Future Market Insights 報告指出，全球橘皮治療市場規模在 2024 年約為 36.7 億美元，預期 2024 至 2034 年均複合成長率(CAGR)為 7.2%，預估到 2034 年市場規模將達到 73.7 億美元。

### 4.抗衰老與色素沉著、美白療程市場概況

除了健康的身體，抗老化亦成為多數人追求的目標，故改善臉部凹陷、肌肉鬆弛及皺紋等相關抗衰老市場需求近年來持續成長。目前市面上針對抗衰老之注射產品主要有玻尿酸或微晶瓷等填充注射劑(Filler)及肉毒桿菌素與 PLLA(聚左旋乳酸)或其他類似成分的注射劑，根據 Fortune Business Insights 報告指出 2022 年全球皮膚填充劑市場規模約為 50.1 億美元，預計將以年複合成長率 7.8%成長，至

2030 年達到 90 億美元，Precedence Research 發布之報告中亦指出全球肉毒桿菌素市場規模預計 2022 至 2032 年複合年成長率為 9.56%，至 2032 年達到 179.8 億美元。而根據 2022 年國際美容整形外科學會(ISAPS)研究調查指出，2022 年度全球執行非手術醫美療程數量排行中，前兩名分別為肉毒桿菌毒素及玻尿酸等抗衰老類型產品，此類別注射類型醫美產品因相較手術型療程更為安全、操作時間及恢復期較短，故多數消費者接受度高、市場規模持續成長。

2023 至 2032 年全球肉毒桿菌素市場規模預測



資料來源：Botulinum Toxin Market, Precedence Research (2023.02)

2022 年度全球非手術類型醫美治療執行案量排名/與 2021 及 2018 年比較

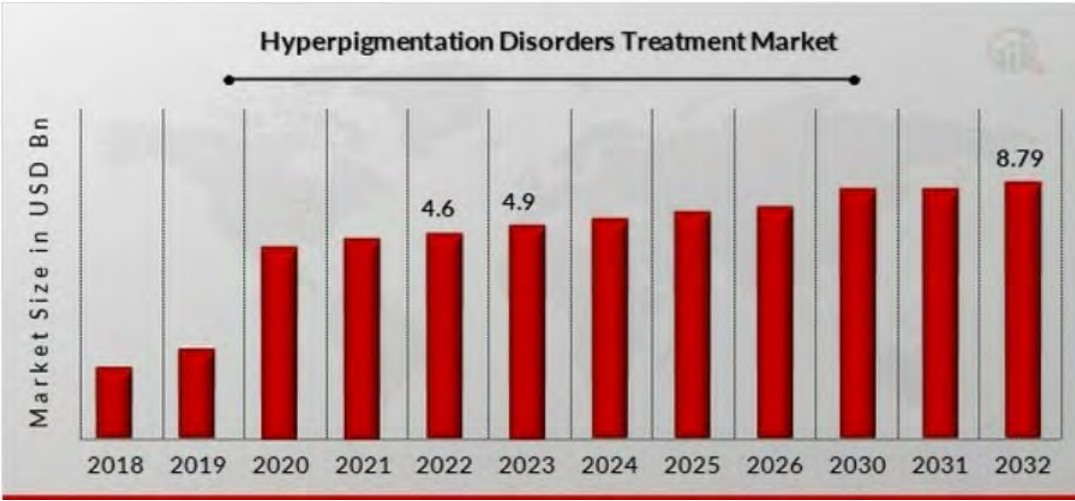
| Rank | NON-SURGICAL PROCEDURES              | Total             | Percentage of Total Non-Surgical Procedures | Total Procedures in 2021 | Total Procedures in 2018 | Percentage Change 2022 vs. 2021 | Percentage Change 2022 vs. 2018 |
|------|--------------------------------------|-------------------|---------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 1    | Botulinum Toxin                      | 9,221,419         | 48.9%                                       | 7,312,616                | 6,097,516                | 26.1%                           | 51.2%                           |
| 2    | Hyaluronic Acid                      | 4,312,037         | 22.9%                                       | 5,279,344                | 3,729,833                | -18.3%                          | 15.6%                           |
| 3    | Hair Removal                         | 1,798,253         | 9.5%                                        | 1,836,111                | 916,869                  | -2.1%                           | 96.1%                           |
| 4    | Chemical Peel                        | 844,616           | 4.5%                                        | 534,831                  | 408,485                  | 57.9%                           | 106.8%                          |
| 5    | Non-Surgical Fat Reduction           | 778,716           | 4.1%                                        | 730,980                  | 473,316                  | 6.5%                            | 64.5%                           |
| 6    | Non-Surgical Skin Tightening         | 734,257           | 3.9%                                        | 1,003,731                | N/A                      | -26.8%                          | N/A                             |
| 7    | Cellulite Treatment                  | 449,314           | 2.4%                                        | 379,224                  | N/A                      | 18.5%                           | N/A                             |
| 8    | Full Field Ablative                  | 367,983           | 2.0%                                        | 231,955                  | 192,880                  | 58.6%                           | 90.8%                           |
| 9    | Calcium Hydroxylapatite              | 350,716           | 1.9%                                        | 290,095                  | 129,038                  | 20.9%                           | 171.8%                          |
|      | <b>TOTAL NON-SURGICAL PROCEDURES</b> | <b>18,857,311</b> |                                             | <b>17,598,888</b>        | <b>11,947,937</b>        | <b>7.2%</b>                     | <b>57.8%</b>                    |

資料來源：Aesthetic/Cosmetic procedures performed in 2022, ISAPS (2023)

改善色素沉著、肌膚美白亦為當今醫美領域相當熱門的領域，在亞洲國家白皙的肌膚幾乎與「美麗」畫上了等號。而色素沉著常見樣態有因荷爾蒙變化產生的黃褐斑、陽光紫外線影響產生的黑斑、曬斑及皮膚發炎產生之色素沉澱，此類性症狀大多對人體無害，但於美觀上著實惱人。目前市面上針對改善色素沉著之

治療方式主要為雷射治療或是使用外用藥物，根據 Market Research Future 報告指出，全球2023年色素沉著過度症治療市場約為49億美元，年複合成長率為7.6%，預估2032年將達到87.9億美元。

全球色素沉著過度症治療市場規模預測



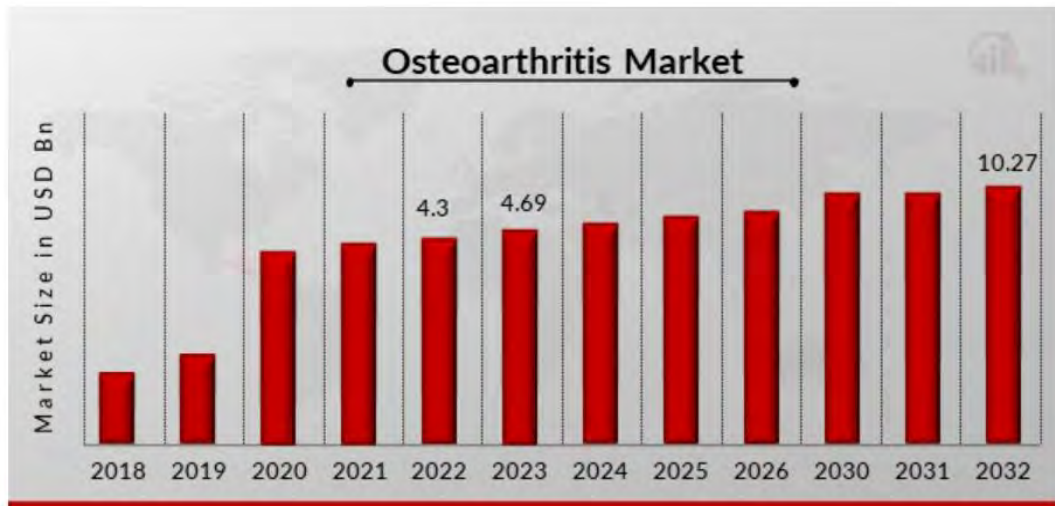
資料來源：Hyperpigmentation Disorders Treatment Market Size and Forecast to 2023, Market Research Future (2024.04)

5.退化性關節炎治療市場概況

退化性關節炎(Osteoarthritis)，又稱骨關節炎，是一種常見的關節疾病之一，該症狀主要係患者因先天或是後天之原因，導致關節代謝狀態與修復能力異常或是關節軟骨過度磨耗，最終導致患者關節疼痛不適。根據美國關節炎基金會(Arthritis Foundation)的估計，至2050年全球將至少有1.3億人口罹患退化性關節炎，60歲以上人口將有達15%比例受到該症狀所困擾。目前市面上針對治療、改善退化性關節炎的產品主要有口服類型消炎止痛藥、膳食補充劑及關節腔注射產品。研究指出退化性關節炎成主要受基因遺傳、高齡、肥胖及關節代謝與修復功能異常等因素影響，隨著全球人口逐年老化及肥胖人口增加，預期治療退化性關節炎之市場將持續成長，根據 Market Research Future 的報告指出，2023年全球退化性關節炎市場規模約為46.9億美元，預計以年複合成長率9.1%成長，至2032年全球退化性關節炎市場將達102.7億美元。



## 2023 至 2032 年全球退化性關節炎市場規模預測



資料來源：Osteoarthritis Market Research Report, Market Research Future (2024.04)

### 6. 中心型肥胖(內臟脂肪過多)、脂肪肝治療市場概況

內臟脂肪 (Visceral Fat)，是指主要環繞在腹腔、腸臟、胃部和肝臟周圍之脂肪，其作用為保護、支撐與固定內臟，是器官的緩衝墊，也是人體必需的脂肪之一。正常人的內臟脂肪佔全身總脂肪約 10%，而當內臟脂肪脂肪過多則將可能導致中心型肥胖(Central obesity)、脂肪肝(Fatty liver)，提高罹患心血管疾病、糖尿病、高血壓、癌症等疾病之機率，對人體健康產生危害。而導致內臟脂肪過多形成的原因主要為飲食習慣、缺乏運動、過度攝取酒精等因素，根據世界肥胖聯盟 (World Obesity Federation) 於 2024 年指出，預計全球成年人肥胖人口將從 2020 年的 8.1 億人至 2035 年成長至 15.3 億人，而根據 Wong 等人於 2020 年研究指出，全球患有中心型肥胖症的人口比例為 41.5%，其中 40 歲以上的中年人佔比最大佔比約為 43.6-57.9%，隨著全世界肥胖人口的增加預期未來中心型肥胖患者將持續增長。目前市場上主要以減重藥物作為治療中心型肥胖的方式，高盛(Goldman Sachs)研究指出全球抗肥胖藥物至 2030 年市場規模將達到約 1,000 億美元；非酒精性脂肪肝(NAFLD)為脂肪肝常見的樣態之一，其主要形成原因為不良飲食習慣、肥胖、糖尿病、高血壓、高血脂及代謝症候群造成，非酒精性脂肪肝會導致肝臟腫脹、受損，若症狀持續惡化將導致肝臟發炎，症狀發展為非酒精性脂肪肝炎(NASH)，最終形成肝硬化或肝癌。市面上除美國 FDA 近期核准 Madrigal Pharmaceuticals 公司研發之新藥 Rezdiffra 為成人非肝硬化非酒精性脂肪性肝炎治療用藥外，目前治療非酒精性脂肪肝主要使用特定糖尿病藥物及維生素E。據統計全球非酒精性脂肪肝盛行率約為 32%，根據 Vantage Market Research 研究報告指出，全球非酒精性脂肪肝炎市場規模 2023~2030 年預計複合年成長率為 60.10 %，至 2030 年全球非酒精性脂肪肝炎市場規模將達到約 1,084 億美元。



## 二、發行人之競爭地位

該公司及其子公司主要專精於醫美與慢性發炎疾病之新藥開發，目前 CBL-514 為其核心新藥產品，係自行研發全球首創之局部減脂 505(b)(1)全新小分子藥物注射劑，可專一性誘導脂肪細胞凋亡來減少注射的治療部位脂肪，應用在非手術局部減脂、竇根氏症與橘皮組織三項適應症，且三項之臨床研究皆在 Phase 2 二期臨床階段，已完成的各項二期臨床試驗數據顯示其產品療效已達到統計上與臨床上之顯著意義，其中，非手術局部減脂之最新進度係於 113 年 1 月已獲澳洲主管機關 Bellberry HREC(人類研究倫理委員會)核准執行全球多國多中心三期臨床試驗；而 CBL-514 治療罕病的竇根氏症已於 113 年 2 月取得美國 FDA 孤兒藥資格認證 (Orphan Drug Designation, ODD) 及快速審查認定(Fast-Track Designation)資格，將有助加速後續藥證申請與審查時程。其他新藥研發項目，如 CBA-539 色素沉著、美白、抗衰老、CBO-012 退化性關節炎及 CBF-520 中心型肥胖、非酒精性脂肪肝，尚在非臨床研究階段，該公司及其子公司將持續投入開發研究，然目前所有新藥皆處於臨床試驗階段或開發階段，尚無已核准的新藥上市銷售，故該公司及其子公司尚無市場占有率可供評估，惟依據市場供需情形之評估，該公司及其子公司 CBL514 之適應症，包括非手術局部減脂、橘皮組織與竇根氏症，皆有一定之市場規模，對該公司及其子公司而言，未來將具有相當的成長空間。

## 三、營運風險

### (一)行業營運風險

#### 1.景氣循環之營運風險

該公司係屬於醫美與慢性發炎相關疾病領域之新藥研發產業，新藥研發的成功與否取決於申請藥品審查單位審核的結果，與景氣循環較無關連，此外，由於全球經濟持續成長及醫療系統更加發達，人民生活水準提高，健康意識抬頭，人類對自我體態及健康的追求日漸重視，故對醫美及慢性發炎藥品的需求亦趨增加。該公司核心新藥產品 CBL-514 是一種全新小分子新藥 (505(b)(1)) 注射劑，能專一性誘導脂肪細胞凋亡，精準減少治療部位脂肪，且不會造成其他組織細胞壞死或損傷，可減少注射部位皮下脂肪 (非手術局部減脂)。CBL-514 除了原本的局部減脂適應症並已擴大其他適應症範圍，包含罕見疾病-竇根氏症與橘皮組織，此外，目前研發中慢性發炎新藥主要適應症為退化性關節炎、中心型肥胖及非酒精脂肪肝，非因季節引起之疾病，故尚無景氣循環或季節性之營運風險。

#### 2.行業上中下游變化之營運風險

生技醫療產業之行業上、中、下游之關聯性如下圖所示，其中包含產學機構及研發單位、新藥開發公司、委託臨床試驗機構 (CRO)、委託藥物製造機構 (CMO)與藥品委託開發暨生產服務廠商(CDMO)、製藥業者及行銷通路等，生技醫療產業價值鏈長，其產品從藥物探索、先導藥物最適化、動物實驗等臨床前試驗，至向主管機關新藥臨床試驗申請(Investigational New Drug Application, IND)，從而執行第一期至第三期臨床試驗等研發投入，過程需要長期時間及資金。然而，一

一旦獲得階段性成果，即可視為價值產品進行交易、授權，且隨者藥物開發進度越接近上市階段，價值更是以倍數成長。

### 新藥產業上、中、下游

|        | 上游                        | 中游                                             |                      |                |                                                               |                           | 下游             |                 |                                            |
|--------|---------------------------|------------------------------------------------|----------------------|----------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------|-----------------|--------------------------------------------|
| 藥物開發階段 | 新藥探索                      | 臨床前試驗<br>(動物試驗)                                | IND<br>階段            | 人體臨床試驗         |                                                               |                           | NDA<br>階段      | 上市生產            |                                            |
| 執行項目   | 發現新化學物質                   | 生物活性檢測                                         | 申請<br>臨床<br>試驗<br>審查 | 第一期            | 第二期                                                           | 第三期                       | 申請<br>新藥<br>上市 | 新藥上市生產製造        |                                            |
|        |                           | 劑量/劑型測試                                        |                      |                |                                                               |                           |                |                 |                                            |
|        | 合成/萃取新化合物                 | 毒理、藥理、藥動試驗                                     |                      |                |                                                               |                           |                |                 |                                            |
| 目的     | 生物安全性及活性試驗                |                                                |                      | 監控藥物<br>安全性與劑量 | 試驗藥品<br>有效性及不良的反應                                             | 確認有效性<br>與長期使用的不良反應<br>監測 |                | 用藥患者並追蹤其安全性及副作用 |                                            |
| 廠商型態   | 1.產學機構及研究單位<br>2.生技新藥開發公司 | 1.生技新藥開發公司<br>2.委託研究(CRO)<br>3.委託開發暨生產服務(CDMO) |                      |                | 1.生技新藥開發公司<br>2.委託研究(CRO)<br>3.委託製造(CMO)<br>4.委託開發暨生產服務(CDMO) |                           |                |                 | 1.製藥業者<br>2.委託製造(CMO)<br>3.委託開發暨生產服務(CDMO) |

資料來源：元大證券整理

該公司為研發為導向之新藥開發公司，位於該產業之上、中游，選擇以 505(b)(1) 小分子新藥作為研發首選，目前營運方式除了利用公司現有的核心技術平台進行藥物療效評估與劑型開發，並透過和國內外委託研究公司密切合作，進行新藥的非臨床研究與原料藥的委託生產，在進入臨床試驗後，則與臨床試驗委託研究公司與藥品法規顧問公司合作，以更有效率的方式進行藥物開發與臨床試驗，並在公司新藥進入臨床二期取得藥品療效與安全性數據後，開始尋找合適的國際藥廠進行授權合作，以便推進全球臨床三期與未來的藥品上市推廣銷售，使研發成果價值化。

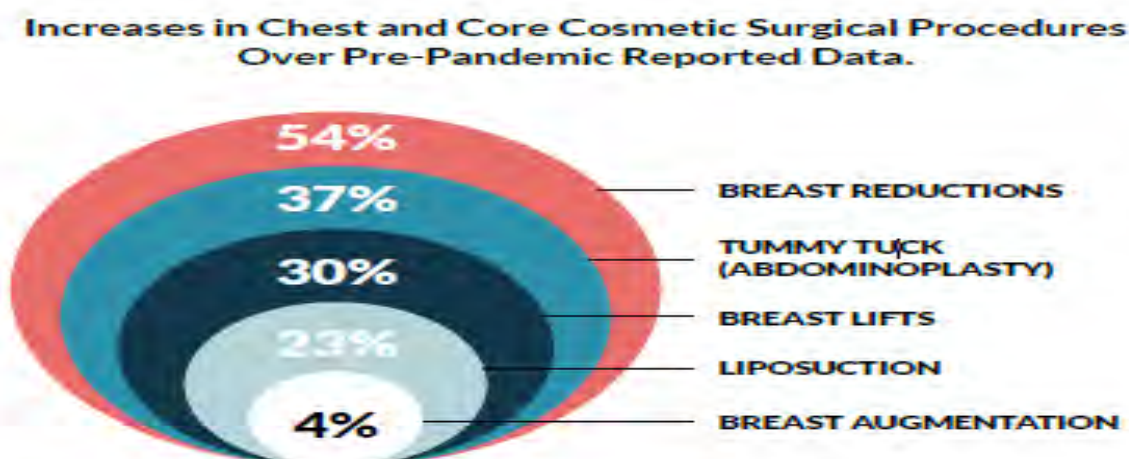
### 3. 行業未來發展

該公司及其子公司主要業務為醫美及慢性發炎相關疾病領域新藥開發，其核心研發的新藥產品為 CBL-514，CBL-514 是一種全新小分子新藥（505(b)(1)）注射劑，可減少注射部位皮下脂肪，該新藥主要應用於醫美領域，適應症包含非手術局部減脂、實根氏症(Dercum's Disease)及中/重度橘皮組織治療；其餘非臨床研究階段之小分子新藥為 CBA-539、CBO-012 及 CBF-520，其中 CBA-539 為醫美領域新藥，應用於治療色素沉著與美白及改善皮膚老化、CBO-012 及 CBF-520 為慢性發炎疾病相關新藥，主要治療適應症分別為退化性關節炎及中心型肥胖、非酒精性脂肪肝治療。茲以該公司及其子公司研發中新藥主要適應症說明所屬行業未來發展性：

(1) 局部減脂(局部減脂、體雕)

隨著醫美市場呈現快速增長趨勢，身體塑形、體雕或局部減脂成為目前醫學美容最熱門的治療選項之一，根據美國整形外科醫師協會 ASPS 於 2022 年發布的統計數據說明，2022 年抽脂手術達到全美整形手術排行冠軍，自 2019 年以來成長達 23%，而腹部整形手術則已成長 37%，顯示局部減脂、塑身的需求正呈逐年增長之趨勢。

2022 年全美醫美手術較 2019 年增長比率



Credit: The American Society of Plastic Surgeons Procedural Statistics Release (2022)

資料來源：2022 ASPS Procedural Statistics Release, ASPS (2023.09)

目前市面上局部減脂的主要治療方式包含侵入式的外科手術與非侵入式的產品療程(又稱為非手術局部減脂，包含設備與注射劑)。侵入式的局部減脂外科手術包含抽脂手術與腹部整形手術(Tummy Tuck, Abdominal Plastic Surgery)，腹部整形手術為藉由移除腹部中間及下腹的多餘皮膚及脂肪組織，並拉緊腹壁的肌肉，外科手術進行局部減脂為目前減脂效果最為明顯之療程，但手術過程對治療部位組織和神經的破壞大、傷口較大及手術出血量多，術後的副作用明顯，恢復期也較長。另外，手術的風險較高，可能有感染風險，根據美國美容整形外科學會(ASAPS)研究指出，抽脂併發症出現的機率大約是 0.26%，死亡率則是 0.002%。其中最嚴重的併發症「脂肪栓塞」(Fat embolism syndrome, FES)，發生機率雖低但有可能導致患者缺氧、呼吸窘迫，甚至昏迷死亡，另外抽脂手術中也可能發生因手術過程麻醉致死造成致命意外，而上述這些高風險的併發症或至此風險無法於手術前預防。因此，儘管侵入式的局部減脂手術有較好的減脂效果，消費者仍對目前手術帶來的風險及副作用產生疑慮，以致近年來市場開始尋求局部減脂其他替代性療程，其中以副作用及風險較低之非手術局部減脂為主。目前非手術局部減脂主要以超音波減脂、冷凍減脂等設備和注射劑為主，根據 2022 年國際美容整形外科學會(ISAPS)研究調查指出，全球非手術整形治療中，非手術減脂療程數量已達排名第五名，較 2021 年度增加約 6.5%、較 2018 年度增加約 64.5%，顯示非手術的局部減脂療程近年來亦逐漸受到消費者青睞。

然而，非手術局部減脂療程中，主要為利用溫度、超音波設備或注射含有去氧膽酸成分化學藥品造成脂肪細胞壞死，進而達到局部減脂目的，其相較侵入式的局部減脂手術大為降低了手術風險，但在治療過程除了破壞脂肪細胞，也會一併造成治療部位其他組織與細胞的壞死與產生相關副作用，且療程次數較多、需要長達數月治療才能顯現效果，減脂效果相較手術類型療程不佳，故非手術局部減脂療程 2022 年僅佔局部減脂療程總數的 18.2%。

綜上所述，目前局部減脂市場上不管是侵入式的外科手術或是非侵入式的產品療程均尚有其缺點，研發出減脂效果較非手術局部減脂產品更佳、風險及副作用較抽脂手術更低的產品或是治療方式將是該行業未來發展的趨勢。

## (2)罕見疾病-竇根氏症(Dercum's Disease)

竇根氏症(Dercum's Disease)病患軀幹及四肢會有多顆皮下脂肪異常堆積痛性脂肪瘤，並伴隨該部位自發性劇烈疼痛（痛性脂肪瘤），其疼痛是灼痛和灼熱的，經常是超過 3 個月的嚴重慢性疼痛，並且會導致殘疾及伴隨虛弱、失眠和沮喪等症狀，導致患者無法正常生活，其症狀不會自發性緩解或消失，目前尚未研究出竇根氏症確切發病原因，且市場尚無核准之藥物或是產品可以治療該疾病，僅能以手術(如:手術切除脂肪瘤或抽脂)及藥物緩解疼痛症狀，但目前以手術治療除副作用較大外，術後症狀也有高機率會再復發；藥物治療則僅能達到暫時緩解疼痛不適，未能根除、縮小脂肪瘤。目前的治療方式顯示減少竇根氏症的痛性脂肪瘤大小有助於減緩病患疼痛並改善其生活品質，若能以非手術方法縮小痛性脂肪瘤，將可以更有有效的治療竇根氏症。

綜上所述，由於目前市場上尚未開發出有效治療竇根氏症之藥物，因此發展能有效治療、縮小痛性脂肪瘤並減緩患者疼痛的藥物或治療方式將是該行業未來發展的趨勢。

## (3)橘皮組織

橘皮組織症狀為皮下脂肪腫脹、皮膚下垂、表皮凸起有如橘子表皮般，因此稱之為橘皮組織，當皮膚下淺層脂肪過多或是分布不均，擠壓到真皮，由於身體局部的皮膚脂肪厚度和彈性不同，導致皮膚表皮凹陷、隆起，進而形成外觀凹凸不平的橘皮組織。橘皮組織好發在臀部、大腿、腹部、腰部等處，根據國外研究統計女性在青春期末期，約有高達 80-90%的比例擁有不同程度的橘皮困擾，得到橘皮組織的機率遠高於男性，且隨著年紀增長及肥胖程度變化，得到橘皮組織的機率將會愈來愈高。

目前市面上治療橘皮組織的方式主要以非手術的產品(醫療器材或注射劑)與侵入性的微創手術設備為主。惟目前市面上針對橘皮組織治療方式大部分均無法顯著改善橘皮組織，且療效短暫而不確定，術後產生之嚴重瘀傷、色素沈澱和疼痛等副作用也使目前橘皮組織尚未有較為有效的治療產品或療程。

綜上所述，預期未來橘皮組織市場規模將因全球人口老化及肥胖人口增加而持續增長，且由於目前尚未開發出有效治療橘皮組織之產品及療程，因此發展能有效改善橘皮組織且副作用低的藥物或治療方式將是未來該行業發展的趨勢。

#### (4)色素沉著、美白療程及抗衰老

由於人們對於肌膚審美的印象，如今在亞洲社會多數女性均以美白為追求美麗的目標之一，歐美女性則因為先天基因、文化影響，較為重視陽光紫外線帶來的色素沉著(斑點)影響。儘管色素沉著並非一種疾病，對人體並無不良影響，但在美觀上確實造成一定困擾。舉凡常見症狀如雀斑、曬斑、老人斑、手術後傷口發炎、黃褐斑及發炎的皮膚狀況（如青春痘或濕疹）後出現的深色皮膚斑點或斑塊等等，均難以短時間內完全改善。

醫美領域主要有雷射治療與外用藥物二種類別之治療方式，雷射治療原理主要是透過雷射本身的特性擊碎皮膚中的黑色素，再由人體自我代謝後達到淡斑、美白的效果。外用藥物主要成分為對苯二酚，其原理主要是透過其作用抑制人體黑色素形成，以達到去除皮膚黑色素沉積的現象。儘管目前市面上針對肌膚美白及消除色素沉著有上述治療方式，目前仍有許多消費者不滿意現階段的療程，主要因為雷射治療並非一次就可以完全去除色素沉積，往往需要數次治療才可以達到效果，且術後產生的傷口也較大，修復期間若缺乏照護將有高機率產生肌膚反黑或發炎等症狀。近年推出的皮秒雷射(Picosecond Laser)產生之術後傷口雖較傳統雷射治療小，但相對美白效果較不明確，且術後可能伴隨乾癢、泛紅等狀況。而外用藥物也並非能一次性改善色素沉著的症狀，其需持續使用達數月，但大多數使用此類型藥物將會刺激人體肌膚產生如紅癢、灼熱、刺激感及脫皮等狀況，非正常使用將有可能造成皮膚發炎、反黑及永久性黑色素沉澱，治療後不良反應不亞於雷射治療。綜上所述，目前針對改善色素沉著、美白市面上的治療方式仍因治療效果不佳、副作用而讓消費者卻步，對於肌膚敏感類型的消費者，尚無適用的療程或是產品來改善其色素沉著的問題，顯示該市場目前仍未被滿足，未來若能研發出美白淡斑效果更好、對皮膚副作用更低的產品或是治療方式將成為期望美白及改善色素沉著消費者的首要選擇。

#### (5)退化性關節炎

退化性關節炎(Osteoarthritis)是因關節軟骨退化磨損致患者關節活動時產生疼痛，以致影響活動功能的一種常見的關節疾病。人體原本關節上都有軟骨進行緩衝、減少骨骼磨損的不適，隨者年齡的增長、缺乏或是過度運動、姿勢不良及體重影響，使人體本身軟骨組織逐漸受到磨損、降低原本緩衝功能後，最終引發患者疼痛感及其行動能力。

目前治療退化性關節炎除了有口服消炎止痛藥作為緩解該症狀產生的疼痛外，關節腔注射法如玻尿酸關節注射劑、皮質類固醇關節注射劑、高濃度血小板血漿(Platelet-Rich Plasma, PRP)近年來成為主要治療退化性關節炎的方式，

因其優點為針對特定關節進行局部緩解痛，相較全身性止痛藥物更受患者青睞，未來市場預計將持續增長。根據 Polaris Market Research 報告得知，關節腔注射劑市場全球產值 2032 年達到 123.6 億美元，2024 至 2032 年平均複合成長率為 8.3%，但多數關節腔注射法療程需要連續注射多次且可能產生疼痛、瘀青及軟骨損傷關節感染等副作用，而昂貴的治療費用和療效不明亦為關節注射自體高濃度血小板血漿的缺點。綜上所述，儘管近年來關節腔注射法產品市場需求不斷增加，但各種產品仍有其缺點，因此未來若能開發出治療效果更佳、副作用更低及有效舒緩關節疼痛之產品或是治療方式將具有極大的市場潛力。

#### (6)中心型肥胖(內臟脂肪過多)、脂肪肝治療

人體的脂肪可以區分為「皮下脂肪」和「內臟脂肪」兩者，而皮下脂肪對人體健康較為無害，目前針對皮下脂肪的治療方式，有抽脂手術及非手術類型的治療方式及產品；內臟脂肪是指聚器官薄膜的脂肪，若內臟脂肪過多將導致罹患中心型肥胖(Central obesity)或脂肪肝(Fatty liver)。過多的內臟脂肪將提高血脂濃度導致罹患心血管疾病、高血壓、第二期糖尿病及各種類型的癌症(例如結直腸癌、胰臟癌、子宮內膜癌和乳癌等)之風險。而非酒精性脂肪肝(NAFLD)為非酒精因素造成之脂肪肝，為慢性肝病的主要元兇，若未經適當控制將造成非酒精性脂肪肝炎(NASH)、肝硬化甚至肝癌，非酒精性脂肪肝(NAFLD)同時也將有高機率伴隨心血管疾病併發症。

由於中心型肥胖為腹部內臟脂肪堆積造成，故其治療方式並不像皮下脂肪可以透過抽脂手術或非手術減脂產品移除，目前改善中心型肥胖主要係以減重藥物或是治療糖尿病藥物治療，但治療成效不佳、存有副作用，欲減少內臟脂肪仍需透過患者長時間飲食控制、規律運動以獲得改善，需要患者本身意志力控制，往往難以達到改善的目標。過去全球無核准治療非酒精性脂肪肝的藥物，市面上主要以高劑量維生素 E 或是治療第二型糖尿病藥物治療，惟該些藥物均有嚴重副作用風險，2024 年美國食品藥物管理局(FDA)通過核准 Madrigal Pharmaceuticals 公司研發之新藥 Rezdiffra 為成人非肝硬化非酒精性脂肪性肝炎治療用藥，根據臨床數據顯示該藥物可以達到緩解、改善中度、晚期肝臟纖維化症狀，為目前全世界唯一通過核准治療中、晚期非酒精性脂肪肝炎之藥物。

據世界衛生組織(WHO)統計，全球 25 億成年人體重超重，其中 8.9 億人患有肥胖症，世界衛生組織 (WHO) 對肥胖及過重的定義是 BMI 大於或等於 30 及大於或等於 25，據統計，1990 年至 2022 年，全球成年人超重比率由 25% 上升至 43%，肥胖症比率更於 2022 年度達到 16%，較 1990 年增長約一倍多，根據世界肥胖聯盟 (World Obesity Federation) 依照目前全球人口肥胖增加之趨勢預估，2035 年全球因治療或是預防肥胖及過重之支出將達到 4 兆美元，佔該年度全球 GDP 之 2.9%，因此若能開發出能有效減少患者內臟脂肪並預防肥胖衍生疾病的藥物或是治療方式將是該行業未來發展的主要目標。



Table 1.3: Global economic impact of high BMI (BMI  $\geq 25\text{kg/m}^2$ ) 2020–2035

|                                                  | 2020      | 2025      | 2030      | 2035      |
|--------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Economic impact (US\$ at 2019 value) (trillions) | US\$ 1.96 | US\$ 2.47 | US\$ 3.23 | US\$ 4.32 |
| Impact as proportion of total global GDP         | 2.4%      | 2.5%      | 2.7%      | 2.9%      |

資料來源：World Obesity Atlas 2023, World Obesity Federation (2023.03)

#### 4. 產品可替代性風險

藥品為醫療過程中不可或缺的一環，短期內難以出現其他產品或勞務來取代藥物之效用，惟新的治療藥物或方法的出現，可能改變或修正現行的治療指引，以至改變醫師的處方或醫療行為，因此一旦新型有效的藥物或治療方法的出現，可能會逐漸取代舊的藥物或治療方式，此為該行業特殊之處。

該公司及其子公司目前已進入臨床試驗階段之新藥產品為 CBL-514，CBL-514 治療之適應症除了局部減脂以外，還包含罕見疾病-賓根氏症與橘皮組織。以下針對目前市面上局部減脂、賓根氏症及橘皮組織三種不同適應症之治療方式或產品分別說明 CBL-514 之產品可替代性。

##### (1) 局部減脂

| 類別       | 治療方式或產品                     | 優點                                       | 缺點                                                                       |
|----------|-----------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| 侵入式治療    | 抽脂手術 (Liposuction)          | 減少皮下脂肪效果較佳，平均減少約 183mL                   | 手術風險較高/術後傷口、副作用明顯/恢復期較長                                                  |
|          | 腹部整形手術 (Tummy Tuck)         | 減少皮下脂肪效果較為明顯                             | 手術風險較高/術後傷口長達 15 公分以上、副作用明顯/恢復期較長                                        |
| 非侵入式產品療程 | 音波減脂 (Liposonix/Ultrashape) | 副作用較手術低/恢復期較短/治療後皮膚表面傷口較小或未產生傷口/療程風險較手術低 | 療程次數較多次/減脂效果較不明顯，平均減少皮下脂肪小於 40mL/有實施部位限制/除脂肪細胞外仍會造成其他細胞與組織損傷、壞死/療程有一定副作用 |
|          | 冷凍減脂 (CoolSculpting)        |                                          |                                                                          |
|          | 局部減脂注射劑 (Kybella/Belkyr)    | 單次療程費用最低/副作用較侵入式治療低/治療後皮膚表面不會產生傷口/無手術風險  | 療程次數較多次/減脂效果較不明顯，平均減少皮下脂肪小於 1mL/有實施部位限制/注射後可能造成組織壞死、潰瘍或下頷緣神經損傷           |

資料來源:該公司提供及元大證券整理

由上表可知目前局部減脂市場上之治療方式及產品均仍有其缺點，侵入式治療雖減脂效果最為明顯，但其手術產生之硬塊、皮膚壞死、腫脹、神經損傷、感染風險及較長的恢復期使不少消費者望而卻步，而非侵入式產品療程則治療

效果遠不及抽脂手術及腹部整形手術，且會產生如疼痛、瘀青、紅腫、皮膚壞死及麻痺等副作用，冷凍減脂療程甚至有可能造成反常脂肪增生(PAH)，另外非侵入式產品療程實施療程身體部位相對較少，導致市場占有率仍無法超越手術型減脂。而 CBL-514 根據臨床實驗數據顯示，CBL-514 治療後平均可減少超過 300ml 治療部位的皮下脂肪，治療效果已超越抽脂手術，且無手術感染、麻醉風險及皮膚大面積傷口產生，亦不會造成皮膚鬆弛，另外 CBL-514 藥物作用機轉為促進脂肪細胞凋亡，不會造成其他細胞壞死，副作用較手術與市面上非侵入式產品療程及產品低，且療程次數也較少。綜上所述該公司及其子公司研發之新藥產品 CBL-514 未來上市應能成為局部減脂市場上主要的治療方式之一並取得一定市佔率，目前產品可替代性風險應屬有限。

## (2) 竇根氏症

| 類別   | 治療方式或產品 | 治療功效  | 缺點                              |
|------|---------|-------|---------------------------------|
| 手術治療 | 手術切除    | 移除脂肪瘤 | 手術產生較多傷口/術後易復發、惡化/副作用大          |
|      | 抽脂手術    | 縮小脂肪瘤 | 術後易復發、惡化/副作用大                   |
| 藥物治療 | 麻醉止痛藥   | 緩解疼痛  | 僅能短暫緩解疼痛/無法根治、縮小脂肪瘤/惡化機率高/存在副作用 |
|      | 免疫調節劑   | 緩解發炎  | 無法根治、縮小脂肪瘤/惡化機率高/副作用大/無法緩解疼痛    |
| 其他   | 電療      | 緩解疼痛  | 僅能短暫緩解疼痛/無法根治、縮小脂肪瘤/存在副作用       |
|      | 針灸      | 緩解疼痛  | 療效不佳/無法縮小脂肪瘤/存在副作用              |

資料來源:該公司提供及元大證券整理

由上表可知目前市面上治療竇根氏症之方式均無法達到有效治療、改善的目標，且目前也無核准藥物可以治療該竇根氏症。而 CBL-514 根據臨床實驗數據顯示，CBL-514 治療後可顯著減少痛性脂肪瘤大小，高達 64.5%痛性脂肪瘤縮小超過 50%，並可顯著降低疼痛指標 4.7 分，高達 38.7%的痛性脂肪瘤可以達到完全清除，為目前唯一一個在臨床上達到顯著差異可同時縮小痛性脂肪瘤並顯著改善疼痛的臨床藥品，且 CBL-514 已取得美國食品藥物管理局（FDA）授予治療竇根氏症（Dercum's Disease）的「孤兒藥資格認定」（Orphan Drug Designation, ODD）。根據這項認定，該公司將可獲得美國 FDA 給予更多臨床開發協助及 7 年市場專賣保護期等多項優惠措施，若成功上市後 CBL-514 應可以成為治療竇根氏症治療方式之一，目前該產品可替代性風險應屬有限。

## (3) 橘皮組織

| 類別   | 治療方式或產品          | 治療目的/特性                        | 缺點                |
|------|------------------|--------------------------------|-------------------|
| 手術治療 | Cellfina(微創手術刀片) | 以微創手術刀片破壞破壞橘皮組織的皮下纖維瓣/療效維持期間較長 | 術後傷口多/副作用明顯/手術時間長 |



| 類別    | 治療方式或產品                          | 治療目的/特性                               | 缺點                      |
|-------|----------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|
| 非手術治療 | QWO 膠原蛋白酶注射劑                     | 以膠原蛋白酶破壞橘皮組織中的纖維隔膜/唯一核准用於改善橘皮組織的注射劑藥物 | 改善效果不佳/副作用明顯/目前已停止生產與銷售 |
|       | RapidPulse Acoustic Device(聲波設備) | 以聲波軟化皮下纖維隔膜/產生副作用較輕                   | 療效不明顯/維持時效短             |
|       | Cellulaze(雷射減脂)                  | 以雷射熱能切斷橘皮組織的纖維隔膜                      | 術後傷口多/副作用明顯             |

資料來源:該公司提供及元大證券整理

目前市面上針對橘皮組織之治療方式或注射產品均以皮下纖維隔膜為主要作用目標來改善橘皮組織外觀，因未減少造成橘皮組織的淺層脂肪，大多療程僅能暫時改善橘皮組織外觀，且治療後產生如嚴重過敏反應、瘀傷、疼痛、發紅、腫脹、癢及硬塊等副作用，日後症狀復發機率高，而 CBL-514 主要係透過其誘導脂肪細胞凋亡的特性，減少淺層脂肪來改善橘皮組織，經臨床實驗數據顯示高達 87.5% 受試者在接受一次治療 2 週後橘皮組織嚴重程度改善至少一個等級，且副作用僅有輕微不良反應且不會導致凹陷或硬塊。綜上所述，未來若 CBL-514 成功上市將提供消費者治療橘皮組織新的選擇，目前該產品可替代性風險應屬有限。

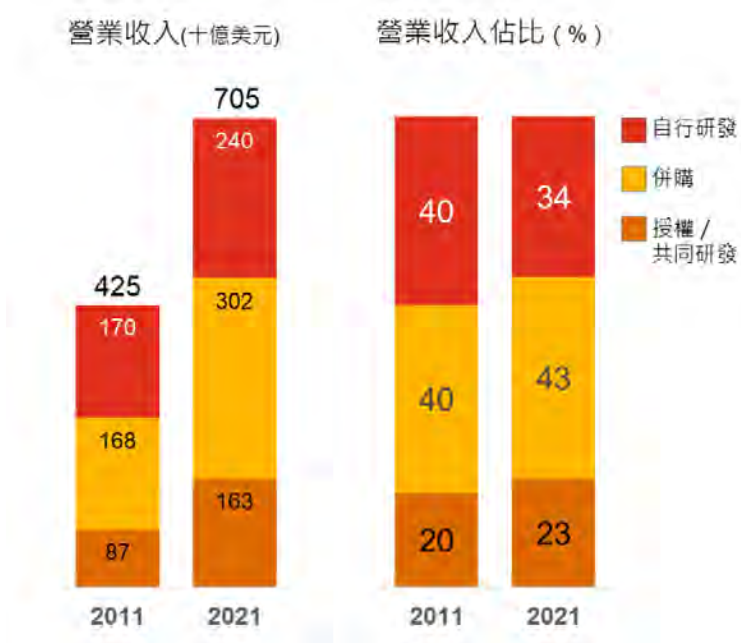
該公司及其子公司除了目前正在臨床研究階段之新藥 CBL-514 外，目前尚有其他非臨床研究階段小分子新藥產品研發當中，包含 CBA-539、CBO-012 及 CBF-520，其中 CBA-539 產品主要應用於改善色素沉著、美白及抗老化、CBO-012 主要應用適應症為退化性關節炎、CBF-520 主要為中心型肥胖、非酒精性脂肪肝治療，該公司及其子公司新藥開發策略上著重於具有潛力的藍海市場、避免市場已過度競爭開發的適應症或領域，主要鎖定市場達 100 億美金以上，且現有治療方式或藥物療效不佳、副作用明顯或無核准治療藥物的適應症來開發藥物，降低產品可替代性風險。

## (二)發行公司營運風險

### 1.市場未來供需變化情形

從供給面而言，細胞治療、基因療法和 mRNA 藥物等技術推陳出新，除了仰賴內部研發投入，尋求授權、併購或共同研發等外部成長模式成為生技醫藥企業價值提升之主流策略，根據資誠 PwC BIO Insight 報告統計，2021 年全球創新藥(New Molecular Entity)創造的營收有近 7,060 億美元，其中有 4,650 億美元之產品技術來自於授權、併購或共同研發，占比高達 66%，自行研發占比則達 34%。

## 全球創新藥收入(New Molecular Entity)－依技術來源分類



資料來源：EvaluatePharma 2022；Pharmaprojects；Mckinsey；資誠彙總

另從需求面觀之：

(1)CBL-514 適應症：非手術局部減脂、賓根氏症、橘皮組織。

### A.非手術減脂

根據 Deloitte 發布之 China Aesthetic Medicine Market Outlook 報告指出，2019 年中國醫美市場佔全球約為 15.7%，另外 Deloitte 於 2021 年發布之中國身體塑形市場行業發展白皮書報告指出，中國在 2030 年的身體塑形市場（體雕）將突破 1,000 億人民幣（約為 140 億美元），因此推估 2030 年全球身體塑形市場（體雕）市場規模將達到約 892 億美元。

### B.賓根氏症

賓根氏症為一種慢性且復發性強的嚴重罕見疾病，患者身上會長有皮下脂肪異常堆積所形成的痛性脂肪，目前此罕病尚無核准療法可根治，僅能用手術切除、抽脂手術、電療、針灸及止痛藥等療法減緩疼痛，根據 2023 Market Research Future 最新報告指出，2022 年全球賓根氏症疾病治療市場規模為 118.3 億美元，以年複合成長率 6.76%的複合年成長率估計，2032 年全球賓根氏症疾病治療市場將擴大至 227.5 億美元。2022 年北美為賓根氏症最大市場，主係政府對罕見疾病藥物及設備的開發採取各種獎勵措施。例如，在美國通過孤兒藥法案(ODA)，孤兒藥的開發者可獲得租稅減免及七年市場獨佔權等優惠措施。

### C.橘皮組織治療

根據 Future Market Insights 報告指出，全球橘皮治療市場規模在 2024 年約為 36.7 億美元，預期 2024 至 2034 年均複合成長率為 7.2%，預估到 2034 年市場規模將達到 73.7 億美元。

## (2)CBA-539 適應症：色素沉著、美白

依據 Reportlinker 2023 年發布的美容醫學全球市場報告，全球美容醫學市場從 2022 年的 569.3 億美元成長至 2023 年的 628 億美元，預計到 2027 年將成長至 912.7 億美元，複合年成長率為 9.8%；另根據 Deloitte 中國醫美行業 2023 年度洞察報告，受疫情後消費復甦帶動醫美需求增長，中國醫療美容市場規模預計在 2023 年超過 2000 億元人民幣，並預期在未來四年市場將保持 15%左右的年複合成長率。在全球抗衰老市場方面，依據 Statista 市場報告統計，全球抗衰老市場於 2021 年有 626 億美元的規模，以每年約 7%複合成長率，預估 2027 年將達到 931 億美元。另外，因日曬、手術後的傷口、皮膚炎或濕疹癢疹搔抓後，易造成皮膚變黑，產生色素沉澱，色素異常之原因大多為皮膚色素沉著過度 (Hyperpigmentation)，根據 Market Research Future 報告指出，2022 年色素沉著過度症治療市場規模為 46 億美元，以每年 7.6%複合成長率，預估 2032 年規模將成長至 87.9 億美元。

## (3)CBO-012 適應症：退化性關節炎

由於久坐、不良飲食習慣、肥胖及血糖升高等因素，容易衍生退化性關節炎問題，同時，亦是老年人較易罹患的關節疾病，根據 POLARIS Market Reseach Report，歐盟統計局 2022 年 2 月發布的統計報告數據顯示歐洲約有 20.8%的人口，即總人口的約五分之一，年齡在 65 歲或以上，預計將從 2021 年的 6.0%成長至 2100 年的 14.6%，將成為退化性關節炎市場成長的動力之一，此外，政府在細胞研究上的支出增加及止痛藥的廣泛使用亦是推動市場成長的因素之一。根據美國關節炎基金會(Arthritis Foundation)的估計，至 2050 年全球將至少有 1.3 億人口罹患退化性關節炎，60 歲以上人口將有達 15%比例受到該症狀所困擾。

## (4)CBF-520 適應症：中心型肥胖、非酒精性脂肪肝治療

依據世界肥胖聯盟估計，2035 年全球肥胖人口數將達到 19 億人，相當每 4 人就有 1 人肥胖，治療與肥胖相關的疾病費用預計超過 4 兆美元，肥胖為全球不容忽視的健康問題。另根據 2020 National Library of Medicine，中心型肥胖總體盛行率為 41.5%，尤其在老年人、女性、城市居民、白人和高收入國家人口的盛行率較高，若以地區來看，盛行率最高為南美洲及中美洲，中心型肥胖可能會增加許多疾病的風險，包括心血管疾病、中風、糖尿病、高血壓及各類癌症等。

因體重過重、肥胖、糖尿病、高血壓、高血脂等容易引發非酒精性脂肪肝，根據 Verified Market Research 研究報告指出，2021 年全球非酒精性脂肪肝藥物市場規模為 174.3 億美元，預計至 2030 年達 279 億美元，2022 年至 2030 年複合成長率為 4.8%。

## 2. 影響該公司及其子公司未來發展之有利及不利因素及其相關因應措施

### (1) 有利因素

#### A. 創新藥物的開發及新技術的多元應用

由於醫美及慢性疾病發炎市場仍有不少未被滿足之需求，該公司及其子公司 CBL-514 是全球首創且唯一運用專一性誘導脂肪細胞凋亡的局部減脂藥物，其獨特且創新的藥理機轉，不僅能提高療效也同時降低副作用，且 CBL-514 的產品開發經驗亦可運用於該公司及其子公司其他新藥品項，可縮短研發時程及提高成功機率，新技術的多元開發運用使產品具有市場極高的吸引力。

#### B. 多元且專業的核心團隊

該公司及其子公司擁有新藥開發、臨床法規、醫藥與化學等多方專業領域的研發團隊，並延攬多位醫美權威醫師與產業專家擔任顧問，以及委託國外產品相關領域權威醫師執行臨床試驗，多元且專業的團隊分工可更有效率地進行藥物開發與臨床研究，提高新藥開發的成功機會，以達到產品授權合作與上市銷售的目標。

#### C. 專利智財佈局保護

由於我國內需市場規模小，因此向外擴展進入海外市場時，需熟悉且掌握各國法規差異及變化以提前進行專利保護之布局，才可大幅增加國際市場的競爭力，該公司及其子公司已針對產品組成、劑型、方法以及各適應症申請專利進行全球多國保護，且目前專利核准率已超過 82% 並已覆蓋大多數主要市場國家，透過建構完善的自主智慧財產權保護網絡，有利鞏固產品未來在目標市場的占有率。

#### D. 加速取得海外上市藥證

新藥進入美國及歐盟市場時，除可依一般程序取得藥品許可證外，亦可選擇採用快速審查制度，或是透過孤兒藥資格途徑，以加快海外取得藥證的速度，進而搶占更長時間的市場獨佔權。該公司及其子公司 CBL-514 治療罕見疾病賓根氏症已同時取得美國 FDA 孤兒藥資格認證及快速審查認定資格，將可獲得美國 FDA 給予更多臨床開發協助及 7 年市場專賣保護期等多項優惠措施。

### (2) 不利因素

#### A. 新藥開發耗費大量時間及資金成本

新藥研發從臨床前研究到各期臨床試驗的進行，需投入大量研究人力、時間，並不斷投入相當額度之經費。

因應對策：

- (A)優先選擇臨床試驗開發期較短的新藥研發項目，或選擇罕病適應症以加速臨床試驗的申請與審查。進入臨床二期後，與國內外藥廠洽談授權或共同開發的方式，以加速新藥全球布局。
- (B)該公司及其子公司分別於 111 年度及 112 年度辦理普通股現金增資，分別募得資金新台幣 786,873 千元及 3,040,000 千元，截至 113 年 3 月底，該公司及其子公司之現金水位為 3,549,189 千元，其營運資金尚屬適足，應可支應其未來營運需求，未來將隨著研發進度評估適當時機透過不同籌資管道提高現金流，公司亦將持續進行臨床試驗以期達到產品授權合作與上市銷售的目標。
- (C)設立澳洲子公司以取得澳洲政府新藥研發補助款挹注資金缺口，同時取得國內生技新藥公司資格獲得研發投資抵減等租稅優惠補助。
- (D)輔以健康食品販售創造穩定營收，充實部分研發費用及營運資金。

B.新藥開發具高風險性

新藥開發具高風險性，無法確保投入的臨床實驗一定成功，故產品上市的成功率低，失敗風險高。

因應對策：

- (A)採取一藥多用策略，每項候選新藥至少有二種以上的適應症，極大化新藥的市場價值，降低單一品項失敗對公司整體營運的風險。
- (B)該公司及其子公司除了與法規顧問及科學顧問討論外，亦根據產品開發情況申請與 FDA 進行會議討論，以確保產品符合 FDA 新藥 IND 與 NDA 的法規要求，降低新藥開發的風險並提高臨床試驗的成功率。
- (C)該公司及其子公司除了參考其他上市產品的臨床設計與 FDA 審查意見，亦透過多元且經驗豐富的核心專業團隊，如臨床研究 PI 及相關領域國際權威專家等進行臨床試驗的設計與策略，能更有效率地進行藥物開發與臨床研究，不僅能有效控管臨床試驗時程與費用，也能大幅提高新藥開發的成功機率。
- (D)為降低新藥在臨床三期表現不理想之風險，該公司及其子公司參考國外知名藥廠作法，在進入三期前，先進行多項二期臨床試驗，收集更完整的數據與條件，並達到療效統計顯著差異後才進入臨床三期，以提高其臨床三期樞紐試驗的成功率。

3.公司競爭利基

#### (1) 聚焦特殊利基型藍海市場

以市場上尚未被滿足的適應症為優先切入點，聚焦於市場規模超過百億美元的醫美及慢性疾病市場，因醫美新藥產業屬進入門檻高，但市場需求大、產品毛利高但平均產品開發時程相對較短，加上產品具有自費及重複消費的特性，藥品的商業價值極高，因此屬於極具競爭利基的藍海市場。

#### (2) 獨特創新的藥理機轉搭配多元化適應症策略

該公司及其子公司 CBL-514 透過創新藥理機轉展現優良的局部減脂療效與良好的藥品安全性，並同時研發其不同劑型及適應症進行產品品項的區隔，在賓根氏症及橘皮組織的適應症治療方面亦達到臨床二期的進展，使研發的核心動能充分發揮至市場價值極大化。

#### (3) 專業團隊實力堅強公司擁有多項發明專利

該公司及其子公司擁有各方領域專業的研發團隊，與產業專家顧問及醫美權威醫師進行臨床試驗合作，使研發進展順利推進，研發成果卓越，產品的重要核心技術與專利皆掌握於該公司手上並已進行多國專利保護，可確保公司永續經營之能力。

#### (4) 策略夥伴合作模式

當新藥研發進入臨床二期並取得顯著療效數據及安全性後，該公司及其子公司積極與國際藥廠洽談技術授權或合作開發模式，以推進全球三期臨床試驗及上市後的產品銷售與推廣，藉此獲得藥品授權金與銷售分潤作為該公司及其子公司未來中長期的獲利及永續經營發展。

#### (5) 擁有多項藥物開發技術平台

該公司及其子公司具有多項藥物開發技術平台，結合臨床試驗設計與執行、專案管理、非臨床研究、劑型開發以及專利保護等專業研發團隊，可更有效率地進行藥物開發與臨床研究，提高新藥開發的成功機會，以達到產品授權合作與上市銷售的目標。

### (三) 技術能力、研發及專利權之營運風險

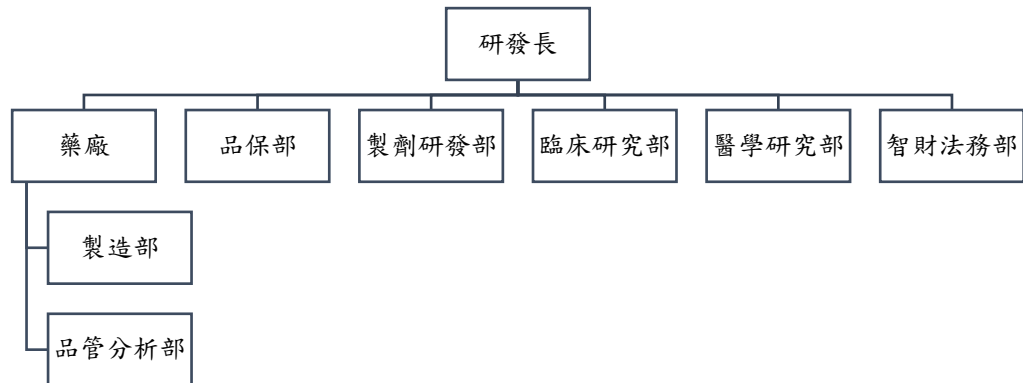
#### 1. 取得技術專家之評估意見佐證

本證券承銷商與該公司並未委請技術專家就該公司及其子公司之研發技術能力出具意見或報告，故不適用本評估事項。

#### 2. 取得發行公司研究發展部門之沿革、組織、人員、學經歷、研究成果及未來計畫等資料，以了解主要技術來源、技術報酬金或權利金支付方式及金額，暨研發工作未來發展方向，並分析最近期及最近三個會計年度研發部門人員之人數、平均年資、流動情形及離職率等資料，評估研發人員離職對發行公司之營運風險

## (1)研發部門之沿革及組織

### A.研發部門組織圖



資料來源：該公司及其子公司提供

### B.研發單位工作職掌

| 單位    | 工作內容                                                                                    |
|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| 製造部   | 藥品試製與生產。<br>藥品生產原物料庫存管理與生產排程管理。<br>藥品生產設備與作業場所維護管理。<br>確保臨床試驗藥品依 PIC/S GMP 規範執行生產試製作業。  |
| 品管分析部 | 執行藥品及健康食品原物料與產品的品質管制與檢驗。<br>分析方法開發與確效，藥品 CMC 專案管理與藥品送件資料撰寫。協助藥品及健康食品原物料與產品規格訂定。         |
| 品保部   | 負責產品品質保證和國際醫藥品稽查協約組織(PIC/S)認證等相關事務之執行。                                                  |
| 製劑研發部 | 藥品劑型配方設計與製程開發。<br>藥品製程設備評估，研發試製、製程放大與優化。<br>藥品委託生產相關技術移轉與管理。<br>研發計劃書及相關技術文件資料收集、撰寫與管理。 |
| 臨床研究部 | 藥品臨床試驗之設計規劃與專案管理執行，進行新藥臨床試驗申請與查驗登記。                                                     |
| 醫學研究部 | 執行各項藥品研發之非臨床藥理藥效試驗與數據分析，以及優良實驗室操作規範(GLP)委外非臨床試驗之專案管理。                                   |
| 智財法務部 | 專利申請與保護等智慧財產權規劃佈局等相關業務與合約審查與管理。                                                         |

資料來源：該公司及其子公司提供

## (2)最近期及最近三個會計年度研發部門人員之人數、平均年資、學經歷、流動情形及離職率

該公司及其子公司研發人員在職期間之相關研發成果皆屬該公司所擁有，且對於所有研發人員均有資訊保密之規範，為避免人員流動造成研發中斷風險，該公司及其子公司對於研究計畫、研發過程及結果皆有完整之記錄保存且訂定相關研發循環內控管理之，對於研發成功之產品基於智慧財產權，亦申請專利保護，故人員異動對於該公司及其子公司並無技術傳承困難之情事。整體而言，

研發人員之流動尚不致對該公司及其子公司研發部門之運作及公司整體營運產生重大之影響。

單位：人；年

| 年度              |              | 110 年度 | 111 年度 | 112 年度 | 113 年<br>截至 6 月底 |
|-----------------|--------------|--------|--------|--------|------------------|
| 期初人數            |              | 27     | 27     | 30     | 29               |
| 新進人員            |              | 18     | 20     | 11     | 4                |
| 離職人員            |              | 17     | 15     | 6      | 1                |
| 資遣及退休人員         |              | 1      | 2      | 6      | —                |
| 期末研發人員合計        |              | 27     | 30     | 29     | 32               |
| 平均年資(年)         |              | 2.70   | 2.33   | 3.37   | 3.43             |
| 離職率(註)(%)       |              | 40.00  | 36.17  | 29.27  | 3.03             |
| 學歷<br>分佈<br>(%) | 碩士及以上        | 70.37  | 73.34  | 68.96  | 61.70            |
|                 | 大學(專)        | 29.63  | 23.33  | 27.59  | 36.17            |
|                 | 高中(職)<br>及以下 | —      | 3.33   | 3.45   | 2.13             |

資料來源：該公司及其子公司提供

註：離職率=(離職人數+資遣及退休人員)/(期末人數+離職人數+資遣及退休人員)。

該公司及其子公司研發團隊係由執行長兼研發長統籌，並由其帶領研發部門各單位協同合作，110~112 年度及 113 年截至 6 月底研發人員人數分別為 27 人、30 人、29 人及 32 人，平均年資分別為 2.70 年、2.33 年、3.37 年及 3.43 年，大學(專)以上學歷占九成五以上，顯見該公司及其子公司研發人員皆具備高度專業技術。

研發人員異動部份，110~112 年度及 113 年截至 6 月底離職人數(含資遣及退休人員)分別為 18 人、17 人、12 人及 1 人，離職率分別為 40.00%、36.17%、29.27%及 3.03%，研發人員離職率逐年降低，且研發人員平均年資逐年增加，研發人員離職原因主要係個人職涯規劃或其他個人因素等，離職人員多為新進或基層人員，並未掌握核心技術，且無研發人員集體離職之情形。此外，該公司及其子公司業已建立完整研發循環之內控制度，且研發人員在職期間之相關研發成果皆屬該公司及其子公司所擁有，另為避免人員流動造成研發中斷風險，研發工作均已建立保存及管理制度，離職人員須依規定進行工作及資料交接，不僅得以讓新進人員在進行研發工作時有所遵循，也能讓研發工作持續進行，且該等人員之缺額多能適時增補適任人選銜接，將人員離職所造成之影響降至最低。綜上所述，研發人員之流動尚不致對研發部門之運作及公司整體營運產生重大之影響。



### (3)最近期及最近三個會計年度研發費用

單位：新臺幣千元

| 項目         | 110 年度   | 111 年度   | 112 年度   | 113 年<br>第一季 |
|------------|----------|----------|----------|--------------|
| 研發費用       | 180,617  | 295,017  | 503,991  | 232,368      |
| 當年度營業收入淨額  | 12,339   | 12,820   | 38,932   | 3,966        |
| 占當年度營收淨額比率 | 1,463.79 | 2,301.22 | 1,294.54 | 5,859.00     |

資料來源：該公司及其子公司經會計師查核簽證或核閱之財務報告

該公司及其子公司 110~112 年度及 113 年第一季研發費用分別為 180,617 千元、295,017 千元、503,991 千元及 232,368 千元，研發費用主要為委外臨床試驗費、研發人員薪獎及研發部門所須攤提之各項費用，包含租金支出、研發設備、租賃改良及使用權資產等費用攤提。111 年第四季起該公司及其子公司新藥研發 CBL-514 開始進行非手術局部減脂、竇根氏症及橘皮組織適應症的二期臨床試驗，使得研發費用較 110 年度增加。112 年度該公司及其子公司新藥研發 CBL-514 非手術局部減脂、竇根氏症及橘皮組織適應症的二期臨床試驗陸續執行且完成，然因臨床試驗人數增加，致 CRO 委託費用、醫院臨床費用、試驗主持人費用及相關勞務費等費用亦增加。113 年第一季該公司及其子公司因新藥研發 CBL-514 非手術局部減脂適應症展開兩個臨床 2b 試驗，使研發費用較去年同期增加。

由於該公司及其子公司新藥研發產品尚在臨床或研發階段中，致尚無法產生營業收入，營業收入僅有來自於健康食品的收入，致研發費用佔營業收入比重較高。綜上所述，該公司及其子公司最近期及最近三年度研發費用之變動情形隨著臨床試驗進程執行情形而有所變化，尚無重大異常之情事。

### (4)重要研發成果

該公司及其子公司從事醫學美容及慢性發炎相關疾病領域的新藥開發，茲將該公司及其子公司最近三年度之重要研發成果及相關內容列示如下：

| 年度    | 新藥      | 適應症                 | 研發成果                                                                                     |
|-------|---------|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| 110 年 | CBL-514 | 非手術局部減脂<br>(減少皮下脂肪) | CBL-514 非手術局部減脂之 CBL-0202 Phase 2/ Stage 1 臨床試驗開始收案。                                     |
|       |         |                     | CBL-514 非手術局部減脂之 CBL-16001 Phase 2a 臨床試驗取得臨床研究報告(CSR)，主要及次要療效指標皆達到顯著統計差異，且藥物安全性及耐受度良好。   |
|       | CBL-514 |                     | CBL-514 非手術局部減脂之 CBL-0202 Phase 2-stage 2 臨床試驗於美國及澳洲開始收案。                                |
|       | CBL-514 |                     | 完成 CBL-514 非手術局部減脂之 CBL-0202 Phase 2-stage 1 臨床試驗，療效指標皆達到顯著統計差異，且藥物安全性及耐受度良好。            |
|       | CBL-514 | —                   | CBL-514 之 PK& MetID Phase 2 臨床試驗獲美國食品藥物管理局(USFDA)核准執行。                                   |
| 111 年 | CBL-514 | 非手術局部減脂<br>(減少皮下脂肪) | CBL-514 非手術局部減脂之 CBL-16001 Phase 2a 臨床試驗數據獲國際醫美領域權威期刊 ASJ (Aesthetic Surgery Journal)發表。 |

| 年度    | 新藥      | 適應症                 | 研發成果                                                                                                   |
|-------|---------|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|       | CBL-514 |                     | CBL-514 非手術局部減脂之 CBL-0202 Phase 2/ Stage 2 臨床試驗開始收案。                                                   |
|       | CBL-514 | 中/重度橘皮組織            | CBL-514 改善中/重度橘皮組織之 CBL-0201EFP Phase 2 臨床試驗獲美國 FDA 核准執行，並於同年 12 月底開始收案。                               |
|       | CBL-514 | 實根氏症                | CBL-514 治療罕病適應症-實根氏症(Dercum's Disease)之 CBL-0201DD Phase 2 臨床試驗獲美國 FDA 核准執行，並於同年 10 月開始收案。             |
|       | CBA-539 | —                   | 完成 CBA-539 標的藥物篩選。                                                                                     |
|       | CBF-520 | —                   | 完成中心型肥胖動物模式建立與 CBF-520 標的藥物篩選。                                                                         |
| 112 年 | CBL-514 | 非手術局部減脂<br>(減少皮下脂肪) | CBL-514 減少皮下脂肪（非手術局部減脂）之 CBL-0204 Phase 2b 臨床試驗獲美國食品藥物管理局(USFDA)核准執行。                                  |
|       |         |                     | CBL-514 減少皮下脂肪（非手術局部減脂）之 CBL-0202 Phase 2-stage 2 臨床試驗完成試驗數據收集（Study completed）。                       |
|       |         |                     | CBL-514 減少皮下脂肪（非手術局部減脂）之 CBL-0204 Phase 2b 臨床試驗開始收案。                                                   |
|       |         |                     | CBL-514 減少皮下脂肪之 CBL-0205 Phase 2b 臨床試驗申請獲美國食品藥物管理局(USFDA)核准執行。                                         |
|       | CBL-514 |                     | 取得 CBL-514 局部減脂 CBL-0202 Phase 2 臨床試驗最終統計結果，主要與次要療效指標皆達到臨床及統計上顯著有效意義。                                  |
|       | CBL-514 |                     | CBL-514 之局部減脂全球樞紐 Phase 3 試驗（Pivotal Study）向澳洲 HREC/ TGA 提出申請。                                         |
|       | CBL-514 | 中/重度橘皮組織            | CBL-514 改善中/重度大腿橘皮組織之 CBL-0201EFP Phase 2-stage 2 臨床試驗開始收案。                                            |
|       | CBL-514 |                     | CBL-514 改善中/重度大腿橘皮組織之 CBL-0201EFP Phase 2-stage 1 臨床試驗完成試驗數據收集（Study completed）                        |
|       | CBL-514 |                     | CBL-514 改善中/重度大腿橘皮組織之 CBL-0201EFP Phase 2-stage 1 臨床試驗取得初步數據，顯示主要與次要療效指標達標。                            |
|       | CBL-514 | 實根氏症                | CBL-514 治療罕見疾病實根氏症(Dercum's Disease) 之 CBL-0201DD Phase 2 臨床試驗完成收案。                                    |
|       | CBL-514 |                     | CBL-514 治療罕見疾病實根氏症(Dercum's Disease) 之 CBL-0201DD Phase 2 臨床試驗完成試驗數據收集（Study completed）。               |
|       | CBL-514 |                     | 取得 CBL-514 治療罕見疾病實根氏症(Dercum's Disease) 之 CBL-0201DD Phase 2 臨床試驗最終統計結果，主要與次要療效指標皆達到臨床及統計上顯著有效意義。      |
|       | CBA-539 | —                   | 完成黑色素沈澱動物模式建立與 CBA-539 療效評估與劑型開發。                                                                      |
|       | CBF-520 | —                   | 完成 CBF-520 初步劑型開發。                                                                                     |
| 113 年 | CBL-514 | 非手術局部減脂<br>(減少皮下脂肪) | CBL-514 之局部減脂全球樞紐 Phase 3 試驗（Pivotal Study）獲澳洲 HREC/ TGA 核准執行。                                         |
|       | CBL-514 |                     | 於 2024 年巴黎舉辦之 IMCAS 世界醫學美容大會上，由國際知名的皮膚科權威醫師 Michael H. Gold, MD 發表 CBL-514 局部減脂 CBL-0202 Phase 2 臨床數據。 |
|       | CBL-514 |                     | 於 2024 年 AMWC 大會，發表 CBL-514 局部減脂 CBL-0202 Phase 2 臨床數據。                                                |

| 年度 | 新藥      | 適應症      | 研發成果                                                                                                    |
|----|---------|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | CBL-514 | 中/重度橘皮組織 | 取得 CBL-514 改善中/重度大腿橘皮組織之 CBL-0201EFP Phase 2 臨床試驗取得最終統計結果，顯示主要與次要療效指標皆達到臨床及統計上顯著有效意義。                   |
|    | CBL-514 | 竇根氏症     | CBL-514 治療罕見疾病竇根氏症之 CBL-0202 DD Phase 2 臨床試驗獲美國 FDA 核准執行；並取得美國 FDA 授予的快速審核認定(Fast Track designation)資格。 |
|    |         |          | CBL-514 治療罕見疾病竇根氏症(Dercum's Disease)獲美國 FDA 授予「孤兒藥資格認定」(Orphan Drug Designation, ODD)。                  |

資料來源：該公司及其子公司提供

### 3.說明主要技術來源、技術報酬金或權利金支付方式及金額

該公司及其子公司之研發團隊透過自行研發之多項藥物開發技術平台，包含高分子奈米微胞劑型技術平台、藥理藥效動物模式測試平台、單一劑量毒性與重複毒性試驗大鼠測試平台及先導藥物篩選平台，再透過不斷的研發試驗後開發出 505(b)(1)全新小分子新藥 CBL-514 注射劑，其藥物獨有的專一性促進脂肪細胞凋亡作用機轉，可透過抑制 DYRK-1b 活性促進脂肪細胞凋亡，相較於市面上的藥物及產品副作用較低，且可達到療效明顯且安全性高的優勢。綜上所述，該公司及其子公司其所有新藥產品開發皆來自於自有技術，故尚無支付技術報酬金或權利金之情事。

### 4.研究工作未來發展方向

該公司及其子公司主要從事醫學美容及慢性發炎相關疾病領域的新藥開發，目前自行開發的四項新藥產品如下：

| 新藥產品    | 適應症           | 開發進度      |
|---------|---------------|-----------|
| CBL-514 | 非手術局部減脂       | 臨床三期已核准執行 |
|         | 竇根氏症          | 臨床二期      |
|         | 橘皮組織          | 臨床二期      |
| CBA-539 | 色素沉著、美白、抗衰老   | 非臨床研究階段   |
| CBO-012 | 退化性關節炎        | 非臨床研究階段   |
| CBF-520 | 中心型肥胖、非酒精性脂肪肝 | 非臨床研究階段   |

針對上述四項新藥產品該公司及其子公司未來研發發展方向如下：

#### (1)CBL-514

##### A.非手術局部減脂

CBL-514 非手術局部減脂在過去已完成的數個臨床試驗統計結果顯示，CBL-514 治療後可顯著減少治療部位皮下脂肪，所有試驗主要與次要療效指標皆達臨床及統計上顯著意義，且藥物安全性與耐受度良好。療效優於目前已上市或臨床中非手術療程，療效與安全性也優於手術，對於減少治療部位皮下脂肪具有極佳的療效與安全性優勢。目前有 2 項 Phase 2b 臨床試驗正在執行中，CBL-0204 Phase 2b 臨床試驗已完成試驗數據收集，預計於 113 年第四季取得臨床統計結果及 CBL-0205 Phase 2b 臨床試驗已收案完成，預計於

113 年第三季完成試驗，114 年第一季取得臨床統計結果。上述兩個二期臨床試驗主要是模擬未來 CBL-514 非手術局部減脂三期臨床試驗的設計，有助於該公司及其子公司未來提高成功率並降低研發經費減少及縮短研發時程。另 CBL-514 用於新藥查驗登記申請（NDA）之全球多國多中心非手術局部減脂臨床三期樞紐試驗（Pivotal Study），目前已於 113 年 1 月獲澳洲主管機關 Bellberry HREC（人類研究倫理委員會）核准執行，後續將進行全球樞紐 Phase 3 臨床試驗美國 FDA、歐洲 EMA 及其他收案國家之臨床試驗申請，並於美國 FDA 核准 IND 後開始進行收案。

#### B. 竇根氏症

竇根氏症目前全球尚無核准藥物，由於罕見疾病新藥，其藥價通常遠比一般疾病治療或醫美療程費用更高，故該公司及其子公司已針對 CBL-514 治療罕見疾病另行開發產品處方 CBL-514D，將於 113 年進行臨床藥品生產，並預計在 CBL-514 治療竇根氏症進入全球樞紐三期臨床試驗前進行處方變更。CBL-514D 與 CBL-514 的原料藥與賦形劑相同且皆為無菌注射劑，但藥品濃度與處方不同。因此，根據美國 FDA 與歐洲 EMA 法規，CBL-514 目前已完成的臨床試驗與非臨床安全性數據仍可使用。

CBL-514 治療罕見疾病竇根氏症之 CBL-0201DD Phase 2 已於 112 年 9 月已取得臨床統計結果，CBL-514 治療後可顯著縮小或清除痛性脂肪瘤並因此顯著改善疼痛，試驗主要與次要療效指標皆達臨床及統計上顯著意義，且藥物安全性與耐受度良好，不會有目前緩解療法嚴重或明顯副作用，對於改善竇根氏症具有極佳的療效與安全性優勢。CBL-0202DD Phase 2b 試驗 IND 則已於 113 年 1 月取得美國 FDA 核准，預計 113 第三季開始收案。另該公司及其子公司 CBL-514 已於 113 年 3 月取得美國 FDA 孤兒藥資格認證（Orphan Drug Designation, ODD）及快速審查認定（Fast-Track Designation）資格，將有助加速後續藥證申請與審查時程。

#### C. 橘皮組織

CBL-514 改善大腿中/重度橘皮組織之 2 階段二期臨床試驗（CBL-0201EFP 2 stage-Phase 2 Study）最終臨床統計數據結果顯示，CBL-514 治療後可顯著改善橘皮組織，試驗主要與次要療效指標皆達臨床及統計上顯著意義，且藥物安全性與耐受度良好。不會有目前上市產品治療後嚴重瘀傷或其他明顯副作用，對於改善橘皮組織具有極佳的療效與安全性優勢。而該公司及其子公司 CBL-0202EFP Phase 2，預計將於依美國食品藥物管理局之建議，開發與確校用於橘皮組織治療療效評估之「橘皮組織嚴重程度評量表」完成後向美國 FDA 申請 IND。

(2)CBA-539/CBO-012/ CBF-520

該公司及其子公司治療色素沈澱的 CBA-539，目前在非臨床研究階段，預計 113 年展開 GLP 毒理試驗與安全性藥理試驗，並於 114 年向美國 FDA 遞交 Phase 1 2a 臨床試驗 IND 申請；用於治療退化性關節炎的長效緩釋注射劑 CBO-012，目前也在非臨床研究階段，其可減少發炎因子、減緩軟骨退化與磨損，延緩藥物釋放、增加治療效果，預計在 115 年進行美國 Phase 1/ 2a 臨床試驗 IND 申請；用於治療中心型肥胖的 CBF-520，目前亦在非臨床研究階段，預計 113 年啟動 GLP 毒理試驗，115 年向美國 FDA 遞交 Phase 1 臨床試驗 IND 申請。

5. 目前已登記或取得之專利權、商標權及著作權等資料，有無涉及違反專利權、商標權及著作權之情事，暨因應措施是否合理有效

該公司及其子公司並無已登記或已取得之著作權，截至目前為止，亦無涉及違反專利權、商標權及著作權之情事，茲將該公司及其子公司已取得、申請中之專利權及商標權列示如下：

截至 113 年 6 月底止，該公司及其子公司藉由技術平台自行開發之新藥，已取得七個品項共計 73 件多國專利證書，另外已申請之 16 件專利尚在審核中。

#### (1) 專利權

##### A. 已取得

| 品項      | 專利名稱                      | 專利證號              | 專利期間                  | 類別 | 註冊地     |
|---------|---------------------------|-------------------|-----------------------|----|---------|
| CBL-514 | 用於減少局部脂肪與減少體重的組合物及其醫藥品與應用 | I580422           | 2017/05/01~2035/09/20 | 發明 | 台灣      |
|         |                           | US9,987,325B2     | 2018/06/05~2035/08/28 | 發明 | 美國      |
|         |                           | US10,226,503B2    | 2019/03/12~2035/12/24 | 發明 | 美國      |
|         |                           | 101859345         | 2018/05/11~2035/08/28 | 發明 | 韓國      |
|         |                           | 101935219         | 2018/12/27~2035/08/28 | 發明 | 韓國      |
|         |                           | 6473505           | 2019/02/01~2035/08/28 | 發明 | 日本      |
|         |                           | ZL 201580045335.8 | 2020/05/26~2035/08/28 | 發明 | 中國      |
|         |                           | 2015309353        | 2019/04/04~2035/08/28 | 發明 | 澳洲      |
|         |                           | 2019201635        | 2021/05/13~2035/08/28 | 發明 | 澳洲      |
|         |                           | 11201701476P      | 2018/04/16~2035/08/28 | 發明 | 新加坡     |
|         |                           | 2959185           | 2021/03/02~2035/08/28 | 發明 | 加拿大     |
|         |                           | EP3187178         | 2022/06/08~2035/08/28 | 發明 | 歐洲      |
|         |                           | MX/a/2017/002585  | 2021/09/07~2035/08/28 | 發明 | 墨西哥     |
| CBL-514 | 用於減少局部脂肪的醫藥組成物及其用途        | 3187178(註 1)      | 2022/06/08~2035/08/28 | 發明 | 歐盟(註 1) |
|         |                           | I630922           | 2018/08/01~2036/08/25 | 發明 | 台灣      |
|         |                           | US10,610,496B2    | 2020/04/07~2036/08/26 | 發明 | 美國      |
|         |                           | US11,318,110B2    | 2022/05/03~2036/08/26 | 發明 | 美國      |
|         |                           | US11,433,034B2    | 2022/09/06~2036/10/22 | 發明 | 美國      |
|         |                           | 102107917         | 2020/04/28~2036/08/26 | 發明 | 韓國      |
|         |                           | 102356390         | 2022/01/24~2036/08/26 | 發明 | 韓國      |
|         |                           | 7063803           | 2022/04/25~2036/08/26 | 發明 | 日本      |
|         |                           | 7054540           | 2022/04/06~2036/08/26 | 發明 | 日本      |
|         |                           | ZL 201680046418.3 | 2022/11/04~2036/08/26 | 發明 | 中國      |
|         |                           | 2016314546        | 2020/01/02~2036/08/26 | 發明 | 澳洲      |
|         |                           | 2019280037        | 2021/06/03~2036/08/26 | 發明 | 澳洲      |

| 品項      | 專利名稱                         | 專利證號             | 專利期間                  | 類別 | 註冊地 |
|---------|------------------------------|------------------|-----------------------|----|-----|
|         |                              | 11201801111R     | 2020/09/15~2036/08/26 | 發明 | 新加坡 |
|         |                              | 2.995.158        | 2021/05/11~2036/08/26 | 發明 | 加拿大 |
|         |                              | J/006758         | 2023/02/13~2036/08/26 | 發明 | 澳門  |
|         |                              | 257784           | 2023/10/02~2036/08/26 | 發明 | 以色列 |
|         |                              | MX/a/2018/002462 | 2021/07/01~2036/08/26 | 發明 | 墨西哥 |
|         |                              | I604859          | 2017/11/11~2036/08/25 | 發明 | 台灣  |
|         |                              | 102240221        | 2021/04/08~2036/08/25 | 發明 | 韓國  |
|         |                              | 7063804          | 2022/04/25~2036/08/26 | 發明 | 日本  |
|         |                              | 7095903          | 2022/06/27~2036/08/26 | 發明 | 日本  |
|         |                              | 2016314545       | 2019/10/24~2036/08/26 | 發明 | 澳洲  |
|         |                              | 2019246808       | 2021/05/13~2036/08/26 | 發明 | 澳洲  |
|         |                              | 2021202349       | 2023/03/23~2036/08/26 | 發明 | 澳洲  |
|         |                              | 2.995.155        | 2021/05/11~2036/08/26 | 發明 | 加拿大 |
|         |                              | MX/a/2018/002461 | 2021/10/22~2036/08/26 | 發明 | 墨西哥 |
|         |                              | MX/a/2021/010359 | 2024/2/27~2036/08/26  | 發明 | 墨西哥 |
| CBL-514 | 用於減少體重的皮下注射劑及其用途             | I667044          | 2019/08/01~2037/08/23 | 發明 | 台灣  |
|         |                              | US10,716,824B2   | 2020/07/21~2037/09/10 | 發明 | 美國  |
|         |                              | 2753507          | 2021/8/17~2037/08/25  | 發明 | 俄羅斯 |
| CBA-539 | 用於淡化膚色與減少黑色素的植物萃取組合物及其醫藥品與用途 | I605832          | 2017/11/21~2035/06/28 | 發明 | 台灣  |
| CBW-511 | 用於減少體重及減少體脂肪的組合物及其醫藥品與應用     | I580427          | 2017/05/01~2035/09/20 | 發明 | 台灣  |
|         |                              | US10,537,605B2   | 2020/01/21~2035/08/28 | 發明 | 美國  |
|         |                              | 6446552          | 2018/12/07~2035/08/28 | 發明 | 日本  |
|         |                              | I676476          | 2019/11/11~2038/03/27 | 發明 | 台灣  |
|         |                              | US10,537,548B2   | 2020/01/21~2035/09/26 | 發明 | 美國  |
|         |                              | 3.055.451        | 2021/10/12~2038/03/28 | 發明 | 加拿大 |
|         |                              | 2018241639       | 2021/01/28~2038/03/28 | 發明 | 澳洲  |
| CBO-012 | 用於減緩關節炎的組合物及其醫藥品、製造方法與應用     | I593420          | 2017/08/01~2035/06/29 | 發明 | 台灣  |
| 護肝健康食品  | 一種包含薑黃素及人蔘皂苷的組合物與應用          | I790699          | 2023/01/21~2041/07/28 | 發明 | 台灣  |

資料來源：該公司及其子公司提供；元大證券整理

註1：該公司於111/1/4 初步獲得歐盟專利核准通知，並於111/5/6 通知專利事務所向21 個歐盟專利國家提出專利生效申請，111/6/8 獲得歐盟正式專利核准。

#### B.申請中

| 品項      | 專利名稱                      | 申請號              | 申請日期       | 類別 | 註冊地 |
|---------|---------------------------|------------------|------------|----|-----|
| CBL-514 | 用於減少局部脂肪與減少體重的組合物及其醫藥品與應用 | EP20214023.2     | 2020/12/15 | 發明 | 歐洲  |
|         |                           | MX/a/2021/010638 | 2021/09/03 | 發明 | 墨西哥 |
| CBL-514 | 用於減少局部脂肪的醫藥組成物及其用途        | 17/875679        | 2022/7/28  | 發明 | 美國  |
|         |                           | 202211455288.2   | 2022/11/21 | 發明 | 中國  |
|         |                           | 16840922.5       | 2018/3/8   | 發明 | 歐洲  |
|         |                           | 42023072600      | 2023/5/11  | 發明 | 香港  |

| 品項      | 專利名稱                              | 申請號               | 申請日期      | 類別 | 註冊地 |
|---------|-----------------------------------|-------------------|-----------|----|-----|
|         |                                   | 15/754363         | 2018/2/22 | 發明 | 美國  |
|         |                                   | 18/169585         | 2023/2/15 | 發明 | 美國  |
|         |                                   | 201680046431.9    | 2018/2/7  | 發明 | 中國  |
|         |                                   | 16840921.7        | 2018/2/13 | 發明 | 歐洲  |
| CBL-514 | 用於緩解由脂肪組織或脂肪的異常皮下沉積所引起的病狀之組合物及方法  | 112117860         | 2023/5/15 | 發明 | 台灣  |
|         |                                   | 18/317564         | 2023/5/15 | 發明 | 美國  |
|         |                                   | PCT/CN2023/094352 | 2023/5/15 | 發明 | PCT |
| CBL-514 | 醫藥組合物用於製備治療和/或預防水腫性纖維硬化性脂膜病的藥物之用途 | 112134963         | 2023/9/13 | 發明 | 台灣  |
|         |                                   | 18/317564         | 2023/9/13 | 發明 | 美國  |
|         |                                   | PCT/CN2023/118486 | 2023/9/13 | 發明 | PCT |

資料來源：該公司及其子公司提供

## (2)商標權

單位：件

| 國別 | 取得 | 申請中 | 合計 |
|----|----|-----|----|
| 台灣 | 6  | -   | 6  |
| 中國 | 3  | -   | 3  |
| 合計 | 9  | -   | 9  |

資料來源：該公司及其子公司提供

截至送件日止已取得之商標權列示如下：

### A.已取得之商標權

| 項次 | 專用期限                  | 證書號碼     | 商標圖樣                                                                                 | 註冊地 | 類別 |
|----|-----------------------|----------|--------------------------------------------------------------------------------------|-----|----|
| 1  | 2013/10/16~2033/10/15 | 01605217 |  | 台灣  | 42 |
| 2  | 2013/05/16~2033/05/15 | 01578604 | MetaFIX                                                                              | 台灣  | 05 |
| 3  | 2023/08/01~2033/07/31 | 02309460 | 綠可纖                                                                                  | 台灣  | 05 |
| 4  | 2020/03/01~2030/02/28 | 02043448 | 綠清盈                                                                                  | 台灣  | 05 |
| 5  | 2017/09/16~2027/09/15 | 01867002 | 速靈                                                                                   | 台灣  | 05 |

| 項次 | 專用期限                  | 證書號碼     | 商標圖樣                                                                                | 註冊地 | 類別 |
|----|-----------------------|----------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----|----|
| 6  | 2018/04/01~2028/03/31 | 01904900 |   | 台灣  | 05 |
| 7  | 2020/6/28~2030/6/27   | 42075324 |   | 中國  | 05 |
| 8  | 2020/6/28~2030/6/27   | 42085443 |   | 中國  | 05 |
| 9  | 2020/6/28~2030/6/27   | 42088591 |  | 中國  | 05 |

資料來源：該公司及其子公司提供

#### 6.重要技術合作契約對發行公司之營運風險

該公司及其子公司之產品主要技術係由其研發團隊自行研究開發而成，所申請及獲准之專利亦為該公司及其子公司所有，並無與他人簽訂重要技術合作契約足以影響公司營運之情形。

#### 7.以科技事業、文化創意事業、資訊軟體業申請股票上市或申請創新板上市者，取得現在主要產品之競爭優勢、生命週期、持續發展性暨新產品之研究開發計畫，以及生產開發技術之層次、來源等資料，以評估市場定位、需求及研究發展之內部控制暨保全措施

##### (1)產品生產開發技術之層次及來源

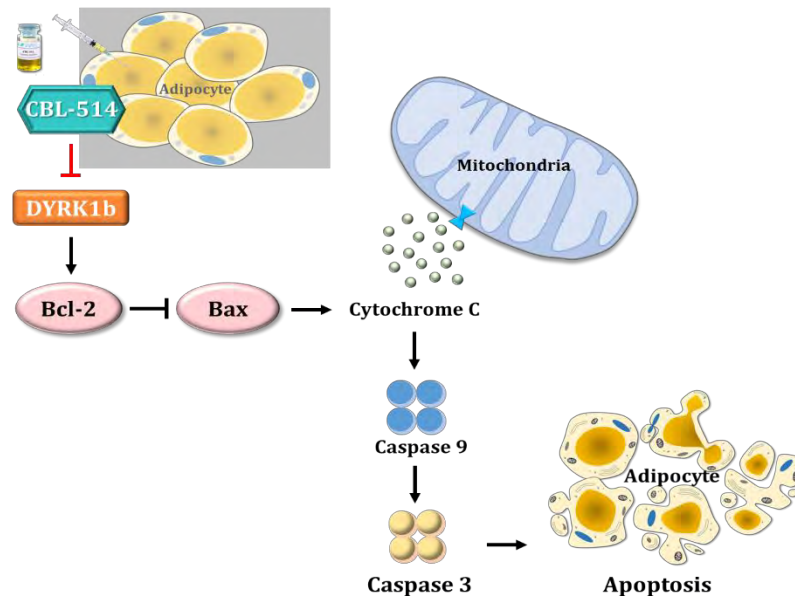
該公司及其子公司主要從事醫學美容及慢性發炎相關疾病領域的新藥開發，目前新藥研發已進入 2b 臨床試驗之產品為 CBL-514 注射劑。

該公司及其子公司之研發團隊透過自行研發之多項藥物開發技術平台，再透過不斷的研發試驗後開發出 505(b)(1)全新小分子新藥 CBL-514，其藥物獨有的專一性促進脂肪細胞凋亡作用機轉，可透過抑制 DYRK-1b 活性促進脂肪細胞凋亡，在體外細胞(in vitro)與動物試驗(in vivo)研究中，可誘導脂肪細胞凋亡(apoptosis)和脂肪分解(lipolysis)；在動物試驗中亦可發現，在不影響體重的情況下，可促使脂肪細胞凋亡，進而減少注射區域皮下脂肪，但不會造成其他組織



的細胞凋亡或壞死，因此，新藥 CBL-514 相較於市面上的藥物及產品副作用較低，且可達到療效明顯且安全性高的優勢。

#### CBL-514 透過抑制 DYRK1b 活性促進脂肪細胞凋亡示意



資料來源：該公司及其子公司提供

該公司及其子公司目前主要技術來自於自行開發之平台，包含高分子奈米微胞劑型技術平台、藥理藥效動物模式測試平台、單一劑量毒性與重複毒性試驗大鼠測試平台及先導藥物篩選平台，其結合臨床試驗設計與執行、專案管理、非臨床研究、劑型開發以及專利保護等專業研發團隊，可更有效率地進行藥物開發與臨床研究，提高新藥開發的潛力，茲就其該公司及其子公司多項藥物開發技術平台說明如下：

#### A. 高分子奈米微胞注射劑型技術平台

該公司及其子公司的高分子奈米微胞劑型平台，可將疏水性藥物包覆於微胞核心內，提高藥物可溶性與結構穩定性，與血液循環系統隔離，避免和非作用部位接觸以減少藥物之毒性與副作用，透過提高包覆藥物在體內的半衰期，增加藥物作用的時間，提高療效。另因高分子微胞具有較高的分子量，也能避開腎臟的排泄作用，當奈米微胞進入體內並完成藥物釋放後，高分子能順利地排出體外，不會在體內長期累積，再加上其開發的高分子微胞具有較小的粒徑，也可避免被網狀內皮系統 Reticuloendothelial System (RES) 中的吞噬細胞偵測到，因此，可延長包覆藥物在體內作用的時間。

#### B. 藥理藥效動物模式測試平台

針對醫美與慢性發炎疾病領域，該公司及其子公司目前已成功建立數種動物模式，可用於藥物開發過程，於公司實驗室評估藥物的療效與藥理機轉，並與上市藥品進行比較，同時能初步評估藥物治療劑量範圍的毒性與風險，並且模擬未來的臨床給藥與治療方式。

(A)局部減脂療效大鼠動物模式與測試平台：可用於評估非手術局部減脂藥品療效。

(B)多種大鼠與小鼠肥胖動物模式，包含肥胖合併糖尿病、肥胖合併脂肪肝 (NAFLD 或 NASH)與高血糖、單純肥胖與糖尿病模式：可用於評估肥胖與糖尿病藥物療效。

(C)退化性關節炎動物模式：可用於評估退化性關節炎藥物療效。

(D)高血脂倉鼠動物模式：可用於評估肥胖或糖尿病藥物是否可以改善血脂，降低心血管風險，增加肥胖治療藥物未來的核准機會與市場競爭力。

(E)黑色素沉著細胞與動物模型：可用於評估藥物抑制黑色素生成、改善黑色素沉著及美白療效。

#### C.單一劑量毒性與重複毒性試驗大鼠測試平台

該公司及其子公司單一劑量毒性與重複毒性試驗大鼠測試平台可於藥物開發早期先初步測試藥品安全性，並同步評估新藥療效與安全性，也可針對新藥品項在委託第三方 GLP 毒理試驗驗證實驗室前，先進行藥物安全性與給藥方式的評估與測試，可降低新藥品項在非臨床毒理試驗階段失敗的風險，並提高新藥進入臨床試驗階段的成功率。

#### D.先導藥物細胞篩選平台

該公司及其子公司先導藥物細胞篩選平台，其於新藥早期開發時，針對新藥適應症作用標地快速進行化合物篩選與療效比較，可於細胞模型與體外模型同時評估藥效與藥品作用機轉，待找到 2~3 個可能具潛力的標的化合物後，再進行初步劑型開發與動物實驗的評估與測試，以便選定最終候選藥物。目前已針對相關新藥品項建立超過 10 種細胞篩選平台，可針對非手術局部減脂、色素沉著與美白、退化性關節炎、肥胖與糖尿病等適應症新藥進行藥物篩選。

### (2)技術之確保與提升

該公司及其子公司為了鞏固新藥產品在目標市場佔有率，透過全球專利佈局策略，以產品成分、組合物、劑型、用途、方法等技術特徵，進行多面向的交叉專利保護，建構完善的自主智慧財產權保護網絡。自 104 年起陸續申請全球多個國家專利保護，並透過 PCT 國際專利申請制度進入主要市場爭取時間，目前該公司及其子公司新藥 CBL-514 已申請全球新藥發明專利包含 PCT 申請案達 79 件，獲准專利已達 63 件，核准國家包含美國、中國、歐洲、日本、韓國、加拿大、墨西哥、澳洲、台灣、以色列、新加坡等全球主要目標市場。

另外，該公司及其子公司已於訂定內部控制制度研發循環，包括臨床試驗、重要研發資料及智慧財產權的規劃、執行及管理，以利研究發展作業之執行。

該公司及其子公司研發資訊及文件控管係以分層控管方式進行，且均保存於公司伺服器內網資料夾，公司同仁無法以隨身碟或其他方式拷貝資料，可保全公司機密資料與重要資料，重要研發文件均有限制閱覽的管制，且重要研發資料檔案統一交付由專人保管及記錄，研發資料之借閱、使用、修改及刪除均須經權責主管核決，針對研發成果亦有申請專利與營業秘密保護，落實保護措施。另該公司及其子公司於新進人員報到時，均有簽訂保密合約，約定就其所悉知或持有該公司及其子公司之營業秘密均附有保密義務，以確保研發成果與相關權利之管理。該公司及其子公司除透過技術研發過程培育研發人才及提升人員研發能力，亦與多位醫美權威醫師與產業專家諮詢合作，期盼結合各方所長加速技術研發、提高技術層次及強化市場競爭力，確保產品技術持續提升。

### (3)現在主要產品之競爭優勢、生命週期及持續發展性

#### A.主要產品之競爭優勢

茲就該公司及其子公司新藥 CBL-514 目前已核准執行第三期臨床試驗之適應症非手術局部減脂及已進入第二期臨床試驗之竇根氏症及橘皮組織說明如下：

##### (A)非手術局部減脂

根據美國整形外科醫師協會(ASPS)於 2022 年發布的統計數據說明，自 2019 年至 2022 年度全美抽脂手術數量已成長 23%，且抽脂手術 2022 年度成為全美執行醫美外科手術數量排名第一名，而近年來市場開始流行的非手術局部減脂(醫療設備與注射劑)也為市場消費者提供另一種選擇，2022 年國際美容整形外科學會(ISAPS)研究調查指出，2022 年度全球非手術類型醫美治療執行案量當中，非手術型減脂已排行第五名，且較 2021 年度成長 6.5%。

目前局部減脂 75~80%採用侵入性的外科手術，包含抽脂手術與腹部整形術，雖然以外科手術進行局部減脂療效較目前已上市非手術局部減脂產品明顯許多，但外科手術具有嚴重副作用與後遺症，以及致死的高風險。目前市場上非手術局部減脂產品包括冷凍減脂(Cryolipolysis)、超音波減脂、去氧膽酸注射劑 Kybella 等，但成效不佳，治療部位也有許多限制，無法明顯減少皮下脂肪堆積，術後需 12 週以上才能看到療效，並且仍然具有中重度副作用，也有包含組織壞死、神經受損、纖維化疤痕組織、硬塊、反常脂肪增生 PAH(paradoxical adipose hyperplasia)、皮膚灼燒或潰瘍等嚴重副作用之風險。

而該公司及其子公司新藥 CBL-514 注射劑，能誘導脂肪細胞凋亡來減少注射部位局部脂肪，精準減少治療部位的脂肪，且不會造成其他組織細胞壞死或損傷，可達到療效明顯且安全性高的優勢，相較於市面上的藥物及產品，新藥 CBL-514 副作用較低。

CBL514-競爭優劣比較

| 項目 \ 產品                     | 手術或其他產品              | CBL-514          |
|-----------------------------|----------------------|------------------|
| 作用機轉                        | 細胞壞死                 | 僅脂肪細胞凋亡          |
| 選擇性                         | 無，週邊細胞皆會死亡           | 只會造成脂肪細胞凋亡       |
| 安全性                         | 風險較高<br>副作用明顯        | 療效佳<br>安全性與耐受度良好 |
| 副作用與發炎反應                    | 明顯發炎反應<br>療效越好，副作用越大 | 輕微發炎反應<br>副作用輕微  |
| 術後硬塊或纖維化、皮膚壞死、神經損傷、疤痕組織、感染等 | 有                    | 無                |

資料來源：該公司及其子公司提供

#### (B) 竇根氏症

竇根氏症(Dercum's Disease)是一種慢性且復發性強的嚴重罕見疾病，根據美國國家生物技術資訊中心(NCBI)於 2021 年 2 月指出，全球罹患竇根氏症之患者約為 20 萬人以內。2022 年全球治療竇根氏症市場規模約為 118.3 億美元，預估將以年均複合成長率(CAGR)6.76%成長，至 2032 年市場將達到約 227.5 億美元規模。

目前全球尚無治療竇根氏症的藥物或產品核准上市，也缺乏有效的治療方法，僅能以其他藥物或手術緩解疼痛症狀，但目前的藥物止痛效果僅能短暫緩解疼痛，手術切除或抽脂則有術後傷口照護與手術副作用與後遺症的問題，風險較高，而且手術後常造成脂肪瘤復發甚至惡化的問題，因此，目前仍缺乏有效且安全的治療方式。

而該公司及其子公司新藥 CBL-514 注射劑，根據臨床統計資料顯示能顯著縮小或完全清除脂肪瘤，並同時改善患者的疼痛，且不會造成其他組織細胞壞死或損傷，可達到療效明顯且安全性高的優勢，相較於市面上的藥物及產品，新藥 CBL-514 副作用較低。

CBL514-競爭優劣比較

| 項目 \ 產品 | 手術       | 麻醉/<br>止痛藥 | 免疫<br>調節劑 | 電療   | 針灸   | CBL-514  |
|---------|----------|------------|-----------|------|------|----------|
| 目的      | 移除或縮小脂肪瘤 | 緩解疼痛       | 緩解發炎      | 緩解疼痛 | 緩解疼痛 | 移除或縮小脂肪瘤 |
| 緩解疼痛療效  | 尚可       | 尚可         | 無法        | 不佳   | 無法   | 較佳       |

| 產品<br>項目 | 手術                    | 麻醉/<br>止痛藥                | 免疫<br>調節劑               | 電療                        | 針灸           | CBL-514   |
|----------|-----------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------------|--------------|-----------|
| 缺點       | 傷口多且深、術後第一個月症狀容易惡化機率高 | 短暫緩解疼痛、無法根治、惡化機率高及無法縮小脂肪瘤 | 效果不佳、無法根治、惡化機率高及無法縮小脂肪瘤 | 短暫緩解疼痛、無法根治、療程時間長及無法縮小脂肪瘤 | 效果不佳及無法縮小脂肪瘤 | 接種處輕微發炎反應 |
| 副作用      | 手術部位疼痛、瘀傷、感染、紅腫、凹陷    | 倦怠、頭痛、成癮、噁心、嘔吐等           | 頭痛、疲倦、腹瀉、腸胃不適、感染等       | 治療部位灼熱、發紅                 | 治療部位酸、麻、脹、痛等 | 接種處輕微發炎反應 |

資料來源：該公司及其子公司提供

### (C)橘皮組織

根據 Future Market Insights 報告指出，全球橘皮治療市場規模在 2024 年約為 36.7 億美元，預期 2024 至 2034 年均複合成長率(CAGR)為 7.2%，預估到 2034 年市場規模將達到 73.7 億美元。目前橘皮組織治療方式主要以非手術治療(醫療器材或注射劑)與侵入性手術治療(微創手術設備)為主，惟無論手術或非手術的治療方式，大多只能暫時改善橘皮組織且療效不佳，同時大多數的療程術後的瘀青與副作用都相當明顯。抽脂手術雖可除去皮下過多的脂肪，但對橘皮外觀的改善是有限的，術後甚至可能造成橘皮組織症狀更為明顯。飲食控制或運動亦無法解決橘皮組織外觀表皮凹陷或凹凸不平的症狀。

而該公司及其子公司新藥 CBL-514 注射劑，可精準減少橘皮組織造成皮膚突起部位的皮下淺層脂肪，讓治療部位不易導致凹陷或硬塊產生之效果，使皮膚表層看起來更自然，根據臨床統計資料顯示治療後 2 週能明顯改善橘皮組織，達到療效明顯且安全性高的優勢，相較於市面上的藥物及產品，新藥 CBL-514 副作用較低。

### CBL514-競爭優劣比較

| 類別    | 治療方式或產品                          | 治療目的/特性                               | 缺點                      |
|-------|----------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|
| 手術治療  | Cellfina(微創手術刀片)                 | 以微創手術刀片破壞破壞橘皮組織的皮下纖維瓣/療效維持期間較長        | 術後傷口多/副作用明顯/手術時間長       |
| 非手術治療 | QWO 膠原蛋白酶注射劑                     | 以膠原蛋白酶破壞橘皮組織中的纖維隔膜/唯一核准用於改善橘皮組織的注射劑藥物 | 改善效果不佳/副作用明顯/目前已停止生產與銷售 |
|       | RapidPulse Acoustic Device(聲波設備) | 以聲波軟化皮下纖維隔膜/產生副作用較輕                   | 療效不明顯/維持時效短             |

| 類別 | 治療方式或產品         | 治療目的/特性                    | 缺點          |
|----|-----------------|----------------------------|-------------|
|    | Cellulaze(雷射減脂) | 以雷射熱能切斷橘皮組織的纖維隔膜           | 術後傷口多/副作用明顯 |
|    | CBL-514         | 以誘導脂肪細胞凋亡的特性，減少淺層脂肪來改善橘皮組織 | 接種處輕微發炎反應   |

資料來源:該公司提供及元大證券整理

#### B.主要產品之生命週期及持續發展性

在產品生命週期，該公司及其子公司之新藥 CBL-514 可應用於多項適應症：手術局部減脂、橘皮組織與賓根氏症三項，其獨特的誘導脂肪細胞凋亡作用機轉可以進一步開發應用於不同脂肪相關問題，如一般脂肪瘤及其他脂肪增生疾病等，且目前該公司及其子公司新藥 CBL-514 是以注射劑的劑型為主，預計未來可能會再推出不同劑型，另新藥 CBL-514 之持續發展性，由各項適應症之市場需求發現，其呈現成長趨勢，故未來發展應屬可期。綜上所述，該公司及其子公司新藥 CBL-514 是一項生命週期長且具有持續發展性的產品。

#### (4)新產品之研究開發計劃、預計生產時程及成本、市場定位、需求及未來營收效益預測達成可能性

##### A.新產品之研究開發計劃、預計生產時程及成本

新藥之開發需經過新藥之研究及發掘、臨床前試驗、臨床試驗及新藥查驗登記等四階段開發，研發時程漫長且成功上市之新藥比率低，該公司及其子公司目前新藥產品皆尚處於開發或臨床實驗階段，尚未取得藥證上市銷售，將來均以藥品上市為目標，茲就目前該公司及其子公司正在進行之新藥研發進度列示如下：

| 新藥產品     | 適應症                                                      | 2023                               | 2024 |                                   |    |                     | 2025 |                                        |    |    | 2026 |                                |    |    |  |
|----------|----------------------------------------------------------|------------------------------------|------|-----------------------------------|----|---------------------|------|----------------------------------------|----|----|------|--------------------------------|----|----|--|
|          |                                                          | Q4                                 | Q1   | Q2                                | Q3 | Q4                  | Q1   | Q2                                     | Q3 | Q4 | Q1   | Q2                             | Q3 | Q4 |  |
| CBL-514  | 醫美-非手術局部減脂<br>(減少皮下脂肪)<br>Non-surgical fat reduction     | CBL-0204 US Phase 2b 臨床試驗          |      |                                   |    | 全球Phase 3臨床試驗       |      |                                        |    |    |      |                                |    |    |  |
|          |                                                          | CBL-0205 US Phase 2b臨床試驗           |      |                                   |    | 全球Phase 3臨床試驗IND    |      |                                        |    |    |      |                                |    |    |  |
|          | 醫美-橘皮治療<br>Cellulite treatment                           | CBL-0201EFP US 2-stage Phase 2臨床試驗 |      | Cellulite Severity Scale (CSS) 開發 |    |                     |      | CBL-0202 EFP US Phase 2 Study IND+試驗執行 |    |    |      |                                |    |    |  |
|          | 醫美/自費用途                                                  | 產品商品化與量產                           |      |                                   |    |                     |      |                                        |    |    |      |                                |    |    |  |
| CBL-514D | 罕病-賓根氏症<br>Dercum's Disease                              | CBL-0202DD US Phase 2b臨床試驗IND+執行   |      |                                   |    | 全球Phase 3臨床試驗IND+執行 |      |                                        |    |    |      |                                |    |    |  |
| CBF-520  | 中心型肥胖<br>Central (abdominal) obesity<br>非酒精性脂肪肝<br>NAFLD | GLP Toxicology (非臨床)               |      |                                   |    |                     |      |                                        |    |    |      | US Phase 1 IND + 試驗執行          |    |    |  |
| CBA-539  | 醫美-色素沈澱<br>Hyperpigmentation<br>醫美-抗老<br>Anti-Aging      | GLP Toxicology (非臨床)               |      |                                   |    |                     |      |                                        |    |    |      | US Phase 1/2a Study IND + 試驗執行 |    |    |  |

資料來源：該公司及其子公司提供

## B.預計生產時程與成本

該公司及其子公司之新藥產品仍屬開發階段，尚未正式上市銷售，尚無生產時程及成本資訊，故本項不適用。

## C.新產品之市場定位、需求及未來營收效益預測達成可能性

該公司新藥研發發展進度最快之產品為 CBL-514，其適應症為非手術局部減脂、橘皮組織及竇根氏症，目前臨床進度皆到二期，茲就目前該公司及其子公司新藥 CBL-514 正在進行之適應症分項說明：

### (A)非手術局部減脂

根據 2022 年國際美容整形外科學會(ISAPS)研究調查指出，2022 年度全球非手術類型醫美治療執行案量當中，非手術型減脂已排行第五名，且較 2021 年度成長 6.5%。

目前 75~80%的局部減脂方式仍採用侵入性的外科手術，包含抽脂手術與腹部整形術。根據 ISAPS 2022 年之報告顯示，抽脂手術為全球整形外科手術施做療程次數之冠，總療程施作次數高達 230 萬，相較於 2018 年與 2021 年更分別成長了 33%與 21.1%，並已多年蟬聯最熱門之整形外科手術。然而，根據美國整形外科醫師協會(ASPS)於 2022 年發布的統計數據說明，自 2019 年至 2022 年度全美抽脂手術數量已成長 23%，且抽脂手術 2022 年度成為全美執行醫美外科手術數量排名第一名，由此可見，隨著現代人對體態要求及全球肥胖人口不斷增加之因素下，可預期全球局部減脂市場規模將持續成長。

目前市場上的注射型局部減脂藥品，僅能注射在雙下巴脂肪，且副作用明顯，還可能會有神經損傷與麻痺、組織壞死等嚴重後遺症；局部減脂之醫療設備雖可用在腹部、大腿等脂肪較多區域，但療效不明顯，也無法精細雕塑，且仍有副作用，還可能產生治療部位異常脂肪增生、神經麻痺等嚴重後遺症。該公司及其子公司之 CBL-514 有高度的可能性在未來成為最佳的局部減脂小分子藥注射劑，能誘導注射部位脂肪細胞凋亡來減少局部脂肪，並可適用身體多處部位。根據已完成的臨床試驗統計結果顯示，其局部減脂之療效明顯優於現有非手術局部減脂產品與抽脂手術，並且不會有上述產品產生的嚴重副作用，是兼具創新與市場性的藥物。

### (B)竇根氏症

竇根氏症目前仍缺乏有效且安全的治療方式，根據 Market Research Future 最新報告指出，2022 年全球治療竇根氏症市場規模約為 118.3 億美元，預估將以年均複合成長率(CAGR)6.76%成長，至 2032 年市場將達到約 227.5 億美元規模。該公司及其子公司新藥 CBL-514 注射劑，根據臨床統計資料顯示能顯著縮小或完全清除脂肪瘤，並同時改善患者的疼痛，且



不會造成其他組織細胞壞死或損傷，且藥物安全性與耐受度良好，可達到療效明顯且安全性高的優勢，是兼具創新與市場性的藥物。

### (C)橘皮組織

根據 Future Market Insights 報告指出，全球橘皮治療市場規模在 2024 年約為 36.7 億美元，預期 2024 至 2034 年均複合成長率(CAGR)為 7.2%，預估到 2034 年市場規模將達到 73.7 億美元。該公司及其子公司新藥 CBL-514 注射劑，可精準減少橘皮組織造成皮膚突起部位的皮下淺層脂肪，根據臨床統計資料顯示治療後 2 週能明顯改善橘皮組織，達到療效明顯且安全性高的優勢，是兼具創新與市場性的藥物。

綜上所述，該公司及其子公司進行新藥開發之 CBL-514，其與目前醫美市場中的藥物或產品相較，具有一定之市場競爭力，另依據各項適應症之市場需求觀之，未來市場皆呈現成長之趨勢，故評估該公司及其子公司之新藥應有持續發展性。若該公司及其子公司未來順利取得藥證及後續授權與新藥上市，其未來營收效益預測達成可能性應屬合理可行。

### (5)研究發展之內部控制暨保全措施

該公司及其子公司已於內部控制制度中，對研發循環、電腦化資訊系統循環有訂定相關作業予以規範，包括臨床試驗、重要研發資料及智慧財產權的規劃、執行及管理，以利研究發展作業之執行。

在研究發展的保全措施方面，該公司及其子公司研發資訊及文件控管係以分層控管方式進行，重要研發文件均有限制閱覽的管制，且重要研發資料檔案統一交付由專人保管及記錄，研發資料之借閱、使用、修改及刪除均須經權責主管核決，針對研發成果亦有申請專利落實保護措施。另該公司及其子公司於新進人員報到時，均有簽訂保密合約，約定就其所悉知或持有該公司之營業秘密均附有保密義務，以確保研發成果與相關權利之管理。

綜上所述，該公司及其子公司透過研發循環內控制度及相關作業程序之制定並有效落實執行，確保研發成果之保全，故該公司及其子公司對研究發展之內部控制暨保全措施尚屬良好。

8.以科技事業、文化創意事業或資訊軟體業申請股票上市者，其參與經營決策之董事、監察人、持股百分之五以上股東、以專利權或專門技術出資之股東及掌握生產技術與技術開發經理人等之資歷、持股比例、最近三個會計年度及申請年度內股權移轉變化情形暨該技術股東與經理人實際投入經營之時間與情形，並評估該等人員未來若未能繼續參與經營對發行公司財務業務之影響及其因應之措施

(1)參與經營決策之董事、監察人、持股 5%以上股東、以專利權或專門技術出資之股東及掌握生產技術與技術開發經理人等之資歷(工作經驗、教育背景及職位年資)、持股比例及實際投入經營之時間與情形



該公司係以科技事業申請股票上市，設有審計委員會取代監察人職務，另該公司以專利權或專門技術出資之股東為徐奎暉董事長及凌玉芳董事暨執行長兼研發長，其亦為持股 5%以上之股東，茲將該公司董事、持股 5%以上之股東、以專利權或專門技術出資之股東及掌握生產技術與技術開發經理人等之資歷、持股比例、實際投入經營之時間與情形列示如下：

113 年 6 月 30 日；單位：股；%；年

| 職稱                   | 姓名  | 學歷                                   | 主要經歷                                                                                                                                                                                                                                                          | 持股股數       | 持股比例  | 產業年資 | 服務年資 |
|----------------------|-----|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------|------|------|
| 董事長暨持股 5%以上股東        | 徐奎暉 | 國立政治大學科技管理研究所 EMBA<br>國立清華大學輻射生物所/碩士 | 康霈生技(股)公司/董事長<br>國立陽明交通大學/產學營運中心/副主任<br>美商理翰國際商務發展顧問有限公司/資深商務副總經理<br>國立成功大學技術轉移與育成中心/資深經理<br>進階生物科技(股)公司/事業開發部副總裁                                                                                                                                             | 10,941,498 | 7.85  | 32   | 12   |
| 董事暨執行長兼研發長及持股 5%以上股東 | 凌玉芳 | 國立成功大學醫學院/生物化學暨分子生物學研究所/碩士           | 康霈生技(股)公司/總經理<br>鼎翔生醫(股)公司/總經理<br>生立生物科技(股)公司/事業開發企劃部/協理<br>國際精鼎科技(股)公司/研發部、醫藥法規部/專員<br>經濟部生醫推動小組/經理                                                                                                                                                          | 15,416,726 | 11.06 | 26   | 12   |
| 董事                   | 邱全成 | 元智大學管研所國企組                           | 進階生物科技(股)公司/合夥創辦人<br>賽宇細胞科技(股)公司/總經理<br>富禾生醫(股)公司/合夥創辦人                                                                                                                                                                                                       | 1,802,006  | 1.29  | 31   | 9    |
| 董事                   | 張高榮 | 國立臺灣大學醫學院醫學系                         | 綺色佳診所院長<br>臺大醫院外科醫師<br>臺北長庚醫院美容整形外科主治醫師<br>林口長庚醫院外傷重建整形外科主治醫師                                                                                                                                                                                                 | 1,810,008  | 1.30  | 32   | 7    |
| 獨立董事                 | 彭賢禮 | 國立國防醫學院醫學系                           | P-Skin Aesthetic 美學教育機構/聯合創辦人<br>台灣醫用雷射光電學會/理事暨兩任理事長<br>台灣皮膚暨美容外科醫學會/理事長<br>台灣皮膚科醫學會/理事<br>台灣植髮醫學會/理事暨前任理事長<br>中國整形美容協會海峽兩岸分會/副會長<br>德商 Merz 公司講師及高級諮詢顧問醫師暨亞太區顧問委員會/委員<br>微晶瓷注射治療/國際種子教學醫師<br>Sinclair/國際教學訓練講師<br>Cynosure 雷射公司/顧問醫師及國際講師<br>Lumenis 公司/國際講師 | -          | -     | 21   | 1.5  |

| 職稱        | 姓名  | 學歷                                                   | 主要經歷                                                                                                                                                                       | 持股股數            | 持股比例          | 產業年資 | 服務年資 |
|-----------|-----|------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|------|------|
|           |     |                                                      | Thermage 電波拉皮(熱馬吉)<br>Coolsculpting 冷凍溶脂/國際講師<br>Miradry/國際教學訓練講師<br>國際皮膚外科醫學會(ISDS)/理事<br>皮膚美容外科國際聯盟(DASIL)/理事<br>美國 ALLERGAN 公司 BOTOX 及玻尿酸注射/國際講師<br>高德美 瑞藍全球教學種子教官/國際講師 |                 |               |      |      |
| 獨立董事      | 郭卜仁 | 國立成功大學工業管理研究所/碩士                                     | 中萬(股)公司/財務經理<br>中美聯合實業(股)公司/財務經理暨發言人<br>華科材料科技(股)公司/監察人<br>立弘生化科技(股)公司/財務經理                                                                                                | -               | -             | 26   | 1.5  |
| 獨立董事      | 林慶波 | 國立臺灣大學電機工程學系/博士<br>國立陽明交通大學醫學工程學系/碩士<br>國立中央大學物理系/學士 | 國立陽明交通大學神經科學研究所/教授                                                                                                                                                         | -               | -             | 26   | 0.7  |
| 智財法務部經理   | 蘇介福 | 高雄醫學大學/醫藥暨應用化學所/碩士                                   | 康甯生技(股)公司/智財部/經理兼任執行長特助<br>康甯生技(股)公司/智財法務部/主任<br>經濟部智慧財產局/專利二組五科/專利助理                                                                                                      | 20,006<br>(註 1) | 0.01<br>(註 1) | 11   | 8    |
| 臨床研究經理    | 許安宜 | University of Michigan /Pharmacology/碩士              | 康甯生技(股)公司/臨床研究部/經理                                                                                                                                                         | 2,000<br>(註 2)  | 0.00<br>(註 2) | 7    | 7    |
| 製劑研發部資深經理 | 林冠誌 | 國立中正大學/化學暨生物化學研究所/碩士                                 | 康甯生技(股)公司/製劑研發部/資深經理<br>康甯生技(股)公司/製劑研發部兼任品管分析部/經理<br>康甯生技(股)公司/品保部/經理<br>康甯生技(股)公司/品管分析部/副理<br>台美檢驗科技有限公司/資深化學分析師                                                          | 92,004<br>(註 3) | 0.07<br>(註 3) | 14   | 11   |

資料來源：該公司提供

註 1：另有信託股數 346,000 股(0.25%)，未計入持股股數及持股比例。

註 2：另有信託股數 246,000 股(0.18%)，未計入持股股數及持股比例。

註 3：另有信託股數 520,000 股(0.37%)，未計入持股股數及持股比例。

(2)參與經營決策之董事、監察人、持股五%以上股東、以專利權或專門技術出資之股東及掌握生產技術與技術開發經理人，其最近三年度及申請年度內股權移轉變化情形

單位：股

| 職稱                                        | 姓名  | 110 度         |           | 111 年度        |           | 112 年度             |           | 113 年 6 月 30 日 |                 |
|-------------------------------------------|-----|---------------|-----------|---------------|-----------|--------------------|-----------|----------------|-----------------|
|                                           |     | 持有股數<br>增(減)數 | 期末持股      | 持有股數<br>增(減)數 | 期末持股      | 持有股數<br>增(減)數      | 期末持股      | 持有股數<br>增(減)數  | 期末持股            |
| 董事長/持股 5%<br>以上股東/專門<br>技術出資股東            | 徐奎暉 | (676,318)     | 5,806,682 | (392,000)     | 5,414,682 | 56,046             | 5,470,728 | 5,470,770      | 10,941,498      |
| 董事/執行長/研<br>發長/持股 5%以<br>上股東/專門技<br>術出資股東 | 凌玉芳 | (399,997)     | 8,186,003 | (500,000)     | 7,686,003 | 22,360             | 7,708,363 | 7,708,363      | 15,416,726      |
| 董事                                        | 邱全成 | 36,003        | 850,003   | -             | 850,003   | 51,000             | 901,003   | 901,003        | 1,802,006       |
| 董事                                        | 張高榮 | (49,996)      | 1,096,004 | (196,000)     | 900,004   | 5,000              | 905,004   | 905,004        | 1,810,008       |
| 獨立董事                                      | 彭賢禮 | —             | —         | —             | —         | —                  | —         | —              | —               |
| 獨立董事                                      | 郭卜仁 | —             | —         | —             | —         | —                  | —         | —              | —               |
| 獨立董事                                      | 林慶波 | —             | —         | —             | —         | —                  | —         | —              | —               |
| 智財法務部經理                                   | 蘇介福 | (31,997)      | 10,003    | 150,000       | 160,003   | (150,000)<br>(註 2) | 10,003    | 191,003        | 20,006<br>(註 7) |
| 臨床研究部經理                                   | 許安宜 | —             | —         | 100,000       | 100,000   | (100,000)<br>(註 3) | —         | 135,000        | 2,000<br>(註 8)  |
| 製劑研發部資深<br>經理                             | 林冠誌 | 2             | 177,002   | 130,000       | 307,002   | (260,000)<br>(註 4) | 47,002    | 305,002        | 92,004<br>(註 9) |

資料來源：該公司提供

註 1：該公司 112 年 12 月 28 日股東名冊股數。

註 2：含轉出至信託股數 165,000 股。

註 3：含轉出至信託股數 113,000 股。

註 4：含轉出至信託股數 260,000 股。

註 5：含轉出至信託股數 8,000 股(每股面額 10 元)。

註 6：含轉出至信託股數 10,000 股(每股面額 10 元)。

註 7：另有信託股數 346,000 股，未計入期末持股股數。

註 8：另有信託股數 246,000 股，未計入期末持股股數。

註 9：另有信託股數 520,000 股，未計入期末持股股數。

該公司參與經營決策之董事、持股 5%以上之股東、以專利權或專門技術出資之股東及掌握生產技術與技術開發經理人最近三年度及申請年度內股權移轉變化，主係因執行員工認股權、現金增資認股、興櫃時提撥股票予推薦券商認購及基於個人理財規劃所需，經評估並無重大異常情事。

(3)評估該等人員未來若未能繼續參與經營對發行公司財務業務之影響及其因應之措施

該公司董事具備業務發展所需之產業或財務經驗，其主要透過董事會運作對該公司及其子公司經營策略及方向提供適當建議，並無單一董事或集團控制該公司及其子公司經營或日常運作。另新藥研發時程長，且須花費大量資金及人力成本，並非單憑一己之力就能完成。新藥研發與臨床試驗皆須透過研發部門間相互合作，並非單一人員所能掌握，再加上各項新藥開發專案成果均屬該公司及其子公司擁有，且其已建立並落實研發管理制度及相關作業辦法、設置防火牆與使用權限、定期更新防毒軟體及資料備份，以避免遭受外部竊取及員工離職的風險，另研發人員任職時皆有簽訂保密契約，該公司及其子公司研發

資訊及文件控管係以分層控管方式進行，且均保存於公司伺服器內網資料夾，該公司及其子公司人員無法以隨身碟或其他方式拷貝資料，可保全公司機密資料與重要資料，重要研發文件均有限制閱覽的管制，且重要研發資料檔案統一交付由專人保管及記錄，研發資料之借閱、使用、修改及刪除均須經權責主管核決，針對研發成果亦有申請專利與營業秘密保護，落實保護措施。除此之外，該公司亦十分重視研發人才的培訓，規劃多元的專業在職訓練，也提供完善的福利制度及獎酬辦法，以提升對公司的向心力及奠定穩固研發團隊之根基，故上述人員若未能繼續參與經營，對該公司及其子公司財務業務應不致產生重大影響。

#### (四)人力資源之營運風險

##### 1.員工總人數、離職人數、資遣或退休人數、直接或間接人工數、平均年齡及平均服務年資變動情形

單位：人；年；歲；%

| 年度<br>人數          |       | 110 年度 | 111 年度 | 112 年度 | 113 年截至<br>6 月底 |
|-------------------|-------|--------|--------|--------|-----------------|
| 期初人員              |       | 36     | 38     | 41     | 41              |
| 新進人員              |       | 22     | 24     | 14     | 8               |
| 離職人員              |       | 18     | 18     | 8      | 1               |
| 資遣人員              |       | 2      | 3      | 6      | 1               |
| 退休人員              |       | -      | -      | -      | -               |
| 期末<br>人數          | 直接人工  | -      | -      | -      | -               |
|                   | 間接人工  | 38     | 41     | 41     | 47              |
|                   | 合計    | 38     | 41     | 41     | 47              |
| 平均年資              |       | 2.62   | 2.89   | 3.44   | 3.42            |
| 平均年齡              |       | 34.45  | 34.76  | 34.23  | 34.02           |
| 平均學<br>歷分布<br>(%) | 博士    | -      | 2.44   | 2.44   | 2.13            |
|                   | 碩士    | 55.26  | 53.66  | 56.10  | 59.57           |
|                   | 大學(專) | 44.74  | 41.46  | 39.02  | 36.17           |
|                   | 高中及以下 | -      | 2.44   | 2.44   | 2.13            |

資料來源：該公司及其子公司提供

##### 2.離職率之變化情形

單位：人；%

| 年度<br>人數 | 110 年度   |          |            | 111 年度   |          |            | 112 年度   |          |            | 113 年截至 6 月底 |          |            |
|----------|----------|----------|------------|----------|----------|------------|----------|----------|------------|--------------|----------|------------|
|          | 期末<br>人數 | 離職<br>人數 | 離職率<br>(%) | 期末<br>人數 | 離職<br>人數 | 離職率<br>(%) | 期末<br>人數 | 離職<br>人數 | 離職率<br>(%) | 期末<br>人數     | 離職<br>人數 | 離職率<br>(%) |
| 經理級以上主管  | 5        | 1        | 16.67      | 6        | 3        | 33.33      | 8        | 1        | 11.11      | 8            | 1        | 11.11      |
| 生產線員工    | -        | -        | -          | -        | -        | -          | -        | -        | -          | -            | -        | -          |
| 一般職員     | 33       | 19       | 36.54      | 35       | 18       | 33.96      | 33       | 13       | 28.26      | 39           | 1        | 2.50       |
| 合計       | 38       | 20       | 34.48      | 41       | 21       | 33.87      | 41       | 14       | 25.45      | 47           | 2        | 4.08       |

資料來源：該公司及其子公司提供

註：離職率=離職人數(含資遣及退休)/(期末人數+離職人數)。

### 3.員工人數及離職率變化情形之說明

該公司及其子公司 110~112 年度及 113 年截至 6 月底員工人數分別為 38 人、41 人、41 人及 47 人，該公司及其子公司員工人數大致維持穩定且多為研發人員，足以因應公司業務所需，而員工平均年齡為 34.02 歲~34.76 歲，平均年資則為 2.62 年~3.44 年，顯示該公司及其子公司員工主要為青壯年階層，且年資大致呈現逐年增加之態勢，對該公司及其子公司營運之穩定及成長應有助益。

該公司及其子公司 110~112 年度及 113 年截至 6 月底總離職人數(含退休及資遣)分別為 20 人、21 人、14 人及 2 人，離職率分別為 34.48%、33.87%、25.45%及 4.08%，因該公司及其子公司為新藥研發公司，員工主要為研發人員，其離職人員主要係一般研發人員，大多因生涯規劃或個人因素而離職，因其工作內容未涉及公司核心工作，且員工離職皆需事前提出並辦理交接，公司已依其職責遞補適任員工，故對該公司及其子公司營運應無重大影響。在經理級以上主管部分，110~112 年度及 113 年截至 6 月底離職人數分別為 1 人、3 人、1 人及 1 人，主要考量生涯規劃而離職，其中，112 年度及 113 年截至 6 月底各資遣 1 名經理級以上主管，主係該經理人於試用期間內未達公司預期表現故進行資遣，經檢視皆已符合資遣通報程序，惟前述經理級以上主管離職並未影響公司業務營運。

### 4.員工學歷分析

該公司及其子公司 110~112 年度及 113 年截至 6 月底員工學歷以碩士為主，占全體公司員工比重分別為 55.26%、53.66%、56.10%及 59.57%，且高階幹部與研發人員大多為碩士學歷，故整體人員素質尚屬良好，應有助增強該公司及其子公司經營實力與競爭力。

#### (五)各主要產品之成本分析

- 1.最近期及最近三個會計年度主要產品之原料、人工及製造費用資料，並分析各成本要素之比率變化對發行公司營運之風險

單位：新台幣千元；%

| 年度   |      | 110 年度 |        | 111 年度 |        | 112 年度 |        | 113 年第一季 |        |
|------|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|--------|
| 產品別  | 項目   | 金額     | %      | 金額     | %      | 金額     | %      | 金額       | %      |
| 健康食品 | 原料   | 2,771  | 89.21  | 2,950  | 91.81  | 9,997  | 87.21  | 1,081    | 82.21  |
|      | 直接人工 | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -        | -      |
|      | 製造費用 | 335    | 10.79  | 263    | 8.19   | 1,466  | 12.79  | 234      | 17.79  |
|      | 小計   | 3,106  | 100.00 | 3,213  | 100.00 | 11,463 | 100.00 | 1,315    | 100.00 |

資料來源：該公司及其子公司提供

該公司及其子公司為新藥研發公司，因主力研發產品仍在臨床試驗階段或產品開發階段，為充實營運資金及支應部分研發經費，該公司及其子公司之策略係輔以健康產品銷售以取得穩定金流，目前該公司及其子公司已有兩項販售中的健康食品產品－黃金組合甘甘好膠囊及熾甘 紅膠囊，其主要產品之成本結構以原料為主，製造費用次之，該公司及其子公司健康食品產品主係採購原物料後委託代工廠進行加工製作，故最近三年度及 113 年第一季無直接人工，茲說明如下：

該公司及其子公司產品之主要生產成本係以原料為最大宗，約占總成本近九成左右，包括各式植物萃取物及各式包材等；製造費用主要為委外加工費。110 年度及 111 年度原料佔總成本比率尚無重大變化；112 年度原料佔總成本比率較 111 年度減少 4.60%，主係 112 年度新上市產品熾甘 紅膠囊銷售狀況良好，其原料成本占比較黃金組合甘甘好膠囊略低所致，故 112 年度原料占比較 111 年度略為下降主要係因產品銷售組合之變化；113 年第一季原料佔總成本比率較 112 年度減少 5.00%，主係因製造費用占比增加使原料占比減少所致，110~112 年度製造費用佔總成本比率均維持在 10% 上下，而 113 年第一季製造費用占比由 112 年度 12.79% 增加為 17.79%，主係因該公司及其子公司協助黃金組合甘甘好膠囊之代理銷售商進行廠商名稱換標所產生之製造費用，故使 113 年第一季比率略微上升。

整體而言，該公司及其子公司 110~112 年度及 113 年第一季主要產品之成本結構大致相同，尚無重大異常情形。

2. 符合「有價證券上市審查準則」第十六條規定之公司申請股票上市者，取得當(鄰)地行情報導、同業資料及政府機關提供之房地價格比例(如評定現值及公告現值比例或房屋造價及地價比例等)，以評估合建分售、合建分屋或合建分成者，發行公司與地主之分配比率是否合理

該公司及其子公司非屬「有價證券上市審查準則」第十六條規定之建設公司，故不適用本項評估。

#### (六)匯率變動情形

1. 最近三年度及申請年度截至最近期止合併內外銷、內外購比率以分析匯率變動對發行公司營運之風險

##### (1)內外銷金額及比例

單位：新台幣千元；%

| 項目 |     | 110 年度 |        | 111 年度 |        | 112 年度 |        | 113 年第一季 |        |
|----|-----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|--------|
|    |     | 金額     | %      | 金額     | %      | 金額     | %      | 金額       | %      |
| 內銷 | 新台幣 | 12,339 | 100.00 | 12,820 | 100.00 | 38,932 | 100.00 | 3,966    | 100.00 |
| 外銷 | -   | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -        | -      |
| 合計 |     | 12,339 | 100.00 | 12,820 | 100.00 | 38,932 | 100.00 | 3,966    | 100.00 |

資料來源：該公司及其子公司提供

##### (2)內外購金額及比例

單位：新台幣千元；%

| 項目 |     | 110 年度 |        | 111 年度 |        | 112 年度 |        | 113 年第一季 |        |
|----|-----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|--------|
|    |     | 金額     | %      | 金額     | %      | 金額     | %      | 金額       | %      |
| 內購 | 新台幣 | 210    | 88.98  | 1,023  | 22.24  | 1,187  | 24.82  | 92       | 8.21   |
| 外購 | 美元  | 26     | 11.02  | 3,576  | 77.76  | 3,596  | 75.18  | 1,029    | 91.79  |
| 合計 |     | 236    | 100.00 | 4,599  | 100.00 | 4,783  | 100.00 | 1,121    | 100.00 |

資料來源：該公司及其子公司提供

該公司及其子公司尚處於新藥研發階段，尚未量產或產生授權收入，故目

前收入來源主要來自健康食品產品銷售，以台灣內銷市場為主，故交易幣別係以新台幣計價。在採購方面，110 年度以內購為主，主係採購各式包材，占比 88.98%；至 111~112 年度及 113 年第一季則以外購為主，該公司及其子公司基於維持現有健康食品產品之品質以及準備 112 年度新品上市，主係向中國供應商採購主要原物料，交易幣別以美元為主。綜上，該公司及其子公司之營運模式係以當地內銷及外購為主，而外購原物料則以美元計價，110~112 年度及 113 年第一季以美元計價之進貨金額占總進貨金額比率分別為 11.02%、77.76%、75.18%及 91.79%，外購付款可能因美元匯率波動產生一定比例之匯兌損益影響，惟外幣交易金額不大，故評估美元匯率波動對該公司及其子公司影響有限。

### (3)匯兌損益占營收淨額及營業利益之比例

單位：新台幣千元；%

| 項目 \ 年度    | 110 年度    | 111 年度    | 112 年度    | 113 年第一季  |
|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 兌換(損)益(A)  | (1,069)   | 14,225    | (1,029)   | 15,407    |
| 營業收入淨額(B)  | 12,339    | 12,820    | 38,932    | 3,966     |
| 營業損失(C)    | (230,733) | (319,624) | (513,468) | (240,944) |
| (A)/(B)(%) | (8.66)    | 110.96    | (2.64)    | 388.48    |
| (A)/(C)(%) | 0.46      | (4.45)    | 0.20      | (6.39)    |

資料來源：110~112 年度及 113 年第一季經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告

該公司及其子公司於 110~112 年度及 113 年第一季兌換利益(損失)淨額分別為(1,069)千元、14,225 千元、(1,029)千元及 15,407 千元，該公司及其子公司之兌換損益主係持有外幣淨資產部位因匯率變動而產生兌換損益。110 年度持續受新冠肺炎疫情影響，澳洲儲備銀行(RBA)採取寬鬆貨幣政策降低基準利率使澳幣貶值，致該公司及其子公司因持有澳幣淨資產部位產生期末評價未實現兌換損失；111 年度因美國通膨持續居高不下，促使 Fed 連續大幅升息七次，國際美元走強，致該公司及其子公司美元定存於當年度到期解約產生已實現兌換利益；至 112 年底因美國在通膨與就業市場方面顯示已在降溫，市場預期 Fed 未來會降息，使得 112 年底美元走勢開始回落，惟仍然處於相對較高水位，貶值空間尚屬有限，致該公司及其子公司持有美元定存及活存之資產部位於期末評價時產生部分未實現兌換損失；113 年第一季受到 Fed 降息機率下滑，美元走勢強勁自年初一路升值，致該公司及其子公司持有美元定存及活存之淨資產部位於期末評價產生未實現兌換利益。

綜上所述，該公司及其子公司兌換損益之變化情形與匯率變動趨勢尚屬合理，該公司及其子公司最近三年度及最近期兌換(損)益占營業收入淨額之比率分別為(8.66)%、110.96%、(2.64)%及 388.48%；占營業損失之比率則分別為 0.46%、(4.45)%、0.20%及(6.39)%，其中，111 年度及 113 年第一季兌換利益占營業收入比率達 110.96%及 388.48%，主係該公司目前新藥產品仍處於研發或臨床實驗階段，尚未有新藥產品上市收入或授權金收入，營運規模未達經濟效益，故營業收入金額較低所致，惟兌換損益占各期營業損失比率不大，顯示匯

率變動對該公司及其子公司獲利尚未構成重大風險負擔，該公司及其子公司亦將持續觀察國際總體經濟情勢及匯率走勢，以採取必要避險之措施，降低匯率變動風險。

## 2.因應匯率變動之具體措施

- (1)財務單位隨時蒐集匯率資訊，注意國際匯市各主要貨幣之走勢及變化，以掌握匯率走勢及規避匯率變動風險，並以此作為調節外幣帳戶之適當措施之參考。
- (2)與銀行保持良好之互動關係，俾能得到更廣泛的外匯訊息與較優惠的匯率報價，以降低匯率變動所產生之風險。

## 四、最近期及最近三個會計年度募集與發行有價證券籌資效益

請參閱本評估報告「肆、就發行人前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券計畫之執行情形」之說明。



## 參、就發行人下列業務財務狀況蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論

### 一、業務狀況

(一)最近期及最近三個會計年度財務報告主要銷售對象及供應商(年度前十名或占年度營業收入淨額或進貨淨額百分之五以上者)之變化分析

1.最近期及最近三個會計年度財務報告主要銷售對象之名稱、金額及占年度營業收入比例，主要銷售對象變化情形之原因並分析是否合理，是否有銷售集中之風險，並簡述該公司之銷售政策。

(1)最近期及最近三個會計年度財務報告主要銷售對象之名稱、金額及占年度營業收入比例

單位：新臺幣千元；%

| 排名 | 110 年度   |        |        |         | 111 年度   |        |        |         | 112 年度   |        |        |         | 113 年第一季 |       |        |         |
|----|----------|--------|--------|---------|----------|--------|--------|---------|----------|--------|--------|---------|----------|-------|--------|---------|
|    | 名稱       | 金額     | 比例     | 與發行人之關係 | 名稱       | 金額     | 比例     | 與發行人之關係 | 名稱       | 金額     | 比例     | 與發行人之關係 | 名稱       | 金額    | 比例     | 與發行人之關係 |
| 1  | A9808 公司 | 12,339 | 100.00 | 無       | A9808 公司 | 12,820 | 100.00 | 無       | A7915 公司 | 20,288 | 52.11  | 無       | A7915 公司 | 3,846 | 96.97  | 無       |
| 2  | —        | —      | —      | —       | —        | —      | —      | —       | A9808 公司 | 18,644 | 47.89  | 無       | A9808 公司 | 120   | 3.03   | 無       |
| 3  | —        | —      | —      | —       | —        | —      | —      | —       | —        | —      | —      | —       | —        | —     | —      | —       |
| 4  | —        | —      | —      | —       | —        | —      | —      | —       | —        | —      | —      | —       | —        | —     | —      | —       |
| 5  | —        | —      | —      | —       | —        | —      | —      | —       | —        | —      | —      | —       | —        | —     | —      | —       |
| 6  | —        | —      | —      | —       | —        | —      | —      | —       | —        | —      | —      | —       | —        | —     | —      | —       |
| 7  | —        | —      | —      | —       | —        | —      | —      | —       | —        | —      | —      | —       | —        | —     | —      | —       |
| 8  | —        | —      | —      | —       | —        | —      | —      | —       | —        | —      | —      | —       | —        | —     | —      | —       |
| 9  | —        | —      | —      | —       | —        | —      | —      | —       | —        | —      | —      | —       | —        | —     | —      | —       |
| 10 | —        | —      | —      | —       | —        | —      | —      | —       | —        | —      | —      | —       | —        | —     | —      | —       |
|    | 小計       | 12,339 | 100.00 | —       | 小計       | 12,820 | 100.00 | —       | 小計       | 38,932 | 100.00 | —       | 小計       | 3,966 | 100.00 | —       |
|    | 其他       | —      | —      |         | 其他       | —      | —      |         | 其他       | —      | —      |         | 其他       | —     | —      |         |
|    | 合計       | 12,339 | 100.00 |         | 合計       | 12,820 | 100.00 |         | 合計       | 38,932 | 100.00 |         | 合計       | 3,966 | 100.00 |         |

資料來源：該公司及其子公司提供

## (2)主要銷售對象變化情形之原因分析

該公司及其子公司主要從事醫學美容及慢性發炎相關疾病領域的新藥開發，惟現階段新藥皆尚處於開發或臨床實驗階段，其營收來源主係銷售健康食品黃金組合甘甘好膠囊及熾甘 紅膠囊之收入，而該公司及其子公司針對健康食品的銷售模式主要透過獨家代理的經銷商銷售給終端消費者，故其銷售變化趨勢主係受到代理經銷商銷量的影響，茲就 110~112 年度及 113 年第一季銷售對象之變化情形分述如下：

### A. A9808 公司

A9808 公司成立於 104 年 10 月，設立於台北市內湖區，主要從事健康食品(或保健食品)開發與市場行銷。該公司及其子公司主要銷售健康食品黃金組合甘甘好膠囊予 A9808 公司，110~112 年度及 113 年第一季對 A9808 公司銷售金額分別為 12,339 千元、12,820 千元、18,644 千元及 120 千元，分別占各期營業收入淨額之 100.00%、100.00%、47.89%及 3.03%，110~112 年度銷貨金額逐年上升，主係因該產品於終端消費者市場逐漸打開知名度而呈逐年成長趨勢，而銷售比重因該公司及其子公司每項健康食品之銷售策略皆採用獨家代理經銷的模式與代理經銷商合作，110~111 年度該公司及其子公司僅有銷售健康食品「黃金組合甘甘好膠囊」之收入，使 A9808 公司銷售比重於 110~111 年度皆為 100.00%，112 年度該公司及其子公司新增產品熾甘 紅膠囊，亦銷售良好，使得 A9808 公司銷售比重下降，113 年第一季相較於去年同期 0 千元，營收微幅成長，主係因 A9808 公司於 113 年 1 月起將健康食品黃金組合甘甘好膠囊改由同集團內的 A3380 公司負責，因而委託該公司及其子公司協助更換包裝，故產生其他營業收入。整體而言，其變化情形應無重大異常之情事。

### B.A7915 公司

A7915 公司成立於 70 年 4 月，設立於新北市新店區，主要從事保健食品及醫學美容保養品之代理銷售通路商，具線下據點與線上電商平台的銷售通路，也曾代理全球知名藥品奠立醫藥根基，且其品牌亦為台灣知名專櫃保健品牌。該公司及其子公司於 111 年 10 月與 A7915 公司簽訂銷售合約，以獨家代理經銷的模式銷售健康食品熾甘 紅膠囊，並於 112 年度開始銷售，其 112 年度及 113 年第一季銷售金額及比重分別為 20,288 千元、3,846 千元及 52.11%、96.97%，因該產品於終端消費者市場銷售良好，使得 A7915 公司於 112 年度及 113 年第一季躍升為第一大銷售客戶，整體而言，其變化情形應無重大異常之情事。

### (3)是否有銷貨集中之風險

該公司及其子公司主要從事醫學美容及慢性發炎相關疾病領域的新藥開發，惟現階段新藥皆尚處於開發或臨床實驗階段，尚未有新藥核准上市銷售或對外授權收入之情事，其主要營業收入來源為銷售健康食品之收入，110~112年度及 113 年第一季前十大銷售客戶占各該年度營業收入淨額之比率皆為 100.00%，主係該公司及其子公司每項健康食品的銷售策略皆採用獨家代理經銷的模式與代理經銷商合作，致有銷貨集中於單一客戶之情形，惟未來隨著該公司及其子公司新藥取得藥證後開始銷售或授權，其銷貨集中風險應可降低。

### (4)該公司及其子公司之銷售政策

該公司及其子公司為新藥開發公司，現階段新藥皆尚處於開發或臨床實驗階段，因此目前尚未有來自於新藥產品的銷售，其主要營業收入來自兩項健康食品認證-黃金組合甘甘好膠囊(護肝認證，健食字號第 00386 號)及纖甘 紅膠囊(不易形成體脂肪認證，健食字號第 00336 號)，健康食品由獨家代理經銷商進行銷售，以台灣為主要銷售地區，可挹注公司短期營運資金收入。

該公司及其子公司研發之新藥產品 CBL-514 為 505(b)(1)全新小分子藥且產品療效優於目前治療方式，未來上市的產品定位為領導性產品，CBL-514 將採用全球授權合作或併購產品線及區域銷售授權之兩種獲利模式進行。未來針對北美、歐洲與中國等全球主要市場將以全球授權或產品併購方式與全球相關領域大藥廠合作，並收取相關授權金與銷售分潤或是併購價金。針對台灣、韓國或東南亞國家市場，將以銷售授權方式進行合作，產品由該公司及其子公司供貨並收取相關授權金與銷售分潤。

上述的銷售策略對未來該公司及其子公司營業收入將包含產品銷售金額、授權簽約金、研發里程碑金、銷售里程碑金與銷售分潤等，同時為保留新藥產品全球授權或併購的最大價值，其未來簽訂之合約將保留產品區域銷售授權的買回權利。

2.最近期及最近三個會計年度財務報告各主要供應商名稱、進貨淨額占當年度進貨淨額百分比及其金額，並分析最近期及最近三個會計年度主要供應商之變化情形。

(1)最近期及最近三個會計年度財務報告各主要供應商名稱、進貨淨額占當年度進貨淨額百分比及其金額

單位：新臺幣千元；%

|    | 110 年度   |     |          |        | 111 年度   |       |          |        | 112 年度   |       |          |        | 113 年第一季 |       |          |        |
|----|----------|-----|----------|--------|----------|-------|----------|--------|----------|-------|----------|--------|----------|-------|----------|--------|
|    | 供應商名稱    | 金額  | 占進貨淨額比率% | 與發行人關係 | 供應商名稱    | 金額    | 占進貨淨額比率% | 與發行人關係 | 供應商名稱    | 金額    | 占進貨淨額比率% | 與發行人關係 | 供應商名稱    | 金額    | 占進貨淨額比率% | 與發行人關係 |
| 1  | 近代醫療     | 156 | 66.10    | 無      | F0013 公司 | 3,107 | 67.56    | 無      | F0013 公司 | 1,639 | 34.27    | 無      | F0013 公司 | 1,116 | 99.55    | 無      |
| 2  | F0035 公司 | 31  | 13.14    | 無      | F0042 公司 | 995   | 21.64    | 無      | F0042 公司 | 1,557 | 32.55    | 無      | 正宇       | 5     | 0.45     | 無      |
| 3  | 富鉑       | 20  | 8.47     | 無      | 近代醫療     | 332   | 7.22     | 無      | F0035 公司 | 770   | 16.10    | 無      | —        | —     | —        | —      |
| 4  | 萬達       | 12  | 5.08     | 無      | F0005 公司 | 103   | 2.24     | 無      | 近代醫療     | 423   | 8.84     | 無      | —        | —     | —        | —      |
| 5  | 啟新       | 10  | 4.24     | 無      | 富鉑       | 40    | 0.87     | 無      | A7754 公司 | 200   | 4.18     | 無      | —        | —     | —        | —      |
| 6  | F0005 公司 | 7   | 2.97     | 無      | 正宇       | 22    | 0.47     | 無      | F0005 公司 | 69    | 1.44     | 無      | —        | —     | —        | —      |
| 7  | —        | —   | —        | —      | —        | —     | —        | —      | 台灣荃新     | 65    | 1.36     | 無      | —        | —     | —        | —      |
| 8  | —        | —   | —        | —      | —        | —     | —        | —      | 正宇       | 60    | 1.26     | 無      | —        | —     | —        | —      |
| 合計 |          | 合計  | 236      | 100.00 | —        | 合計    | 4,599    | 100.00 | —        | 合計    | 4,783    | 100.00 | —        | 合計    | 1,121    | 100.00 |

資料來源：該公司及其子公司提供

## (2)主要供應商變化情形之原因分析

該公司及其子公司主係新藥研發公司，目前主要產品仍在臨床試驗或產品開發階段，另輔以健康食品開發與銷售來獲取穩定之現金流，健康食品目前係屬接單式生產，其採購項目主係生產健康食品之原物料，包含各式萃取物、甘露醇及各式包材等。該公司及其子公司 110~112 年度及 113 年第一季主要供應商進貨金額分別為 236 千元、4,599 千元、4,783 千元及 1,121 千元。茲將該公司及其子公司最近三年度及最近期主要供應商之增減變動情形說明如下：

### A. 近代醫療器材股份有限公司（以下簡稱「近代醫療」）

近代醫療設立於民國 74 年，公司位於彰化縣和美鎮，主要經營醫療藥品及健康食品包材，例如液劑瓶、錠劑瓶、藥杯及沖洗瓶等，該公司及其子公司主要向其採購錠劑瓶，110~112 年度及 113 年第一季對其進貨之金額分別為 156 千元、332 千元、423 千元及 0 千元，占進貨淨額之比率分別為 66.10%、7.22%、8.84%及 0.00%，該公司及其子公司於 109 年第四季簽訂 110 年黃金組合甘甘好膠囊之銷售合約後，立即於 110 年度向近代醫療採購錠劑瓶，致近代醫療於 110 年度躍升為該公司及其子公司之第一大供應商；111~112 年度進貨金額隨該公司及其子公司健康食品營收成長而逐期增加；113 年第一季配合該公司及其子公司生產排程及原料庫存狀況，故未於第一季進行採購，近代醫療係該公司及其子公司長期合作供應商之一，主因其品質、交期及其價格符合該公司及其子公司需求，故穩定向其採購，經評估其變動情形尚無重大異常情事。

### B. F0035 公司

F0035 公司成立於西元 2003 年，公司位於中國湖南省長沙市，主要從事天然植物萃取物之研發、製造及銷售，主要產品包含植物萃取物、食品添加劑及營養補充劑等，係食品、健康食品及化妝品之原料供應商，該公司及其子公司主要向其採購綠茶萃取物。110 年度因應新產品纖甘紅膠囊之試產，對其進貨金額為 31 千元，占進貨淨額之比率為 13.14%；111 年度因 F0035 公司提供之綠茶萃取物未通過該公司及其子公司之品質檢驗，故該公司及其子公司轉向 F0013 公司採購，致當年度 F0035 公司退出該公司及其子公司供應商之列；112 年度在 F0035 公司生產之綠茶萃取物篩檢結果符合標準，故雙方恢復合作關係，當年度該公司及其子公司向 F0035 公司進貨金額為 770 千元，占進貨淨額之比率為 16.10%，另 113 年第一季配合該公司及其子公司生產排程及原料庫存狀況，故未於第一季進行採購，經評估其變動情形尚無重大異常情事。

C. 富鉑實業股份有限公司（以下簡稱「富鉑」）

富鉑成立於民國 71 年，總公司設立於台北市，主要從事歐美知名品牌化妝品、藥品及食品原料之代理及銷售，該公司及其子公司主要向其採購甘露醇，作為健康食品之添加物。110~111 年度向其採購金額隨健康食品銷售成長隨之增加，分別為 20 千元及 40 千元，占進貨淨額之比率則分別為 8.47% 及 0.87%，112 年度因台灣荃新供貨價格較低，該公司及其子公司轉向台灣荃新採購甘露醇，故 112 年度富鉑退出供應商之列，經評估其變動情形尚無重大異常情事。

D. 萬達創意整合有限公司（以下簡稱「萬達」）

萬達設立於民國 107 年，公司設立於台北市，主要從事各式紙盒、紙箱、貼紙等製造加工及銷售，該公司及其子公司主要向其採購包裝用紙箱。110 年度因啟新紙器印刷品質不佳不符合要求，該公司及其子公司改向萬達採購紙箱，對其進貨之金額為 12 千元，占進貨淨額之比率為 5.08%，111 年度因正宇供貨價格較低，致該公司及其子公司轉向正宇採購紙箱，萬達退出該公司及其子公司之供應商名單，經評估其變動情形尚無重大異常情事。

E. 啟新紙器工業有限公司（以下簡稱「啟新」）

啟新設立於民國 62 年，公司設立於新北市，主要從事各式紙箱及紙器之製造及銷售，該公司及其子公司主要向其採購包裝用紙箱。該公司及其子公司 110 年度對其進貨之金額為 10 千元，占進貨淨額之比率為 4.24%，惟啟新之包裝用外箱因印刷品質不佳不符合要求，110 年中停止向啟新採購轉向萬達採購，致啟新 111 年退出該公司及其子公司之供應商名單，經評估其變動情形尚無重大異常情事。

F. F0005 公司

F0005 公司成立於西元 2004 年，位於中國湖南省長沙市，於 2017 年成為中國新三板掛牌之上市公司，主要從事植物萃取物、生物製品及中藥之研發、製造及銷售，主要產品包含各式植物萃取物(例如紅景天、越橘、馬卡、東革阿里及薑黃等)、天然色素及甜味劑等，該公司及其子公司主要向其採購桑葉萃取物，110~112 年度及 113 年第一季對其進貨之金額分別為 7 千元、103 千元、69 千元及 0 千元，占進貨淨額之比率分別為 2.97%、2.24%、1.44% 及 0.00%，111 年度因該公司及其子公司開始銷售健康食品蠟甘 紅膠囊，對桑葉萃取物之需求上升，故採購金額隨之成長；112 年度因 111 年底備貨較多，故對 F0005 公司之進貨金額小幅下降，113 年第一季配合該公司其及子

公司生產排程及原料庫存狀況，故未於第一季進行採購，經評估其變動情形尚無重大異常情事。

#### G. F0013 公司

F0013 公司成立於西元 2000 年，位於中國陝西省西安市，主要從事天然植物萃取物之研發、生產和銷售，銷售客群係製藥、保健食品及化妝品製造廠商，產品包含纈草、迦納籽、丁香、八角及貫葉連翹等各式天然植物萃取物，該公司及其子公司主要向其採購綠茶萃取物、薑黃萃取物及葡萄皮萃取物。111~112 年度及 113 年第一季對其進貨之金額分別為 3,107 千元、1,639 千元及 1,116 千元，占進貨淨額之比率分別為 67.56%、34.27%及 99.55%，F0013 公司產品品質良好且交期穩定，遂成為該公司及其子公司長期合作夥伴。111 年度因 F0035 公司提供之綠茶萃取物未通過篩檢，原向 F0035 公司採購之綠茶萃取物轉向 F0013 公司採購，且 111 年底因應新產品纖甘 紅膠囊於 112 年上半年度之訂單，該公司及其子公司對綠茶萃取物及葡萄皮萃取物之需求上升，致 F0013 公司於 111 年度躍升為該公司及其子公司之第一大供應商，惟 112 年度綠茶萃取物亦向 F0035 公司採購致 F0013 公司之採購金額小幅下降；113 年第一季因應第二季及第三季之訂單向其採購薑黃萃取物，經評估其變動情形尚無重大異常情事。

#### H. F0042 公司

F0042 公司成立於西元 1998 年，位於中國吉林省通化市，主要從事天然植物萃取物之研發、生產與銷售，廣泛運用於機能性食品飲料、健康食品、化妝品、膳食補充劑及製藥領域，F0042 公司與吉林農藥大學、吉林省中醫藥研究學院及中國農業科學院特產所等學術單位長年合作，具有多項專利技術，主要產品包含各式人參、西洋參、紅參等植物萃取物，該公司及其子公司主要向其採購人參萃取物，111~112 年度及 113 年第一季對其進貨之金額分別為 995 千元、1,557 千元及 0 千元，占進貨淨額之比率分別為 21.64%、32.55%及 0.00%，F0042 公司於 111 及 112 年度均為該公司及其子公司之第二大供應商；113 年第一季配合該公司及其子公司生產排程及原料庫存狀況，故未於第一季進行採購，經評估其變動情形尚無重大異常情事。

#### I. 正宇紙器有限公司（以下簡稱「正宇」）

正宇設立於民國 81 年，公司設立於新北市，主要從事各式紙盒、紙箱、包裝紙品之製造加工及銷售，該公司及其子公司主要向其採購包裝用紙箱，因品質優良且價格具競爭性符合需求，故 111 年度成為該公司及其子公司紙

箱包材之主要供應商，該公司及其子公司 111~112 年度及 113 年第一季對其進貨之金額分別為 22 千元、60 千元及 5 千元，占進貨淨額之比率分別為 0.47%、1.26%及 0.45%，111~112 年度對其採購金額隨健康食品訂單成長而逐期增加；113 年第一季因應纖甘 紅膠囊之銷售出貨向其採購，經評估其變動情形尚無重大異常情事。

#### J. A7754 公司

A7754 公司成立於民國 71 年，公司設立於台中市，主要營業項目為西藥製造。該公司及其子公司主係向其採購藥用空心硬膠囊，112 年度因健康食品生產用之膠囊由加工廠代採購轉由該公司及其子公司自行採購，A7754 公司遂成為該公司及其子公司合作夥伴，當年度向其進貨之金額為 200 千元，占進貨淨額之比率為 4.18%；113 年第一季配合該公司其及子公司生產排程及原料庫存狀況，故未於第一季進行採購，經評估其變動情形尚無重大異常情事。

#### K. 台灣荃新股份有限公司（以下簡稱「台灣荃新」）

台灣荃新成立於民國 88 年，公司設立於台北市，主要從事化學原料批發及代理，初期供應台灣各大藥廠藥品原料及賦型劑，後來與國內外知名大廠合作，引進食品原料、食品添加物、保健食品原料及保養品原料，該公司及其子公司主要向其採購甘露醇。112 年度起因台灣荃新提供供貨價格較低，該公司及其子公司原向富鉤採購之甘露醇轉向台灣荃新採購，當年度向其進貨之金額為 65 千元，占進貨淨額之比率為 1.36%；113 年第一季配合該公司其及子公司生產排程及原料庫存狀況，故未於第一季進行採購，經評估其變動情形尚無重大異常情事。

綜上所述，該公司及其子公司最近三年度向前十大供應商進貨金額之變動，主要係依價格、品質及交期等綜合考量，且該公司及其子公司健康食品係屬接單式生產，故進貨金額受訂單而有所起伏變動，經評估其變化情形應尚屬合理。

#### (3) 供貨來源穩定性之評估

該公司及其子公司為新藥開發公司，現階段新藥皆尚處於開發或臨床實驗階段，因此目前尚未有新藥核准上市銷售或對外授權收入之情事，其主要營業收入來自兩項健康食品認證-黃金組合甘甘好膠囊(護肝認證，健食字號第 00386 號)及纖甘 紅膠囊(不易形成體脂肪認證，健食字號第 00336 號)，由於進貨對象及總金額亦較少，故各項原料進貨集中於單一供應商比重較高。



該公司及其子公司最近三年度及最近期向前十大供應商採購之金額分別為 236 千元、4,599 千元、4,783 千元及 1,116 千元，分別占各年度進貨淨額之比率皆為 100.00%。

110 年度向近代醫療之進貨金額占比為 66.10%，主係該公司及其子公司於 109 年第四季簽訂 110 年黃金組合甘甘好膠囊之銷售合約後，立即於 110 年度向近代醫療採購錠劑瓶致近代醫療於 110 年度躍升為該公司及其子公司之第一大供應商；111 年度該公司及其子公司向 F0013 公司之進貨金額占比為 67.56%，除係因當年度因應新產品熾甘紅膠囊，採購各項萃取物原料需求增加外，加上原供應商 F0035 公司提供之綠茶萃取物未通過篩檢，故綠茶萃取物轉向 F0013 公司採購所致，惟進貨集中情形已於 112 年度該公司及其子公司與 F0035 公司恢復合作關係進而改善，112 年度向 F0013 公司之進貨金額占比降至 34.27%；113 年第一季該公司及其子公司向 F0013 公司之進貨金額占比為 99.55%，係因該公司及其子公司屬接單式生產，因應第二季及第三季之訂單，向 F0013 公司採購薑黃萃取物所致。

由於該公司及其子公司目前銷售項目為健康食品，係屬政府高度規範之產品，對生產穩定性要求極高，取得健康食品認證需經過嚴謹之安全性測試及各項試驗，為維持產品安全性與效用一致性，該公司及其子公司慎選優良之供應商，且保障自身供貨來源之穩定性，綜上，經評估該公司及其子公司進貨集中之緣由尚屬合理。

該公司及其子公司與供應商培養長久合作默契，無論交期、價格與品質均屬良好，其供貨穩定性可以有效掌握，故該公司及其子公司最近三年度並未有供貨短缺或中斷之情事。綜上所述，該公司及其子公司供貨來源尚屬穩定進。

(二)最近期及最近二個會計年度，發行公司之合併財務報告及個體財務報告應收款項變動之合理性、備抵呆帳提列之適足性及收回可能性評估，並與同業比較評估

#### 1.應收款項變動之合理性

單位：新台幣千元

| 項目 \ 期間     |          | 111 年度                   | 112 年度 | 113 年第一季 |
|-------------|----------|--------------------------|--------|----------|
| 營業收入淨額      |          | 12,820                   | 38,932 | 3,966    |
| 應收款項總額      | 應收票據     | -                        | -      | -        |
|             | 應收帳款     | 3,121                    | 7,892  | 2,498    |
|             | 應收帳款-關係人 | -                        | -      | -        |
|             | 小計       | 3,121                    | 7,892  | 2,498    |
| 備抵損失提列數     |          | -                        | -      | -        |
| 應收款項淨額      |          | 3,121                    | 7,892  | 2,498    |
| 應收款項週轉率(次)  |          | 8.22                     | 7.07   | 3.05     |
| 應收款項收現天數(天) |          | 45                       | 52     | 120      |
| 授信條件        |          | 對客戶之交易條件為訂單成立後月結 30 天內支付 |        |          |

| 項目\期間 | 111 年度                                 | 112 年度 | 113 年第一季 |
|-------|----------------------------------------|--------|----------|
|       | 30%訂金，交貨前支付 20%訂金，交貨後月結 60 天內支付 50%尾款。 |        |          |

資料來源：各期經會計師查核簽證或核閱之財務報告

#### (1)合併財務報告

該公司及其子公司合併報表編製主體包含該公司本身暨其子公司 Caliway (USA) Co., Ltd. (以下簡稱康需美國)及 Caliway Biopharmaceuticals Australia Pty. Ltd. (以下簡稱康需澳洲)。該公司主係發展醫美及慢性發炎相關疾病新藥開發領域，各子公司依其定位各有不同功能，康需美國係為國際專利 PCT 的申請而設立，截至目前尚無實際營運；康需澳洲主係負責於澳洲進行委外臨床試驗及獲得當地政府之研發補助款而設立，目前尚處於研發階段並未產生營業收入。該公司為降低新藥開發風險、充實營運資金及支應部分研發經費，輔以健康產品之開發與銷售以獲取穩定現金流，故該公司目前合併應收款項均來自於該公司健康食品之銷售產生。

該公司及其子公司 111~112 年底及 113 年月底之應收款項總額分別為 3,121 千元、7,892 千元及 2,498 千元，其中 112 年底應收款項總額較 111 年底增加 4,771 千元，增加幅度為 152.87%，主要係 112 年度之健康食品銷售除原有之黃金組合甘甘好膠囊外，新增纖甘 紅膠囊，銷貨金額增加使應收款項增加；113 年 3 月應收款項總額較 112 年底減少 5,394 千元，減少幅度為 68.35%，主係代理商下單較集中於第二季及第四季所致。最近期及最近二個會計年度變動原因主係該公司及其子公司之健康食品產品係透過代理經銷商對外統一銷貨，隨著代理經銷商下單出貨之時點不同，使期末應收帳款餘額變動所致。整體而言，該公司及其子公司最近期及最近二個會計年度應收款項變化情形主係隨代理經銷商下單時點及營業收入增加而變動，尚無重大異常。

該公司及其子公司 111~112 年度及 113 年第一季應收款項週轉率分別為 8.22 次、7.07 次及 3.05 次，收現天數分別為 45 天、52 天及 120 天，112 年度應收款項週轉率較 111 年度略為下滑，主係 111 年度平均應收應收款項總額受 110 年度期末應收款項為 0 千元影響，使 111 年度應收款項週轉率較 112 年度為高；113 年第一季應收款項週轉率較 112 年度下降，主要係因代理商下單較集中於第二季及第四季，致 113 年第一季銷貨金額較少使應收款項週轉率下降而授信天期較高。綜上，該公司及其子公司 111~112 年度及 113 年第一季之應收款項週轉率及授信天期變化情形，經評估其變化原因尚屬合理，應無重大異常之情事。

綜上所述，該公司及其子公司最近期及最近二個會計年度之應收款項總額變動及應收款項週轉率變化情形應屬合理，經評估尚無重大異常之情事。

#### (2)個體財務報告

因該公司之子公司於 111~112 年度皆未有進銷貨業務，亦無帳列應收款項，故該公司個體財務報告應收款項資訊與合併財務報告資訊一致，同「合併財務報告應收款項淨額變動之合理性」之評估說明。

## 2. 備抵損失提列之適足性及收回可能性之評估

### (1) 備抵損失提列政策

該公司及其子公司應收款項備抵呆帳之評估，係以財務報導結束日之應收款項為母體，按存續期間之預期信用損失衡量。存續期間預期信用損失係指應收款項於預期存續期間所有可能違約事項產生之預期信用損失之機率加權估計值。信用損失係按所有現金短收之現值衡量，亦即該公司及其子公司依據合約可收取之現金流量與該公司及其子公司預期收取之現金流量之差額。於判定自原始認列後信用風險是否已顯著增加時，該公司及其子公司考量無需過度成本或投入即可取得之合理且可佐證之資訊，包括質性及量化資訊，及根據該公司之歷史經驗、信用評估及前瞻性資訊所作之分析。另當個別應收款項已有客觀減損證據時，應個別評估減損，經評估減損後如有減損損失應立即認列該損失。

除依上述信用減損評估方式對應收款項衡量其預期信用損失外，該公司及其子公司另依帳款逾期天數就已扣除個別評估具減損跡象之應收款項後之餘額按下表之提列比例計算備抵損失，與前段提列金額取孰高者提列備抵呆帳損失。前述之提列標準如下表：

| 帳齡   | 60 天以內 | 60-90 天 | 91-180 天 | 181-270 天 | 271-365 天 | 365 天以上 |
|------|--------|---------|----------|-----------|-----------|---------|
| 提列比率 | 0%     | 10%     | 30%      | 50%       | 70%       | 100%    |

資料來源：該公司及其子公司提供

### (2) 備抵損失提列之適足性

#### A. 合併財務報告

單位：新台幣千元

| 項目              | 111 年度 | 112 年度 | 113 年 3 月底 |
|-----------------|--------|--------|------------|
| 應收款項總額(B)       | 3,121  | 7,892  | 2,498      |
| 備抵損失金額(A)       | -      | -      | -          |
| 備抵損失提列比率(A)/(B) | -      | -      | -          |

資料來源：各期經會計師查核簽證或核閱之財務報告

該公司及其子公司依據客戶過往交易情形、銷售能力、財務及經營狀況，綜合考量後定交易條件，每月並針對逾期應收款項進行催收，以防範異常帳款之發生，降低未來帳款無法回收可能性；另依據應收款項帳齡及過去對客戶之收款經驗，訂定備抵損失提列政策，並個別檢視應收款項客戶提列呆帳損失金額。該公司及其子公司 111~112 年底及 113 年 3 月底皆未提列備

抵呆帳，主係該公司及其子公司之應收款項皆未有發生逾期之情事，另經檢視該公司及其子公司之主要銷售客戶多為知名代理銷售商，收款天期穩定，且在適當之授信條件下均能如期收回款項。整體而言，該公司及其子公司 111~112 年度及 113 年第一季提列之備抵損失金額尚依所訂之政策執行，經評估其備抵損失提列情形尚屬合理。

#### B.個體財務報告

同「合併備抵損失提列之適足性」之評估說明。

#### (3)應收款項收回可能性評估

單位：新台幣千元

| 項目       | 113 年 3 月底 | 截至 113 年 6 月底之<br>收回情形 |        | 截至 113 年 6 月底之<br>未收回情形 |   |
|----------|------------|------------------------|--------|-------------------------|---|
|          |            | 金額                     | %      | 金額                      | % |
| 應收票據     | -          | -                      | -      | -                       | - |
| 應收帳款     | 2,498      | 2,498                  | 100.00 | -                       | - |
| 應收帳款-關係人 | -          | -                      | -      | -                       | - |
| 合計       | 2,498      | 2,498                  | 100.00 | -                       | - |

資料來源：該公司及其子公司提供

該公司及其子公司 113 年 3 月底之應收款項為 2,498 千元，截至 113 年 6 月底止，合計已收回應收款項為 2,498 千元，收回比率 100.00%。經檢視該公司及其子公司應收款項皆於授信期間內收回，未有逾期之應收款項，整體而言，該公司及其子公司應收款項收回情形並無重大異常之情事。

#### 3.與同業比較

單位：新台幣千元；次；天；%

| 項目              | 公司   | 111 年度    |           | 112 年度    |           | 113 年第一季  |
|-----------------|------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                 |      | 合併        | 個體        | 合併        | 個體        | 合併        |
| 應收款項<br>總額      | 康需   | 3,121     | 3,121     | 7,892     | 7,892     | 2,498     |
|                 | 美時   | 4,438,884 | 3,590,619 | 6,297,184 | 5,530,141 | 6,052,241 |
|                 | 藥華藥  | 798,872   | 2,149,297 | 1,312,303 | 883,401   | 1,675,811 |
|                 | 昱展新藥 | 840       | 840       | -         | -         | -         |
| 應收款項<br>週轉率(次)  | 康需   | 8.22      | 8.22      | 7.07      | 7.07      | 3.05      |
|                 | 美時   | 3.81      | 2.89      | 3.16      | 2.37      | 2.72      |
|                 | 藥華藥  | 4.56      | 4.20      | 4.84      | 1.02      | 4.43      |
|                 | 昱展新藥 | 1.90      | 1.90      | 1,117.31  | 1,117.31  | 不適用(註 2)  |
| 應收款項<br>週轉天數(天) | 康需   | 45        | 45        | 52        | 52        | 120       |
|                 | 美時   | 96        | 127       | 116       | 155       | 135       |
|                 | 藥華藥  | 81        | 87        | 76        | 358       | 83        |
|                 | 昱展新藥 | 193       | 193       | 1         | 1         | 不適用(註 2)  |

| 項目                      | 公司   | 111 年度 |        | 112 年度 |        | 113 年第一季 |
|-------------------------|------|--------|--------|--------|--------|----------|
|                         |      | 合併     | 個體     | 合併     | 個體     | 合併       |
| 備抵損失<br>帳列金額            | 康霈   | -      | -      | -      | -      | -        |
|                         | 美時   | 46,433 | 37,259 | 41,851 | 31,802 | 40,862   |
|                         | 藥華藥  | -      | -      | -      | -      | -        |
|                         | 昱展新藥 | -      | -      | -      | -      | -        |
| 備抵損失占<br>應收帳款之<br>比重(%) | 康霈   | -      | -      | -      | -      | -        |
|                         | 美時   | 1.05   | 1.04   | 0.66   | 0.58   | 0.68     |
|                         | 藥華藥  | -      | -      | -      | -      | -        |
|                         | 昱展新藥 | -      | -      | -      | -      | 不適用(註 2) |

資料來源：各公司各期經會計師查核簽證或核閱之財務報告

註 1：昱展新藥為個別財務報告。

註 2：113 年第一季期初及期末應收款項總額皆為 0，故不適用。

### (1)合併財務報告

該公司及其子公司 111~112 年度及 113 年第一季之應收款項週轉率分別為 8.22 次、7.07 次及 3.05 次，應收款項收現天數分別為 45 天、52 天及 120 天，該公司及其子公司最近期及最近二個會計年度應收款項變化情形主係代理經銷商下單出貨之時點不同及營業收入上升而變動。與採樣同業相較，該公司及其子公司應收款項週轉率於 111 年度優於所有採樣同業，112 年度則低於同業昱展新藥，優於其他採樣同業，113 年第一季低於同業美時，優於其他採樣同業。採樣同業間應收款項週轉情形差異主係因各公司之新藥研發或授權進度、營運策略、收款政策、客戶組成不同所致，應無重大異常之情事。

另就備抵損失提列金額及比率而言，該公司及其子公司 111~112 年底及 113 年 3 月底之備抵損失金額占各期應收款項總額之比率均為 0.00%，應收款項未有逾期之情事，與採樣同業相較，111~112 年底及 113 年 3 月底之備抵損失提列比率均低於同業美時，與其他採樣同業提列比率均為 0.00%，其備抵損失係依照公司政策提列，整體而言，該公司及其子公司應收款項控管情形良好，其備抵呆帳提列比率與同業相較，應無重大異常之情事。

綜上所述，該公司及其子公司最近期及最近二個會計年度之應收款項週轉率、應收款項收現天數、備抵損失占應收款項比重，與同業比較評估，尚無重大異常之情事。

### (2)個體財務報告

該公司 111~112 年度及 113 年第一季之個體應收款項週轉率分別為 8.22 次、7.07 次及 3.05 次，應收款項收現天數分別為 45 天、52 天及 120 天，該公司最近期及最近二個會計年度應收款項變化情形主係代理經銷商下單出貨之時點不同及營業收入上升而變動。與採樣同業相較，該公司應收款項週轉率於 111 年度優於所有採樣同業，112 年度則低於同業昱展新藥，優於其他採樣同業，113

年第一季低於同業美時，優於其他採樣同業。採樣同業間應收款項週轉情形差異主係因各公司之新藥研發或授權進度、營運策略、收款政策、客戶組成不同所致，應無重大異常之情事。

另就備抵損失提列金額及比率而言，該公司 111~112 年底及 113 年 3 月底之備抵損失金額占各期應收款項總額之比率均為 0.00%，應收款項均未有逾期之情事，與採樣同業相較，111~112 年底及 113 年 3 月底之備抵損失提列比率均低於同業美時，與其他採樣同業提列比率均為 0.00%，其備抵損失係依照公司政策提列，整體而言，該公司應收款項控管情形良好，其備抵呆帳提列比率與同業相較，應無重大異常之情事。

綜上所述，該公司最近期及最近二個會計年度之應收款項週轉率、應收款項收現天數、備抵損失占應收款項比重，與同業比較評估，尚無重大異常之情事。

(三)最近期及最近二個會計年度發行人之財務報告及個體財務報告存貨淨額變動之合理性、母子公司備抵存貨跌價損失與呆滯損失提列之適足性評估，並與同業比較評估

1.最近期及最近二個會計年度，發行公司之合併財務報告存貨淨額變動之合理性、備抵存貨跌價損失與呆滯損失提列之適足性評估，並與同業比較評估

(1)存貨淨額變動之合理性

單位：新台幣千元

| 項目 \ 年度     | 111 年度 | 112 年度 | 113 年第一季 |
|-------------|--------|--------|----------|
| 合併營業收入淨額    | 12,820 | 38,932 | 3,966    |
| 合併營業成本      | 3,213  | 11,463 | 1,314    |
| 原物料         | 2,806  | 975    | 354      |
| 在製品         | -      | 48     | 1,116    |
| 合併期末存貨總額    | 2,806  | 1,023  | 1,470    |
| 合併備抵存貨跌價損失  | -      | -      | -        |
| 合併期末存貨淨額    | 2,806  | 1,023  | 1,470    |
| 合併存貨週轉率(次)  | 2.25   | 5.99   | 4.22     |
| 合併存貨週轉天數(天) | 163    | 61     | 87       |

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告

該公司及其子公司合併財務報告之存貨編製主體包含康需公司本身與子公司康需美國及康需澳洲。其中康需美國為該公司 105 年度直接投資 100%之境外子公司，註冊資本額美金 15,000 元，截至送件日止尚未有資金投入；另康需澳洲為該公司 106 年度直接投資 100%之境外子公司，主係負責委託當地 CRO 機構進行臨床試驗相關事宜，上述兩家公司 111~112 年度及 113 年第一季未有進銷貨業務，亦無帳列存貨，故合併存貨皆來自於康需公司本身。

該公司及其子公司主係新藥研發公司，目前主要之新藥產品仍在臨床試驗階段，其輔以健康食品開發與銷售來獲取穩定之現金流，其帳上之存貨為健康

食品及其原物料，包含黃金組合甘甘好膠囊、熾甘 紅膠囊、各式萃取物、甘露醇及各式包材等。

該公司及其子公司 111~112 年度及 113 年第一季合併財務報告存貨總額分別為 2,806 千元、1,023 千元及 1,470 千元，因目前健康食品銷售模式係屬接單式生產，故各期存貨水位受訂單狀況而有所波動。

在合併存貨週轉率方面，該公司及其子公司於 111~112 年度及 113 年第一季合併存貨週轉率為 2.25 次、5.99 次及 4.22 次，週轉天數分別為 163 天、61 天及 87 天。112 年度除原有商品黃金組合甘甘好膠囊外，新產品熾甘 紅膠囊銷售狀況良好，致營收成長使營業成本上升，進而提升存貨週轉率；113 年第一季為因應未來半年之銷售訂單提前備貨，致存貨周轉率下降，綜上評估，該公司及其子公司最近二年度存貨週轉率及週轉天數之變動情形尚無重大異常情事。

綜上所述，該公司及其子公司最近二個會計年度之合併存貨淨額及合併存貨週轉率之變動，主係依據健康食品接單銷售狀況適時調整庫存而變動，其變化原因尚屬合理，並未有重大異常之情事。

## (2)備抵存貨跌價損失與呆滯損失提列之適足性評估

### A.備抵存貨跌價損失與呆滯損失之提列政策

該公司及其子公司採用國際會計準則公報第二號「存貨」規定，其存貨採用永續盤存制，成本結轉按加權平均法計算，其存貨跌價評估方式，係均採個別項目比較之成本與淨變現價值孰低法衡量。淨變現價值係指在正常情況下之估計售價減除至完工尚需投入之估計成本及完成出售所需之估計成本後之餘額。

此外，該公司及其子公司依據其所屬行業特性、相關營運風險等因素提列適當之呆滯損失，主要係依據存貨本身有效期限訂定提列政策，其原物料、在製品及製成品之製造批號已過效期者提列 100%備抵存貨跌價損失。

綜上評估，該公司及其子公司備抵存貨跌價損失與呆滯損失之提列政策係考量主要產品特性、產品生命週期及過去產銷經驗等，整體而言，該公司及其子公司存貨跌價損失與呆滯損失提列政策應尚屬合理。

### B.合併備抵存貨跌價及呆滯損失提列之適足性

單位：新台幣千元；%

| 項目              | 111 年度 | 112 年度 | 113 年第一季 |
|-----------------|--------|--------|----------|
| 備抵存貨跌價及呆滯損失(A)  | -      | -      | -        |
| 期末存貨總額(B)       | 2,806  | 1,023  | 1,470    |
| 提列比率(%) (A)/(B) | -      | -      | -        |

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告

該公司及其子公司 111~112 年度及 113 年第一季之合併備抵存貨跌價及呆滯損失金額皆為 0，主係該公司其子公司銷售之健康食品係採接單式生產，待銷售訂單成立後始為進料及投產，故存貨未有庫齡期間過長或超過有效期限之情事。整體而言，經評估該公司及其子公司最近二年度及最近期之合併備抵存貨跌價與呆滯損失金額尚屬適足，且提列之情形應無重大異常情事。

#### C.最近期財務報告存貨去化情形

單位：新台幣千元

| 項目  | 113 年 3 月<br>底存貨金額 | 截至 113 年 6 月底<br>存貨去化情形 |        | 截至 113 年 6 月底<br>存貨未去化情形 |       |
|-----|--------------------|-------------------------|--------|--------------------------|-------|
|     |                    | 金額                      | 比率(%)  | 金額                       | 比率(%) |
| 原物料 | 354                | 120                     | 33.90  | 234                      | 66.10 |
| 在製品 | 1,116              | 1,116                   | 100.00 | -                        | -     |
| 合計  | 1,470              | 1,236                   | 84.08  | 234                      | 15.92 |

資料來源：該公司提供

該公司及其子公司 113 年第一季存貨總額為 1,470 千元，截至 113 年 6 月底存貨去化金額為 1,236 千元，去化比率為 84.08%，未去化金額 234 千元，未去化比率為 15.92%，茲就各項存貨之去化情形分別說明如下：

##### (A) 原物料

原物料存貨總額為 354 千元，占期末存貨總額 24.08%，截至 113 年 6 月底去化金額為 120 千元，去化比率為 33.90%，該公司及其子公司之原物料主要為各式萃取物(例如綠茶萃取物、薑黃萃取物及人蔘萃取物等)及各式包材，該公司及其子公司之經營模式為接單式生產，依據訂單需求進行採購，並於各次採購時預留安全庫存量因應製造過程之耗損，截至 113 年 6 月底尚有 234 千元之剩餘原物料可供未來訂單使用，整體而言，該公司及其子公司原物料之去化情形應無重大異常。

##### (B) 在製品

在製品存貨總額為 1,116 千元，占期末存貨總額 75.92%，截至 113 年 6 月底去化金額為 1,116 千元，去化比率為 100.00%，該公司及其子公司之在製品係健康食品黃金組合甘甘好膠囊，因該公司及其子公司之經營模式為接單式生產，故 113 年第一季在製品於第二季製造完成後隨即出售完畢，整體而言，該公司在製品之去化情形應無重大異常。



## (3)與同業比較評估

單位：新台幣千元；次；天；%

| 年度                                |      | 111 年度    | 112 年度    | 113 年第一季  |
|-----------------------------------|------|-----------|-----------|-----------|
| 項目                                |      |           |           |           |
| 合併期末存貨總額                          | 康甯   | 2,806     | 1,023     | 1,470     |
|                                   | 美時   | 註 1       | 註 1       | 註 1       |
|                                   | 藥華藥  | 註 1       | 註 1       | 註 1       |
|                                   | 昱展新藥 | 註 2       | 註 2       | 註 2       |
| 合併備抵存貨跌價<br>損失及呆滯損失               | 康甯   | -         | -         | -         |
|                                   | 美時   | 註 1       | 註 1       | 註 1       |
|                                   | 藥華藥  | 註 1       | 註 1       | 註 1       |
|                                   | 昱展新藥 | 註 2       | 註 2       | 註 2       |
| 合併期末存貨淨額                          | 康甯   | 2,806     | 1,023     | 1,470     |
|                                   | 美時   | 3,329,824 | 3,775,380 | 3,753,127 |
|                                   | 藥華藥  | 1,102,038 | 1,458,644 | 1,457,700 |
|                                   | 昱展新藥 | 註 2       | 註 2       | 註 2       |
| 合併存貨<br>週轉率<br>(次)                | 康甯   | 2.25      | 5.99      | 4.22      |
|                                   | 美時   | 2.13      | 2.13      | 2.01      |
|                                   | 藥華藥  | 0.83      | 0.48      | 0.53      |
|                                   | 昱展新藥 | 註 2       | 註 2       | 註 2       |
| 合併存貨<br>週轉天數<br>(天)               | 康甯   | 163       | 61        | 87        |
|                                   | 美時   | 172       | 172       | 182       |
|                                   | 藥華藥  | 440       | 761       | 689       |
|                                   | 昱展新藥 | 註 2       | 註 2       | 註 2       |
| 合併備抵存貨跌價<br>及呆滯損失/合併存<br>貨總額比率(%) | 康甯   | -         | -         | -         |
|                                   | 美時   | 註 1       | 註 1       | 註 1       |
|                                   | 藥華藥  | 註 1       | 註 1       | 註 1       |
|                                   | 昱展新藥 | 註 2       | 註 2       | 註 2       |

資料來源：經會計師查核簽證之合併財務報告

註 1：合併財報中並未揭示存貨總額暨備抵存貨跌價及呆滯損失金額。

註 2：昱展新藥個別財報中無帳列存貨，故不適用。

註 3：康甯之存貨週轉率係以平均存貨總額計算，美時及藥華藥係以淨額計算。

該公司及其子公司 111~112 年度及 113 年第一季之合併存貨週轉率分別為 2.25 次、5.99 次及 4.22 次。由於該公司及其子公司整體營收近年來呈現成長趨勢，加上該公司及其子公司持續積極控管存貨，使 111~112 年度之合併存貨週轉率呈現上升之趨勢，113 年第一季為因應未來半年之銷售訂單提前備貨，致存貨週轉率小幅下降。

就合併存貨週轉率與採樣同業相較，111~112 年度及 113 年第一季高於採樣同業，乃因各採樣公司間研發進程、營收組合、經營模式及產品個別差異性不同所致，其中採樣公司美時係以學名藥為主要營業之製藥公司，並專注特殊學名藥開發，亦有穩定之產品銷售收入，主要產品為口服抗癌藥物、中樞神經系統藥物、減重藥物及心血管疾病藥物等；採樣公司藥華藥除以新藥開發為主外，並以開發特殊製藥試劑、新原料藥、新劑型開發為輔，有穩定之營業收入，主要產品為

P1101-PV(用於真性紅血球增生症之新一代長效型干擾素)及血友病藥品；採樣公司昱展新藥尚處新藥研發階段，無商業化之生產及銷售，故未有存貨而無相關數據可供比較。整體而言，該公司及其子公司合併存貨週轉率應無重大異常情形。

該公司及其子公司 111~112 年度及 113 年第一季之合併備抵存貨跌價及呆滯損失占合併存貨總額比率皆為 0%，與採樣同業相較，因美時及藥華藥未揭露備抵存貨跌價及呆滯損失金額，且昱展新藥未出具合併財務報告，故皆無相關數據可供比較。觀察其 113 年 6 月底存貨去化情形尚屬正常，故該公司及其子公司備抵存貨跌價及呆滯損失提列應無重大異常之情事。

整體而言，該公司及其子公司主要係依據提列政策、過去銷售經驗及實際發生情形而提列備抵存貨跌價及呆滯損失；另經實地瞭解該公司及其子公司存貨管理情形及存貨去化情形，尚無重大異常情事，顯示該公司及其子公司合併備抵存貨跌價及呆滯損失金額占期末存貨總額之比率，應無重大異常情形。

2.最近期及最近二個會計年度，發行公司之個體財務報告存貨淨額變動之合理性、備抵存貨跌價損失與呆滯損失提列之適足性評估，並與同業比較評估

(1)存貨淨額變動之合理性

單位：新台幣千元

| 項目 \ 年度   | 111 年度 | 112 年度 |
|-----------|--------|--------|
| 營業收入淨額    | 12,820 | 38,932 |
| 營業成本      | 3,213  | 11,463 |
| 原物料       | 2,806  | 975    |
| 在製品       | -      | 48     |
| 期末存貨總額    | 2,806  | 1,023  |
| 備抵存貨跌價損失  | -      | -      |
| 期末存貨淨額    | 2,806  | 1,023  |
| 存貨週轉率(次)  | 2.25   | 5.99   |
| 存貨週轉天數(天) | 163    | 61     |

資料來源：111~112 年經會計師查核簽證之個體財務報告

因該公司之子公司於 111~112 年度皆未有進銷貨業務，亦無帳列存貨，故該公司個體財務報告存貨資訊與合併財務報告資訊一致，同「合併財務報告存貨淨額變動之合理性」之評估說明。

(2)備抵存貨跌價損失與呆滯損失提列之適足性評估

A.備抵存貨跌價損失與呆滯損失之提列政策

同「合併備抵存貨跌價損失與呆滯損失提列政策」之評估說明。

B.備抵存貨跌價及呆滯損失提列之適足性

同「合併備抵存貨跌價及呆滯損失提列之適足性」之評估說明。

(3)與同業比較評估

單位：新台幣千元；次；天；%

| 項目 \ 年度                         |      | 111 年度    | 112 年度    |
|---------------------------------|------|-----------|-----------|
| 期末存貨總額                          | 康霑   | 2,806     | 1,023     |
|                                 | 美時   | 註 1       | 註 1       |
|                                 | 藥華藥  | 註 1       | 註 1       |
|                                 | 昱展新藥 | 註 2       | 註 2       |
| 備抵存貨跌價損失<br>及呆滯損失               | 康霑   | -         | -         |
|                                 | 美時   | 註 1       | 註 1       |
|                                 | 藥華藥  | 註 1       | 註 1       |
|                                 | 昱展新藥 | 註 2       | 註 2       |
| 期末存貨淨額                          | 康霑   | 2,806     | 1,023     |
|                                 | 美時   | 1,883,338 | 1,780,397 |
|                                 | 藥華藥  | 691,819   | 1,040,780 |
|                                 | 昱展新藥 | 註 2       | 註 2       |
| 存貨週轉率<br>(次)                    | 康霑   | 2.25      | 5.99      |
|                                 | 美時   | 1.93      | 2.31      |
|                                 | 藥華藥  | 0.94      | 0.48      |
|                                 | 昱展新藥 | 註 2       | 註 2       |
| 存貨週轉天數<br>(天)                   | 康霑   | 163       | 61        |
|                                 | 美時   | 190       | 159       |
|                                 | 藥華藥  | 389       | 761       |
|                                 | 昱展新藥 | 註 2       | 註 2       |
| 備抵存貨跌價及呆<br>滯損失/個體存貨總<br>額比率(%) | 康霑   | -         | -         |
|                                 | 美時   | 註 1       | 註 1       |
|                                 | 藥華藥  | 註 1       | 註 1       |
|                                 | 昱展新藥 | 註 2       | 註 2       |

資料來源：經會計師查核簽證之個體財務報告

註 1：個體財報中並未揭示存貨總額暨備抵存貨跌價及呆滯損失金額。

註 2：昱展新藥個別財報中無帳列存貨，故不適用。

註 3：康霑之存貨週轉率係以平均存貨總額計算，美時及藥華藥係以淨額計算。

該公司 111~112 年度之個體存貨週轉率分別為 2.25 次及 5.99 次。就個體存貨週轉率與採樣同業相較，111~112 年度高於採樣同業，乃因各採樣公司間研發進程、營收組合、經營模式及產品個別差異性不同所致，其中採樣公司美時係以學名藥為主要營業之製藥公司，並專注特殊學名藥開發，亦有穩定之產品銷售收入，主要產品為口服抗癌藥物、中樞神經系統藥物、減重藥物及心血管疾病藥物等；採樣公司藥華藥除以新藥開發為主外，並以開發特殊製藥試劑、新原料藥、新劑型開發為輔，有穩定之營業收入，主要產品為 P1101-PV(用於真性紅血球增生症之新一代長效型干擾素)及血友病藥品；另採樣公司昱展新藥尚處新藥研發階段，無商業化之生產及銷售，故未有存貨而無相關數據可供比較。整體而言，該公司個體存貨週轉率應無重大異常情形。

該公司 111~112 年度之個體備抵存貨跌價及呆滯損失占個體存貨總額比率皆為 0%，與採樣同業相較，因美時及藥華藥未揭露備抵存貨跌價及呆滯損失金額，且昱展新藥未有帳列存貨，故皆無相關數據可供比較。經實地瞭解該公司存貨管理情形，及 113 年 6 月底存貨去化情形尚屬正常，故該公司備抵存貨跌價及呆滯損失提列應無重大異常之情事。

#### (四)發行人最近期及最近三個會計年度之業績概況

##### 1.列表並說明發行公司最近期及最近三個會計年度營業收入、營業毛利及營業利益與同業比較情形

單位：新台幣千元

| 項目 \ 年度   |      | 110 年度      | 111 年度      |         | 112 年度      |           | 113 年第一季  |          |
|-----------|------|-------------|-------------|---------|-------------|-----------|-----------|----------|
|           |      | 金額          | 金額          | 成長率 (%) | 金額          | 成長率 (%)   | 金額        | 成長率 (%)  |
| 營業收入      | 康霈   | 12,339      | 12,820      | 3.90    | 38,932      | 203.68    | 3,966     | 7.10     |
|           | 美時   | 12,649,189  | 14,632,772  | 15.68   | 16,957,971  | 15.89     | 4,198,144 | (7.20)   |
|           | 藥華藥  | 656,506     | 2,882,042   | 339.00  | 5,105,615   | 77.15     | 1,653,438 | 86.27    |
|           | 昱展新藥 | —           | 800         | 註       | 469,272     | 58,559.00 | —         | 註        |
| 營業毛利      | 康霈   | 9,233       | 9,607       | 4.05    | 27,469      | 185.93    | 2,652     | 7.19     |
|           | 美時   | 5,640,120   | 7,806,149   | 38.40   | 9,383,812   | 20.21     | 2,303,495 | (14.92)  |
|           | 藥華藥  | 277,650     | 2,069,754   | 645.45  | 4,495,071   | 117.18    | 1,460,212 | 93.54    |
|           | 昱展新藥 | —           | 800         | 註       | 469,272     | 58,559.00 | —         | 註        |
| 營業利益 (損失) | 康霈   | (230,733)   | (319,624)   | (38.53) | (513,468)   | (60.65)   | (240,944) | (147.51) |
|           | 美時   | 2,295,427   | 4,111,114   | 79.10   | 4,902,942   | 19.26     | 1,255,582 | (24.54)  |
|           | 藥華藥  | (2,822,408) | (2,028,192) | 28.14   | (1,913,394) | 5.66      | 17,585    | 102.42   |
|           | 昱展新藥 | (93,295)    | (46,527)    | 50.13   | 385,527     | 928.61    | (22,106)  | 33.98    |

資料來源：各公司各期經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

註：因昱展新藥於 110 年度、112 年第一季及 113 年第一季營業收入為 0，致成長率無法計算。

該公司及其子公司主要從事醫學美容及慢性發炎相關疾病領域的新藥開發，產業屬生技醫療業，惟現階段該公司及其子公司新藥皆尚處於開發或臨床試驗階段，其營收來源主係為透過代理經銷商銷售健康食品之收入。綜觀目前國內上市櫃公司並無與該公司及其子公司所營事業完全相同之公司，故就該公司及其子公司之產品性質及營運模式較為相似或部分重疊之生技醫藥公司作為採樣同業，選擇美時、藥華藥及昱展新藥做為採樣同業。美時主要從事生產、研發並銷售各項學名藥產品及藥品諮詢等相關業務，亦有自行開發新劑型新藥；藥華藥主要開發新藥為主，並以開發特殊製藥試劑、新原料藥、新劑型開發為輔；昱展新藥主要從事新藥研發、銷售西藥及醫療器材等。茲就該公司及其子公司與採樣同業美時、藥華藥及昱展新藥之營業收入、營業毛利及營業利益比較說明如下：

## (1)營業收入

該公司及其子公司主要從事醫學美容及慢性發炎相關疾病領域的新藥開發，惟現階段新藥皆尚處於開發或臨床實驗階段，其營收來源主係銷售健康食品之收入，該公司及其子公司 110~112 年度及 113 年第一季之營業收入分別為 12,339 千元、12,820 千元、38,932 千元及 3,966 千元，營收成長率分別為 3.90%、203.68%及 7.10%，呈現逐年成長趨勢，主係該公司及其子公司銷售客戶主要為代理經銷商，其專精於健康食品市場行銷及有良好的銷售渠道，再加上該公司及其子公司之健康食品逐年於終端消費者市場有良好的銷售量所致。

綜上所述，因該公司及其子公司新藥尚處於開發或臨床實驗階段，尚無營收貢獻，110~112 年度及 113 年第一季之營業收入變化主係受各年度健康食品銷售狀況所影響，經評估其變動情形尚無重大異常情事。

與採樣同業相較，美時於 111 年度推出新產品 Lenalidomide 以及 Enzalutamide 分別在全球及拉丁美洲的上市，致營業收入較 110 年度成長 15.68%，112 年因在亞洲市場的業務持續擴大，再加上持續在東南亞市場進行策略擴展，致營業收入較 111 年度成長 15.89%，113 年第一季因 Lenalidomide 2.5 毫克和 20 毫克去年 3 月上市墊高基期，且 113 年第一季出口業務收入與去年同期下降，使營業收入較 112 年第一季下滑 7.20%。藥華藥 110~112 年度及 113 年第一季營業收入逐年成長，111 及 112 年度及 113 年第一季營收成長率分別為 339.00%、77.15%及 86.27%，主係 110 年 11 月獲得美國 FDA 之 PV 藥證並得以開始於美國進行銷售，再加上美國銷售市場隨用藥病人逐年提升所致。

昱展新藥因 110 年度之營業收入為 0，致 111 年度營收成長率無法計算成長率，112 年度因開始認列新藥 ALA-1000 之授權收入，且 111 年度僅認列金額微小的委託調配測試其產品不純物含量之實驗藥劑收入，致 112 年度營業收入較 111 年度成長 58,559.00%，113 年第一季昱展新藥因新藥 ALA-1000 尚未達成下一個研發里程碑，故無相關里程碑金收入，相較於去年同期無重大差異。該公司及其子公司 111 年度之營業收入成長率低於採樣同業，主係該公司及其子公司現階段新藥皆尚處於開發或臨床實驗階段，其營收來源主係銷售健康食品之收入所致，112 年度及 113 年第一季與採樣同業相較，該公司及其子公司之營業收入成長率幅度介於採樣公司間，主係因該公司及其子公司銷售之健康食品逐年於終端消費者市場有良好的銷售量所致。綜上所述，該公司及其子公司最近期及最近三年度之營業收入之變化情形尚無重大異常之情事。

## (2)營業毛利

| 公司 \ 年度 | 營業毛利率(%) |        |        |          |
|---------|----------|--------|--------|----------|
|         | 110 年度   | 111 年度 | 112 年度 | 113 年第一季 |
| 康甯      | 74.83    | 74.94  | 70.56  | 66.87    |
| 美時      | 44.59    | 53.35  | 55.34  | 54.87    |
| 藥華藥     | 42.29    | 71.82  | 88.04  | 88.31    |
| 昱展新藥    | 註        | 100.00 | 100.00 | 註        |

資料來源：各公司各期經會計師查核簽證或核閱之財務報告

註：因昱展新藥於 110 年度及 113 年第一季營業收入為 0，致毛利率無法計算。

該公司及其子公司 110~112 年度營業毛利分別為 9,233 千元、9,607 千元、27,469 千元及 2,652 千元，毛利率分別為 74.83%、74.94%、70.56%及 66.87%，營業毛利呈現逐年成長趨勢，主係該公司及其子公司銷售客戶主要為代理經銷商，其專精於健康食品市場行銷及有良好的銷售渠道，且該公司及其子公司之健康食品黃金組合甘甘好膠囊因從 109 年度開始與代理經銷商合作已有累積一定口碑的消費客群，再加上 112 年度新推出的健康食品熾甘 紅膠囊，致該公司及其子公司之健康食品逐年於終端消費者市場有良好的銷售量。另營業毛利率 110~111 年度亦呈成長趨勢，而 112 年度因銷售健康食品品項增加，使得營業毛利率的產品組合不同，致 112 年度營業毛利率略為下降，113 年第一季因健康食品熾甘 紅膠囊銷售良好，使得營業毛利率相較於去年同期微幅成長 0.09%。

與採樣同業相較，美時 111 年度推出新產品及自高毛利的口服癌症用藥營收貢獻比重增加，再加上品牌藥及學名藥產品組合，致 111 年度營業毛利率較 110 年度成長，112 年度因在亞洲市場的業務持續擴大，再加上持續在東南亞市場進行策略擴展及受益於高毛利的腫瘤產品出口及品牌藥與學名藥產品組合，致營業毛利率較 111 年度成長，113 年第一季因 Lenalidomide 去年 3 月上市墊高基期，且 113 年第一季出口業務收入與去年同期下降，使營業毛利率較 112 年第一季微幅下滑 8.32%。藥華藥 110~112 年度及 113 年第一季營業毛利率呈逐年成長趨勢，主係因美國地區尚無實施健保制度，使其產品售價較高，再加上隨該地區銷售佔比提高所致。昱展新藥 111 年度認列受客戶委託調配測試其產品不純物含量之實驗藥劑收入及 112 年度認列新藥 ALA-1000 之授權收入，因上述收入皆無產生相關營業成本，使其 111~112 年度營業毛利率皆為 100.00%，113 年第一季因新藥 ALA-1000 尚未達成下一個研發里程碑，故無相關里程碑金收入，使營業毛利率無法計算。該公司及其子公司 110 年度毛利率高於採樣同業，主係現階段新藥皆尚處於開發或臨床實驗階段，其營收來源主係銷售健康食品之收入，惟健康食品整體毛利率較高，致 110 年度毛利率高於採樣同業，111~112 年度該公司及其子公司的毛利率介於採樣同業間，主係昱展新藥 111 及 112 年度認列營業收入收入皆無產生相關營業費用致其營業毛利率皆為 100.00%，使 111~112 年度該公司及其子公司的毛利率介於採樣同業間，113 年第一季因美時營業收入減少再加上昱展新藥未有營業收入，使 113 年第一季該公司及其子公司的毛利率介於採樣同業間。

整體而言，該公司及其子公司 110~112 年度及 113 年第一季營業毛利變動情形與採樣同業相較，主要仍因各公司新藥研發進度、業務內容及業務模式不盡相同，故各公司毛利率亦有所差異。綜上所述，該公司及其子公司最近期及最近三年度毛利率之變化情形尚無重大異常之情事。

### (3)營業利益

| 公司 \ 年度 | 營業利益(損失)率(%) |            |            |            |
|---------|--------------|------------|------------|------------|
|         | 110 年度       | 111 年度     | 112 年度     | 113 年第一季   |
| 康甯      | (1,869.95)   | (2,493.17) | (1,318.88) | (6,075.24) |
| 美時      | 18.15        | 28.10      | 28.91      | 29.91      |
| 藥華藥     | (429.91)     | (70.37)    | (37.48)    | 1.06       |
| 昱展新藥    | 註            | (5,815.88) | 82.15      | 註          |

資料來源：各公司各期經會計師查核簽證或核閱之財務報告

註：因昱展新藥於 110 年度及 113 年第一季營業收入為 0，致營業利益率無法計算。

該公司及其子公司 110~112 年度之營業損失分別為 230,733 千元、319,624 千元、513,468 千元及 240,944 千元，營業損失率分別為 1,869.95%、2,493.17%、1,318.88%及 6,075.24%，均呈現營業損失，主係因該公司及其子公司新藥皆尚處於開發或臨床實驗階段，尚未取得藥證上市銷售，110~112 年度及 113 年第一季營業收入來自於銷售健康食品，惟因該公司及其子公司仍需不斷投入新藥 CBL-514 之研究開發及臨床二期試驗之相關研發費用，再加上營業收入尚未能支應營運相關費用，使得營業利益均為負數，經評估尚屬合理。

與採樣同業相較，美時 111 年度因推出新產品及自高毛利的口服癌症用藥營收貢獻比重增加，再加上品牌藥及學名藥產品組合，致 111 年度營業利益率較 110 年度高，112 年度雖研發項目及銷售與行政費用增加，惟營業收入及毛利率成長下，致 112 年度營業利益率較 111 年度微幅增加，113 年度第一季因研發項目及銷售與行政費用減少，致 113 年第一季營業利益率較同期微幅增加。藥華藥 110~112 年度的營業損失率呈逐年減少的趨勢，主係因其主要產品已於 110 年 11 月於美國取得藥證並上市銷售，惟目前仍屬業務拓展初期，營業收入尚無法支應相關營運成本及費用，再加上不斷持續投入研發及做臨床試驗，致營業利益尚處於損失狀態，而 113 年第一季因新藥 Ropeginterferon alfa-2b 銷售持續成長，且控管管理及銷售費用，使營業利益轉正，相較於去年同期大幅成長。昱展新藥 111 年度因營業收入僅有 800 千元，尚無法支應相關營運成本及費用，致營業利益率為負值，112 年度因認列新藥 ALA-1000 之授權收入，其金額足以支應相關營運成本及費用，致 112 年度營業利益率為 82.15%，113 年第一季因新藥 ALA-1000 尚未達成下一個研發里程碑，故無相關里程碑金收入，使營業利益率無法計算。該公司及其子公司 110~112 年度及 113 年第一季營業利益率皆低於採樣同業，主係該公司及其子公司新藥皆尚處於開發或臨床實驗階段，110~112 年度及 113 年第一季營業收入皆來自於銷售健康食品，而因該公司及其子公司仍需不斷投入研究開發及臨床試驗，營業收入尚未能支應相關管理及研究費用，使得營業利益率均為負數，再加上各公司新藥研發進度、業務內容及業務模式不盡相同，致使營業利益及營業利益率有所差異。整體而言，該公司及其子公司最近期及最近三年度營業利益之變化情形尚無重大異常之情事。

- 2.列表並說明最近期及最近三個會計年度以「部門別」或「主要產品別」之營業收入、營業成本及營業毛利之變化情形是否合理

主要產品別銷貨收入變動表

單位：新台幣千元

| 產品別 \ 年度 | 110 年度 |        | 111 年度 |        | 112 年度 |        | 113 年第一季 |        |
|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|--------|
|          | 金額     | %      | 金額     | %      | 金額     | %      | 金額       | %      |
| 健康食品     | 12,339 | 100.00 | 12,681 | 98.91  | 38,932 | 100.00 | 3,846    | 96.97  |
| 其他(註)    | —      | —      | 139    | 1.09   | —      | —      | 120      | 3.03   |
| 合計       | 12,339 | 100.00 | 12,820 | 100.00 | 38,932 | 100.00 | 3,966    | 100.00 |

資料來源：該公司及其子公司提供

註：健康食品包裝紙盒。

主要產品別銷貨成本變動表

單位：新台幣千元

| 產品別 \ 年度 | 110 年度 |        | 111 年度 |        | 112 年度 |        | 113 年第一季 |        |
|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|--------|
|          | 金額     | %      | 金額     | %      | 金額     | %      | 金額       | %      |
| 健康食品     | 3,106  | 100.00 | 3,151  | 98.07  | 11,463 | 100.00 | 1,266    | 96.35  |
| 其他(註)    | —      | —      | 62     | 1.93   | —      | —      | 48       | 3.65   |
| 合計       | 3,106  | 100.00 | 3,213  | 100.00 | 11,463 | 100.00 | 1,314    | 100.00 |

資料來源：該公司及其子公司提供

註：健康食品包裝紙盒。

主要產品別銷貨毛利變動表

單位：新台幣千元

| 產品別 \ 年度 | 110 年度 |        | 111 年度 |        | 112 年度 |        | 113 年第一季 |        |
|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|--------|
|          | 金額     | %      | 金額     | %      | 金額     | %      | 金額       | %      |
| 健康食品     | 9,233  | 100.00 | 9,530  | 99.20  | 27,469 | 100.00 | 2,580    | 97.29  |
| 其他(註)    | —      | —      | 77     | 0.80   | —      | —      | 72       | 2.71   |
| 合計       | 9,233  | 100.00 | 9,607  | 100.00 | 27,469 | 100.00 | 2,652    | 100.00 |

資料來源：該公司及其子公司提供

註：健康食品包裝紙盒。

該公司及其子公司主要從事醫學美容及慢性發炎相關疾病領域的新藥開發，惟現階段新藥皆尚處於開發或臨床實驗階段，其營收來源主係銷售健康食品之收入，110~112 年度及 113 年第一季之營業收入分別為 12,339 千元、12,820 千元、38,932 千元及 3,966 千元，營收呈現逐年成長趨勢，主係該公司及其子公司銷售客戶主要為代理經銷商，其專精於健康食品市場行銷及有良好的銷售渠道，再加上該公司及其子公司之健康食品黃金組合甘甘好膠囊因從 109 年度開始與代理經銷商合作已有累積一定口碑的消費客群，再加上 112 年新推出的健康食品纖甘 紅膠囊，致該公司及其子公司之健康食品逐年於終端消費者市場有良好的銷售量。綜上所述，該公司及其子公司之健康食品營業收入變化尚屬合理。

營業成本及營業毛利方面，該公司及其子公司 110~112 年度及 113 年第一季之營業成本分別為 3,106 千元、3,213 千元、11,463 千元及 1,314 千元；營業毛利分別為 9,233 千元、9,530 千元、27,469 千元及 2,652 千元；營業毛利率分別為 74.83%、74.94%、70.56%及 66.87%。該公司及其子公司營業毛利逐年成長，主係



健康食品於終端消費者市場有良好的銷售量，使代理經銷商增加訂單量所致。另營業毛利率於110~111年度亦呈成長趨勢，而112年度因銷售健康食品品項增加，使得營業毛利率的產品組合不同，致112年度營業毛利率略為下降，113年第一季因健康食品纖甘 紅膠囊銷售良好，使得營業毛利率相較於去年同期微幅成長0.09%。綜上所述，該公司及其子公司之營業成本及營業毛利變化情形尚屬合理。

3.最近期及最近三個會計年度營業收入或毛利率變動達百分之二十以上者，應做價量分析變動原因，並敘明是否合理

該公司及其子公司最近期及最近三個會計年度之營業收入及毛利率變動率如下表所示：

單位：新台幣千元；%

| 產品別 \ 年度  | 110 年度 | 111 年度 |         | 112 年度 |         | 113 年第一季 |         |
|-----------|--------|--------|---------|--------|---------|----------|---------|
|           | 金額     | 金額     | 變動率 (%) | 金額     | 變動率 (%) | 金額       | 變動率 (%) |
| 營業收入      | 12,339 | 12,820 | 3.90    | 38,932 | 203.68  | 3,966    | 7.10    |
| 營業毛利      | 9,233  | 9,607  | 4.05    | 27,469 | 185.93  | 2,652    | 7.19    |
| 毛利率變動率(%) | 74.83  | 74.94  | 0.15    | 70.56  | (5.84)  | 66.87    | 0.09    |

資料來源：各期經會計師查核簽證或核閱之財務報告

依上表所示，該公司及其子公司 110~112 年度及第一季之營業收入變動率分別為 3.90%、203.68%及 7.10%，毛利率變動率分別為 0.15%、(5.84)%及 0.09%，因 112 年度營業收入變動達 20%以上，故擬進行價量分析。另因其他類產品占營業收入比重較低，且其他類產品係為健康食品包材的銷售收入，故不擬予進行價量分析。茲就健康食品 111~112 年度之價量變動情形分析如下：

#### 1.健康食品-黃金組合甘甘好膠囊

單位：新台幣千元

| 主要產品              | 分析項目           | 111 及 112 年度 |
|-------------------|----------------|--------------|
| 健康食品<br>黃金組合甘甘好膠囊 | (一)營業收入差異分析：   |              |
|                   | $P(Q'-Q)$      | 5,898        |
|                   | $Q(P'-P)$      | 44           |
|                   | $(P'-P)(Q'-Q)$ | 21           |
|                   | $P'Q'-PQ$      | 5,963        |
|                   | (二)營業成本差異分析：   |              |
|                   | $P(Q'-Q)$      | 1,466        |
|                   | $Q(P'-P)$      | 139          |
|                   | $(P'-P)(Q'-Q)$ | 64           |
|                   | $P'Q'-PQ$      | 1,669        |
|                   | (三)毛利變動金額：     | 4,294        |

資料來源：該公司提供

註：P' 及 Q' 為最近年度單價及數量；P 及 Q 為上一年度單價及數量。

(1)銷貨收入增加 5,963 千元

A.數量有利差異為 5,898 千元，主係 112 年度健康食品於終端消費者市場有良好的銷售量，使代理經銷商增加訂單量，致產生數量有利差異。

B.價格有利差異為 44 千元，主係該公司及其子公司因通貨膨脹之因素微調銷售價格，致產生價格有利差異。

C.組合有利差異為 21 千元，主係該公司及其子公司健康食品於終端消費者市場有良好的銷售量，使代理經銷商增加訂單量，另因通貨膨脹之因素微調銷售價格，其銷售價格上升幅度大於成本上升幅度，致產生組合有利差異。

(2)銷貨成本增加 1,669 千元

A.數量不利差異為 1,466 千元，主係 112 年度銷售數量增加，而產生數量不利差異。

B.價格不利差異為 139 千元，主係 112 年度健康食品的原物料價格有些微漲幅滑，採購成本增加，致產生不利之價格差異。

C.組合不利差異為 64 千元，主係 112 年度在銷售數量增加及單位成本增加之因素下，其銷貨成本較高，致產生不利之組合差異。

綜上，該公司及其子公司 112 年度健康食品-黃金組合甘甘好膠囊使得營業毛利較 111 年度增加 4,294 千元。

單位：新台幣千元

| 主要產品           | 分析項目           | 111 及 112 年度 |
|----------------|----------------|--------------|
| 健康食品<br>熾甘 紅膠囊 | (一)營業收入差異分析：   |              |
|                | $P(Q'-Q)$      | —            |
|                | $Q(P'-P)$      | —            |
|                | $(P'-P)(Q'-Q)$ | 20,288       |
|                | $P'Q'-PQ$      | 20,288       |
|                | (二)營業成本差異分析：   |              |
|                | $P(Q'-Q)$      | —            |
|                | $Q(P'-P)$      | —            |
|                | $(P'-P)(Q'-Q)$ | 6,643        |
|                | $P'Q'-PQ$      | 6,643        |
|                | (三)毛利變動金額：     | 13,645       |

資料來源：該公司提供

註：P' 及 Q' 為最近年度單價及數量；P 及 Q 為上一年度單價及數量。

2.健康食品-熾甘 紅膠囊

(1)銷貨收入增加 20,288 千元

主係該公司及其子公司自 112 年度起推出新品「熾甘 紅膠囊」之健康食品，且該產品甫推出即受終端消費者喜愛，使 112 年度銷貨收入增加 20,288 千元。

(2)銷貨成本增加 6,643 千元

主係該公司及其子公司自 112 年度起推出新品熾甘 紅膠囊之健康食品，且該產品甫推出即受終端消費者喜愛，使 112 年度銷貨收入增加，致銷貨成本一同增加 6,643 千元。

綜上，該公司及其子公司 112 年度健康食品-熾甘 紅膠囊使得營業毛利較 111 年度增加 13,645 千元。

(五)最近三個會計年度及截至承銷商評估報告出具日止，發行人及其各子公司（包括母子公司間交易事項）與關係人交易之評估

1.與關係人間業務交易往來情形，以評估其有無涉及非常規交易情事，如屬銷貨予關係人者，則再評估授信政策、交易條件、款項收回、所售產品關係人後續投入生產或再銷售之情形及其合理性，如未符一般交易常規，其差異之原因及合理性

(1)合併財務報告

A.關係人之名稱及關係

| 關係人名稱                                          | 簡稱   | 與該公司之關係        |
|------------------------------------------------|------|----------------|
| 徐壺暉                                            | —    | 該公司之董事長        |
| 凌玉芳                                            | —    | 該公司之董事暨執行長兼研發長 |
| 邱全成                                            | —    | 該公司之董事         |
| 張高榮                                            | —    | 該公司之董事         |
| Caliway Biopharmaceuticals Australia Pty. Ltd. | 康需澳洲 | 該公司之子公司        |

資料來源：各期經會計師查核簽證或核閱之財務報告；該公司提供

B.關係人重大交易事項

(A)利息費用

單位：新台幣千元

| 名稱 \ 年度 | 110 年度 | 111 年度 | 112 年度 | 113 年<br>第一季 |
|---------|--------|--------|--------|--------------|
| 徐壺暉     | 1,477  | —      | —      | —            |
| 邱全成     | 286    | —      | —      | —            |
| 張高榮     | 108    | —      | —      | —            |
| 凌玉芳     | 65     | —      | —      | —            |
| 合計      | 1,936  | —      | —      | —            |

資料來源：各期經會計師查核簽證或核閱之財務報告；該公司提供

該公司於 110 年度支付徐壺暉、邱全成、張高榮及凌玉芳利息費用分別為 1,477 千元、286 千元、108 千元及 65 千元，主係該公司於 107 年度開始因研發新藥 CBL-514 而有資金需求，惟當時該公司財務狀況為累積虧損，致向金融機構借款不易，該公司為了達成研發進度及有效率地進行資

金調度，進而向該公司董事們借款，並按年利率 3%~4%計息，其借款利率介於當時金融機構借款利率區間，尚無損及股東權益之虞，經評估尚屬合理，該公司已於 110 年間返還借款，另經檢視借款合同、銀行對帳單並抽核收取利息費用會計傳票及相關憑證，尚無重大異常之情事。

## (2)個體財務報告

### A.關係人之名稱及關係

該公司個體財務報告中關係人之名稱及關係，請詳前述「(1)個體財務報告；A.關係人之名稱及關係」。

### B.關係人重大交易事項

#### (A)利息費用

單位：新台幣千元

| 名稱 \ 年度 | 110 年度 | 111 年度 | 112 年度 | 113 年<br>第一季 |
|---------|--------|--------|--------|--------------|
| 徐壺暉     | 1,477  | —      | —      | —            |
| 邱全成     | 286    | —      | —      | —            |
| 張高榮     | 108    | —      | —      | —            |
| 凌玉芳     | 65     | —      | —      | —            |
| 合計      | 1,936  | —      | —      | —            |

資料來源：各期經會計師查核簽證或核閱之財務報告；該公司提供

該公司對徐壺暉、邱全成、張高榮及凌玉芳利息費用之交易請參閱前開合併財務報表(1)(A)利息費用之說明。

#### (B)勞務費用

該公司於 110 年度委託子公司康需澳洲執行試驗服務，並支付其 1,243 千元勞務費用，惟因 110 年澳洲稅務局稅務審查重點新增審核涉及關係人交易間委託研發活動之實質，即康需澳洲在申請澳洲當地研發補助時應依據澳洲稅務局研發稅收激勵規則之規定，其為基於企業自身之利益，而非僅是關係企業間之服務提供者，故子公司康需澳洲與該公司協商後重新簽訂合約，其用以取消及取代先前雙方試驗服務合約，且合約生效日溯及原合約之簽約日。該公司基於前述合約及經濟實質費用已發生之因素，茲將 107 年~110 年度認列之勞務費用全數沖轉，致當年度勞務費用為 (2,019)千元。

#### (C)利息收入

單位：新台幣千元

| 名稱 \ 年度 | 110 年度 | 111 年度 | 112 年度 | 113 年<br>第一季 |
|---------|--------|--------|--------|--------------|
| 康需澳洲    | 303    | —      | —      | —            |

資料來源：各期經會計師查核簽證或核閱之財務報告；該公司提供

該公司 110 年度向子公司康需澳洲收取為 303 千元，主係該公司於 110 年 3 月資金貸與子公司，並按年利率 1.79%計息。該筆資金貸與子公司已於 110 年 9 月返還借款，另檢視借款利率，介於當時金融機構借款利率區間，尚無損及股東權益之虞，經評估尚屬合理，另經檢視借款簽呈及雙方調整借款利率協議、銀行對帳單並抽核收取利息收入會計傳票及相關憑證，尚無重大異常之情事。

2.發行人與同屬關係企業公司之主要業務或產品（指最近二個會計年度均占各該年度總營業收入百分之三十以上者），有無相互競爭之情形

該公司主係新藥研發公司，茲將該公司及同屬集團企業主要業務或產品列示如下，並說明有無相互競爭之情事：

| 集團企業名稱 | 主要營運項目 | 有無相互競爭 |
|--------|--------|--------|
| 康需美國   | 研發專利申請 | 無      |
| 康需澳洲   | 臨床試驗執行 | 無      |

資料來源：112 年度經會計師查核簽證之合併財務報告及該公司提供

該公司之集團企業公司均為該公司直接或間接持股超過 50%以上之子公司，該公司主係新藥研發公司，目前尚屬研發階段，其集團內之分工係以康需公司為研發中心，負責主導集團營運策略、新藥選題、臨床試驗進度控管及財務調度，為達最佳之營運模式進行策略分工，轉投資公司康需美國於 105 年 7 月完成註冊，註冊資本額美金 15,000 元，截至送件日止尚未有資金投入，預計未來為該公司全球專利申請規劃之重要據點，另一轉投資公司康需澳洲係該公司臨床實驗之重要據點，主要負責委託澳洲當地 CRO 機構進行臨床試驗。綜上所述，該公司與同屬集團企業公司皆各有其功能定位，故尚無相互競爭之情事。

## 二、財務狀況

(一)發行人最近期及最近三個會計年度經會計師核閱或查核簽證財務報告之損益狀況及財務比率，並作變動分析與同業比較

1.選擇採樣公司之理由

該公司及其子公司主要從事醫學美容及慢性發炎相關疾病領域的新藥開發，目前已進入臨床試驗階段研發中的藥物 CBL-514 為一種小分子新藥，其主要作用為誘導脂肪細胞凋亡來減少注射部位局部脂肪，適應症包括非手術局部減脂、橘皮組織及竇根氏症。

綜觀目前國內上市櫃公司之生技醫療公司，並無與該公司之產品完全相同之產業，故就同為新藥開發之上市櫃公司，並考量該公司所處產業、業務產品性質及營業規模等因素，故選擇與該公司所營事業較為接近之美時、藥華藥及昱展新藥做為採樣同業。美時主要從事生產、研發並銷售各項西藥產品及藥品諮詢等相

關業務；藥華藥主要開發新藥為主，並以開發特殊製藥試劑、新原料藥、新劑型開發為輔；昱展新藥主要從事新藥研發、銷售西藥及醫療器材等。

此外，同業平均之財務比率資料係參考財團法人金融聯合徵信中心編印「中華民國臺灣地區主要行業財務比率」中之「C20 藥品及醫用化學製品製造業」數據作為比較分析。

| 公司名稱         | 代號   | 主要營業項目                                                                                                                                           |
|--------------|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 美時<br>(上市)   | 1795 | 主要營業項目為生產、研發並銷售各項學名藥產品及藥品諮詢等，其中該公司之韓國子公司亦專注 IMD (Incrementally Modified Drug) 新劑型新藥開發，產品線涵蓋減重產品、心血管新複方藥等。                                        |
| 藥華藥<br>(上市)  | 6446 | 主要從事開發新藥為主，並以開發特殊製藥試劑、新原料藥、新劑型開發為輔。透過自行開發及授權開發方式，目前產品主要針對適應症為真性紅血球增多症、血小板過多症、早期/前期骨髓纖維化、慢性肝炎、癌症、乾癬及日光性角化症，並計畫以改良市場藥物成為 bio-better 為研發導向，發展蛋白質新藥。 |
| 昱展新藥<br>(上櫃) | 6785 | 主要營業項目為新藥研發、銷售西藥及醫療器材等業務，目前以 505(b)(2) 產品為研發目標，透過自行研發之長效注射針劑平台，開發治療鴉片類成癮症、難治型憂鬱症及帕金森氏症等長效藥物。                                                     |

資料來源：公開資訊觀測站、各採樣公司 111 年度年報及 112 年度經會計師查核簽證之財務報告。

## 2. 最近期及最近三個會計年度經會計師核閱或查核簽證財務報告之損益狀況

單位：新台幣千元

| 項目   | 公司   | 年度     | 111 年度     |            |           |         | 112 年度     |           |           | 113 年第一季  |           |         |
|------|------|--------|------------|------------|-----------|---------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|
|      |      | 110 年度 | 金額         | 金額         | 註 1       | 註 2(%)  | 金額         | 註 1       | 註 2(%)    | 金額        | 註 1       | 註 2(%)  |
| 營業收入 | 康甯   |        | 12,339     | 12,820     | 481       | 3.90    | 38,932     | 26,112    | 203.68    | 3,966     | 263       | 7.10    |
|      | 美時   |        | 12,649,189 | 14,632,772 | 1,983,583 | 15.68   | 16,957,971 | 2,325,199 | 15.89     | 4,198,144 | (325,716) | (7.20)  |
|      | 藥華藥  |        | 656,506    | 2,882,042  | 2,225,536 | 339.00  | 5,105,615  | 2,223,573 | 77.15     | 1,653,438 | 765,791   | 86.27   |
|      | 昱展新藥 |        | —          | 800        | 800       | 註 3     | 469,272    | 468,472   | 58,559.00 | —         | —         | —       |
| 營業成本 | 康甯   |        | 3,106      | 3,213      | 107       | 3.44    | 11,463     | 8,250     | 256.77    | 1,314     | 85        | 6.92    |
|      | 美時   |        | 7,009,069  | 6,826,623  | (182,446) | (2.60)  | 7,574,159  | 747,536   | 10.95     | 1,894,649 | 78,262    | 4.31    |
|      | 藥華藥  |        | 378,856    | 812,288    | 433,432   | 114.41  | 610,544    | (201,744) | (24.84)   | 193,226   | 60,055    | 45.10   |
|      | 昱展新藥 |        | —          | —          | —         | —       | —          | —         | —         | —         | —         | —       |
| 營業毛利 | 康甯   |        | 9,233      | 9,607      | 374       | 4.05    | 27,469     | 17,862    | 185.93    | 2,652     | 178       | 7.19    |
|      | 美時   |        | 5,640,120  | 7,806,149  | 2,166,029 | 38.40   | 9,383,812  | 1,577,663 | 20.21     | 2,303,495 | (403,978) | (14.92) |
|      | 藥華藥  |        | 277,650    | 2,069,754  | 1,792,104 | 645.45  | 4,495,071  | 2,425,317 | 117.18    | 1,460,212 | 705,736   | 93.54   |
|      | 昱展新藥 |        | —          | 800        | 800       | 註 3     | 469,272    | 468,472   | 58,559.00 | —         | —         | —       |
| 營業費用 | 康甯   |        | 239,966    | 329,231    | 89,265    | 37.20   | 540,937    | 211,706   | 64.30     | 243,596   | 143,773   | 144.03  |
|      | 美時   |        | 3,344,693  | 3,695,035  | 350,342   | 10.47   | 4,480,870  | 785,835   | 21.27     | 1,047,913 | 4,308     | 0.41    |
|      | 藥華藥  |        | 3,100,058  | 4,097,946  | 997,888   | 32.19   | 6,408,465  | 2,310,519 | 56.38     | 1,442,627 | (37,322)  | (2.52)  |
|      | 昱展新藥 |        | 93,295     | 47,327     | (45,968)  | (49.27) | 83,745     | 36,418    | 76.95     | 22,106    | 5,607     | 33.98   |

| 項目           | 年度<br>公司 | 110 年度      | 111 年度      |           |          | 112 年度      |           |            | 113 年第一季  |           |            |
|--------------|----------|-------------|-------------|-----------|----------|-------------|-----------|------------|-----------|-----------|------------|
|              |          | 金額          | 金額          | 註 1       | 註 2(%)   | 金額          | 註 1       | 註 2(%)     | 金額        | 註 1       | 註 2(%)     |
| 營業損益         | 康甯       | (230,733)   | (319,624)   | (88,891)  | 38.53    | (513,468)   | (193,844) | 60.65      | (240,944) | (143,595) | (147.51)   |
|              | 美時       | 2,295,427   | 4,111,114   | 1,815,687 | 79.10    | 4,902,942   | 791,828   | 19.26      | 1,255,582 | (408,286) | (24.54)    |
|              | 藥華藥      | (2,822,408) | (2,028,192) | 794,216   | (28.14)  | (1,913,394) | 114,798   | (5.66)     | 17,585    | 743,058   | (102.42)   |
|              | 昱展新藥     | (93,295)    | (46,527)    | 46,768    | (50.13)  | 385,527     | 432,054   | (928.61)   | (22,106)  | (5,607)   | 33.98      |
| 營業外收入及支出     | 康甯       | 6,469       | 33,469      | 27,000    | 417.38   | 25,013      | (8,456)   | (25.27)    | 22,472    | 20,391    | 924.76     |
|              | 美時       | (425,408)   | (170,902)   | 254,506   | (59.83)  | 199,983     | 370,885   | (217.02)   | 50,767    | 210,063   | (131.87)   |
|              | 藥華藥      | 11,420      | 186,321     | 174,901   | 1,531.53 | 926,460     | 740,139   | 397.24     | 317,018   | 351,562   | (1,017.72) |
|              | 昱展新藥     | 29,064      | 13,989      | (15,075)  | (51.87)  | 5,579       | (8,410)   | (60.12)    | 39,869    | 40,558    | (5,886.50) |
| 本期淨利<br>(損)  | 康甯       | (224,294)   | (286,155)   | (61,861)  | 27.58    | (488,455)   | (202,300) | 70.70      | (218,472) | (123,328) | 129.62     |
|              | 美時       | 1,403,371   | 3,020,757   | 1,617,386 | 115.25   | 4,105,626   | 1,084,869 | 35.91      | 1,036,296 | (157,627) | (13.20)    |
|              | 藥華藥      | (2,810,988) | (1,374,810) | 1,436,178 | (51.09)  | (623,835)   | 750,975   | (54.62)    | 330,386   | 1,065,927 | (144.92)   |
|              | 昱展新藥     | (64,231)    | (32,538)    | 31,693    | (49.34)  | 382,616     | 415,154   | (1,275.91) | 12,049    | 28,665    | (172.51)   |
| 本期其他<br>綜合損益 | 康甯       | 137         | 1,730       | 1,593     | 1,162.77 | 320         | (1,410)   | (81.50)    | (112)     | 237       | (67.91)    |
|              | 美時       | (402,063)   | 245,071     | 647,134   | (160.95) | 159,255     | (85,816)  | (35.02)    | (58,006)  | 22,093    | (27.58)    |
|              | 藥華藥      | (19,879)    | 29,011      | 48,890    | (245.94) | 119,374     | 90,363    | 311.48     | 57,908    | 45,559    | 368.93     |
|              | 昱展新藥     | —           | —           | —         | —        | —           | —         | —          | —         | —         | —          |
| 本期綜合<br>損益總額 | 康甯       | (224,157)   | (284,425)   | (60,268)  | 26.89    | (488,135)   | (203,710) | 71.62      | (218,584) | (123,091) | 128.90     |
|              | 美時       | 1,001,308   | 3,265,828   | 2,264,520 | 226.16   | 4,264,881   | 999,053   | 30.59      | 978,290   | (135,534) | (12.17)    |
|              | 藥華藥      | (2,830,867) | (1,345,799) | 1,485,068 | (52.46)  | (504,461)   | 841,338   | (62.52)    | 388,294   | 1,111,486 | (153.69)   |
|              | 昱展新藥     | (64,231)    | (19,871)    | 44,360    | (69.06)  | 382,616     | 402,487   | (2,025.50) | 12,049    | 28,665    | (172.51)   |

資料來源：各公司各期經會計師查核簽證或核閱之財務報告

註 1：較前一年度相同期間之增減金額。

註 2：較前一年度相同期間之增減比率。

註 3：因昱展新藥於 110 年度營業收入及營業毛利為 0，致增減比率無法計算。

### 3. 變動分析及同業比較

#### (1) 營業收入、營業成本、營業毛利及營業(損)益

請參閱本評估報告參、一、(四)業績概況之說明。

#### (2) 營業費用變化原因及合理性

單位：新台幣千元；%

| 項目     | 年度 | 110 年度    |            | 111 年度    |            | 112 年度    |            | 113 年第一季  |            |
|--------|----|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|
|        |    | 金額        | 比率         | 金額        | 比率         | 金額        | 比率         | 金額        | 比率         |
| 推銷費用   |    | 12,825    | 103.94     | 5         | 0.04       | 61        | 0.16       | —         | —          |
| 管理費用   |    | 46,524    | 377.05     | 34,209    | 266.84     | 36,885    | 94.74      | 11,228    | 283.11     |
| 研究發展費用 |    | 180,617   | 1,463.79   | 295,017   | 2,301.22   | 503,991   | 1,294.54   | 232,368   | 5,859.00   |
| 營業費用   |    | 239,966   | 1,944.78   | 329,231   | 2,568.10   | 540,937   | 1,389.44   | 243,596   | 6,142.11   |
| 營業淨損   |    | (230,733) | (1,869.95) | (319,624) | (2,493.17) | (513,468) | (1,318.88) | (240,944) | (6,075.24) |

資料來源：各期經會計師查核簽證或核閱之財務報告

該公司及其子公司之營業費用包括推銷費用、管理費用及研究發展費用，110~112 年度及 113 年第一季之營業費用分別為 239,966 千元、329,231 千元、540,937 千元及 243,596 千元，占營收比重分別為 1,944.78%、2,568.10%、1,389.44%及 6,142.11%，茲就營業費用之主要項目分別說明如下：

#### A.推銷費用

該公司及其子公司最近三年度及最近期之推銷費用主係員工認股權產生之薪資費用、商品運費及交際費等。最近三年度及最近期占營業收入之比重分別為 103.94%、0.04%、0.16%及 0.00%。110 年度推銷費用占營收比重較高，主係因 110 年第二次員工認股權憑證給與人員包含推銷部門員工所致；111~112 年度及 113 年第一季推銷費用占營收比重均維持在 1%以下，其變動尚無異常之情事。

#### B.管理費用

管理費用主係間接人員薪資、員工認股權產生之薪資費用、勞務費、折舊費用、租金支出及其他相關管理費用等，最近三年度及最近期之管理費用占營業收入之比重分別為 377.05%、266.84%、94.74%及 283.11%，110 年度因發行員工認股權憑證，且給與對象中管理部門人員佔比較高，致該年度員工認股權產生之薪資費用較高，使得管理費用占營業收入比重較高；112 年度因新產品熾甘 紅膠囊銷售狀況良好，致當年度營業收入增加，使得 112 年度之管理費用占營業收入比率較低；113 年第一季管理費用占營業收入比率與去年同期變化不大，其變動尚無異常之情事。

#### C.研究發展費用

研究發展費用主係研發人員薪資、員工認股權產生之薪資費用、新藥產品臨床及非臨床研究費用、折舊費用及其他相關研究費用等，該公司及其子公司最近三年度及最近期之研究發展費用持續上升，主係續投入 CBL-514 新藥研發所致。各期之研發費用占營業收入之比重分別為 1,463.79%、2,301.22%、1,294.54%及 5,859.00%，除 112 年度因新產品熾甘 紅膠囊銷售狀況良好，致當年度營業收入增加，使得 112 年度之研究發展費用占營業收入比率較低外，其餘期間呈現逐年增長趨勢，113 年第一季因該公司及其子公司目前進行 CBL-0204 與 CBL-0205 臨床 2b 試驗，持續投入研發費用致該期研究發展費用占營業收入比率成長。整體而言變動尚無異常之情事。

綜上所述，該公司 110~112 年度及 113 年第一季營業費用之變動情形，尚無重大異常情事。

#### (3)營業外收支

該公司及其子公司之營業外收入及支出包括利息收入、其他收入、其他利



益及損失及財務成本，110~112 年度及 113 年第一季之營業外收入及支出分別為 6,469 千元、33,469 千元、25,013 千元及 22,472 千元，占營收比重分別為 52.43%、261.07%、64.25%及 566.62%，茲就營業外收入及支出之主要項目分別說明如下：

單位：新台幣千元；%

| 項目 \ 年度 | 110 年度  | 111 年度 | 112 年度  | 113 年<br>第一季 |
|---------|---------|--------|---------|--------------|
|         | 金額      | 金額     | 金額      | 金額           |
| 利息收入    | 99      | 5,190  | 17,416  | 4,771        |
| 其他收入    | 10,381  | 14,871 | 9,196   | 2,418        |
| 其他利益及損失 | (1,108) | 14,076 | (1,101) | 15,381       |
| 財務成本    | (2,903) | (688)  | (498)   | (98)         |
| 合計      | 6,469   | 33,469 | 25,013  | 22,472       |

資料來源：各期經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

#### A.利息收入

該公司及其子公司 110~112 年度及 113 年第一季之利息收入金額分別為 99 千元、5,190 千元、17,416 千元及 4,771 千元，主係銀行存款所產生之利息收入。

#### B.其他收入

該公司及其子公司 110~112 年度及 113 年第一季之其他收入金額分別為 10,381 千元、14,871 千元、9,196 千元及 2,418 千元，主係 CBL-514 新藥研發支出所獲得澳洲政府之補助收入，變動原因主係每年研發投入費用變化致可獲得之補助收入隨之變動。

#### C.其他利益及損失

該公司及其子公司 110~112 年度及 113 年第一季其他利益及損失金額分別為(1,108)千元、14,076 千元、(1,101)千元及 15,381 千元，變化主係外幣兌換所產生。110 年因全球受新冠疫情及美國貨幣寬鬆政策影響，美元貶值產生外幣兌換損失；111 年度因受美國聯準會升息影響，美元升值產生外幣兌換利益；112 年末受美國聯準會停止升息，美元高點回落致產生外幣兌換損失。

#### D.財務成本

該公司之財務成本主係借款產生之利息費用及租賃負債之攤銷利息費用，110~112 年度及 113 年第一季之財務成本分別為 2,903 千元、688 千元、498 千元及 98 千元，主要係隨各年度借款產生之利息費用及租賃負債之攤銷利息費用變動所致。

#### (4)稅前純益及稅後純益變化原因及其合理性分析

單位：新台幣千元；千股

| 項目 \ 年度    | 110 年度<br>(註) | 111 年度    | 112 年度    | 113 年第一季  |
|------------|---------------|-----------|-----------|-----------|
| 稅前淨損       | (224,264)     | (286,155) | (488,455) | (218,472) |
| 所得稅費用      | 30            | —         | —         | —         |
| 本期淨損       | (224,294)     | (286,155) | (488,455) | (218,472) |
| 加權平均流通在外股數 | 45,987        | 177,128   | 123,885   | 139,358   |
| 基本每股虧損(元)  | (4.88)        | (2.44)    | (3.94)    | (1.57)    |

資料來源：各期經會計師查核簽證或核閱之財務報告

註：該公司於民國 113 年 2 月 1 日經股東臨時會決議變更股票面額為新台幣 5 元，111、112 年度及 113 年第一季每股盈餘計算係以變更面額後之普通股股數計算；110 年度每股盈餘係以股票面額為新台幣 10 元之普通股股數計算。

該公司及其子公司 110~112 年度及 113 年第一季之稅前淨損分別為(224,264)千元、(286,155)千元、(488,455)千元及(218,472)千元；每股虧損分別為(4.88)元、(2.44)元、(3.94)元及(1.57)元。該公司及其子公司新藥產品尚未上市銷售或授權，故新藥產品尚無產生營業收入，且尚需持續投入新藥研發支出致最近三年度及最近期稅前淨損呈現上升趨勢，經評估尚無重大異常情事。

整體而言，該公司及其子公司研發中之新藥於最近三年度及最近期尚處臨床試驗階段，尚未取得藥證授權或上市銷售，尚需持續投入研發費用致最近三年度及最近期均呈現虧損狀態，此係新藥研發公司於藥品開發尚未完成或商品化初期常見之營運型態，其變化情形應屬合理。

#### (5)其他綜合損益

主要為國外營運機構財務報表換算之兌換差額，各期變化趨勢係受新台幣兌美金及澳幣走勢影響，經評估尚無重大異常之情事。

#### (6)本期綜合損益總額

該公司及其子公司 110~112 年度及 113 年第一季之綜合損益總額分別為(224,157)千元、(284,425)千元、(488,135)千元及(218,584)千元，金額變化主要隨營業淨損、稅前淨損及本期淨損變動所致。整體而言，該公司及其子公司最近三年度及最近期之綜合損益總額變化情形尚無重大異常情事。

綜上所述，該公司及其子公司 110~112 年度及 113 年第一季之損益變動狀況尚無重大異常情事。

#### 4.最近期及最近三個會計年度財務比率之變動分析及與同業之比較

單位：%；次；每股元

| 評估項目 |              |      | 年度 | 110 年度 | 111 年度 | 112 年度 | 113 年第一季 |
|------|--------------|------|----|--------|--------|--------|----------|
| 財務   | 占資產比率<br>(%) | 股東權益 | 公司 |        |        |        |          |
|      |              |      | 康甯 | 90.43  | 94.42  | 97.76  | 96.60    |
|      |              |      | 美時 | 52.16  | 46.97  | 52.54  | 50.03    |

| 評估項目 |                     |                         | 公司 \ 年度 | 110 年度     | 111 年度     | 112 年度   | 113 年第一季   |
|------|---------------------|-------------------------|---------|------------|------------|----------|------------|
| 結構   |                     |                         | 藥華藥     | 68.57      | 79.19      | 87.82    | 89.64      |
|      |                     |                         | 昱展新藥    | 98.97      | 98.45      | 92.18    | 97.03      |
|      |                     |                         | 同業平均    | 70.30      | 68.20      | 註 2      | 註 2        |
|      |                     | 負債                      | 康甯      | 9.57       | 5.58       | 2.24     | 3.40       |
|      |                     |                         | 美時      | 47.84      | 53.03      | 47.46    | 49.97      |
|      |                     |                         | 藥華藥     | 31.43      | 20.81      | 12.18    | 10.36      |
|      |                     |                         | 昱展新藥    | 1.03       | 1.55       | 7.82     | 2.97       |
|      |                     |                         | 同業平均    | 29.70      | 31.80      | 註 2      | 註 2        |
|      |                     | 長期資金占不動產、<br>廠房及設備比率(%) | 康甯      | 887.16     | 1,630.02   | 6,095.22 | 6,196.49   |
|      |                     |                         | 美時      | 664.68     | 775.68     | 873.82   | 856.11     |
|      |                     |                         | 藥華藥     | 1,330.12   | 2,348.12   | 1,496.30 | 1,418.21   |
|      |                     |                         | 昱展新藥    | 6,531.50   | 7,343.94   | 7,929.68 | 21,278.87  |
|      |                     |                         | 同業平均    | 39.49      | 39.44      | 註 2      | 註 2        |
| 償債能力 | 流動比率(%)             |                         | 康甯      | 1,525.77   | 2,340.69   | 5,081.00 | 3,127.62   |
|      |                     |                         | 美時      | 192.63     | 180.91     | 279.67   | 227.26     |
|      |                     |                         | 藥華藥     | 348.92     | 524.44     | 1,063.90 | 1,246.53   |
|      |                     |                         | 昱展新藥    | 11,867.41  | 9,265.77   | 1,207.68 | 3,507.30   |
|      |                     |                         | 同業平均    | 298.50     | 266.00     | 註 2      | 註 2        |
|      | 速動比率(%)             |                         | 康甯      | 1,499.63   | 2,304.13   | 5,048.17 | 3,106.60   |
|      |                     |                         | 美時      | 119.92     | 123.18     | 185.40   | 159.84     |
|      |                     |                         | 藥華藥     | 277.63     | 473.70     | 979.02   | 1,155.42   |
|      |                     |                         | 昱展新藥    | 11,651.52  | 9,080.24   | 1,202.92 | 3,506.53   |
|      |                     |                         | 同業平均    | 215.20     | 203.60     | 註 2      | 註 2        |
|      | 利息保障倍數(倍)           |                         | 康甯      | (76.25)    | (427.38)   | (979.83) | (2,228.31) |
|      |                     |                         | 美時      | 7.29       | 11.30      | 10.15    | 9.63       |
|      |                     |                         | 藥華藥     | (280.94)   | (98.41)    | (20.14)  | 66.47      |
|      |                     |                         | 昱展新藥    | (3,057.62) | (1,478.00) | 6,209.03 | 1,777.30   |
|      |                     |                         | 同業平均    | 1,501.60   | 1,391.30   | 註 2      | 註 2        |
| 經營能力 | 應收款項週轉率(次)<br>(註 3) |                         | 康甯      | 註 5        | 8.22       | 7.07     | 3.05       |
|      |                     |                         | 美時      | 4.30       | 3.81       | 3.16     | 2.72       |
|      |                     |                         | 藥華藥     | 1.43       | 4.56       | 4.84     | 4.43       |
|      |                     |                         | 昱展新藥    | 註 5        | 1.90       | 1,171.31 | 註 5        |
|      |                     |                         | 同業平均    | 4.70       | 4.40       | 註 2      | 註 2        |
|      | 應收款項收現天數            |                         | 康甯      | 註 5        | 45         | 52       | 120        |
|      |                     |                         | 美時      | 83.90      | 94.55      | 114.77   | 134        |
|      |                     |                         | 藥華藥     | 255.24     | 80.04      | 75.41    | 82         |
|      |                     |                         | 昱展新藥    | 註 5        | 192.10     | 0.31     | 註 5        |
|      |                     |                         | 同業平均    | 77.66      | 82.95      | 註 2      | 註 2        |
|      | 存貨週轉率(次)<br>(註 4)   |                         | 康甯      | 2.41       | 2.25       | 5.99     | 4.22       |
|      |                     |                         | 美時      | 2.65       | 2.13       | 2.13     | 2.01       |
|      |                     |                         | 藥華藥     | 0.60       | 0.83       | 0.48     | 0.53       |
|      |                     |                         | 昱展新藥    | 註 7        | 註 7        | 註 7      | 註 7        |
|      |                     |                         | 同業平均    | 1.70       | 1.90       | 註 2      | 註 2        |
|      | 平均售貨天數              |                         | 康甯      | 152        | 163        | 61       | 87         |
|      |                     |                         | 美時      | 137.73     | 171.36     | 171.36   | 181.29     |
|      |                     |                         | 藥華藥     | 688.67     | 486.66     | 829.54   | 688.68     |
|      |                     |                         | 昱展新藥    | 註 7        | 註 7        | 註 7      | 註 7        |

| 評估項目 |                 | 年度<br>公司 | 110 年度      | 111 年度     | 112 年度     | 113 年第一季   |
|------|-----------------|----------|-------------|------------|------------|------------|
|      | 不動產、廠房及設備週轉率(次) | 同業平均     | 214.71      | 192.11     | 註 2        | 註 2        |
|      |                 | 康甯       | 0.16        | 0.17       | 0.58       | 0.27       |
|      |                 | 美時       | 5.34        | 5.23       | 5.38       | 5.12       |
|      |                 | 藥華藥      | 1.71        | 6.38       | 4.60       | 3.81       |
|      |                 | 昱展新藥     | 註 8         | 0.10       | 51.08      | 註 8        |
|      |                 | 同業平均     | 1.20        | 1.40       | 註 2        | 註 2        |
|      | 總資產週轉率(次)       | 康甯       | 0.03        | 0.01       | 0.02       | 0.00       |
|      |                 | 美時       | 0.61        | 0.57       | 0.55       | 0.50       |
|      |                 | 藥華藥      | 0.11        | 0.27       | 0.24       | 0.24       |
|      |                 | 昱展新藥     | 註 8         | 0.01       | 0.63       | 註 8        |
|      |                 | 同業平均     | 0.30        | 0.30       | 註 2        | 註 2        |
| 獲利能力 | 資產報酬率(%)        | 康甯       | (62.27)     | (29.35)    | (19.29)    | (5.84)     |
|      |                 | 美時       | 8.00        | 13.11      | 14.56      | 3.44       |
|      |                 | 藥華藥      | (47.79)     | (12.63)    | (2.75)     | 1.23       |
|      |                 | 昱展新藥     | (11.23)     | (3.74)     | 51.16      | 0.66       |
|      |                 | 同業平均     | 3.50        | 3.40       | 註 2        | 註 2        |
|      | 權益報酬率(%)        | 康甯       | (64.89)     | (31.64)    | (19.92)    | (24.04)    |
|      |                 | 美時       | 14.16       | 24.22      | 26.32      | 24.04      |
|      |                 | 藥華藥      | (68.81)     | (16.77)    | (3.46)     | 5.47       |
|      |                 | 昱展新藥     | (11.34)     | (3.79)     | 54.21      | 2.77       |
|      |                 | 同業平均     | 4.70        | 4.50       | 註 2        | 註 2        |
|      | 營業利益占實收資本額比率(%) | 康甯       | (43.05)     | (51.93)    | (73.71)    | (138.24)   |
|      |                 | 美時       | 87.35       | 156.56     | 185.05     | 189.55     |
|      |                 | 藥華藥      | (101.93)    | (67.06)    | (56.23)    | 2.06       |
|      |                 | 昱展新藥     | (16.37)     | (8.16)     | 67.64      | (13.24)    |
|      |                 | 同業平均     | 註 1         | 註 1        | 註 2        | 註 2        |
|      | 稅前純益占實收資本額比率(%) | 康甯       | (41.85)     | (46.49)    | (70.12)    | (125.34)   |
|      |                 | 美時       | 71.15       | 150.05     | 192.59     | 197.22     |
|      |                 | 藥華藥      | (101.52)    | (60.90)    | (29.00)    | 39.27      |
|      |                 | 昱展新藥     | (11.27)     | (5.71)     | 68.62      | 10.64      |
|      |                 | 同業平均     | 註 1         | 註 1        | 註 2        | 註 2        |
|      | 純益率(%)          | 康甯       | (1,817.76)  | (2,232.10) | (1,254.64) | (5,508.62) |
|      |                 | 美時       | 11.09       | 20.64      | 24.21      | 24.68      |
|      |                 | 藥華藥      | (428.17)    | (47.70)    | (12.22)    | 19.98      |
|      |                 | 昱展新藥     | 註 8         | (2,483.88) | 81.53      | 註 8        |
|      |                 | 同業平均     | 9.30        | 8.40       | 註 2        | 註 2        |
|      | 每股稅後盈餘(元)       | 康甯       | (4.88)(註 9) | (2.44)     | (3.94)     | (1.57)     |
|      |                 | 美時       | 5.50        | 11.59      | 15.72      | 3.96       |
|      |                 | 藥華藥      | (10.80)     | (4.84)     | (1.93)     | 1.00       |
|      |                 | 昱展新藥     | (1.13)      | (0.35)     | 6.71       | 0.19       |
|      |                 | 同業平均     | 註 1         | 註 1        | 註 2        | 註 2        |
| 現金流量 | 現金流量比率(%)       | 康甯       | 註 6         | 註 6        | 註 6        | 註 6        |
|      |                 | 美時       | 2.76        | 63.11      | 35.68      | 29.20      |
|      |                 | 藥華藥      | 註 6         | 註 6        | 註 6        | 註 6        |
|      |                 | 昱展新藥     | 註 6         | 註 6        | 539.73     | 13.48      |
|      |                 | 同業平均     | 3.10        | 9.10       | 註 2        | 註 2        |
|      | 現金流量允當比率(%)     | 康甯       | 註 6         | 註 6        | 註 6        | 註 6        |

| 評估項目  |            | 年度<br>公司 | 110 年度 | 111 年度 | 112 年度   | 113 年第一季 |
|-------|------------|----------|--------|--------|----------|----------|
|       |            | 美時       | 43.35  | 58.78  | 106.16   | 111.25   |
|       |            | 藥華藥      | 註 6    | 註 6    | 註 6      | 註 6      |
|       |            | 昱展新藥     | 註 6    | 註 6    | 4,275.57 | 註 6      |
|       |            | 同業平均     | 註 1    | 註 1    | 註 2      | 註 2      |
|       | 現金再投資比率(%) | 康甯       | 註 6    | 註 6    | 註 6      | 註 6      |
|       |            | 美時       | 0.33   | 33.22  | 2.34     | 5.87     |
|       |            | 藥華藥      | 註 6    | 註 6    | 註 6      | 註 6      |
|       |            | 昱展新藥     | 註 6    | 註 6    | 44.30    | 0.38     |
|       |            | 同業平均     | 0.50   | 2.00   | 註 2      | 註 2      |
|       |            | 槓桿度      | 營運槓桿度  | 康甯     | 註 10     | 註 10     |
| 美時    | 1.72       |          |        | 1.42   | 1.25     | 1.25     |
| 藥華藥   | 註 10       |          |        | 註 10   | 註 10     | 註 10     |
| 昱展新藥  | 註 8        |          |        | (0.02) | 1.10     | 註 8      |
| 同業平均  | 註 1        |          |        | 註 1    | 註 2      | 註 2      |
| 財務槓桿度 | 康甯         |          | 0.99   | 1.00   | 1.00     | 1.00     |
|       | 美時         |          | 1.15   | 1.10   | 1.13     | 1.14     |
|       | 藥華藥        |          | 註 10   | 註 10   | 註 10     | 1.41     |
|       | 昱展新藥       |          | 1.00   | 1.00   | 1.00     | 1.00     |
|       | 同業平均       |          | 註 1    | 註 1    | 註 2      | 註 2      |

資料來源：各公司經會計師查核簽證之財務報告、公開資訊觀測站之財務分析資料，並由元大證券計算整理；財團法人金融聯合徵信中心出版之「中華民國臺灣地區主要行業財務比率」中「C20 藥品及醫用化學製品製造業」之財務比率

註 1：「中華民國臺灣地區主要行業財務比率」未提供同業平均之營業利益占實收資本額比率、稅前純益占實收資本額比率、每股稅後盈餘、現金流量允當比率、營運槓桿度及財務槓桿度。

註 2：截至評估報告出具日止，財團法人金融聯合徵信中心尚未出版該年度之主要行業財務比率。

註 3：康甯、美時及藥華藥之應收款項週轉率係以平均應收款項總額計算，昱展新藥係以淨額計算。

註 4：存貨週轉率係以平均存貨淨額計算。

註 5：平均應收款項為 0，故不予以計算。

註 6：營業活動現金流量為淨現金流出，致現金流量比率、現金流量允當比率及現金在投資比率為負值，不具比較意義，故不予以計算。

註 7：無營業成本及存貨，故不予以計算。

註 8：無營業收入，故不予以計算。

註 9：該公司於民國 113 年 2 月 1 日經股東臨時會決議變更股票面額為新台幣 5 元，111 及 112 年度每股盈餘計算係以變更面額後之普通股股數計算；110 年度每股盈餘係以股票面額為新台幣 10 元之普通股股數計算。

註 10：營業淨益為負數，不具分析意義，故不予以計算。

註 11：財務分析之計算公式如下

#### 1.財務結構

(1)股東權益占資產比率＝股東權益淨額／資產總額

(2)負債占資產比率＝負債總額／資產總額

(3)長期資金占不動產、廠房及設備比率＝(股東權益＋非流動負債)／不動產、廠房及設備淨額

#### 2.償債能力

(1)流動比率＝流動資產／流動負債

(2)速動比率＝(流動資產－存貨－預付款項)／流動負債

(3)利息保障倍數＝所得稅及利息費用前損益／本期利息支出

#### 3.經營能力

(1)應收款項週轉率＝銷貨淨額／平均應收款項總額

(2)應收款項收現天數＝365／應收款項週轉率

(3)存貨週轉率＝銷貨成本／平均存貨淨額

(4)平均售貨日數＝365／存貨週轉率

(5)不動產、廠房及設備週轉率＝銷貨淨額／平均不動產、廠房及設備淨額

(6)總資產週轉率＝銷貨淨額／平均資產總額

#### 4.獲利能力

(1)資產報酬率＝(稅後損益＋利息費用×(1－稅率))／平均資產總額

- (2) 權益報酬率 = 稅後純益 / 平均權益總額  
(3) 營業利益占實收資本額比率 = 營業利益 / 期末實收資本額  
(4) 稅前純益占實收資本額比率 = 稅前純益 / 期末實收資本額  
(5) 純益率 = 稅後純益 / 銷貨淨額  
(6) 每股盈餘 = (歸屬於母公司業主之損益 - 特別股股利) / 加權平均已發行股數
5. 現金流量  
(1) 現金流量比率 = 營業活動淨現金流量 / 流動負債  
(2) 現金流量允當比率 = 最近五年度營業活動淨現金流量 / 最近五年度(資本支出 + 存貨增加額 + 現金股利)  
(3) 現金再投資比率 = (營業活動淨現金流量 - 現金股利) / (不動產、廠房及設備毛額 + 長期投資 + 其它非流動資產 + 營運資金)
6. 槓桿度  
(1) 營運槓桿度 = (銷貨淨額 - 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)

## (1) 財務結構

### A. 股東權益占資產比率/負債占資產比率

該公司及其子公司 110~112 年度及 113 年第一季之股東權益占資產比率分別為 90.43%、94.42%、97.76% 及 96.60%；負債占資產比率分別為 9.57%、5.58%、2.24% 及 3.40%，111 年度負債占資產比率較 110 年度下降，主係該公司及其子公司基於營運資金需求於 111 年 5 月辦理普通股現金增資 6,557,277 股，以每股 120 元溢價發行，使帳上現金增加 786,873 千元，使得 111 年底流動資產增加所致；112 年度負債占資產比率較 111 年度下降，主係該公司及其子公司基於營運資金需求於 112 年 12 月辦理普通股現金增資 8,000 千股，以每股 380 元溢價發行，使帳上現金增加 3,040,000 千元，使得 112 年底現金及約當現金大幅增加所致；113 年第一季負債占資產比率較 112 年度上升，主係該公司及其子公司持續投入研發支出致現金水位下降所致。

與採樣同業及同業平均相較，該公司及其子公司 110、111 年度及 113 年第一季股東權益占資產比率及負債占資產比率皆介於採樣同業及同業平均，112 年度則因辦理現金增資致股東權益占資產比率高於採樣同業、負債占資產比率低於採樣同業，惟負債占資產比率仍低，顯示該公司及其子公司財務結構良好，經評估尚無重大異常情事。

### B. 長期資金占不動產、廠房及設備比率

該公司及其子公司 110~112 年度及 113 年第一季之長期資金占不動產、廠房及設備比率分別為 887.16%、1,630.02%、6,095.22% 及 6,196.49%，呈現逐年上升趨勢，主係該公司及其子公司因資金需求考量，於 110~112 年度陸續辦理現金增資，致股東權益金額增加，長期資金占不動產、廠房及設備比率因而逐年上升。

與採樣同業及同業平均相較，該公司及其子公司 110~112 年度及 113 年第一季之長期資金占不動產、廠房及設備比率皆介於採樣同業及同業平均，且該比率均大於 100%，顯示該公司及其子公司長期資金尚足以支應不動產、廠房及設備之資金需求，經評估尚無重大異常情事。

整體而言，該公司及其子公司最近三年度及最近期之資產負債結構及長期資金支應不動產、廠房及設備能力尚屬穩健，與採樣公司及同業平均相較亦無重大異常情事。

## (2)償債能力

### A.流動比率及速動比率

該公司及其子公司 110~112 年度及 113 年第一季之流動比率分別為 1,525.77%、2,340.69%、5,081.00% 及 3,127.62%；速動比率分別為 1,499.63%、2,304.13%、5,048.17% 及 3,106.60%。111 年度流動比率及速動比率較 110 年度上升，主係該公司及其子公司基於營運資金需求於 111 年 5 月辦理普通股現金增資 6,557,277 股，以每股 120 元溢價發行，使帳上現金增加 786,873 千元，使得 111 年底流動資產及速動資產增加所致；112 年度流動比率及速動比率較 111 年度上升，主係該公司及其子公司基於營運資金需求於 112 年 12 月辦理普通股現金增資 8,000 千股，以每股 380 元溢價發行，使帳上現金增加 3,040,000 千元，使得 112 年底流動資產及速動資產大幅增加所致；113 年第一季流動比率及速動比率較 112 年度下降，主係該公司及其子公司持續投入新藥研發支出致 113 年第一季現金及約當現金減少所致。

與採樣同業及同業平均相較，該公司及其子公司 110~111 年度及 113 年第一季之流動比率及速動比率皆介於採樣同業及同業平均，112 年度則因辦理現金增資致流動比率及速動比率均高於採樣同業，且各年度流動比率及速動比率均大於 100%，顯示該公司及其子公司償債能力尚屬穩健，經評估尚無重大異常情事。

### B.利息保障倍數

該公司及其子公司 110~112 年度及 113 年第一季之利息保障倍數分別為 (76.25)倍、(427.38)倍、(979.83)倍及(2,228.31)倍，110~112 年度之利息保障倍數呈現逐年下降，主係該公司及其子公司尚處新藥研發試驗階段，每年持續投入新藥研發費用致稅前淨利逐年下降所致；113 年第一季之利息保障倍數較 112 年度上升，主係 113 年第一季利息支出下降所致。

與採樣同業及同業平均相較，除採樣同業美時因已有多款學名藥產品上市銷售而產生營業利益、昱展新藥因 112 年度簽訂產品授權合約產生授權收入及 113 年第一季因業外收入增加及藥華藥 113 年第一季因藥品銷售收入增加致利息保障倍數為正數外，其餘尚呈營業虧損，利息保證倍數皆為負數，此為新藥開發公司於新藥開發尚未核准上市及產品商業化前常見營運樣態，經評估尚無重大異常情事。

整體而言，該公司及其子公司最近三年度及最近期之償債能力各項指標變動情形尚屬合理，且該公司及其子公司目前並無任何銀行借款，經評估其償債能力尚無重大異常情事。

### (3)經營能力

#### A.應收款項週轉率及應收帳款收現天數

該公司及其子公司 111~112 年度及 113 年第一季應收款項週轉率分別為 8.22 次、7.07 次及 3.05 次，應收款項收現天數分別為 45 天、52 天及 120 天，該公司及其子公司 111~112 年度及 113 年第一季應收款項變化情形主係代理經銷商下單出貨之時點不同及營業收入上升而變動。與採樣同業相較，該公司及其子公司應收款項週轉率於 111 年度優於所有採樣同業，112 年度則低於同業昱展新藥，優於其他採樣同業，113 年第一季低於同業美時，優於其他採樣同業。採樣同業間應收款項週轉情形差異主係因各公司之新藥研發或授權進度、營運策略、收款政策、客戶組成不同所致，應無重大異常之情事。

#### B.存貨週轉率及平均售貨天數

該公司及其子公司 110~112 年度及 113 年第一季存貨週轉率為 2.41 次、2.25 次、5.99 次及 4.22 次，週轉天數分別為 152 天、163 天、61 天及 87 天。111 年度之存貨週轉率較 110 年度小幅下降，主係該公司及其子公司配合 112 年第一季之訂單，111 年底進行原物料備貨致存貨水位增加，進而降低存貨週轉率；112 年度除原有商品黃金組合甘甘好膠囊外，新產品熾甘 紅膠囊銷售狀況良好，致營收成長使營業成本上升，進而提升存貨週轉率；113 年第一季為因應未來半年之銷售訂單提前備貨，致存貨週轉率下降。

與採樣同業及同業平均相較，該公司及其子公司 110 年度存貨週轉率介於採樣同業及同業平均，111、112 年度及 113 年第一季之存貨週轉率高於採樣同業，乃因各採樣公司間研發進程、營收組合、經營模式及產品個別差異性不同所致，其中採樣公司美時係以學名藥為主要營業之製藥公司，並專注特殊學名藥開發，亦有穩定之產品銷售收入，主要產品為口服抗癌藥物、中樞神經系統藥物、減重藥物及心血管疾病藥物等；採樣公司藥華藥除以新藥開發為主外，並以開發特殊製藥試劑、新原料藥、新劑型開發為輔，有穩定之營業收入，主要產品為 P1101-PV(用於真性紅血球增生症之新一代長效型干擾素)及血友病藥品；採樣公司昱展新藥尚處新藥研發階段，無商業化之生產及銷售，故未有存貨而無相關數據可供比較。整體而言，該公司及其子公司存貨週轉率應無重大異常情形。

#### C.不動產、廠房及設備週轉率及總資產週轉率

該公司及其子公司 110~112 年度及 113 年第一季之不動產、廠房及設備週轉率分別為 0.16 次、0.17 次、0.58 次及 0.27 次；總資產週轉率分別為 0.03 次、0.01 次、0.02 次及 0.00 次，110~112 年度不動產、廠房及設備週轉率呈現逐年上升，主係銷售健康食品產品收入逐年增加所致，113 年第一季因健康食品產品出貨時點通常相對集中於第二季及第四季，故該期營業收入減少致不動產、廠房及設備週轉率較 112 年度下降；111 年度總資產週轉率較 110



年度下降，主係該公司及其子公司於 111 年度辦理現金增資，使平均資產總額增加所致，112 年度總資產週轉率較 111 年度上升，主係該公司及其子公司於 112 年度新增健康食品產品熾甘 紅膠囊，使營業收入增加致總資產週轉率上升，113 年第一季因健康食品產品收入減少致該期總資產週轉率較 112 年度下降。

與採樣同業及同業平均相較，該公司及其子公司除 111 年度不動產、廠房及設備週轉率及總資產週轉率介於採樣同業及同業平均外，其餘年度均低於採樣同業；110 年度及 113 年第一季不動產、廠房及設備週轉率及總資產週轉率均低於採樣同業美時、藥華藥及同業平均，昱展新藥於該期無營業收入故不予計算，主係因該公司及其子公司尚處新藥研發試驗階段，最近三年度及最近期尚無新藥核准上市銷售或是對外授權，帳列僅有銷售健康食品產生之營業收入，110 年度及 113 年第一季營業收入較低，使不動產、廠房及設備週轉率及總資產週轉率低於採樣同業及同業平均；112 年度因採樣同業昱展新藥簽訂新藥授權合約產生授權收入，致當年度不動產、廠房及設備週轉率及總資產週轉率均高於該公司及其子公司，經評估尚無重大異常之情事。

整體而言，該公司及其子公司研發中之新藥於最近三年度及最近期尚處臨床試驗階段，尚未取得藥證授權或上市銷售，雖有健康食品銷售收入，惟營運規模尚未達經濟效益，故其經營能力之各項指標與採樣同業及同業平均之間較不具比較意義。

#### (4)獲利能力

該公司及其子公司 110~112 年度及 113 年第一季之資產報酬率分別為(62.27)%、(29.35)%、(19.29)%及(5.84)%，權益報酬率分別為(64.89)%、(31.64)%、(19.92)%及(24.04)%，營業利益占實收資本額比率分別為(43.05)%、(51.93)%、(73.71)%及(138.24)%，稅前純益占實收資本額比率分別為(41.85)%、(46.49)%、(70.12)%及(125.34)%，純益率分別為(1,817.76)%、(2,232.10)%、(1,254.64)%及(5,508.62)%，每股稅後虧損分別為(4.88)元、(2.44)元、(3.94)元及(1.57)元，該公司及其子公司 110~112 年度及 113 年第一季各項獲利能力指標皆為負數，主係該公司及其子公司研發中之新藥於最近三年度及最近期尚處臨床試驗階段，尚未取得藥證授權或上市銷售，尚需持續投入研發費用致最近三年度及最近期均呈現虧損狀態。

與採樣同業相較，除美時因已有多種學名藥產品上市銷售、藥華藥於 113 年第一季因藥品銷貨增加及昱展新藥於 112 年度簽訂新藥授權合約而產生營業利益、稅前純益及稅後淨利，昱展新藥於 113 年第一季因業外收入增加產生稅前純益及稅後淨利外外，其餘採樣同業均呈現虧損情形。此係新藥研發公司於藥品開發尚未完成或商品化初期常見之營運型態，經評估尚無重大異常之情事。

## (5)現金流量

該公司及其子公司 110~112 年度及 113 年第一季之營運活動淨現金流量均為負數，主係研發之新藥尚處臨床實驗階段，目前產生之營業收入尚未能支應該公司及其子公司投入新藥之研究及臨床試驗所產生之相關管理及研發費用，致現金流量比率、現金流量允當比率及現金再投資比率等指標均為負值，而採樣同業之營運活動淨現金流量除美時因已有多種學名藥產品上市銷售及昱展新藥於 112 年度簽訂新藥授權合約收取簽約金及選擇權履約金致 112 年度及 113 年第一季營運活動淨現金流入以外，其餘採樣同業均為淨現金流出，故與採樣同業相較不具分析意義，因此擬不予以分析。

## (6)槓桿度

### A.營運槓桿度

營運槓桿度係指公司營運中固定成本之使用度，固定成本佔總成本比例越高，營運風險亦相對較高。該公司及其子公司目前尚處新藥研發試驗階段，最近三年度及最近期尚無新藥核准上市銷售或是對外授權，僅有銷售健康食品產生之營業收入，且每年需持續投入研發支出以因應新藥臨床試驗，銷售健康食品產生之營業收入尚無法支應該公司之研發支出，故該公司及其子公司 110~112 年度及 113 年第一季之營業淨益為負數，不具分析意義，故不予以計算。

### B.財務槓桿度

財務槓桿度係衡量公司舉債經營之財務風險，評估利息費用之變動對於營業利益之影響程度，該指標越高表示公司所承擔之財務風險越大。該公司及其子公司 110~112 年度及 113 年第一季之營運槓桿度分別為 0.99 倍、1.00 倍、1.00 倍及 1.00 倍。111 年度財務槓桿度較 110 年度增加主係該公司及其子公司自 111 年底開始已無借款所致。

與採樣同業相較，該公司及其子公司之財務槓桿度僅 110 年低於採樣同業外，111、112 年度及 113 年第一季之財務槓桿度均介於採樣同業之間，顯示該公司及其子公司舉債經營之程度低，經評估尚無重大異常情事。

綜上所述，該公司及其子公司最近三年度及最近期之槓桿度之各項指標變動尚屬合理且，經評估尚無重大異常之情事。

(二)發行人及其各子公司(包括母子公司間交易事項)最近期及最近三個會計年度背書保證、重大承諾、資金貸與他人、衍生性金融商品交易之情形及重大資產交易之情形，並評估其對公司財務狀況之影響

### 1.背書保證

該公司及其子公司依照「公開發行公司資金貸與及背書保證處理準則」訂定「背書保證作業程序」，業經董事會及股東會決議通過，作為辦理背書保證作業

之依據。經參閱該公司 110~112 年度及 113 年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告、董事會議事錄及公開資訊觀測站公告資料等，該公司及其子公司 110~112 年度及 113 年第一季尚無為他人背書保證之情事。

## 2. 重大承諾事項

該公司及其子公司已訂定「負債承諾及或有事項管理作業」，並經董事會通過後實施，作為該公司及其子公司從事相關交易之依據。經參閱該公司 110~112 年度及 113 年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告、董事會議事錄及公開資訊觀測站公告資料等，該公司及其子公司未認列之合約承諾彙總列示如下：

單位：新台幣千元

| 年度/項目                 | 110 年底  | 111 年底  | 112年底   | 113年第一季 |
|-----------------------|---------|---------|---------|---------|
| 因採購設備及委託臨床試驗已簽約尚未付款金額 | 101,431 | 237,147 | 465,647 | 478,894 |

資料來源：該公司各期間經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告

上述重大承諾事項係因營運活動所產生，經抽核相關合約、採購單，並無重大限制條款，對該公司及其子公司財務狀況尚不致有重大不利之影響。

## 3. 資金貸與他人

該公司及其子公司依照「公開發行公司資金貸與及背書保證處理準則」訂定「資金貸與他人作業程序」，業經董事會及股東會決議通過，作為辦理資金貸與作業之依據。經參閱該公司 110~112 年度及 113 年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告、董事會議事錄、公開資訊觀測站公告資料及資金貸與他人備查簿等，該公司及其子公司 110~112 年度及 113 年第一季資金貸與他人之情形彙總列示如下：

單位：新台幣千元/澳幣千元

| 年度    | 貸出資金之公司 | 貸與對象 | 本期最高餘額               | 期末餘額 | 期末實際動支金額 | 利率區間(%) | 資金貸與性質 | 對個別對象資金貸與限額(註 1) | 資金貸與總限額(註 1) |
|-------|---------|------|----------------------|------|----------|---------|--------|------------------|--------------|
| 110 年 | 康需      | 康需澳洲 | 40,388<br>(澳幣 1,910) | -    | -        | 1.79    | 短期融通   | 257,864          | 257,864      |

資料來源：該公司各期間經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告；公開資訊觀測站

註 1：對個別對象資金貸與限額及總額以不超過最近期財務報告淨值之 40% 為限。

該公司及其子公司從事資金貸與，主係該公司為因應其子公司康需澳洲於澳洲當地臨床試驗案進行之資金需求，經其董事會決議通過資金貸與康需澳洲，經抽核該公司董事會議事錄、資金貸與備查簿，並詢問公司相關人員，其資金貸與他人之交易業經該公司董事會決議通過、登載於資金貸與他人備查簿，惟該公司 110 年 2 月董事會通過資金貸與康需澳洲額度有超過該公司作業程序規定之最高限額及董事會通過資金貸與額度採事後追認之情事，該公司已於 110 年度收回資金貸與款項，且於 110 年度後未有資金貸與之情事，經評估尚不至對該公司及其子公司之財務狀況產生重大不利影響。

#### 4. 衍生性商品交易

該公司及其子公司訂有「從事衍生性商品交易處理程序」，業經董事會及股東會決議通過，作為從事衍生性商品交易之依據。經參閱該公司 110~112 年度及 113 年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告、董事會議事錄及公開資訊觀測站公告資料，該公司及其子公司並無從事衍生性商品交易之情事。

#### 5. 重大資產交易

公司及其子公司已訂定「取得或處分資產處理程序」，並經董事會及股東會同意通過，作為重大資產交易之依據。經參閱該公司 110~112 年度及 113 年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告、董事會議事錄及公開資訊觀測站之公告資料等，該公司及其子公司 110~112 年度及 113 年第一季並無從事重大資產交易之情事。

綜上所述，該公司及其子公司 110~112 年度及 113 年第一季並無背書保證、衍生性商品交易及重大資產交易之情事，而重大承諾及資金貸與他人皆為正常營運發展所需，尚無重大異常情事，故對該公司及其子公司財務狀況尚無重大影響

#### (三) 發行人最近期及最近三個會計年度資金募集及每股盈餘變化情形

單位：新台幣千元

| 名稱 \ 年度   | 110 年度<br>(註) | 111 年度    | 112 年度    | 113 年<br>第一季 |
|-----------|---------------|-----------|-----------|--------------|
| 期初股本      | 291,522       | 535,926   | 615,549   | 696,624      |
| 現金增資      | 83,626        | 65,573    | 80,000    | —            |
| 資本公積轉增資   | 160,778       | —         | —         | —            |
| 員工執行認股權   | —             | 14,050    | 1,075     | 570          |
| 期末股本      | 535,926       | 615,549   | 696,624   | 697,194      |
| 營業收入淨額    | 12,339        | 12,820    | 38,932    | 3,966        |
| 稅後淨損      | (224,294)     | (286,155) | (488,455) | (218,472)    |
| 基本每股虧損(元) | (4.88)        | (2.44)    | (3.94)    | (1.57)       |

資料來源：該公司 110~112 年度及 113 年第一季經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告

註：該公司於民國 113 年 2 月 1 日經股東臨時會決議變更股票面額為新台幣 5 元，111 及 112 年度每股盈餘計算係以變更面額後之普通股股數計算；110 年度每股盈餘係以股票面額為新台幣 10 元之普通股股數計算。

該公司及其子公司 110 年度期初普通股股本為 291,522 千元至 113 年第一季普通股股本為 697,194 千元，增加 405,672 千元，主要係現金增資、資本公積轉增資及員工執行認股權所致。現金增資所募資金之運用情形及效益請詳本評估報告「肆、就發行人前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券計畫之執行情形蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論」之說明。該公司 110~112 年度及 113 年第一季每股虧損之變動隨投入研發進度之進展使研發費用金額逐步增加，並非受資金募集與股本變動之影響，故尚無因募集與發行有價證券而嚴重稀釋每股盈餘之情事，應無重大異常情事。

(四) 本次募資計畫如用於償債或用於充實營運資金者，現金收支預測表中，未來如有重大資本支出及長期股權投資合計之金額達本次募資金額百分之六十者，其資金來源、用途及預計效益。前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公

司債計劃實際完成日距本次申報時尚未逾三年，且增資計畫係用於償債或用於充實營運資金者，前所提現金收支預測表中之重大資本支出及長期股權投資項目預計效益之達成情形

1. 本次募資計畫如用於償債或用於充實營運資金者，現金收支預測表中，未來如有重大資本支出及長期股權投資合計之金額達本次募資金額百分之六十者，其資金來源、用途及預計效益。

該公司本次募資計畫係用於充實營運資金，經檢視現金收支預測表，其未來重大資本支出及長期股權投資合計金額，並未達本次募資金額百分之六十，故不適用本項評估。

2. 前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債計劃實際完成日距本次申報時尚未逾三年，且增資計畫係用於償債或用於充實營運資金者，前所提現金收支預測表中之重大資本支出及長期股權投資項目預計效益之達成情形。

該公司無併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債之情事。前各次現金增資計畫實際完成日距本次申報時尚未逾三年者，分別為 111 年 5 月及 112 年 10 月辦理現金增資發行新股案，除 112 年 10 月現金增資發行新股案尚外執行完畢以外，其餘均已執行完畢，其相關計畫內容及執行情形請參閱本評估報告「肆、就發行人前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券計畫之執行情形蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論」之說明，且 111 年 5 月之現金增資非屬公開發行時辦理，不適用現金收支預測表編製。經查閱 112 年 10 月現金增資編列現金收支預測表之重大資本支出及長期股權投資金額分別為 8,968 千元及 226,024 千元，合計金額為 234,992 千元，占 112 年現金增資募集資金 3,040,000 千元之 7.73%，未達募資金額百分之六十，故不適用本項評估。

#### (五)發行人其他特殊財務狀況

經參閱該公司最近三個會計年度及申請年度最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告，並無發現該公司有其他特殊財務狀況之情事。

**肆、就發行人前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券計畫之執行情形蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論**

**一、前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券計畫尚未完成者之執行狀況，如執行進度未達預計目標者，應再具體評估其落後原因之合理性、對股東權益之影響及是否有具體改進計畫**

該公司截至評估報告出具日止並無辦理併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券，且前各次現金增資計畫，除 112 年 10 月尚未執行完畢外，其餘業已執行完畢。經檢視該公司 112 年 10 月現金增資於公開資訊測站募資計畫執行專區之運用情形季報表，其 113 年第一季及第二季有支用金額些微落後之情形，而該公司支用金額係依據新藥研發及試驗進度執行，惟因廠商請款時點不同，致 113 年第一季及第二季有支用金額些微落後之情形，經評估上述事項對股東權益並無重大影響，且經抽核該公司支付廠商之款項相關憑證，其第一季支用金額落後的部分已於下一個月執行完畢，第二季支用金額落後部分預計於第三季前執行完畢。

**二、前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券計畫如經重大變更且尚未完成者，應說明其變更計畫內容、資金之來源與運用、變更原因及變更前後效益**

該公司截至評估報告出具日止並無辦理併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券，且前各次現金增資計畫，除 112 年 10 月尚未執行完畢外，其餘業已執行完畢，惟 112 年 10 月現金增資並無重大變更之情事，故不適用本項評估。

**三、計畫實際完成日距申報時未逾三年之前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券計畫已完成者之原預計效益是否顯現，如執行效益未達預計目標者，應具體評估其原因之合理性及對股東權益之影響**

經查閱該公司 111~112 年度及 113 年截至評估報告出具日止之董事會議事錄、股東會議事錄、股東會年報、公開資訊觀測站募資計畫執行專區及私募專區公告等資料，該公司截至評估報告出具日止，並無併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券之情事，而前次各次現金增資計畫實際完成日距本次申報時未逾三年者，為 111 年 5 月及 112 年 10 月辦理之現金增資案，其計畫內容、執行情形及執行效益說明如下：

**(一)111 年第 1 次現金增資**

**1.計畫內容**

(1)主管機關核准日期及文號：民國 111 年 05 月 05 日經授商字第 11101073240 號。

(2)本次計畫所需資金總額：新台幣 786,873 千元。

(3)資金來源：現金增資發行普通股 6,557 千股，每股面額新台幣 10 元，每股實際發行價格新台幣 120 元，共募集資金新台幣 786,873 千元。

(4)計畫項目及資金運用進度：

單位：新台幣千元

| 計畫項目     | 預計完成日期   | 所需資金總額         | 預計資金運用進度 |
|----------|----------|----------------|----------|
|          |          |                | 111 年第二季 |
| 充實營運資金   | 111 年第二季 | 786,873        | 786,873  |
| 預計可產生之效益 |          | 增加自有資金，健全財務結構。 |          |

(5)預計可能產生效益：

該公司經董事會決議辦理現金增資以充實營運資金，預計資金到位後，有助於強化該公司財務結構，並提高市場競爭力。

(6)變更計劃內容、提報股東會日期、變更原因及變更前後效益：無。

(7)輸入金融監督管理委員會指定申報網站日期：不適用。

## 2.執行情形

單位：新台幣千元

| 計畫項目        | 執行狀況                       |    |         | 進度超前或落後<br>之原因及改善計畫 |
|-------------|----------------------------|----|---------|---------------------|
| 充 實 營 運 資 金 | 支 用 金 額                    | 預定 | 786,873 | 本次資金計畫已依進度執行完畢。     |
|             |                            | 實際 | 786,873 |                     |
|             | 執 行 進 度<br>(      %      ) | 預定 | 100.00  |                     |
|             |                            | 實際 | 100.00  |                     |

## 3.執行效益分析

| 項目      |             | 110 年 12 月 31 日<br>募資前(查核數) | 111 年 5 月 31 日<br>募資後(註) |
|---------|-------------|-----------------------------|--------------------------|
| 流動資產    |             | 592,866                     | 949,659                  |
| 流動負債    |             | 31,002                      | 47,278                   |
| 負債總額    |             | 59,575                      | 72,552                   |
| 財務結構(%) | 負債比率        | 8.46                        | 5.21                     |
|         | 長期資金占固定資產比率 | 887.16                      | 1,822.10                 |
| 償債能力(%) | 流動比率        | 1,912.35                    | 2,008.67                 |
|         | 速動比率        | 1,884.17                    | 1,987.50                 |

註：係依未經會計師核閱之自結財務報表計算。

該公司此次辦理辦理現金增資共募集786,873千元，計畫用於充實營運資金，使該公司之自有資金更充裕，在募集營運資金之挹注下，該公司財務結構更加健全，對該公司整體營運發展、健全財務結構及強化償債能力均有正面之助益。

## (二)112 年第 1 次現金增資

### 1.計畫內容

(1)主管機關核准日期及文號：民國 112 年 10 月 12 日金管證發字第 1120356887 號。

(2)本次計畫所需資金總額：新台幣 3,040,000 千元。

(3)資金來源：現金增資發行普通股 8,000 千股，每股面額新台幣 10 元，每股實際發行價格新台幣 380 元，共募集資金新台幣 3,040,000 千元。

(4)計畫項目及資金運用進度：

單位：新台幣千元

單位：新台幣千元

| 計畫項目   | 預計完成日期       | 所需資金總額    | 預計資金運用進度     |              |              |              |              |              |              |              |           |
|--------|--------------|-----------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------|
|        |              |           | 113 年<br>第一季 | 113 年<br>第二季 | 113 年<br>第三季 | 113 年<br>第四季 | 114 年<br>第一季 | 114 年<br>第二季 | 114 年<br>第三季 | 114 年<br>第四季 | 合計        |
| 充實營運資金 | 114 年<br>第四季 | 3,040,000 | 200,000      | 250,000      | 275,000      | 306,435      | 400,000      | 450,000      | 480,000      | 678,565      | 3,040,000 |

(5)預計可能產生效益：

本次資金募集新台幣 3,040,000 千元以充實營運資金，用以支應該公司新藥研發所需投入之資金，執行新藥開發進度、推進各階段臨床試驗，持續推進產品研發進程，具備產品對外授權或銷售等研發成果實現之要件，進而提升公司市場競爭力，同時改善財務結構。

(6)變更計劃內容、提報股東會日期、變更原因及變更前後效益：無。

(7)輸入金融監督管理委員會指定申報網站日期：不適用。

## 2.執行情形

單位：新台幣千元

| 計畫項目       | 計畫進度        |    |         | 截至 113 年<br>第二季止 | 進度超前或落後<br>之原因及改善計畫 |
|------------|-------------|----|---------|------------------|---------------------|
| 充實營運<br>資金 | 支用金額        | 預定 | 450,000 | 450,000          | 相關支出情形，依新藥研發及試驗進度執行 |
|            |             | 實際 | 396,439 | 396,439          |                     |
|            | 執行進度<br>(%) | 預定 | 14.80   | 14.80            |                     |
|            |             | 實際 | 13.04   | 13.04            |                     |

## 3.執行效益分析

| 項目      |                 | 112 年 6 月 30 日<br>募資前(核閱數) | 112 年 12 月 31 日<br>募資後(查核數) |
|---------|-----------------|----------------------------|-----------------------------|
| 流動資產    |                 | 887,558                    | 3,724,047                   |
| 流動負債    |                 | 52,558                     | 60,655                      |
| 負債總額    |                 | 68,804                     | 72,529                      |
| 財務結構(%) | 負債比率            | 7.00                       | 1.90                        |
|         | 長期資金占<br>固定資產比率 | 1,431.82                   | 6,095.22                    |
| 償債能力(%) | 流動比率            | 1,668.72                   | 6,139.72                    |
|         | 速動比率            | 1,656.08                   | 6,104.27                    |

註：係經會計師核閱及查核之財務報表。

該公司此次辦理辦理現金增資共募集3,040,000千元，計畫用於充實營運資金及新藥研發試驗，以順利執行研發進展，在募集營運資金之挹注下自有資金更充裕，該公司財務結構更加健全，對整體營運發展、健全財務結構及強化償債能力均有正面之助益。



綜上所述，該公司111年5月及112年10月辦理現金增資發行新股，其資金運用計畫、預計運用進度及預計可能產生效益，應屬合理可期。

**四、曾發行公司債或舉借長期債務者，是否均如期還本付息，其契約對公司目前財務、業務或其他事項之重大限制條款，並說明最近期及最近三個會計年度有無財務周轉困難情事**

經參閱該公司及其子公司最近三個會計年度及申請年度最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告、董事會及股東會會議記錄，該公司及其子公司發行之公司債或舉借長期債務並無未如期還本付息之情事，且最近三個會計年度及截至評估報告出具日止亦無財務週轉困難之情事。

**五、是否確實依公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項規定辦理資訊公開**

該公司截至評估報告出具日止並無辦理私募有價證券之情事，故不適用本項評估。

## 伍、就本次募集與發行有價證券之適法性蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論

### 一、是否有「發行人募集與發行有價證券處理準則」第十三條第一項第二款所列之情事，如有，則應就其事項性質依附表九之一中所列事項詳與評估對發行人財務狀況之影響及是否影響本次有價證券募集及發行

該公司本次係依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第二項第二款之規定，辦理現金增資發行新股以供證券承銷商辦理上市前公開承銷之用，非依同準則第六條第二項第一款或第四款募集與發行有價證券，故不適用同準則第十三條第一項第二款所列情事之評估。

### 二、是否有「發行人募集與發行有價證券處理準則」第七條及第八條所列之情事

(一)依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第七條所列情事之承銷商審查意見如下：

| 審 查 情 事                                                      | 有 無 左 列 情 事 |     | 評 估 依 據                                                                    |
|--------------------------------------------------------------|-------------|-----|----------------------------------------------------------------------------|
|                                                              | 有           | 無   |                                                                            |
| 1.簽證會計師出具無法表示意見或否定意見之查核報告者。                                  |             | ✓   | 經參閱該公司110~112年度及113年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，簽證會計師並無出具無法表示意見或否定意見之查核報告，故無左列之情事。 |
| 2.簽證會計師出具保留意見之查核報告，其保留意見影響財務報告之允當表達者。                        |             | ✓   | 經參閱該公司110~112年度及113年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，簽證會計師並無出具保留意見之查核報告，故無左列之情事。        |
| 3.發行人填報、簽證會計師複核或主辦證券承銷商出具之案件檢查表，顯示有違反法令或公司章程，致影響有價證券之募集與發行者。 |             | 不適用 | 該公司本次辦理現金增資發行新股係供初次上市前公開承銷之案件，依法令規定無需檢附發行人填報、簽證會計師複核或主辦證券承銷商出具之案件檢查表，故不適用。 |
| 4.律師出具之法律意見書，表示有違反法令，致影響有價證券之募集與發行者。                         |             | ✓   | 經參閱律師對本次現金增資發行新股出具之法律事項檢查表，該公司並無違反法令，致影響有價證券募集與發行之情事。                      |
| 5.證券承銷商出具之評估報告，未明確表示本次募集與發行有價證券計畫之可行性、必要性及合理性者。              |             | ✓   | 本承銷商出具之評估報告，已明確表示本次募集與發行有價證券計畫之可行性、必要性及合理性。(詳評估報告「陸」之說明)。                  |
| 6.經金管會退回、撤銷、廢止或自行撤回其依「發行人募集與發行有價證券處理準則」申報(                   |             | ✓   | 經檢視該公司110~112年度及113年度截至評估報告出具日前止之董事會及股東會議事錄、該公司與主管機關之往來文件，並詢問              |

| 審 查 情 事                                                                                                 | 有 無 左 列 情 事 |   | 評 估 依 據                                                                                                                                                             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                         | 有           | 無 |                                                                                                                                                                     |
| 請)案件，發行人自接獲金管會通知即日起三個月內辦理「發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第二項規定之案件者。但本次辦理合併發行新股、受讓他公司股份發行新股、依法律規定進行收購或分割發行新股者，不在此限。 |             |   | 該公司相關人員，並無左列情事。                                                                                                                                                     |
| 7.申報現金增資或發行公司債案件，直接或間接赴大陸地區投資金額違反經濟部投資審議委員會規定者。但其資金用途係用於國內購置不動產、廠房及設備並承諾不再增加對大陸地區投資，不在此限。               |             | ✓ | 經查閱該公司最近三年度經會計師查核簽證之財務報告、董事會議事錄、股東會議事錄及經濟部投資審議委員會相關核准函，並取得113年度及114年度現金收支預測表，該公司本次募集資金之運用計畫並無用於直接或間接赴大陸地區投資之情事，且截至評估報告出具日止該公司直接或間接赴大陸地區投資金額並無違反經濟部投資審議委員會規定，故無左列情事。 |
| 8.上市、上櫃公司或興櫃股票公司未依證券交易法第十四條之六第一項規定設置薪資報酬委員會或未依相關法令規定辦理，情節重大者。                                           |             | ✓ | 經參閱該公司相關董事會議事錄，該公司已依法設置薪資報酬委員會，並依相關法令規定訂定其組織章程及委任薪資報酬委員，截至評估報告出具日止，並無左列情事。                                                                                          |
| 9.未依公司法第一百七十七條之一第一項但書規定將電子方式列為表決權行使管道之一者。                                                               |             | ✓ | 該公司已於公司章程第十四條明訂將電子方式列為股東行使表決權管道之一，故無左列情事。                                                                                                                           |
| 10.違反或不履行申請股票上市或在證券商營業處所買賣時之承諾事項，情節重大者。                                                                 |             | ✓ | 經查閱該公司110~112年度及113年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告、董事會及股東會之議事錄、與主管機關之往來函文，及取得該公司出具之聲明書，截至評估報告出具日止，尚未發現該公司有重大違反或不履行申請股票上市或在證券商營業處所買賣時承諾事項之情事。                                   |
| 11.經金管會發現有違反法令，情節重大者。                                                                                   |             | ✓ | 經查閱律師所出具之法律事項檢查表、該公司董事會議事錄與主管機關之往來函文，並取具公司聲明書，該公司截至評估報告出具日止，並無左列情事。                                                                                                 |

(二)依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第八條所列情事之承銷商審查意見如下：

| 審 查 情 事                                                                 | 有無左列情事 |   |     | 評估依據                                                                                                                                                                                                                   |
|-------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                         | 有      | 無 | 不適用 |                                                                                                                                                                                                                        |
| 1.申報年度及前二年度公司董事變動達二分之一，且其股東取得股份有違反本法第四十三條之一者。但於申報日前已完成補正者，不在此限。         |        | ✓ |     | 經參閱該公司111~112年度及113年截至評估報告出具日止之董事會及股東會議事錄及變更登記事項表，該公司原5席董事，董事葉怡玲於111年11月6日辭任，111年11月7日股東臨時會增選3席獨立董事(林衛理、郭卜仁及彭賢禮)，董事席次增加為7席；112年該公司董事任期屆滿，全面改選7席，其中獨立董事由林慶波取代林衛理，綜上所述，該公司董事變動未達二分之一，且該公司股東取得股份尚無違反證交法第四十三條之一之規定，故無左列情事。 |
| 2.上市或上櫃公司有證券交易法第一百五十六條各款情事之一者。但依證券交易法第一百三十九條第二項規定限制其上市買賣者，不在此限。         |        |   |     |                                                                                                                                                                                                                        |
| (1)發行該有價證券之公司遇有訴訟事件或非訟事件，其結果足使公司解散或變動其組織、資本、業務計畫、財務狀況或停頓生產。             |        | ✓ |     | 經查閱律師所出具之法律事項檢查表、該公司110~112年度及113年截至評估報告出具日止與主管機關之往來函文、經會計師查核簽證之財務報告、董事會及股東會議事錄，並取具該公司聲明書，並未發現該公司有訴訟事件或非訟事件，其結果足使公司解散或變動其組織、資本、業務計畫、財務狀況或停頓生產之情事發生。                                                                    |
| (2)發行該有價證券之公司，遇有重大災害，簽訂重要契約，發生特殊事故，改變業務計畫之重要內容或退票，其結果足使公司之財務狀況有顯著重大之變更。 |        | ✓ |     | 經參酌律師填報之法律事項檢查表、核閱該公司110~112年度及113年截至評估報告出具日止之董事會及股東會議事錄、目前存續之重要契約及經會計師查核簽證之財務報告，截至評估報告出具日止，該公司並無遇有重大災害，簽訂重要契約，發生特殊事故，改變業務計畫之重要內容或退票，其結果足使公司之財務狀況有顯著重大之變更，而有影響市場秩序或損害公益之虞者。                                            |
| (3)發行該有價證券公司之行為，有虛偽不實或違法情事，                                             |        | ✓ |     | 經參酌律師填報之法律事項檢查表、核閱該公司110~112年度及113年截至評估報告                                                                                                                                                                              |

| 審 查 情 事                                      | 有無左列情事 |   |     | 評估依據                                                                                                                                     |
|----------------------------------------------|--------|---|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                              | 有      | 無 | 不適用 |                                                                                                                                          |
| 足以影響其證券價格。                                   |        |   |     | 出具日止之董事會及股東會議事錄、主管機關往來函文、經會計師查核簽證之財務報告，並取得該公司出具之聲明書，截至評估報告出具日止，該公司尚無虛偽不實或違法情事，足以影響其證券價格，而及於市場秩序或損害公益之虞者。                                 |
| (4)該有價證券之市場價格，發生連續暴漲或暴跌情事，並使他種有價證券隨同為非正常之漲跌。 |        |   | ✓   | 經查詢櫃檯買賣中心網站所公告之交易資訊，該公司最近三個月僅於113年7月1日及113年7月2日經櫃買中心依興櫃股票公布或通知注意交易資訊暨處置作業要點第二條第三款公布注意股票，並未發生連續暴漲或暴跌情事，並使他種有價證券隨同為非正常之漲跌情事。               |
| (5)發行該有價證券之公司發生重大公害或食品藥物安全事件。                |        | ✓ |     | 經參閱該公司110~112年度及113年截至目前之董事會及股東會議事錄、經會計師查核簽證之財務報告，並參酌律師出具之法律事項檢查表，該公司並無發生重大公害或食品藥物安全事件，而有影響市場秩序或損害公益之情事。                                 |
| (6)其他重大情事。                                   |        | ✓ |     | 經參閱該公司110~112年度及113年截至目前之董事會及股東會議事錄、經會計師查核簽證或核閱之財務報告，該公司尚無其他重大情事，而有影響市場秩序或損害公益之虞者。                                                       |
| 3.本次募集與發行有價證券計畫不具可行性、必要性及合理性者。               |        | ✓ |     | 經本承銷商評估該公司本次募集與發行有價證券計畫確有其可行性、必要性及合理性。(詳評估報告「陸」之說明)                                                                                      |
| 4.前各次募集與發行及私募有價證券計畫之執行有下列情事之一，迄未改善者：         |        |   |     |                                                                                                                                          |
| (1)無正當理由執行進度嚴重落後，且尚未完成。                      |        | ✓ |     | 經查閱該公司110~112年度及113年截至評估報告出具日止之董事會與股東會議事錄、查詢公開資訊觀測站相關資料，該公司並無私募有價證券之情事，且該公司110年各次募集資金計畫均依計畫項目執行完畢，未有左列之情事。該公司最近期於112年10月12日辦理現金增資用以充實營運資 |

| 審 查 情 事                                               | 有無左列情事 |   |     | 評估依據                                                                                                                                                                 |
|-------------------------------------------------------|--------|---|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                       | 有      | 無 | 不適用 |                                                                                                                                                                      |
|                                                       |        |   |     | 金，預定完成日期為114年12月31日，故無左列之情事。                                                                                                                                         |
| (2)無正當理由計畫經重大變更。但計畫實際完成日距申報時已逾三年，不在此限。                |        | ✓ |     | 經查閱該公司110~112年度及113年截至評估報告出具日止之董事會與股東會議事錄、查詢公開資訊觀測站相關資料，該公司並無私募有價證券之情事，且該公司110年各次募集資金計畫均依計畫項目執行完畢，未有左列之情事。該公司最近期於112年10月12日辦理現金增資用以充實營運資金，預定完成日期為114年12月31日，故無左列之情事。 |
| (3)募集與發行有價證券計畫經重大變更，尚未提報股東會通過。                        |        |   | ✓   | 經查閱該公司之董事會與股東會議事錄及公開資訊觀測站之公告資訊，該公司截至評估報告出具日止，前各次募集與發行有價證券並無變更計畫之情事，故不適用左列事項之評估。                                                                                      |
| (4)最近一年內未確實依第九條第一項第四款至第九款及發行人募集與發行海外有價證券處理準則第十一條規定辦理。 |        |   | ✓   | 經參閱該公司與主管機關往來函文，查詢公開資訊觀測站相關公告資料，該公司最近一年內募集有價證券並無未依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第九條第一項第四款至第九款辦理之情事，且該公司並無募集與發行海外有價證券之情事。                                                         |
| (5)未確實依公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項規定辦理，情節重大。                  |        |   | ✓   | 經查閱該公司110~112年度及113年截至評估報告出具日止之董事會與股東會議事錄、查詢公開資訊觀測站相關資料，該公司未曾辦理私募有價證券之情事，故不適用左列事項之評估。                                                                                |
| (6)未能產生合理效益且無正當理由。但計畫實際完成日距申報時已逾三年，不在此限。              |        | ✓ |     | 經查閱該公司110~112年度及113年截至評估報告出具日止之董事會與股東會議事錄、查詢公開資訊觀測站相關資料，該公司並無私募有價證券之情事，且該公司110年各次募集資金計畫均依計畫項目執行完畢，並產生合理效益。該公司最近期於112年10月12日辦理現金增資，預定完成日期為114年12月31日，故無左列之情事。         |
| 5.本次募集與發行有價證券計畫之重要內容(如發行辦法、資金                         |        | ✓ |     | 該公司本次計畫重要內容已列成議案，於113年7月10日董事會討論並決議通過，故                                                                                                                              |

| 審 查 情 事                                                                                                                                                                                        | 有無左列情事 |   |     | 評估依據                                                                                        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                | 有      | 無 | 不適用 |                                                                                             |
| 來源、計畫項目、預定進度及預計可能產生效益等)未經列成議案，依公司法及章程提董事會或股東會討論並決議通過者。                                                                                                                                         |        |   |     | 無左列之情事。                                                                                     |
| 6.非因公司間或與行號間業務交易行為有融通資金之必要，將大量資金貸與他人，迄未改善，而辦理現金增資或發行公司債者。                                                                                                                                      |        | ✓ |     | 經查閱該公司及其子公司110~112年度及113年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告、明細帳、董事會及股東會議事錄，該公司尚無左列情事。                      |
| 7.有重大非常規交易，迄未改善者。                                                                                                                                                                              |        | ✓ |     | 經查閱該公司及其子公司110~112年度及113年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告、明細帳、董事會及股東會議事錄，該公司尚無左列情事。                      |
| 8.持有具流動性質之金融資產投資、閒置性資產或投資性不動產而未有處分或積極開發計畫，達最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告歸屬於母公司業主之權益之百分之四十或本次申報現金增資或發行公司債募集總金額之百分之六十，而辦理現金增資或發行公司債者。但所募得資金用途係用於購買不動產、廠房及設備或用於合併非以買賣有價證券為主要業務之公司，且有具體募資計畫佐證其募集資金之必要性，不在此限。 |        |   | ✓   | 該公司本次係依照「發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第二項第二款之規定，辦理現金增資發行新股以供證券承銷商辦理上市前公開承銷之用，依同準則第八條第四項規定，得不適用左列之評估。 |
| 9.本次現金增資或發行公司債計畫之用途為轉投資以買賣有價證券為主要業務之公司或籌設證券商或證券服務事業者。                                                                                                                                          |        | ✓ |     | 經查閱該公司董事會議事錄，該公司本次現金增資發行新股計畫之用途並非為轉投資以買賣有價證券為主要業務之公司或籌設證券商或證券服務事業者，故無左列之情事。                 |
| 10.不依有關法令及一般公認會計原則編製財務報告，情節重大者。                                                                                                                                                                |        | ✓ |     | 經查閱該公司110~112年度及113年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，並無左列之情事。                                            |

| 審 查 情 事                                                  | 有無左列情事 |   |     | 評估依據                                                                                                                                                          |
|----------------------------------------------------------|--------|---|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                          | 有      | 無 | 不適用 |                                                                                                                                                               |
| 11.違反「發行人募集與發行有價證券處理準則」第五條第二項規定情事者。                      |        | ✓ |     | 經查閱該公司10~112年度及113年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告、董事會及股東會會議記錄及收發文記錄，該公司並無左列情事，未來若發布財務預測資訊將依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第五條第二項規定，自申報日起至申報生效前，除依法令發布之資訊外，不得對特定人或不特定人說明或發布財務業務之預測性資訊。 |
| 12.內部控制制度之設計或執行有重大缺失者。                                   |        | ✓ |     | 經參閱該公司內控聲明書、稽核報告、稽核工作底稿及其簽證會計師出具之內部控制建議書內容，該公司內部控制制度應尚屬有效執行，並未發現有重大缺失之情事。                                                                                     |
| 13.申報日前一個月，其股價變化異常者。                                     |        | ✓ |     | 經查詢櫃檯買賣中心所公告之興櫃股票達通知標準資訊，該公司申報日前一個月該公司最近三個月僅於113年7月1日及113年7月2日經櫃買中心依興櫃股票公布或通知注意交易資訊暨處置作業要點第二條第三款公布注意股票，未有股價變化異常情事。                                            |
| 14.公司全體董事或監察人持股有下列情形之一者：                                 |        |   |     |                                                                                                                                                               |
| (1)違反本法第二十六條規定，經金管會通知補足持股尚未補足。                           |        | ✓ |     | 本年度截至案件申報時止，該公司股份總額為139,438,786股，而其全體董事持股總數為29,970,238股，占該公司發行股數之21.49%，另該公司已設置審計委員會取代監察人，經評估已符合「公開發行公司董事監察人股權成數及查核實施規則」之規定，故無左列情事。                           |
| (2)加計本次申報發行股份後，未符本法第二十六條規定。但經全體董事或監察人承諾於募集完成時，補足持股，不在此限。 |        | ✓ |     | 該公司截至案件申報時止，全體董事持股數為29,970,238股，全體董事持股數占已發行股份總數加計本次現金增資後之實收資本股數153,438,786股之比例為19.53%，故應無違反證交法第二十六條之疑慮。                                                       |
| (3)申報年度及前一年度公司全體董事或監察人未依承諾補足持股。                          |        | ✓ |     | 經查閱該公司112年度及113年度截至評估報告日止與主管機關往來文件，並未發現該公司有左列情事。                                                                                                              |



| 審 查 情 事                                                                                                                                                                                                                                                           | 有無左列情事 |   |     | 評估依據                                                                                                    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                   | 有      | 無 | 不適用 |                                                                                                         |
| 15.發行人或其現任董事長、總經理或實質負責人於最近三年內，因違反本法、公司法、銀行法、金融控股公司法、商業會計法等工商管理法律，或因犯貪污、瀆職、詐欺、背信、侵占等違反誠信之罪，經法院判決有期徒刑以上之罪者。                                                                                                                                                         |        | ✓ |     | 經核閱本次募集與發行所出具之法律事項檢查表、該公司110~112年度及113年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告、董事會與股東會議事錄，並取具該公司及現任董事長、總經理相關聲明書，並未發現有左列之情事。 |
| 16.因違反證券交易法，經法院判決確定須負擔損害賠償義務，迄未依法履行者。                                                                                                                                                                                                                             |        | ✓ |     | 經參閱本次募集與發行所出具之法律事項檢查表、該公司110~112年度及113年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告、董事會與股東會議事錄，並未發現該公司並有左列之情事。                   |
| 17.為他人借款提供擔保，違反公開發行公司資金貸與及背書保證處理準則第五條規定，情節重大，迄未改善者。                                                                                                                                                                                                               |        | ✓ |     | 經參閱該公司110~112年度及113年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告及董事會議事錄，該公司截至評估日止，並無違反左列之情事。                                     |
| 18.合併發行新股、受讓他公司股份發行新股、依法律規定進行收購或分割發行新股者，而有下列情形之一者：<br>(1)違反金管會公開發行公司取得或處分資產處理準則第二章第五節之規定，情節重大。<br>(2)受讓或併購之股份非為他公司新發行之股份、所持有非流動之股權投資或他公司股東持有之已發行股份。<br>(3)受讓之股份或收購之營業或財產有限制買賣等權利受損或受限制之情事。<br>(4)違反公司法第一百六十七條第三項及第四項之規定。<br>(5)被合併公司最近一年度之財務報告非經會計師出具無保留意見之查核報告。但 |        |   | ✓   | 該公司本次辦理上市前現金增資發行新股計畫，非屬合併發行新股、受讓他公司股份發行新股或依法律規定進行收購或分割發行新股，故不適用左列之規定。                                   |

| 審 查 情 事                                                                                                                                                                         | 有無左列情事 |   |     | 評估依據                                                                                                             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                 | 有      | 無 | 不適用 |                                                                                                                  |
| 經出具保留意見之查核報告，其資產負債表經出具無保留意見，不在此限。                                                                                                                                               |        |   |     |                                                                                                                  |
| 19.有第十三條第一項第二款第六目規定之情事，且有下列情形之一：<br>(1)申報現金發行新股，公司董事、監察人及持有股份超過股份總額百分之十之股東未承諾將一定成數股份送交證券集中保管事業保管。<br>(2)申報發行轉換公司債或附認股權公司債，未於發行辦法明定應募人應自前揭公司債發行日起將公司債及嗣後所轉換或認購之股份送交證券集中保管事業保管一年。 |        |   | ✓   | 該公司本次係辦理現金增資發行新股以供辦理上市前公開承銷，非依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第二項第一款或第四款募集與發行有價證券，亦無第十三條第一項第二款第六目之情事，故本項不適用。                |
| 20.證券承銷商於發行人申報時最近一年內經金管會、證券交易所、財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心及中華民國證券商業同業公會處記缺點累計達十點以上，且自被處記缺點累計達十點之日起未逾三個月。但發行人辦理現金發行新股為初次上市、上櫃公開銷售者，不在此限。                                                    |        |   | ✓   | 本證券承銷商於該公司申報時最近一年內並未經金融監督管理委員、證券交易所、財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心及中華民國證券商業同業公會處記缺點累計達十點以上之情事。且本案係屬辦理現金發行新股供初次上市公開承銷，故不適用本項評估。 |
| 21.其他金管會為保護公益認為有必要者。                                                                                                                                                            |        | ✓ |     | 經查閱該公司與金融監督管理委員會之往來函文，並無左列情事。                                                                                    |

經上述評估，該公司本次申報辦理現金增資發行新股案件並無違反「發行人募集與發行有價證券處理準則」第七條及第八條所列之情事。

## 二之一、總括申報發行新股案件者，是否符合「發行人募集與發行有價證券處理準則」第十九條之一及十九之二所列情事

該公司本次係辦理現金增資發行新股申請股票初次上市案件，故不適用本項評

估。

### 三、是否符合「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」規定

該公司本次募集與發行有價證券係屬現金增資發行普通股，故針對「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」第壹章總則第一條至第四條及第貳章現金增資普通股第五條至第九條之規定，逐條評估如下：

| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 說明                                                                                                      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 第一條：為推動有價證券之發行，並保障投資，除其他法令另有規定外，本公會承銷商會員輔導發行公司或外國發行人辦理募集與發行有價證券事宜時應遵守本自律規則。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 本承銷商輔導該公司本次申報辦理現金增資發行新股案件謹遵守本自律規則辦理。                                                                    |
| 第二條：承銷商輔導發行公司或外國發行人募集與發行有價證券時，主辦承銷商與發行公司或外國發行人間不得有下列情事：<br>一、任何一方與其母公司、母公司之全部子公司，合計持有對方股份總額百分之十以上者。<br>二、任何一方與其子公司派任於對方之董事，超過對方董事總席次半數者。<br>三、任何一方董事長或總經理與對方之董事長或總經理為同一人，或具有配偶、二親等以內親屬關係者。<br>四、任何一方股份總額百分之二十以上之股份為相同之股東持有者。<br>五、任何一方董事或監察人與對方之董事或監察人半數以上相同者。其計算方式係包括該等人員之配偶、子女及具二親等以內之親屬關係者在內。<br>六、任何一方與其關係人總計持有他方已發行股份總額百分之五十以上者。但證券承銷商為金融機構或金融控股公司之證券子公司時，如其母公司、母公司之全部子公司總計持有發行公司股份未逾發行公司已發行股份總額百分之十，且擔任發行公司董事或監察人席次分別未逾三分之一者，不在此限。<br>七、雙方依相關法令規定，應申請結合者或申報後未經公平交易委員會禁止結合者。 | 經查核元大證券(股)公司與該公司之董事、大股東、經理人及關係人間之關係，雙方並無左列情事，且雙方亦已出具聲明書，聲明並無左列各項限制條款之一者，故元大證券(股)公司得為該公司募集與發行有價證券之主辦承銷商。 |

| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 說明                                                                                                        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>八、其他法令規定或事實證明任何一方直接或間接控制他方之人事、財務或業務經營者，致有失其獨立性之情事者。</p> <p>發行公司或外國發行人發行普通公司債及未涉及股權之金融債券，如銷售對象僅限於證券櫃檯買賣中心外幣計價國際債券管理規則所定之專業投資人，其主辦承銷商得不受前項規定之限制，發行公司或外國發行人如具證券承銷商之資格者，亦得擔任主辦承銷商。</p> <p>本條所稱母公司及子公司，應依證券商財務報告編製準則規定認定之。</p>                                                                                          |                                                                                                           |
| <p>第二條之一：承銷商輔導發行公司或外國發行人募集與發行有價證券應取得填報檢查表並出具法律意見書之律師，於最近一年內未受法務部律師懲戒委員會懲戒，且不得與發行公司或外國發行人、會計師及證券商具有下列關係之聲明書：</p> <p>一、財務會計準則公報第六號規定之關係人關係。</p> <p>二、其他法令規定或事實證明任何一方直接或間接控制他方之人事、財務或業務經營者。</p> <p>依發行人募集與發行海外有價證券處理準則或外國發行人募集與發行有價證券處理準則規定出具海外存託憑證、海外股票或海外公司債發行辦法與金融監督管理委員會(以下簡稱金管會)同意生效內容無重大差異意見書中文本之律師，亦應符合前項之規定。</p> | <p>經取具遠東聯合法律事務所邱雅文律師所出具之聲明書，本次出具法律事項檢查表之日，遠東聯合法律事務所邱雅文律師於最近一年內未受法務部律師懲戒委員會懲戒，且與該公司、會計師及本承銷商並無左列關係之情事。</p> |
| <p>第三條：承銷商輔導發行公司或外國發行人募集與發行有價證券，應於向本公會申報承銷契約副本時，檢送有關承銷商與發行公司或外國發行人於向金管會或其委託之機構申報案件至繳款截止日止，其相關宣傳或資訊揭露應以公開說明書所載內容為限之聲明書；總括申報追補發行新股案件，前開聲明書之聲明期間為自承銷商出具評估總結意見之日起至繳款截止日止，承銷商並應複核發行公司或外國發行人有無違反前開規定。</p>                                                                                                                   | <p>本承銷商於向證券商同業公會申報承銷契約副本時，將依左列規定辦理。</p>                                                                   |

| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                 | 說明                            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| <p>前項聲明書之聲明事項，應增列有關不得對特定人或不特定人說明或發布除依金管會「公開發行公司公開財務預測資訊處理準則」辦理公告之財務預測資訊內容以外之其他財務業務預測性資訊。</p> <p>經主管機關依證券交易法第二十二條第一項核定免向金管會申報生效者，第一項聲明書之聲明期間以向金管會申請案件至繳款截止日止。</p>                                       |                               |
| <p>第四條：承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具有普通股轉換(認購)權之各種有價證券(員工認股權憑證除外)，加計其前各次(含其所私募者)上述有價證券流通在外餘額依各別轉換(認購)價格設算轉換(認購)後所增加之股數，不得逾已發行股數之百分之五十。</p> <p>發行公司或外國發行人以已發行之股份做為轉換(認購)之用者，其做為轉換(認購)用之已發行股份不列入前項增加股數之計算。</p>    | <p>該公司本次係申報現金增資發行新股，故不適用。</p> |
| <p>第四條之一：承銷商輔導發行公司申報發行具有普通股轉換(認購)權之各種有價證券，以新發行之股份履行轉換義務或履約者，承銷商應加強輔導發行公司採取股票無實體發行之制度，惟自九十五年七月一日起，上市、上櫃及興櫃股票公司發行股票或公司債應採帳簿劃撥交付，不印製實體方式為之。</p> <p>承銷商輔導外國發行人募集與發行有價證券之交付，除外國發行人註冊地國另有規定外，應以帳簿劃撥方式為之。</p> | <p>該公司本次係申報現金增資發行新股，故不適用。</p> |
| <p>第四條之二：承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具有普通股轉換(認購)權之各種有價證券，應注意發行公司之發行與轉換(認購)辦法中應訂明「自發行公司無償配股停止過戶日、現金股息停止過戶日或現金增資認股停止過戶日前十五個營業日起，至權利分派基準日止，辦理減資之減資基準日起至減資換發股票開始交易日前一日止，辦理股票變更面額之停止轉換(認購)起始日至新股換發股票</p>             | <p>該公司本次係申報現金增資發行新股，故不適用。</p> |

| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 說明                            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| <p>開始交易日前一日止，不得請求轉換(認購)」規定；另應注意避免現金增資認股停止過戶日前十五個營業日、股票變更面額之停止轉換(認購)起始日起暫停轉換(認購)期間與前各次具轉換(認股、交換)有價證券到期日前之停止轉換(認股、交換)期間接續，及已發行流通在外之轉換公司債其轉換股份時先交付股票再辦理變更登記者，如遇普通股除息、除權或現金增資認股時，應符合證交所「營業細則」及櫃檯中心「證券商營業處所買賣有價證券業務規則」第十條有關二階段公告規定。</p> <p>前項變更面額之停止轉換(認購)起始日係指向經濟部申請變更登記之前一個營業日。發行公司並應於該起始日前四個營業日公告停止轉換(認購)期間。</p> |                               |
| <p>第四條之三：承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具有普通股轉換(認購、交換)權之各種有價證券，自發行日後屆滿一定期間起，除依法暫停過戶期間外，持有人得依發行人所定之發行及轉換(認股、交換)辦法請求轉換(認股、交換)；但發行公司或外國發行人為未上市（櫃）、未登錄興櫃之公開發行公司者，轉換（認股、交換）期間自發行日後屆滿一定期間至到期日前十日止為限。</p> <p>前項所稱一定期間不得少於三個月，並應由發行人或外國發行人於轉換(認購、交換)辦法中訂定之。</p>                                                                    | <p>該公司本次係申報現金增資發行新股，故不適用。</p> |
| <p>第四條之五：承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具股權轉換(交換、認購)性質之各種有價證券，應就發行年期、發行價格、贖回時點、轉換溢價率、收益率、賣回時點、擔保狀況、分券狀況等因素綜合評估其發行條件訂定之合理性。</p> <p>對於發行條件顯不相當者，承銷商應輔導發行公司或外國發行人於重新合理訂定發行條件後，再行送件。</p>                                                                                                                                       | <p>該公司本次係申報現金增資發行新股，故不適用。</p> |

| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 說明                            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| <p>第四條之六：承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行海外有價證券，其按發行價格計算之發行金額，應高於二千萬美元。但發行公司確有外幣需求或外國發行人確有特殊需求，且發行條件合理者，不受此限。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <p>該公司本次係申報現金增資發行新股，故不適用。</p> |
| <p>第四條之七：承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具有普通股轉換(認購)權之各種有價證券，應注意發行公司或外國發行人之發行與轉換(認購)辦法中應訂明發行公司或外國發行人依發行與轉換(認購)辦法所定反稀釋調整公式計算其調整後轉換價格時，其公式中之已發行股數應加計已私募股數。</p> <p>承銷商輔導發行公司或外國發行人申報(請)發行具有普通股轉換(認購)權之各種有價證券，應注意發行公司或外國發行人之發行與轉換(認購)辦法中應訂明發行公司或外國發行人發行具有普通股轉換(認購)權之各種有價證券後，除發行公司或外國發行人所私募具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券換發普通股股份者外，發行公司或外國發行人遇有私募普通股股份增加時，或遇有以低於每股時價之轉換或認股價格再私募具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券時，發行公司或外國發行人應比照該發行與轉換(認購)辦法所定於遇有已發行普通股股份增加時，或遇有以低於每股時價之轉換或認股價格再發行具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券時之轉換價格調整公式，計算其調整後轉換價格(向下調整，向上則不予調整)並函請證交所或櫃檯買賣中心公告，於私募有價證券交付日調整之。</p> <p>依第二項計算調整後轉換價格時，如須訂定每股時價，應以私募有價證券交付日前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數為準。</p> | <p>該公司本次係申報現金增資發行新股，故不適用。</p> |

| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                                                           | 說明                                                                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| <p>第四條之八：承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具股權轉換(交換、認購)性質之各種有價證券，公開說明書中應充分揭露當次發行有價證券之發行條件及該發行條件對股權稀釋、股東權益之影響。</p>                                                                                                                                                                               | <p>該公司本次係申報現金增資發行新股，故不適用。</p>                                        |
| <p>第四條之九：除上市(櫃)公司、興櫃公司辦理現金增資發行普通股採公開申購配售辦理案件外，發行公司或外國發行人得先行印製價格以區間方式揭露之公開說明書寄交投資人，並於該公開說明書封面顯著處註明提醒投資人上網查詢、參閱承銷商配售通知之實際承銷價格並依承銷商之通知繳交價款。</p> <p>承銷商應注意交寄當日發行公司或外國發行人須將該公開說明書電子檔傳送至金管會指定之網站，另價格確定後二日內須將完整公開說電子檔傳送至金管會指定之網站。</p> <p>第一項公開說明書上揭露之價格區間應與承銷商辦理詢價公告之預計承銷價格之可能範圍一致。</p> | <p>本承銷商與該公司本次辦理現金增資發行普通股申請初次上市案件，將採競價拍賣及公開申購配售方式辦理公開承銷，將依左列規定辦理。</p> |
| <p>第四條之十：承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具有股權轉換(認購、交換)性質之各種有價證券，應注意發行與轉換(認股、交換)辦法中應訂明下列事項：</p> <p>一、債券到期還本付息之款項支付日。</p> <p>二、發行條件中包含債券持有人之賣回權者，應訂明行使賣回權之款項支付日。</p> <p>三、發行條件中包含發行公司之收回權者，應訂明行使收回權利之款項或有價證券交付日。</p> <p>四、發行條件中包含交換權者，應訂明投資人行使交換權之有價證券交付日。</p>                                  | <p>該公司本次係申報現金增資發行新股，故不適用。</p>                                        |
| <p>第四條之十一：承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具股權性質之各種公司債，應注意發行公司或外國發行人應依財務會計準則公報第34及36號規定設算應</p>                                                                                                                                                                                                 | <p>該公司本次係申報現金增資發行新股，故不適用。</p>                                        |



| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                                           | 說明                                                           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| 負擔年息總額是否符合公司法第249條第2款及第250條第2款之規定。                                                                                                                                                                                                                               |                                                              |
| <p>第四條之十二：承銷商輔導發行公司或外國發行人辦理申報募資案件時，應輔導發行公司或外國發行人於申報案件時出具承諾書，承諾自申報日起至該有價證券掛牌後三個月內不得買回本公司股份。現金增資發行新股案件，前項承諾書應承諾自申報日起至股票掛牌後一個月內不得買回本公司股份。</p> <p>總括申報發行新股案件，第一項承諾書應承諾首次發行自申報日起及各次追補發行自承銷商出具評估總結意見之日起，至股票掛牌後一個月內不得買回本公司股份。</p>                                       | 該公司本次申報現金增資發行新股已出具承諾書，承諾自申報日起至該有價證券掛牌後一個月內不得買回該公司股份，故符合左列規定。 |
| <p>第四條之十三：承銷商輔導發行公司或外國發行人辦理申報募集人民幣計價海外公司債時，應輔導發行公司或外國發行人於申報案件時出具承諾書及到期償債資金來源之計畫，承諾海外募得人民幣資金係供海外營運實體使用，不以任何方式匯回臺灣。</p>                                                                                                                                            | 該公司本次係申報現金增資發行新股，故不適用。                                       |
| <p>第四條之十四：承銷商輔導發行公司或外國發行人辦理申報募資案件時，應輔導發行公司或外國發行人於公開說明書記載發行公司、發行公司之董事、監察人、總經理、財務長以及與發行公司辦理募資案件有關之經理人、受僱人，絕無要求或收取承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予發行公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等之聲明書，並依「公司募集發行有價證券公開說明書應行記載事項準則」編製公開說明書及簡式公開說明書，且於申報募資案件及向本公會申報承銷契約前，檢核上傳之公開說明書電子檔已確實用印且內容具完整性。</p> | 該公司已依左列規定取得聲明書，彙編於公開說明書並上傳，並確實依左列規定辦理。                       |
| <p>第四條之十五：承銷商輔導外國發行人辦理申報「外</p>                                                                                                                                                                                                                                   | 該公司此次係本國發行公司辦理國                                              |

| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                                                 | 說明                                                                                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>國發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第一項第一款至第三款募資案件時，應於募集完成年度及其後二個會計年度，協助其遵循中華民國證券相關法令。</p> <p>承銷商輔導有重要子公司位於中國大陸之外國發行人辦理申報募資案，應輔導外國發行人於申報案件時出具承諾書，承諾應將在臺所募資金存放於台資銀行或其海外子（分）行並依計劃支用。承銷商並應將前揭資金控管情形納入每季之募資計畫執行情形併予評估。</p> <p>承銷商依前項輔導外國發行人申報在臺募集與發行公司債案件，擔保銀行及受託銀行限於在我國設有營業據點之銀行。</p> | <p>內現金增資發行新股，故不適用。</p>                                                                |
| <p>第四條之十六：承銷商輔導發行公司或外國發行人辦理申報募資案件時，應就發行公司或外國發行人之財務業務狀況製作檢查表，並於發行公司或外國發行人向金管會申報案件前五個營業日，向證交所或櫃買中心申報。</p>                                                                                                                                                                | <p>該公司本次現金增資發行普通股係供初次上市公開承銷用，故不適用左列條款之規定。</p>                                         |
| <p>第四條之十七：承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具有普通股轉換(認購、交換)權之各種有價證券，若發行條件中訂有收回條款者，應注意發行公司或外國發行人之發行與轉換(認股、交換)辦法中應訂明債券持有人請求轉換(認股、交換)之最後期限為終止櫃檯買賣日後第二個營業日。</p>                                                                                                                            | <p>該公司本次係申報現金增資發行新股，故不適用。</p>                                                         |
| <p>第四條之十八：承銷商輔導發行公司或外國發行人辦理申報募資案件時，應將發行公司或外國發行人辦理永續發展相關事項納入輔導評估流程，並協助其依規定於公開說明書揭露推動永續發展相關事項。</p>                                                                                                                                                                       | <p>該公司本次辦理初次上市前現金增資發行新股案件，本承銷商已將該公司辦理永續發展相關事項納入輔導評估流程，該公司業已依規定於公開說明書揭露推動永續發展相關事項。</p> |
| <p>第四條之十九：承銷商輔導發行公司或外國發行人申報募資案件時，應出具發行公司或外</p>                                                                                                                                                                                                                         | <p>經檢視該公司112年度經會計師查核簽證之財務報告，該公司未有位於</p>                                               |

| 自律規則條款                                                                                                                                                                                   | 說明                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>國發行人是否應依中國證券監督管理委員會發布之「境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法」，向中國證券監督管理委員會辦理備案之意見。承銷商應取得發行公司之說明意見，且發行公司應出具說明內容無虛偽、隱匿之聲明</p>                                                                             | <p>中國境內之子公司，故境內企業112年度的營業收入、利潤總額、總資產或者淨資產，任一指標占該公司112年度合併財務報表相關資料的比例並無超過50%之情事；另該公司經營活動的主要環節及主要場所位於台灣，負責經營管理的高級管理人員均非為中國公民或者經常居住地位於中國境內，且該公司定期或不定期舉行之薪資報酬委員會、審計委員會及董事會及每年度之股東會亦在台灣舉行，故經營活動之開展或主要場所係位於台灣，故不符合中國證監會「境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法」第15條之規定，無需依試行辦法向中國證券監督管理委員會辦理備案。</p> |
| <p>第五條：承銷商輔導上市（櫃）公司、創新板上市公司辦理現金增資發行普通股，應於申報案件時出具發行公司或外國發行人之子公司不得參與新股認購之承諾書，如屬總括申報發行新股案件，並應承諾不得參與首次發行及各次追補發行之新股認購。</p>                                                                    | <p>該公司並非已上市(櫃)公司或創新板上市公司，故不適用左列之規定。</p>                                                                                                                                                                                                                                    |
| <p>第五條之一：承銷商輔導上市(櫃)公司、創新板上市公司、興櫃公司辦理現金增資發行普通股，如申請延長募集期間且其財務預測無重大變動者，應檢送由發行公司或外國發行人出具經會計師複核之財務預測仍屬有效性聲明書。</p>                                                                             | <p>該公司本次辦理現金增資發行新股並未公告財務預測，故不適用左列規定。</p>                                                                                                                                                                                                                                   |
| <p>第五條之二：承銷商輔導發行公司或外國發行人以現金增資發行普通股申請初次上市(櫃)案件，除另有規定外，向金管會或其委託之機構申報案件時應以合理之方式訂定暫定價格，如有興櫃交易者，暫定價格不得低於向金管會或其委託之機構申報案件前興櫃有成交之十個營業日其成交均價簡單算術平均數之七成，如經股東會決議原股東全數放棄優先認股者，得採股數區間方式辦理申報，並敘明實際</p> | <p>本承銷商本次輔導該公司辦理現金增資發行普通股，謹遵守左列規定。相關評估內容請參閱評估報告陸之說明。</p>                                                                                                                                                                                                                   |

| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 說明                                                                                        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>發行價格或股數如有變動，導致募集資金不足時之處理或募集資金增加時之資金用途及預計效益，承銷商並應就其適法性及合理性評估。</p> <p>承銷商應輔導發行公司或外國發行人於實際發行價格確認後，於公開資訊觀測站中公告實際發行計畫，並更新公開說明書相關內容。</p> <p>以現金增資發行新股辦理股票初次上市、上櫃、股票申請創新板上市前之承銷案件，主辦承銷商應與發行公司或外國發行人約定，由發行公司或外國發行人協調股東按該次現金增資對外公開銷售之一定比例之已發行普通股股票，供主辦承銷商於承銷期間進行過額配售，並應依本公會「承銷商辦理初次上市(櫃)案件承銷作業應行注意事項要點」辦理。</p>                                                                                                   |                                                                                           |
| <p>第六條：承銷商輔導上市(櫃)承銷商輔導上市(櫃)公司、創新板上市公司辦理現金增資發行普通股如採公開申購配售辦理承銷，其發行價格之訂定，於向金管會申報案件及除權交易日前五個營業日，皆不得低於其前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價簡單算術平均數扣除無償配股除權(或減資除權)及除息後平均股價之七成。</p> <p>承銷商輔導興櫃公司辦理現金增資發行普通股採公開申購配售辦理承銷，其發行價格除不低於最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告每股淨值外，應參考向本公會報備承銷契約前三十個營業日興櫃股票電腦議價點選系統內該興櫃股票普通股之每一營業日成交金額之總和除以每一營業日成交股數之總和計算之均價，並應提出合理說明。</p> <p>承銷商輔導發行公司或外國發行人向金管會申報案件時，應載明暫定發行價格及因市場變動實際發行價格須依第一項規定調整，並敘明募集資金不足時之處理或募集</p> | <p>截至本評估報告出具日止，該公司尚屬興櫃公司，非為上市(櫃)公司或創新板上市公司，且該公司本次辦理現金增資發行普通股係供初次申請上市公開承銷之用，故不適用左列之規定。</p> |

| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 說明                                                                                        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>資金增加時之資金用途及預計效益，承銷商並應就其適法性及合理性評估。</p> <p>承銷商應輔導發行公司或外國發行人於實際發行價格確認後，於公開資訊觀測站中公告實際發行計畫，並更新公開說明書相關內容。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                           |
| <p>第六條之一：承銷商輔導上市(櫃)公司、創新板上市公司、興櫃公司辦理現金增資發行普通股，如發行公司依證券交易法第二十八條之一第三項規定，決議提撥發行新股總額超過百分之十對外採公開申購配售辦理承銷，其發行價格訂定方式應提報公司股東會。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <p>截至本評估報告出具日止，該公司尚屬興櫃公司，非為上市(櫃)公司或創新板上市公司，且該公司本次辦理現金增資發行普通股係供初次申請上市公開承銷之用，故不適用左列之規定。</p> |
| <p>第七條：承銷商輔導上市(櫃)公司辦理現金增資發行普通股經股東會決議原股東全數放棄優先認股者，如採詢價圈購方式辦理承銷，其發行價格之訂定，於向金管會申報案件、向本公會申報詢價圈購約定書及向本公會申報承銷契約時，皆不得低於其前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數扣除無償配股除權(或減資除權)及除息後平均股價之九成；如採競價拍賣方式辦理承銷，其發行價格之訂定，於向金管會申報案件、向本公會申報辦理競價拍賣公告時，皆不得低於其前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數扣除無償配股除權(或減資除權)及除息後平均股價之九成。</p> <p>承銷商輔導創新板上市公司辦理現金增資發行普通股經股東會決議原股東全數放棄優先認股者，其發行價格之訂定，於向金管會申報案件、向本公會申報詢價圈購約定書及向本公會申報承銷契約時，皆不得低於其前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數扣除無償配股除權(或減資除權)及除息後平均股價之九成。</p> <p>承銷商輔導發行公司或外國發行人向金管會申報案件時，應載明暫定發行價格、股</p> | <p>截至本評估報告出具日止，該公司尚屬興櫃公司，非為上市(櫃)公司或創新板上市公司，且該公司本次辦理現金增資發行普通股係供初次申請上市公開承銷之用，故不適用左列之規定。</p> |

| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 說明                                                                                        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>數區間及因市場變動實際發行價格須依第一項規定調整，並敘明募集資金不足時之處理或募集資金增加時之資金用途及預計效益，承銷商並應就其適法性及合理性評估。</p> <p>承銷商應輔導發行公司或外國發行人於實際發行價格及股數確認後，於公開資訊觀測站中公告實際發行計畫，並更新公開說明書相關內容。</p>                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                           |
| <p>第七條之一：承銷商輔導上櫃(市)公司申請轉上市(櫃)為達股權分散標準辦理現金增資發行新股之承銷案件經股東會決議原股東全數放棄優先認股，採公開申購方式辦理承銷，其發行價格之訂定，於向金管會申報案件、向本公會申報辦理公開申購公告時，皆不得低於其前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數扣除無償配股除權(或減資除權)及除息後平均股價之九成。</p> <p>承銷商輔導發行公司向金管會申報案件時，應載明暫定發行價格、股數區間及因市場變動實際發行價格須依第一項規定調整，並敘明募集資金不足時之處理或募集資金增加時之資金用途及預計效益，承銷商並應就其適法性及合理性評估。</p> <p>承銷商應輔導發行公司於實際發行價格及股數確認後，於公開資訊觀測站中公告實際發行計畫，並更新公開說明書相關內容。</p> | <p>該公司本次辦理現金增資發行普通股係供初次申請上市公開承銷之用，非為上櫃(市)公司申請轉上市(櫃)為達股權分散標準辦理現金增資發行新股之承銷案件，故不適用左列之規定。</p> |
| <p>第八條：採詢價圈購配售辦理之承銷案件，於承銷契約報本公會前，如發行價格偏離市場價格過大者，應重新辦理詢價，並於詢價後，隨即進行承銷作業。</p> <p>承銷商於向本公會申報承銷契約時，應一併檢送下列資料：</p> <p>一、詢價圈購之相關資料(含詢價期間、詢價範圍、各圈購價格及其圈購股數、詢</p>                                                                                                                                                                                                              | <p>本承銷商與該公司本次辦理現金增資發行普通股申請初次上市案件，將採競價拍賣及公開申購配售方式辦理公開承銷，故不適用左列之規定。</p>                     |

| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 說明                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>價公告暫訂發行價格占詢價公告日前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數扣除無償配股除權(或減資除權)及除息後平均股價之成數等資料)。</p> <p>二、配售原則及預計配售予自然人、法人及本公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法第三十六條第一項第一款至第七款有關董事、監察人、大股東、關係人等之股數及配售比率。</p> <p>承銷商於向本公會申報承銷契約後，應隨即辦理承銷公告及相關承銷事宜。</p>                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                |
| <p>第八條之一：承銷商輔導上市(櫃)公司辦理總括申報發行新股案件，準用第六條、第六條之一、第七條及第八條規定。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <p>該公司並非上市(櫃)公司，且本次非辦理總括申報發行新股案件，故不適用左列之規定。</p>                                                |
| <p>第九條：承銷商輔導上市(櫃)公司辦理現金增資發行新股參與發行海外存託憑證，其發行價格之訂定方式及依公司法第二百六十七條第一項保留員、工承購股份於員、工未認購時之處理方式，均應列成議案經股東會討論並決議通過。</p> <p>承銷商輔導上市(櫃)公司向金管會申報案件，暫訂發行價格不得低於其前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數扣除無償配股除權(或減資除權)及除息後平均股價之八成。</p> <p>實際發行價格不得低於訂價日收盤價、訂價日前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數扣除無償配股除權(或減資除權)及除息後平均股價之八成。</p> <p>前項實際發行價格低於九成者，海外存託憑證持有人不得於發行後三個月內請求兌回，承銷商並應輔導上市(櫃)公司於發行計畫及存託契約中載明。</p> <p>創ใหม่上市(櫃)公司辦理現金增資發行新股參與發行海外存託憑證案件，前各項規定準用之。</p> | <p>截至本評估報告出具日止，該公司尚屬興櫃公司，非為上市(櫃)公司或創ใหม่上市(櫃)公司，且該公司本次辦理現金增資發行普通股係供初次申請上市公開承銷之用，故不適用左列之規定。</p> |

綜上所述，該公司本次申報辦理現金增資發行新股案件符合中華民國證券商業同

業公會「承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」之規定，本承銷商本次輔導該公司辦理現金增資發行新股亦將依自律規則之規定辦理。

#### 四、法令之遵循及對公司營運影響

- (一)發行人是否符合公司法第一百二十九條、第一百三十條、第一百五十六條第五項、第一百六十七條第三項及第四項、第二百四十六條、第二百四十七條及證券交易法第二十八條之四規定，且無公司法第二百四十九條及第二百五十條、第二百六十九條及第二百七十條規定之情事

| 法令                                                                                                                                                                                                 | 是否符合規定 | 評估依據                                          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------------------------------------------|
| <p>公司法第 129 條：<br/>發起人應以全體之同意訂立章程，載明下列各款事項，並簽名或蓋章：</p> <p>一、公司名稱。</p> <p>二、所營事業。</p> <p>三、採行票面金額股者，股份總數及每股金額；<br/>採行無票面金額股者，股份總數。</p> <p>四、本公司所在地。</p> <p>五、董事及監察人之人數及任期。</p> <p>六、訂立章程之年、月、日。</p> | 是      | 經檢視該公司之公司章程，業已於章程明訂左列各款事項。                    |
| <p>公司法第 130 條：<br/>下列各款事項，非經載明於章程者，不生效力：</p> <p>一、分公司之設立。</p> <p>二、解散之事由。</p> <p>三、特別股之種類及其權利義務。</p> <p>四、發起人所得受之特別利益及受益者之姓名。<br/>前項第四款發起人所得受之特別利益，股東會得修改或撤銷之。但不得侵及發起人既得之利益。</p>                   | 不適用    | 該公司本次募集與發行有價證券係以現金增資發行普通股之方式，故不適用左列之規定。       |
| <p>公司法第 156 條第 5 項：<br/>股東之出資，除現金外，得以對公司所有之貨幣債權、公司事業所需之財產或技術抵充之；其抵充之數額需經董事會決議。</p>                                                                                                                 | 不適用    | 該公司本次係辦理現金增資發行新股，係以現金出資，故不適用左列之規定。            |
| <p>公司法第 167 條第 3 項及第 4 項：<br/>被持有已發行有表決權之股份總數或資本總額超過半數之從屬公司，不得將控制公司之股份收買或收為質物。<br/>前項控制公司及其從屬公司直接或間接持有他公司已發行有表決權之股份總數或資本總額合計超過半數者，他公司亦不得將控制公司及其從屬公司之股份收買或收為質物。</p>                                 | 是      | 該公司非屬被持有已發行有表決權之股份總數或資本總額超過半數之從屬公司，故不適用左列之規定。 |



| 法令                                                                                                                                                                                                                     | 是否符合規定 | 評估依據                                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------------------------------------|
| <p>公司法第 246 條：</p> <p>公司經董事會決議後，得募集公司債。但須將募集公司債之原因及有關事項報告股東會。</p> <p>前項決議，應由三分之二以上董事之出席，及出席董事過半數之同意行之。</p>                                                                                                             | 不適用    | 該公司本次募集與發行有價證券係以現金增資發行普通股之方式，故不適用左列之規定。 |
| <p>公司法第 247 條：</p> <p>公開發行股票公司之公司債總額，不得逾公司現有全部資產減去全部負債後之餘額。</p> <p>無擔保公司債之總額，不得逾前項餘額二分之一。</p>                                                                                                                          | 不適用    | 該公司本次募集與發行有價證券係以現金增資發行普通股之方式，故不適用左列之規定。 |
| <p>證券交易法第 28 條之 4：</p> <p>已依本法發行股票之公司，募集與發行公司債，其發行總額，除經主管機關徵詢目的事業中央主管機關同意者外，依下列規定辦理，不受公司法第二百四十七條規定之限制：</p> <p>一、有擔保公司債、轉換公司債或附認股權公司債，其發行總額，不得逾全部資產減去全部負債餘額之百分之二百。</p> <p>二、前款以外之無擔保公司債，其發行總額，不得逾全部資產減去全部負債餘額之二分之一。</p> | 不適用    | 該公司本次募集與發行有價證券係以現金增資發行普通股之方式，故不適用左列之規定。 |
| <p>公司法第 249 條：</p> <p>公司有下列情形之一者，不得發行無擔保公司債：</p> <p>一、對於前已發行之公司債或其他債務，曾有違約或遲延支付本息之事實已了結，自了結之日起三年內。</p> <p>二、最近三年或開業不及三年之開業年度課稅後之平均淨利，未達原定發行之公司債，應負擔年息總額之百分之一百五十。</p>                                                   | 不適用    | 該公司本次募集與發行有價證券係以現金增資發行普通股之方式，故不適用左列之規定。 |
| <p>公司法第 250 條：</p> <p>公司有左列情形之一者，不得發行公司債：</p> <p>一、對於前已發行之公司債或其他債務有違約或遲延支付本息之事實，尚在繼續中者。</p> <p>二、最近三年或開業不及三年之開業年度課稅後之平均淨利，未達原定發行之公司債應負擔年息總額之百分之一百者。但經銀行保證發行之公司債不受限制。</p>                                               | 不適用    | 該公司本次募集與發行有價證券係以現金增資發行普通股之方式，故不適用左列之規定。 |

| 法令                                                                                                                                           | 是否符合規定 | 評估依據                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>公司法第 269 條：</p> <p>公司有左列情形之一者，不得公開發行具有優先權利之特別股：</p> <p>一、最近三年或開業不及三年之開業年度課稅後之平均淨利，不足支付已發行及擬發行之特別股股息者。</p> <p>二、對於已發行之特別股約定股息，未能按期支付者。</p> | 不適用    | 該公司本次募集與發行有價證券係以現金增資發行普通股之方式，故不適用左列之規定。                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <p>公司法第 270 條：</p> <p>公司有左列情形之一者，不得公開發行新股：</p> <p>一、最近連續二年有虧損者。但依其事業性質，須有較長準備期間或具有健全之營業計畫，確能改善營利能力者，不在此限。</p> <p>二、資產不足抵償債務者。</p>            | 是      | <p>經檢視該公司 112 年度經會計師查核簽證之財務報告，該公司 111 及 112 年度之稅後損益分別為 (286,155) 千元及 (488,455) 千元，有連續虧損之情事，惟該公司業已取得經濟部工業局出具「係屬科技事業且具市場性」之意見書並以科技事業申請股票上市，該公司係屬新藥生技產業，依其事業性質須有較長準備期間，且經取得該公司健全營業計畫書，其營運改善計畫尚屬合理可行。</p> <p>另經檢視該公司 112 年度經會計師查核簽證之財務報告，資產總額為 3,826,503 千元，大於負債總額 85,553 千元，尚無資產不足抵償債務之情形，故無違反左列之規定。</p> |

綜上，該公司對上述各項應遵循之法令並未有違反情事，故對該公司之營運及本次有價證券之募集與發行應無不利影響。

## (二)發行人是否有證券交易法第一百五十六條第一項各款情事

經取具該公司出具之聲明書，參閱該公司存續有效契約、最近三年度及申請年度經會計師查核簽證或核閱之財務報告、董事會、股東會會議記錄及主管機關往來函文，並參酌遠東聯合法律事務所邱雅文律師所出具之法律事項檢查表，該公司截至評估報告出具日止，該公司並無證券交易法第一百五十六條第一項各款情事。請參閱本評估報告「伍、二、(二)、2」之說明。

## (三)發行人及其現任董事、監察人、持股比例達百分之十以上之大股東、負責人、總經

理或實質負責人與從屬公司最近三個會計年度至刊印日止繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件

經參酌遠東聯合法律事務所邱雅文律師出具之法律事項檢查表，查閱該公司最近三年度及申報年度截至評估報告出具日止之股東會年報及議事錄、董事會議事錄、經會計師查核簽證或核閱之財務報告等，並詢問該公司管理階層，該公司及其現任董事、持股比例達百分之十以上之大股東、負責人、總經理，除該公司有下列案件外，並無其他繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件：

- 1.該公司與創蹟數位科技有限公司（下稱創蹟公司）等間之請求排除侵害等事件：創蹟公司向臺灣士林地方法院提起訴訟主張該公司冷卻水塔產生之振動、碰撞噪音及低頻噪音影響其安寧，經多次請求該公司改善卻未獲置理，請求法院判決該公司設置之冷卻水塔產生之氣響禁止侵入創蹟公司所有之不動產及應分別賠償張雲龍及涂溢耘各新台幣 30 萬元。經臺灣士林地方法院以 109 年度訴字第 1717 號案件審理，並於 110 年 6 月 9 日判決認定，創蹟公司、張雲龍及涂溢耘等人未舉證證明冷卻水塔運作時產生之震動頻率為何及有無逾越管制標準或超過一般人忍受之範圍，張雲龍及涂溢耘因其特殊體質而對聲音之容忍度較一般人為低，仍尚難據此而認該公司冷卻水塔運作所產生之聲音係屬噪音，而侵害其居住安寧之權利，且經新北市政府環境保護局於現場檢測後，並無超過噪音管制標準之情事，因此，臺灣士林地方法院判決駁回創蹟公司、張雲龍及涂溢耘等人之訴，嗣渠等未再提起上訴，案件已告確定，故此案件對該公司之財務業務應無重大影響。
- 2.該公司與美無痕生物科技股份有限公司（下稱美無痕公司）間之給付違約金事件：該公司向臺灣新北地方法院起訴主張，該公司乃於 110 年 1 月 19 日發函通知終止與美無痕公司(代理銷售商)間之契約，並表示美無痕公司如有系爭產品庫存，應於 110 年 7 月 22 日前銷售完畢，然於 110 年 7 月 27 日該公司發現各大網路銷售通路仍販售系爭產品，爰依約請求美無痕公司給付違約金 1,000 萬元。經臺灣臺北地方法院以 110 年度重訴字第 839 號案件審理後，於 110 年 11 月 30 日判決認定，該公司提出東森購物台錄影截圖、家樂福發票及各大購物網站截圖等均不足以證明美無痕公司於 110 年 7 月 23 日後尚有販售行為，且契約並未約定美無痕公司於 110 年 7 月 22 日前有義務向轉售廠商回收系爭產品，倘若轉售廠商販售系爭產品，尚難認美無痕公司有何故意重大違約情事。因此，臺灣臺北地方判決駁回該公司之訴。該公司考量美無痕公司僅餘庫存可販售，且與美無痕公司終止契約關係後，後續商品預計轉洽第三人授權合作後進行販售，並更換產品名稱及包裝，不致生消費者混淆之虞，故該公司未再提起上訴，本件已結案。因此，此案件對該公司之財務業務應無重大影響。

(四)發行人或其現任董事、監察人、負責人、總經理或實質負責人最近三個會計年度至刊印日止是否經法院判決有期徒刑以上之罪者

經參酌遠東聯合法律事務所邱雅文律師出具之法律事項檢查表、該公司最近三年度及申請年度經會計師查核簽證或核閱之財務報告及主管機關往來函文，該公司

或其現任董事、監察人、負責人、總經理或實質負責人最近三年度至本評估報告刊印日止，並無經法院判決有期徒刑以上之罪情事。

(五)發行人及其各子公司目前仍有效存續、最近一個會計年度到期之供銷契約、技術合作契約、工程契約及其他足以影響投資人權益之重要契約

該公司最近年度及截至申請時仍有效存續及締結之重要契約條款如下表：

| 契約性質 | 當事人                        | 契約起訖日期              | 主要內容        | 限制條款                            |
|------|----------------------------|---------------------|-------------|---------------------------------|
| 委託試驗 | F0011                      | 108/8/2~113/8/1     | 臨床試驗委託      | —                               |
| 委託試驗 | F0048                      | 110/10/20~<br>一方終止  | 臨床試驗委託      | —                               |
| 委託試驗 | F0080                      | 112/6/29~122/6/28   | 臨床試驗委託      | —                               |
| 委託試驗 | F0029                      | 113/05/09~專案結束      | 臨床試驗委託      | —                               |
| 委託試驗 | F0088                      | 113/06/13~120/06/12 | 臨床試驗委託      | —                               |
| 顧問合約 | Acclime Corporate Services | 113/6/18~114/6/17   | 協助管理澳洲子公司營運 | —                               |
| 顧問合約 | F0089                      | 113/06/19~114/09/18 | 顧問委託        | —                               |
| 代理銷售 | A7915                      | 111/10/14~115/3/31  | 健康食品獨家代理銷售  | 與客戶簽約時簽訂有最低銷售量。                 |
| 代理銷售 | A9808(註)                   | 112/10/1/~117/9/30  | 健康食品獨家代理銷售  | 與客戶簽約時簽訂有最低銷售量。                 |
| 代理銷售 | A3380                      | 113/1/1~117/9/30    | 健康食品獨家代理銷售  | 與客戶簽約時簽訂有最低銷售量。                 |
| 投資   | 友華生技股份有限公司                 | 簽約日為 110/8/31       | 投資合約        | 若產品未簽署國際授權合約，有條件下取得產品台灣地區銷售代理權。 |
| 租賃   | 英屬維京群島商易昆(股)公司台灣分公司        | 105/2/1~115/5/15    | 辦公室/實驗室/廠區  | —                               |
| 租賃   | 英屬維京群島商易昆(股)公司台灣分公司        | 105/10/7~115/5/15   | 辦公室/實驗室     | —                               |
| 租賃   | 英屬維京群島商易昆(股)公司台灣分公司        | 111/1/1~115/5/15    | 辦公室         | —                               |

註：與該客戶之銷售合約係於 113/1/1 移轉給 A3380。

該公司重要契約皆為其基於公司正常營運所需而簽訂，經查閱契約內容，無影響投資人權益之情事。

(六)發行人及其各子公司是否有重大勞資糾紛或污染環境事件

經參酌遠東聯合法律事務所邱雅文律師出具之法律事項檢查表，查閱該公司與主管機關之往來函文，另並取得該公司出具之聲明書，該公司截至評估報告出具日止，尚無有重大勞資糾紛或污染環境事件。

(七)發行人之資金用途須經目的事業主管機關同意者，其核准之附帶事項是否有影響本次募集與發行有價證券之情事

該公司本次籌資計畫之資金用途並無需經目的事業主管機關同意，故對本次募集與發行應無重大影響之情事。

(八)承銷商因前項之評估需要，若有洽請律師出具意見者，應說明事項

本次並無洽請律師對前項評估出具意見，故不適用。

#### **五、說明發行人委請填報其案件檢查表並出具法律意見書之律師未具有下列情事**

(一)於最近一年內曾受法務部律師懲戒委員會懲戒。

(二)與發行人、最近期財務報告簽證會計師及主辦證券承銷商間具有下列關係之一：

- 1.依主管機關訂頒之各業別財務報告編製準則所規範之關係人關係。
- 2.其他法令規定或事實證明任何一方直接或間接控制他方之人事、財務或業務經營者。

經取具遠東聯合法律事務所邱雅文律師出具之聲明書，其於最近一年內未曾受法務部律師懲戒委員會懲戒，且未與該公司、最近期財務報告簽證會計師及本承銷商間具有主管機關訂頒之各業別財務報告編製準則所規範之關係人關係，或其他法令規定或事實證明任何一方直接或間接控制他方之人事、財務或業務經營者之關係。

## 陸、就本次募集與發行有價證券計畫是否具有可行性、必要性及合理性蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論

本證券承銷商業依「中華民國證券商業同業公會證券承銷商受託辦理發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告之評估查核程序」規定查核，所獲致之結論如下：

### 一、本次募集與發行有價證券資金運用計畫、預計進度及預計可能產生效益是否具有合理性

#### (一)本次計畫內容

1.本次計畫所需資金總額：新臺幣 7,000,000 千元。

2.本次計畫資金來源

現金增資發行新股 14,000 千股，每股面額 5 元，每股發行價格暫定為新臺幣 500 元，共可募集資金總額為新臺幣 7,000,000 千元。如每股實際發價格因市場變動而調整，致募集資金不足時，將減少本次計畫金額；惟若實際募集金額高於預計募集金額時，增加部份將全數用以充實營運資金。

3.計畫項目及預定資金運用進度

單位：新臺幣千元

| 計畫項目   | 預計完成時間   | 所需資金總額    | 預定資金運用時間  |
|--------|----------|-----------|-----------|
|        |          |           | 113 年第三季  |
| 充實營運資金 | 113 年第三季 | 7,000,000 | 7,000,000 |

資料來源：該公司提供

4.預計可能產生效益

該公司本次籌資計畫中之 7,000,000 千元將用以充實營運資金，有助於提升該公司增加自有資金，健全財務結構，並強化公司長期競爭力。

#### (二)本次計畫之可行性評估

1.於法定程序上之可行性

該公司本次辦理上市前現金增資發行普通股計畫，業經 112 年 3 月 28 日董事會及 112 年 6 月 29 日股東會決議通過辦理初次上市前現金增資提撥公開承銷案，並於 113 年 7 月 10 日董事會決議通過本次現金增資股票發行計畫，且授權董事長全權處理相關增資事宜。經查與「公司法」、「證券交易法」、「發行人募集與發行有價證券處理準則」、「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及其他相關法令規定並無不符，並經律師對本次募集現金增資計畫之內容出具法律事項檢查表，顯示本次現金增資發行普通股計畫確已符合相關法令之規定，故該公司本次計畫於法定程序上應屬適法可行。

## 2. 資金募集完成之可行性

該公司本次現金增資發行新股 14,000 千股，其中依公司法第二百六十七條規定保留百分之十，計 1,400 千股由員工認購，餘 12,600 千股則依「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第十一條及「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則補充規定」第十七條之一規定，以現金增資發行新股方式委託證券承銷商辦理上市前公開銷售，並按證券交易法第二十八條之一規定，於 112 年 6 月 29 日股東會決議通過，排除公司法第二百六十七條第三項原股東優先認購之適用。

該公司本次辦理現金增資發行新股預計採部份競價拍賣，部份公開申購方式辦理，員工認購不足或放棄認購部分，將授權董事長按發行價格洽特定人認購之，而對外公開承銷認購不足部分，則擬依「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」規定辦理，應可確保資金募集完成，故該公司本次現金增資計畫之募集完成應具可行性。

## 3. 資金運用計畫之可行性

該公司本次預計所募集之資金 7,000,000 千元，將全數用於充實營運資金，經考量主管機關審核、辦理承銷所需時間，預計於 113 年第三季完成資金募集，隨即於 113 年第三季將資金挹注於營運週轉使用，以因應該公司未來營運所需之資金需求，故本次現金增資發行新股募集資金用以充實營運資金之計畫應屬可行。

綜上所述，該公司本次現金增資發行新股計畫內容，就其適法性、資本市場募得資金及資金運用項目及進度等各方面評估，應具有可行性，故整體而言，其籌資計畫應屬可行。

### (三) 本次計畫之必要性評估

該公司本次辦理現金增資發行新股係依「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第 11 條規定，以現金增資發行新股方式委託證券承銷商辦理上市前公開承銷，故本次辦理現金增資發行新股係配合主管機關初次上市新股承銷制度予以辦理，實有其必要性。

### (四) 本次計畫之合理性評估

#### 1. 資金運用計畫及預計進度之合理性

該公司本次辦理現金增資發行新股係作為辦理初次上市前公開銷售之用，募得之資金將用於充實營運資金，本次增資計畫之運用進度，將視主管機關審查時間、公開承銷期間及繳款作業時程等因素而定，預計於 113 年第三季收足股款總額新台幣 7,000,000 千元，待資金募集完成後，即用於充實營運資金，以作為該公司因應營運所需之資金，並強化公司之財務結構及提升資金運用調度彈性，以提升公司市場競爭力，故其資金運用計畫應屬合理。

## 2.預計可能產生效益之合理性

單位：新臺幣千元；%

| 項目/年度   |             | 113年第一季<br>增資前 | 增資後       |
|---------|-------------|----------------|-----------|
| 財務結構(%) | 負債占資產比率     | 3.27           | 1.12      |
|         | 長期資金占固定資產比率 | 6,570.14       | 19,133.41 |
| 償債能力(%) | 流動比率        | 3,360.15       | 9,946.64  |
|         | 速動比率        | 3,342.55       | 9,929.05  |

資料來源：該公司提供

註：本次籌資後各項財務比率係以 113 年第一季經會計師核閱簽證報告之財務報告計算。

該公司本次辦理現金增資用以充實營運資金，除能提高自有資本比率及強化財務結構外，更可取得長期而穩定之資金，將有助於降低營運風險；此外，假設籌資後之其他財務數字與籌資前(113 年第一季)相同，預計本次辦理增資後該公司負債比率將由籌資前之 3.27%降至 1.12%，長期資金占不動產、廠房及設備比率將由籌資前之 6,570.14%上升至 19,133.41%，而流動比率及速動比率亦將分別由籌資前之 3,360.15%及 3,342.55%上升至籌資後之 9,946.64%及 9,929.05%，除可提升資金調度之彈性外，對該公司整體營運發展、強化財務結構及提升償債能力均具有正面助益，故其增資效益應屬合理。

綜上所述，該公司本次募集與發行有價證券所募資金用以充實營運資金，其資金運用計畫、預計進度及預計可能產生之效益應具合理性。

### 一之一、總括申報發行新股案件者，應另就下列事項提供評估說明

該公司本次係辦理現金增資發行新股申請股票初次上市案件，故不適用本項評估。

### 二、分析比較各種資金調度來源對發行人當年度每股盈餘稀釋、財務負擔、股權之可能稀釋情形及對現有股東權益之影響。發行人如辦理「發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第二項第二款規定之案件，得僅就發行新股對當年度每股盈餘稀釋情形進行評估

該公司本次募資計畫係依據「發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第二項第二款之規定，以現金增資發行新股方式辦理初次上市前之公開銷售作業，故僅就發行新股對本年度每股盈餘稀釋情形進行評估。

該公司本次辦理現金增資發行普通股 14,000,000 股，占該公司擬掛牌股本 153,438,786 股之 9.12%，本次增資預計於 113 年第三季募集完成，考量該公司本次募資計畫係用以充實營運資金，除能因應公司未來營運成長所需，強化該公司之財務結構及增加資金調度彈性外，對於公司競爭力及整體營運發展均具正面助益，故本次辦理現金增資發行新股對該公司每股盈餘之稀釋影響應屬有限，尚不致對現有股東權益產生重大不利之影響。

### 三、本次募集與發行有價證券資金計畫如用於轉投資、償債、充實營運資金、購買營建用地、



**支付營建工程款、購買未完工程並承受賣方未履行契約者，其必要性及合理性**

**(一)本次募集與發行有價證券資金計畫用於轉投資者之評估**

該公司本次募集資金並非用於轉投資，故不適用本項評估。

**(二)本次募集與發行有價證券資金計畫用於償債或充實營運資金者之評估**

- 1.查閱發行人最近一個會計年度個體財務報告暨申報年度及預計未來一年度各月份之現金收支預測表，以了解發行人之營業特性、應收帳款收款、應付帳款付款政策、資本支出計畫與前揭現金收支預測表編製基礎之合理性及與財務預測之關聯性，並分析本次增資計畫對發行人資金需求狀況、資金不足時點與原因相關影響之必要性及合理性。前述現金收支預測表中，未來如有重大資本支出及長期股權投資合計之金額達本次募資金額百分之六十者，其資金來源、用途及預計效益

**(1)營業特性**

該公司及其子公司主要從事醫學美容及慢性發炎相關疾病領域的新藥開發，產業屬生技醫療業，惟現階段該公司及其子公司新藥皆尚處於開發或臨床試驗階段，其營收來源主係為透過代理經銷商銷售健康食品之收入。該公司所編製之 113 及 114 年度各月份預計現金收支預測表，113 年 1~5 月份係實際數，其餘係參考公司過往年度實際營運狀況及生技新藥公司營業特性，並考量公司各項新藥專案研發計畫進度、公司日常營運之管理費用及收款與付款政策等情形，以預估各項收入及營業費用，作為推估申報年度及預計未來一年度各月份之收入與支出之依據，故其編製基礎尚屬合理。

**(2)應收帳款收款及應付帳款付款政策**

在應收帳款收款政策方面，該公司係根據客戶以往歷史交易情形、營運規模及營運狀況而給予適當之授信額度及收款條件，而該公司所編製之 113 及 114 年度之現金收支預測表，其每月應收款收現數之編製基礎係依據該公司已往每月之實際收款情形，其銷售客戶平均授信條件約為月結 30~60 天，另參酌 113 及 114 年度預估營業收入預算、主要客戶之授信條件，按保守穩健之原則作為推估未來每月應收款項之收現情形，預估 113 及 114 年度應收帳款之收款政策與 112 年度並無明顯差異，故其編製基礎假設應屬合理。

在應付帳款付款政策方面，該公司所編製之 113 及 114 年度現金收支預測表之各月應付款項及費用付款情形，主係支付研發所需之臨床實驗費、委外研究費、檢驗費、原物料與試製藥品委外生產以及健康食品生產之原物料費、委外加工費等，除依據個別委託製造及委託試驗合約，依合約約定付款條件外，以該公司之付款政策為參考依據，對供應商平均付款條件約為月結 30~60 天，另預估未來之付款條件、薪資等費用作為推估未來每月應付款項付現之基礎，故編製基礎假設應屬合理。

綜上所述，該公司 113 及 114 年度現金流量預測表每月應收帳款收現及應

付帳款付現基礎係考量廠商收付款條件、進銷貨需求情形等予以編製，尚無重大異常。

(3)資本支出計畫

該公司主要從事新藥開發，其資本支出計畫係依未來經營策略及營運計畫予以擬定，惟現階段並無重大資本支出計畫，其編製基礎尚屬合理。

(4)申報年度及預計未來一年度各月份之現金收支預測表與財務預測之關聯性

經核閱該公司編製之 113 及 114 年各月份現金收支預測表，其中 113 年 1~5 月為實際數，113 年 6~12 月及 114 年度為預估數，其預估數係依據該公司未來預計營運狀況、新藥專案研發進度及款項收付情形等因素編製而成，經核對該公司 113 年之期初現金餘額與 112 年度經會計師查核簽證之財務報表之現金餘額相符，另本次籌資款項之預計現金流入及資金運用進度與本次籌資計畫一致。整體而言，該公司申報年度及預計未來一年度各月份之現金收支預測表編製基礎尚屬合理。

另該公司並無對外公佈 113 及 114 年度之財務預測，故不適用現金收支預測表與財務預測之關聯性評估。

(5)本次募資計畫對發行人資金需求狀況、資金不足之時點與原因相關影響之必要性及合理性

該公司本次係辦理現金增資發行新股作為初次上市前公開承銷案件，故不適用必要性之評估。

就該公司編製 113 及 114 年度各月份之現金收支預測表觀之，該公司目前自有資金尚屬充足，並無明顯資金缺口，然考量該公司未來新藥開發進度所具備之營運資金將增加，為強化財務結構，故本次現金增資計畫係用於充實營運資金，以提升財務調度靈活性，藉以增加其競爭力及降低企業財務風險。此外，為配合承銷制度之規定，爰依「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第 11 條及「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則補充規定」第 17 條之 1，以現金增資發行新股方式委託證券承銷商辦理上市前公開銷售，故該公司本次增資計畫有其必要性及合理性。

(6)募集資金計畫如用於充實營運資金者，前述現金收支預測表中，未來如有重大資本支出及長期股權投資合計之金額達本次募資金額百分之六十者，其資金來源、用途及預計效益

經檢視該公司編製之 113 及 114 年度各月份現金收支預測表，其 113 及 114 年度之資本支出加計長期股權投資分別為 22,024 千元及 90,000 千元，合計占本次募集金額 7,000,000 千元之 1.60%，未達本次募集金額百分之六十，故不適用本項評估。

113 年度各月份現金收支預測表

單位:新台幣千元

| 項目/月                               | 1 月       | 2 月       | 3 月       | 4 月       | 5 月       | 6 月       | 7 月       | 8 月       | 9 月        | 10 月       | 11 月       | 12 月       | 合計        |
|------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|------------|------------|-----------|
| 期初現金餘額(1)                          | 3,694,654 | 3,674,567 | 3,617,679 | 3,545,954 | 3,462,159 | 3,408,054 | 3,341,828 | 3,266,376 | 3,180,159  | 10,142,151 | 10,077,815 | 10,016,641 | 3,694,654 |
| 加：非融資性收入(2)                        |           |           |           |           |           |           |           |           |            |            |            |            |           |
| 應收帳款收現                             | 7,684     | 208       | -         | 2,086     | -         | 3,360     | -         | -         | -          | -          | 1,470      | 1,890      | 16,698    |
| 預收貨款收現                             | 939       | 63        | 2,419     | 10,266    | 1,224     | -         | -         | -         | -          | 2,205      | 2,835      | -          | 19,951    |
| 利息收入                               | 1,881     | 1,653     | 1,555     | 1,461     | 1,425     | 1,425     | 2,450     | 2,450     | 2,450      | 8,000      | 8,000      | 8,218      | 40,968    |
| 其他                                 | 2,523     | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -          | -          | -          | -          | 2,523     |
| 合計                                 | 13,027    | 1,924     | 3,974     | 13,813    | 2,649     | 4,785     | 2,450     | 2,450     | 2,450      | 10,205     | 12,305     | 10,108     | 80,140    |
| 減：非融資性支出(3)                        |           |           |           |           |           |           |           |           |            |            |            |            |           |
| 原物料、委工費支出                          | 814       | 888       | 212       | 2,800     | 2,259     | -         | -         | 5,330     | -          | -          | -          | -          | 12,303    |
| 專案研發支出                             | 30,255    | 52,992    | 71,971    | 70,677    | 39,968    | 56,305    | 65,635    | 72,154    | 41,236     | 58,960     | 62,558     | 48,953     | 671,664   |
| 其他營運支出                             | 1,386     | 5,872     | 3,516     | 8,470     | 13,338    | 14,081    | 11,952    | 11,183    | 11,472     | 12,006     | 10,921     | 12,206     | 116,403   |
| 長期股權投資                             | -         | -         | -         | 14,586    | -         | -         | -         | -         | -          | -          | -          | -          | 14,586    |
| 不動產、廠房及設備                          | 659       | -         | -         | 1,075     | 1,189     | 625       | 315       | -         | -          | 3,575      | -          | -          | 7,438     |
| 其他                                 | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -          | -          | -          | -          | -         |
| 合計                                 | 33,114    | 59,752    | 75,699    | 97,608    | 56,754    | 71,011    | 77,902    | 88,667    | 52,708     | 74,541     | 73,479     | 61,159     | 822,394   |
| 要求最低現金餘額(4)                        | 150,000   | 150,000   | 150,000   | 150,000   | 150,000   | 150,000   | 150,000   | 150,000   | 150,000    | 150,000    | 150,000    | 150,000    | 150,000   |
| 所需資金總額(5)=(3)+(4)                  | 183,114   | 209,752   | 225,699   | 247,608   | 206,754   | 221,011   | 227,902   | 238,667   | 202,708    | 224,541    | 223,479    | 211,159    | 972,394   |
| 融資前可供支用現金餘額<br>(短絀)(6)=(1)+(2)-(5) | 3,524,567 | 3,466,739 | 3,395,954 | 3,312,159 | 3,258,054 | 3,191,828 | 3,116,376 | 3,030,159 | 2,979,901  | 9,927,815  | 9,866,641  | 9,815,590  | 2,802,400 |
| 融資淨額(7)                            |           |           |           |           |           |           |           |           |            |            |            |            |           |
| 發行新股                               | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | 7,000,000  | -          | -          | -          | 7,000,000 |
| 員工認股權行使                            | -         | 940       | -         | -         | -         | -         | -         | -         | 12,250     | -          | -          | -          | 13,190    |
| 合計                                 | -         | 940       | -         | -         | -         | -         | -         | -         | 7,012,250  | -          | -          | -          | 7,013,190 |
| 期末現金餘額(8)=(1)+(2)-(3)+(7)          | 3,674,567 | 3,617,679 | 3,545,954 | 3,462,159 | 3,408,054 | 3,341,828 | 3,266,376 | 3,180,159 | 10,142,151 | 10,077,815 | 10,016,641 | 9,965,590  | 9,965,590 |

註：期初現金餘額含帳列按攤銷後成本衡量金融資產之定期存款 289,400 仟元。

114 年度各月份現金收支預測表

單位:新台幣千元

| 項目/月                               | 1 月       | 2 月       | 3 月       | 4 月       | 5 月       | 6 月       | 7 月       | 8 月       | 9 月       | 10 月      | 11 月      | 12 月      | 合計        |
|------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 期初現金餘額(1)                          | 9,965,590 | 9,774,998 | 9,569,688 | 9,362,696 | 9,152,140 | 8,974,727 | 8,801,974 | 8,595,538 | 8,446,333 | 8,311,656 | 8,195,778 | 8,108,721 | 9,965,590 |
| 加：非融資性收入(2)                        |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 應收帳款收現                             | 3,360     | 6,195     | -         | 2,205     | -         | 3,400     | 2,940     | 3,150     | 4,410     | -         | -         | -         | 25,660    |
| 預收貨款收現                             | 2,205     | -         | -         | -         | 3,150     | 4,410     | -         | -         | -         | 4,410     | 6,090     | 2,100     | 22,365    |
| 利息收入                               | 3,609     | 3,609     | 3,609     | 3,029     | 3,029     | 3,029     | 2,139     | 2,139     | 2,139     | 2,139     | 2,139     | 2,139     | 32,748    |
| 其他                                 | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 合計                                 | 9,174     | 9,804     | 3,609     | 5,234     | 6,179     | 10,839    | 5,079     | 5,289     | 6,549     | 6,549     | 8,229     | 4,239     | 80,773    |
| 減：非融資性支出(3)                        |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 原物料、委工費支出                          | 5,403     | -         | -         | 2,646     | -         | -         | -         | 6,728     | -         | -         | -         | -         | 14,777    |
| 專案研發支出                             | 131,506   | 200,068   | 195,555   | 198,434   | 171,799   | 171,799   | 154,938   | 138,077   | 138,077   | 112,985   | 87,894    | 87,894    | 1,789,026 |
| 其他營運支出                             | 17,857    | 15,046    | 15,046    | 14,710    | 11,793    | 11,793    | 11,577    | 9,689     | 9,689     | 9,442     | 7,392     | 7,392     | 141,426   |
| 長期股權投資                             | 45,000    | -         | -         | -         | -         | -         | 45,000    | -         | -         | -         | -         | -         | 90,000    |
| 不動產、廠房及設備                          | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 其他                                 | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 合計                                 | 199,766   | 215,114   | 210,601   | 215,790   | 183,592   | 183,592   | 211,515   | 154,494   | 147,766   | 122,427   | 95,286    | 95,286    | 2,035,229 |
| 要求最低現金餘額(4)                        | 150,000   | 150,000   | 150,000   | 150,000   | 150,000   | 150,000   | 150,000   | 150,000   | 150,000   | 150,000   | 150,000   | 150,000   | 150,000   |
| 所需資金總額(5)=(3)+(4)                  | 349,766   | 365,114   | 360,601   | 365,790   | 333,592   | 333,592   | 361,515   | 304,494   | 297,766   | 272,427   | 245,286   | 245,286   | 2,185,229 |
| 融資前可供支用現金餘額<br>(短絀)(6)=(1)+(2)-(5) | 9,624,998 | 9,419,688 | 9,212,696 | 9,002,140 | 8,824,727 | 8,651,974 | 8,445,538 | 8,296,333 | 8,155,116 | 8,045,778 | 7,958,721 | 7,867,674 | 7,861,134 |
| 融資淨額(7)                            |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 發行新股                               | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 員工認股權行使                            | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | 6,540     | -         | -         | -         | 6,540     |
| 合計                                 | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | 6,540     | -         | -         | -         | 6,540     |
| 期末現金餘額(8)=(1)+(2)-(3)+(7)          | 9,774,998 | 9,569,688 | 9,362,696 | 9,152,140 | 8,974,727 | 8,801,974 | 8,595,538 | 8,446,333 | 8,311,656 | 8,195,778 | 8,108,721 | 8,017,674 | 8,017,674 |

2.就對發行人申報年度財務槓桿、負債比率(或自有資產與風險性資產比率)、營業收入、獲利能力及每股盈餘稀釋等相關影響，了解本次增資計畫之必要性及合理性

該公司本次係辦理現金增資發行新股作為初次上市前公開承銷案件，故不適用必要性之評估。

單位：新台幣千元；%

| 項目/年度     | 111年度     | 112年度     | 113年第一季   |
|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 財務槓桿度(倍)  | 1.00      | 1.00      | 1.00      |
| 負債比率(%)   | 5.36      | 1.90      | 3.27      |
| 營業收入淨額    | 12,820    | 38,932    | 3,966     |
| 稅後淨損      | (286,155) | (488,455) | (218,472) |
| 基本每股盈餘(元) | (2.44)    | (3.94)    | (1.57)    |

資料來源：該公司提供

#### (1)財務槓桿度及負債比率

財務槓桿度係衡量公司舉債經營之財務風險，評估利息費用之變動對於營業利益影響之程度，該項指標數值愈高，表示公司所承擔之財務風險愈大，若公司係以自有資金支應，財務槓桿度為1，反之若公司舉債經營，則財務槓桿度提高，若維持正數，顯示舉債經營仍屬有利。該公司111~112年度及113年第一季之財務槓桿度均為1.00倍，顯示該公司並未對外舉債，而係以自有資金經營，且該公司目前仍處於虧損狀況，故以此項指標衡量並無槓桿效果。

負債比率係用以衡量公司財務結構與財務風險，該公司111~112年度及113年第一季之負債比率分別為5.36%、1.90%及3.27%，該公司屬生技新藥公司，因新藥尚處開發或臨床實驗階段，各期仍處虧損狀態，主要資金來源為增資股款，因而各期負債比率均較低，顯示該公司償債能力尚屬健全。

綜上所述，該公司未來將持續進行各項新藥研發計畫，其資金需求將持續增加，因此透過本次現金增資用以充實營運資金，將有利於公司長期穩定發展並降低未來經營風險，進而有效強化財務結構，故本次增資計畫確有其合理性。

#### (2)營業收入及獲利能力

該公司111~112年度及113年第一季之營業收入淨額分別為12,820千元、38,932千元及3,966千元，稅後淨損分別為286,155千元、488,455千元及218,472千元，惟該公司新藥尚處開發或臨床實驗階段，故截至113年第一季底仍呈現虧損狀態，藉由本次辦理現金增資用以充實營運資金，將有利於公司長期穩定發展並降低未來經營風險，進而提升公司之競爭力。

另就獲利能力影響而言，本次募集資金計畫預計以7,000,000千元充實營運資金，將可支應該公司各項研發計畫資金等需求，有效強化財務結構，對該公司未來營運有正面助益。

綜上，該公司本次計畫用於充實營運資金，對該公司營業收入及獲利能力之提升均有正面效益。

### (3)每股盈餘稀釋

該公司本次辦理現金增資發行新股係委託本承銷商辦理初次上市前之公開銷售，預計於 113 年第三季募集完成；本次辦理現金增資預計發行新股之股數為 14,000,000 股，占該公司現金增資後股份總數 153,438,786 股之 9.12%，考量該公司未來發展性及產生之效益，該公司本次辦理現金增資發行新股對該公司每股盈餘稀釋影響應屬有限。

整體而言，該公司辦理現金增資發行新股所募資金用以充實營運資金，對其財務槓桿、財務結構、償債能力、營業收入及獲利能力均具有正面助益，且對每股盈餘稀釋影響尚屬有限，因此，該公司本次辦理現金增資發行新股用以充實營運資金有其合理性及必要性。

(三)本次募集與發行有價證券資金計畫如用於購置營建用地或支付營建工程款者，就預計自購置土地至營建個案銷售完竣所需之資金總額、不足資金之來源及各階段資金投入及工程進度，並就認列損益之時點與金額，評估可能產生效益是否具有合理性

該公司本次募集資金並非用於購買營建用地或支付營建工程款，故不適用本項評估。

(四)本次增資計畫如用於購買未完工程並承受賣方未履行契約者，應就其賣方轉讓之理由、受讓價格之依據評估其合理性，並評估其受讓過程是否適法及對契約相對人權利義務之影響

該公司本次募集資金並非用於購買未完工程或承受賣方未履行契約者，故不適用本項評估。

### 三之一、本次增資計畫如非以現金出資時，其出資金額之合理性及取得資產之必要性

該公司本次辦理現金增資發行新股係採現金出資方式，故不適用此評估項目。

### 四、本次增資計畫如併同減資計畫辦理者，應評估其可行性與合理性

該公司本次辦理現金增資發行新股未併同減資計畫辦理，故不適用此評估項目。

### 五、以低於票面金額辦理現金發行新股者，應評估未採用其他籌資方式之原因及其合理性、發行價格訂定方式及對股東權益之影響

該公司本次辦理現金增資發行新股係以溢價發行，故不適用此評估項目。

### 六、發行人向金融監督管理委員會(以下簡稱金管會)申報募集與發行有價證券，發行辦法依規定採彈性訂定方式者，是否已評估下列事項

(一)已上市(櫃)公司辦理現金增資發行普通股原股東未放棄優先認股，採公開申購配售方式辦理承銷者，應載明暫定發行價格及因市場變動實際發行價格須依「承銷商會輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」第六條第一項規定調整，並敘明募

集資金不足時之處理或募集資金增加時之資金用途及預計效益，及其適法性及合理性

該公司為申請股票初次上市公司，且已於 112 年 6 月 29 日股東會決議通過原股東全數放棄優先認購權，故不適用此評估項目。

- (二)已上市(櫃)公司辦理現金增資，經股東會已決議原股東全數放棄優先認購，採全數詢價圈購或競價拍賣方式辦理承銷者，應載明暫定發行價格、股數區間及因市場變動實際發行須依「承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」第七條第一項規定調整，並敘明募集資金不足時之處理或募集資金增加時之資金用途及預計效益，及其適法性及合理性。及暫定發行股數區間是否符合公司法第一百二十九條第三款規定之情事

該公司本次係辦理現金增資發行新股申請股票初次上市案件，故不適用此評估項目。

- (三)以現金增資發行普通股申請初次上市(櫃)案件向金管會申報案件時應以合理之方式訂定暫定價格，並敘明實際發行價格如有變動，導致募集資金不足時之處理或募集資金增加時之資金用途及預計效益，其適法性及合理性

#### 1.暫定價格之訂定

該公司於 113 年 7 月 10 日經董事會決議辦理現金增資發行普通股 14,000 千股，每股面額 5 元，目前暫定之發行價格為每股新臺幣 500 元，其係依一般市場承銷價格訂定方式，參考股價淨值比，以及該公司近一個月之興櫃市場平均成交價等方式，以推算合理之承銷價格，作為該公司辦理股票承銷之參考價格訂定依據；再參酌該公司所處產業、經營績效、發行市場環境及同業之市場狀況，以及考量初次上市股票流動性風險貼水等因素後，由本承銷商與該公司共同議定之。而實際每股發行價格待主管機關核准後，依「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」規定，並依該公司實際營運情形、當時股票市場狀況及投資人競價拍賣結果，與該公司另行議定上市掛牌承銷價格。

#### 2.募集資金不足時之處理或募集資金增加時之資金用途、預計效益，及其適法性與合理性

該公司本次現金增資計畫相關之發行價格、發行條件及其他相關事宜，如因主管機關指示或基於客觀環境變更而需修正時，業經該公司 113 年 7 月 10 日之董事會決議通過授權該公司董事長全權處理，故本次現金增資於法定程序應屬可行。

若該公司於本案件生效後，實際發行價格低於暫定發行價格，該公司將就其募集之資金不足計畫用途部分擬減少本次計畫金額。若該公司實際發行價格高於暫定承銷價格，擬將高於原預定募集總金額部分用以充實營運資金，增加其自有資金，以備未來因應營業規模成長而增加之資金需求，並可強化財務結構及提升競爭力與降低經營風險，故本次現金增資實際發行價格如有調增，其所導致募集資金增加時之資金用途及預計效益亦應屬合理。

綜上所述，本次現金增資募集資金不足時之處理或募集資金增加時之資金用途及預計效益，皆具適法性及合理性。

(四)公司債未足額發行者，需就募集資金不足時之處理方式之合理性予以說明

該公司本次係辦理現金增資發行新股申請股票初次上市案件，故不適用本項評估。

**七、發行人申報發行人民幣債券者，應審慎評估到期償債資金來源計畫之可行性、必要性及合理性**

該公司本次係辦理現金增資發行新股申請股票初次上市案件，故不適用本項評估。

**陸之一、是否確實依規定於公開說明書揭露推動永續發展相關事項**

該公司本次辦理初次上市前現金增資發行新股案件，本承銷商已將該公司辦理永續發展相關事項納入輔導評估流程，該公司業已依規定於公開說明書揭露推動永續發展相關事項。

**柒、就本次附認股權特別股、分離型附認股權特別股分離後之特別股及認股權憑證發行及認股辦法之下列各款之合理性及對原股東及附認股權特別股持有者權益之影響蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論**

該公司本次係辦理現金增資發行新股申請股票初次上市案件，故不適用本項評估。

**捌、就本次公司債發行(及轉換)辦法之下列各款之合理性及對原股東及轉換公司債持有者權益之影響蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論**

該公司本次係辦理現金增資發行新股申請股票初次上市案件，故不適用本項評估。

**玖、就本次附認股權公司債、分離型附認股權公司債分離後之公司債及認股權憑證發行及認股辦法之下列各款之合理性及對原股東及附認股權公司債持有者權益之影響蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論**

該公司本次係辦理現金增資發行新股申請股票初次上市案件，故不適用本項評估。

**拾、就本次發行公司債債權確保情形(列明有無擔保、擔保品種類與價值等)蒐集資料，說明其查核程序及其實際情形，如為經信用評等機構評等者，取得其相關項目及評等結果**

該公司本次係辦理現金增資發行新股申請股票初次上市案件，故不適用本項評估。

**拾壹、就本次轉換公司債設算理論價值之下列各款因素蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論**

該公司本次係辦理現金增資發行新股申請股票初次上市案件，故不適用本項評估。

**拾貳、就本次附認股權公司債、分離型附認股權公司債設算理論價值之下列各款因素蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論**



該公司本次係辦理現金增資發行新股申請股票初次上市案件，故不適用本項評估。

**拾參、就發行人其他必要補充說明事項蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論**

無。

**拾肆、於公開說明書刊印日期，如有重大期後事項，亦應查明本要點各相關事項並加以更新說明與評估**

無。

主辦承銷商：元大證券股份有限公司



負 責 人：陳修偉



中 華 民 國 一 一 三 年 七 月 十 二 日

(限康需生技股份有限公司辦理初次上市前現金增資發行新股證券承銷商評估報告用)

康需生技股份有限公司



董事長：徐奎暉

