

松瑞製藥股份有限公司
115 年股東常會議事錄

開會時間：中華民國115年6月17日（星期三）上午九時整

開會地點：台南科學園區南科三路26號2樓(201會議室)

出席股數：出席股東及股東代理人所代表之股份共計195,734,344股（其中電子投票股數為39,163,706股），佔本公司已發行股份總數310,444,107股之63.04%。

出席董事：董事長—漢友財務管理顧問股份有限公司（代表人：李香雲）
獨立董事—張日炎（審計委員會召集人）

列席：勤業眾信聯合會計師事務所謝東儒會計師、陳志芳總經理、林國璋協理

主席：董事長—漢友財務管理顧問股份有限公司
（代表人：李香雲）

記錄：林國璋



壹、宣佈開會：出席股東代表股數已達開會法定股數，主席宣佈會議開始。

貳、主席致詞：略。

參、報告事項

一、114 年度營業報告。（請參閱附件一）

二、審計委員會查核 114 年度各項表冊報告。（請參閱附件二）

三、114 年度員工酬勞及董事酬勞分派情形報告。

說明：1.依本公司章程第二十一條規定，「本公司當年度如有獲利，應提撥不低於 3%為員工酬勞（其中基層員工獲配金額不低於總提撥金額 20%）及不高於 3%為董事酬勞」。

2.按本公司章程規範提撥董事酬勞新台幣 5,000,000 元及員工酬勞新台幣 16,785,000 元，分派比率分別為 0.89%與 3.00%，均以現金方式發放。其中前述員工酬勞中之 20%計新台幣 3,357,000 元，提撥為基層員工酬勞，基層員工之認定，係本公司依相關法令訂定之基層員工認定標準辦理，並定期檢討與評估。上述分配金額與 114 年度認列之費用無差異。

四、114 年度盈餘分派現金股利情形報告。

說明：依本公司章程規定，授權董事會決議通過，民國 114 年度現金股利共計新台幣 249,771,971 元，每股配發新台幣 0.80456341 元，計算至元為止，元以下捨去，配發不足一元之畸零款合計數，計入本公司之其他收入。現金股利擬授權董事長另訂配息基準日、發放日及其他相關

事宜。如嗣後因本公司流通在外股數發生變動，致使配息率異動而需修正時，授權董事長全權處理。

五、本公司 114 年度買回庫藏股執行情形報告。(請參閱附件三)

肆、承認事項

第一案（董事會提）

案由：114 年度營業報告書及財務報表案，敬請 承認。

說明：1.本公司 114 年度財務報表，業經勤業眾信聯合會計師事務所鄭旭然會計師及謝東儒會計師查核完竣。上述財務報表及 114 年度營業報告書，經送審計委員會查核完竣，出具審計委員會查核報告書在案。

2.114 年度營業報告書、會計師查核報告及上述財務報表，請參閱附件一、附件四及附件五。

決議：本議案經投票表決通過，表決結果如下：

表決時出席股東表決權數：195,734,344 權

表決結果	占出席股東表決權數%
贊成權數：185,825,487 權 (含以電子方式行使表決權數 29,992,087 權)	94.93%
反對權數：612,208 權 (含以電子方式行使表決權數 612,208 權)	0.31%
無效權數：0 權	0.00%
棄權與未投票權數： 9,296,649 權 (含以電子方式行使表決權數 8,559,411 權)	4.74%

第二案（董事會提）

案由：114 年度盈餘分派案，敬請 承認。

說明：本公司 114 年度累積可分派盈餘為新台幣 460,873,971 元，114 年度盈餘分配現金股利每股 0.80456341 元，及股票股利每股配發 0.68 元，業經 115 年 3 月 5 日審計委員會審議，並依法提請董事會決議通過。盈餘分配表請參閱附件六。

決議：本議案經投票表決通過，表決結果如下：

表決時出席股東表決權數：195,734,344 權

表決結果	占出席股東表決權數%
贊成權數：186,006,330 權 (含以電子方式行使表決權數 30,172,930 權)	95.02%
反對權數：621,155 權 (含以電子方式行使表決權數 621,155 權)	0.31%
無效權數：0 權	0.00%
棄權與未投票權數： 9,106,859 權 (含以電子方式行使表決權數 8,369,621 權)	4.65%

伍、選舉事項

第一案（董事會提）

案由：選舉本公司第九屆董事，提請 選舉。

說明：1.本公司第八屆董事任期至 115 年 6 月 14 日屆滿，經本公司董事會決議，於本次股東常會辦理改選，原任董事於新任董事當選後解任，新任董事任期自 115 年 6 月 17 日至 118 年 6 月 16 日止，任期三年。

2.依本公司章程規定，本次擬選任董事九席（含獨立董事三席），董事之選舉採候選人提名制度，股東應自董事（含獨立董事）候選人名單中選任之，其學歷、經歷及其他相關資料，暨針對任期已達三屆之獨立董事候選人之提名理由，請參閱附件七。

3.提請 選舉。

選舉結果：第九屆董事當選名單及當選權數如下：

職稱	股東戶號／身份證字號	股東戶名／姓名	當選權數
董事	1377	漢友財務管理顧問股份有限公司	222,335,496
董事	8160	英屬蓋曼群島商 SFS VENTURE LTD.(股東戶名:中國信託商業銀行受託保管宜正投資管理公司投資專戶)	214,610,458
董事	2557	敏駒投資股份有限公司 代表人：陳勇發	209,558,936
董事	2557	敏駒投資股份有限公司 代表人：謝榮盛	208,456,496
董事	2555	佳駒投資有限公司 代表人：周家駒	205,029,038
董事	2555	佳駒投資有限公司 代表人：王柏森	190,000,590
獨立董事	2419	張日炎	136,765,410
獨立董事	B10056XXXX	林志明	135,039,111
獨立董事	D22053XXXX	鄭欽華	133,243,547

陸、討論事項

第一案（董事會提）

案由：本公司盈餘轉增資發行新股案，提請 核議。

- 說明：1. 本公司為配合營運需要，充實營運資金，擬自民國 114 年度可供分配盈餘中提撥新台幣 211,102,000 元轉增資發行新股 21,110,200 股，每股面額新台幣 10 元，均為普通股。
2. 股東股票股利依增資配股基準日股東名簿所載之股東，依其持有股份比例，每仟股約配發 68 股，配發不滿一股之畸零股，股東可自停止過戶日起五日內，向本公司股務代理機構辦理湊足整股之登記，拼湊後仍不足一股之畸零股，依股票面額折付現金(抵繳集保劃撥戶轉劃撥費用或無實體登錄費用)，計算至新台幣元為止，元以下捨去。其畸零股部份授權由董事長洽特定人以面額認購之。
3. 本次增資發行之新股採無實體發行，其權利義務與原發行股份相同。
4. 本議案於股東常會通過及主管機關核准後，由股東常會授權董事會另訂除權配股增資基準日等相關事宜。
5. 嗣後如有其他相關未盡事宜，或經主管機關要求等其他因素，影響流通在外股份數量變動，致配股率異動而需修正時，擬提請股東常會授權董事會全權處理之。

決議：本議案經投票表決通過，表決結果如下：

表決時出席股東表決權數：195,734,344 權

表決結果	占出席股東表決權數%
贊成權數：186,700,602 權 (含以電子方式行使表決權數 30,867,202 權)	95.38%
反對權數：675,223 權 (含以電子方式行使表決權數 675,223 權)	0.34%
無效權數：0 權	0.00%
棄權與未投票權數： 8,358,519 權 (含以電子方式行使表決權數 7,621,281 權)	4.27%

第二案（董事會提）

案由：修訂本公司「從事衍生性商品交易處理程序」案，提請 核議。

- 說明：1. 本公司依實際營運需求，修訂本公司「從事衍生性商品交易處理程序」部分條文。
2. 「從事衍生性商品交易處理程序」修訂前後條文對照表，請參閱附件八。

決議：本議案經投票表決通過，表決結果如下：

表決時出席股東表決權數：195,734,344 權

表決結果	占出席股東表決權數%
贊成權數：184,118,296 權 (含以電子方式行使表決權數 28,284,896 權)	94.06%
反對權數：3,220,493 權 (含以電子方式行使表決權數 3,220,493 權)	1.64%
無效權數：0 權	0.00%
棄權與未投票權數：8,395,555 權 (含以電子方式行使表決權數 7,658,317 權)	4.28%

第三案（董事會提）

案由：修訂本公司「取得或處分資產處理程序」案，提請 核議。

說明：1. 本公司依實際營運需求，修訂本公司「取得或處分資產處理程序」部分條文」。

2. 「取得或處分資產處理程序」修訂前後條文對照表，請參閱附件九。

決議：本議案經投票表決通過，表決結果如下：

表決時出席股東表決權數：195,734,344 權

表決結果	占出席股東表決權數%
贊成權數：184,025,880 權 (含以電子方式行使表決權數 28,192,480 權)	94.01%
反對權數：3,270,858 權 (含以電子方式行使表決權數 3,270,858 權)	1.67%
無效權數：0 權	0.00%
棄權與未投票權數：8,437,606 權 (含以電子方式行使表決權數 7,700,368 權)	4.31%

第四案（董事會提）

案由：解除本公司第九屆董事競業限制案，提請 核議。

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

2. 本公司於 115 年股東常會選任之第九屆董事（含獨立董事）及其代表人，如有公司法第 209 條之競業限制行為，在無損及本公司利益之前提下，提請股東常會同意解除其競業限制。

3. 有關董事候選人兼任情形，請參閱附件十。

決議：本議案經投票表決通過，表決結果如下：

表決時出席股東表決權數：195,734,344 權

表決結果	占出席股東表決權數%
贊成權數：177,494,193 權 (含以電子方式行使表決權數 21,660,793 權)	90.68%
反對權數：9,670,662 權	4.94%

(含以電子方式行使表決權數 9,670,662 權)	
無效權數：0 權	0.00%
棄權與未投票權數： 8,569,489 權 (含以電子方式行使表決權數 7,832,251 權)	4.37%

柒、臨時動議：無

本次股東常會無股東提問。

捌、散會：同日上午九時三十五分。

(本次股東常會紀錄僅載明會議進行要旨，且載明議案之結果，有關議事進行之程序、方式、發言及回答內容等，仍以本次股東常會之錄影及錄音紀錄為準。)

松瑞製藥股份有限公司
營業報告書

附件一

一、114年度營業概要

(一)營業計畫實施成果

本公司114年度營業收入為新台幣1,201,690仟元，雖較113年度減少1.28%，但因核心產品厄他培南原料藥及製劑出貨量持續增加，致使整體毛利有所提升。營業外收入增加，主係114年認列竹南廠房處分利益3.4億所致，本公司114年度稅後淨利為537,449仟元，明細資料如下

單位:新台幣仟元

項目 \ 年度	114 年度	113 年度	增(減)金額	增(減)%
營業收入淨額	1,201,690	1,217,327	(15,637)	(1.28)
營業毛利	423,407	346,756	76,651	22.10
營業淨利	182,244	118,900	63,344	53.28
營業外收(支)	351,828	60,501	291,327	481.52
所得稅費用	(432)	(991)	559	(56.41)
本期綜合利益	533,640	178,410	355,230	199.11
減：非控制權益淨(損)益	(3,809)	(3,970)	161	(4.05)
松瑞集團本期利益	537,449	182,380	355,069	194.69

(二)財務收支及獲利能力分析

項目\年度		114 年度	113 年度
財務結構	負債占資產比率(%)	9.64	19.65
	長期資金占固定資產比率(%)	487.69	505.14
償債能力	流動比率(%)	1,105.57	470.60
	速動比率(%)	834.08	365.36
獲利能力	資產報酬率(%)	12.66	4.59
	股東權益報酬率(%)	14.75	5.32
	純益率(%)	44.72	14.98
	每股盈餘(元)	1.72	0.57

(三)預算執行情形

本公司114年度未公開財務預測，故不適用。

(四)研究發展狀況

項目\年度	114 年度	113 年度
研究發展費用(A)	67,182	75,112
營業收入(B)	1,201,690	1,217,327
(A)/(B)	5.59%	6.17%

本公司 114 年度除現有培南藥物之相關製程優化、培南類抗生素之 CDMO 代工投入等工作外，有效控管研發開支，增加整體營運績效。

二、115年度營業計畫概要

(一) 經營方針

1. 深化厄他培南（Ertapenem）全球布局，提升產品市佔率。
2. 持續厄他培南（Ertapenem）新一代製程開發，強化成本競爭力。
3. 強化美洛培南（Meropenem）新營運模式之市場開發。
4. 發展多角化經營模式，創造公司長期價值。

(二) 預期銷售數量

本公司依據業務訂單資訊、預估銷售成長趨勢、各國藥證審查進度、市場需求狀況及公司擴增產線等因素評估，預估 115 年度銷售量較 114 年度呈現成長。

(三) 產銷政策

1. 深耕既有客戶關係，並積極拓展新客戶，以增加市場競爭優勢。
2. 持續優化現有設備及製程，以達成產能最大化，藉以降低成本及提高市場競爭力。
3. 注重產品品質，堅持高標準的客戶滿意度。
4. 運用無菌技術基礎，以期創造高附加價值產品，鞏固公司整體競爭力。
5. 積極爭取與跨國藥廠合作，強化不同區域之客戶佈局。並培育國際化人才，使營運規模及觸角持續穩健擴展，以實現成為國際知名企業願景。
6. 掌控新增產線建置及查廠進度，以期擴大公司產能，提升市場佔有率。

三、受到外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之影響

近年來全球藥品監管單位，為強化藥品品質管控，都提高了對原料藥廠的監督，且積極進行查廠作業，而松瑞藥在藥品品質監管及法規遵循上，已獲得美國 FDA、歐盟 EMA 以及台灣 TFDA 的肯定。此除之外，各國也陸續公布及實施更嚴格的法規規範，以確保藥物品質及安全，藉此公司也陸續推展各項專案，以提升自我品質監管能力，強化公司競爭利基。

四、未來公司營運規畫

松瑞藥為一條龍生產之製藥廠，利用核心無菌技術提供全世界原料藥(API)及製劑(FDF)相關產品。

展望 115 年度營運，厄他培南仍為公司主力之產品。藉由全球註冊布局逐步發酵，以及市場需求持續成長，目前正積極擴產以迎接全球市場突破。公司第三條產線正進行驗證與試產，預期今年加入生產行列，進一步強化松瑞藥的供應能量。

除上述培南抗生素業務之外，公司也在開發新產品及洽談新產品的代理，另子公司推出的保健品牌，產品已進駐全台藥妝店、藥局、診所與電商平台，為集團注入新成長動能。

未來松瑞藥將持續精進產品優勢，提升公司營運效率，以加速擴張全球市場版圖，矢志讓松瑞藥成為全球培南藥物之頂尖藥廠。相信在全體員工的努力及股東的支持下，松瑞藥的業績與獲利將能持續的成長，感謝各股東長久來的支持，並祝福各位股東身體健康、萬事如意！

董事長：



經理人：



會計主管：



審計委員會查核報告書

董事會造送本公司民國一一四年度個體及合併財務報告、營業報告書及盈餘分派議案，其中個體及合併財務報告業經委託勤業眾信聯合會計師事務所鄭旭然會計師及謝東儒會計師查核完竣並出具無保留意見之查核報告書。上述個體及合併財務報告、營業報告書及盈餘分派議案，經本審計委員會查核，認為尚無不符，爰依照證券交易法第十四條之四及公司法第二百一十九條之規定繕具報告如上。

此致

松瑞製藥股份有限公司民國一一五年股東常會

審計委員會召集人：張日炎

中 華 民 國 一 一 五 年 三 月 五 日

松瑞製藥股份有限公司
買回庫藏股執行情形

附件三

買回期次		第一次
預計買回公司股份情形	董事會決議日	114 年 4 月 09 日
	買回目的	維護公司信用 及股東權益
	買回股份種類	普通股
	買回股份總金額上限	325,143,241 元
	預定買回之期間	114 年 04 月 10 日 至 114 年 06 月 09 日
	預定買回股數 (占公司已發行股份總數%)	8,000,000 股(2.52%)
	買回區間價格	13.00~22.00 元
實際買回公司股份情形	實際買回股數 (占公司已發行股份總數%)	6,955,000 股(2.19%)
	實際買回股份金額	138,579,139 元
	已買回數量占預定買回數量%	86.94%
	辦理情形	已於 114 年 08 月 19 日 註銷完成

Deloitte.**勤業眾信**勤業眾信聯合會計師事務所
110016 台北市信義區松仁路100號20樓Deloitte & Touche
20F, Taipei Nan Shan Plaza
No. 100, Songren Rd.,
Xinyi Dist., Taipei 110016, TaiwanTel :+886 (2) 2725-9988
Fax:+886 (2) 4051-6888
www.deloitte.com.tw

會計師查核報告

松瑞製藥股份有限公司 公鑒：

查核意見

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

依本會計師之意見，上開合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則及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，足以允當表達松瑞製藥股份有限公司及子公司民國 114 年及 113 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 114 年及 113 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併財務績效及合併現金流量。

查核意見之基礎

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

關鍵查核事項

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

茲對松瑞製藥股份有限公司及其子公司民國 114 年度合併財務報表之關鍵查核事項敘明如下

存貨備抵評價損失之評估

松瑞製藥股份有限公司及其子公司主要製造並銷售原料藥，該等存貨會因市場競爭激烈及產品效期等因素影響，存在存貨跌價或過時陳舊之風險。管理階層除將存貨依成本與淨變現價值孰低者衡量外，對於超過一定期間庫齡之存貨考量其去化程度認列其淨變現價值。有關存貨評價之會計政策及其估計及假設，請分別詳合併財務報表附註四、五及十。

由於松瑞製藥股份有限公司及其子公司存貨淨變現價值之評估具估計不確定性，且考量存貨金額對財務報表影響重大，故將存貨備抵跌價損失之評估列為關鍵查核事項。

本會計師因應上述關鍵查核事項所執行之主要查核程序如下：

1. 瞭解營運及產業性質，評估存貨備抵跌價損失所採用提列政策與程序之合理性。
2. 抽查存貨庫齡歸屬之正確性，以確認報表資訊與其政策一致。
3. 取得管理階層編製之存貨成本與淨變現價值孰低評估資料，抽核個別存貨項目核對至相關進銷貨文件及其帳載記錄，執行報表計算之正確性並評估淨變現價值之依據及備抵評價損失之合理性。
4. 瞭解倉儲管理之流程，檢視其年度盤點計畫並參與年度存貨盤點，以評估管理階層區分及管控過時存貨之有效性。

其他事項

松瑞製藥股份有限公司業已編製民國 114 及 113 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表之責任

管理階層之責任係依照證券發行人財務報告編製準則及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表，且維持與合併財務報表編製有關之必要內部控制，以確保合併財務報表未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

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

松瑞製藥股份有限公司及其子公司之治理單位（含審計委員會）負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核合併財務報表之責任

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

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

1. 辨認並評估合併財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠且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，惟其目的非對松瑞製藥股份有限公司及子公司內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所做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，以及使松瑞製藥股份有限公司及子公司繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒合併財務報表使用者注意合併財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致松瑞製藥股份有限公司及子公司不再具有繼續經營之能力。
5. 評估合併財務報表（包括相關附註）之整體表達、結構及內容，以及合併財務報表是否允當表達相關交易及事件。
6. 對於集團內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對合併財務報表表示意見。本會計師負責集團查核案件之指導、監督及執行，並負責形成集團查核意見。

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

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

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

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 鄭 旭 然



鄭旭然

會計師 謝 東 儒



謝東儒

金融監督管理委員會核准文號

金管證審字第 1010028123 號

金融監督管理委員會核准文號

金管證審字第 1090347472 號

中 華 民 國 1 1 5 年 3 月 1 6 日

代 碼	資 產	114年12月31日		113年12月31日	
		金	額 %	金	額 %
	流動資產				
1100	現金及約當現金（附註四、六及二七）	\$ 823,402	20	\$ 1,358,063	31
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動（附註四及七）	389,001	9	39,097	1
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產－流動（附註四、八）	400,000	10	721,963	17
1150	應收票據淨額（附註四及九）	2,290	－	2,040	－
1170	應收帳款淨額（附註四、九及十九）	286,012	7	239,840	6
1200	其他應收款（附註四及九）	10,550	－	8,075	－
1220	本期所得稅資產（附註四）	7,375	－	8,592	－
130X	存貨（附註四及十）	573,384	14	670,776	15
1410	預付款項	54,279	1	55,859	1
1460	待出售非流動資產（附註四及十一）	－	－	136,501	3
1470	其他流動資產	9,716	－	8,403	－
11XX	流動資產總計	<u>2,556,009</u>	<u>61</u>	<u>3,249,209</u>	<u>74</u>
	非流動資產				
1535	按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動（附註四、六及二七）	466,156	11	54,040	1
1550	採用權益法之投資（附註四及十三）	160,836	4	146,782	3
1600	不動產、廠房及設備（附註四、十四及二七）	810,359	19	728,057	17
1755	使用權資產（附註四及十五）	170,815	4	166,840	4
1780	無形資產（附註四）	738	－	1,455	－
1900	其他非流動資產（附註四及二七）	19,199	1	29,737	1
15XX	非流動資產總計	<u>1,628,103</u>	<u>39</u>	<u>1,126,911</u>	<u>26</u>
1XXX	資 產 總 計	<u>\$4,184,112</u>	<u>100</u>	<u>\$4,376,120</u>	<u>100</u>
代 碼	負 債 及 權 益				
	流動負債				
2130	合約負債－流動（附註十九）	\$ 1,247	－	\$ 13,947	－
2170	應付帳款	45,261	1	42,239	1
2200	其他應付款（附註十六）	163,232	4	123,405	3
2230	當期所得稅負債（附註四）	63	－	99	－
2260	與待出售非流動資產直接相關之負債（附註十一）	－	－	500,000	12
2280	租賃負債－流動（附註四及十五）	11,137	1	8,201	－
2399	其他流動負債	10,254	－	2,548	－
21XX	流動負債總計	<u>231,194</u>	<u>6</u>	<u>690,439</u>	<u>16</u>
	非流動負債				
2580	租賃負債－非流動（附註四及十五）	172,108	4	169,584	4
25XX	非流動負債總計	<u>172,108</u>	<u>4</u>	<u>169,584</u>	<u>4</u>
2XXX	負債總計	<u>403,302</u>	<u>10</u>	<u>860,023</u>	<u>20</u>
	歸屬於本公司業主之權益（附註十八）				
3110	普通股股本	3,104,441	74	3,173,991	72
3200	資本公積	132,746	3	135,127	3
	保留盈餘				
3310	法定盈餘公積	25,875	1	7,637	－
3320	特別盈餘公積	8,960	－	8,960	1
3350	未分配盈餘	507,951	12	182,380	4
3300	保留盈餘總計	542,786	13	198,977	5
31XX	本公司業主權益總計	3,779,973	90	3,508,095	80
36XX	非控制權益	837	－	8,002	－
3XXX	權益總計	<u>3,780,810</u>	<u>90</u>	<u>3,516,097</u>	<u>80</u>
	負 債 及 權 益 總 計	<u>\$4,184,112</u>	<u>100</u>	<u>\$4,376,120</u>	<u>100</u>

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：漢友財務管理顧問股份有限公司
代表人：李香雲

經理人：陳志芳

會計主管：林國瑋

松瑞製藥股份有限公司及子公司

合併綜合損益表

民國 114 年及 113 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元，惟
每股盈餘為元

代 碼		114年度		113年度	
		金 額	%	金 額	%
4000	營業收入（附註四及十九）	\$1,201,690	100	\$1,217,327	100
5000	營業成本（附註四、十、十七及二十）	(778,283)	(65)	(870,571)	(71)
5900	營業毛利	<u>423,407</u>	<u>35</u>	<u>346,756</u>	<u>29</u>
	營業費用（附註四、九、十七、二十及二六）				
6100	推銷費用	(64,917)	(5)	(47,097)	(4)
6200	管理費用	(93,065)	(8)	(105,647)	(9)
6300	研究發展費用	(67,182)	(6)	(75,112)	(6)
6450	預期信用減損損失	(15,999)	(1)	-	-
6000	營業費用合計	<u>(241,163)</u>	<u>(20)</u>	<u>(227,856)</u>	<u>(19)</u>
6900	營業淨利	<u>182,244</u>	<u>15</u>	<u>118,900</u>	<u>10</u>
	營業外收入及支出（附註四及二十）				
7100	利息收入	44,102	4	43,879	4
7010	其他收入	10,498	1	13,279	1
7020	其他利益及損失	302,605	25	10,999	1
7050	財務成本	(5,431)	(1)	(7,477)	(1)
7060	採用權益法認列之關聯企業損益之份額	<u>54</u>	<u>-</u>	<u>(179)</u>	<u>-</u>
7000	營業外收入及支出合計	<u>351,828</u>	<u>29</u>	<u>60,501</u>	<u>5</u>
7900	稅前淨利	534,072	44	179,401	15
7950	所得稅費用（附註四及二一）	<u>(432)</u>	<u>-</u>	<u>(991)</u>	<u>-</u>
8200	本年度淨利	<u>533,640</u>	<u>44</u>	<u>178,410</u>	<u>15</u>
8500	本年度綜合損益總額	<u>\$ 533,640</u>	<u>44</u>	<u>\$ 178,410</u>	<u>15</u>

（接次頁）

(承前頁)

代 碼		114年度		113年度	
		金 額	%	金 額	%
	淨利(損)歸屬於：				
8610	本公司業主	\$ 537,449	45	\$ 182,380	15
8620	非控制權益	(3,809)	(1)	(3,970)	-
8600		<u>\$ 533,640</u>	<u>44</u>	<u>\$ 178,410</u>	<u>15</u>
	綜合損益總額歸屬於：				
8710	本公司業主	\$ 537,449	45	\$ 182,380	15
8720	非控制權益	(3,809)	(1)	(3,970)	-
8700		<u>\$ 533,640</u>	<u>44</u>	<u>\$ 178,410</u>	<u>15</u>
	每股盈餘(附註二二)				
9750	基 本	<u>\$ 1.72</u>		<u>\$ 0.57</u>	
9850	稀 釋	<u>\$ 1.71</u>		<u>\$ 0.57</u>	

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：漢友財務管理顧問股份有限公司

代表人：李香雲



經理人：陳志芳



會計主管：林國瑋



松瑞製藥股份有限公司及子公司
合併權益變動表
民國 114 年及 113 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

		歸 屬 於		本 公 司 業 主 之 權 益						
				保	留	盈				
代 碼		普 通 股 股 本	資 本 公 積	法 定 盈 餘 公 積	特 別 盈 餘 公 積	未 分 配 盈 餘	庫 藏 股	總 計	非 控 制 權 益	權 益 總 額
A1	113 年 1 月 1 日餘額	\$3,173,991	\$ 135,127	\$ 4,634	\$ 8,960	\$ 30,030	-	\$3,352,742	\$ 11,972	\$3,364,714
D1	113 年度淨利（損）	-	-	-	-	182,380	-	182,380	(3,970)	178,410
D3	113 年度稅後其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D5	113 年度綜合損益總額	-	-	-	-	182,380	-	182,380	(3,970)	178,410
B1	112 年度盈餘分配									
	法定盈餘公積	-	-	3,003	-	(3,003)	-	-	-	-
B5	股東現金股利	-	-	-	-	(27,027)	-	(27,027)	-	(27,027)
Z1	113 年 12 月 31 日餘額	\$3,173,991	\$ 135,127	\$ 7,637	\$ 8,960	\$ 182,380	-	\$3,508,095	\$ 8,002	\$3,516,097
D1	114 年度淨利（損）	-	-	-	-	537,449	-	537,449	(3,809)	533,640
D3	114 年度稅後其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D5	114 年度綜合損益總額	-	-	-	-	537,449	-	537,449	(3,809)	533,640
B1	113 年度盈餘分配									
	法定盈餘公積	-	-	18,238	-	(18,238)	-	-	-	-
B5	股東現金股利	-	-	-	-	(126,960)	-	(126,960)	-	(126,960)
M7	對子公司所有權權益變動	-	-	-	-	(32)	-	(32)	(3,356)	(3,388)
L1	購入庫藏股	-	-	-	-	-	(138,579)	(138,579)	-	(138,579)
L3	庫藏股註銷	(69,550)	(2,381)	-	-	(66,648)	138,579	-	-	-
Z1	114 年 12 月 31 日餘額	\$3,104,441	\$ 132,746	\$ 25,875	\$ 8,960	\$ 507,951	-	\$3,779,973	\$ 837	\$3,780,810

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：漢友財務管理顧問股份有限公司
代表人：李香雲



經理人：陳志芳



會計主管：林國璋



松瑞製藥股份有限公司及子公司

合併現金流量表

民國 114 年及 113 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼		114年度	113年度
	營業活動之現金流量		
A10000	本年度稅前淨利	\$ 534,072	\$ 179,401
A20010	收益費損項目：		
A20300	預期信用減損損失	15,999	-
A20100	折舊費用	90,086	124,865
A20200	攤銷費用	2,014	2,102
A20900	財務成本	5,431	7,477
A22300	採用權益法認列之關聯企業損益份額	(54)	179
A21200	利息收入	(44,102)	(43,879)
A23600	存貨跌價及呆滯損失	6,389	21,279
A22500	處分不動產、廠房及設備損失(利益)	(5,445)	8,791
A23000	處分待出售非流動資產利益	(339,689)	-
A20400	透過損益按公允價值衡量金融資產之損失(利益)	(48,440)	46,149
A24100	未實現外幣兌換淨利益	(1,416)	(2,692)
A29900	租賃修改利益	(21)	(6,236)
A30000	營業資產及負債之變動數		
A31115	強制透過損益按公允價值衡量之金融資產	(301,464)	(37,031)
A31130	應收票據	(250)	(108)
A31150	應收帳款	(59,826)	36,185
A31180	其他應收款	(2,511)	7,572
A31200	存 貨	91,003	167,989
A31230	預付款項	1,580	(2,453)
A31240	其他流動資產	(1,636)	(2,029)
A32125	合約負債	(12,700)	(5,855)
A32150	應付帳款	3,018	(12,079)
A32180	其他應付款	14,377	858
A32230	其他流動負債	7,706	2,457
A33000	營運產生之現金	(45,879)	492,942
A33100	收取之利息	29,520	37,479
A33300	支付之利息	(5,431)	(7,477)

(接 次 頁)

(承前頁)

代 碼		114年度	113年度
A33200	收取之退稅	\$ 4,920	\$ -
A33500	支付之所得稅	(4,171)	(4,566)
AAAA	營業活動之淨現金流入(出)	(21,041)	518,378
投資活動之現金流量			
B00040	取得按攤銷後成本衡量之金融資產	(833,358)	(869,187)
B00050	處分按攤銷後成本衡量之金融資產	756,963	303,282
B01800	取得採用權益法之長期股權投資	(14,000)	-
B02700	購置不動產、廠房及設備	(142,260)	(117,498)
B02800	處分不動產、廠房及設備價款	7,044	3,492
B02600	收取待出售非流動資產出售價款	-	500,000
B04500	取得無形資產	(974)	(958)
B03700	存出保證金增加	(7,205)	(1)
B03800	存出保證金減少	730	73
B06700	其他非流動資產增加	-	(22,697)
BBBB	投資活動之淨現金流出	(233,060)	(203,494)
籌資活動之現金流量			
C04900	購買庫藏股票	(138,579)	-
C04020	租賃負債本金償還	(11,633)	(12,713)
C04500	發放現金股利	(126,960)	(27,027)
C05400	取得子公司部份股權價款	(3,388)	-
CCCC	籌資活動之淨現金流出	(280,560)	(39,740)
EEEE	現金及約當現金淨增加(減少)數	(534,661)	275,144
E00100	年初現金及約當現金餘額	1,358,063	1,082,919
E00200	年底現金及約當現金餘額	\$ 823,402	\$ 1,358,063

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：漢友財務管理顧問股份有限公司

代表人：李香雲



經理人：陳志芳



會計主管：林國瑋



Deloitte.**勤業眾信**勤業眾信聯合會計師事務所
110016 台北市信義區松仁路100號20樓Deloitte & Touche
20F, Taipei Nan Shan Plaza
No. 100, Songren Rd.,
Xinyi Dist., Taipei 110016, TaiwanTel :+886 (2) 2725-9988
Fax: +886 (2) 4051-6888
www.deloitte.com.tw

會計師查核報告

松瑞製藥股份有限公司 公鑒：

查核意見

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

依本會計師之意見，上開個體財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則編製，足以允當表達松瑞製藥股份有限公司民國 114 年及 113 年 12 月 31 日之個體財務狀況，暨民國 114 年及 113 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體財務績效與個體現金流量。

查核意見之基礎

本會計師係依照會計師受託查核簽證財務報表規則及審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核個體財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與松瑞製藥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，對松瑞製藥股份有限公司民國 114 年度個體財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核個體財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

茲對松瑞製藥股份有限公司民國 114 年度個體財務報表之關鍵查核事項敘明如下：

存貨備抵評價損失之評估

松瑞製藥股份有限公司主要製造並銷售原料藥，該等存貨會因市場競爭激烈及產品效期等因素影響，存在存貨跌價或過時陳舊之風險。管理階層除將存貨依成本與淨變現價值孰低者衡量外，對於超過一定期間庫齡之存貨考量其去化程度認列其淨變現價值。有關存貨評價之會計政策及其估計及假設，請分別詳財務報表附註四、五及十。

由於松瑞製藥股份有限公司存貨淨變現價值之評估具估計不確定性，且考量存貨金額對財務報表影響重大，故將存貨備抵跌價損失之評估列為本年度關鍵查核事項。

本會計師因應上述關鍵查核事項所執行之主要查核程序如下：

1. 瞭解營運及產業性質，評估存貨備抵跌價損失所採用提列政策與程序之合理性。
2. 抽查存貨庫齡歸屬之正確性，以確認報表資訊與其政策一致。
3. 取得管理階層編製之存貨成本與淨變現價值孰低評估資料，抽核個別存貨項目核對至相關進銷貨文件及其帳載記錄，執行報表計算之正確性並評估淨變現價值之依據及備抵評價損失之合理性。
4. 瞭解倉儲管理之流程，檢視其年度盤點計畫並參與年度存貨盤點，以評估管理階層區分及管控過時存貨之有效性。

管理階層與治理單位對個體財務報表之責任

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

於編製個體財務報表時，管理階層之責任亦包括評估松瑞製藥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松瑞製藥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。

松瑞製藥股份有限公司之治理單位（含審計委員會）負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核個體財務報表之責任

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

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

1. 辨認並評估個體財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對松瑞製藥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，以及使松瑞製藥股份有限公司繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒個體財務報表使用者注意個體財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致松瑞製藥股份有限公司不再具有繼續經營之能力。
5. 評估個體財務報表（包括相關附註）之整體表達、結構及內容，以及個體財務報表是否允當表達相關交易及事件。

6. 對於松瑞製藥股份有限公司內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對個體財務報表表示意見。本會計師負責查核案件之指導、監督及執行，並負責形成松瑞製藥股份有限公司查核意見。

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

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

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

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 鄭 旭 然

鄭 旭 然



會計師 謝 東 儒

謝 東 儒



金融監督管理委員會核准文號

金管證審字第 1010028123 號

金融監督管理委員會核准文號

金管證審字第 1090347472 號

中 華 民 國 1 1 5 年 3 月 1 6 日

松瑞製藥股份有限公司
個體資產負債表
民國 114 年及 113 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	114年12月31日		113年12月31日	
		金	額 %	金	額 %
	流動資產				
1100	現金及約當現金（附註四及六）	\$ 717,082	17	\$ 1,226,933	28
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動（附註四及七）	389,001	9	39,097	1
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產－流動（附註四、八及十一）	400,000	10	721,963	17
1150	應收票據淨額（附註四及九）	1,966	-	1,754	-
1170	應收帳款淨額（附註四、九及十八）	278,627	7	234,955	6
1180	應收帳款－關係人淨額（附註二五）	5,220	-	-	-
1200	其他應收款（附註四及九）	10,017	-	7,830	-
1210	其他應收款－關係人（附註二五）	555	-	123	-
1220	本期所得稅資產（附註四）	7,335	-	8,575	-
130X	存貨（附註四及十）	569,435	14	661,258	15
1410	預付款項	53,989	1	48,566	1
1460	待出售非流動資產淨額（附註四及十一）	-	-	136,501	3
1470	其他流動資產	8,075	-	6,553	-
11XX	流動資產總計	2,441,302	58	3,094,108	71
	非流動資產				
1535	按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動（附註四、八及二六）	466,156	11	54,040	1
1550	採用權益法之投資（附註四及十二）	278,176	7	290,681	7
1600	不動產、廠房及設備（附註四、十三及二六）	810,359	20	727,220	17
1755	使用權資產（附註四及十四）	170,815	4	165,905	4
1780	無形資產（附註四）	738	-	1,364	-
1900	其他非流動資產（附註二六）	9,923	-	27,088	-
15XX	非流動資產總計	1,736,167	42	1,266,298	29
1XXX	資 產 總 計	\$4,177,469	100	\$4,360,406	100
代 碼	負 債 及 權 益				
	流動負債				
2130	合約負債－流動（附註十八）	\$ 1,166	-	\$ 13,748	-
2170	應付帳款	43,766	1	40,749	1
2200	其他應付款（附註十五）	159,221	4	118,912	3
2220	其他應付款－關係人（附註二五）	330	-	3	-
2260	與待出售非流動資產直接相關之負債（附註十一）	-	-	500,000	12
2280	租賃負債－流動（附註四及十四）	11,137	1	7,739	-
2399	其他流動負債	9,768	-	2,049	-
21XX	流動負債總計	225,388	6	683,200	16
	非流動負債				
2580	租賃負債－非流動（附註四及十四）	172,108	4	169,111	4
25XX	非流動負債總計	172,108	4	169,111	4
2XXX	負債總計	397,496	10	852,311	20
	權益（附註十七）				
	股 本				
3110	普通股股本	3,104,441	74	3,173,991	73
3200	資本公積	132,746	3	135,127	3
	保留盈餘				
3310	法定盈餘公積	25,875	1	7,637	-
3320	特別盈餘公積	8,960	-	8,960	-
3350	未分配盈餘	507,951	12	182,380	4
3300	保留盈餘總計	542,786	13	198,977	4
3XXX	權益總計	3,779,973	90	3,508,095	80
	負 債 與 權 益 總 計	\$4,177,469	100	\$4,360,406	100

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：漢友財務管理顧問股份有限公司
代表人：李香雲

經理人：陳志芳

會計主管：林國璋

松瑞製藥股份有限公司

個體綜合損益表

民國 114 年及 113 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元，惟
每股盈餘為元

代 碼		114年度		113年度	
		金	%	金	%
4000	營業收入（附註四、十八及二五）	\$1,172,526	100	\$1,210,312	100
5000	營業成本（附註四、十、十六、十九及二五）	(761,511)	(65)	(868,004)	(72)
5900	營業毛利	411,015	35	342,308	28
5910	與子公司之未實現利益	-	-	(110)	-
5920	與子公司之已實現利益	110	-	-	-
5950	營業毛利淨額	411,125	35	342,198	28
	營業費用（附註四、九、十六、十九及二五）				
6100	推銷費用	(35,106)	(3)	(25,931)	(2)
6200	管理費用	(90,949)	(8)	(100,921)	(8)
6300	研究發展費用	(67,182)	(6)	(69,898)	(6)
6450	預期信用減損損失	(15,999)	(1)	-	-
6000	營業費用合計	(209,236)	(18)	(196,750)	(16)
6900	營業淨利	201,889	17	145,448	12
	營業外收入及支出（附註四、十九及二五）				
7100	利息收入	42,304	4	42,673	4
7010	其他收入	11,306	1	17,627	1
7020	其他利益及損失	303,488	26	10,997	1
7050	財務成本	(5,414)	(1)	(7,470)	(1)
7070	採用權益法之子公司及關聯企業損益份額	(15,971)	(1)	(26,100)	(2)
7000	營業外收入及支出合計	335,713	29	37,727	3

（接次頁）

(承前頁)

代 碼		114年度		113年度	
		金 額	%	金 額	%
7900	稅前淨利	\$ 537,602	46	\$ 183,175	15
7950	所得稅費用（附註四及二十）	(153)	-	(795)	-
8200	本年度淨利	<u>537,449</u>	<u>46</u>	<u>182,380</u>	<u>15</u>
8500	本年度綜合損益總額	<u>\$ 537,449</u>	<u>46</u>	<u>\$ 182,380</u>	<u>15</u>
	每股盈餘（附註二一）				
9750	基 本	<u>\$ 1.72</u>		<u>\$ 0.57</u>	
9850	稀 釋	<u>\$ 1.71</u>		<u>\$ 0.57</u>	

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：漢友財務管理顧問股份有限公司

代表人：李香雲



經理人：陳志芳



會計主管：林國璋



松瑞製藥股份有限公司

個體權益變動表

民國 114 年及 113 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼		普 通 股 股 本	資 本 公 積	保 留 盈 餘	未 分 配 盈 餘	庫 藏 股	總 計	權 益 總 額	
				法 定 盈 餘 公 積	特 別 盈 餘 公 積				
A1	113 年 1 月 1 日 餘 額	\$ 3,173,991	\$ 135,127	\$ 4,634	\$ 8,960	\$ 30,030	\$ -	\$ 43,624	\$ 3,352,742
D1	113 年度 淨 利	-	-	-	-	182,380	-	182,380	182,380
D3	113 年度 稅 後 其 他 綜 合 損 益	-	-	-	-	-	-	-	-
D5	113 年度 綜 合 損 益 總 額	-	-	-	-	182,380	-	182,380	182,380
B1	112 年度 盈 餘 分 配								
B1	法定盈餘公積	-	-	3,003	-	(3,003)	-	-	-
B5	股東現金股利	-	-	-	-	(27,027)	-	(27,027)	(27,027)
Z1	113 年 12 月 31 日 餘 額	<u>3,173,991</u>	<u>135,127</u>	<u>7,637</u>	<u>8,960</u>	<u>182,380</u>	<u>-</u>	<u>198,977</u>	<u>3,508,095</u>
D1	114 年度 淨 利	-	-	-	-	537,449	-	537,449	537,449
D3	114 年度 稅 後 其 他 綜 合 損 益	-	-	-	-	-	-	-	-
D5	114 年度 綜 合 損 益 總 額	-	-	-	-	537,449	-	537,449	537,449
B1	113 年度 盈 餘 分 配								
B1	法定盈餘公積	-	-	18,238	-	(18,238)	-	-	-
B5	股東現金股利	-	-	-	-	(126,960)	-	(126,960)	(126,960)
M7	對子公司所有權權益變動	-	-	-	-	(32)	-	(32)	(32)
L1	購入庫藏股	-	-	-	-	-	(138,579)	-	(138,579)
L3	庫藏股註銷	(69,550)	(2,381)	-	-	(66,648)	138,579	(66,648)	-
Z1	114 年 12 月 31 日 餘 額	<u>\$ 3,104,441</u>	<u>\$ 132,746</u>	<u>\$ 25,875</u>	<u>\$ 8,960</u>	<u>\$ 507,951</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 542,786</u>	<u>\$ 3,779,973</u>

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：漢友財務管理顧問股份有限公司
代表人：李香雲



經理人：陳志芳



會計主管：林國璋



松瑞製藥股份有限公司

個體現金流量表

民國 114 年及 113 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼		114年度	113年度
	營業活動之現金流量		
A10000	本年度稅前淨利	\$ 537,602	\$ 183,175
A20010	收益費損項目		
A20300	預期信用減損損失	15,999	-
A20100	折舊費用	89,361	124,139
A20200	攤銷費用	1,923	2,095
A22500	處分不動產、廠房及設備損失(利益)	(6,025)	8,791
A20900	財務成本	5,414	7,470
A22400	採用權益法之子公司及關聯企業損益份額	15,971	26,100
A21200	利息收入	(42,304)	(42,673)
A23000	處分待出售非流動資產利益	(339,689)	-
A23700	存貨跌價及呆滯損失	6,389	21,279
A20400	透過損益按公允價值衡量之金融資產損失(利益)	(48,440)	46,149
A23900	與子公司未實現銷貨利益	-	110
A24000	與子公司已實現銷貨利益	(110)	-
A24100	未實現外幣兌換淨利益	(1,415)	(2,692)
A29900	租賃修改利益	(16)	(6,236)
A30000	營業資產及負債之淨變動數		
A31115	強制透過損益按公允價值衡量之金融資產	(301,464)	(37,031)
A31130	應收票據	(212)	178
A31150	應收帳款	(57,326)	39,454
A31160	應收帳款-關係人	(5,220)	-
A31180	其他應收款	1,644	(1,250)
A31190	其他應收款-關係人	(432)	1,492
A31200	存 貨	85,434	172,520
A31230	預付款項	(5,423)	3,884
A31240	其他流動資產	(1,845)	(1,458)
A32125	合約負債	(12,582)	(6,054)
A32150	應付帳款	3,013	(13,569)
A32180	其他應付款	14,859	23

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		114年度	113年度
A32190	其他應付款－關係人	\$ 327	(\$ 1,569)
A32230	其他流動負債	7,719	2,024
A33000	營運產生之現金	(36,848)	526,351
A33100	收取之利息	23,855	45,250
A33300	支付之利息	(5,414)	(7,470)
A33200	收取之退稅	4,908	-
A33500	支付之所得稅	(3,821)	(4,462)
AAAA	營業活動之淨現金流入(出)	(17,320)	559,669
投資活動之現金流量			
B00040	取得按攤銷後成本衡量之金融資產	(833,358)	(869,187)
B00050	處分按攤銷後成本衡量之金融資產	756,963	293,282
B02700	購置不動產、廠房及設備	(142,260)	(117,498)
B02800	處分不動產、廠房及設備價款	7,044	3,492
B02600	收取待出售非流動資產出售價款	-	500,000
B04500	取得無形資產	(974)	(860)
B03700	存出保證金增加	(538)	-
B03800	存出保證金減少	690	73
B06700	其他非流動資產增加	-	(22,697)
BBBB	投資活動之淨現金流出	(212,433)	(213,395)
籌資活動之現金流量			
C04900	購買庫藏股票	(138,579)	-
C04020	租賃負債本金償還	(11,171)	(12,240)
C05400	取得子公司部份股權價款	(3,388)	(50,000)
C04500	發放現金股利	(126,960)	(27,027)
CCCC	籌資活動之淨現金流出	(280,098)	(89,267)
EEEE	現金及約當現金淨增加(減少)數	(509,851)	257,007
E00100	年初現金及約當現金餘額	1,226,933	969,926
E00200	年底現金及約當現金餘額	\$ 717,082	\$1,226,933

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：漢友財務管理顧問股份有限公司
代表人：李香雲



經理人：陳志芳



會計主管：林國璋



 松瑞製藥股份有限公司
 盈餘分配表
 民國 114 年度

附件六

單位：新台幣元

項 目	金 額
期初未分配盈餘	\$ 37,181,916
加：114 年度稅後淨利	537,449,305
減：庫藏股註銷	(66,648,120)
減：因權益法之投資調整保留盈餘	(32,235)
減：提列法定盈餘公積(註)	(47,076,895)
本期可分派盈餘	<u>460,873,971</u>
減：股東現金股利(約 0.80456341 元/股)	(249,771,971)
減：股東股票股利(約 0.68 元/股)	(211,102,000)
期末未分配盈餘	<u>\$ -</u>

註：依公司法第 237 條規定提列法定盈餘公積。

董事長：



漢友財務顧問
股份有限公司
代表人
李香雲

經理人：



會計主管：



董事候選人名單

序號	類別	姓名	持有股數	學歷	經歷	現職
1	董事	漢友財務管理顧問(股)公司	3,667,555	不適用	松瑞製藥(股)公司董事長	漢宇創業投資(股)公司董事 凱崴電子(股)公司董事 和暢科技(股)公司董事 松瑞製藥(股)公司董事長
2	董事	英屬蓋曼群島商 SFS VENTURE LTD. (股東戶名:中國信託商業銀行受託保管宜正投資管理公司投資專戶)	7,393,448	不適用	松瑞製藥(股)公司董事	松瑞製藥(股)公司董事
3	董事	敏駒投資(股)公司 代表人：陳勇發	6,241,975	美國韋恩州立大學化學博士	東海大學化學系兼任副教授 中油煉製研究所專案經理 台灣神隆(股)公司總經理兼研發長 台灣神隆(股)公司董事(法人代表) SPT International, Ltd. 董事 Scinopharm Singapore Pte Ltd. 董事 神隆(昆山)生化科技有限公司董事暨總經理 神隆醫藥(常熟)有限公司董事暨總經理 上海神隆生化科技有限公司董事 松瑞製藥(股)公司總經理 松瑞製藥(股)公司董事(法人代表)	松瑞生技(股)公司董事長(法人代表) 松瑞製藥(股)公司董事(法人代表)
4	董事	敏駒投資(股)公司 代表人：謝榮盛	6,241,975	國立政治大學法律研究所碩士	最高檢察署主任檢察官 松瑞製藥(股)公司董事(法人代表)	和暢科技(股)公司董事(法人代表) 聖安生醫(股)公司獨立董事 松瑞製藥(股)公司董事(法人代表)
5	董事	佳駒投資有限公司 代表人：周家駒	4,387,349	國立臺灣大學工商管理碩士	漢友投資顧問(股)公司投資部副總 松瑞製藥(股)公司董事(法人代表)	漢友投資顧問(股)公司投資部副總 凱崴電子(股)公司董事(法人代表) 凱德精密工業(股)公司董事(法人代表) 和暢科技(股)公司董事(法人代表) 桓浩建設(股)公司董事 瑞澤生技(股)公司董事

序號	類別	姓名	持有股數	學歷	經歷	現職
						鐳崙光電科技(股)公司 董事(法人代表) 桓慶建設(股)公司董事 長 桓樞建設(股)公司董事 (法人代表) 漢瑞投資(股)公司董事 長(法人代表) 桓鉅建設(股)公司監察 人 中國建築經理(股)公司 監察人(法人代表) 松瑞製藥(股)公司董事 (法人代表)
6	董事	佳駒投資有限公司 代表人：王柏森	4,387,349	美國杜蘭大 學 EMBA	台灣費森尤斯醫藥 (股)公司董事長及總 裁 台灣阿斯特捷利康 (股)公司董事長及總 經理 啟弘生技(股)公司獨 立董事 懷特生技新藥(股)公 司董事 富捷森國際(股)公司 董事長	富捷森國際(股)公司董 事長 啟弘生技(股)公司獨立 董事 懷特生技新藥(股)公司 董事 躍獅健康(股)公司董事
7	獨立 董事	張日炎	283,458	台灣大學財 務金融研究 所碩士	勤業眾信聯合會計師 事務所總裁、董事 中華民國會計師公會 全國聯合會、職業道 德委員會理事及主任 委員 松瑞製藥(股)公司獨 立董事	勤正財務管理顧問(股) 公司董事長 玉山金融控股(股)公司 獨立董事 玉山商業銀行(股)公司 獨立董事 和暢科技(股)公司獨立 董事 佳龍科技工程(股)公司 薪酬委員 松瑞製藥(股)公司獨立 董事
				獨立董事任期達三屆者之提名理由： 張日炎先生具有會計專業背景，本次繼續提名張日炎先生為本 公司獨立董事候選人，冀望借重其專長，給與董事會監督及提 供專業建言。		
8	獨立 董事	林志明	0	國立台灣大 學醫科學系 醫學士	國泰醫療財團法人國 泰綜合醫院醫務顧問 國泰醫療財團法人國 泰綜合醫院院長 教育部部定副教授 松瑞製藥(股)公司獨 立董事	國泰醫療財團法人國泰 綜合醫院醫務顧問 國泰人壽保險(股)公司 監察人 國泰醫療財團法人國泰 綜合醫院董事 松瑞製藥(股)公司獨立 董事

序號	類別	姓名	持有股數	學歷	經歷	現職
9	獨立董事	鄭欽華	0	台北醫學大學藥學博士	財團法人醫藥工業技術發展中心產業發展處資深研究員、處長等職務 TBS labs, Inc. New Jersey, USA Department of Research & Development Group leader & Researcher University of Arizona College of Pharmacy Research Assistant 高雄醫學院藥學系講師及助教 松瑞製藥(股)公司獨立董事	中大生醫(股)公司獨立董事 王子製藥(股)公司獨立董事 松瑞製藥(股)公司獨立董事

松瑞製藥股份有限公司

「從事衍生性商品交易處理程序」修訂前後條文對照表

修訂後條文	修訂前條文	說明																		
第五條 作業程序 5.1.5. 交易契約總額限制及損失上限 5.1.5.1.交易契約總額限制 避險性交易 <table><tr><td>核決權。</td><td>每日交易權限。</td><td>淨累積部位交易權限。</td></tr><tr><td>董事長。</td><td>美金二百萬元以下(含)。</td><td>美金一仟萬元以下(含)。</td></tr><tr><td>董事會。</td><td>美金二百萬元以上。</td><td>美金一仟萬元以上。</td></tr></table>	核決權。	每日交易權限。	淨累積部位交易權限。	董事長。	美金二百萬元以下(含)。	美金一仟萬元以下(含)。	董事會。	美金二百萬元以上。	美金一仟萬元以上。	第五條 作業程序 5.1.5. 交易契約總額限制及損失上限 5.1.5.1.交易契約總額限制 避險性交易 <table><tr><td>核決權。</td><td>每日交易權限。</td><td>淨累積部位交易權限。</td></tr><tr><td>董事長。</td><td>美金一百萬元以下(含)。</td><td>美金五百萬元以下(含)。</td></tr><tr><td>董事會。</td><td>美金一百萬元以上。</td><td>美金五百萬元以上。</td></tr></table>	核決權。	每日交易權限。	淨累積部位交易權限。	董事長。	美金一百萬元以下(含)。	美金五百萬元以下(含)。	董事會。	美金一百萬元以上。	美金五百萬元以上。	配合公司 實際運作 修正。
核決權。	每日交易權限。	淨累積部位交易權限。																		
董事長。	美金二百萬元以下(含)。	美金一仟萬元以下(含)。																		
董事會。	美金二百萬元以上。	美金一仟萬元以上。																		
核決權。	每日交易權限。	淨累積部位交易權限。																		
董事長。	美金一百萬元以下(含)。	美金五百萬元以下(含)。																		
董事會。	美金一百萬元以上。	美金五百萬元以上。																		
A.額度總額： a.就全公司因營業或投資活動而產生之外幣存款、短期投資、應收款項、預付款項、以外幣計價之固定資產、長期投資(國外營運機構淨投資匯率變動風險)及外幣借款、應付款項部位之利率與匯率風險進行避險性之交易。 b.因評估市場狀況所建議之交易，稱為投資性交易，本公司禁止從事投資性交易。 5.1.5.2. 契約損失上限 (1)避險性交易，因係配合公司營運進行鎖定成本之交易部位，因此不設損失上限，惟若與市價間出現 10%以上之差價損失時，交易人員應呈報權責主管，依營運及預期市場狀況決定是否停損。 (2)金融性交易於部位建立後，應設停損點以防止超額損失，每筆交易之最高停損點以交易金額之 10%為上限，如超過此上限，需即刻呈報總經理，並向董事會報告，商議必要之因應措施。 (3)個別契約損失金額以不超過美金貳萬元或交易金額 10%何者為低之金額為損失上限。 (4)全部契約損失上限每月不得超過美金肆萬元，全年度累積損失不得超過美金拾萬元，若超過則需立即結清未平倉部位且該年度不得再進行金融性交易。	A.額度總額： a.就全公司因營業或投資活動而產生之外幣存款、短期投資、應收款項、預付款項、以外幣計價之固定資產、長期投資(國外營運機構淨投資匯率變動風險)及外幣借款、應付款項部位之利率與匯率風險進行避險性之交易。 b.因評估市場狀況所建議之交易，稱為投資性交易，本公司禁止從事投資性交易。 5.1.5.2.契約損失上限 (1)避險性交易，因係配合公司營運進行鎖定成本之交易部位，因此不設損失上限，惟若與市價間出現 10%以上之差價損失時，交易人員應呈報權責主管，依營運及預期市場狀況決定是否停損。 (2)金融性交易於部位建立後，應設停損點以防止超額損失，每筆交易之最高停損點以交易金額之 10%為上限，如超過此上限，需即刻呈報總經理，並向董事會報告，商議必要之因應措施。 (3)個別契約損失金額以不超過美金壹萬元或交易金額 10%何者為低之金額為損失上限。 (4)全部契約損失上限每月不得超過美金貳萬元，全年度累積損失不得超過美金伍萬元，若超過則需立即結清未平倉部位且該年度不得再進行金融性交易。																			

修訂後條文	修訂前條文	說明
第九條 附則 本處理程序訂定於中華民國一〇七年五月三日董事會，並於一〇七年六月十九日經股東會同意。 <u>第一次</u>修訂於中華民國一〇八年三月五日董事會，並於一〇八年六月十三日經股東會同意。 <u>第二次修訂於中華民國一一四年八月七日董事會及一一四年十二月二十六日董事會，並於一一五年六月十七日經股東會同意。</u>	第九條 附則 本處理程序訂定於中華民國一〇七年五月三日董事會，並於一〇七年六月十九日經股東會同意。 本處理程序修訂於中華民國一〇八年三月五日董事會，並於一〇八年六月十三日經股東會同意。	日期 修訂

松瑞製藥股份有限公司

「取得或處分資產處理程序」修訂前後條文對照表

修訂後條文	修訂前條文	說明
第十一條 本公司及各子公司個別取得購買非供營業使用之不動產及其使用權資產或有價證券之總額，及得投資個別有價證券之限額。 一、本公司得購買本處理程序第三條之資產範圍。 二、本公司購買非營業用不動產<u>及其使用權資產，其總額以本公司最近期經會計師查核簽證財務報告之實收資本額或股東權益淨值(孰低)100%為限。</u> 三、<u>本公司購買有價證券之總金額以本公司最近期經會計師查核簽證財務報告之實收資本額或股東權益淨值(孰低)100%為限。個別有價證券之投資金額以前開實收資本額或股東權益淨值(孰低)50%為限。</u> 四、本公司之非以投資為專業之子公司，其購買非供營業使用之不動產及其使用權資產或有價證券之總額及投資個別有價證券之限額，同以上各項之規定。 五、本公司之以投資為專業之子公司，其購買非供營業使用之不動產及其使用權資產或有價證券之總額及投資個別有價證券之限額，以該公司之實收資本額為上限。	第十一條 本公司及各子公司個別取得購買非供營業使用之不動產及其使用權資產或有價證券之總額，及得投資個別有價證券之限額。 一、本公司得購買本處理程序第三條之資產範圍。 二、本公司購買非營業用不動產、其使用權資產及有價證券之總金額以本公司最近期經會計師查核簽證財務報告之<u>實收資本額之20%為限</u>。個別有價證券之投資金額以前開<u>實收資本額之10%為限</u>。 三、本公司之非以投資為專業之子公司，其購買非供營業使用之不動產及其使用權資產或有價證券之總額及投資個別有價證券之限額，同以上各項之規定。 四、本公司之以投資為專業之子公司，其購買非供營業使用之不動產及其使用權資產或有價證券之總額及投資個別有價證券之限額，以該公司之實收資本額為上限。	配合公司實際運作修正。
第二十條 附則 本處理程序訂定於中華民國九十九年十一月十九日。 本處理程序修訂於中華民國一〇一年三月七日，並於一〇一年六月八日經股東會同意。 第二次修訂於中華民國一〇二年三月十五日董事會，並於一〇二年五月三日經股東會同意。 第三次修訂於中華民國一〇三年一月二十二日董事會，並於一〇三年六月十日經股東會同意。 第四次修訂於中華民國一〇三年七月二日董事會及一〇四年二月四日董事會，並於一〇四年六月二十九日經股東會同意。 第五次修訂於中華民國一〇六年三月二十四日董事會，並於一〇六年六月十三日經股東	第二十條 附則 本處理程序訂定於中華民國九十九年十一月十九日。 本處理程序修訂於中華民國一〇一年三月七日，並於一〇一年六月八日經股東會同意。 第二次修訂於中華民國一〇二年三月十五日董事會，並於一〇二年五月三日經股東會同意。 第三次修訂於中華民國一〇三年一月二十二日董事會，並於一〇三年六月十日經股東會同意。 第四次修訂於中華民國一〇三年七月二日董事會及一〇四年二月四日董事會，並於一〇四年六月二十九日經股東會同意。 第五次修訂於中華民國一〇六年三月二十	日期修訂

修訂後條文	修訂前條文	說明
會同意。 第六次修訂於中華民國一〇七年五月三日董事會，並於一〇七年六月十九日經股東會同意。 第七次修訂於中華民國一〇八年三月五日董事會，並於一〇八年六月十三日經股東會同意。 第八次修訂於中華民國一一一年四月十五日董事會，並於一一一年六月一日經股東會同意。 <u>第九次修訂於中華民國一一四年十二月二十六日董事會及一一五年三月五日董事會，並於一一五年六月十七日經股東會同意。</u>	四日董事會，並於一〇六年六月十三日經股東會同意。 第六次修訂於中華民國一〇七年五月三日董事會，並於一〇七年六月十九日經股東會同意。 第七次修訂於中華民國一〇八年三月五日董事會，並於一〇八年六月十三日經股東會同意。 第八次修訂於中華民國一一一年四月十五日董事會，並於一一一年六月一日經股東會同意。	

董事候選人兼任情形

職稱	姓名	兼任其他公司名稱及職務
董事	漢友財務管理顧問(股)公司	漢宇創業投資(股)公司董事 凱歲電子(股)公司董事 和暢科技(股)公司董事 松瑞製藥(股)公司董事長
董事	英屬蓋曼群島商 SFS VENTURE LTD. (股東戶名:中國信託商業銀行受託保管宜正投資管理公司投資專戶)	松瑞製藥(股)公司董事
董事	敏駒投資(股)公司 代表人:陳勇發	松瑞生技(股)公司董事長(法人代表) 松瑞製藥(股)公司董事(法人代表)
董事	敏駒投資(股)公司 代表人:謝榮盛	和暢科技(股)公司董事(法人代表) 聖安生醫(股)公司獨立董事 松瑞製藥(股)公司董事(法人代表)
董事	佳駒投資(股)公司 代表人:周家駒	漢友投資顧問(股)公司投資部副總 凱歲電子(股)公司董事(法人代表) 凱德精密工業(股)公司董事(法人代表) 和暢科技(股)公司董事(法人代表) 桓浩建設(股)公司董事 瑞澤生技(股)公司董事 鐳崙光電科技(股)公司董事(法人代表) 桓慶建設(股)公司董事長 桓樞建設(股)公司董事(法人代表) 漢瑞投資(股)公司董事長(法人代表) 桓鉅建設(股)公司監察人 中國建築經理(股)公司監察人(法人代表) 松瑞製藥(股)公司董事(法人代表)
董事	佳駒投資(股)公司 代表人:王柏森	富捷森國際(股)公司董事長 啟弘生技(股)公司獨立董事 懷特生技新藥(股)公司董事 躍獅健康(股)公司董事
獨立董事	張日炎	勤正財務管理顧問(股)公司董事長 玉山金融控股(股)公司獨立董事 玉山商業銀行(股)公司獨立董事 和暢科技(股)公司獨立董事 佳龍科技工程(股)公司薪酬委員 松瑞製藥(股)公司獨立董事
獨立董事	林志明	國泰醫療財團法人國泰綜合醫院醫務顧問 國泰人壽保險(股)公司監察人 國泰醫療財團法人國泰綜合醫院董事 松瑞製藥(股)公司獨立董事
獨立董事	鄭欽華	中大生醫(股)公司獨立董事 王子製藥(股)公司獨立董事 松瑞製藥(股)公司獨立董事