

股票代碼：4167



松瑞製藥股份有限公司
Savior Lifetec Corporation

1 1 2 年度年報
ANNUAL REPORT

中華民國 1 1 3 年 0 5 月 0 3 日 刊 印

年報查詢網址：

金管會指定資訊申報網址：<http://mops.twse.com.tw>

公司網址：<http://www.saviorlifetec.com.tw>

一、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： 林國璋
職 稱： 協理
電 話： (037)580-100
電子郵件信箱： stock@saviorlifetec.com.tw
代理發言人姓名： 林彥嵐
職 稱： 副總經理
電 話： (037)580-100
電子郵件信箱： stock@saviorlifetec.com.tw

二、總公司、分公司及工廠之地址及電話

1. 總公司

地 址：新竹科學園區苗栗縣竹南鎮科中路 29 號
電 話：037-580-100

2. 分公司

地 址：臺南市新市區大順九路 11 號
電 話：06-505-1200

3. 工廠

地 址：新竹科學園區苗栗縣竹南鎮科中路 29 號
地 址：臺南市新市區大順九路 11 號
地 址：臺南市新市區南科六路 1 號
地 址：臺南市新市區創業路 12 號 4 樓、12 號 5 樓、16 號 4 樓、8 號 4 樓

三、辦理股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：

名 稱： 宏遠證券股份有限公司股務代理部
地 址： 臺北市大安區信義路四段 236 號 3 樓
網 址： <http://www.honsec.com.tw>
電 話： (02)2326-8818

四、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： 鄭旭然會計師、謝東儒會計師
事務所名稱： 勤業眾信聯合會計師事務所
地 址： 台北市信義區松仁路 100 號 20 樓
網 址： <http://www.deloitte.com.tw>
電 話： (02)2725-9988

五、海外有價證券掛牌買賣之交易場所名稱及查詢該海外有價證券資訊之方式：無

六、本公司網址：<http://www.saviorlifetec.com.tw>

松瑞製藥股份有限公司

目錄

壹、致股東報告書.....	1
貳、公司簡介.....	4
一、設立日期.....	4
二、公司沿革.....	4
參、公司治理報告.....	8
一、組織系統.....	8
二、董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料.....	10
三、最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金.....	19
四、公司治理運作情形.....	23
五、簽證會計師公費資訊.....	54
六、更換會計師資訊.....	54
七、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人、最近一年內曾任職於 簽證會計師所屬事務所或其關係企業者.....	55
八、最近年度及截至年報刊印日止，董事、經理人及持股比例超過百分之十 之股東股權移轉及股權質押變動情形.....	55
九、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.....	56
十、公司、公司之董事、經理人及公司直接或間接控制之事業對同一轉投資事業之 持股數，並合併計算綜合持股比例.....	56
肆、募資情形.....	57
一、資本及股份.....	57
二、公司債辦理情形.....	60
三、特別股辦理情形.....	60
四、海外存託憑證辦理情形.....	60
五、員工認股權憑證、限制員工權利新股辦理情形.....	61
六、併購或受讓其他公司股份發行新股辦理情形.....	62
七、資金運用計畫執行情形.....	62
伍、營運概況.....	63
一、業務內容.....	63
二、市場及產銷概況.....	72
三、從業員工.....	77
四、環保支出資訊.....	78
五、勞資關係.....	78
六、資通安全管理.....	79
七、重要契約.....	80
陸、財務概況.....	81
一、最近五年度簡明資產負債表及及綜合損益表.....	81
二、最近五年度財務分析.....	85
三、最近年度財務報告之審計委員會審查報告.....	88
四、最近年度合併財務報告.....	90

五、最近年度經會計師查核簽證之公司個體財務報告.....	90
六、公司及其關係企業最近年度及截至年報刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，應列明其對本公司財務狀況之影響.....	90
柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項.....	90
一、財務狀況.....	90
二、財務績效.....	90
三、現金流量.....	91
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響.....	91
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計...	91
六、風險事項.....	92
七、其他重要事項.....	94
捌、特別記載事項.....	95
一、關係企業相關資料.....	95
二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形.....	96
三、最近年度及截至年報刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形.....	96
四、其他必要補充說明事項.....	96
玖、最近年度及截至年報刊印日止，如發生證券交易法第三十六條第三項第二款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項.....	96
附錄	
附錄一：112 年度合併財務報告暨會計師查核報告	
附錄二：112 年度個體財務報告暨會計師查核報告	

壹、致股東報告書

各位股東女士、先生大家好：

一、112年度營業概要

(一)營業計畫實施成果

本公司112年度營業收入為新台幣1,050,277仟元，較111年度減少17.02%，主要係因公司調整營運策略，降低低價客戶出貨，並將資源配置於利基產品上，致112年度營業收入下降，但整體毛利有所提升。營業外收入減少，主係111年處分竹南二廠利益及美金匯兌利益差異影響，本公司112年度稅後淨利為30,030仟元，明細資料如下：

單位:新台幣仟元

項目	年度	112 年度	111 年度	增(減)金額	增(減)%
營業收入淨額		1,050,277	1,265,749	(215,472)	(17.02)
營業毛利		220,949	130,990	89,959	68.68
營業淨利(損)		(2,420)	(94,255)	91,835	(97.43)
營業外收(支)		29,959	130,565	(100,606)	(77.05)
所得稅費用		(42)	-	(42)	-
本期綜合利益		27,497	36,310	(8,813)	(24.27)
減：非控制權益淨(損)益		(2,533)	(77)	(2,456)	3,190
松瑞集團本期利益		30,030	36,387	(6,357)	(17.47)

(二)財務收支及獲利能力分析

項目\年度		112 年度	111 年度
財務結構	負債占資產比率(%)	11.98	23.63
	長期資金占固定資產比率(%)	419.56	359.88
償債能力	流動比率(%)	1,267.29	398.08
	速動比率(%)	812.65	250.63
獲利能力	資產報酬率(%)	0.92	1.09
	股東權益報酬率(%)	0.90	1.09
	純益率(%)	2.86	2.87
	每股盈餘(元)	0.09	0.11

(三)預算執行情形

本公司112年度未公開財務預測，故不適用。

(四)研究發展狀況

單位:新台幣仟元

項目\年度	112 年度	111 年度
研究發展費用(A)	110,955	119,122
營業收入(B)	1,050,277	1,265,749
(A)/(B)	10.56%	9.41%

本公司在 2022 年 2 月成立松瑞生技子公司，除了延續原本的產品開發，也積極進行其他利基型製劑藥物產品之評選及開發，目前子公司開發產品線包括小分子藥物及胜肽類藥物產品等。松瑞藥則除了持續進行原料供應商合作項目及優化現有培南藥物之相關製程，並增加國際新藥公司新型培南抗生素之 CDMO 及代工。

二、113 年度營業計畫概要

(一) 經營方針

1. 提高厄他培南 (Ertapenem) 之全球市佔率。
2. 新一代製程開發，降低生產成本。
3. 美洛培南 (Meropenem) 與上游夥伴建立營運合作策略關係。
4. 持續進行與跨國藥廠合作開發新型培南抗生素之 CDMO。
5. 多角化投資，創造公司獲利。

(二) 預期銷售數量

本公司依據受訂單資訊及預估銷售成長趨勢、各國藥證的審查進度、指標和市場需求狀況等，預估 113 年度銷售狀況將比 112 年度呈現成長。

(三) 產銷政策

1. 維護現有客戶群，並積極開發新客戶，以提升市場佔有率。
2. 加強與客戶間之業務溝通，以充份掌握市場需求。
3. 持續改善既有設備與製程達到使用之最大產能，以期降低成本，使本公司產品更具市場競爭力。
4. 重視產品品質，堅持高標準的客戶滿意度。
5. 利用無菌技術平台發展高附加價值產品，擴大商品型態，以提昇公司整體競爭力。
6. 積極爭取與跨國藥廠合作，強化不同區域之客戶佈局。並培養國際化人才，使營運規模及觸角持續穩定擴大，以期成為世界知名大公司。
7. 加速新增產線投資規劃，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

松瑞藥長期以來在藥品品質監管及法規遵循能力上，獲得美國 FDA、歐盟 EMA 以及台灣 TFDA 的肯定，近年來全球藥品監管單位，為加強藥品品質的管控，都提高了對原料藥廠的監督，並積極的進行查廠作業。此外，各國也陸續公布及實施更嚴格的法規以確保藥物品質及安全。為此，松瑞藥也將陸續推展各項專案，以提升自我品質監管的能力，強化公司競爭利基。

四、未來公司營運規畫

松瑞藥為全台灣第一家，也是目前唯一一家成功從原料藥(API)垂直整合到製劑(FDF)，並取得自有美國藥證(ANDA)的利基型藥廠，在美國培南類抗生素領域，為前三大供應商。

展望 113 年度營運規畫，厄他培南為公司主力之產品，目前因原廠產能分配及台灣健保局提高健保給付價格等原因，公司正積極拓展業務訂單，以期松瑞藥產品有機會能成為台灣市場的主要供應商。在美國佈局部分，配合美系客戶時程及規畫，若順利取得長期標單，美國市占率將再進一步提升。

另外美國以外市場布局也已逐步開花結果，112 年透過歐洲行銷夥伴已在英國、西班牙、塞爾維亞及阿聯酋上市銷售，113 年起以色列、智利及葡萄牙等客戶也完成藥證申請並陸續上市銷售。此外預期 113 年底中國大陸、加拿大亦將完成藥證審批，預估松瑞藥厄他培南產品在全球市場市佔可望持續提升。

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！

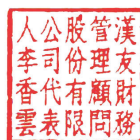
董事長：



經理人：



會計主管：



貳、公司簡介

一、設立日期：民國 93 年 1 月 30 日

二、公司沿革

(一)公司成立與設廠沿革

民國 93 年	本公司成立(更名前名稱展旺生命科技(股)公司)。南科分公司設立。
民國 94 年	開始於南科建立生產基地。
民國 95 年	南科南一廠及南二廠落成。
民國 96 年	竹南北一廠落成。
民國 97 年	擴建南科南三廠及南四廠。擴建竹南北二廠。
民國 98 年	南科南三廠及南四廠落成。竹南北二廠落成。
民國 99 年	開始興建針劑廠。
民國 100 年	針劑廠落成。南科廠第二廠區動土興建。
民國 102 年	南科廠第二廠區落成。竹南廠第二廠區動土興建。
民國 104 年	財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心核准上櫃掛牌。
民國 105 年	竹南廠第二廠區落成。
民國 107 年	竹南廠通過國際 OHSAS 及 TOSHMS 雙驗證，效期至民國 110 年 3 月 11 日。
民國 109 年	本公司中文公司名稱變更為松瑞製藥股份有限公司。
民國 111 年	子公司「松瑞生技股份有限公司」創立
民國 111 年	竹南廠第二廠區建物處分
民國 111 年	轉投資「瑞澤生技股份有限公司」
民國 112 年	子公司「朋瑞建設股份有限公司」創立

(二)產品開發沿革

民國 95 年	Imipenem and Cilastatin 試製成功。
民國 96 年	Meropenem 試製成功。
民國 97 年	Imipenem and Cilastatin cGMP 量產成功。 Meropenem cGMP 量產成功。
民國 98 年	Ertapenem 實驗室合成路徑開發完成。
民國 99 年	Ertapenem API 公斤級試製成功。
民國 100 年	Ertapenem 製劑開發成功。
民國 101 年	SLC-006 與 SLC-007 實驗室合成路徑開發完成。 Ertapenem API cGMP 量產成功。
民國 102 年	Ertapenem for injection cGMP 量產成功。
民國 104 年	胜肽藥合成及基因重組技術建立，四項胜肽原料藥研發成功 (SLC-006、SLC-007、SLC-008、SLC-010)。
民國 105 年	胜肽緩釋技術開發成功進入動物測驗。 奈米緩釋精神用原料藥研發成功進入放大製造。
民國 106 年	無菌胜肽緩釋劑型 GMP 試量產成功。 奈米緩釋劑型研發成功進入放大製程。 胜肽藥基因重組成功進入放大製程。
民國 107 年	無菌胜肽緩釋劑型成功進入臨床試驗。
民國 108 年	SLC-017 技轉及註冊批次生產成功。 SLC-021 實驗室合成路徑開發完成與放大試製成功。 SLC-028 實驗室合成路徑開發完成與放大試製成功。 SLC-030 實驗室合成路徑開發完成。
民國 109 年	SLC-021 註冊批次生產成功。 SLC-028 註冊批次生產成功。 SLC-030 放大試製生產成功。
民國 110 年	SLC-029 錠劑製程技轉。 SLC-030 註冊批次生產成功。 SLC-033 實驗室合成路徑開發完成與放大試製成功。
民國 111 年	SLC-029 技轉及註冊批次生產。 SLC-033 錠劑製程委外開發完成。
民國 112 年	SLC-026 技轉及製程優化，已進入試製批/註冊批規劃。

(三)cGMP 查廠沿革

民國 95 年	南科廠通過行政院衛署 GMP 認證。
民國 96 年	南科廠通過 Merck Taiwan GMP 認證。
民國 97 年	竹南廠通過行政院衛署 GMP 認證。 竹南廠 Meropenem 生產線於日本登記 Accreditation。
民國 98 年	竹南廠 Meropenem 通過日本厚生省 PMDA 查廠。
民國 100 年	竹南廠 Meropenem 通過法國官方 Afssaps 查廠。 竹南廠 Meropenem API 和 Sterile Buffered 通過英國官方 MHRA 查廠。 竹南廠 Sterile Buffered 接受美國 FDA 查廠。 竹南廠 Sterile Buffered 通過韓國官方查廠，收到 KFDA GMP Certificate。 南科廠 Imipenem /Cilastatin 通過韓國官方查廠，收到 KFDA GMP Certificate。 南科廠 Imipenem /Cilastatin 接受美國 FDA 查廠。 南科廠 Imipenem /Cilastatin API 和 Sterile 通過英國官方 MHRA 查廠。
民國 101 年	南科廠 Imipenem /Cilastatin 通過台灣官方 TFDA 例行查廠。 竹南廠 Meropenem、南科廠 Imipenem /Cilastatin 通過美國官方 FDA 查廠，正式收到核准函。 南科針劑廠充填線順利完成台灣官方 TFDA 查廠。 南科針劑廠充填線順利完成 EU (France/Spain) 官方查廠。
民國 102 年	針劑廠通過台灣官方 TFDA 查廠，認定符合 PIC/S GMP 規範，正式收到核准函。 南科針劑廠通過 EU (France/Spain) 官方 AEMPS 查廠，認定符合 PIC/S GMP 規範，正式收到核可函。 南科 I/C 廠與新增產線通過英國官方 MHRA 查廠。 南科針劑廠 Ertapenem (凍乾) 產線順利完成台灣官方 TFDA 查廠。 南科 I/C 廠新增產線通過台灣官方 TFDA 查廠。 竹南廠通過英國官方 MHRA 例行查廠，認定符合 PIC/S GMP 規範，正式收到核可函。 南科 I/C 廠，通過英國官方 MHRA 例行查廠，認定符合 PIC/S GMP 規範，正式收到核可函。
民國 103 年	竹南廠 Sterile Buffered 及 Ertapenem 通過台灣官方 TFDA 例行查廠，認定符合 PIC/S GMP 規範，正式收到核可函。 南科廠 Imipenem /Cilastatin 通過台灣 TFDA 例行查廠，認定符合 PIC/S GMP 規範，正式收到核可函。 南科針劑廠 Ertapenem (凍乾) 產線通過台灣 TFDA 查廠，認定符合 PIC/S GMP 規範，正式收到核可函。 竹南廠順利完成 US FDA 官方例行查廠，正式收到核可函。 南科廠 Imipenem /Cilastatin 通過 US FDA 官方例行查廠，正式收到核可函。 針劑廠順利完成美國官方 FDA 查廠，正式收到核可函。 南科第二廠區 Meropenem API 和 Sterile Buffered 產線順利完成台灣官方 TFDA 查廠，正式收到核可函。 針劑廠通過巴西官方 ANVISA 查廠，正式收到核可函。
民國 104 年	竹南廠 Meropenem 通過巴西官方 ANVISA 查廠，正式收到核准函。 南科針劑廠獲選衛生福利部食品藥物管理署藥品 GDP 輔導性訪查績優廠商。
民國 105 年	Meropenem 針劑取得 US FDA 銷售許可。 南科針劑廠通過歐盟 AEMPS(西班牙)查廠，正式收到核准函。 南科針劑廠通過美國 FDA 查廠，正式收到核准函。 南科廠原料藥 Meropenem、Imipenem /Cilastatin 和 Ertapenem 通過美國 FDA 例行查廠，正式收到核准函。 竹南廠原料藥 Meropenem 通過美國 FDA 例行查廠，正式收到核准函。 南科廠原料藥 Meropenem、Imipenem /Cilastatin 和 Ertapenem 通過英國 MHRA 例行查廠，正式收到核准函。 南科 Ertapenem 產線通過台灣 TFDA 查廠，認定符合 PIC/S GMP 規範，正式收到核可函。
民國 106 年	南科針劑廠通過台灣 TFDA 查廠，正式收到核准函。 竹南廠原料藥 Meropenem 收到英國官方 MHRA 核准函。
民國 107 年	南科針劑廠通過美國 FDA 查廠，正式收到核准函。 竹南廠原料藥 Meropenem 通過美國 FDA 例行查廠，正式收到核准函。 竹南廠原料藥 Meropenem 通過台灣 TFDA 查廠，正式收到核准函。

民國 108 年	南科針劑廠通過台灣 TFDA 查廠，正式收到核准函。 南科廠原料藥 Ertapenem 通過台灣 TFDA 查廠，正式收到核准函。 南科廠原料藥 Ertapenem 通過韓國 MFDS 查廠。
民國 109 年	竹南廠原料藥 Meropenem 通過台灣 TFDA 查廠。 南科廠原料藥 Ertapenem 新增產線接受台灣 TFDA 查廠。
民國 110 年	南科廠原料藥 Ertapenem 新增產線通過台灣 TFDA 查廠，正式收到核准函。 南科廠原料藥 Ertapenem 通過台灣 TFDA 例行性查廠，正式收到核准函。 南科針劑廠通過台灣 TFDA 例行性查廠，正式收到核准函。 南科針劑廠通過歐盟 AEMPS(西班牙)查廠，正式收到核准函。
民國 111 年	竹南廠原料藥 Meropenem 通過美國 FDA 例行性查廠 竹南廠原料藥 Meropenem 通過台灣 TFDA 例行性查廠。 南科廠原料藥 Ertapenem 通過美國 FDA 例行性查廠
民國 112 年	南科針劑廠接受並通過美國 FDA 例行性查廠。 南科針劑廠接受並通過台灣 TFDA 例行性查廠。 南科原料藥 Ertapenem 接受台灣 TFDA 例行性查廠。
民國 113 年	南科原料藥 Ertapenem 通過台灣 TFDA 例行性查廠。

(四)藥證註冊沿革

民國 97 年	Meropenem 取得衛生署藥品製造許可證。 Imipenem 取得衛生署藥品製造許可證。 Imipenem and cilastatin sodium for injection 取得衛生署藥品製造許可證。
民國 98 年	Cilastatin 取得衛生署藥品製造許可證。 美國、德國最大學名藥廠開始以展旺 Imipenem/Cilastatin 及 Mero 在歐美地區開始進行註冊。
民國 99 年	Imibiotic Powder for IV Injection 取得衛生署藥品製造許可證。 Merobiotic Powder for IV Injection 取得衛生署藥品製造許可證。 Imipenem and Cilastatin 產品完成印度註冊。
民國 100 年	Ertapenem 取得衛生署外銷專用藥品許可證。
民國 102 年	Meropenem and Sodium Carbonate 取得衛生署藥品製造許可證。 Sterile Sodium Bicarbonate 取得衛生署藥品製造許可證。
民國 103 年	Sterile Sodium Carbonate 取得衛生署藥品製造許可證。 Imicure Powder for I.V. Injection 取得衛生署藥品製造許可證。 Merocure Powder for I.V. Injection 取得衛生署藥品製造許可證。 本公司 Erta 針劑於 US FDA 開始註冊。 南科新廠 Meropenem 取得衛生署外銷專用藥品許可證。 南科新廠 Meropenem and Sodium Carbonate 取得衛生署外銷專用藥品許可證。 Ertapenem Sodium 取得衛生署藥品製造許可證。
民國 104 年	本公司 Meropenem 針劑已取得荷蘭、瑞典、奧地利販賣許可執照。 本公司 Imipenem /Cilastatin 針劑已於葡萄牙、西班牙、法國、捷克、波蘭開始註冊。 合作客戶於加拿大取得 Imipenem /Cilastatin 針劑販賣許可執照。 合作客戶於美國取得 Meropenem 針劑販賣許可執照。
民國 105 年	本公司 Meropenem 針劑已取得葡萄牙及德國販賣許可執照。 本公司 Meropenem 針劑取得 US FDA 銷售許可。 本公司 Imipenem /Cilastatin 針劑已通過葡萄牙、西班牙、法國、捷克及波蘭註冊，並已取得捷克銷售許可。 本公司 Ertapenem 針劑取得 TFDA 銷售許可。 南科新廠獲 TFDA 核准為 Meropenem 藥品許可證第二製造廠。 南科新廠獲 TFDA 核准為 Meropenem and Sodium Carbonate 藥品許可證第二製造廠。
民國 106 年	本公司 Imipenem /Cilastatin 針劑取得葡萄牙販賣許可執照。
民國 107 年	本公司 Imipenem /Cilastatin 針劑取得法國販賣許可執照。

	<p>本公司 Imipenem /Cilastatin 針劑取得西班牙販賣許可執照。</p> <p>本公司 Ertapenem 針劑產品通過歐洲(葡萄牙、義大利、西班牙及英國)註冊案。</p> <p>本公司南科分公司 Ertapenem 原料藥通過 TFDA 註冊，取得國產藥品許可證。</p> <p>本公司 Ertapenem 針劑產品取得英國銷售許可。</p> <p>本公司 Ertapenem 針劑產品取得義大利銷售許可。</p>
民國 108 年	<p>本公司 Ertapenem 針劑產品取得 US FDA 銷售許可。</p> <p>本公司 Ertapenem 針劑產品取得西班牙銷售許可。</p> <p>本公司 Ertapenem 針劑產品取得葡萄牙銷售許可。</p>
民國 109 年	本公司 SLC-017 Vial 取得衛生福利部食藥署核發外銷專用藥品許可證。
民國 110 年	<p>本公司 Ertapenem 針劑產品代工取得巴西銷售許可</p> <p>本公司 Meropenem 針劑產品代工取得芬蘭、以色列、荷蘭、挪威、瑞典銷售許可</p>
民國 111 年	<p>本公司 Ertapenem 針劑產品取得塞爾維亞銷售許可。</p> <p>本公司 Ertapenem 針劑產品取得菲律賓銷售許可。</p>
民國 112 年	<p>本公司 Ertapenem 針劑產品取得哥斯大黎加銷售許可。</p> <p>本公司 Ertapenem 針劑產品取得葡萄牙藥品許可證。</p> <p>本公司 Ertapenem 針劑產品代工取得葡萄牙進口許可。</p>

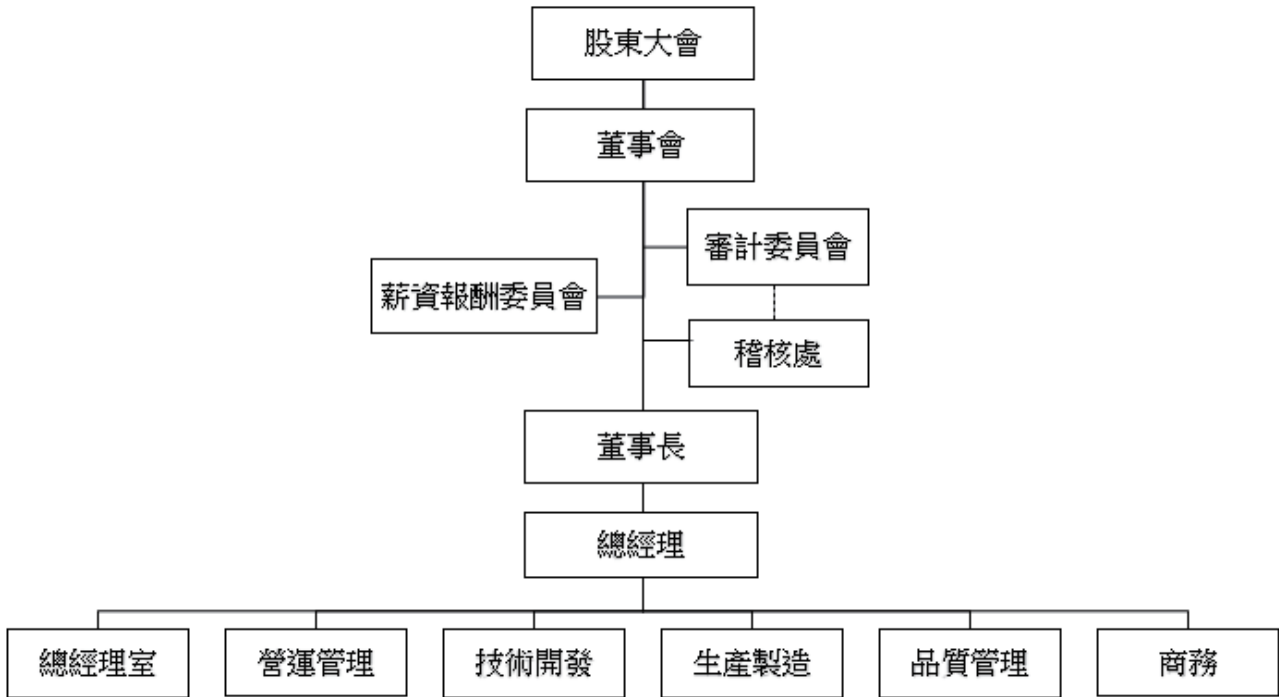
(五)獲獎紀錄

民國 97 年	<p>Meropenem 獲經濟部頒發中小企業創新研究獎。</p> <p>Meropenem 獲頒科學園區創新產品獎。</p>
民國 100 年	<p>Ertapenem 獲頒 2011 年台北生技獎之研發創新獎銀獎。</p> <p>Ertapenem 獲頒科學園區 100 年創新產品獎。</p>
民國 101 年	Carbapenem 類產品獲頒科學園區 101 年研發成效獎。

參、公司治理報告

一、組織系統

(一)組織結構



(二)各主要部門所營業務

部門名稱	部門主要職掌
稽核處	<ol style="list-style-type: none"> 1. 執行公司內部稽核作業、改進作業流程。 2. 評估公司內部控制制度之健全性、合理性及各部門執行之有效性。
總經理室	環安衛： <ol style="list-style-type: none"> 1. 廢水處理設施的操作及危險廢棄物的適當處置。 2. 與地方、國家和國際環安相關事務法規機構聯絡的窗口。 3. 物質安全資料表的準備。 4. 與 EHS 相關的產品、製程、設備或其他變更之審查及核准。 5. 執行 EHS 相關程序、政策、製造和管制作業的定期評估。 6. 確認新進員工執行作業前有適當的 EHS 指導訓練。 7. 制定與管理勞工安全衛生相關作業。 專案管理： <ol style="list-style-type: none"> 1. 針對公司內部、外部須跨部門溝通或推動之業務，透過專案管理之技術執行以期能在有限時效內掌握資訊、擬定計畫、積極推動、具體落實、全程紀錄、完成結案。 2. 有效監控專案之進度及成本，提供及時的、適當的管理資訊予決策者。
營運管理	<ol style="list-style-type: none"> 1. 庶務之管理與維護。 2. 高階主管幕僚及秘書作業。 3. 人力資源計劃之研擬與執行。 4. 管理制度之建立與維護。 5. 人事任免、升降、調遷、離退、教育訓練、考績、獎懲、保險、薪資福利等人事作業之執行與審查。 6. 會計制度、內控制度之設計、修訂、執行及檢討。 7. 年度會計預算、決算管理與控制。

部門名稱	部門主要職掌
	8. 營運資金規畫、融通調度及風險控管。 9. 投資規劃及管理。 10. 股務、稅務管理。 11. 資訊系統之規劃、推行、檢討及改進。 12. 所有原物料搜尋及購買事項，包括運送及海關的安排。 13. 執行供應商驗證。
技術開發	1. 新產品開發與評估。 2. 原物料新來源評估及測試。 3. 製程危害分析。 4. 制定/修訂/審核分析方法相關 SOP。 5. 配合製程開發及制定分析方法。 6. 擬定分析方法確校計畫書及報告書之撰寫及審核。 7. 協助法規單位準備 DMF 分析方法建立及確校相關文件整理及更新。 8. 國內外產品註冊，確保產品符合國內和國際藥政法規相關事務。
生產製造	生產： 1. 承接公司目標訂定工廠目標及達成時程。 2. 掌理工廠全盤作業，並負責工廠內外業務之推動及達成。 3. 工廠預算編列及控制。 4. 管理生產計畫、工程管理等所有生產過程。 5. 推行提案改善，提升品質與效率，達到有效降低成本提高品質。 廠務： 1. 廠房設計、建造與相關文件執照之申請。 2. 生產設備與公用系統之設計、購置及設計驗證作業。 3. 設備變更的執行及驗證維護。 4. 執行預防保養作業以確保設備及設施的適當維護。 資材： 1. 生產計畫及進度安排。 2. 成品的運輸與配送。 3. 內部物料管制程序（隔離和/或標示）以防止物料不當使用。 4. 製程物料及成品的倉儲作業。
品質管理	1. 品質問題分析、研究及防範對策規畫。 2. 從事生產過程中各零件、產品及流程的檢查和紀錄以確保品質符合規定標準。 3. 品質政策與標準制定。 4. 公司及工作各內部、外來之文件管制。 5. 負責國內外藥政單位或製藥廠查廠。
商務	1. 國內外市場之分析及業務推廣。 2. 企業形象及相關計畫之擬訂與執行。 3. 產品之 SWOT 分析及市場規劃。 4. 規畫研發趨勢、研發組織之長遠願景，確保產業中技術領先。 5. 產品利潤計畫及開發成本之研判、分析、估算。 6. 有關產品之經濟情報、市場活動及競爭廠商產品情報蒐集、整理及分析。 7. 設計技術標準之建立與執行檢討及修正。

二、董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

(一)董事及監察人

1. 董事資料 (一)

113年5月3日；單位：股、%

職稱	國籍或註冊地	姓名	性別 年齡	選(就) 任日期	任期	初次選 任日期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女 現在持有股份		利用他人名義 持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配股或二股等以內關係之其他主管、董事或監察人			備註
							股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			股數	持股比例	職稱	
董事長	中華民國	漢友財務 管理顧問 (股)公司					3,667,555	1.16	3,667,555	1.16	0	0	0	0	無	<ul style="list-style-type: none"> ● 漢宇創業投資(股)公司董事 ● 凱崑電子(股)公司董事 ● 和暢科技(股)公司董事 ● 榮沛科技(股)公司董事 	無	無	無	
															學歷 <ul style="list-style-type: none"> ● 美國休士頓大學會計碩士 經歷 <ul style="list-style-type: none"> ● 漢友投資顧問(股)公司副總經理 	<ul style="list-style-type: none"> ● 漢友投資顧問(股)公司副總經理 ● 隨身遊戲(股)公司董事 ● 和暢科技(股)公司董事(法人代表) ● 榮沛科技(股)公司董事長(法人代表) ● 凱崑電子(股)公司董事(法人代表) ● 昇頂企業有限公司董事長(法人代表) ● 漢友投資顧問(股)公司董事 ● 瑞澤生技(股)公司董事長(法人代表) ● 松瑞生技(股)公司監察人(法人代表) ● 順達科技(股)公司獨立董事 ● 朋瑞建設(股)公司董事長(法人代表) 	無	無	無	
董事	英國開 群島 SFS VENTUR E LTD	英屬蓋 曼群島 商		112/6/15	3年	109/6/5	7,393,448	2.33	7,393,448	2.33	0	0	0	0	無	無	無	無	無	

職稱	國籍或註冊地	姓名	性別 年齡	選(就) 任日期	任期	初次選 任日期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女 現在持有股份		利用他人名義 持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關 係之其他主管、董事或 監察人			備 註	
							股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率			職稱	姓名	關係		
	中華民國	鍾信勇	男 71~80 歲				0	0	0	0	224,341	0	0	0	學歷 ● 淡江大學化學系 經歷 ● 新力美科技(股)公司董事長	● 松瑞生技(股)公司董事 (法人代表)	無	無	無		
	英國開 曼群島	英屬蓋受 群島商 SFS VENTUR E LTD					7,393,448	2.33	7,393,448	2.33	0	0	0	0	無	無	無	無	無	無	
董事	中華民國	陳正	男 61~70 歲	112/6/15	3年	109/6/5	0	0	0	0	0	0	0	0	學歷 ● 美國羅徹斯特大學化學博士 經歷 ● 諾華計劃主持人 ● Genelabs 亞洲業務副總裁 ● 華鼎生技顧問(股)公司董事長 ● 行政院生技產業策略諮詢委員會 (BTC)委員	● 健亞生物科技(股)公司董事 長兼策略長 ● 昌達生技科技(股)公司 法人代表(董事) ● Genovate Biotechnology(Cayman) Co., Ltd. 法人代表(董事) ● 華宇藥品(股)公司董事長兼 策略長 ● 瑞寶基因(股)公司法人代表 (董事) ● 浩宇生醫(股)公司法人代表 (董事長)兼策略長 ● Genovate Navifus (Australia) Pty.Ltd.法人代表(董事)	無	無	無		
	中華民國	敏駒投資 (股)公司					6,221,975	1.96	6,221,975	1.96	0	0	0	0	無	無	無	無	無	無	
董事	中華民國	陳勇發	男 61~70 歲	112/6/15	3年	104/6/23	0	0	641,598	0.2	0	0	0	0	學歷 ● 美國韋恩州立大學化學博士 ● 國立台灣大學化學研究所碩士 ● 東海大學化學系 經歷 ● 東海大學化學系兼任副教授 ● 中油煉製研究所專業經理 ● 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	● 松瑞生技(股)公司董事長 (法人代表)	無	無	無		

職稱	國籍或註冊地	姓名	性別 年齡	選(就) 任日期	任期	初次選 任日期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女 現在持有股份		利用他人名義 持有股份		主要經歷(學歷)	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關 係之其他主管、董事或 監察人		備 註	
							股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名		關係
															無					
	中華民國	代表人： 謝榮盛	男 71~80 歲				0	0	0	10,000	0	0	0	0	●上海神隆生化科技(股)有限公司董事 ●松瑞製藥(股)公司總經理 學歷 ●國立政治大學法律研究所碩士 經歷 ●最高檢察署主任檢察官	無	無	無		
	中華民國	佳駒投資 有限公司					4,387,349	1.38	4,387,349	1.38	0	0	0	0	●凱威電子(股)公司董事 ●漢友投資顧問(股)公司 投資部副總 ●凱威電子(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) ●瑞澤生技(股)公司董事 ●錫威光電科技(股)公司董事 (法人代表) ●桓慶建設(股)公司董事長 ●桓福建設(股)公司董事 (法人代表)	無	無	無		
董事	中華民國	代表人： 周家駒	男 41~50 歲	112/6/15	3年	106/6/16	0	0	62,444	0.02	0	0	0	0	學歷 ●國立臺灣大學工商管理碩士 ●紐約大學商學院學士 經歷 ●漢友投資顧問(股)公司投資部副總	●漢友投資顧問(股)公司 投資部副總 ●凱威電子(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) ●瑞澤生技(股)公司董事 ●錫威光電科技(股)公司董事 (法人代表) ●桓慶建設(股)公司董事長 ●桓福建設(股)公司董事 (法人代表)	無	無	無	
獨立 董事	中華民國	張日炎	男 71~80 歲	112/6/15	3年	103/6/10	283,458	0.09	283,458	0.09	0	0	0	0	學歷 ●台灣大學管理學院財務金融研究所碩士 ●台北大學(前中興大學法商學院)會計學系 學士 經歷 ●勤業眾信聯合會計師事務所總裁、董事 ●台北市會計師公會紀律委員會、工商 服務委員會委員 ●中華民國會計師公會聯合會理事及職業道 德委員會主任委員	●勤正財務管理顧問(股)公司 董事長 ●寶齡富錦生技(股)公司獨立 董事 ●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 ●佳龍科技工程(股)公司薪資 報酬委員	無	無	無	

職稱	國籍或註冊地	姓名	性別 年齡	選(派) 任日期	任期	初次選 任日期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女 現在持有股份		利用他人名義 持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人			備註
							股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係	
獨立董事	中華民國	林志明	男 71~80 歲	112/6/15	3年	109/6/5	0	0	0	0	0	0	0	0	<u>學歷</u> ● 國立台灣大學醫學系醫學士 ● 國泰醫療財團法人國泰綜合醫院院長、醫務顧問 ● 教育部部定副教授 <u>經歷</u> ● 國泰醫療財團法人國泰綜合醫院院長、醫務顧問 ● 教育部部定副教授	● 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	無	無	無	
獨立董事	中華民國	鄭欽華	女 61~70 歲	112/6/15	3年	111/1/21	0	0	0	0	0	0	0	0	<u>學歷</u> ● 台北醫學大學藥學博士 ● 高雄醫學大學醫學研究所碩士 ● 美國 university of Arizona 藥學碩士 <u>經歷</u> ● 醫藥工業技術發展中心資深研究員、產業發展處處長、產業服務處處長、藥品製劑研發處處長、總經理室高級專員、產業服務處處長、企劃處副理、企劃處服務推廣組組長、企劃處副研究員 ● TBS labs, Inc. New Jersey, USA ● Department of Research & Development Group leader & Researcher、Research Associate II ● University of Arizona, College of Pharmacy Research Assistant、Teaching Assistant ● 高雄醫學大學藥學院講師、助教	● 中大生醫(股)公司獨立董事 ● 王子製藥(股)公司獨立董事	無	無	無	

(1)法人股東之主要股東

113年4月16日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
漢友財務管理顧問股份有限公司	英屬維京群島商 NORWICH FINANCE CORP.(100%)
英屬蓋曼群島商 SFS VENTURE LTD.	鍾信勇(100%)
敏駒投資(股)公司	英屬維京群島商家宜資產管理公司(94.34%)
佳駒投資有限公司	英屬維京群島商家宜資產管理公司(95.24%)

(2)法人股東之主要股東為法人者其主要股東

113年4月16日

法人名稱	法人之主要股東
英屬維京群島商 NORWICH FINANCE CORP.	WALPAC INC.(30%) FIRST TROPHY INTERNATIONAL LIMITED(10%) CHOW, PONG-CHI (30%) LIU, LIEN-CHUN(10%) LEE, SHU-JUAN(8%) CHIAO, TZU-YI(7%)
英屬維京群島商家宜資 產管理公司	BLISSMORE HOLDINGS LIMITED(100%)
英屬維京群島商家宜資 產管理公司	BLISSMORE HOLDINGS LIMITED(100%)

2. 董事資料 (二)

(1) 董事專業資格及獨立董事獨立性資訊揭露：

姓名	條件	專業資格與經驗(註)	獨立性情形	兼任其他公開發行公司獨立董事家數
漢友財務管理顧問(股)公司 代表人：李香雲		美國休士頓大學會計碩士 漢友投資顧問(股)公司副總經理	不適用	0
英屬蓋曼商 SFS VENTURE LTD 代表人：鍾信勇		淡江大學化學系 新力美科技(股)公司董事長	不適用	0
英屬蓋曼商 SFS VENTURE LTD 代表人：陳正		美國羅徹斯特大學化學博士 健亞生物科技(股)公司董事長兼策略長	不適用	0
敏駒投資(股)公司 代表人：陳勇發		美國韋恩州立大學化學博士 台灣神隆(股)公司總經理兼研發長	不適用	0
敏駒投資(股)公司 代表人：謝榮盛		國立政治大學法律研究所碩士 最高檢查署主任檢查官	不適用	0
佳駒投資有限公司 代表人：周家駒		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	不適用	0
張日炎 (獨立董事)		台灣大學管理學院財務金融研究所碩士 張日炎會計師事務所主持會計師 屬審計委員會成員且具備會計或財務專長未有公司法第 30 條各款情事 具會計師資格	<ul style="list-style-type: none"> ● 本公司獨立董事，皆符合獨立性情形。 ● 本人、配偶、二親等以內親屬是否擔任本公司或其關係企業之董事、監察人或受僱人：否。 ● 本人、配偶、二親等以內親屬(或利用他人名義)持有公司股份數及比重：張日炎獨立董事持股 283 仟股佔比 0.09%；其他獨立董事未持股。 ● 是否擔任與本公司有特定關係公司(參考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：否。 ● 最近 2 年提供本公司或其關係企業商務、法務、財務、會計等服務所取得之報酬金額：無此情形。 	2
林志明 (獨立董事)		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院長 具醫師資格		0
鄭欽華 (獨立董事)		台北醫學大學藥學博士 醫藥工業技術發展中心資深研究員等 具藥師資格		2

註：本表專業資格與經驗係摘要列表，詳細資料請參閱第 10-13 頁董事資料(一)相關內容。

(2)董事會多元化及獨立性：

(一)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。董事會成員之選任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、國籍等）、也各自具有產業經驗與相關技能（如：財會及醫藥等），以及營業判斷、經營管理、領導決策與危機處理等能力。為強化董事會職能達到公司治理理想目標，本公司「公司治理守則」第 20 條明載董事會整體應具備之能力如下：1. 營業判斷能力；2. 會計及財務分析能力；3. 經營管理能力；4. 危機處理能力；5. 產業知識；6. 國際市場觀；7. 領導能力；8. 決策能力。

本公司現任董事會成員多元化政策之目標及落實情形如下：

- (1)本公司第八屆董事會 9 名董事成員（含 3 名獨立董事），整體具備營業判斷、領導決策、經營管理、國際市場觀、危機處理等能力，且有產業經驗和專業能力；其中長於醫學藥學化學之鍾信勇董事、陳正董事、陳勇發董事及林志明獨立董事；張日炎獨立董事及李香雲董事長具備會計師或財務會計專業能力。
- (2)本公司董事平均任期為 6 年，其中鄭欽華獨立董事任期年資在 3 年以下；張日炎獨立董事任期年資為 10 年，二分之一以上獨立董事連續任期不超過三屆。董事成員皆為本國籍，組成結構占比分別為 3 名獨立董事 33%；1 名具員工身份之董事 11%。董事成員年齡分布區間計有 1 名董事年齡位於 31-40 歲、1 名董事位於 51-60 歲、3 名董事位於 61-70 歲及 4 名董事位於 71-80 歲。除前述外，本公司亦注重董事會組成之性別平等，本屆董事成員包含 2 位女性成員，女性董事占比達 22%，未來仍持續致力於提升女性董事占比目標。本公司獨立董事至少一人具備會計或財務專長。
- (3)董事多元化面向、互補及落實情形已包括且優於本公司「公司治理守則」第 20 條載明之標準；未來仍就視董事會運作、營運型態及發展需求適時增修多元化政策，包括但不限於基本條件與價值、專業知識與技能等二大面向之標準，以確保董事會成員應普遍具備執行職務所必須之知識、技能及素養。

(二)董事會獨立性：

本公司共計 3 席獨立董事，占全體董事 9 席 33%。根據上市規則的要求，本公司已獲得每位獨立非執行董事的書面聲明，確認本身及其直系親屬相對於公司的獨立性。

董事會致力持續評估董事的獨立性，當中考慮所有相關因素，其中包括：相關董事能否持續為管理層及其他董事提出具建設性的問題、表達的觀點是否獨立於管理層或其他董事，以及在董事會內外的言行舉止是否適當。本公司獨立非執行董事的行為，在適當的情況下均能符合期望，展現以上特質。經考慮本部分載述的所有情況後，本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立於本公司的人士。

(二)總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管

113年5月3日；單位：股、%

職稱	國籍	姓名	性別	選(就)任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股數	未成 年 持 股 比 率	利 用 義 持 股 數	利 用 他 人 名 義 持 股 比 率	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			備註
					股數	持 股 比 率							職稱	姓名	關係	
總經理	中華民國	陳志芳	男	111/2/1	85,851	0.03	3,159	0	0	0	學歷 ● 台灣成功大學化學工程碩士 ● 台灣成功大學化學工程學系 經歷 ● 台灣神隆(股)公司生產中心副總經理兼常熟廠總經理 ● 台灣神隆(股)公司生產資深處長、SOC成員、生產處長及生產主任 ● 東展興業(股)公司方法工程課主任	無	無	無	無	無
副總經理	中華民國	陳逸修	男	111/8/6	4,000	0	0	0	0	0	學歷 ● 台灣大學微生物學研究所碩士 ● 交通大學生物科技學系 經歷 ● 南光化學製藥股份有限公司：研發組長、研發品管課長、研發品管經理、品質處副處長	無	無	無	無	無
副總經理	中華民國	林彥嵐	男	103/4/1	75,708	0.02	0	0	0	0	學歷 ● 台灣大學獸醫學研究所碩士 ● 政治大學/國際經管管理英語學程碩士 ● 中興大學獸醫學系學士 經歷 ● 羅氏大藥廠(股)公司行銷業務資深產品經理 ● 荷商葛蘭素史克藥廠(股)公司行銷業務產品經理	無	無	無	無	無

職稱	國籍	姓名	性別	選(就)任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股數	持有股份比率	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			備註
					股數	持股份比率			股數	持股份比率			職稱	姓名	關係	
副總經理/董事代表人	中華民國	周家駒	男	107/5/3	62,444	0.02	0	0	0	0	<u>學歷</u> ● 國立臺灣大學工商管理碩士 ● 紐約大學商學院學士 <u>經歷</u> ● 漢友投資顧問(股)公司投資部副總	● 漢友投資顧問(股)公司投資部副總 ● 凱崑電子(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) ● 瑞澤生技(股)公司董事 ● 鐳崑光電科技(股)公司董事(法人代表) ● 桓慶建設(股)公司董事長 ● 桓楯建設(股)公司董事(法人代表)	無	無	無	無
副總經理	中華民國	陳銘輝	男	112/8/4	0	0	0	0	0	0	<u>學歷</u> ● 國立成功大學工程管理碩士 <u>經歷</u> ● 台灣神隆(股)公司生產部經理 ● 長興材料工業(股)公司課級工程師	無	無	無	無	無
協理/財務、會計主管/公司治理主管	中華民國	林國偉	男	112/8/4	0	0	0	0	0	0	<u>學歷</u> ● 國立成功大學會計學系學士 <u>經歷</u> ● 加高電子(股)公司財務主管、發言人 ● 瑞儀光電(股)公司會計課長	無	無	無	無	無

三、最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

(一)一般董事及獨立董事之酬金

112 年度；單位：%，新台幣仟元

職稱	姓名	董事酬金				兼任員工領取相關酬金				A、B、C及D等四項總額及占稅後純益之比例				A、B、C、D、E、F及G等七項總額及占稅後純益之比例				領取來自子公司轉業或母子公司酬金								
		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	現金金額	股票金額	現金金額	股票金額		本公司	財務報告內所有公司						
董事長	漢友財務管理顧問(股)公司 代表人：李香雲	120 0	120 0	0 0	0 0	230 0	230 0	30 0	30 0	2,156 0	2,156 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	380 2,156	380 2,156	1.3% 7.2%	1.3% 7.2%	380 2,156	380 2,156	1.3% 7.2%	1.3% 7.2%	無
董事	英屬蓋曼群島商 SFS VENTURE LTD 代表人：鍾信勇 代表人：陳正	120 600	120 600	0 0	0 0	0 0	156 0	30 21	30 21	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	150 621	150 621	0.5% 2.1%	0.5% 2.1%	150 621	150 621	0.5% 2.1%	0.5% 2.1%	無
董事 (註1)	華榮電線電纜(股)公司 代表人：鄭家鈺	55 0	55 0	0 0	0 0	36 0	36 0	0 9	0 9	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	91 9	91 9	0.3% 0.0%	0.3% 0.0%	91 9	91 9	0.3% 0.0%	0.3% 0.0%	無
董事 (註2)	敏駒投資(股)公司 代表人：陳勇發 代表人：謝榮盛 代表人：鄭慶興	158 0 27 0	158 1,402 27 0	0 0 0 0	0 0 6 0	120 0 0 0	120 0 0 0	42 0 6 0	42 0 6 0	0 0 483 0	0 0 0 0	0 0 0 0	0 0 0 0	0 0 0 0	0 0 0 0	0 0 0 0	0 0 0 0	320 1,402 33 483	320 1,402 33 483	1.1% 4.7% 0.1% 1.6%	1.1% 4.7% 0.1% 1.6%	320 1,402 33 483	320 1,402 33 483	1.1% 4.7% 0.1% 1.6%	1.1% 4.7% 0.1% 1.6%	無
董事	佳駒投資有限公司 代表人：周家駒	120 0	120 0	0 0	0 0	78 0	78 0	24 0	24 0	2,634 0	2,634 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	222 2,634	222 2,634	0.7% 0.0%	0.7% 0.0%	222 2,634	222 2,634	0.7% 0.0%	0.7% 0.0%	無
獨立 董事	張日炎	600	600	0	0	0	0	30	30	0	0	0	0	0	0	0	0	630	630	2.1%	2.1%	630	630	2.1%	2.1%	無
獨立 董事	林志明	600	600	0	0	0	0	30	30	0	0	0	0	0	0	0	0	630	630	2.1%	2.1%	630	630	2.1%	2.1%	無
獨立 董事	鄭欽華	600	600	0	0	0	0	30	30	0	0	0	0	0	0	0	0	630	630	2.1%	2.1%	630	630	2.1%	2.1%	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、風險、投入時間等因素敘明與給付酬金數額之關聯性；本公司獨立董事僅領取每月固定之報酬及出席董事會出席費。
2.除上表揭露外，最近年度公司董事為財務報告內所有公司提供服務(如擔任非屬員工之顧問等)領取之酬金：無。

註1：華榮電線電纜(股)公司於112年6月15日股東會全面改選未續任。

註2：敏駒投資(股)公司於112年10月10日改派謝榮盛為代表人，原代表人為鄭慶興。

(二)監察人之酬金：本公司於102年5月3日設置審計委員會，由全體獨立董事組成替代監察人，故112年度無監察人酬金。
 (三)總經理及副總經理之酬金

112年度；單位：%、新台幣仟元

職稱	姓名	薪資(A)		退職退休金(B)		獎金及特支費等(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母子公司酬金				
		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	本公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司		財務報告內所有公司			
總經理	陳志芳	13,459	13,459	0	0	2,150	2,150	0	0	0	0	15,609	15,609	51.98%	51.98%	無	
副總經理	林彥嵐																
副總經理	陳逸修																
副總經理	陳銘輝																
副總經理	周家駒																

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)	林彥嵐、陳逸修、陳銘輝、周家駒	林彥嵐、陳逸修、陳銘輝、周家駒
3,500,000元(含)~5,000,000元(不含)	陳志芳	陳志芳
5,000,000元(含)~10,000,000元(不含)	-	-
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	5人	5人

(四) 上市上櫃公司前五位酬金最高主管之酬金 (彙總配合級距揭露)

112年度; 單位: %、新台幣仟元

職稱	姓名	薪資(A) (註2)		退職退休金(B)		獎金及特支費等(C) (註3)		員工酬勞金額(D) (註4)				A、B、C及D等四項總額及占稅後純益之比例(%) (註6)		領取來自子公司以外轉投資事業或母公司酬金(註7)
		本公司	財務報告內所有公司(註5)	本公司	財務報告內所有公司(註5)	本公司	財務報告內所有公司(註5)	本公司	財務報告內所有公司(註5)	現金金額	股票金額	現金金額	股票金額	
總經理	陳志芳													
副總經理	陳銘輝													
副總經理	周家駒	13,459	13,459	0	0	2,150	2,150	0	0	0	0	15,609	51.98%	無
副總經理	陳逸修													
副總經理	林彥嵐													

註1: 所稱「前五位酬金最高主管」, 該主管係指公司經理人, 至有關經理人之認定標準, 依據前財政部證券暨期貨管理委員會92年3月27日台財證三字第0920001301號函令規定「經理人」之適用範圍辦理。至於「前五位酬金最高」計算認定原則, 係以公司經理人領取來自合併財務報告內所有公司之薪資、退職退休金、獎金及特支費等, 以及員工酬勞金額之合計數(亦即A+B+C+D四項總額), 並予以排序後之前五位酬金最高者認定之。

若董事兼任前開主管者應填列表及上表(1-1)。

註2: 係填列最近年度前五位酬金最高主管之薪資、職務加給、離職金。

註3: 係填列最近年度前五位酬金最高主管之各種獎金、獎勵金、車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供及其他報酬金額。如提供房屋、汽車及其他交通工具或專屬個人之支出時, 應揭露所提供資產之性質及成本、實際或按公平市價計算之租金、油資及其他給付。另如配有司機者, 請附註說明公司給付該司機之相關報酬, 但不計入酬金。另依IFRS 2「股份基礎給付」認列之薪資費用, 包括取得員工認股權憑證、限制員工權利新股及參與現金增資認購股份等, 亦應計入酬金。

註4: 係填列最近年度經董事會通過分派前五位酬金最高主管之員工酬勞金額(含股票及現金), 若無法預估者則按去年實際分派金額比例計算今年擬議分派金額, 並另應填列表一之三。

註5: 應揭露合併報告內所有公司(包括本公司)給付本公司前五位酬金最高主管之各項酬金總額。

註6: 稅後純益係指最近年度個體或個別財務報告之稅後純益。

註7: a. 本欄應明確填列公司前五位酬金最高主管領取自子公司以外轉投資事業或母公司相關酬金金額(若無者, 則請填「無」)。

b. 酬金係指本公司前五位酬金最高之主管擔任子公司以外轉投資事業或母公司的董事、監察人或經理人等身分所領取之報酬、酬勞(包括員工、董事及監察人酬勞)及業務執行費用等相關酬金。

(五)分派員工酬勞之經理人姓名及分派情形：無此情形。

(六)分別比較說明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並說明給付酬金之政策、標準及組合、訂定酬金之程序、與經營績效及未來風險之關聯性：

1. 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：%

職 稱	111 年度		112 年度	
	本公司	財務報表內 所有公司	本公司	財務報表內 所有公司
董事	21.29	21.29	30.79	35.46
總經理及副總經理	33.25	33.25	51.98	51.98

說明：(1)本公司 111 及 112 年度個別財務報告之稅後損益分別為 36,387 仟元及 30,030 仟元。

(2)本公司 112 年度董事、總經理及副總經理酬金總額占比，較 111 年增加，主要係因 112 年度稅後純益較 111 年減少所致。

2. 給付酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序及與經營績效及未來風險之關聯性：

(一) 給付酬金之政策、標準與組合：

(1)本公司董事酬金，依公司章程第十九條之一規定，依其對本公司營運參與之程度及貢獻之價值，並參酌國內外業界水準授權由董事會議定之；另當年度公司如有獲利，應提撥不高於3%為董事酬勞，獨立董事不參與董事酬勞分派。本公司依「董事會績效評估辦法」定期評估董事績效，相關績效考核及薪酬合理性均經薪資報酬委員會及董事會審核。

(2)本公司經理人酬金，係參考同業通常水準支給情形，並考量個人所投入之時間、所擔負之職責、達成個人目標情形、擔任其他職位表現、公司近年給予同等職位者之薪資報酬，暨由公司短期及長期業務目標之達成、公司財務狀況等評估個人表現與公司經營績效及未來風險之關聯合理性，其薪資報酬並經薪資報酬委員會訂定後提報董事會決議通過。

(3)本公司給付酬金之組合，依薪資報酬委員會組織規程所定，包括現金報酬、認股權、分紅入股、退休福利或離職給付、各項津貼及其他具有實質獎勵之措施。

(二) 訂定酬金之程序：

本公司定期評估董事及經理人薪資報酬，分別以本公司「董事會績效評估辦法」及適用經理人及員工之「員工績效考核辦法」所執行之評核結果為依據。本公司董事及經理人酬金實際發放金額，均由薪資報酬委員會審議後，提董事會議定。

(三) 經營績效及未來風險之關聯性：

本公司酬金政策相關給付標準及制度檢討，係以公司整體營運狀況為主要考量，並視績效達成率及貢獻度核定給付標準，以提升整體組織團隊效能。本公司經營階層之重要政策，均衡酌各種風險因素後為之，相關決策之績效即反映於公司之獲利情形，進而經營階層之薪酬與風險之控管績效相關。

四、公司治理運作情形

(一)董事會運作情形

112 年度董事會開會 9 次 (A)，董事出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席次數 B	委託出席次數	實際出席率(%) 【B/A】	備註
董事長	漢友財務管理顧問(股)公司 法人代表人：李香雲	9	0	100	連任
董事	英屬蓋曼群島商 SFS VENTURE LTD. 代表人：鍾信勇	9	0	100	連任
董事	英屬蓋曼群島商 SFS VENTURE LTD. 代表人：陳正	7	0	78	連任
董事	華榮電線電纜(股)公司 代表人：鄔家鈺	3	0	100	舊任
董事	敏駒投資(股)公司 代表人：陳勇發	9	0	100	連任
董事	敏駒投資(股)公司 代表人：鄭慶興	7	0	100	連任 112/10/10 解任 代表人
	敏駒投資(股)公司 代表人：謝榮盛	2	0	100	連任 112/10/10 新任 代表人
董事	佳駒投資有限公司 代表人：周家駒	8	0	89	連任
獨立董事	張日炎	9	0	100	連任
獨立董事	林志明	9	0	100	連任
獨立董事	鄭欽華	9	0	100	連任

其他應記載事項：

一、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：

(一) 證交法第 14 條之 3 所列事項：詳附表一。

(二) 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。

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

迴避之董事姓名	議案內容	應利益迴避原因	參與表決情形
李香雲、鍾信勇、陳正、鄔家鈺、陳勇發、周家駒	本公司 111 年度董事及員工酬勞分派案	與本案有自身利害關係	主動離席迴避未參與討論及表決
李香雲、鄭慶興	本公司董事長薪酬案	與本案有自身利害關係	主動離席迴避未參與討論及表決
李香雲、周家駒	本公司民國 112 年度董事長及經理人年終獎金發放案	與本案有自身利害關係	主動離席迴避未參與討論及表決

三、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，並填列附表二(2)董事會評鑑執行情形。詳附表二。

四、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. 加強董事會職能之目標

(1) 本公司已依「公開發行公司董事會議事辦法」訂定本公司「董事會議事規範」，以資遵循，並於公開資訊觀測站輸入董事出席董事會情形及董事會重大決議事項。

(2) 本公司於 101 年 11 月 6 日成立薪酬委員會，負責執行定期評估並訂定公司整體薪資報酬政策，訂定並定期檢討董事及經理人績效評估與薪資報酬政策、制度、標準與結構，定期評估並訂定董事會及經理人薪資報酬、員工認股權計畫或其他員工激勵性計畫，本公司 112 年度共召開 4 次薪酬委員會。

(3) 本公司 102 年 5 月 3 日成立審計委員會以取代監察人制度，並已訂定「審計委員會組織規程」以資遵循。

2. 執行情形評估：

(1) 審計委員會及薪資報酬委員會成立迄今，運作情形順暢。本公司秉持資訊透明的一貫態度，於董事會召開後依規定將董事會重要決議事項公告於公開資訊觀測站，以維護股東權益並提高投資人對公司之認知。

(2) 本公司經董事會通過訂定「董事會績效評估辦法」，每年定期評估董事會績效，截至目前為止董事會績效評估結果良好，尚屬有效運作。

(3) 本公司為強化風險管理及間接保障股東權益，依章程規定為董事購買責任保險。

註：本公司董事於112年6月15日全面改選，最近年度董事會開會9次，第七屆董事會開會3次，第八屆董事會開會6次，實際出席率以其在職期間董事會開會次數及其實際出席次數計算之。

(二)審計委員會運作情形

本委員會由全體獨立董事組成，112年度職權事項工作重點：

- 1.審閱財務報告
- 2.內部控制制度之有效性之考核
- 3.修正內部控制制度
- 4.審核簽證會計師之委任及報酬
- 5.財務及會計主管之任免

112年度審計委員會開會8次(A)，獨立董事出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席次數 (B)	委託出席次數	實際出席率(%) (B/A)	備註
獨立董事	張日炎	8	0	100	連任
獨立董事	林志明	8	0	100	連任
獨立董事	鄭欽華	8	0	100	連任

其他應記載事項：

一、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：

(一) 證交法第14條之5所列事項：詳附表三。

(二) 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。

二、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。

三、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)：請參閱公司網站資料。

1.內部稽核主管除將稽核報告及追蹤報告於完成之月底前交付獨立董事查閱外並列席於審計委員會，獨立董事可與內部稽核主管充分溝通。

2.會計師會以書面或當面溝通方式就其查核或核閱範圍及查核或核閱過程之發現與獨立董事充份溝通，並列席於審計委員會提供相關意見。

附表一：

董事會 日期/期別	議案內容	獨立董事 意見	公司對獨立董事 意見之處理
112/03/02 第七屆第十九次	通過本公司111年度內部控制制度有效性考核案。	同意	不適用
	通過擬訂本公司112年股東常會召開事宜案。	同意	不適用
112/03/29 第七屆第二十次	通過本公司自民國112年第1季起更換簽證會計師事務所及簽證會計師案。	同意	不適用
	通過本公司112年會計師服務公費案。	同意	不適用
112/05/05 第七屆第二十一次	通過解除本公司第八屆董事競業限制案。	同意	不適用
	通過增列本公司112年股東常會召集事由案。	同意	不適用
	通過本公司111年度董事及員工酬勞分派案。	同意	不適用
112/08/04 第八屆第三次	通過本公司財務及會計主管任免案。	同意	不適用
112/11/09 第八屆第五次	通過修訂內部控制制度案。	同意	不適用

附表二：董事會評鑑執行情形：本公司於113年2月執行112年度整體董事會、個別董事成員及功能性委員會（含審計委員會及薪資報酬委員會）績效自評，評估結果並提報113年3月8日董事會。

評估週期	評估期間	評估範圍	評估方式	評估內容	評估結果
每年定期執行一次	112/01/01~112/12/31	整體董事會	董事會自評	1.對公司營運之參與程度 2.提升董事會決策品質 3.董事會組成與結構 4.董事的選任及持續進修 5.內部控制	整體平均 4.95分 (滿分5分)
每年定期執行一次	112/01/01~112/12/31	個別董事成員	董事成員自評	1.公司目標與任務之掌握 2.董事職責認知 3.對公司營運之參與程度 4.內部關係經營與溝通 5.董事之專業及持續進修 6.內部控制	整體平均 4.9分 (滿分5分)
每年定期執行一次	112/01/01~112/12/31	審計委員會	委員會自評	1.對公司營運之參與程度 2.功能性委員會職責認知 3.提升審計委員會決策品質 4.審計委員會組成及成員選任 5.內部控制	整體平均 4.78分 (滿分5分)
每年定期執行一次	112/01/01~112/12/31	薪資報酬委員會	委員會自評	1.對公司營運之參與程度 2.功能性委員會職責認知 3.提升薪資報酬委員會決策品質 4.薪資報酬委員會組成及成員選任	整體平均 4.84分 (滿分5分)

附表三：

審計委員會日期/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	公司對審計委員會意見之處理
112/3/2 第四屆第十七次	通過本公司111年度內部控制制度有效性考核案。	無	全體出席委員無異議照案審議通過，並提報董事會。	不適用
	通過本公司111年度營業報告書及財務報告案。	無	全體出席委員無異議照案審議通過，並提報董事會。	不適用
112/3/29 第四屆第十八次	通過本公司自民國112年第1季起更換簽證會計師事務所及簽證會計師案。	無	全體出席委員無異議照案審議通過，並提報董事會。	不適用
112/8/4 第五屆第二次	通過本公司財務及會計主管任免案。	無	全體出席委員無異議照案審議通過，並提報董事會。	不適用
112/8/24 第五屆第三次	通過子公司朋瑞建設股份有限公司辦理現金增資案。	無	全體出席委員無異議照案審議通過，並提報董事會。	不適用
112/11/9 第五屆第四次	通過修訂內部控制制度之銷售及收款循環案。	無	全體出席委員無異議照案審議通過，並提報董事會。	不適用

(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		與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	
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？	✓		本公司已訂定「公司治理實務守則」，並已揭露於公司網站及公開資訊觀測站。
二、公司股權結構及股東權益	✓		(一) 本公司已設置發言人、代理發言人及股務等單位，專人處理股東建議或糾紛等問題。
(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？	✓		(二) 本公司委託專業股務代理機構負責，並設有專責人員處理相關事宜，可掌握實際控制公司之主要股東名單。
(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？	✓		(三) 本公司訂有「關係人、特定公司及集團企業交易作業程序」及「子公司監理辦法」，以明確區隔本公司與關係企業間之資產、財務與業務，並確實執行風險評估及建立適當之防火牆。
(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？	✓		(四) 公司已訂定「防範內線交易之管理作業」等相關內控作業規範。
(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？	✓		
三、董事會之組成及職責	✓		(一) 本公司已訂定「公司治理實務守則」，內容包含董事會成員組成之多元化方針，並落實執行（詳附表四）。本公司董事會由9席董事組成，其中包含3席獨立董事，各董事均具備不同之專業背景，且具有五年以上商務、法律、財務或公司業務所需之工作經驗，並積極參與董事會議，藉由董事們之專業性提供本公司營運發展之建議，並與本公司管理階層相互交流公司治理相關意見。
(一) 董事會是否擬訂多元化政策、具體管理目標及落實執行？	✓		(二) 本公司僅依規定設置薪資報酬委員會及審計委員會，其相關組織規程，均經董事會議通過。
(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？	✓		(三) 本公司已訂定「董事會績效評估辦法」及其評估方式，於每年向全體董事會成員發出績效評估自評問卷，進行董事會績效評估，並視需要每三年對董事會執行外部評鑑。除評估董事會整體運作情形外，亦針對董事會成員及功能性委員會委員進行自評。
(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？	✓		本公司董事會整體評鑑之項目含括以下五大面向： (1) 對公司營運之參與程度。 (2) 提升董事會決策品質。 (3) 董事會組成與結構。 (4) 董事的選任及持續進修。 (5) 內部控制。 董事會成員績效評估之衡量項目含括下列六大面向： (1) 公司目標與任務之掌握。 (2) 董事職責認知。

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	
(四)公司是否定期評估簽證會計師獨立性？	✓	<p>(3) 對公司營運之參與程度。 (4) 內部關係經營與溝通。 (5) 董事之專業及持續進修。 (6) 內部控制。 功能性委員會成員績效評估之衡量項目含括下列五大面向： (1) 對公司營運之參與程度。 (2) 功能性委員會職責認知。 (3) 提升功能性委員會決策品質。 (4) 功能性委員會組成及成員選任。 (5) 內部控制。 112年度董事會績效評估結果，執行單位於113年3月8日董事會提報，112年度董事會績效評估結果良好，尚屬有效運作。</p> <p>(四) 本公司審計委員會每年評估所屬簽證會計師之獨立性及適任性，除要求簽證會計師提供「超然獨立聲明書」及「審計品質指標(AQIs)」外，並依附表五之標準與13項AQI指標進行評估。經確認會計師與本公司除簽證及稅務案件之費用外，無其他之財務利益及業務關係，會計師亦不違反獨立性要求，以及參考AQI指標資訊，確認會計師及事務所，在查核經驗與受訓時數均優於同業平均水平，另於近期也將持續導入數位審計工具，提高審計品質。最近一年度評估結果業經113年3月8日審計委員會討論通過後，並提報113年3月8日董事會決議，通過對會計師之獨立性及適任性評估，評估標準請詳附表五。</p>	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)？	✓	<p>本公司財管部為推動公司治理之兼職單位，執行公司治理相關事務，公司治理主管業經董事會通過設置並委任財管部協理兼任。</p> <p>公司治理主管職權範圍：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、協助董事就任及持續進修、提供董事執行業務所需之資料、協助董事遵循法令、其他依公司章程或契約所訂定之事項等。</p> <p>公司治理主管當年度進修情形詳附表六。</p>	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？	✓	<p>本公司網站已設置「利害關係人專區」，並載明相關聯絡方式，以建立與利害關係人之溝通管道。</p>	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？	✓	<p>本公司委任「宏遠證券股份有限公司股務代理部」辦理股東會事務。</p>	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？	✓	<p>(一) 本公司已架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊。</p>	無重大差異

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	
<p>八、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）？</p> <p>(二) 公司是否於會計年度終了後兩個月內公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？</p> <p>(三) 公司是否有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊（包括但不限於員工權益、僱員關懷、投資者關係、供應者關係、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）？</p>	<p>是</p> <p>✓</p> <p>✓</p> <p>✓</p>	<p>否</p> <p>✓</p> <p>✓</p> <p>✓</p>	<p>無重大差異</p> <p>本項研議中，需視與會計師事務所配合情況而定</p> <p>無重大差異</p>
<p>九、請就臺灣證券交易所股份有限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</p> <p>依據公司治理中心發布之112年度(第十屆)公司治理評鑑結果，本公司評列上櫃公司排名前21%~35%公司。未來將針對評鑑結果未達指標者，再持續提昇及強化。</p>	<p>是</p> <p>✓</p>	<p>否</p> <p>✓</p>	<p>無重大差異</p>

附表四：董事會成員多元化政策落實情形

職稱	董事姓名	多元化核心項目				基本組成								專業能力							
		國籍	性別	具身分	年齡	獨立董事任期			營運判斷能力	會計及財務分析能力	經營管理能力	危機處理能力	專業知識	國際市場觀	領導能力	決策能力	醫學藥學化學				
						3年以下	3至9年	9年以上													
董事長	漢友財務管理顧問股份有限公司 (法人代表人：李香雲)	中華民國	女		60以下					✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
董事	英屬蓋曼群島商 SFS VENTURE LTD. (法人代表人：鍾信勇)	中華民國	男			✓				✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓				
董事	英屬蓋曼群島商 SFS VENTURE LTD. (法人代表人：陳正)	中華民國	男			✓				✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓				
董事	敏駒投資股份有限公司 (法人代表人：陳勇發)	中華民國	男			✓				✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓				
董事	敏駒投資股份有限公司 (法人代表人：謝榮盛)	中華民國	男							✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
董事	佳駒投資有限公司 (法人代表人：周家駒)	中華民國	男	✓						✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
獨立董事	張日炎	中華民國	男			✓					✓	✓	✓	✓	✓	✓					
獨立董事	林志明	中華民國	男			✓					✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓				
獨立董事	鄭欽華	中華民國	女				✓					✓	✓	✓	✓	✓	✓				

附表五：會計師獨立性評估標準

項目	評估指標	評估結果	是否符合獨立性
1.	簽證會計師任期未逾7年。	無此情形	符合獨立性
2.	簽證會計師及審計服務小組成員目前或最近二年內無擔任本公司之董事、經理人或對審計案件有重大影響之職務。	無此情形	符合獨立性
3.	簽證會計師及審計服務小組成員無與本公司之董事、經理人或對審計案件有重大影響職務之人員有親屬關係。	無此情形	符合獨立性
4.	簽證會計師卸任一年以內無擔任本公司董事、經理人或對審計案件有重大影響之職務。	無此情形	符合獨立性
5.	簽證會計師與本公司無直接或間接重大財務利益關係。	無此情形	符合獨立性
6.	簽證會計師事務所無過度依賴單一客戶（本公司）之酬金來源。	無此情形	符合獨立性
7.	簽證會計師與本公司間無重大密切之商業關係。	無此情形	符合獨立性
8.	簽證會計師與本公司間無潛在之僱傭關係。	無此情形	符合獨立性
9.	簽證會計師無與查核案件有關或有公費。	無此情形	符合獨立性
10.	簽證會計師對本公司所提供之非審計服務無直接影響審計案件之重要項目。	無此情形	符合獨立性
11.	簽證會計師無代表本公司與第三者法律案件或其他爭議事項之辯護。	無此情形	符合獨立性
12.	簽證會計師無宣傳或仲介本公司所發行之股票或其他證券。	無此情形	符合獨立性
13.	簽證會計師無收受本公司或其董事、經理人或主要股東價值重大之禮物餽贈或特別優惠。	無此情形	符合獨立性
14.	簽證會計師或審計服務小組成員無代本公司保管錢財。	無此情形	符合獨立性

附件六：112年度公司治理主管進修情形

進修日期	主辦單位	課程名稱	進修時數	當年度進修總時數
112/04/10	台灣投資人關係協會	淨零熱潮下的商機與挑戰	3	18
112/04/11	財團法人台灣金融研訓院	公司治理論壇	3	
112/05/22	證券櫃檯買賣中心	上市櫃公司永續發展行動方案宣導會	3	
112/06/16	社團法人中華公司治理協會	公司治理下的董監事責任說明與案例介紹	3	
112/06/16	社團法人中華公司治理協會	從財務報表看出公司弊端或營運危險	3	
112/09/06	證券櫃檯買賣中心	上櫃興櫃公司內部人股權宣導說明會	3	

附表七：112 年度董事進修情形

職稱	姓名	進修日期	主辦單位	課程名程	進修時數
董事	漢友財務管理顧問(股)公司 代表人：李香雲	2023/09/06	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	商業判斷法則與案例解析	3小時
		2023/09/12	社團法人中華公司治理協會	企業成長策略與外部創新	3小時
董事	英屬蓋曼群島商SFS VENTURE LTD 代表人：鍾信勇	2023/09/20	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	證券交易法常見違法案件分析	3小時
		2023/10/18	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	疫情後的人才永續挑戰	3小時
董事	英屬蓋曼群島商SFS VENTURE LTD 代表人：陳正	2023/05/29	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	營業秘密保護與法令遵循對於公司治理之重要性	3小時
		2023/11/10	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	永續金融及投資ESG化趨勢	3小時
董事	敏駒投資(股)公司 代表人：陳勇發	2023/08/15	台灣科學園區科學工業同業公會	公司治理3.0、資本市場藍圖與綠色融資	3小時
		2023/12/22	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	上市櫃公司董監事與高階主管對監理機關應注意之重點	3小時
董事	敏駒投資(股)公司 代表人：謝榮盛	2023/10/04	社團法人中華公司治理協會	風險無所不在，如何有效管理？	3小時
		2023/10/04	社團法人中華公司治理協會	企業併購策略與規劃	3小時
		2023/11/21	社團法人中華公司治理協會	上市櫃公司董事及高管人員對於目前主管機關監理的認識	3小時
		2023/12/05	社團法人中華公司治理協會	2024全球經濟展望與產業趨勢	3小時
董事	佳駒投資有限公司 代表人：周家駒	2023/08/15	台灣科學園區科學工業同業公會	公司治理3.0、資本市場藍圖與綠色融資	3小時
		2023/10/04	社團法人中華公司治理協會	企業併購策略與規劃	3小時
獨立董事	張日炎	2023/08/11	社團法人中華公司治理協會	董事會如何監管ESG風險，打造企業永續競爭力	3小時
		2023/11/14	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	董監事應如何督導企業風險管理及危機處理	3小時
獨立董事	林志明	2023/11/10	社團法人中華公司治理協會	美國公司治理：歷史演進與最新發展	3小時
		2023/11/22	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	永續供應鏈與循環經濟	3小時
獨立董事	鄭欽華	2023/01/18	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	公司治理與證券法規	3小時
		2023/10/18	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	疫情後的人才永續挑戰	3小時

(四)薪資報酬委員會之組成、職責及運作情形：

1.薪資報酬委員會組成人數為三人，由董事會決議委任之，其中一人為召集人。

(一)薪資報酬委員會成員資料

113年5月3日

身分別 姓名	條件	專業資格與經驗(註)	獨立性情形	兼任其他公開 發行公司薪資 報酬委員會成 員家數
獨立董事 (召集人)	張日炎	<ul style="list-style-type: none"> ● 台灣大學管理學院財務金融研究所碩士 ● 勤業眾信聯合會計師事務所總裁、董事約10年；張日炎會計師事務所主持會計師約9年 ● 具會計師資格 	<ul style="list-style-type: none"> ● 本公司獨立董事，皆符合獨立性情形。 ● 本人、配偶、二親等以內親屬是否擔任本公司或其關係企業之董事、監察人或受僱人：否。 ● 本人、配偶、二親等以內親屬(或利用他人名義)持有公司股份數及比重：張日炎獨立董事持股283仟股佔比0.09%；其餘獨立董事未持股。 	3
獨立董事	林志明	<ul style="list-style-type: none"> ● 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主治醫師兼醫務顧問約45年 ● 具醫師資格 	<ul style="list-style-type: none"> ● 是否擔任與本公司有特定關係公司(參考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：否。 ● 最近2年提供本公司或其關係企業商務、法務、財務、會計等服務所取得之報酬金額：無此情形。 	0
獨立董事	鄭欽華	<ul style="list-style-type: none"> ● 台北醫學大學藥學博士 ● 高雄醫學院藥學系講師等職務約3年；醫藥工業技術發展中心資深研究員等職務約29年 ● 具藥師資格 	<ul style="list-style-type: none"> ● 是否擔任與本公司有特定關係公司(參考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：否。 ● 最近2年提供本公司或其關係企業商務、法務、財務、會計等服務所取得之報酬金額：無此情形。 	1

註：本表專業資格與經驗係摘要列表，詳細資料請參閱第10-13頁董事資料(一)相關內容。

2.薪資報酬委員會職責：係以專業客觀之地位，就本公司董事及經理人之薪資報酬政策及制度予以評估，並向董事會提出建議，以供其決策參考。

薪資報酬委員會職權範圍之內容：本委員會應以善良管理人之注意，忠實履行下列職權，並將所提建議提交董事會討論。

(1)定期檢討本公司薪資報酬委員會組織規程並提出修正建議。

(2)訂定並定期檢討本公司董事及經理人年度及長期之績效目標與薪資報酬之政策、制度、標準與結構。

(3)定期評估本公司董事及經理人之績效目標達成情形，並訂定其個別薪資報酬之內容及數額。

3.薪資報酬委員會運作情形

(1)本公司之薪資報酬委員會委員計3人。

(2)本屆委員任期：民國112年6月15日至115年6月14日。

112年度薪資報酬委員會開會4次(A)，委員資格及出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席次數(B)	委託出席次數	實際出席率(%) (B/A)	備註
召集人	張日炎	4	0	100	連任
委員	林志明	4	0	100	連任
委員	鄭欽華	4	0	100	連任

其他應記載事項：

- 一、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。
- 二、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。

(3)薪資報酬委員會最近一年開會日期、議案內容、決議結果以及公司對薪資報酬委員會意見之處理。

薪資報酬委員會日期/期別	議案內容	決議結果	公司對薪資報酬委員會意見之處理
112/03/02 第五屆第九次	本公司經理人晉升及薪酬案。	委員會全體成員同意通過，並提報董事會。	不適用
112/05/05 第五屆第十次	本公司111年度董事及員工酬勞分派案。	委員會全體成員同意通過，並提報董事會。	不適用
112/08/04 第六屆第一次	本公司經理人薪酬案。	委員會全體成員同意通過，並提報董事會。	不適用
	本公司經理人晉升及薪酬案。		
	本公司董事長薪酬案。		
112/12/29 第六屆第二次	本公司民國112年度董事長及經理人年終獎金發放案。	委員會全體成員同意通過，並提報董事會。	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(註1)		與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因												
	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？	✓	否	本公司於民國111年8月5日經董事會通過，於董事會下設置企業永續發展委員會，設置委員五人，以董事長為主委，總經理為副主委，並由公司治理主管、環衛主管及人事主管為當然委員。委員會下設公司治理與夥伴共榮組、環境與氣候變遷組及社會與職場友善組，負責協調相關部門進行風險辨識、評估、管制及監督，並定期向董事會報告執行情形。 企業永續發展委員會除定期召開會議，追蹤目標達成進度外，並安排每年至少一次向董事會報告年度執行狀況。 議案內容包含(1)鑑別需關注之永續議題，擬定因應之行動方案；(2)永續相關議題之目標及政策修訂；(3)監督永續經營事項之落實，並評估執行情形。 公司董事會每年定期聽取經營團隊的報告(包含ESG報告)，經營階層必須對董事會提擬公司策略，董事會必須評判這些策略成功的可能性，也必須經常檢視策略的進展，並且在需要時敦促經營團隊進行調整。												
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？(註2)	✓	否	本公司秉持製造優質產品以滿足全球患者的需求，同時為本公司同仁、股東及台灣製藥業創造利益價值，並提供一個更健康的環境之經營理念及重大性原則履行企業社會責任，重視相關利害關係人之權益，關懷與重視環境議題、社會與公司治理之議題。 本揭露資料涵蓋公司於112年01月01日至112年12月31日間，主要據點之永續發展績效表現，風險評估邊界以本公司為主，包含包括松瑞製藥竹南總部、南科廠、南科針劑廠、台北辦公室與子公司松瑞生技。 112年風險管理執行成效												
<table border="1"> <thead> <tr> <th>風險類別</th> <th>風險因子</th> <th>預防措施</th> <th>112年運作情形</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>營運風險</td> <td>公司治理風險</td> <td>定期向董事及高階主管宣導。</td> <td>為遵循法令並防止內線交易定期安排董事及高階主管參加課程，加強宣導。</td> </tr> <tr> <td>人力資源風險</td> <td></td> <td>1.員工福利與薪資。 2.人才招募與留任。 3.員工發展與教育訓練。</td> <td>1.增進勞資良好合作關係，塑造優質企業文化與員工價值，職工福利委員會按時</td> </tr> </tbody> </table>			風險類別	風險因子	預防措施	112年運作情形	營運風險	公司治理風險	定期向董事及高階主管宣導。	為遵循法令並防止內線交易定期安排董事及高階主管參加課程，加強宣導。	人力資源風險		1.員工福利與薪資。 2.人才招募與留任。 3.員工發展與教育訓練。	1.增進勞資良好合作關係，塑造優質企業文化與員工價值，職工福利委員會按時	無重大異常
風險類別	風險因子	預防措施	112年運作情形												
營運風險	公司治理風險	定期向董事及高階主管宣導。	為遵循法令並防止內線交易定期安排董事及高階主管參加課程，加強宣導。												
人力資源風險		1.員工福利與薪資。 2.人才招募與留任。 3.員工發展與教育訓練。	1.增進勞資良好合作關係，塑造優質企業文化與員工價值，職工福利委員會按時												

推動項目	執行情形(註1)		與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	
		摘要說明	
			<p>召開會議，替同仁爭取最大化福利。</p> <p>2. 提供三節獎金、年終獎金、員工紅利、生日禮金、健康檢查、勞工保險、全民健康保險、勞工退休金、員工／眷屬團體保險。</p> <p>3. 鼓勵員工定期進修，參與國內外課程講座。</p>
		國內外重要政策及法律變動	
		時常關注國內外重要政策及法律變動。	
			<p>1. 就國內外政策法令及主管機關相關動態，彙整評估、研擬相關方案，以適時提供公司相關人員參酌。</p> <p>2. 必要時徵詢主管機關或外部專業意見，以確認相關法律見解之妥適性。</p>

推動項目	執行情形(註1)		摘要說明		與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	匯率及利率風險	集團資金控管,降低財務損失風險。	
			<p>匯率及利率風險</p> <p>1. 強化集團資金控管,降低財務損失風險。</p> <p>2. 集團外幣部位控管,減少匯率損失風險。</p>	<p>1. 持續密切注意利率之變動及全球經濟發展趨勢。</p> <p>2. 與金融機構之融資來往,在利率方面除積極爭取協調降低加碼幅度外,仍持續每年償還部份銀行借款,降低借款餘額減輕利息支出。</p> <p>3. 對大宗物料,針對國內外市場行情趨勢加強研判分析,提出有利之採購原則,減少支出降低成本。</p>	
			<p>衍生性商品交易風險</p> <p>依公司取處辦法規定執行。</p>	<p>本年度尚未從事衍生性商品交易,且每月已依規定公告於高開資訊觀測站。</p>	
			<p>應收帳款風險</p> <p>1. 限制客戶交易額度。</p> <p>2. 交易條件修改為 LC 與 T/T in Advanced。</p>	<p>1. 透過過往交易記錄針對現有客戶授信額度進行調整。</p> <p>2. 針對高風險客戶交易條件修改。</p> <p>3. 定期財會會議,追</p>	

推動項目	執行情形(註1)		與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	
		摘要說明	
		<p>從應收帳款，進行有效財務規劃與資金調度。</p> <p>長期投資之被投資公司每月提供財報以利母公司營運管理。</p>	
	投資風險	依公司取處辦法及子公司監理辦法規定執行。	
	法律遵循風險	<ol style="list-style-type: none"> 1. 契約簽訂前須經法律審閱。 2. 定期與不定期維護、更新主管機關之法令增修並追蹤法令變動對本公司及業務之影響，並強化法規諮詢、協調、溝通管道及辦理法令研習教育訓練。 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 公司簽訂律師顧問。 2. 簽約之流程須經過法律審核。 3. 年度法律以宣導法律須知方式取代實體教育訓練。
	作業風險		
	資訊安全風險	<ol style="list-style-type: none"> 1. 執行防毒軟體與防火牆的功能。 2. 辦理資訊安全教育訓練。 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 執行資安防禦工具，避免資安危害。 2. 公司內部進行全員資安教育訓練，以提升資安意識。
	職業安全衛生管理風險	<ol style="list-style-type: none"> 1. 平時宣導安全教育訊息。 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 不定期安全宣導提醒。

推動項目	執行情形(註1)		與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	
		摘要說明 2. 消防、職業安全教育訓練辦理。 3. 落實消防設備平時自主檢查、測試、保養、維護。 4. 勞工健康管理及施工安全管理。	2. 新進人員消防職安基礎訓練。 3. 定期自主檢查(避難設備、滅火器/月)與外包維護消防設備。 4. 落實辦理安衛教育訓練(工地危害、勞安會議),並於勤前教育及巡視管理會議中加強宣導。 5. 落實員工健康照護制度,特約職業專門醫護臨場辦理服務(月),依法令實施員工健康檢查,關懷同仁健康,提供友善職場。
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?	✓	松瑞集團為抗生素原料藥、小分子與肽類藥物之研發製造,垂直整合無菌原料到針劑製劑成品一貫化製造生產廠。此一高規格的廠房設備,符合cGMP,日本、歐洲及美國等政府衛生單位標準。 松瑞集團全體員工咸認,尊重生命,關懷健康,節能減碳,促進環境和諧,環境安全衛生的工作環境是我們共同追求的目標,為確保工作環境之安全衛生,防止人員之傷害、疾病、財產之損失、環境污染破壞發生,全體員工更需積極參與改善環境衛生之活動。為達成上述目標,我們承諾持續改善提高環保節能減碳永續經營之目	無重大差異

推動項目	執行情形(註1)		與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	
(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？	✓		<p>標，並執行下列各項策略：</p> <p>Social responsibility 善盡社會責任、愛護環境、維護地球資源，減少碳排衝擊。</p> <p>Accountability 負責溝通-諮詢溝通傳達，認知個人責任。</p> <p>Vocation 使命感教育訓練-教育安衛理念，主動積極文化。</p> <p>Improvement 持續改善-提升安衛績效，確保永續經營。</p> <p>Observation 健康關懷-降低安衛風險，促進職場健康。</p> <p>Regulation compliance 符合法規、落實全員參與，恪遵環安衛法。</p> <p>目前尚未取得第三方驗證單位之確信或保證意見。</p> <p>本公司為整合推動公司環保、安衛、節能、節水及溫室氣體管理等相關工作而成立之「永續發展委員會」，藉由每年提出永續管理計畫、檢討執行成效，做為內部檢視的依據。</p> <p>2023年，松瑞集團投入能總計約為79,536,051.69 GJ，較2022年減少3%，主要原因</p> <p>是電力、天然氣、蒸氣、柴油之能消耗量使用減少；能源密集度方面，2023年</p> <p>89,378,977.00 GJ/百萬產值)較2022年(93,903,919.33 GJ/百萬產值)，下降5%。</p> <p>目前執行作法包含有：垃圾資源回收、儘量使用對環境負荷衝擊低之再生物料、逆滲透純水機及空調冷凝水之排放水回收至冷卻水塔、採用洗手龍頭限水頭、節約生活用水、製程及設備上導入環保綠能的概念、推動綠色環保、注重生態平衡等。以期每年的能消耗及能源密集度都能逐年減少，進而減少對環境負荷。</p>
(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，並採取氣候相關議題之因應措施？	✓		<p>松瑞集團從公司營運、未來市場情勢的角度出發，評估TCFD指引所提出的17項氣候變遷相關的風險與20項氣候變遷相關機會，並依照這些風險發生的「可能性」與「急迫性」(短期、中長期)進行討論；短期為1-3年，中長期為3-10年，並進一步擬定減緩與調適策略，響應SDG 13的氣候目標。</p> <p>為了進一步評估氣候變遷風險可能帶來的財務衝擊，松瑞集團透過風險矩陣，排序決定最重要的氣候相關風險議題後，進行相關財務評估與應對策略。其目的在於確保營運持續而不受中斷，使得企業得以永續經營。</p>
			無重大差異
			無重大差異

類別	氣候相關風險	潛在財務影響
實體風險	短期： 降水、氣候模式極端變化，導致公司營運	短期： 松瑞集團旗下之松瑞製藥股份有限公司之台南廠區，位於水源緊張區域，秋冬冬季乾旱，春季常

推動項目	執行情形(註1)		與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	
		<p>摘要說明</p> <p>成本上升 中長期： 海平面上升，導致公司營運受影響造成收入減少，營運成本上升</p>	<p>有豪大雨，若遇分階段限水措施，我們的作法與相關財務影響如下： (1) 第一階段：離峰與特時段減壓供水。 ● 影響：暫時由廠區儲水池供應，因此不受影響 (2) 第二階段：每月用水超過一千度大用水戶之非工業用水戶，減供20%、工業用戶減供5至20%，但醫療或其他性質特殊者，不在此限。 ● 因應措施： a. 啟動廠區民生用水減壓供水。 b. 提升冷卻水塔濃縮倍數減低排放量(1500 提升至2000)。 ● 財務衝擊：僅需設備維護費用 (3) 第三階段：供五停二 ● 因應措施： a. 廢水廠放流水回收，供汙泥脫水機使用。 b. 廢水廠放流水回收加裝淨水處理器，供應冷卻水塔使用。 c. 既有 ROR 廢水再回收，增設 RORR 廢水回收裝置。 d. 啟用廠區備用儲水池儲水。</p>

推動項目	執行情形(註1)		與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因									
	是	否		摘要說明								
			<p>c. 啟動水車運送水。</p> <p>中長期： 海平面上升將增加廠區風險，可能直接影響公司營運。</p> <p>中長期： 因為氣候變遷導致原物料供應出現短缺，原物料供不應求，進而導致採購成本上升。最後導致製造成本上升。</p> <p>松瑞集團 95% 的產品外銷國際，若面臨國內法規修訂、國際溫室氣體排放成本增加，將增加營運成本若平均溫度上升。松瑞每年針對各廠區進行溫室氣體盤查，並從營運管理各層面思考如何進行減碳。</p> <p>若平均溫度上升，公司廠區的空調、製程溫度控制等成本將上升，使營運成本增加。</p> <p>短期：透過回收可降低低成本，提高公司聲譽。</p> <p>短期：使用更高效率的生產和配銷流程來增加資源效率短期：透過回收可降低低成本，提高公司聲譽。</p>									
			<p>轉型風險</p> <p>中長期： 原物料成本上漲</p> <p>1. 溫室氣體排放價格高，造成公司成本增加</p> <p>2. 強化溫室氣體排放量</p> <p>報導義務</p> <p>3. 對現有產品和服務強制/立法要求揭露碳排放量</p> <p>4. 平均溫度上升，導致成本上升</p>									
			<p>氣候機會</p> <p>短期：回收再利用來增加資源效</p> <p>短期：減少用水量和耗水量來增加資源效率</p>									
(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？	✓		<p>● 溫室氣體排放量管理</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>項目</th> <th>111 年度</th> <th>112 年度</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>溫室氣體排放總量</td> <td>8,150.37 噸CO2e</td> <td>8,539.15 噸CO2e</td> </tr> <tr> <td>直接排放量(範疇一)</td> <td>1,317.57 噸CO2e</td> <td>1,372.59 噸CO2e</td> </tr> </tbody> </table> <p>無重大差異</p>	項目	111 年度	112 年度	溫室氣體排放總量	8,150.37 噸CO2e	8,539.15 噸CO2e	直接排放量(範疇一)	1,317.57 噸CO2e	1,372.59 噸CO2e
項目	111 年度	112 年度										
溫室氣體排放總量	8,150.37 噸CO2e	8,539.15 噸CO2e										
直接排放量(範疇一)	1,317.57 噸CO2e	1,372.59 噸CO2e										

推動項目	執行情形(註1)		與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因									
	是	否										
		<p>摘要說明</p> <table border="1"> <tr> <td>能源間接排放量(範疇二)</td> <td>6,832.79噸CO2e</td> <td>7,166.56噸CO2e</td> </tr> </table> <p>松瑞集團112年溫室氣體排放量，預估範疇一為1,372.59噸二氧化碳當量，範疇二為7,166.56噸二氧化碳當量，總計7,166.56噸；較111年增加4.77%、溫室氣體排放密集度-竹南廠為14.13，較2022年增加28.72%(係因營運策略調整，減少產品產量，致使密集度增加)、南科廠為15.32，較2022年減少23.63%。</p> <p>註1：溫室氣體排放量盤查所須之溫室氣體排放係數引用，主要依據行政院環保署公告「溫室氣體排放係數管理表 6.0.4 版」。</p> <p>註2：採用聯合國「跨政府氣候變遷小組(IPCC)」第五次評估報告(2013) 所提供之全球暖化潛勢資料作為計算之依據。</p> <p>註3：本公司採用營運控制法，彙總各生產地區之Scope1(範疇一)與Scope2(範疇二)溫室氣體排放量，且盤查之溫室氣體包含二氧化碳、甲烷、氧化亞氮、氫氟碳化物、全氟碳化物、六氟化硫、三氟化氮。</p> <p>註4：因Scope 3非屬「自有或可掌控之排放源」，較難彙總及取得有關排放量資訊，故先豁免於盤查範疇之內。</p> <p>● 水資源管理</p> <table border="1"> <tr> <td>項目</td> <td>111年度</td> <td>112年度</td> </tr> <tr> <td>用水量</td> <td>98.38百萬公升</td> <td>85.55百萬公升</td> </tr> </table> <p>松瑞集團100%之用水為自來水，112年竹南、南科兩個生產聚點總取水量為85.55百萬公升。較111年整體減少13.04%。</p> <p>南科廠完成製程優化，大幅降低耗能、耗水、與能量密集度。</p> <p>本公司對於最終仍需排放之事業廢水，皆依據其製程廢水源的特性，妥善規劃廢水處理設施，並實施各製程污染廢水源頭減量、分類及搭配合適之處理設備、技術，使廢水處理系統能有效降解污染物，且同時定期委託外部機構採水檢測或自行依照主管機關公告之標準方法檢測，以確保事業廢水排放水質。</p> <p>各廠區將產出之生活污水及事業廢水皆納入至工業區污水下水道系統或市政污水管網，其排放水質的各項管制項目，皆符合各區污水處理廠納管標準。</p> <p>111年松瑞製藥竹南、南科兩處生產聚點均通過水質檢測，廢水處理符合率均已達100%。</p> <p>松瑞製藥係屬藥品製造業，依GMP規定，製程用水不得使用回收水，此外，科管局</p>	能源間接排放量(範疇二)	6,832.79噸CO2e	7,166.56噸CO2e	項目	111年度	112年度	用水量	98.38百萬公升	85.55百萬公升	
能源間接排放量(範疇二)	6,832.79噸CO2e	7,166.56噸CO2e										
項目	111年度	112年度										
用水量	98.38百萬公升	85.55百萬公升										

推動項目	執行情形(註1)		與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因									
	是	否		摘要說明								
			<p>也同意本廠不需回收廢水。</p> <p>目前尚未取得第三方驗證單位之確信或保證意見。</p> <p>● 廢棄物處理</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>項目</th> <th>111年度</th> <th>112年度</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>有害廢棄物總量</td> <td>130.61公噸</td> <td>305.84公噸</td> </tr> <tr> <td>非有害廢棄物總量</td> <td>197.02公噸</td> <td>310.77公噸</td> </tr> </tbody> </table> <p>依據政府廢棄物清理相關法令及公司訂定之「廢棄物管理程序」，對產出之事業廢棄物進行委外回收再利用、焚化或掩埋處理等为主要方式，其中部分有害事業廢棄物(以廢溶劑為主)，則自行焚化處理並從中回收蒸氣自用及與供應商逆向回收等，其清理方式皆已全數委託國家專業合格清理機構辦理(無輸出入或過境清理行為)，並妥善執行廢棄物管理流程。目前採取措施包含廢棄物現址分類儲存及標示、清理廠商評鑑及簽約、廢棄物過磅及清運車輛行車軌跡管理、清理聯單上網申報及確認、清理廠商定期查核及跟車抽查(不定期追蹤，以確保委外廠商妥善處理各類廢棄物)、緊急應變處置作為等，以避免廢棄物造成額外之環境負擔與污染風險。</p> <p>目前尚未取得第三方驗證單位之確信或保證意見。</p>	項目	111年度	112年度	有害廢棄物總量	130.61公噸	305.84公噸	非有害廢棄物總量	197.02公噸	310.77公噸
項目	111年度	112年度										
有害廢棄物總量	130.61公噸	305.84公噸										
非有害廢棄物總量	197.02公噸	310.77公噸										
<p>四、社會議題</p> <p>(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？</p>	✓		<p>無重大差異</p> <p>松瑞集團秉持尊重人性價值的原則，重視人權相關議題並持續修改工作規則，以符合國內外法規；並因應政府最新修訂之勞基法，將工作規則之工時、工資、休假等規則重新修訂，讓每位員工能安心工作，且享有在工作中的保障與保護，持續營造一個友善的優質職場。</p> <p>我們依法每季召開勞資會議與職工福利委員會，讓管理層與員工代表共同討論公司的營運情況、重要決策以及員工關心的議題。提供一個開放的平台，讓員工能夠提出問題、表達意見和建議。並且通過了「員工意見及申訴信箱管理辦法」與「性騷擾防治措施申訴及懲戒辦法」，與員工進行正向的溝通。本公司無工會組織。</p> <p>因應國際潮流及公司治理趨勢，本公司依據國際勞工組織 (International Labour Organization; ILO) 四項工作場所核心原則與權利，並且以松瑞製藥之企業文化核心、經營理念及邁向幸福企業基礎、恪守全球營運據點在地法規，經過決策層及經營會議多次討論後，於2020年制定人權政策，明確承諾松瑞：</p> <p>一、遵循相關法令，提供安全與健康的工作場所。</p> <p>二、杜絕不法歧視以確保工作機會均等。</p> <p>三、尊重職場人權。</p>									

推動項目	執行情形(註1)		與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	
(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)，並將經營績效獲成果適當反映於員工薪酬？	是	否	<p>四、多元溝通管道：設置勞工意見信箱及員工申訴處理管道，提供員工建言管道，以加強勞雇合作關係。</p> <p>五、禁用童工、禁止強迫勞動。</p> <p>六、勞資協商，暢通勞資溝通管道，定期召開勞資會議，確保勞資雙方權益。</p> <p>七、個人資料保護：依法訂定《個人資料保護法》以落實個人資料保護與管理。</p> <p>松瑞集團秉持誠信原則，在維護員工權益前提下，於各項管理程序、工作規則之訂定，均依據勞動基準法原則制訂，以提供員工良好之薪資待遇及安全無虞之工作環境。</p> <p>本公司依各項法令規定辦理，除全民健保及勞工保險外，並為全體員工投保團體保險，及每年定期健康檢查。並設立職工福利委員會及提撥相關福利金，增加職工福利經費以執行規畫多元化之各項福利措施及活動。2022年，松瑞製藥榮獲11111人力銀行幸福職場銀獎。</p> <p>● 公司的員工組成結構</p> <p>2023年，松瑞製藥全職員工人數為312人，男性員工占比為65%，女性為35%，男性員工比例女性高，因生產現場多為粗重工作，需要體力，故生產單位以男性為多；行政文書類的工作則以女性為主。公司整體平均服務年齡為38.35歲，平均服務年資為6.48年，人力結構穩定。非員工人數共有13位，主要為清潔、承攬商與保全人員。</p> <p>● 薪資政策</p> <p>松瑞集團相信，獎勵機制不只是為員工提供安身立命之薪資，更是確保對外競爭力，對內平衡性的重要機制，我們也額外提供獎金等變動薪酬，依據員工個人績效及組織目標達成率(或獲利程度)決定獎金金額，不分行別，以獎勵員工優良的績效表現，與同仁分享經營的成果。</p> <p>依臺灣證券交易所發布「非擔任主管職務之全時員工薪資資訊申報作業說明」之規定，計算各營運據點聘用員工之平均薪資，經會計師檢視及核算後，2023年非擔任主管職務之全時員工人數為230人，非擔任主管職務之全時員工薪資平均數為684仟元，相較去年增加20千元員工薪資中位數則為620仟元，平均薪資與中位數皆相較2022年微幅增加，75千元。</p> <p>● 績效考核</p> <p>松瑞集團制定「員工績效考核管理辦法」，作為訓練培養員工、對員工提供輔導、主管與員工溝通、做為員工調薪、升遷、年終獎金、員工認股及股票發放之參考依據。每年執行2次，由總經理負責全公司所有人員之核定，人資單位負責辦法之執行、維護與修訂，並且由各級單位主管負責所屬員工績效考核面談及評核。2023年底，全體正式員工已100%完成績效考核評估。</p>
			無重大差異

推動項目	執行情形(註1)		與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	
(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？	✓	否	無重大差異
(四)公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？	✓	否	無重大差異

執行情形(註1)

摘要說明

本公司已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，執行項目摘要如下：

1. 本公司每年定期舉辦員工健康檢查，並透過多樣化的線上健康講座及衛教資訊，讓員工更能掌握自己的健康狀況，及具備自我健康管理的知識與方法。
2. 在工作安全上，本公司藉由持續的教育訓練與宣導，加強員工認知能力，降低不安全行為造成意外事故的發生。
3. 推行無菸工作環境，讓員工可以在舒適及健康環境下工作。
4. 對供水設備進行定期保養與消毒。
5. 針對天然災害或人為疏忽造成緊急事故，不定期舉辦火災、地震等演習，使員工能依緊急應變計劃處理，讓員工受到影響降至最低。
6. 於消防安全管理方面，112年未發生火災情事，故未有任何人員傷亡，本公司每年定期舉辦緊急變演練，並於各廠區舉辦教育訓練。

為提升員工之專業技能及增進研發能量，我們鼓勵員工接受多元化之教育訓練課程，包括新進人員訓練、在職訓練課程、以及各種與工作職務相關之訓練課程，以養成培育具專業技能之優秀人才。

松瑞集團十分重大員工的教育訓練，除了新進員工教育訓練以及法規要求專業人員需接受訓練外，本公司要求員工須完成其職務相對應之教育訓練。PIC/S GMP 和 GDP 的品質教育訓練對企業來說至關重要，這些訓練可以確保員工充分理解並遵守相關的品質管理規範和標準，從而確保生產和分銷過程中產品的安全性、品質和有效性。這對於保護消費者的健康和 safety 至關重要，也是企業維護良好聲譽和品牌形象的重要保證。其次，品質教育訓練有助於提高員工的專業知識和技能，使其更有能力應對複雜的製造和分銷過程中的各種挑戰和問題。這不僅有助於提高生產效率和產品質量，還有助於減少錯誤和事故的發生，降低企業的風險和成本。2023年教育訓練時數達9233小時。

●新進員工訓練

對於新進員工，松瑞提供新進人員訓練，目的是讓新同仁能快速了解公司概况、組織策略、規章制度與作業流程等。訓練類別包括基礎訓練與專業訓練。

新人訓練項目包括：

- 認識松瑞：公司簡介、經營理念、企業使命與遠景、產業方向、行動基準、行為典範、群已關係、事業前景。
- 組織狀況：組織結構、組織功能、目前狀況、未來發展。
- 工作規則：聘用調遷、服務守則、薪資政策、作息休假、人才培育、績效評估、獎懲獎勵、保險福利。

推動項目	執行情形(註1)		與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	
(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？	✓		<p>●請款請購：零用金請款、物品領用、請購採購流程、一般請款流程。</p> <p>●安全衛生：安衛法規、安衛工作守則、自動檢查、緊急事故處理、消防急救常識…等。</p> <p>●廠區介紹：製造工廠、業務、研發、品保、管理、財務。</p> <p>●QA規定文件研讀。</p> <p>●部門專責項目。</p> <p>基礎訓練項目包括：</p> <p>●說明公司歷程、組織人事、規章制度、相關福利介紹等。</p> <p>●品質系統概論訓練。</p> <p>●數據完整性基本原則。</p> <p>●工安宣導。</p> <p>專業訓練：針對新進同仁或新加入該項作業之同仁，未來執行之工作內容及其所運用之工作技術進行之培訓。</p> <p>本公司訂有客訴處理準則。並設有專人提供消費者產品諮詢專線，消費者可享有產品售後諮詢服務或申訴管道。此外，透過產品責任險之投保，以保障消費者之權益；公司產品都有通過相關的產品認證，產品標示皆符合相關規定（詳附表八）。</p>
(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？	✓		<p>松瑞集團要求所有供應商均必須符合GMP要求，產品品質需符合廠內規格需求，同時需簽署「供應商企業責任行為準則」。</p> <p>松瑞集團與供應商往來前，均會蒐集其相關資訊進行風險評估，並簽署「供應商企業責任行為準則」；然現階段所處之商業環境，無法於合約中明定環保、人權與職安條款，供應商如有違反企業社會責任情節重大時，本公司將與該供應商終止合作並不再續約。</p>
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？	✓		<p>本公司永續報告書編寫是依照全球報告倡議組織(Global Reporting Initiative 簡稱：GRI) GRI-Standard永續發展報告書準則以及永續會計準則委員會(Sustainability Accounting Standards Board, 簡稱：SAAAB)之準則為標準。前揭報告書未取得第三方驗證單位之驗證。</p>
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：無。			
七、其他有助於瞭解推動永續發展執行情形之重要資訊：			
(一) 依職業安全衛生管理辦法之規定設立符合本公司規模、性質之職業安全衛生組織與人員，推動安全衛生管理事項。			

推動項目	執行情形(註1)		與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	
(二) 本公司響應環保，要求員工盡量使用電子檔案文件以替代紙張，並善用作廢文件空白面回收再利用，厲行節能減碳措施，對於其他社會責任及社會公益等亦長期耕耘，適時回饋社會大眾。			

註1：執行情形如勾選「是」，請具體說明所採行之重要政策、策略、措施及執行情形；執行情形如勾選「否」，請於「與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因」欄位解釋差異情形及原因，並說明未來採行相關政策、策略及措施之計畫。但有關推動項目一及二，上市上櫃公司應敘明永續發展之治理及督導架構，包含但不限於管理方針、策略與目標制定、檢討措施等。另敘明公司對營運相關之環境、社會及公司治理議題之風險管理政策或策略，及其評估情形。

註2：重大性原則係指有關環境、社會及公司治理議題對公司投資人及其他利害關係人產生重大影響者。

註3：揭露方式請參閱臺灣證券交易所公司治理中心網站之最佳實務參考範例。

附表八：公司產品通過相關認證

年度	說明
95年	南科廠通過行政院衛生署 GMP 認證。
96年	南科廠通過 Merck Taiwan GMP 認證。
97年	竹南廠通過行政院衛生署 GMP 認證。 竹南廠 Meropenem 生產線於日本登記 Accreditation。 Meropenem 取得衛生署藥品製造許可證。 Imipenem 取得衛生署藥品製造許可證。
98年	竹南廠 Meropenem 通過日本厚生省 PMDA 查廠取得 GMP 認證。
99年	Imipenem and Cilastatin 產品完成印度註冊。
100年	竹南廠 Meropenem 通過法國官方 Afssaps 查廠取得 GMP 認證。 竹南廠 Meropenem API 和 Sterile Buffered 通過英國官方 MHRA 查廠取得 GMP 認證。 Ertapenem 取得衛生署外銷專用藥品許可證。 竹南廠 Sterile Buffered 通過韓國官方 KFDA 查廠，取得 GMP 認證。 南科廠 Imipenem /Cilastatin 通過韓國官方 KFDA 查廠，取得 GMP 認證。 南科廠 Imipenem /Cilastatin API 和 Sterile 通過英國官方 MHRA 查廠，取得 GMP 認證。
101年	竹南廠 Meropenem、南科廠 Imipenem /Cilastatin 通過美國 FDA 查廠，正式收到核准函。 南科廠 Imipenem /Cilastatin 通過台灣官方 TFDA 例行查廠。 南科針劑廠充填線順利完成台灣官方 TFDA 查廠。 南科針劑廠充填線順利完成 EU (France/Spain) 官方查廠。
102年	針劑廠通過台灣 TFDA 官方查廠，認定符合 PIC/S GMP 規範，正式收到 GMP 核可函。 南科針劑廠通過 EU (France/Spain) 官方 AEMPS 查廠，認定符合 PIC/S GMP 規範，正式收到 GMP 核可函。 南科 I/C 廠與新增產線通過英國官方 MHRA 查廠，取得 GMP 認證。 南科針劑廠 Ertapenem (凍乾) 產線順利完成台灣官方 TFDA 查廠，取得 GMP 認證。 南科 I/C 廠新增產線通過台灣官方 TFDA 查廠，取得 GMP 認證。 竹南廠及南科 I/C 廠通過英國官方 MHRA 例行查廠，認定符合 PIC/S GMP 規範，取得 GMP 認證。
103年	竹南廠 Sterile Buffered 及 Ertapenem、南科廠 Imipenem /Cilastatin 通過台灣官方 TFDA 例行查廠，認定符合 PIC/S GMP 規範，取得 GMP 認證。 南科針劑廠 Ertapenem (凍乾) 產線通過台灣 TFDA 查廠，認定符合 PIC/S GMP 規範，取得 GMP 認證。 竹南廠順利完成美國 FDA 官方例行查廠，正式收到核可函。 南科廠 Imipenem /Cilastatin 通過美國 FDA 官方例行查廠，正式收到核可函。 針劑廠順利完成美國官方 FDA 查廠，正式收到核可函。 南科第二廠區 Meropenem API 和 Sterile Buffered 產線順利完成台灣官方 TFDA 查廠，取得 GMP 認證。 展旺針劑廠通過巴西官方 ANVISA 查廠，取得 GMP 認證。
104年	竹南廠 Meropenem 通過巴西官方 ANVISA 查廠，正式收到核准函。 南科針劑廠獲選衛生福利部食品藥物管理署藥品 GDP 輔導性訪查績優廠商。
105年	竹南廠順利完成台灣官方 TFDA 例行查廠。 竹南廠順利完成 US FDA 官方例行查廠，正式收到核可函。 南科第一、二廠區順利完成 US FDA 官方例行查廠，正式收到核可函。 南科第一、二廠區順利完成 MHRA 官方例行與 Meropenem API、Sterile Buffered 和 Ertapenem (凍乾) 查廠，正式收到核可函。 南科第一廠區順利完成台灣官方 TFDA 例行查廠。 南科第二廠區 Ertapenem (凍乾) 產線順利完成台灣官方 TFDA 查廠，正式收到核可函。 針劑廠順利完成 AEMPS 官方例行查廠，正式收到核可函。 針劑廠順利完成 US FDA 官方例行查廠，正式收到核可函。 本公司 Meropenem 針劑已取得葡萄牙及德國販賣許可執照。 本公司 Meropenem 針劑取得 US FDA 銷售許可。 本公司 Imipenem /Cilastatin 針劑已通過葡萄牙、西班牙、法國、捷克及波蘭註冊，並已取得捷克銷售許可。 本公司 Ertapenem 針劑取得 TFDA 銷售許可。
106年	本公司 Imipenem /Cilastatin 針劑取得葡萄牙販賣許可執照。
107年	本公司 Ertapenem 針劑產品已取得英國官方之上市許可。 本公司針劑廠取得衛生福利部認可藥品優良製造之西藥藥品優良製造規範(第三部：運銷)。 本公司竹南廠完成 TFDA PIC/S GDP 符合性評鑑，認定符合西藥優良運銷準則。 本公司竹南廠完成 TFDA PIC/S GMP 例行性查核，同意展延製造許可。
108年	南科針劑廠通過台灣 TFDA 查廠，正式收到核准函。 南科廠原料藥 Ertapenem 通過台灣 TFDA 查廠，正式收到核准函。 南科廠原料藥 Ertapenem 通過韓國 MFDS 查廠。
109年	竹南廠原料藥 Meropenem 通過台灣 TFDA 查廠。 南科針劑廠通過台灣 TFDA 官方查廠，認定符合 PIC/S GMP 規範，正式收到 GMP 核可函。 南科原料藥 Ertapenem(B-Line) 取得 TFDA 外銷專用許可證。
110年	南科廠原料藥 Ertapenem (A-Line) 完成 TFDA PIC/S GMP 例行性查核，同意展延製造許可。 南科廠原料藥 Ertapenem (B-Line) 通過 TFDA PIC/S GMP 擴建廠房評鑑。 南科針劑廠完成 TFDA PIC/S GMP 例行性查核，同意展延製造許可。 南科針劑廠完成 AEMPS 官方例行性查廠，並取得核可函。
111年	竹南廠原料藥 Meropenem 通過美國 FDA 例行性查廠。 竹南廠原料藥 Meropenem 通過台灣 TFDA 例行性查廠。 南科廠原料藥 Ertapenem 通過美國 FDA 例行性查廠。
112年	南科針劑廠通過美國 FDA 查廠，取得查廠報告(EIR)。 南科針劑廠通過台灣 TFDA 例行性查廠，取得 PIC/S GMP 及 GDP 證書
113年	南科原料藥 Ertapenem 通過台灣 TFDA 例行性查廠，取得 PIC/S GMP 及 GDP 證書

(六) 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		與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	
<p>一、訂定誠信經營政策及方案</p> <p>(一) 公司是否制定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？</p> <p>(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？</p> <p>(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？</p>	<p>✓</p> <p>✓</p> <p>✓</p>	<p>摘要說明</p> <p>(一) 本公司已訂定誠信經營作業程序及行為指南，並經董事會通過。董事會成員及高階管理階層到職時，亦簽訂未有違反誠信原則行為聲明書之承諾。</p> <p>(二) 本公司已訂定誠信經營作業程序及行為指南，藉以規範企業全體員工及管理階層等，對於不誠信行為之防範。</p> <p>(三) 本公司訂定之誠信經營作業程序及行為指南，已明定作業程序、違規之懲戒及申訴制度等，截至目前為止本公司未有發行違反誠信經營政策之情形。</p>	<p>無重大差異</p> <p>無重大差異</p> <p>無重大差異</p>
<p>二、落實誠信經營</p> <p>(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定誠信行為條款？</p> <p>(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？</p> <p>(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？</p> <p>(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之遵循情形，或委託會計師執行查核？</p> <p>(五) 公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？</p>	<p>✓</p> <p>✓</p> <p>✓</p> <p>✓</p> <p>✓</p>	<p>(一) 本公司於建立商業關係前已先行評估該往來對象之合法性，以及是否曾有不誠信行為之紀錄，以確保其商業經營方式公平、透明且不會要求、提供或收受賄行為。</p> <p>(二) 本公司行政部為企業誠信經營專責單位。</p> <p>(三) 本公司已規範董事會成員對董事會所列議案，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，得陳述意見及答詢，不得加入討論及表決，且討論及表決時應予迴避。同時也規範全體員工，於執行公司業務時，與其個人有利益衝突時，應將相關情事陳報直屬主管及本公司專責單位。</p> <p>(四) 本公司為落實誠信經營，業已建立有效之會計制度及內部控制制度，並由稽核部門定期查核，並作成稽核報告提報董事會。</p> <p>(五) 本公司定期舉辦GMP及EHS等相關之訓練課程，並持續安排董事及經理人等參與各項外部進修課程。</p> <p>本公司112年度舉辦與誠信經營議題相關之內、外部教</p>	<p>無重大差異</p> <p>無重大差異</p> <p>無重大差異</p> <p>無重大差異</p> <p>無重大差異</p>

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	
			育訓練(含誠信經營相關法規遵行、GMP、EHS、會計制度與內部控制等相關課程),參與人數計3,306人次,合計4,690小時。
三、公司檢舉制度之運作情形 (一) 公司是否訂具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? (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? (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?	✓ ✓ ✓	✓ ✓	本公司訂定有考核及員工獎懲管理辦法,若有員工違反誠信經規定之事由時,將由公司權責部門主管共同審議員工之獎懲事宜,並將相關獎懲內容以人事命令函知相關同仁。申訴處理過程絕對保護申訴當事人,避免檢舉人因檢舉而遭受不當處置。
四、加強資訊揭露 公司是否於其網站及公開資訊觀測站,揭露其所定誠信經營守則內容及推動成效?	✓		本公司已於公司網站及公開資訊觀測站,揭露誠信經營作業程序及行為指南相關資訊。
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,請敘明其運作與所定守則之差異情形:本公司已訂定「誠信經營作業程序及行為指南」,並持續積極遵守上述誠信經營守則內容,運作情形與所訂守則無重大差異。			
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) 本公司依「上市上櫃公司誠信經營守則」訂定本公司之「誠信經營作業程序及行為指南」,具體規範本公司人員於執行業務時應注意之事項。			

(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:

本公司已訂定公司治理守則及相關規章,查詢方式如下:

公開資訊觀測站之「公司治理專區」(<http://mops.twse.com.tw/>)

本公司網站之「公司治理專區」(<http://www.saviorlifetec.com.tw/zh/careers-129>)

(八) 其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊,得一併揭露:

本公司已於公司網站設置公司治理專區,揭露本公司有關公司治理相關規範及資訊。

(九) 內部控制制度執行狀況應揭露下列事項

1. 內部控制制度聲明書

松瑞製藥股份有限公司
內部控制制度聲明書



日期：113年03月08日

本公司民國112年度之內部控制制度，依據自行評估的結果，謹聲明如下：

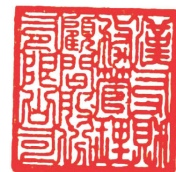
- 一、本公司確知建立、實施和維護內部控制制度係本公司董事會及經理人之責任，本公司業已建立此一制度。其目的係在對營運之效果及效率(含獲利、績效及保障資產安全等)、報導具可靠性、及時性、透明性及符合相關規範暨相關法令規章之遵循等目標的達成，提供合理的確保。
- 二、內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本公司即採取更正之行動。
- 三、本公司係依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」（以下簡稱「處理準則」）規定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，3.控制作業，4.資訊與溝通，及5.監督作業。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、本公司業已採用上述內部控制制度判斷項目，評估內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司基於前項評估結果，認為本公司於民國112年12月31日的內部控制制度（含對子公司之監督與管理），包括瞭解營運之效果及效率目標達成之程度、報導係屬可靠、及時、透明及符合相關規範暨相關法令規章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、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。
- 七、本聲明書業經本公司民國一一三年三月八日董事會通過，出席董事9人中，無人持反對意見，餘均同意本聲明書之內容，併此聲明。

松瑞製藥股份有限公司

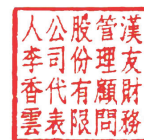
董事長：漢友財務管理顧問股份有限公司

代表人：李香雲

總經理：陳志芳



簽章



簽章



簽章

2. 委託會計師專案審查內部控制制度者，應揭露會計師審查報告：無。

(十) 最近年度及截至年報刊印日止公司及其內部人員依法被處罰、公司對其內部人員違反內部控制制度規定之處罰、主要缺失與改善情形：

(1) 112 年度無違反內控規定處罰之情形。

(2) 113 年違反消防法第 15 條規定之事實，依據消防法第 42 條規定，罰鍰新台幣 40,000 元整，限期改善。

(十一) 最近年度及截至年報刊印日止，股東會及董事會之重要決議

1. 112 年股東常會重要決議內容及執行情形

會議召開日期	重要決議事項		執行情形
股東常會 112/6/15	承認事項	1. 承認 111 年度營業報告書及財務報表案。	依規定公告決議情形。
		2. 承認 111 年度盈餘分派案。	本案業經 112 年 6 月 15 日股東常會決議通過，並依規定公告決議情形。本案通過發放現金股利計新台幣 32,747,899 元，並於 112 年 8 月 3 日完成發放。
	選舉事項	1. 通過選舉本公司第八屆董事案。	1. 董事當選名單：(6 席) (1) 漢友財務管理顧問股份有限公司 (2) 英屬蓋曼群島商 SFS VENTURE LTD. 代表人：鍾信勇 (3) 英屬蓋曼群島商 SFS VENTURE LTD. 代表人：陳正 (4) 敏駒投資股份有限公司代表人：陳勇發 (5) 敏駒投資股份有限公司代表人：鄭慶興 (6) 佳駒投資有限公司 2. 獨立董事當選名單：(3 席) (1) 張日炎 (2) 林志明 (3) 鄭欽華
	討論事項	1. 通過解除本公司第八屆董事競業限制案。	本案業經 112 年 6 月 15 日股東常會決議通過，並依規定公告完成。

2. 董事會重要決議

會議名稱	開會日期	重要決議事項
董事會	112/03/02	(1) 通過本公司 111 年度內部控制制度有效性考核及「內部控制制度聲明書」案。 (2) 通過本公司 111 年度營業報告書及財務報告案。 (3) 通過訂定本公司員工認股權憑證持有人認購股份發行新股基準日案。 (4) 通過本公司第八屆董事(含獨立董事)選舉案。 (5) 通過本公司 112 年股東常會召開事宜案。
董事會	112/03/29	(1) 通過本公司更換簽證會計師事務所及簽證會計師案。
董事會	111/05/05	(1) 通過本公司 112 年第一季合併財務報告案。 (2) 通過本公司 111 年度盈餘分派案。 (3) 通過訂定本公司員工認股權憑證持有人認購股份發行新股基準日案。 (4) 通過本公司第八屆董事(含獨立董事)候選人名單案。 (5) 通過本公司第八屆董事競業限制案。 (6) 通過增列本公司 112 年股東常會召集事由案。 (7) 通過本公司 111 年度董事及員工酬勞分派案
董事會	112/06/15	(1) 通過本公司第八屆董事長選任案。 (2) 通過委任本公司第六屆「薪資報酬委員會」委員案。

會議名稱	開會日期	重要決議事項
董事會	112/08/04	(1)通過本公司 112 年第二季合併財務報告案。 (2)通過本公司公司治理主管、發言人、財務主管及會計主管任免案。 (3)通過本公司經理人晉升案。
董事會	112/08/24	(1)通過子公司朋瑞建設股份有限公司辦理現金增資案。
董事會	112/11/09	(1)通過本公司 112 年第三季合併財務報告案。 (2)通過本公司修訂內部作業程序案。 (3)通過訂定本公司員工認股權憑證持有人認購股份發行新股基準日案。
董事會	112/12/29	(1)通過本公司「113 年度稽核計劃」案。
董事會	113/03/08	(1)通過本公司 112 年度內部控制制度有效性考核及「內部控制制度聲明書」案。 (2)通過本公司 112 年度董事及員工酬勞分派案。 (3)通過本公司 112 年度營業報告書及財務報告案。 (4)通過本公司 113 年度財務報告簽證會計師委任及報酬暨其獨立性與適任性評估案。 (5)通過解除本公司董事競業限制案。 (6)通過本公司 113 年股東常會召開事宜案。 (7)通過訂定本公司員工認股權憑證持有人認購股份發行新股基準日案。 (8)通過本公司資金貸與子公司案。 (9)通過本公司會計主管調整案。
董事會	113/05/03	(1)通過本公司 113 年第一季合併財務報告案。 (2)通過本公司 112 年度盈餘分派案。 (3)通過本公司設籍移轉變更及竹南廠停工案。 (4)通過本公司竹南不動產建物及其附屬設備處分案。 (5)通過修正本公司公司章程案。 (6)通過增列本公司 113 年股東常會召集事由案。 (7)通過本公司向銀行申請授信額度續約案。 (8)通過本公司董事薪酬調整案。 (9)通過本公司內部稽核主管調整案。

(十二)最近年度及截至年報刊印日止董事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。

(十三)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：

公司有關人士辭職解任情形彙總表

113 年 5 月 3 日

職稱	姓名	到任日期	解任日期	辭職或解任原因
會計主管 財務主管 公司治理主管	汪乃儀	106/01/13	112/05/12	個人生涯規劃
會計主管	黃淑媛	112/05/12	113/3/8	職務調整
內部稽核主管	許芳禎	111/8/5	113/5/3	職務調整

註：所稱公司有關人士係指董事長、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。

五、簽證會計師公費資訊

簽證會計師公費資訊

金額單位：新臺幣千元

會計師事務所名稱	會計師姓名	會計師查核期間	審計公費	非審計公費	合計	備註
勤業眾信聯合會計師事務所	鄭旭然	112.01.01~112.12.31	2,060	210	2,270	(註1)
	謝東儒					
資誠聯合會計師事務所	劉倩瑜	112.01.01~112.12.31	0	40	40	(註2)
	林玉寬					

註1：非審計公費服務內容為諮詢及法令服務；保稅簽證公費；員認執行發行新股之工商登記。

註2：非審計公費服務內容為員認執行發行新股之工商登記。本公司於2023年3月29日主動終止委任。

(一)更換會計師事務所且更換年度所支付之審計公費較更換前一年度之審計公費減少者，應揭露更換前後審計公費金額及原因：不適用。

(二)審計公費較前一年度減少達百分之十以上者，應揭露審計公費減少金額、比例及原因：不適用。

六、更換會計師資訊：

公司如在最近二年度及其期後間有更換會計師情形者，應揭露下列事項：

(一)關於前任會計師

更換日期	2023年3月29日		
更換原因及說明	內部管理需求		
說明係委任人或會計師終止或不接受委任	當事人	會計師	委任人
	情況		
	主動終止委任		V
	不再接受(繼續)委任		
最新兩年內簽發無保留意見以外之查核報告書意見及原因	無		
與發行人有無不同意見	有	會計原則或實務	
		財務報告之揭露	
		查核範圍或步驟	
		其他	
	無	V	
	說明		
其他揭露事項 (本準則第十條第六款第一目之四至第一目之七應加以揭露者)	無		

(二)關於繼任會計師

事務所名稱	勤業眾信聯合會計師事務所
會計師姓名	鄭旭然、謝東儒
委任之日	2023年3月29日
委任前就特定交易之會計處理方法或財務報告可能諮詢事項及會計對見果	無
繼任會計師對前任會計師不同意見事項之書面意見	無

(三)前任會計師對本準則第10條第6款第1目及第2目之3事項之復函：不適用。

七、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業者：無。

八、最近年度及截至年報刊印日止，董事、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權移轉及股權質押變動情形：

(一)董事、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權變動情形

單位：股

職稱	姓名	112 年度		113 年度 截至 5 月 3 日止	
		持有股數增 (減) 數	質押股數增 (減) 數	持有股數增 (減) 數	質押股數增 (減) 數
董事長	漢友財務管理顧問(股)公司	0	0	0	0
	代表人：李香雲	0	0	0	0
董事	英屬蓋曼群島商 SFS VENTURE LTD.	0	0	0	0
	代表人：鍾信勇	0	0	0	0
董事	英屬蓋曼群島商 SFS VENTURE LTD.	0	0	0	0
	代表人：陳正	0	0	0	0
董事(註 1)	華榮電線電纜(股)公司	(250,000)	0	0	0
	代表人：鄒家鈺	0	0	0	0
董事	敏駒投資(股)公司	0	0	0	0
	代表人：陳勇發	157,500	0	0	0
董事(註 2)	敏駒投資(股)公司	0	0	0	0
	代表人：鄭慶興	0	0	0	0
	代表人：謝榮盛	0	0	0	0
董事	佳駒投資有限公司	0	0	0	0
	代表人：周家駒	0	0	0	0
獨立董事	張日炎	0	0	0	0
獨立董事	林志明	0	0	0	0
獨立董事	鄭欽華	0	0	0	0
總經理	陳志芳	(20,000)	0	0	0
副總經理	周家駒	0	0	0	0
副總經理	陳逸修	0	0	4,000	0
副總經理	陳銘輝	0	0	0	0
副總經理	林彥嵐	(19,000)	0	0	0
協理	汪乃儀(註 4)	0	0	0	0
財務主管	林國璋(註 3)	0	0	0	0
會計主管		黃珣媛(註 3)	(5,000)	0	0

註 1：112 年 6 月 15 日董事全面改選未續任。

註 2：112 年 10 月 10 日敏駒投資(股)公司改派謝榮盛先生為代表人。

註 3：113 年 3 月 8 日董事會通過會計主管職務調整由林國璋協理擔任。

註 4：此員工已離職。

(二)董事、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權移轉之相對人為關係人之資訊：
無。

(三)股權質押之相對人為關係人資訊：無。

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

113年4月16日 單位：股；%

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	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	名稱(或姓名)	關係	
凱崑電子股份有限公司 (簡稱"凱崑") 負責人：周邦基	12,821,035	4.04	0	0	0	0	佳駒、漢友	負責人為同一人	無
							敏駒	負責人互為配偶	
中國信託商業銀行受託保管 宜正投資管理公司	7,393,448	2.33	0	0	0	0	無	無	無
敏駒投資股份有限公司 (簡稱"敏駒") 代表人：陳勇發	6,221,975	1.96	0	0	0	0	凱崑、佳駒、 漢友	負責人互為配偶	無
	641,598	0.20	0	0	0	0	無	無	無
漢宇創業投資股份有限公司 負責人：黃惠玲	5,624,290	1.77	0	0	0	0	無	無	無
佳駒投資有限公司 (簡稱"佳駒") 代表人：周家駒	4,387,349	1.38	0	0	0	0	凱崑、漢友	負責人為同一人	無
							敏駒	負責人互為配偶	無
	62,444	0.02	0	0	0	0	無	無	無
中國信託商業銀行受託保管 正時投資管理公司	3,969,777	1.25	0	0	0	0	無	無	無
沈坤	3,911,223	1.23	0	0	0	0	無	無	無
大通託管先進星光先進總合 國際股票指數	3,838,851	1.21	0	0	0	0	無	無	無
大通託管梵加德集團新興市 場基金投資專戶	3,677,325	1.16	0	0	0	0	無	無	無
漢友財務管理顧問股份有限 公司(簡稱"漢友") 代表人：李香雲	3,667,555	1.16	0	0	0	0	凱崑、佳駒	負責人為同一人	無
							敏駒	負責人互為配偶	無
	199,099	0.06	580	0	0	0	無	無	無

十、公司、公司之董事、經理人、及公司直接或間接控制之事業對同一轉投資事業之持股數，

並合併計算綜合持股比例：

單位：股；%

轉投資事業 (註)	本公司投資		董事、監察人、經理人及直接 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
松瑞生技(股)公司	6,000,000	100%	0	0%	6,000,000	100%
瑞澤生技(股)公司	1,000,000	33.33%	530,000	17.67%	1,530,000	51%
朋瑞建設(股)公司	24,100,000	100%	0	0%	24,100,000	100%
桓樞建設(股)公司	0	0%	14,700,000	35%	14,700,000	35%

註：係公司採用權益法之投資

肆、募資情形

一、資本及股份

(一)股本來源

1.股本形成經過

113年5月3日；單位：新台幣仟元、仟股

年月	發行價格 (元)	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(註1)
112/03	16.5	350,000	3,500,000	317,217	3,172,166	員工認股權執行1,860仟元	無	註2
112/05	16.5	350,000	3,500,000	317,232	3,172,316	員工認股權執行150仟元	無	註3
112/11	16.5	350,000	3,500,000	317,389	3,173,891	員工認股權執行1,575仟元	無	註4
113/03	16.5	350,000	3,500,000	317,399	3,173,991	員工認股權執行100仟元	無	註5

註1：係填列最近年度及截至年報刊印日止之資料。

註2：112年03月16日竹商字第1120008101號。

註3：112年05月22日竹商字第1120016354號。

註4：112年11月28日竹商字第1120038932號。

註5：113年03月21日竹商字第1130008062號。

2.股份種類

113年4月16日；單位：股

股份種類	核定股本			備註
	流通在外股份	未發行股份	合計(註)	
記名普通股	317,399,107 (註)	32,600,893	350,000,000	本公司額定資本總額為新台幣參拾伍億元，分為參億伍仟萬股，每股面額新台幣壹拾元，授權董事會分次發行。其中壹仟捌佰萬股保留為發行員工認股權憑證之用。

總括申報制度相關資訊：無。

(二)股東結構

113年4月16日；單位：人、股、%

股東結構 數量	政府 機構	金融機構	其他法人	個人	外國機構及外人	合計
人數(人)	-	8	205	49,360	77	49,650
持有股數(股)	-	1,011,921	47,945,105	226,493,744	41,948,337	317,399,107
持股比例(%)	-	0.32	15.10	71.36	13.22	100.00

(三) 股權分散情形

1. 普通股

每股面額 10 元；113 年 4 月 16 日；單位：人、股、%

持股分級	股東人數(人)	持有股數(股)	持股比例(%)
1 至 999	23,074	718,514	0.23
1,000 至 5,000	18,943	39,202,709	12.35
5,001 至 10,000	3,628	26,684,967	8.41
10,001 至 15,000	1,380	16,528,723	5.21
15,001 至 20,000	673	12,217,194	3.85
20,001 至 30,000	665	16,296,750	5.13
30,001 至 40,000	340	11,889,032	3.75
40,001 至 50,000	214	9,759,501	3.07
50,001 至 100,000	406	29,016,165	9.14
100,001 至 200,000	189	26,744,379	8.43
200,001 至 400,000	79	20,751,357	6.54
400,001 至 600,000	17	8,331,980	2.63
600,001 至 800,000	10	6,786,309	2.14
800,001 至 1,000,000	4	3,418,120	1.08
1,000,001 以上	28	89,053,407	28.04
合計	49,650	317,399,107	100

2. 本公司未發行特別股

(四) 主要股東名單

股權比例達百分之五以上之股東或股權比例占前十名之股東名稱、持股數額及比例

113 年 4 月 16 日；單位：股、%

主要股東名稱	股份	持有股數(股)	持股比例(%)
凱崑電子股份有限公司		12,821,035	4.04
中國信託商業銀行受託保管宜正投資管理公司		7,393,448	2.33
敏駒投資股份有限公司		6,221,975	1.96
漢宇創業投資股份有限公司		5,624,290	1.77
佳駒投資有限公司		4,387,349	1.38
中國信託商業銀行受託保管正時投資管理公司		3,969,777	1.25
沈坤		3,911,223	1.23
大通託管先進星光先進總合國際股票指數		3,838,851	1.21
大通託管梵加德集團新興市場基金投資專戶		3,677,325	1.16
漢友財務管理顧問股份有限公司		3,667,555	1.16

(五)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、仟股

項目		年度	111 年度	112 年度	當年度截至 113 年 3 月 31 日止
		每股市價	最高	29.00	24.85
	最低	15.40	16.75	18.10	
	平均	24.16	21.38	20.22	
每股淨值	分配前	10.57	10.56	10.78	
	分配後(註 1)	10.47	註 3	10.78	
每股盈餘	加權平均股數	317,024	317,296	317,399	
	每股盈餘(註 2)	0.11	0.09	0.22	
每股股利	現金股利	0.1032	註 3	-	
	資本公積配發現金股利	-	-	-	
	無償配股	盈餘配股	-	註 3	-
		資本公積配股	-	-	-
	累積未付股利	-	-	-	
投資報酬分析	本益比	NA	NA	NA	
	本利比	NA	NA	NA	
	現金股利殖利率	NA	NA	NA	

註 1：依據次年度股東會決議分配之情形填列。

註 2：每股盈餘 = 稅後淨利(損)/加權平均流通在外股數。

註 3：尚待 113 年股東常會決議通過。

(六)公司股利政策及執行狀況

1. 公司股利政策

本公司章程第二十一條及第二十二條規定，本公司當年度如有獲利，應提撥不低於 3% 為員工酬勞及不高於 3% 為董事酬勞。但公司尚有累積虧損時，應予彌補。員工酬勞發給股票或現金之對象，得包括職級、績效等一定條件之從屬公司員工，其條件認定授權董事會訂定。員工酬勞及董事酬勞，應提股東會報告。

本公司每年決算後所得純益，應依法繳納稅捐，再提 10% 為法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達本公司實收資本額時，得不再提列；再依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積後，其餘額併同累計未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分派議案，提請股東會決議分派股東股息紅利。

本公司股利政策，每年就可供分配盈餘提撥不低於 50% 分配股東股息紅利，惟累積可供分配盈餘低於實收股本 3% 時，得不予分配；分配股東股息紅利時，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 5%。前項盈餘分配案若以現金股利為之，則授權董事會決議並於股東會報告。

2. 本次股東會擬議股利分派之情形：

本公司 113 年 5 月 3 日董事會決議通過將 112 年稅後淨利依法提列法定盈餘公積，提列後可供分派盈餘提撥現金股利計新台幣 27,027,002 元，每股配發約 0.0851 元。上述配發現金，如因法令變動、主管機關規定或因流動在外股份數量變動，致股東配息率因此發生變動而須修正，或有其他相關未盡事宜時，授權董事長全權處理。

3. 預期股利政策將有重大變動時，應加以說明：無。

(七)本次股東會擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響：未有無償配股情形，故不適用。

(八)員工及董事酬勞

1. 公司章程所載員工及董事酬勞之成數或範圍：請參閱上述(六)1.公司股利政策之說明。
2. 本期估列員工及董事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，若與估列數有差異之會計處理
 - (1)本公司章程第二十一條及第二十二條規定，本公司當年度如有獲利，應提撥不低於3%為員工酬勞及不高於3%為董事酬勞。本公司112年度已依公司章程規定提列分派員工酬勞及董事酬勞。
 - (2)本公司員工及董事酬勞之估列於章程內均有規範。
 - (3)年度終了後，董事會決議之發放金額若有重大變動時，該變動調整原提列年度費用。於股東會決議日時，若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於股東會決議年度調整入帳。
 - (4)如股東會決議員工酬勞採股票發放方式，股票酬勞股數係按決議酬勞之金額除以股票市場價值決定，股票市場價值係指股東會決議日前一日之收盤價(考量除權除息之影響後)。
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者，應揭露差異數、原因及處理情形：本公司提列分派之員工酬勞及董事酬勞與認列費用年度估列金額相同。
 - (2) 以股票分派之員工酬勞金額及占本期個體或個別財務報告稅後純益及員工酬勞總額合計數之比例：無此情形。
4. 前一年度員工及董事酬勞之實際分派情形(包括分派股數、金額及股價)、其與認列員工及董事酬勞有差異者並應敘明差異數、原因及處理情形：本公司112年度已依公司章程規定提列分派員工酬勞及董事酬勞，與認列員工及董事酬勞無差異。

(九)公司買回本公司股份情形：無。

二、公司債辦理情形：無。

三、特別股辦理情形：無。

四、海外存託憑證辦理情形：無。

五、員工認股權憑證、限制員工權利股辦理情形

(一)公司尚未屆期之員工認股權憑證應揭露截至年報刊印日止辦理情形及對股東權益之影響。

113年5月3日

員工認股權憑證種類	第六次(期) 107年員工認股權憑證	
申報生效日期及 總單位數(1000股/單位)	107年12月19日/ 3,000/單位	
發行(辦理)日期	108/8/15	108/11/5
已發行單位數(1000股/單位)	1,586單位	320單位
尚可發行單位數(1000股/單位)	1,094單位	
發行得認購股數占已發行股份 總數比率(%) ^(註1)	0.50	0.10
認股存續期間	認股權人自被授予員工認股權憑證屆滿二年後可行使認股	
履約方式	發行新股交付	
限制認股期間及比率(%)	發行日起屆滿二年：50%；發行日起屆滿三年：100%	
已執行取得股數	635,000	0
已執行認股金額	10,477,500	0
未執行認股數量	150.5單位	0單位
未執行認股者其每股認購價格	16.5元	0元
未執行認股數量占 已發行股份總數比率(%)	0.05	0.00
對股東權益影響	本公司為吸引及留任公司所需人才並激勵員工及提昇員工向心力，共同創造公司及股東之利益，對股東權益具有正面影響。	

註1：截至公開說明書刊印日止，已發行股數317,399,107股。

註2：失效股數1,120,500股(員工離職)。

(二)累積至年報刊印日止取得員工認股權憑證之經理人及取得憑證可認股數前十大員工之姓名、取得及認購情形。

113年5月3日；單位：仟股、%、新台幣仟元

職稱	姓名	取得認股數量	取得認股數量占已發行股份總數比率	已執行				未執行			
				認股數量	認股價格	認股金額	認股數量占已發行股份總數比率	認股數量	認股價格	認股金額	認股數量占已發行股份總數比率
經理人	副總經理	周家駒	2,703	510.5	16.5~24.9	10,063	0.16	80	16.5	1,320	0.03
	副總經理	林彥嵐									
	前執行長(註)	顧曼芹									
	前總經理(註)	陳勇發									
	前品質管理副總經理(註)	史又南									
	前總經理(註)	潘世賢									
	前副總經理(註)	林明發									
	前協理(註)	劉邦良									
	前協理(註)	蘇韋文									
	前協理(註)	劉艷									
	前協理(註)	劉佳雯									
	前協理(註)	汪乃儀									

職稱	姓名	取得認股數量	取得認股數量占已發行總數比率	已執行				未執行			
				認股數量	認股價格	認股金額	認股數量占已發行總數比率	認股數量	認股價格	認股金額	認股數量占已發行總數比率
前副總經理(註)	郭隆皇										
前協理(註)	羅育文										
資深經理	胡語蓁	770	0.24	213	16.5~24.8	4,791	0.07	0	0	0	0
經理	薛鶴聲										
經理	張勝祈										
前資深經理(註)	林宥穠										
前資深經理(註)	陳薇任										
前資深經理(註)	陳正德										
前經理(註)	朱學文										
前經理(註)	張元康										
前經理(註)	王秋桂										
前經理(註)	王家偉										

註：該經理人及員工已離職。

(三)凡尚未全數達既得條件之限制員工權利新股應揭露截至年報刊印日止辦理情形及對股東權益之影響：無。

(四)累積至年報刊印日止取得限制員工權利新股之經理人及取得股數前十大之員工姓名及取得情形：無。

六、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形

(一)最近年度及截至年報刊印日止已完成併購或受讓他公司股份發行新股者：無。

(二)最近年度及截至年報刊印日止已經董事會決議通過併購或受讓他公司股份發行新股者：無。

七、資金運用計畫執行情形

截至年報刊印日之前一季止，前各次發行或私募有價證券尚未完成或最近三年內已完成且計畫效益尚未顯現者：無。

伍、營運概況

一、業務內容

1. 業務範圍

本公司主要從事無菌原料藥（Active Pharmaceutical Ingredients，簡稱 API，又稱活性藥物成份，為藥品中具有療效的部分）及其針劑產品之製程開發、生產及銷售。

(1) 所營業務之主要內容

- A. 基本化學工業。
- B. 精密化學材料製造業。
- C. 西藥製造業。
- D. 生物技術服務業。
- E. 西藥批發業
- F. 西藥零售業
- G. 國際貿易業

【研究、開發、設計、製造、及銷售下列產品：

- 1. Carbapenem 學名藥
- 2. 針劑學名藥
- 3. 控釋型學名藥
- 4. 新劑型開發
- 5. 新藥開發
- 6. 上述產品之原料藥、賦形劑、中間體物及劑型產品
- 7. 製藥技術服務。
- 8. 與前各項產品相關之進出口貿易業務。】

(2) 主要產品之營業比重

單位：新台幣仟元、%

項目	年度	111年度		112年度	
		金額	營業比重(%)	金額	營業比重(%)
抗生素		972,345	76.82%	880,860	83.87%
其他		293,404	23.18%	169,417	16.13%
合計		1,265,749	100.00%	1,050,277	100.00%

(3) 本公司目前商品項目

本公司目前商品為廣效型抗生素美洛培南（Meropenem）及厄他培南（Ertapenem），培南類是一類含碳青黴烯環的新型廣譜β-內酰胺類抗生素，而且是迄今為止抗菌譜最廣、抗菌活性最強的抗生素，扮演著抗臨床重症感染最後一道防線的重要角色。

(4) 計畫開發之新商品

- A. 新型的碳青黴烯（Carbapenem）類抗生素藥物之 API 原料藥以及針劑

厄他培南 (Ertapenem) 能廣泛對抗多種革蘭氏陽性和革蘭氏陰性需氧菌和厭氧菌，抗菌範圍較美洛培南 (Meropenem) 更為廣泛。本案於 106 年第四季起已經進入可量產銷售階段並且厄他培南(Ertapenem)針劑已於 108 年第一季底取得 US FDA 銷售許可。

除厄他培南 (Ertapenem)，本公司亦與國際藥品研發公司開始進行新型培南類抗生素 SLC-017 與 SLC-029 之製程開發合作案。目前已分別進入註冊送件及批次製造階段，待未來新藥開發完成後取得上市取可後，本公司即會躋身新藥製造公司之列。

B. 小分子之 API 原料藥以及針劑

松瑞藥選定的新產品為 SLC-033：是治療便秘用藥，約有 0.8 億美元之市場規模。

C. 無菌肽類藥物與奈米藥物之 API 原料藥以及針劑

(A) 胜肽類藥物市場

胜肽藥物係指由 50 個以下的胺基酸所組成之藥物，其屬於生技藥品。胜肽藥物具有高度藥效與特殊專一性，其分子結構較小分子藥物大且有部分粒體結構，因此與標的器官之結合性強，藥效一般較小分子藥物高；另亦不易與其他非標的器官產生非特異性作用，因此副作用較一般化學小分子藥物低。此外，依據 IMS 提供全球藥物市場預估分析顯示，目前全球胜肽類藥物市場已達 140 億美元，且年成長率預估達 9%。

因此，松瑞藥依據全球藥物市場銷售狀況、原廠藥分析、專利閃避與製造技術分析，篩選幾個候選藥物產品，並且確立由原料藥物的製造提升一個層次，進入到高利潤與高技術的針劑製造與販售，以降低中間代理商與製劑充填廠的剝削，以獲取最高利潤。

松瑞藥目前初步選定的新產品候選者皆有提案分析報告做詳細技術分析，各產品列表如下，都具有利基型產品的特色。

(a) SLC-028：不孕症用藥，目前美國市場規模約有 0.7 億美元。

(b) SLC-030：不孕症用藥，目前美國市場規模約有 0.5 億美元。

(c) SLC-033：成人慢性特發性便秘治療用藥，目前美國市場規模約有 0.8 億美元。

(B) 奈米藥物市場

大部分傳統藥物均屬於「立即釋放系統」，給藥後，藥物迅速被人體吸收，造成血液中高藥物濃度；另由於代謝作用，藥物僅維持短時間的有效濃度，因此病人需增加用藥頻率，更可能因血中藥物濃度太高，產生毒性副作用。近年來，隨著奈米技術的發展，「藥物控制釋放系統」也迅速發展，藉由控制釋放之奈米技術來達到提高藥物的療效、降低和減少藥物的毒性副作用、減少給藥次數等，進而減少病患的痛苦。

奈米控制釋放注射劑型在精神疾病領域中占有重要的一席之地，因為精神疾病病患需要長期且頻繁用藥，且其遵從醫囑順從性較差，其主要照護者需勞心費力確認病患是否用藥，常造成社會有形及無形成本增加，因此長效奈米控制釋放注射劑型一次注射可以維持一個月以上的藥效，不僅達到良好之藥效控制效果，並可以大幅降低社會成本，歐美大廠無不積極開發相關劑型藥品，而本公司預計開發之精神分裂症藥物皆為市占率最高的奈米控制釋放注射劑型。

松瑞藥選定的新產品為SLC-021：是精神分裂症用藥，約有21億美元之市場規模。

以上的候選藥品，其經濟規模相當龐大，加上其原廠製劑專利將陸續於2016~2025年到期，也是切入市場得獲取最大利潤的最佳時機點，從2014開始著手進行相關研發階段的製程專利的閃避及開發、試製、廠房使用執照申請、製程放大試車、確效與註冊申請相關規劃，整個流程約5~7年，可於原廠專利到期後，快速接收原廠藥的市場以獲取最高利潤，以期松瑞藥在該類藥物的學名藥市場取得一席之地。

2. 產業概況 (主要針對已量產化商品說明)

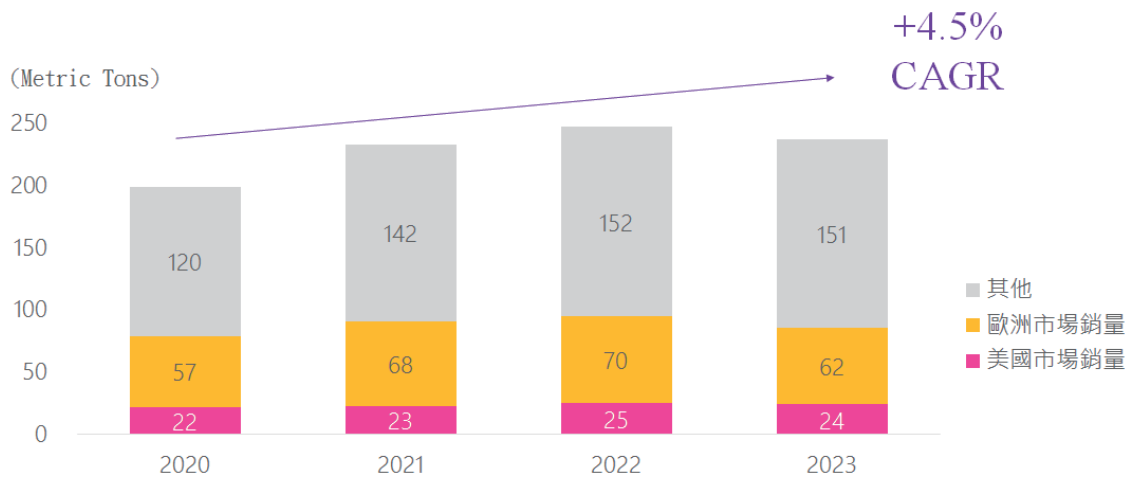
(1) 產業之現況與發展

學名藥係指原廠藥的專利權過期後，其他合格藥廠依原廠藥申請專利時所公開的資訊，產製相同化學成分藥品，其在用途、劑型、安全性、療效與給藥途徑、品質與藥效特性上應完全相同或具有生物相似性，且學名藥價格通常較專利藥為低。

全球學名藥市場雖有專利連結與品質法規風險等因素限制，惟學名藥具有價格較低的優勢，當一種專利藥出現兩種以上學名藥競爭時，藥品價格會迅速下跌，另一方面政府政策亦扮演重要推手，近年FDA對於新藥審查趨嚴使新藥數量呈現停滯，導致國際藥廠新藥研發成本與日俱增，而全世界人口老年化使各國財政支出增加，故各國除積極進行醫療改革，並透過鼓勵學名藥使用以降低醫療支出。

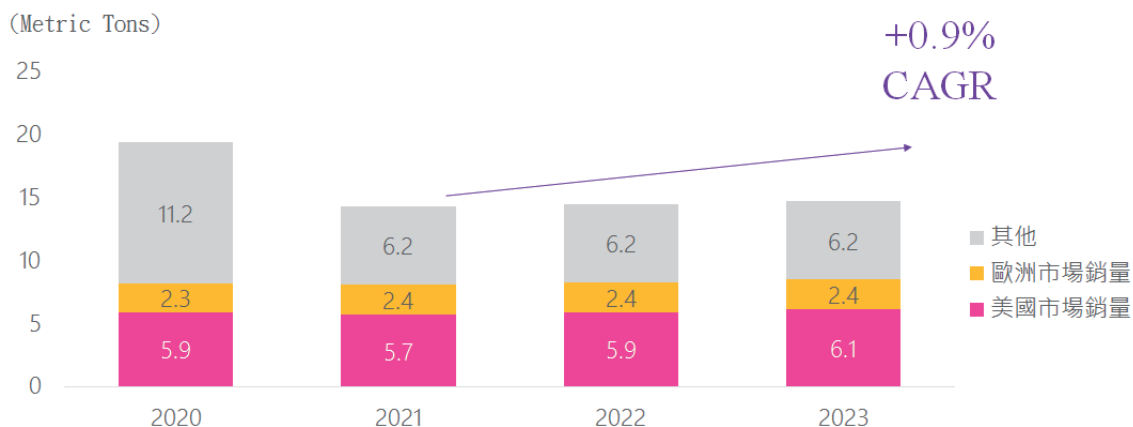
本公司目前商品為廣效型抗生素美洛培南 (Meropenem) 及厄他培南 (Ertapenem)，培南類是一類含碳青黴烯環的新型廣譜 β -內酰胺類抗生素，而且是迄今為止抗菌譜最廣、抗菌活性最強的抗生素，扮演著抗臨床重症感染最後一道防線的重要角色。依據IMS全球統計資料，依美洛培南銷售額推估，美洛培南2019~2022年全球市場年複合成長率約為8.4%。依厄他培南銷售額推估，厄他培南2019~2022年全球市場年複合成長率約為1.2%。

美洛培南 2023 年全球市場規模約為 US\$ 1,574 mn



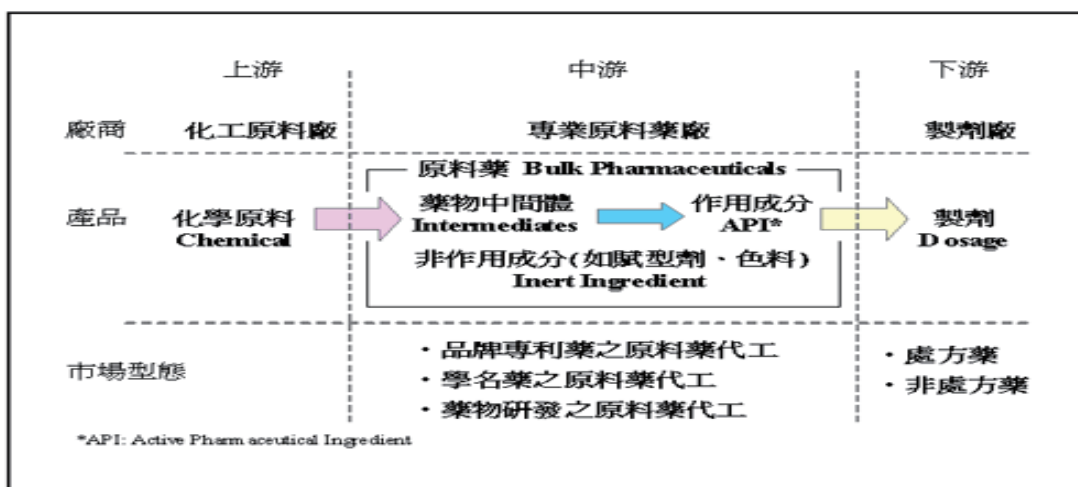
Source: New Port, 2023 Q1 MAT

厄他培南 2023 年全球市場規模約為 US\$ 283 mn



Source: New Port, 2023 Q1 MAT

(2) 產業上、中、下游之關聯性



資料來源：工研院 IEK(2006/2)

製藥產業之上游原材料以一般化學品為主，中游主要為原料藥（含中間體）工業，下游則是將原材料加上製劑輔料，加工成為方便使用的劑型，茲就上、中及下游產業分述如下：

製藥產業之上游原材料以一般化學品為主，中游主要為原料藥（含中間體）工業，下游則是將原材料加上製劑輔料，加工成為方便使用的劑型，茲就上、中及下游產業分述如下：

A.上游

製藥工業之上游為製備藥物之原材料，係由包括天然動植物及一般化學品，主要來自化學合成之化學品或其他中間體，其他原料藥也可取自礦物、動物器官及微生物菌種與相關的組織細胞獲得之原料或原料藥。近年來由於生物技術的進展，利用基因轉殖方式，以組織培養技術或直接培養植物或飼養動物來生產藥物，可說是上游生產技術一大突破。

B.中游

製藥工業絕大多數為有機化學工業，通常由生物或化學法合成而得，而化學法具備方便、快速及價格低廉等特性，故又以化學合成為主要方式。此外，依照原料來源的不同而有不同的生產方式，由天然物取得者，除原料的製備如發酵培養外，主要製程技術在萃取、分離氫化、醇解、酯化、皂化、烷化及純化（如蒸餾、萃取、結晶等），由一般化學品製備者，主要製程技術為複雜的有機合成及分離純化，由遺傳工程製備者，則有純化與回收製劑工程等，故原料藥之生產製程相當複雜，合成技術最為精密，其中又以原料藥及中間體之生產技術掌握最重要之生產關鍵。

C.下游

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

松瑞藥整合上中下游為一全程藥品開發企業，此雙 A 策略（API to ANDA）將帶給本公司穩定供貨及市場競爭的優勢。

(3)產品之各種發展趨勢

抗生素藥品問世已超過 80 年，過去醫藥不發達的年代，許多國家和藥廠投入大量研發經費，造就了許多不同種類的抗生素。但這十年來歐、美、日許多先進國家的藥廠或研究單位，將研發重心移轉至其他領域如心臟血管用藥，精神用藥等，因此，造成過去十年來甚少新的抗生素問世。另外由於大部分抗生素屬醱酵的產品，生產過程中會產生污染，加上生產成本的考量，造成近十年來抗生素的生產重心已移轉至亞洲如大陸、印度等國家。由於新產品少，亦使得小廠生存不易，抗生素有大者恆大的現象。如今全世界醱酵性的抗生素大部分集中在中國大陸的少數大廠（過去皆為國營事業體）。

碳青黴烯（Carbapenem）是一種全合成的抗生素，歐、美、日法規規定碳青黴烯（Carbapenem）需與現有抗生素的生產線完全分開以避免交叉污染；因此這些中國抗生素大廠無法以既有優勢與碳青黴烯（Carbapenem）原料藥製造廠競爭，因為這些大廠交替生產青黴素、頭孢子素類抗生素等，會造成交叉污染之虞，不易通過法規國家的查廠。

依據過去頭孢子素類抗生素及其他藥品的經驗，一旦原廠藥品的專利過期後，價格相對較低的學名藥開始引入市場，其學名藥的需求量成長可觀，這是因為以往高價的藥品價格降低，原本過去負擔不起的國家或醫院，都可因學名藥的加入而受惠。此外，碳青黴烯（Carbapenem）類屬後線抗生素，在感染症的治療上，不易被其他抗生素所取代，因此市場需求量極具潛力。

最新一代的厄他培南（Ertapenem），目前全球銷售仍在成長中，於美國 Orange Book 上之藥品專利於 2017 年底到期，本公司厄他培南（Ertapenem）針劑已於 108 年第一季底取得 US FDA 銷售許可，預期厄他培南的學名藥將逐步取代原廠藥品市占率。此外，由於近年來用藥水平提升，醫療體系皆開始重視如碳青黴烯抗生素這類廣效型抗生素的使用管理。為有效提升抗生素對抗疾病的效果，並且避免讓細菌產生抗藥性，抗生素的使用已分為社區來源的感染或輕症使用，與醫院內感染的重症使用。厄他培南（Ertapenem）建議使用在社區來源的感染症或較輕症，而美洛培南（Meropenem）、亞胺培南/西司他丁（Imipenem/Cilastatin）或多尼培南（Doripenem），則建議保留給有抗藥性菌株感染風險的重症使用。因此，產品之間的關係看似互相競爭，但是實際上不互相衝擊。

(4)競爭情形

全球製藥市場可粗分法規市場（Regulated Market）和非法規市場（Semi-regulated Market）。法規市場通常指的是歐、美、日等國家之市場，其主因是該地區的法規較為嚴謹繁瑣、執法確實，且處分嚴厲。

法規市場目前只有極少數的合格廠商，主要的原料藥供應商名單如下：

產品	法規國家市場
美洛培南(Meropenem)	* ACS Dobfar SPA (義大利,原廠的代工廠) * 深圳海濱製藥 (大陸) * Aurobindo (印度) * 松瑞藥(台灣)
厄他培南 (Ertapenem)	* Merck (美國,原廠) * ACS Dobfar SPA (義大利) * Aurobindo (印度) * 松瑞藥(台灣)

資料來源：本公司

本公司所生產之碳青黴烯（Carbapenem）類抗生素為專廠專用，其中美洛培南（Meropenem）已通過歐、美、日、韓之查廠，且已獲歐、美、日、韓之 cGMP 核准；而厄他培南(Ertapenem)目前亦皆通過歐、美之查廠並順利取得歐、美之 cGMP 核准。松瑞藥產品品質優良，搭配全球的註冊案以及與客戶的合作案，松瑞藥在全球抗生素醫藥市場中處於非常有利的地位。

3. 技術及研發概況

(1) 投入之研發費用

單位：新台幣仟元；%

項目	112 年度	當年度截至 113 年第一季止
研發費用(A)	110,955	20,740
營業收入(B)	1,050,277	259,192
比例 (A)/(B)	10.56	8.00

(2) 所營業務之技術層次與研究發展

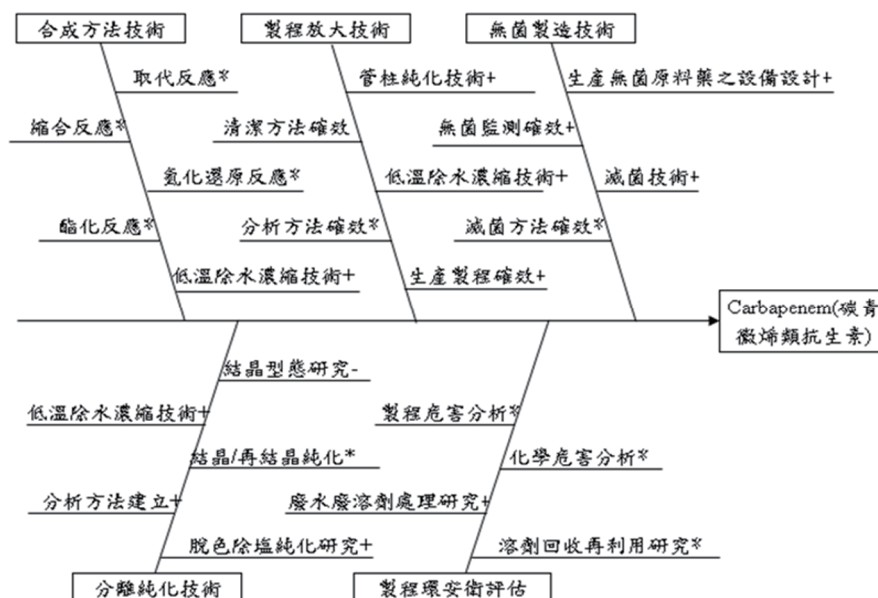
本公司產品製程為全有機合成，製程複雜，所有製程技術，內容包括合成路徑開發，製程技術開發，管柱純化技術開發，RO 濃縮技術開發，結晶型態研究，結晶純化技術開發，凍乾技術開發，胜肽固相合成、生物發酵製成、奈米粒子製劑、長效緩釋劑型、製程放大參數研究，無菌製造技術開發，溶劑回收製程開發，cGMP 試產及量產等，均由本公司研發團隊自行開發而得，研發經費超過三億元以上，時間超過五年，目前約有 22 位研發人員持續改善相關的製程技術與研究階段的新產品開發。

本公司目前掌握有六項核心技術如下：

- A. 無菌製造技術：本公司自行開發(a)設計無菌生產設備，這些設備適用於生產無菌原料藥；(b)滅菌技術；和(c)無菌監控技術與標準操作程序，以確保產品無菌化。
- B. 無菌操作：經由長期測試、檢討、訓練，本公司已擁有一批素質高、有經驗的操作人員，並建立符合法規且經得起檢驗的標準操作程序及國際標準的微生物實驗室以進行無菌測試，確保產品穩定與一致化。本公司無菌操作的生產成功率接近百分百。
- C. 製程放大技術：層析技術可用來純化產物，本公司已成功地將此技術放大到量產規模，可有效地提高產品品質、產率、及降低成本。
- D. 低溫除水技術：所生產的產品在生產過程中並不穩定，因此需要隨時保持在低溫狀態，然在製程中如何將溶於大量水中的產品在低溫條件下固化出來且能維持產品品質、效率、及產率成為一大挑戰。本公司經由自己的研發與努力擁有此方面技術，不僅可達到要求，且大幅縮短生產時間。
- E. 合成方法技術：此類產品的專利陷阱相當多，本公司的合成技術得以創新，突破專利的限制，並將生產時間縮短，產率提高，操作穩定度提高，並已申請關鍵原料製程與新品型之專利。
- F. 專利事務：此類抗生素產品及製程專利高達上百篇，繁瑣複雜，本公司需花費相當之專業人員檢索分析並突破專利限制，並與專利事務所進行合作。

另外，本公司建立了一套符合歐美日法規的 cGMP 系統以規範無菌生產的操作程序。讓本公司有別於一般無法通過歐美日查廠認證的大陸或印度藥廠，能更有效的將競爭者排除。

綜上所述，本公司所掌握的關鍵技術平台如下：



資料來源：本公司

(3)最近五年度開發成功之技術或產品

茲就本公司最近五年度開發成功之產品彙列如下：

民國 108 年	SLC-017 技轉及註冊批次生產成功。 SLC-021 實驗室合成路徑開發完成與放大試製成功。 SLC-028 實驗室合成路徑開發完成與放大試製成功。 SLC-030 實驗室合成路徑開發完成。
民國 109 年	SLC-021 註冊批次生產成功。 SLC-028 註冊批次生產成功。 SLC-030 放大試製生產成功。
民國 110 年	SLC-029 錠劑製程技轉。 SLC-030 註冊批次生產成功。 SLC-033 實驗室合成路徑開發完成與放大試製成功。
民國 111 年	SLC-029 技轉及註冊批次生產。 SLC-033 錠劑製程委外開發完成。
民國 112 年	SLC-026 技轉及製程優化，已進入試製批/註冊批規劃。

4.長、短期業務發展計畫：

(1)短程：提高厄他培南之全球市占率

自 106 年第四季起，松瑞藥即商業化量產厄他培南（Ertapenem）產品，並開始銷售原料藥及針劑，公司及客戶均已陸續取得歐洲及南美洲國家之銷售許可。107 年 1 月本公司亦與國際知名藥廠簽訂厄他培南（Ertapenem）針劑產品之美國銷售契約，並於 108 年度第一季底取得美國 FDA 銷售許可，已在美國上市銷售，並持續擴大市佔。厄他培南（Ertapenem）針劑產品為專利剛到期之學名藥，其單價及獲利均較其他培南類學名藥高，在市場不斷成長及公司陸續取得藥證下，將會為松瑞藥未來銷售額及利潤帶來更多的成長空間。

(2)中程：新培南藥品之合作開發

碳青黴烯（Carbapenem）是一種全合成的抗生素，歐、美、日法規規定碳青黴烯（Carbapenem）需為專廠專用以避免交叉汙染。松瑞藥在取得美國美洛培南針劑產品之銷售許可後，即為全球少數能製造符合美國法規規範之培南類專業製造廠，因此也使得松瑞藥成為歐美生技公司爭取合作的對象。107 年本公司已與一家歐美藥廠簽訂產品研究服務合約，進行抗生素新藥產品量產前製程確效之服務，同時也與另一歐美新藥開發公司簽訂合約出資 700 萬美金，用於投資興建口服錠劑廠。後續也將會還會有新藥相關之研究開發合作案，且新藥上市後將由本公司負責口服錠劑之生產。目前廠區設備工程作業已完工。也進入到產品量產前期製程確效階段。未來，松瑞藥有機會進入新藥製造商之列，為公司帶來另一個成長及獲利契機。

(3)長程：高獲利特殊學名藥與利基型學名藥上市

依據全球藥物市場銷售狀況、原廠藥分析、專利閃避與製造技術分析，篩選候選藥物產品，並且確立由原料藥物的製造提升一個層次，進入到高利潤與高技術的製造與販售，以獲取最高利潤。

同時也將與同業分工合作，一起參與研發，生產，銷售。為松瑞藥帶來另一個新的契機。

二、市場及產銷概況

1.市場分析

(1)公司主要商品之銷售地區

本公司主要產品以外銷為主，約佔九成以上，銷售地區遍及歐洲、中東、美洲、亞洲等地區國家。

單位：%

銷售地區	111 年度	112 年度
歐洲	19	14
美洲	44	51
亞洲	30	35
其他	7	0
合計	100	100

(2)市場占有率

目前本公司為培南產品之全美前三大供應商。

(3)市場未來之供需狀況與成長性

目前本公司主力產品美洛培南（Meropenem）及厄他培南(Ertapenem)的專利皆已過期。依據過去其他抗生素的成長經驗，產品專利過後，其需求量將迅速成長，因此本公司預估未來美洛培南（Meropenem）及厄他培南(Ertapenem)的需求量，皆將持續成長。本公司美洛培南（Meropenem）及厄他培南(Ertapenem)的原料廠與針劑充填廠皆已通過美國 FDA 與歐盟等主要市場的查廠，並已取得藥證，有助於本公司產品在歐美之法規市場的市占率持續攀升，本公司亦已積極與多家藥廠洽談原料藥及針劑產品之供貨事宜，以提升本公司的全球市佔率。

(4)競爭利基

本公司是全國唯一一家有能力量產無菌原料藥的製造商，為國內無菌原料藥（用於針劑）製造的先驅，本公司也是全球少數有能力生產無菌原料藥的製造商，所生產的產品在全球學名藥中亦具領導地位，不僅可取代原廠的銷售，亦可大量外銷至歐美日等先進國家。

培南的原料藥與其他注射用原料藥不同，必須由無菌結晶的方式在隔離區由無塵無菌的環境內生產成粉末。以此無菌粉末為原料藥再由製劑廠填充入玻璃瓶內，因此本公司已垂直整合，不但生產此無菌原料藥，且擴充針劑填充廠，出產針劑產品。其他一般原料藥廠，因不配備無塵無菌的製造品管體系，垂直整合相對吃力。對照本公司台南針劑廠完工後，自 102 年起，陸續通過台灣、歐洲及美洲 GMP 查廠，現已出貨歐洲、亞洲及美洲。

本公司藉由開發美洛培南（Meropenem）無菌原料廠已累積相當多無菌無塵操作製程 cGMP 的經驗，自 2008 年起先後獲台灣(2008)、日本厚生省(2009)、韓國 KFDA (2011)、法國 Afssaps (2011)、英國 MHRA (2011)與美國 FDA (2012)查廠通過。其餘主要競爭利基分述如下：

A.相關技術居領先地位。

- (a)無菌操作技術、(b)層析技術、(c)低溫除水技術、(d)合成技術、
- (e)無菌凍乾技術

B.客戶來源穩定，cGMP 系統可符合歐美日等法規國家查廠認證。

C.工廠產線各項認證文件齊全。

- D.擁有針劑廠，可以垂直整合，提供客戶更好服務。
- E.以新穎合成技術具有製程成本優勢。
- F.學名藥需求量大，原料藥產能少，短期內產能的增加無法滿足需求的增加。
- G.短期內夠資格提供歐美市場的專用針劑廠少。
- H.已有完整的銷售管道，銷售地區如：亞洲、中東、中南美等非法規國家，歐洲、美國、日本等法規國家。

藉由此無塵無菌製造品質系統平台，本公司也策劃開發非培南類高效高難度，專利挑戰之長效針劑產品。

此外，本公司所生產的產品係專廠專用的培南藥，全球能參與競爭生產此類產品的學名藥廠非常少，除廠房要求嚴苛生產技術也特別困難，包括化學合成複雜、條件嚴苛且控制不易，化工設備特殊，化工技術難度高，無菌技術困難。本公司過去多年投入大量經費與人力，並整合許多困難的技術才能生產符合國際藥典規格的產品，因此可說本公司的技術與原廠相比毫不遜色，技術指標與原廠同居於領先地位。

(5)發展遠景之有利、不利因素與因應對策

A.有利因素

(a)專利藥物到期

碳青黴烯類（Carbapenem）抗生素全球需求量大且單價高，原廠品牌藥因售價仍高，其市場集中在國民所得較高的歐美國家，故隨著學名藥廠以較低價格進入市場，預估市場需求量未來將隨著售價降低而呈倍數成長。

(b)碳青黴烯類抗藥性小

現有第一、二線抗生素已有高度抗藥性，碳青黴烯（Carbapenem）類抗生素抗藥性最小，且其廣效性可對抗80%以上細菌，故醫院已開始採用此類抗生素以求速效。

(c)全球供應商家數少

因技術門檻高，可能通過各國藥政單位查廠的專用針劑藥廠有限，市場屬溫和競爭。

(d)人口結構老化及慢性疾病人口增加

目前人口結構老化，對各種相關藥品的需求勢必不斷增加，帶動原料藥之市場規模將隨之放大成長。

(e)政府醫療政策

心臟病、腦血管病、癌症、呼吸道疾病等造成死亡的原因增加，更多國家積極推動醫療保健，以政策或法案來抑制藥價、控制醫療支出，並提昇整體醫療品質，此將使國際藥品大廠，尋找成本較低、品質系統符合國際品質規範要求的廠商來合作，這將有利本公司未來行銷業務之發展。

(f)政府獎勵與輔導

政府將原料藥產業列為重點發展項目，除投資產業技術的研究發展外，並給予廠商各項租稅、融資等優惠措施，如「主導性新產品開發輔導辦法」、「促進產業升級條例」及「加強生物技術產業推動方案」等，都有利於國內原料藥廠商拓展全球市場的契機，更有利於本公司在國際原料藥市場上的發展。

B.不利因素及因應對策

(a)原料藥產業競爭日趨激烈

中國與印度藥廠因人力及原物料價格低廉，但產品品質與法規管理都有待商榷。但由於成本較低，經常以次級品削價競爭，擾亂非法規國家市場行情。除此，中國與印度目前皆有意積極擴增設備及產能，預期亦將造成原料藥產業之競爭日趨激烈。

因應對策：

因為碳青黴烯（Carbapenem）類原料藥的製造相當困難：技術障礙高、化學技術難度高、專廠專用、化工設備特殊、藥類特殊、化工技術難度高、原物料配套多、製程長及關鍵技術在製程放大，因此全球有能力提供符合國際藥典規範的原料藥廠商並不多。此外，本公司藥品品質已接受歐、美、日、韓等多國認證，因此透過垂直整合，從原料藥到針劑一貫的生產作業，並與國際大廠合作，將有效區隔大陸的低價競爭，更能使產品快速導入國際市場中。

(b)產品線過於集中

本公司目前主要產品有美洛培南(Meropenem)及厄他培南(Ertapenem)等抗生素原料藥。

因應對策：

目前本公司新產品厄他培南(Ertapenem)的藥品專利於 2017 年已到期，原廠與本公司之製程專利(2020 年到期)訴訟案件，原廠也已撤訴。本公司已於 2017 年底開始進行 Ertapenem 原料藥的商業化量產，未來將持續加強製程改善，以提升產品競爭力。本公司亦已在數個國家送件申請藥品許可證，並已成功取得英國及美國藥證，期許能持續取得其他國家藥證，擴大銷售市場。

此外，本公司積極開發胜肽類產品，將利用既有的無菌技術平台去開發高技術門檻及高單價的 SLC-021 針劑及利基學名藥。在開發胜肽類產品製程中，本公司利用了既有技術：包括合成路徑開發，製程技術開發，管柱純化技術開發，RO 濃縮技術開發，結晶型態研究，結晶純化技術開發，凍乾技術開發，胜肽固相合成、製程放大參數研究，無菌製造技術開發，溶劑回收製程開發，cGMP 試產及量產等以外，並同步研發出先進的技術平台：、胜肽藥物合成技術平台，並同步申請專利保護松瑞藥的智慧財產權。除了自行開發外，也與業界其他公司合作進行多品項之研究開發，以期增加產品品項，強化公司的市場價值與操作的靈活度。

2.主要產品之重要用途及產製過程

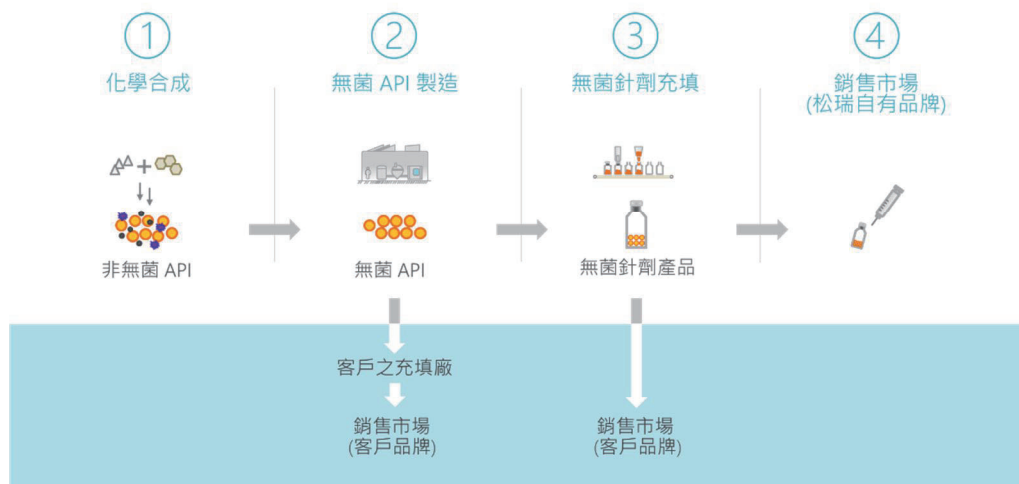
(1)主要產品之重要用途

主要產品	主要用途
美洛培南 (Meropenem)	用於肺炎、皮膚感染、尿路感染、婦科感染、敗血症、腦膜炎等。
厄他培南 (Ertapenem)	用於複雜的腹腔內感染、複雜性皮膚和皮膚組織感染、無骨髓炎之糖尿病足部感染、感染性肺炎、複雜的尿道感染包括腎盂腎炎、急性盆腔感染，包括產後子宮內肌炎、敗血性流產和手術後婦科感染和預防結腸直腸外科手術後手術部位感染等。

(2)主要產品之產製過程

本公司目前產製過程已完成垂直整合，以一條龍生產模式進行。

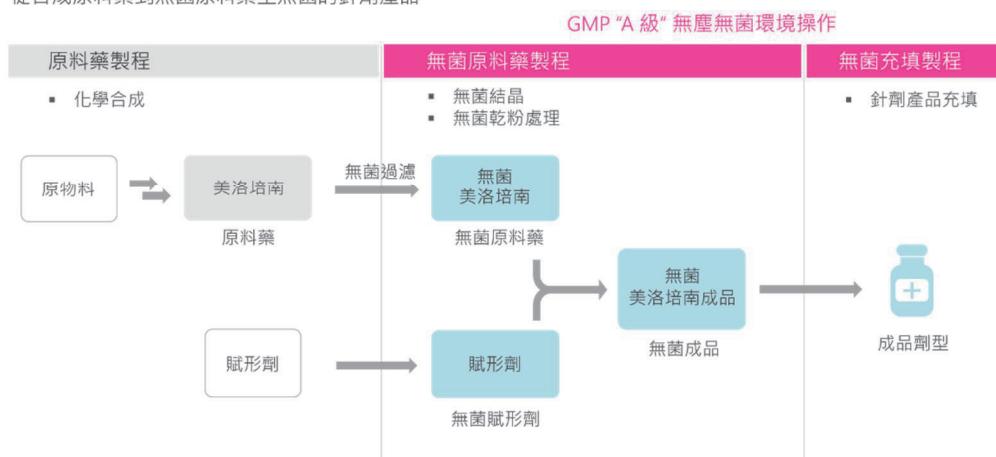
利基型藥物一條龍模式



美洛培南(Meropenem)針劑之產製過程

技術利基-技術垂直整合無菌結晶技術平台

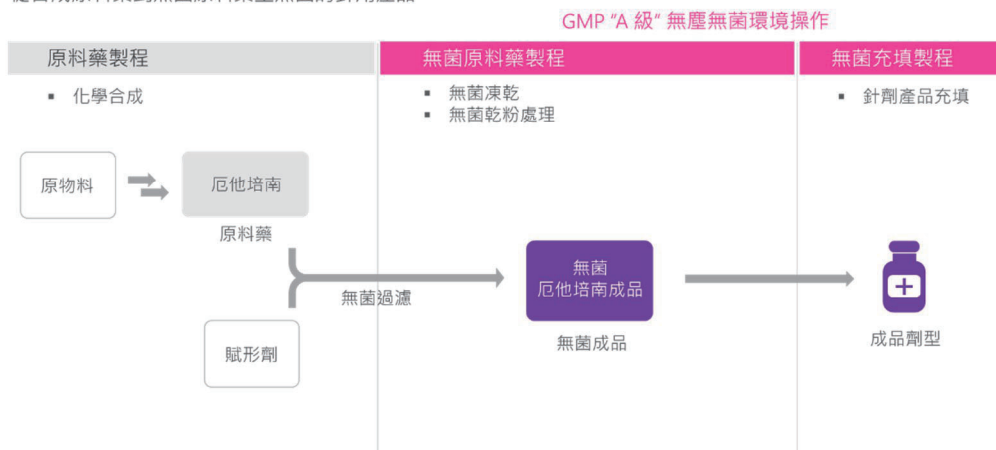
從合成原料藥到無菌原料藥至無菌的針劑產品



厄他培南(Ertapenem)針劑之產製過程

技術利基-技術垂直整合無菌凍乾技術平台

從合成原料藥到無菌原料藥至無菌的針劑產品



3.主要原料之供應狀況

主要原料	主要供應廠商	供應狀況
化學藥劑、觸媒	1002090、1001001、1002085	正常

4.最近二年度任一年度中曾占進(銷)貨總額百分之十以上之客戶名稱及其進(銷)貨金額與比例

最近二年度主要銷貨客戶資料

單位：新台幣仟元

項目	111年				112年				113年度第一季			
	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	A02C001	322,347	25.47	無	A02C001	298,865	28.46	無	A02C001	76,197	29.40	無
2	C12C002	181,463	14.34	無	A01C005	99,613	9.48	無	E01C002	52,237	20.15	無
3	E01C002	159,951	12.64	無					C01C004	24,957	9.63	無
4	其他	601,988	47.55	無	其他	651,799	62.06	無	其他	105,801	40.82	無
	銷貨淨額	1,265,749	100		銷貨淨額	1,050,277	100		銷貨淨額	259,192	100	

A02C001於111年、112年為前三大客戶，無太大變動。

E01C002於111年為第三大銷貨客戶，112年為第五大銷貨客戶，無太大變動。

A01C005於111年為第四大銷貨客戶，112年為第二大客戶，無太大變動。

註1：列明最近二年度銷貨總額百分之十以上之客戶名稱及其銷貨金額與比例，但因契約約定不得揭露客戶名稱或交易對象為個人且非關係人者，得以代號為之。

最近二年度主要供應商資料

單位：新台幣仟元

項目	111年				112年				113年度第一季			
	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	1002049	129,622	33.75	無	1002090	35,422	21.27	無	1002104	13,532	24.67	無
2	1001001	91,209	23.75	無	1001001	30,089	18.06	無	1002090	12,227	22.29	無
3	1002090	55,309	14.40	無	1002085	26,468	15.89	無	1002084	10,284	18.75	無
4					1002116	26,433	15.87	無	1002085	6,122	11.16	無
5	其他	107,914	28.10	無	其他	48,163	28.91	無	其他	12,697	23.13	無
	進貨淨額	384,054	100.00		進貨淨額	166,575	100.00		進貨淨額	54,862	100.00	

1001001為觸煤鈹廠商，自111年到112年屬前三大進貨供應商，無太大變動。

1002090為專業中間體原料供應商，111年至112年皆為第三大供應商，無太大變動。

1002085為物料供應商，111年為第五大供應商，112年為第三大供應商。

註1：列明最近二年度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，但因契約約定不得揭露供應商名稱或交易對象為個人且非關係人者，得以代號為之。

5.最近二年度生產量值表

單位：包、新台幣仟元

生產 量值 主要商品	年度	111 年度			112 年度		
		產能	產量	產值	產能	產量	產值
抗生素(註)		2,440	1,717	708,576	2,040	1,405	710,332
合 計		2,440	1,717	708,576	2,040	1,405	710,332

註：抗生素包含美洛培南及厄它培南等原料藥及其針劑產品。

6.最近二年度銷售量值表

單位：包\盒、新台幣仟元

銷售 量值 主要商品	年度	111 年度				112 年度			
		內 銷		外 銷		內 銷		外 銷	
		量	值	量	值	量	值	量	值
抗生素(註 1)		197	68,752	1,667	903,593	168	98,187	1,029	782,673
其 他		註 2	36,042	註 2	257,362	註 2	73,273	註 2	96,144
合 計			104,794		1,160,955		171,460		878,817

註1：抗生素包含美洛培南及厄他培南等原料藥及其針劑產品。

註2：因其他項目品項繁雜且單位不一，故不予分析其銷售量。

三、從業員工最近二年度及截至年報刊印日止從業員工人數、平均服務年資、平均年齡及學歷分布比率

資料日期：113 年 05 月 03 日單位：人、歲、年、%

年 度		111 年度	112 年度	113 年截至 05 月 03 日止
員工 人數 (人)	管銷人員	45	43	44
	研發人員	27	17	14
	技術人員	239	252	232
	合 計	311	312	290
平 均 年 歲(歲)		39.5	38.55	38.2
平 均 服 務 年 資 (年)		6.06	6.19	6.21
學歷 分布 比率 (%)	博 士	1.6	0.32	0.34
	碩 士	23.47	22.76	23.1
	大 專	71.38	72.11	72.41
	高 中	3.22	4.49	4.14
	高 中 以 下	0.32	0.32	0

四、環保支出資訊

1. 本公司 112 年截至刊印日止，因污染環境而遭受損失及處分金額：無。
2. 未來因應對策(包括改善措施)之重大環保資本支出：
 - (1) 空氣污染防治：設備保養及耗材更換費用約為新台幣 446 仟元。
 - (2) 廢水污染防治：設備保養、耗材更換及委託科學園區污水廠處理費用約為新台幣 4,320 仟元。
 - (3) 廢棄物清除處理：委託合法業者處理廢棄物費用約為新台幣 12,774 仟元。總合計約為新台幣 17,540 仟元。

五、勞資關係

1. 公司各項員工福利措施、進修、訓練、退休制度與其實施情形，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

本公司基於誠信原則、維護員工權益前提下，於各項管理程序、工作規則之訂定，均依據勞動基準法原則制訂，以提供員工良好之薪資待遇及安全無虞之工作環境。

本公司依各項法令規定辦理，除全民健保及勞工保險外，並為全體員工投保團體保險，及每年定期健康檢查。並設立職工福利委員會及提撥相關福利金，增加職工福利經費以執行規畫多元化之各項福利措施及活動。

(2) 進修及訓練

為提升員工之專業技能及增進研發能量，本公司鼓勵員工接受多元化之教育訓練課程，包括新進人員訓練、在職訓練課程、專業課程、工安課程並舉辦讀書會，以及各種與工作職務相關之訓練課程，以養成培育具專業技能之優秀人才。

(3) 退休制度與其實施情形

本公司訂有員工退休管理辦法，於員工到職之日，依據勞工保險局發布之「勞工退休金月提繳工資分級表」之百分之六，按月提繳退休金，儲存於勞保局設立之勞工退休金個人專戶。而員工亦可以依照個人意願，在其每月工資百分之六的範圍內自願提繳退休金。

員工退休金之支付依員工個人之退休金專戶及累積收益之金額採月退休金或一次退休金方式領取。

(4) 勞資間之協議

本公司屬勞動基準法適用行業，相當重視勞資關係，一切運作皆以勞動基準法為遵循基準。另本公司於 98 年 7 月成立勞資會議，定期舉行會議，以使勞資間具有良性之溝通平台，並以維持勞資關係之和諧。

(5) 各項員工權益維護措施情形

本公司訂定各項規章辦法，各項員工權益均依法令辦理並維護良好，於定期勞資會議中之意見皆積極採納改進，以維護員工之權益並體恤員工之心理感受。

2. 最近二年度及截至年報刊印日止，公司因勞資糾紛所遭受之損失，並揭露目前及未

來可能發生之估計金額與因應措施：

處分日期	處分字號	違法法規法條	違反法規內容	罰鍰金額
111/04/20	南環字第 1110011752 號	勞動基準法 第 38 條第 4 項	短付勞工特別休假未休結算之經常性薪資項目。	20,000
111/05/19	南環字第 1110015138 號	勞動基準法 第 43 條	工資計算內涵不一致,致使勞工請假給付工資有短付之情事。	20,000
111/06/06	竹環字第 1110017967 號	勞動基準法 第 22 條第 2 項	未足月工資依實際日數計算,致使勞工離職當月工資未全額直接給付。	20,000
111/07/13	竹環字第 1110022886 號	勞動基準法 第 38 條第 4 項	短付勞工特別休假未休結算之經常性薪資項目。	20,000

以上罰鍰金額均已繳清，並已依法令規定改正。

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。

- (1)資通安全風險管理架構：本公司目前資通安全之權責單位為資訊部門人員負責。
- (2)資通安全政策：本公司為強化資訊安全管理，督促改善資訊安全防護，有效降低因人為疏失、蓄意或天然災害等導致之資訊資產遭竊、不當使用、洩漏、竄改或破壞等風險，已訂定「資訊系統安全管制作業辦法」。
- (3)具體管理方案：

A. 電腦系統安全防護：

電腦網路為雙層防火牆保護，阻絕外部入侵攻擊網路。個人電腦安裝防毒軟體，防止病毒攻擊。eMail 自動過濾病毒郵件，防護誤開病毒郵件。帳號密碼 90 天強制更換。資料備份架構為雙機異地交叉離線式備份，防範綁架攻擊狀況。

B. 存取控管：

應用系統資料及檔案伺服器資料，存取均需經申請授權，無權限者無法存取資料。

C. 可攜式儲存媒體：

存取到可疑檔案時，防毒軟體自動偵測攔截，防護病毒感染。

D. 實體與安全環境管理：

電腦機房設有門禁管控，訪客進出須留紀錄，機房內部空調為雙機輪換，並裝設滅火器及警報，並有不斷電系統提供緊急電源。

E. 人員管理：

人員使用電腦系統需提出權限申請，離職時關閉所有權限。

F. 系統開發及委外管理：

目前系統為自行管理，小規模系統開發在現有作業環境進行。

- (4)投入資通安全管理之資源：防火牆、防毒軟體、資料備份、帳號密碼管理、權限管理、不斷電系統、空調設備、門禁管理、滅火器等。

2.列明最近年度及截至年報刊印日止，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：無此情形。

七、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
土地租約	新竹科學園區管理局	94.09.08~113.12.31	園區土地租約-竹南廠	承租期限不得逾二十年，期滿後得另訂新約。
土地租約	南部科學園區管理局	113.01.01~122.12.31	園區土地租約-南科廠	承租期限不得逾二十年，期滿後得另訂新約。
土地租約	南部科學園區管理局	99.11.01~119.10.31	園區土地租約-南科五、六廠(台南縣新市鎮新科段47-0號)	承租期限不得逾二十年，期滿後得另訂新約。
廠房租約	南部科學園區管理局	113.01.01~113.12.31	標準廠房租賃契約書(針劑廠廠房、創業路12號3樓4樓5樓、創業路16號3樓4樓、創業路8號4樓)	期滿後得另訂新約。
製程開發研究服務合約	S公司	107.11.28~履行合約完成	新藥(SLC-029)建置口服錠劑產線之產品製程設計服務	自簽訂合約日起，至履行合約完成後失效。

陸、財務概況

一、最近五年度簡明資產負債表及綜合損益表

(一)簡明資產負債表及綜合損益表資料-採用國際財務報導準則

1.簡明資產負債表(合併)

單位：新台幣仟元

年 度 項 目	最近五年度財務資料					當年度截至 113年3月31日 財務資料 (註1)	
	108年	109年	110年	111年	112年		
流動資產	1,731,492	2,554,861	2,911,016	3,099,020	2,546,210	2,611,099	
不動產、廠房及設備	1,844,553	1,825,946	1,174,292	1,004,711	860,365	829,362	
無形資產	2,217	7,165	7,777	5,501	2,599	2,027	
其他資產	455,042	448,727	445,599	299,544	413,497	445,185	
資產總額	4,033,304	4,836,699	4,538,684	4,408,776	3,822,671	3,887,673	
流動負債	分配前	1,310,652	570,841	298,254	778,489	200,918	186,696
	分配後	1,310,652	570,841	298,254	778,489	(註2)	-
非流動負債	508,802	935,618	927,601	263,332	257,039	266,480	
負債總額	分配前	1,819,454	1,506,459	1,225,855	1,041,821	457,957	453,176
	分配後	1,819,454	1,506,459	1,225,855	1,041,821	(註2)	-
歸屬於母公司業主 之權益	-	-	-	3,352,450	3,352,742	3,423,815	
股本	2,679,982	3,004,786	3,170,206	3,172,166	3,173,991	3,173,991	
資本公積	191,857	573,779	132,667	133,941	135,127	135,127	
保留盈餘	分配前	(657,950)	(248,325)	9,956	46,343	43,624	114,697
	分配後	(657,950)	(248,325)	9,956	46,343	(註2)	-
其他權益	(39)	-	-	-	-	-	
庫藏股票	-	-	-	-	-	-	
非控制權益	-	-	-	14,505	11,972	10,682	
權益總額	分配前	2,213,850	3,330,240	3,312,829	3,366,955	3,364,714	3,434,497
	分配後	2,213,850	3,330,240	3,312,829	3,366,955	(註2)	-

註1：113年第一季依IFRSs編製之財務報表，經會計師核閱簽證。

註2：112年度盈餘分配案業經董事會通過，尚未經股東會決議。

2.簡明綜合損益表(合併)

單位：新台幣仟元

年 度 項 目	最近五年度財務資料					當年度截至 113年3月31日 財務資料(註)
	108年	109年	110年	111年	112年	
營業收入	1,318,694	1,827,240	1,743,785	1,265,749	1,050,277	259,192
營業毛利	350,994	558,642	307,866	130,990	220,949	53,759
營業損益	55,373	230,554	29,340	(94,255)	(2,420)	(3,162)
營業外收入及支出	(60,307)	20,387	(19,384)	130,565	29,959	72,945
稅前淨利	(4,934)	250,941	9,956	36,310	27,539	69,783
繼續營業單位 本期淨利	(4,934)	250,941	9,956	36,310	27,539	69,783
停業單位損失	-	-	-	-	-	-
本期淨利(損)	(4,934)	250,941	9,956	36,310	27,497	69,783
本期其他綜合損益 (稅後淨額)	-	-	-	-	-	-
本期綜合損益總額	(4,934)	250,941	9,956	36,310	27,497	69,783
淨利歸屬於 母公司業主	(4,934)	250,941	9,956	36,387	30,030	71,073
淨利歸屬於非控制 權益	-	-	-	(77)	(2,533)	(1,290)
綜合損益總額歸屬 於母公司業主	(4,934)	250,941	9,956	36,387	30,030	71,073
綜合損益總額歸屬 於非控制權益	-	-	-	(77)	(2,533)	(1,290)
每股盈餘	(0.02)	0.88	0.03	0.11	0.09	0.22

註：113年第一季依IFRSs編製之財務報表，經會計師核閱簽證。

3.簡明資產負債表(個體)

單位：新台幣仟元

年 度 項 目		最近五年度財務資料				
		108年	109年	110年	111年	112年
流動資產		1,731,492	2,554,861	2,911,016	3,031,298	2,415,886
不動產、廠房及設備		1,844,553	1,825,946	1,174,292	1,004,711	859,270
無形資產		2,217	7,165	7,777	5,501	2,599
其他資產		455,042	448,727	445,599	349,335	530,311
資產總額		4,033,304	4,836,699	4,538,684	4,390,845	3,808,066
流動負債	分配前	1,310,652	570,841	298,254	775,063	198,285
	分配後	1,310,652	570,841	298,254	775,063	(註)
非流動負債		508,802	935,618	927,601	263,332	257,039
負債總額	分配前	1,819,454	1,506,459	1,225,855	1,038,395	455,324
	分配後	1,819,454	1,506,459	1,225,855	1,038,395	(註)
歸屬於母公司業主之權益		-	-	-	-	-
股本		2,679,982	3,004,786	3,170,206	3,172,166	3,173,991
資本公積		191,857	573,779	132,667	133,941	135,127
保留盈餘	分配前	(657,950)	(248,325)	9,956	46,343	43,624
	分配後	(657,950)	(248,325)	9,956	46,343	(註)
其他權益		(39)	-	-	-	-
庫藏股票		-	-	-	-	-
權益總額	分配前	2,213,850	3,330,240	3,312,829	3,352,450	3,352,742
	分配後	2,213,850	3,330,240	3,312,829	3,352,450	(註)

註：112年度盈餘分配案業經董事會通過，尚未經股東會決議。

4.簡明綜合損益表(個體)

單位：新台幣仟元

年 度 項 目	最近五年度財務資料				
	108年	109年	110年	111年	112年
營業收入	1,318,694	1,827,240	1,743,785	1,265,749	1,046,647
營業毛利	350,994	558,642	307,866	130,990	219,799
營業損益	55,373	230,554	29,340	(80,524)	16,994
營業外收入及支出	(60,307)	20,387	(19,384)	116,911	13,036
稅前淨利	(4,934)	250,941	9,956	36,387	30,030
繼續營業單位 本期淨利	(4,934)	250,941	9,956	36,387	30,030
停業單位損失	-	-	-	-	-
本期淨利(損)	(4,934)	250,941	9,956	36,387	30,030
本期其他綜合損益 (稅後淨額)	-	-	-	-	-
本期綜合損益總額	(4,934)	250,941	9,956	36,387	30,030
每股盈餘	(0.02)	0.88	0.03	0.11	0.09

(二)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	會計師姓名	查核意見
108	資誠聯合會計師事務所	林玉寬、鄭雅慧	無保留意見
109	資誠聯合會計師事務所	劉倩瑜、林玉寬	無保留意見
110	資誠聯合會計師事務所	劉倩瑜、林玉寬	無保留意見
111	資誠聯合會計師事務所	劉倩瑜、林玉寬	無保留意見
112	勤業眾信聯合會計師事務所	鄭旭然、謝東儒	無保留意見

二、最近五年度財務分析

(一)財務分析(合併)-採用國際財務報導準則

單位：%；倍；次；天

年度(註1)		最近五年度財務分析					當年度截至 113年3月31日 (註1)
		108年	109	110	111	112	
財務 結構 (%)	負債占資產比率	45.11	31.15	27.01	23.63	11.98	11.66
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	147.60	233.62	361.11	359.88	419.56	444.96
償債 能力 (%)	流動比率	132.11	447.56	976.02	398.08	1,267.29	1,398.58
	速動比率	63.13	241.04	507.02	250.63	812.65	914.76
	利息保障倍數	-	-	-	-	-	-
經營 能力	應收款項週轉率(次)	6.51	4.44	3.27	3.23	3.68	4.55
	平均收現日數	56	82	112	113	99	80
	存貨週轉率(次)	0.98	1.21	1.10	0.88	0.87	0.97
	應付款項週轉率(次)	12.89	17.77	18.09	20.07	13.37	14.79
	平均銷貨日數	372	302	332	414	417	377
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	0.71	1.00	1.16	1.16	1.13	1.23
	總資產週轉率(次)	0.35	0.41	0.37	0.28	0.26	0.27
獲利 能力	資產報酬率(%)	0.71	6.10	0.52	1.09	0.92	1.89
	權益報酬率(%)	(0.24)	9.05	0.3	1.09	0.90	2.10
	稅前純益占實收資本額比率(%)	(0.18)	8.35	0.31	1.15	0.95	2.24
	純益率(%)	(0.37)	13.73	0.57	2.87	2.86	27.42
	每股盈餘(元)	(0.02)	0.88	0.03	0.11	0.09	0.22
現金 流量	現金流量比率(%)	11.93	15.99	(註2)	74.73	193.09	73.17
	現金流量允當比率(%)	(註2)	(註2)	(註2)	32.29	96.77	112.21
	現金再投資比率(%)	4.85	1.84	(註2)	12.17	7.36	2.77
槓桿 度	營運槓桿度	11.07	3.76	20.79	(註3)	(註3)	(註3)
	財務槓桿度	2.36	1.12	2.56	(註3)	(註3)	(註3)

最近二年度各項財務比率變動原因：(若增減變動未達20%者可免分析)
 經營能力：主要因公司調整銷售策略，致113年第一季應收款項週轉率較112年增加。
 獲利能力：113年第一季因本公司調整銷售策略，減少低價客戶出貨及美金匯兌利益影響下，致本期淨利較112年度增加，使本期各項獲利能力較112年度改善。

註1：113年第一季依IFRSs編製之財務報表，經會計師核閱簽證。

註2：營業活動之淨現金流量為負數，故不列示。

註3：營業利益為負數，故不列示。

(二)財務分析(個體)-採用國際財務報導準則

單位：%；倍；次；天

年度(註1) 分析項目(註3)		最近五年度財務分析				
		108年	109	110	111	112
財務結構(%)	負債占資產比率	45.11	31.15	27.01	23.65	11.96
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	147.60	233.62	361.11	359.88	420.10
償債能力(%)	流動比率	132.11	447.56	976.02	391.10	1,218.39
	速動比率	63.13	241.04	507.02	243.30	760.71
	利息保障倍數	-	-	-	-	-
經營能力	應收款項週轉率(次)	6.51	4.44	3.27	3.23	3.68
	平均收現日數	56	82	112	113	99
	存貨週轉率(次)	0.98	1.21	1.10	0.88	0.87
	應付款項週轉率(次)	12.89	17.77	18.09	20.07	13.33
	平均銷貨日數	372	302	332	415	417
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	0.71	1.00	1.16	1.16	1.12
	總資產週轉率(次)	0.35	0.41	0.37	0.28	0.26
獲利能力	資產報酬率(%)	0.71	6.10	0.52	1.10	0.92
	權益報酬率(%)	(0.24)	9.05	0.30	1.09	0.90
	稅前純益占實收資本額比率(%)	(0.18)	8.35	0.31	1.15	0.95
	純益率(%)	(0.37)	13.73	0.57	2.87	2.87
	每股盈餘(元)	(0.02)	0.88	0.03	0.11	0.09
現金流量	現金流量比率(%)	11.93	15.99	(註2)	77.21	213.05
	現金流量允當比率(%)	(註2)	(註2)	(註2)	16.59	101.60
	現金再投資比率(%)	4.85	1.84	(註2)	12.69	8.30
槓桿度	營運槓桿度	11.07	3.76	20.79	(註3)	(註3)
	財務槓桿度	2.36	1.12	2.56	(註3)	(註3)
最近二年度各項財務比率變動原因：(若增減變動未達20%者可免分析)						
財務結構及償債能力：112年5月償還109年發行之可轉換公司債，使負債占資產比率較111年大幅下降，流動比率及速動比率較111年大幅提升。						
經營能力：主要因公司調整銷售策略，增加高毛利產品出貨數，使112年度之營業成本較111年減少，故使應付帳款週轉率降低。						
現金流量：112年5月償還一年內到期之可轉換公司債，致流動負債大幅減少，加上本期淨利逐年增加，營業活動之淨現金流入亦增加，致現金流量及現金流量允當比率上升。						

註1：108年及112年依IFRSs編製之財務報表，均經會計師查核簽證。

註2：營業活動之淨現金流量為負數，故不列示。

註3：營業利益為負數，故不列示。

註4：上述財務比率計算公式如下：

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)。

三、最近年度財務報告之審計委員會審查報告

松瑞製藥股份有限公司

審計委員會查核報告書

董事會造送本公司民國一一二年度個體及合併財務報告、營業報告書之議案，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、營業報告書之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一一三年股東常會

審計委員會召集人：張日美

中 華 民 國 一 一 三 年 三 月 八 日

松瑞製藥股份有限公司

審計委員會查核報告書

董事會造具本公司民國一一二年度盈餘分派議案，經本審計委員會查核，認為尚無不符，爰依公司法第二百一十九條之規定報告如上，敬請 鑒核。

松瑞製藥股份有限公司民國一一三年股東常會

審計委員會召集人：張日英

中 華 民 國 一 一 三 年 五 月 三 日

四、最近年度合併財務報表：請參閱附錄一。

五、最近年度經會計師查核簽證之公司個體財務報告：請參閱附錄二。

六、公司及其關係企業最近年度及截至年報刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，應列明其對本公司財務狀況之影響：無

柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

一、財務狀況

單位：新台幣仟元

項目	年度	111年度	112年度	增減變動	
				金額	%
流動資產		3,099,020	2,546,210	(552,810)	(17.84)
不動產、廠房及設備		1,004,711	860,365	(144,346)	(14.37)
無形資產		5,501	2,599	(2,902)	(52.75)
其他資產		299,544	413,497	113,953	38.04
資產總額		4,408,776	3,822,671	(586,105)	(13.29)
流動負債		778,489	200,918	(577,571)	(74.19)
非流動負債		263,332	257,039	(6,293)	(2.39)
負債總額		1,041,821	457,957	(583,864)	(56.04)
股本		3,172,166	3,173,991	1,825	0.06
資本公積		133,941	135,127	1,186	0.89
保留盈餘		46,343	43,624	(2,719)	(5.87)
非控制權益		14,505	11,972	(2,533)	(17.46)
股東權益總額		3,366,955	3,364,714	(2,241)	(0.07)

重大變動說明：(變動比率達20%以上且變動金額達1,000萬元以上)

1.其他資產增加：係因112年為拓展採權益法之投資公司(朋瑞建設)相關業務，於112年認購桓樞建設普通股14,700仟股，故使其他資產增加。

2.流動負債減少：係因112年5月償還109年發行之可轉換公司債，故使流動負債減少。

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：新台幣仟元

項目	年度	111年度	112年度	增減變動	
				金額	%
營業收入淨額		1,265,749	1,050,277	(215,472)	(17.02)
營業成本		1,134,759	829,328	(305,431)	(26.92)
營業毛利(毛損)		130,990	220,949	89,959	68.68
營業費用		225,245	223,369	(1,876)	(0.83)
營業利益(損失)		(94,255)	(2,420)	91,835	97.43
營業外收入及支出		130,565	29,959	(100,606)	(77.05)
稅前淨利(損)		36,310	27,539	(8,771)	(24.16)
本期淨利(損)		36,310	27,497	(8,813)	(24.27)
確定福利計劃精算損失		0	0	0	0
本期綜合損益總額		36,310	27,497	(8,813)	(24.27)

重大變動說明：(變動比率達20%以上且變動金額達1,000萬元以上)

1.營業成本下降、營業毛利及營業利益上升：主要係因公司調整營運策略並持續製程優化，減少低價客戶出貨量，並將資源配置於利基產品上，致112年度營業成本下降、營業毛利有所提升。

2.營業外收入減少：主係本公司111年調整廠區精簡配置，處份竹南二廠利益使111年營業外收入增加。

2. 預期未來一年度銷售數量與其依據，對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫：松瑞藥近年積極進行厄他培南全球佈局，於近年完成第一大市場-美國市場佈局後，於 111 年亦完成全球第二大市場-中國市場之佈局，同年，亦與歐洲、南美洲、南非、紐澳等市場的行銷夥伴簽訂，展開厄他培南的藥品註冊。松瑞藥過往已簽訂之合作夥伴的註冊案，也在各國陸續核准，預期 112 年松瑞藥的厄他培南將在全球更多國家上市，持續擴張全球市場版圖。

三、現金流量

1. 最近年度現金流量變動之分析說明

單位：新台幣仟元

項目	年度	111 年度	112 年度	增(減)變動	
				金額	%
營業活動淨現金流入(出)		581,772	387,952	(193,820)	(33.32)
投資活動淨現金流入(出)		20,292	181,190	160,898	792.91
籌資活動淨現金流入(出)		(7,484)	(572,216)	(564,732)	(7,545.86)
重大變動說明：(增減比率達 20%以上者) 1. 營業活動淨現金流出增加： 2. 投資活動淨現金流入增加：為使資金更加彈性運用故減少 3 個月以上之銀行定期存款，使投資活動淨現金流入數增加。 3. 籌資活動淨現金流出增加：主 112 年 5 月償還 109 年發行之可轉換公司債，使籌資活動淨現金流出數增加。					

2. 流動性不足之改善計畫

本公司資金已由營運所產生之自有資金支應，且本公司與往來銀行皆維持良好關係，故尚無資金不足之情況。

3. 未來一年（113 年）現金流動性分析

單位：新台幣仟元

期初現金餘額(A)	預計全年營業活動流量(B)	預計全年投資活動流量(C)	預計全年籌資活動流量(D)	預計現金剩餘(不足)數額(E)=(A)+(B)+(C)+(D)	現金不足額之補救措施	
					投資計畫	理財計畫
1,082,919	161,924	(223,110)	(27,027)	994,706	不適用	不適用
1. 未來一年現金流量變動情形分析： B. 營業活動：主係 113 年度營運收現。 C. 投資活動：主係擴增新生產線及設備汰舊換新之支出。 D. 籌資活動：主係 112 年盈餘分派現金股利。 2. 預計現金不足額之補救措施及流量性分析：無此情形，故不適用。						

四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響：本公司重大資本支出主要係廠區設備汰舊換新之固定支出及南科廠生產製程設備改善與客戶合作之專案類資本支出，對本公司財務業務無重大影響。

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：本公司在 2022 年 2 月成立松瑞生技子公司，除了延續原本的產品開發，也積極進行其他利基型製劑藥物產品之評選及開發，目前子公司開發產品線包括小分子藥物

及胜肽類藥物產品等。松瑞藥並於 2022 年末轉投資瑞澤生技(股)參與台灣藥品及健康產品之銷售通路經營，於 2023 年成立子公司朋瑞建設(股)，以多角化經營、增加收益來源。

六、風險事項

(一) 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

本公司 112 年度之利息收入及利息支出分別為 44,247 仟元及 9,867 仟元，分別佔營業收入淨額比率為 4.21%及 0.01%，其利率波動對本公司整體獲利能力影響不大。惟隨著本公司營運規模擴大、資金需求增加，未來本公司將持續觀察利率走勢，並與往來銀行維持良好關係，俾利取得較低成本之資金，以降低利率變動之風險。

(2) 匯率變動

本公司 112 年度之兌換利益為 364 仟元，佔營業收入淨額比率為 0.0003%。本公司進貨及銷貨以美元為主要收付貨幣，為降低匯率變動對本公司損益所造成之影響，在外幣資金管理上，本公司除適度保留銷貨收入之外幣部位，以償還外幣應付帳款達到自然避險外，另本公司財務部門亦積極蒐集匯率資訊，注意國際匯市主要貨幣之變化，以掌握匯率走勢，並與往來銀行維持良好關係，進而取得較優惠的匯率報價，以降低匯率波動對本公司損益之影響。

(3) 通貨膨脹

本公司目前尚未因通貨膨脹而對損益產生重大影響，因此受通貨膨脹影響不大，惟本公司將持續觀察原物料價格變動趨勢，並適當調整銷貨價格及與供應商議價，以降低通貨膨脹對本公司之影響。

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

(1) 從事高風險、高槓桿投資之政策、獲利或虧損之主要原因及未來因應措施：

本公司專注於本業之經營，且基於保守穩健之原則，不從事高風險、高槓桿投資。

(2) 從事資金貸與他人、背書保證及衍生性商品交易之政策、獲利或虧損之主要原因及未來因應措施：

本公司最近年度及截至年報刊印日止，未有資金貸與他人、從事背書保證及衍生性商品交易之情事，本公司已訂定「資金貸與他人作業程序」、「背書保證作業程序」及「從事衍生性商品交易處理程序」等相關規範，為日後業務需要時之執行依據，以確保公司最大利益。

(三) 未來研發計畫及預計投入之研發費用

本公司已成立研發中心，成立之目的主要因應公司開發技術之需求，並提升研發中心於公司組織中之位階，整合公司相關領域與技術，加強原產品

研發能力、開發新領域之產品，並著重長期研發布局與專利申請，進而提昇公司產品品質。

未來將會持續積極投入人力、資金及技術於研發中心，110~112 年度投入的研發費用佔營業收入淨額比率分別為 9.6%、9.4%及 10.56%。本公司 113 年預計投入之研發費用約 1.03 億元。本公司積極開發胜肽類產品，將利用既有的無菌技術平台去開發高技術門檻及高單價的 SLC-021 針劑及利基學名藥。在開發胜肽類產品製程中，本公司利用了既有技術：包括合成路徑開發，製程技術開發，管柱純化技術開發，RO 濃縮技術開發，結晶型態研究，結晶純化技術開發，凍乾技術開發，胜肽固相合成、製程放大參數研究，無菌製造技術開發，溶劑回收製程開發，cGMP 試產及量產等以外，並同步研發出先進的技術平台：胜肽藥物合成技術平台，並同步申請專利保護松瑞藥的智慧財產權。除了自行開發外，也與業界其他公司合作進行多品項之研究開發，以期增加產品品項，強化公司的市場價值與操作的靈活度。

(四) 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

本公司隨時注意國內外重要政策發展趨勢及法規變動情況，並即時研擬因應措施，以掌握並因應市場環境變化，進而調整公司營運策略；最近年度及截至年報刊印日止，本公司並未受到國內外重要政策及法律變動而有影響財務業務之重大情事。

(五) 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

本公司隨時注意製藥產業之動態，並視情形成立評估小組，研究對公司未來發展及財務業務之影響性暨因應策略。截至年報刊印日止，並無發生重要科技改變致對本公司財務業務有重大影響之情事。

(六) 企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施

本公司本著穩健踏實永續經營的精神來經營企業，本公司截至年報刊印日止，並未發生影響公司企業形象之情事。

(七) 進行併購之預期效益、可能風險及因應措施

截至年報刊印日止，尚無併購計畫，惟未來若有進行併購計畫時，將秉持審慎評估之態度，考量合併是否能為公司帶來具體綜效，以確實保障公司利益及股東權益。

(八) 擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：無。

(九) 進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施

(1) 進貨集中風險

本公司主要進貨項目為化學藥劑及觸媒等原料，111 年度及 112 年度向最大供應商採購之進貨金額達本公司進貨淨額分別為 33.8%及 21.3%，已逐步減少進貨集中的情形，此係因本公司為確保原料品質之穩定性、可靠性及安全性，因此於採購原料時必需優先考量品質能符合公司之要求，致使選擇與此供應商長期配合往來。此外，本公司與最大供應商維持良好之合作關係，其對本公司產品之交期保持穩定，且本公司為能有效分散進貨集中之風險，並已維持至少兩家以上之供應商，以避免供貨短缺或中斷之情況發生。

(2) 銷貨集中風險

本公司 111 年度除客戶 D 公司因美國厄他培南市場需求強勁訂單大幅

增加，致銷售金額占年度營收比重達 20% 以上外，其他並無銷貨集中之情形，且隨著本公司新產品陸續開發、業務單位積極擴展客源下，此亦有助於降低銷貨集中之風險。

(十) 董事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：無此情形。

(十一) 經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：無此情形。

(十二) 訴訟或非訟事件

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

2. 公司及公司董事、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已判決確定或尚在繫屬中之重大訴訟、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、主要涉訟當事人及截至年報刊印日止之處理情形：無。

(十三) 其他重要風險及因應措施：

本公司資安風險評估分析如下：

1. 針對資安議題所使用之防護工具及基礎設施可有效的防範資安威脅，截至目前為止，並無發生重要資安風險致對本公司財務業務有重大影響之情事。

2. 本公司所使用之資安防護工具及基礎設施：防火牆、防毒軟體、資料備份、帳號密碼管理、權限管理、不斷電系統、空調設備、門禁管理、滅火器等。

3. 有效防止資安威脅：電腦駭客、電腦病毒、火災、未經授權存取資料、未經授權進入機房、電壓不穩等。

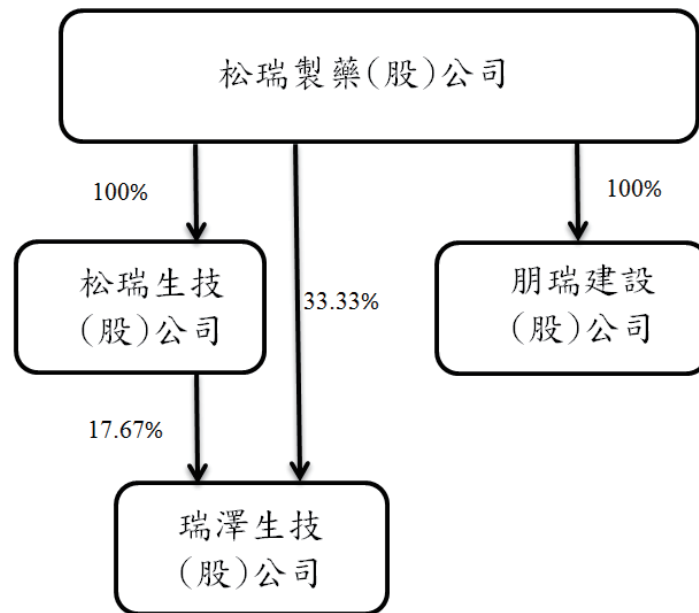
七、其他重要事項：無。

捌、特別記載事項

一、關係企業相關企業

(一)關係企業合併營業報告書

1.關係企業組織圖(截至 112 年 12 月 31 日止)



2.各關係企業基本資料

單位：新台幣仟元

企業名稱	設立日期	地址	實收資本額	主要營業項目
松瑞生技(股)公司	111.02.08	臺北市大安區敦化南路二段 76 號 20 樓	60,000	生物技術研究開發
瑞澤生技(股)公司	109.11.10	臺中市南屯區同心里文心路一段 218 號 5 樓之 3	30,000	國際貿易、醫療器材批發及零售業
朋瑞建設(股)公司	112.07.25	臺北市大安區敦化南路二段 76 號 4 樓	241,000	都市更新重建業、投資顧問業

3.推定為有控制與從屬關係者具相同股東資料：無

4.整體關係企業經營業務所涵蓋之行業：製藥業、生物技術服務業及國際貿易業等。

5.各關係企業董事、監察人及總經理資料

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數	持股比例
松瑞生技(股)公司	董事長兼總經理(松瑞製藥股份有限公司代表人)	陳勇發	6,000 仟股	100%
	董事(松瑞製藥股份有限公司代表人)	鍾信勇	6,000 仟股	100%
	董事(松瑞製藥股份有限公司代表人)	鄭慶興	6,000 仟股	100%
	監察人(松瑞製藥股份有限公司代表人)	李香雲	6,000 仟股	100%
瑞澤生技(股)公司	董事長	李香雲	0 仟股	24.50%
	董事	周邦基	0 仟股	
	董事	周家駒	0 仟股	
	董事	林澤民	735 仟股	
	董事	許朝富	0 仟股	

企業名稱	職稱	姓名或 代表人	持有股份	
			股數	持股比例
	監察人 總經理	鄭慶興 林澤民	0 仟股 735 仟股	24.50%
朋瑞建設 (股)公司	董事長(松瑞製藥股份有限公司代表人)	李香雲	24,100 仟股	100%

6.各關係企業營運概況

112年12月31日；單位：新臺幣仟元

企業名稱	資本額	資產 總值	負債 總值	淨值	營業 收入	營業利(損)	本期(損)益	每股 盈餘
松瑞生技(股)公司	60,000	21,999	4,381	17,618	50	(21,677)	(22,444)	(3.74)
瑞澤生技(股)公司	30,000	29,998	395	29,603	143	(275)	(5,170)	(0.09)
朋瑞建設(股)公司	241,000	241,242	113	241,129	0	0	129	0.54

(二)關係企業合併財務報表：請參閱附錄一。

(三)關係報告書：不適用。

二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形：無。

三、最近年度及截至年報刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形：無。

四、其他必要補充說明事項：無。

玖、最近年度及截至年報刊印日止，如發生證券交易法第三十六條第三項第二款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項：無。

附錄一：

112 年度合併財務報告暨會計師查核報告

松瑞製藥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112及111年度

地址：苗栗縣竹南鎮科中路29號

電話：(037)580-100

§ 目 錄 §

項	目 頁	次	財 務 報 告 附 註 編 號
一、封 面	1		-
二、目 錄	2		-
三、關係企業合併財務報表聲明書	3		-
四、會計師查核報告	4~7		-
五、合併資產負債表	8		-
六、合併綜合損益表	9~10		-
七、合併權益變動表	11		-
八、合併現金流量表	12~13		-
九、合併財務報表附註			
(一) 公司沿革	14		一
(二) 通過財務報告之日期及程序	14		二
(三) 新發布及修訂準則及解釋之適用	14~15		三
(四) 重大會計政策之彙總說明	15~28		四
(五) 重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源	28		五
(六) 重要會計項目之說明	29~53		六~二六
(七) 關係人交易	54		二七
(八) 質抵押之資產	54		二八
(九) 重大或有負債及未認列之合約承諾	54		二九
(十) 重大之災害損失	-		-
(十一) 重大之期後事項	-		-
(十二) 其 他	55~56		三十
(十三) 附註揭露事項			
1. 重大交易事項相關資訊	56		三一
2. 轉投資事業相關資訊	56		三一
3. 大陸投資資訊	56~57		三一
4. 主要股東資訊	57		三一
(十四) 部門資訊	57~58		三二

關係企業合併財務報表聲明書

本公司 112 年度（自 112 年 1 月 1 日至 12 月 31 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國際財務報導準則第 10 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：松瑞製藥股份有限公司



負責人：漢友財務管理顧問股份有限公司

代表人：李 香 雲



中 華 民 國 1 1 3 年 3 月 8 日

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 112 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 112 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 112 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 112 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 112 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 112 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、五及九。

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 111 及 112 年度之個體財務報告，並經本會計師及其他會計師出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

松瑞製藥股份有限公司及其子公司民國 111 年度合併財務報告係由其他會計師查核，並於民國 112 年 3 月 2 日出具無保留意見之查核報告。

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）。

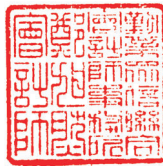
本會計師亦向治理單位提供本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已遵循會計師職業道德規範中有關獨立性之聲明，並與治理單位溝通所有可能被認為會影響會計師獨立性之關係及其他事項（包括相關防護措施）。

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 112 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

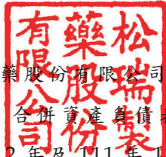
謝 東 儒



金融監督管理委員會核准文號
金管證審字第 1010028123 號

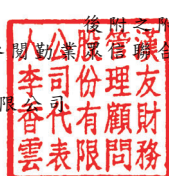
金融監督管理委員會核准文號
金管證審字第 1090347472 號

中 華 民 國 1 1 3 年 3 月 8 日


 松瑞製藥股份有限公司及子公司
 合併資產負債表
 民國 112 年及 111 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	112年12月31日		111年12月31日	
		金 額	%	金 額	%
	流動資產				
1100	現金及約當現金(附註四、六及二八)	\$ 1,082,919	28	\$ 1,085,993	25
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動(附註四及七)	48,215	1	6,121	-
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產-流動(附註四、六及二八)	206,058	6	557,637	13
1150	應收票據淨額(附註四及八)	1,932	-	3,259	-
1170	應收帳款淨額(附註四、八及十九)	273,100	7	290,501	7
1200	其他應收款(附註四及八)	9,236	-	3,545	-
1220	本期所得稅資產(附註四)	4,926	-	1,173	-
130X	存貨(附註四及九)	860,044	23	1,036,336	23
1410	預付款項	53,406	2	110,320	2
1470	其他流動資產	6,374	-	4,135	-
11XX	流動資產總計	<u>2,546,210</u>	<u>67</u>	<u>3,099,020</u>	<u>70</u>
	非流動資產				
1510	透過損益按公允價值衡量之金融資產-非流動(附註四及七)	-	-	32,813	1
1535	按攤銷後成本衡量之金融資產-非流動(附註四、六及二八)	4,040	-	-	-
1550	採用權益法之投資(附註四及十二)	146,961	4	-	-
1600	不動產、廠房及設備(附註四、十三及二八)	860,365	22	1,004,711	23
1755	使用權資產(附註四及十四)	255,384	7	262,169	6
1780	無形資產(附註四)	2,599	-	5,501	-
1900	其他非流動資產(附註四及二八)	7,112	-	4,562	-
15XX	非流動資產總計	<u>1,276,461</u>	<u>33</u>	<u>1,309,756</u>	<u>30</u>
1XXX	資 產 總 計	<u>\$ 3,822,671</u>	<u>100</u>	<u>\$ 4,408,776</u>	<u>100</u>
	負債及權益				
	流動負債				
2130	合約負債-流動(附註十九)	\$ 19,802	1	\$ 64,267	2
2150	應付票據	-	-	120	-
2170	應付帳款	54,197	1	69,750	2
2200	其他應付款(附註十六)	113,483	3	104,333	2
2230	當期所得稅負債(附註四)	8	-	-	-
2280	租賃負債-流動(附註四及十四)	13,337	-	11,212	-
2320	一年內到期之應付公司債(附註十五)	-	-	528,604	12
2399	其他流動負債	91	-	203	-
21XX	流動負債總計	<u>200,918</u>	<u>5</u>	<u>778,489</u>	<u>18</u>
	非流動負債				
2580	租賃負債-非流動(附註四及十四)	257,039	7	263,332	6
25XX	非流動負債總計	<u>257,039</u>	<u>7</u>	<u>263,332</u>	<u>6</u>
2XXX	負債總計	<u>457,957</u>	<u>12</u>	<u>1,041,821</u>	<u>24</u>
	歸屬於本公司業主之權益(附註十八)				
3110	普通股股本	3,173,991	83	3,172,166	72
3200	資本公積	135,127	4	133,941	3
	保留盈餘				
3310	法定盈餘公積	4,634	-	996	-
3320	特別盈餘公積	8,960	-	8,960	-
3350	未分配盈餘	30,030	1	36,387	1
3300	保留盈餘總計	43,624	1	46,343	1
31XX	本公司業主權益總計	<u>3,352,742</u>	<u>88</u>	<u>3,352,450</u>	<u>76</u>
36XX	非控制權益	11,972	-	14,505	-
3XXX	權益總計	<u>3,364,714</u>	<u>88</u>	<u>3,366,955</u>	<u>76</u>
	負債及權益總計	<u>\$ 3,822,671</u>	<u>100</u>	<u>\$ 4,408,776</u>	<u>100</u>



後附之附註係本合併財務報告之一部分。
 (經參閱勤業信託聯合會計師事務所民國 113 年 3 月 8 日查核報告)

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：黃琺媛



松瑞製藥股份有限公司及子公司

合併綜合損益表

民國 112 年及 111 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		112年度		111年度	
		金 額	%	金 額	%
4000	營業收入（附註四及十九）	\$ 1,050,277	100	\$ 1,265,749	100
5000	營業成本（附註四、九、十七及二十）	(829,328)	(79)	(1,134,759)	(89)
5900	營業毛利	<u>220,949</u>	<u>21</u>	<u>130,990</u>	<u>11</u>
	營業費用（附註四、八、十七、二十及二七）				
6100	推銷費用	(38,296)	(4)	(29,803)	(2)
6200	管理費用	(76,052)	(7)	(76,320)	(6)
6300	研究發展費用	(110,955)	(10)	(119,122)	(10)
6450	預期信用減損迴轉利益	<u>1,934</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
6000	營業費用合計	(223,369)	(21)	(225,245)	(18)
6900	營業淨損	(2,420)	-	(94,255)	(7)
	營業外收入及支出（附註四及二十）				
7100	利息收入	44,247	4	16,095	1
7010	其他收入	3,924	1	5,098	-
7020	其他利益及損失	(8,306)	(1)	125,066	10
7050	財務成本	(9,867)	(1)	(15,694)	(1)
7060	採用權益法之關聯企業 損益份額	(39)	-	-	-
7000	營業外收入及支出 合計	<u>29,959</u>	<u>3</u>	<u>130,565</u>	<u>10</u>
7900	稅前淨利	27,539	3	36,310	3
7950	所得稅費用（附註四及二一）	<u>42</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
8200	本期淨利	<u>27,497</u>	<u>3</u>	<u>36,310</u>	<u>3</u>
8500	本期綜合損益總額	<u>\$ 27,497</u>	<u>3</u>	<u>\$ 36,310</u>	<u>3</u>

（接次頁）

(承前頁)

代 碼		112年度		111年度	
		金 額	%	金 額	%
	淨利(損)歸屬於：				
8610	本公司業主	\$ 30,030	3	\$ 36,387	3
8620	非控制權益	(2,533)	-	(77)	-
8600		<u>\$ 27,497</u>	<u>3</u>	<u>\$ 36,310</u>	<u>3</u>
	綜合損益總額歸屬於：				
8710	本公司業主	\$ 30,030	3	\$ 36,387	3
8720	非控制權益	(2,533)	-	(77)	-
8700		<u>\$ 27,497</u>	<u>3</u>	<u>\$ 36,310</u>	<u>3</u>
	每股盈餘(附註二二)				
9750	基 本	<u>\$ 0.09</u>		<u>\$ 0.11</u>	
9850	稀 釋	<u>\$ 0.09</u>		<u>\$ 0.11</u>	

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 113 年 3 月 8 日查核報告)

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：黃琬媛





松瑞製藥股份有限公司
及子公司
合併資產負債表

民國 112 年及 111 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代碼	歸屬股本	於本公司營業之權益				非控制權益	權益總額
		普通股	保留盈餘	未分配盈餘	總計		
A1	\$ 3,170,206	\$ 132,667	\$ -	\$ 9,956	\$ -	\$ 3,312,829	
D1	-	-	-	36,387	(77)	36,310	
D3	-	-	-	-	-	-	
D5	-	-	-	36,387	(77)	36,310	
B1	-	-	996	(996)	-	-	
B3	-	-	8,960	(8,960)	-	-	
O1	-	-	-	-	14,582	14,582	
N1	1,960	1,274	-	-	-	3,234	
Z1	3,172,166	133,941	996	36,387	14,505	3,366,955	
D1	-	-	-	30,030	(2,533)	27,497	
D3	-	-	-	-	-	-	
D5	-	-	-	30,030	(2,533)	27,497	
B1	-	-	3,638	(3,638)	-	-	
B5	-	-	-	(32,749)	-	(32,749)	
N1	1,825	1,186	-	-	-	3,011	
Z1	\$ 3,173,991	\$ 135,127	\$ 4,634	\$ 30,030	\$ 11,972	\$ 3,364,714	

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 113 年 3 月 8 日查核報告)



董事長：漢友財務
代表人：李香雲



經理人：陳志芳



會計主管：黃璣媛

松瑞製藥股份有限公司及子公司

合併現金流量表

民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼		112年度	111年度
	營業活動之現金流量		
A10000	本期稅前淨利	\$ 27,539	\$ 36,310
A20010	收益費損項目：		
A20300	預期信用減損迴轉利益	(1,934)	-
A20100	折舊費用	178,913	205,406
A20200	攤銷費用	3,247	3,315
A22500	處分不動產、廠房及設備損失 (利益)	(421)	1,301
A23000	處分待出售非流動資產利益	-	(66,643)
A20900	財務成本	9,867	15,694
A22300	採用權益法認列之關聯企業損 益份額	39	-
A21200	利息收入	(44,247)	(16,095)
A23600	存貨跌價及呆滯損失(回升利 益)	(38,417)	34,308
A20400	透過損益按公允價值衡量金融 資產之淨損失(利益)	8,781	(2,598)
A24100	未實現外幣兌換淨損失(利益)	6,314	(1,535)
A29900	租賃修改利益	-	(6,261)
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	(18,062)	(8,953)
A31130	應收票據	1,327	(2,367)
A31150	應收帳款	12,558	195,734
A31180	其他應收款	3,164	(4,470)
A31200	存 貨	214,709	236,682
A31230	預付款項	56,914	(19,897)
A31240	其他流動資產	(2,239)	340
A32125	合約負債	(44,465)	(39,440)
A32130	應付票據	(120)	120
A32150	應付帳款	(14,774)	26,927
A32180	其他應付款	5,998	(11,409)
A32230	其他流動負債	(112)	-
A32990	其他非流動負債	-	(27)

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		112年度	111年度
A33000	營運產生之現金	\$ 364,579	\$ 576,442
A33100	收取之利息	35,379	16,095
A33300	支付之利息	(8,214)	(10,765)
A33500	支付之所得稅	(3,792)	-
AAAA	營業活動之淨現金流入	<u>387,952</u>	<u>581,772</u>
投資活動之現金流量			
B00200	處分透過損益按公允價值衡量之金融資產	-	4,688
B00040	取得按攤銷後成本衡量之金融資產	(212,004)	(294,697)
B00050	處分按攤銷後成本衡量之金融資產	559,543	-
B01800	取得採用權益法之投資	(147,000)	-
B02700	購置不動產、廠房及設備	(17,536)	(33,136)
B02800	處分不動產、廠房及設備價款	473	500
B04500	取得無形資產	(345)	(1,039)
B02600	處分待出售非流動資產價款	-	329,000
B03700	存出保證金增加	(1,941)	-
B03800	存出保證金減少	-	448
B05000	因合併產生之現金流入	-	14,528
BBBB	投資活動之淨現金流入	<u>181,190</u>	<u>20,292</u>
籌資活動之現金流量			
C01300	償還公司債	(530,257)	-
C03100	存入保證金減少	-	(113)
C04020	租賃負債本金償還	(12,221)	(10,605)
C04500	發放現金股利	(32,749)	-
C04800	員工執行認股權	3,011	3,234
CCCC	籌資活動之淨現金流出	<u>(572,216)</u>	<u>(7,484)</u>
EEEE	現金及約當現金淨增加(減少)數	(3,074)	594,580
E00100	期初現金及約當現金餘額	<u>1,085,993</u>	<u>491,413</u>
E00200	期末現金及約當現金餘額	<u>\$ 1,082,919</u>	<u>\$ 1,085,993</u>

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 113 年 3 月 8 日查核報告)

董事長：漢友財務管理顧問股份有限公司 經理人：陳志芳 會計主管：黃琺媛
代表人：李香雲



松瑞製藥股份有限公司及子公司

合併財務報表附註

民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

(除另註明外，金額以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革

松瑞製藥股份有限公司(以下簡稱本公司)於 93 年 1 月 30 日經經濟部核准設立，本公司及子公司(以下簡稱合併公司)主要營業項目為研究、開發、設計、製造、銷售 Carbapenem 學名藥、針劑學名藥、控釋型學名藥、新劑型及新藥開發，以及前述產品之原料藥、賦形劑、中間體物及劑型產品，並提供製藥技術服務。本公司股票自 104 年 9 月 8 日起在「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心」掛牌買賣。

本合併財務報告係以本公司之功能性貨幣新台幣表達。

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告於 113 年 3 月 8 日經董事會通過。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

- (一) 首次適用金融監督管理委員會(以下稱「金管會」)認可並發布生效之國際財務報導準則(IFRS)、國際會計準則(IAS)、解釋(IFRIC)及解釋公告(SIC)(以下稱「IFRS 會計準則」)

適用 112 年修正後之金管會認可並發布生效之 IFRS 會計準則並未造成合併公司會計政策之重大變動。

- (二) 113 年適用之金管會認可之 IFRS 會計準則

新發布 / 修正 / 修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日(註 1)
IFRS 16 之修正「售後租回中之租賃負債」	2024 年 1 月 1 日(註 2)
IAS 1 之修正「負債分類為流動或非流動」	2024 年 1 月 1 日
IAS 1 之修正「具合約條款之非流動負債」	2024 年 1 月 1 日
IAS 7 及 IFRS 7 之修正「供應商融資安排」	2024 年 1 月 1 日(註 3)

註 1：除另註明外，上述新發布 / 修正 / 修訂準則或解釋係於各該日期以後開始之年度報導期間生效。

註 2：賣方兼承租人應對初次適用 IFRS 16 日後簽訂之售後租回交易追溯適用 IFRS 16 之修正。

註 3：第一次適用本修正時，豁免部分揭露規定。

合併公司評估上述 113 年適用之金管會認可之 IFRS 會計準則對合併公司並無重大影響，截至本合併財務報告通過發布日止，合併公司仍持續評估其他準則、解釋之修正對財務狀況與財務績效之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

(三) IASB 已發布但尚未經金管會認可並發布生效之 IFRS 會計準則

<u>新發布 / 修正 / 修訂準則及解釋</u>	<u>IASB 發布之生效日(註 1)</u>
IFRS 10 及 IAS 28 之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	未 定
IFRS 17「保險合約」	2023 年 1 月 1 日
IFRS 17 之修正	2023 年 1 月 1 日
IFRS 17 之修正「初次適用 IFRS 17 及 IFRS 9—比較資訊」	2023 年 1 月 1 日
IAS 21 之修正「缺乏可兌換性」	2025 年 1 月 1 日 (註 2)

註 1：除另註明外，上述新發布 / 修正 / 修訂準則或解釋係於各該日期以後開始之年度報導期間生效。

註 2：適用於 2025 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間。首次適用該修正時，將影響數認列於首次適用日之保留盈餘。當合併公司以非功能性貨幣作為表達貨幣時，將影響數調整首次適用日權益項下之國外營運機構兌換差額。

合併公司評估上述準則或解釋之修正對合併公司並無重大影響，截至本合併財務報告通過發布日止，合併公司仍持續評估其他準則、解釋之修正對財務狀況與財務績效之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

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及經金管會認可並發布生效之 IFRS 會計準則編製。

(二) 編製基礎

除按公允價值衡量之金融工具外，本合併財務報告係依歷史成本基礎編製。

公允價值衡量依照相關輸入值之可觀察程度及重要性分為第 1 等級至第 3 等級：

1. 第 1 等級輸入值：係指於衡量日可取得之相同資產或負債於活絡市場之報價（未經調整）。
2. 第 2 等級輸入值：係指除第 1 等級之報價外，資產或負債直接（亦即價格）或間接（亦即由價格推導而得）之可觀察輸入值。
3. 第 3 等級輸入值：係指資產或負債之不可觀察之輸入值。

(三) 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括：

1. 主要為交易目的而持有之資產；
2. 預期於資產負債表日後 12 個月內實現之資產；及
3. 現金及約當現金（但不包括於資產負債表日後逾 12 個月用以交換或清償負債而受到限制者）。

流動負債包括：

1. 主要為交易目的而持有之負債；
2. 於資產負債表日後 12 個月內到期清償之負債，以及
3. 不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少 12 個月之負債。

非屬上述流動資產或流動負債者，係分類為非流動資產或非流動負債。

(四) 合併基礎

本合併財務報告係包含本公司及由本公司所控制個體（子公司）之財務報告。合併綜合損益表已納入被收購或被處分子公司於當期自收購日起或至處分日止之營運損益。子公司之財務報告已予調整，以使其會計政策與合併公司之會計政策一致。於編製合併財務報告時，各個體間之交易、帳戶餘額、收益及費損已全數予以銷除。

子公司之綜合損益總額係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。

當合併公司對子公司所有權權益之變動未導致喪失控制者，係作為權益交易處理。合併公司及非控制權益之帳面金額已予調整，以反映其於子公司相對權益之變動。非控制權益之調整金額與所支付或收取對價之公允價值間之差額，係直接認列為權益且歸屬於本公司業主。

子公司明細、持股比例及營業項目，參閱附註十一及附表三。

(五) 企業合併

企業合併係採收購法處理。收購相關成本於成本發生及勞務取得當期列為費用。

商譽係按移轉對價之公允價值以及收購者先前已持有被收購者之權益於收購日之公允價值之總額，超過收購日所取得可辨認資產及承擔負債之淨額衡量。倘於重評估後，收購日所取得可辨認資產及承擔負債之淨額仍超過移轉對價以及收購者先前已持有被收購者之權益於收購日公允價值之總數，則該差額為廉價購買利益，並立即認列為損益。

(六) 外 幣

各個體編製財務報告時，以個體功能性貨幣以外之貨幣（外幣）交易者，依交易日匯率換算為功能性貨幣記錄。

外幣貨幣性項目於每一資產負債表日以收盤匯率換算。因交割貨幣性項目或換算貨幣性項目產生之兌換差額，於發生當期認列於損益。

以公允價值衡量之外幣非貨幣性項目係以決定公允價值當日之匯率換算，所產生之兌換差額列為當期損益，惟屬公允價值變動認列於其他綜合損益者，其產生之兌換差額列於其他綜合損益。

以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目係以交易日之匯率換算，不再重新換算。

於編製合併財務報告時，國外營運機構（包含營運所在國家或使用之貨幣與本公司不同之子公司、關聯企業、合資或分公司）之

資產及負債以每一資產負債表日匯率換算為新台幣。收益及費損項目係以當期平均匯率換算，所產生之兌換差額列於其他綜合損益並分別歸屬予本公司業主及非控制權益。

若合併公司處分國外營運機構之所有權益，或處分國外營運機構之子公司部分權益但喪失控制，或處分國外營運機構之關聯企業後之保留權益係金融資產並按金融工具之會計政策處理，所有可歸屬於本公司業主且與該國外營運機構相關之累計兌換差額將重分類至損益。

若部分處分國外營運機構之子公司未導致喪失控制，係按比例將累計兌換差額重新歸屬予該子公司之非控制權益，而不認列為損益。在其他任何部分處分國外營運機構之情況下，累計兌換差額則按處分比例重分類至損益。

(七) 存 貨

存貨包括原物料、製成品及在製品。存貨係以成本與淨變現價值孰低衡量，比較成本與淨變現價值時除同類別存貨外係以個別項目為基礎。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。存貨成本之計算係採加權平均法。

(八) 投資關聯企業

關聯企業係指合併公司具有重大影響，但非屬子公司或合資之企業。

合併公司對投資關聯企業係採用權益法。

權益法下，投資關聯企業原始依成本認列，取得日後帳面金額係隨合併公司所享有之關聯企業損益及其他綜合損益份額與利潤分配而增減。此外，針對關聯企業權益之變動係按持股比例認列。

取得成本超過合併公司於取得日所享有關聯企業可辨認資產及負債淨公允價值份額之數額列為商譽，該商譽係包含於該投資之帳面金額且不得攤銷；合併公司於取得日所享有關聯企業可辨認資產及負債淨公允價值份額超過取得成本之數額列為當期損益。

關聯企業發行新股時，合併公司若未按持股比例認購，致使持股比例發生變動，並因而使投資之股權淨值發生增減時，其增減數調整資本公積—採權益法認列關聯企業及合資股權淨值之變動數及採用權益法之投資。惟若未按持股比例認購或取得致使對關聯企業之所有權權益減少者，於其他綜合損益中所認列與該關聯企業有關之金額按減少比例重分類，其會計處理之基礎係與關聯企業若直接處分相關資產或負債所必須遵循之基礎相同；前項調整如應借記資本公積，而採用權益法之投資所產生之資本公積餘額不足時，其差額借記保留盈餘。

當合併公司對關聯企業之損失份額等於或超過其在該關聯企業之權益（包括權益法下投資關聯企業之帳面金額及實質上屬於合併公司對該關聯企業淨投資組成部分之其他長期權益）時，即停止認列進一步之損失。合併公司僅於發生法定義務、推定義務或已代關聯企業支付款項之範圍內，認列額外損失及負債。

合併公司於評估減損時，係將投資之整體帳面金額（含商譽）視為單一資產比較可回收金額與帳面金額，進行減損測試，所認列之減損損失不分攤至構成投資帳面金額組成部分之任何資產，包括商譽。減損損失之任何迴轉，於該投資之可回收金額後續增加之範圍內予以認列。

合併公司自其投資不再為關聯企業之日停止採用權益法，其對原關聯企業之保留權益以公允價值衡量，該公允價值及處分價款與停止採用權益法當日之投資帳面金額之差額，列入當期損益。此外，於其他綜合損益中所認列與該關聯企業有關之所有金額，其會計處理之基礎係與關聯企業若直接處分相關資產或負債所必須遵循之基礎相同。若對關聯企業之投資成為合資之投資，或對合資之投資成為對關聯企業之投資，合併公司係持續採用權益法而不對保留權益作再衡量。

合併公司與關聯企業間之逆流、順流及側流交易所產生之損益，僅在與合併公司對關聯企業權益無關之範圍內，認列於合併財務報告。

(九) 不動產、廠房及設備

不動產、廠房及設備係以成本認列，後續以成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量。

不動產、廠房及設備於耐用年限內按直線基礎，對每一重大部分單獨提列折舊。合併公司至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及折舊方法進行檢視，並推延適用會計估計值變動之影響。

不動產、廠房及設備除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於損益。

(十) 無形資產

1. 單獨取得

單獨取得之有限耐用年限無形資產原始以成本衡量，後續係以成本減除累計攤銷及累計減損損失後之金額衡量。無形資產於耐用年限內按直線基礎進行攤銷，合併公司至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及攤銷方法進行檢視，並推延適用會計估計值變動之影響。非確定耐用年限無形資產係以成本減除累計減損損失列報。

2. 除 列

無形資產除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於當期損益。

(十一) 不動產、廠房及設備、使用權資產及無形資產相關資產之減損

合併公司於每一資產負債表日評估是否有任何跡象顯示不動產、廠房及設備、使用權資產及無形資產可能已減損。若有任一減損跡象存在，則估計該資產之可回收金額。倘無法估計個別資產之可回收金額，合併公司估計該資產所屬現金產生單位之可回收金額。可回收金額為公允價值減出售成本與其使用價值之較高者。個別資產或現金產生單位之可回收金額若低於其帳面金額時，將該資產或現金產生單位之帳面金額調減至其可回收金額，減損損失係認列於損益。

當減損損失於後續迴轉時，該資產、現金產生單位或合約成本相關資產之帳面金額調增至修訂後之可回收金額，惟增加後之帳面

金額以不超過該資產、現金產生單位或合約成本相關資產若未於以前年度認列減損損失時所決定之帳面金額（減除攤銷或折舊）。減損損失之迴轉係認列於損益。

(十二) 金融工具

金融資產與金融負債於合併公司成為該工具合約條款之一方時認列於合併資產負債表。

原始認列金融資產與金融負債時，若金融資產或金融負債非屬透過損益按公允價值衡量者，係按公允價值加計直接可歸屬於取得或發行金融資產或金融負債之交易成本衡量。直接可歸屬於取得或發行透過損益按公允價值衡量之金融資產或金融負債之交易成本，立即認列為損益。

1. 金融資產

金融資產之慣例交易係採交易日會計認列及除列。

(1) 衡量種類

合併公司所持有之金融資產種類為透過損益按公允價值衡量之金融資產及按攤銷後成本衡量之金融資產。

A. 透過損益按公允價值衡量之金融資產

透過損益按公允價值衡量之金融資產係強制透過損益按公允價值衡量之金融資產。強制透過損益按公允價值衡量之金融資產包括未指定透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資，及不符合分類為按攤銷後成本衡量或透過其他綜合損益按公允價值衡量之債務工具投資。

透過損益按公允價值衡量之金融資產係按公允價值衡量，所產生之股利、利息係分別認列於其他收入及利息收入，再衡量產生之利益或損失則係認列於其他利益及損失。公允價值之決定方式請參閱附註二六。

B. 按攤銷後成本衡量之金融資產

合併公司投資金融資產若同時符合下列兩條件，則分類為按攤銷後成本衡量之金融資產：

- a. 係於某經營模式下持有，該模式之目的係持有金融資產以收取合約現金流量；及
- b. 合約條款產生特定日期之現金流量，該等現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息。

按攤銷後成本衡量之金融資產（包括現金及約當現金、按攤銷後成本衡量之應收票據及帳款、其他應收款及存出保證金等）於原始認列後，係以有效利息法決定之總帳面金額減除任何減損損失之攤銷後成本衡量，任何外幣兌換損益則認列於損益。

除下列兩種情況外，利息收入係以有效利率乘以金融資產總帳面金額計算：

- a. 購入或創始之信用減損金融資產，利息收入係以信用調整後有效利率乘以金融資產攤銷後成本計算。
- b. 非屬購入或創始之信用減損，但後續變成信用減損之金融資產，應自信用減損後之次一報導期間起以有效利率乘以金融資產攤銷後成本計算利息收入。

信用減損金融資產係指發行人或債務人已發生重大財務困難、違約、債務人很有可能聲請破產或其他財務重整或由於財務困難而使金融資產之活絡市場消失。

約當現金包括自取得日起 3 個月內、高度流動性、可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之定期存款及附賣回債券，係用於滿足短期現金承諾。

(2) 金融資產及合約資產之減損

合併公司於每一資產負債表日按預期信用損失評估按攤銷後成本衡量之金融資產（含應收帳款）之減損損失。

應收帳款均按存續期間預期信用損失認列備抵損失。其他金融資產係先評估自原始認列後信用風險是否顯著增加，若未顯著增加，則按 12 個月預期信用損失認列備抵損失，若已顯著增加，則按存續期間預期信用損失認列備抵損失。

預期信用損失係以發生違約之風險作為權重之加權平均信用損失。12 個月預期信用損失係代表金融工具於報導日後 12 個月內可能違約事項所產生之預期信用損失，存續期間預期信用損失則代表金融工具於預期存續期間所有可能違約事項產生之預期信用損失。

合併公司為內部信用風險管理目的，在不考量所持有擔保品之前提下，判定下列情況代表金融資產已發生違約：

- A. 有內部或外部資訊顯示債務人已不可能清償債務。
- B. 逾期超過 360 天，除非有合理且可佐證之資訊顯示延後之違約基準更為適當。

所有金融資產之減損損失係藉由備抵帳戶調降其帳面金額。

(3) 金融資產之除列

合併公司僅於對來自金融資產現金流量之合約權利失效，或已移轉金融資產且該資產所有權之幾乎所有風險及報酬已移轉予其他企業時，始將金融資產除列。

按攤銷後成本衡量之金融資產整體除列時，其帳面金額與所收取對價間之差額係認列於損益。

2. 權益工具

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。

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。

再取回本公司本身之權益工具係於權益項下認列與減除，其帳面金額係按股票種類加權平均計算。購買、出售、發行或註銷本公司本身之權益工具不認列於損益。

3. 金融負債

(1) 後續衡量

所有金融負債係以有效利息法按攤銷後成本衡量。

(2) 金融負債之除列

除列金融負債時，其帳面金額與所支付對價（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。

4. 可轉換公司債

合併公司發行之複合金融工具（可轉換公司債）係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義，於原始認列時將其組成部分分別分類為金融負債及權益。

原始認列時，負債組成部分之公允價值係以類似之不可轉換工具當時市場利率估算，並於執行轉換或到期日前，以有效利息法計算之攤銷後成本衡量。屬嵌入非權益衍生工具之負債組成部分則以公允價值衡量。

分類為權益之轉換權係等於該複合工具整體公允價值減除經單獨決定之負債組成部分公允價值之剩餘金額，經扣除所得稅影響數後認列為權益，後續不再衡量。於該轉換權被執行時，其相關之負債組成部分及於權益之金額將轉列股本及資本公積—發行溢價。可轉換公司債之轉換權若於到期日仍未被執行，該認列於權益之金額將轉列資本公積—發行溢價。

發行可轉換公司債之相關交易成本，係按分攤總價款之比例分攤至該工具之負債（列入負債帳面金額）及權益組成部分（列入權益）。

(十三) 收入認列

合併公司於客戶合約辨認履約義務後，將交易價格分攤至各履約義務，並於滿足各履約義務時認列收入。

移轉商品或勞務與收取對價之時間間隔在 1 年以內之合約，其重大財務組成部分不予調整交易價格。

1. 商品銷貨收入

商品銷貨收入來自抗生素原料藥、針劑及其中間體產品之銷售。由於抗生素原料藥、針劑及其中間體產品於運抵客戶指定地點時，陳舊過時及滅失之風險已移轉予客戶，且客戶依據

銷售合約接受產品，或有客觀證據證明所有接受標準皆已滿足時，商品交付方屬發生，本公司係於該時點認列收入及應收帳款。

2. 勞務之提供

勞務收入來自提供試驗設計(DOE)、製程設計及藥證申請等相關服務。

部分客戶合約中包含多項應交付之勞務，因該等勞務係高度相互關聯，故不可區分，辨認為一個履約義務；部分客戶合約中包含多項應提供之勞務，經認定可辨認為個別單獨履約義務，交易價格以相對單獨售價為基礎分攤至合約中每一履約義務。本公司對收入、成本及完工程度之估計隨情況改變進行修正。任何導因於估計變動之估計收入、成本增加或減少，於導致修正之情況被管理階層所知悉之期間內反映於損益。

固定價格合約之收入係以資產負債表日止已實際提供之服務佔全部應提供服務之比例認列，服務之完工比例以實際發生之成本占估計總成本為基礎決定。客戶依照所協議之付款時間表支付合約價款，當本公司已提供之服務超過客戶應付款時認列為合約資產，若客戶應付款超過本公司已提供之服務時則認列為合約負債。客戶合約中若有包含變動對價，於預期變動對價相關之不確定性消除，高度很有可能不會導致重大收入迴轉時，則將變動對價包含在交易價格中。

(十四) 租賃

合併公司於合約成立日評估合約是否係屬（或包含）租賃。

1. 合併公司為出租人

當租賃條款係移轉附屬於資產所有權之幾乎所有風險與報酬予承租人，則將其分類為融資租賃。所有其他租賃則分類為營業租賃。

營業租賃下，減除租賃誘因後之租賃給付係按直線基礎於相關租賃期間內認列為收益。

2. 合併公司為承租人

除適用認列豁免之低價值標的資產租賃及短期租賃之租賃給付係按直線基礎於租賃期間內認列為費，其他租賃皆於租賃開始日認列使用權資產及租賃負債。

使用權資產原始按成本（包含租賃負債之原始衡量金額、租賃開始日前支付之租賃給付減除收取之租賃誘因、原始直接成本及復原標的資產之估計成本）衡量，後續按成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量，並調整租賃負債之再衡量數。使用權資產係單獨表達於合併資產負債表。

使用權資產採直線基礎自租賃開始日起至耐用年限屆滿時或租賃期間屆滿時兩者之較早者提列折舊。

租賃負債原始按租賃給付（包含固定給付）之現值衡量。若租賃隱含利率容易確定，租賃給付使用該利率折現。若該利率並非容易確定，則使用承租人增額借款利率。

後續，租賃負債採有效利息法按攤銷後成本基礎衡量，且利息費用係於租賃期間分攤。若租賃期間或用於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，合併公司再衡量租賃負債，並相對調整使用權資產，惟若使用權資產之帳面金額已減至零，則剩餘之再衡量金額認列於損益中。對於不以單獨租賃處理之租賃修改，因減少租賃範圍之租賃負債再衡量係調減使用權資產，並認列租賃部分或全面終止之損益；因其他修改之租賃負債再衡量係調整使用權資產。租賃負債係單獨表達於合併資產負債表。

(十五) 員工福利

1. 短期員工福利

短期員工福利相關負債係以換取員工服務而預期支付之非折現金額衡量。

2. 退職後福利

確定提撥退休計畫之退休金係於員工提供服務期間將應提撥之退休金數額認列為費用。

(十六) 股份基礎給付協議

給與員工之員工認股權

員工認股權係按給與日權益工具之公允價值及預期既得之最佳估計數量，於既得期間內以直線基礎認列費用，並同時調整資本公積—員工認股權。若其於給與日立即既得，係於給與日全數認列費用。

合併公司於每一資產負債表日修正預期既得之員工認股權估計數量。若有修正原估計數量，其影響數係認列為損益，使累計費用反映修正之估計值，並相對調整資本公積—員工認股權。

(十七) 所得稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。

1. 當期所得稅

合併公司依各所得稅申報轄區所制定之法規決定當期所得（損失），據以計算應付（可回收）之所得稅。

依中華民國所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵所得稅，係於股東會決議年度認列。

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

2. 遞延所得稅

遞延所得稅係依帳載資產及負債帳面金額與計算課稅所得之課稅基礎二者所產生之暫時性差異計算。

遞延所得稅負債一般係就所有應課稅暫時性差異予以認列，而遞延所得稅資產則於很有可能課稅所得以供可減除暫時性差異及虧損扣抵使用時認列。

與投資子公司、關聯企業及聯合協議相關之應課稅暫時性差異皆認列遞延所得稅負債，惟合併公司若可控制暫時性差異迴轉之時點，且該暫時性差異很有可能於可預見之未來不會迴轉者除外。與此類投資有關之可減除暫時性差異，僅於其很有可能足額課稅所得用以實現暫時性差異，且於可預見之未來預期將迴轉的範圍內，予以認列遞延所得稅資產。

遞延所得稅資產之帳面金額於每一資產負債表日予以重新檢視，並針對已不再很有可能具有足夠之課稅所得以供其回收所有或部分資產者，調減帳面金額。原未認列為遞延所得稅資產者，亦於每一資產負債表日予以重新檢視，並在未來很有可能產生課稅所得以供其回收所有或部分資產者，調增帳面金額。

遞延所得稅資產及負債係以預期負債清償或資產實現當期之稅率衡量，該稅率係以資產負債表日已立法或已實質性立法之稅率及稅法為基礎。遞延所得稅負債及資產之衡量係反映合併公司於資產負債表日預期回收或清償其資產及負債帳面金額之方式所產生之租稅後果。

3. 當期及遞延所得稅

當期及遞延所得稅係認列於損益，惟與認列於其他綜合損益或直接計入權益之項目相關之當期及遞延所得稅係分別認列於其他綜合損益或直接計入權益。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

合併公司於採用之會計政策時，對於不易自其他來源取得相關資訊者，管理階層必須基於歷史經驗及其他攸關之因素作出相關之判斷、估計及假設。實際結果可能與估計有所不同。

管理階層將持續檢視估計與基本假設。若估計之修正僅影響當期，則於修正當期認列；若會計估計之修正同時影響當期及未來期間，則於修正當期及未來期間認列。

估計及假設不確定性之主要來源

存貨之減損

存貨淨變現價值係正常營業過程中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估計，該等估計係依目前市場狀況及類似產品之歷史銷售經驗評估，市場情況之改變可能重大影響該等估計結果。

六、現金及約當現金

	112年12月31日	111年12月31日
庫存現金	\$ 393	\$ 393
銀行支票及活期存款	100,287	439,240
約當現金（原始到期日在3個月以內之投資）		
銀行定期存款	934,239	646,360
附賣回債券	48,000	-
	<u>\$ 1,082,919</u>	<u>\$ 1,085,993</u>

截至 112 年及 111 年 12 月 31 日止，原始到期日超過 3 個月之銀行定期存款（帳列按攤銷後成本衡量之金融資產）分別為 210,098 仟元及 557,637 仟元。

約當現金及按攤銷後成本衡量之金融資產－原始到期日超過 3 個月之銀行定期存款於資產負債表日之市場利率區間如下：

	112年12月31日	111年12月31日
約當現金		
原始到期日在3個月以內之		
銀行定期存款	1.10%~5.40%	0.91%~4.80%
附賣回債券	1.12%~1.15%	-
按攤銷後成本衡量之金融資產		
－原始到期日		
超過3個月之銀行定期存款	0.56%~5.35%	0.10%~4.10%

有關合併公司將銀行存款及定期存款提供作為質押擔保之情形，請詳附註二八。

七、透過損益按公允價值衡量之金融工具

	112年12月31日	111年12月31日
<u>金融資產－流動</u>		
強制透過損益按公允價值衡量		
非衍生金融資產		
－國內興櫃股票	\$ 36,302	\$ -
－國外上市（櫃）股票	11,913	6,121
	<u>\$ 48,215</u>	<u>\$ 6,121</u>
<u>金融資產－非流動</u>		
強制透過損益按公允價值衡量		
非衍生金融資產		
－國內興櫃股票	\$ -	\$ 32,813

八、應收票據、應收帳款及其他應收款

	<u>112年12月31日</u>	<u>111年12月31日</u>
<u>應收票據</u>		
按攤銷後成本衡量總帳面金額	<u>\$ 1,932</u>	<u>\$ 3,259</u>
<u>應收帳款</u>		
按攤銷後成本衡量總帳面金額	\$ 273,100	\$ 292,435
減：備抵損失	<u>-</u>	<u>(1,934)</u>
	<u>\$ 273,100</u>	<u>\$ 290,501</u>
<u>其他應收款</u>	<u>\$ 9,236</u>	<u>\$ 3,545</u>

(一) 應收票據及帳款

合併公司對商品銷售之平均授信期間原則上為 30 天至 90 天，應收帳款不予計息。於決定應收帳款可回收性時，合併公司考量應收帳款自原始授信日至資產負債表日信用品質之任何改變。

合併公司採用 IFRS 9 之簡化作法按存續期間預期信用損失認列應收帳款之備抵損失。存續期間預期信用損失係使用準備矩陣計算，其考量客戶過去違約紀錄與現時財務狀況、產業經濟情勢，並同時考量 GDP 預測及產業展望。因合併公司之信用損失歷史經驗顯示，不同客戶群之損失型態並無顯著差異，因此準備矩陣未進一步區分客戶群，僅以應收帳款逾期天數訂定預期信用損失率。

若有證據顯示交易對方面臨嚴重財務困難且合併公司無法合理預期可回收金額，合併公司直接沖銷相關應收帳款，惟仍會持續追索活動，因追索回收之金額則認列於損益。

合併公司依準備矩陣衡量應收票據及帳款之備抵損失如下：

112 年 12 月 31 日

	未逾期	逾期 1 ~ 90 天	逾期 91 ~ 180 天	逾期 181 ~ 270 天	逾期 271 ~ 360 天	逾期 360 天 以上	合計
預期信用損失率	0%	0%	0%	0%	0%	100%	
總帳面金額	\$ 208,686	\$ 66,346	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 275,032
備抵損失(存續期間預期信用損失)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
攤銷後成本	<u>\$ 208,686</u>	<u>\$ 66,346</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 275,032</u>

111年12月31日

	未逾	逾期1~90天	逾期91~180天	逾期181~270天	逾期271~360天	逾期超過360天	合計
預期信用損失率	0.102%	3.611%	5.875%	10.171%	22.663%	100%	
總帳面金額	\$ 264,107	\$ 31,587	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 295,694
備抵損失(存續期間預期信用損失)	(269)	(1,140)	-	-	-	-	(1,409)
攤銷後成本	<u>\$ 263,838</u>	<u>\$ 30,447</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 294,285</u>

註：上述 111 年 12 月 31 日備抵損失係依據應收帳款之狀況評估，與帳列數差異係因經評估後不予迴轉備抵損失所致。

應收帳款備抵損失之變動資訊如下：

	112年度	111年度
年初餘額	\$ 1,934	\$ 1,934
減：本年度迴轉減損損失	(1,934)	-
年底餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,934</u>

(二) 其他應收款

合併公司評估其他應收款有客觀減損證據時，個別評估其減損金額，於資產負債表日無已逾期但合併公司尚未認列備抵損失之其他應收款。

九、存 貨

	112年12月31日	111年12月31日
製成品	\$ 315,667	\$ 270,106
在製品	415,560	423,652
原物料	128,817	342,578
	<u>\$ 860,044</u>	<u>\$ 1,036,336</u>

112年及111年12月31日之備抵存貨跌價損失分別為81,434仟元及136,903仟元。

銷貨成本性質如下：

	112年度	111年度
已銷售之存貨成本	\$ 800,827	\$ 947,928
存貨跌價及呆滯損失(回升利益)	(38,417)	34,308
未分攤製造費用	19,518	87,617
勞務成本	47,400	64,906
	<u>\$ 829,328</u>	<u>\$ 1,134,759</u>

備抵存貨跌價損失回升主要係因原物料之淨變現價值回升所致。

十、待出售非流動資產

合併公司為降低營運成本並提升營運績效，於 110 年 11 月 4 日經董事會核准決定出售竹南二廠不動產建物及其附屬設備，並將相關之資產轉列為待出售處分資產，買賣合約於 111 年 3 月 3 日完成簽約，出售價款為 610,000 仟元（含稅）。該項交易已於 111 年 7 月 15 日完成產權移轉，處分利益為 66,643 仟元。

十一、子 公 司

列入合併財務報告之子公司

本合併財務報告編製主體如下：

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年 12月31日	111年 12月31日	
本 公 司	松瑞生技股份有限公司	生物技術之研究開發、西藥批發業	100	100	1
本 公 司	瑞澤生技股份有限公司	國際貿易、醫療器材批發及零售業	33.33	33.33	2
本 公 司	朋瑞建設股份有限公司	都市更新重建業、投資顧問業	100	-	3
松瑞生技股份 有限公司	瑞澤生技股份有限公司	國際貿易、醫療器材批發及零售業	17.67	17.67	2

1. 合併公司於 111 年 2 月 8 日設立松瑞生技股份有限公司，持股比例為 100%。
2. 合併公司於 111 年 12 月 16 日以現金 15,300 仟元購入瑞澤生技股份有限公司 51% 股權。
3. 合併公司於 112 年 7 月 25 日設立朋瑞建設股份有限公司，持股比例為 100%。

十二、採用權益法之投資

合併公司之關聯企業列示如下：

<u>個別不重大之關聯企業</u>	112年12月31日	111年12月31日
	桓楳建設股份有限公司	<u>\$ 146,961</u>

公 司 名 稱	所 持 股 權 及 表 決 權 百 分 比	
	112年12月31日	111年12月31日
桓楳建設股份有限公司	35%	-

為拓展朋瑞建設股份有限公司相關業務，合併公司分別於 112 年 8 月 29 日及 12 月 13 日以現金 105,000 仟元及 42,000 仟元認購桓楯建設股份有限公司之普通股 10,500 仟股及 4,200 仟股。

上述關聯企業之業務性質，主要營業場所及公司註冊之國家資訊請詳附表三「被投資公司名稱、所在地區…等相關資訊」。

十三、不動產、廠房及設備

	房屋及建築	機器設備	試驗設備	運輸設備	辦公設備	租賃改良	其他設備	未完工程及待驗設備	合計
成 本									
112 年 1 月 1 日餘額	\$ 1,036,899	\$ 1,037,950	\$ 47,214	\$ 400	\$ 10,310	\$ 34,815	\$ 267,499	\$ 18,695	\$ 2,453,782
增 添	776	6,078	152	-	-	1,288	2,361	9,126	19,781
處 分	-	(830)	(289)	(200)	(24)	-	(101)	-	(1,444)
重 分 類	317	5,623	-	-	-	-	57	(5,997)	-
112 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 1,037,992</u>	<u>\$ 1,048,821</u>	<u>\$ 47,077</u>	<u>\$ 200</u>	<u>\$ 10,286</u>	<u>\$ 36,103</u>	<u>\$ 269,816</u>	<u>\$ 21,824</u>	<u>\$ 2,472,119</u>
累計折舊及減損									
112 年 1 月 1 日餘額	\$ 359,797	\$ 805,227	\$ 42,848	\$ 388	\$ 9,187	\$ 28,608	\$ 203,016	\$ -	\$ 1,449,071
處 分	-	(778)	(289)	(200)	(24)	-	(101)	-	(1,392)
折舊費用	36,103	101,017	1,596	12	933	3,331	21,083	-	164,075
112 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 395,900</u>	<u>\$ 905,466</u>	<u>\$ 44,155</u>	<u>\$ 200</u>	<u>\$ 10,096</u>	<u>\$ 31,939</u>	<u>\$ 223,998</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,611,754</u>
112 年 12 月 31 日淨額	<u>\$ 642,092</u>	<u>\$ 143,355</u>	<u>\$ 2,922</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 190</u>	<u>\$ 4,164</u>	<u>\$ 45,818</u>	<u>\$ 21,824</u>	<u>\$ 860,365</u>
成 本									
111 年 1 月 1 日餘額	\$ 1,015,585	\$ 1,040,662	\$ 47,674	\$ 400	\$ 10,710	\$ 34,691	\$ 269,346	\$ 40,897	\$ 2,459,965
增 添	7,243	11,090	525	-	268	124	962	2,622	22,834
處 分	-	(23,125)	(985)	-	(668)	-	(4,727)	-	(29,505)
重 分 類	14,071	9,323	-	-	-	-	1,918	(24,824)	488
111 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 1,036,899</u>	<u>\$ 1,037,950</u>	<u>\$ 47,214</u>	<u>\$ 400</u>	<u>\$ 10,310</u>	<u>\$ 34,815</u>	<u>\$ 267,499</u>	<u>\$ 18,695</u>	<u>\$ 2,453,782</u>
累計折舊及減損									
111 年 1 月 1 日餘額	\$ 320,856	\$ 707,966	\$ 41,750	\$ 294	\$ 8,519	\$ 25,379	\$ 180,909	\$ -	\$ 1,285,673
處 分	-	(23,125)	(985)	-	(668)	-	(2,926)	-	(27,704)
折舊費用	38,941	120,386	2,083	94	1,336	3,229	25,033	-	191,102
111 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 359,797</u>	<u>\$ 805,227</u>	<u>\$ 42,848</u>	<u>\$ 388</u>	<u>\$ 9,187</u>	<u>\$ 28,608</u>	<u>\$ 203,016</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,449,071</u>
111 年 12 月 31 日淨額	<u>\$ 677,102</u>	<u>\$ 232,723</u>	<u>\$ 4,366</u>	<u>\$ 12</u>	<u>\$ 1,123</u>	<u>\$ 6,207</u>	<u>\$ 64,483</u>	<u>\$ 18,695</u>	<u>\$ 1,004,711</u>

112 及 111 年度並未認列或迴轉減損損失。

折舊費用係以直線基按下列耐用年數計提：

房屋及建築	
廠房及員工宿舍	20至51年
房屋附屬設備	3至15年
機器設備	3至20年
試驗設備	5至9年
運輸設備	3年
辦公設備	3至6年
租賃改良	2至11年
其他設備	3至20年

設定作為借款擔保之不動產、廠房及設備金額，請參閱附註二八。

十四、租賃協議

(一) 使用權資產

	112年12月31日	111年12月31日
使用權資產帳面金額		
土地	\$ 236,966	\$ 243,308
建築物	11,481	18,088
運輸設備	2,189	773
其他資產	4,748	-
	<u>\$ 255,384</u>	<u>\$ 262,169</u>
	112年度	111年度
使用權資產之增添	<u>\$ 8,053</u>	<u>\$ 3,810</u>
使用權資產之折舊費用		
土地	\$ 6,342	\$ 8,061
建築物	7,542	5,778
運輸設備	704	465
其他資產	250	-
	<u>\$ 14,838</u>	<u>\$ 14,304</u>

除以上所列之增添及認列折舊費用外，合併公司之使用權資產於 112 及 111 年度並未發生重大轉租及減損情形。

(二) 租賃負債

	112年12月31日	111年12月31日
租賃負債之帳面金額		
流動	<u>\$ 13,337</u>	<u>\$ 11,212</u>
非流動	<u>\$ 257,039</u>	<u>\$ 263,332</u>

租賃負債之折現率區間如下：

	112年12月31日	111年12月31日
土地	3.00%	3.00%
建築物	2.66%~3.00%	3.00%
運輸設備	3.00%~3.09%	3.00%
其他設備	3.09%	-

(三) 重要承租活動及條款

合併公司租賃之標的資產包括土地、房屋及公務車，租賃合約之期間通常介於 2 到 20 年。租賃合約是採個別協商並包含各種不同的條款及條件，除租賃之資產不得用作借貸擔保外，未有加諸其他之限制。於租賃期間終止時，合併公司對前述租賃均無優惠承購權。

合併公司租賃合約中變動租賃給付條款的標的有與合併公司廠房所座落基地之公告地價或行政院所核定國有土地租金率之調整連結者，111 年度因前述租金調整之租賃給付變動，重評估租賃負債並將再衡量數調增使用權資產計 10,479 仟元。

合併公司已於 111 年 7 月 15 日完成出售竹南二廠，故取消竹南二廠土地租賃合約，該土地使用權帳面金額為 150,456 仟元，認列租賃修改利益 6,261 仟元。

(四) 其他租賃資訊

	112年度	111年度
短期租賃費用	<u>\$ 565</u>	<u>\$ 1,050</u>
低價值資產租賃費用	<u>\$ 191</u>	<u>\$ 215</u>
租賃之現金（流出）總額	<u>\$ 21,158</u>	<u>\$ 22,539</u>

十五、應付公司債

	112年12月31日	111年12月31日
109 年度第 2 次有擔保可轉換公司債	\$ -	\$ 530,257
減：應付公司債折價	-	(1,653)
減：列為 1 年內到期部分	-	(528,604)
	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

合併公司於 109 年 5 月 25 日發行之 109 年國內第二次有擔保可轉換公司債，其發行條件之說明如下：

- (一) 發行總額及面額：發行總額為新台幣 700,000 仟元，每張面額為新台幣 100 仟元，依票面金額十足發行。
- (二) 發行期間：3 年，自 109 年 5 月 25 日開始至 112 年 5 月 25 日到期。
- (三) 債券票面利率：票面年利率 0%。

- (四) 還本日期及方式：除債券持有人依發行辦法轉換為合併公司普通股，或合併公司依發行辦法提前贖回，或合併公司由證券商營業處所買回註銷者外，合併公司於本轉換公司債到期時依債券面額加計利息補償金（到期時之利息補償金為面額之 0.7519%，實質收益率為 0.25%）將債券持有人所持有之本轉換公司債以現金一次償還。
- (五) 轉換期間：債券持有人於本轉換公司債發行日後屆滿三個月翌日起（109 年 8 月 26 日），至到期日（112 年 5 月 25 日）止，除依法令或辦法暫停過戶期間外，得向合併公司請求依發行辦法轉換為合併公司之普通股，並依發行辦法規定將本轉換公司債轉換為合併公司新發行之普通股。
- (六) 轉換價格及其調整：發行時之轉換價格訂為每股新台幣 26.25 元，惟本轉換公司債發行後，遇有合併公司已發行（或私募）之普通股股份增加，或配發普通股現金股利占每股時價之比率超過 1.5% 時，或合併公司以低於每股時價之轉換或認股價格再發行（或私募）具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券時，轉換價格依發行辦法規定之公式調整之。合併公司於 110 年 9 月 10 日起，因辦理資本公積配發現金及轉增資配發普通股，調整轉換價格為新台幣 24.78 元。
- (七) 轉換後之新股，其權利義務與合併公司普通股股份相同。
- (八) 合併公司之贖回權：債券發行滿三個月後翌日（109 年 8 月 26 日）起至發行期間屆滿前四十日（112 年 4 月 15 日）止，若合併公司普通股於集中市場連續三十個營業日收盤價超過當時轉換價格達 30%（含）以上，或流通在外餘額低於原發行總額之 10% 者，合併公司得按債券面額以現金收回。
- (九) 依發行辦法規定，所有合併公司收回（包括由次級市場買回）、償還或已轉換之本轉換公司債將被註銷，不得再行賣出或發行。

上述可轉換公司債包括負債及權益組成部分，權益組成部分於權益項下資本公積－認股權表達。負債組成部分原始認列之有效利率為 0.94%。贖回權係透過損益按公允價值衡量。負債及權益組成要素資訊如下：

發行價款（減除交易成本 6,600 仟元）	\$ 693,400
權益組成部分	(9,153)
贖回權價值	<u>1,470</u>
發行日負債組成部分	685,717
以有效利率 0.94% 計算之利息	15,437
應付公司債轉換為普通股	(170,897)
贖回公司債	(<u>530,257</u>)
112 年 12 月 31 日負債組成部分	<u>\$ -</u>

合併公司於前項發行可轉換公司債時，依據國際會計準則第 32 號「金融工具：表達」規定，將屬權益性質之轉換權與各負債組成要素分離，帳列「資本公積－認股權」計 9,153 仟元。另嵌入之贖回權，依據國際會計準則第 39 號「金融工具：認列與衡量」規定，因其與主契約債務商品之經濟特性及風險非緊密關聯，故予以分離處理，並以其淨額帳列「透過損益按公允價值衡量之金融資產」。經分離後主契約債務之有效利率為 0.94%。

上述可轉換公司債面額計 173,700 仟元已轉換為普通股 6,617 仟股，剩餘面額計 526,300 仟元已於 112 年 5 月 25 日全數到期贖回。

十六、其他應付款

	<u>112年12月31日</u>	<u>111年12月31日</u>
應付薪資及獎金	\$ 51,991	\$ 50,695
應付勞務費	8,628	6,874
應付設備款	6,195	3,133
其他	<u>46,669</u>	<u>43,631</u>
	<u>\$ 113,483</u>	<u>\$ 104,333</u>

十七、退職後福利計畫

確定提撥計畫

本公司所適用「勞工退休金條例」之退休金制度，係屬政府管理之確定提撥退休計畫，依員工每月薪資 6% 提撥退休金至勞工保險局之個人專戶。本公司於 112 及 111 年度認列之確定提撥退休金費用分別為 12,042 仟元及 11,370 仟元。

十八、權益

(一) 股本

普通股

	<u>112年12月31日</u>	<u>111年12月31日</u>
額定股數(仟股)	<u>350,000</u>	<u>350,000</u>
額定股本	<u>\$ 3,500,000</u>	<u>\$ 3,500,000</u>
已發行且已收足股款之股數 (仟股)	<u>317,399</u>	<u>317,216</u>
已發行股本	<u>\$ 3,173,991</u>	<u>\$ 3,172,166</u>

已發行之普通股每股面額 10 元，每股享有一表決權及收取股利之權利。

本公司股本變動主要係因員工執行認股權。

112 年 10 月 1 日至 12 月 31 日止，本公司員工執行認股權，認購普通股計 10 仟股，認購價格為每股新台幣 16.5 元，經董事會決議，以 113 年 3 月 8 日為增資基準日，本公司於本合併財務報告通過發布日前尚未向經濟部辦理變更登記。

(二) 資本公積

	<u>112年12月31日</u>	<u>111年12月31日</u>
<u>得用以彌補虧損、發放現金或撥充股本(1)</u>		
股票發行溢價	\$ 108,661	\$ 106,644
員工認股權	19,584	20,415
已失效可轉換公司債認股權	6,882	-
<u>不得作為任何用途</u>		
可轉換公司債認股權	-	6,882
	<u>\$ 135,127</u>	<u>\$ 133,941</u>

1. 此類資本公積得用以彌補虧損，亦得於公司無虧損時，用以發放現金或撥充股本，惟撥充股本時每年以實收股本之一定比率為限。

(三) 保留盈餘及股利政策

本公司已於 111 年 6 月 1 日股東會決議通過修正章程，訂明公司授權董事會特別決議，將應分派股息紅利，以發放現金方式為之。

依本公司修正後章程之盈餘分派政策規定，年度決算如有盈餘，依法繳納稅捐，彌補累積虧損後，再提 10% 為法定盈餘公積，其餘再依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積；如尚有餘額，併同累積未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派股東股息紅利。本公司股利政策，每年就可供分配盈餘提撥不低於 50% 分配股東股息紅利，惟累積可供分配盈餘低於實收股本 3% 時，得不予分配；分配股東股息紅利時，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 5%。前項盈餘分配案若以現金股利為之，則授權董事會決議並於股東會報告。

依本公司修正前章程之盈餘分派政策規定，年度決算如有盈餘，依法繳納稅捐，彌補累積虧損後，再提 10% 為法定盈餘公積，其餘再依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積；如尚有餘額，併同累積未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派股東股息紅利。本公司股利政策，每年就可供分配盈餘提撥不低於 50% 分配股東股息紅利，分配股東股息紅利時，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 5%。本公司章程規定之員工及董事酬勞分派政策，參閱附註二十之(六)員工酬勞及董事酬勞。

法定盈餘公積應提撥至其餘額達公司實收股本總額時為止。法定盈餘公積得用以彌補虧損。公司無虧損時，法定盈餘公積超過實收股本總額 25% 之部分除得撥充股本外，尚得以現金分配。

本公司 111 及 110 年度盈餘分配案如下：

	111年度	110年度
法定盈餘公積	<u>\$ 3,638</u>	<u>\$ 996</u>
特別盈餘公積	<u>\$ -</u>	<u>\$ 8,960</u>
現金股利	<u>\$ 32,749</u>	<u>\$ -</u>
每股現金股利(元)	\$ 0.1032	\$ -

上述現金股利已分別於 112 年 5 月 5 日及 111 年 4 月 15 日董事會決議分配，其餘盈餘分配項目亦分別於 112 年 6 月 15 日及 111 年 6 月 1 日股東常會決議。

十九、營業收入

產 品 及 勞 務 別	112年度	111年度
客戶合約收入		
商品銷貨收入	\$ 992,337	\$ 1,199,792
勞務收入	<u>57,940</u>	<u>65,957</u>
	<u>\$ 1,050,277</u>	<u>\$ 1,265,749</u>

(一) 客戶合約之說明

1. 研究服務及製程設計收入係合併公司提供新藥開發與製程設計所產生之收入，說明如下：

- (1) 合併公司於 107 年 11 月與 Z 客戶簽訂製程設計合約，提供新藥 SLC-029 建置口服錠劑產線之產品製程設計服務。

製程設計收入主要係依照履約義務所分攤之交易價格，並依照履約義務之進度認列收入，其進度之完工比例以實際發生之成本佔估計總成本為基礎決定。另新藥量產前批次製造之產線建置完成後，將進行製程確效批次製作，合併公司將依合約進度認列服務收入。

- (2) 合併公司於 111 年 6 月與 X 客戶簽訂技術移轉及批次委託生產製造合約，該合約主要係依照技術移轉、批次生產製造及產品檢測等階段之履約義務分攤交易價格，並依照履約義務完成時點認列收入。

2. 藥證授權銷售分潤收入說明如下：

主要係合併公司授權某國際知名藥廠為唯一可在美國境內銷售合併公司取得藥證之厄他培南針劑產品之廠商；按合約規定除依時程可收取固定之前期金外，合併公司與該藥廠訂有利潤分成機制，並將按該藥廠銷貨狀況就合約定義之利潤（Net profit）依約定成數認列收入。

(二) 合約餘額

	112年12月31日	111年12月31日	111年1月1日
應收帳款(附註八)	<u>\$ 273,100</u>	<u>\$ 290,501</u>	<u>\$ 486,354</u>
合約負債—流動	<u>\$ 19,802</u>	<u>\$ 64,267</u>	<u>\$ 103,707</u>

112 及 111 年度來自年初合約負債以及前期已滿足之履約義務，因商品銷貨於當年度認列為收入之金額分別為 53,858 仟元及 64,039 仟元。

合約負債之變動主要係來自滿足履約義務之時點與客戶付款時點之差異。

(三) 客戶合約收入之細分

112 年度

	抗 生 素	其 他	合 計
於某一時點認列之客戶 合約收入	\$ 880,860	\$ 119,709	\$ 1,000,569
隨時間逐步認列收入	-	49,708	49,708
	<u>\$ 880,860</u>	<u>\$ 169,417</u>	<u>\$ 1,050,277</u>

111 年度

	抗 生 素	其 他	合 計
於某一時點認列之客戶 合約收入	\$ 972,345	\$ 229,604	\$ 1,201,949
隨時間逐步認列收入	-	63,800	63,800
	<u>\$ 972,345</u>	<u>\$ 293,404</u>	<u>\$ 1,265,749</u>

二十、稅前淨利項目

(一) 利息收入

	112年度	111年度
銀行存款	\$ 34,778	\$ 10,886
按攤銷後成本衡量之金融資 產	8,904	5,197
其 他	565	12
	<u>\$ 44,247</u>	<u>\$ 16,095</u>

(二) 其他利益及損失

	112年度	111年度
處分不動產、廠房及設備利益 (損失)	\$ 421	(\$ 1,301)
處分待出售非流動資產利益	-	66,643
透過損益按公允價值衡量金 融資產利益(損失)	(8,781)	2,598
淨外幣兌換利益	364	53,928
租賃修改利益	-	6,261
其他	(310)	(3,063)
	<u>\$ 8,306</u>	<u>\$ 125,066</u>

(三) 財務成本

	112年度	111年度
銀行借款	\$ 33	\$ 96
應付公司債	1,653	4,929
租賃負債之利息	8,181	10,669
	<u>\$ 9,867</u>	<u>\$ 15,694</u>

(四) 折舊及攤銷費用

	112年度	111年度
不動產及設備	\$ 164,075	\$ 191,102
使用權資產	14,838	14,304
無形資產	3,247	3,315
	<u>\$ 182,160</u>	<u>\$ 208,721</u>
折舊費用依功能別彙總		
營業成本	\$ 133,757	\$ 148,281
營業費用	45,156	57,125
	<u>\$ 178,913</u>	<u>\$ 205,406</u>
攤銷費用依功能別彙總		
營業成本	\$ 2,320	\$ 2,830
營業費用	927	485
	<u>\$ 3,247</u>	<u>\$ 3,315</u>

(五) 員工福利費用

	<u>112年度</u>	<u>111年度</u>
短期員工福利		
薪資費用	\$ 250,094	\$ 233,246
勞健保費用	25,417	23,254
退職後福利	12,042	11,370
其他員工福利	<u>12,151</u>	<u>12,019</u>
員工福利費用合計	<u>\$ 299,704</u>	<u>\$ 279,889</u>
依功能別彙總		
營業成本	\$ 203,562	\$ 189,854
營業費用	<u>96,142</u>	<u>90,035</u>
	<u>\$ 299,704</u>	<u>\$ 279,889</u>

(六) 員工酬勞及董事酬勞

本公司依章程規定，當年度如有獲利，應提撥不低於 3% 為員工酬勞及提撥不高於 3% 為董事酬勞。但公司尚有累積虧損時，應予彌補。112 及 111 年度估列之員工酬勞及董事酬勞分別於 113 年 3 月 8 日及 112 年 5 月 5 日經董事會決議如下：

估列比例

	<u>112年度</u>	<u>111年度</u>
員工酬勞	3.16%	3.13%
董事酬勞	1.96%	2.08%

金 額

	<u>112年度</u>	<u>111年度</u>
員工酬勞	<u>\$ 1,000</u>	<u>\$ 1,200</u>
董事酬勞	<u>\$ 620</u>	<u>\$ 800</u>

年度合併財務報告通過發布日後若金額仍有變動，則依會計估計值變動處理，於次一年度調整入帳。

111 及 110 年度員工酬勞及董事酬勞之實際配發金額與 111 及 110 年度合併財務報告之認列金額並無差異。

有關本公司董事會決議之員工酬勞及董事酬勞資訊，請至臺灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

二一、所得稅

(一) 認列於損益之所得稅

所得稅費用之主要組成項目如下：

	112年度	111年度
當期所得稅		
本期產生者	\$ 42	\$ 8,504
以前年度之調整	<u>-</u>	<u>817</u>
	42	9,321
遞延所得稅		
本期產生者	<u>-</u>	<u>(9,321)</u>
認列於損益之所得稅費用	<u>\$ 42</u>	<u>\$ -</u>

會計所得與所得稅費用之調節如下：

	112年度	111年度
稅前淨利	<u>\$ 27,539</u>	<u>\$ 36,310</u>
稅前淨利按法定稅率計算之		
所得稅費用 (20%)	\$ 5,508	\$ 7,262
稅上不可減除之費損	2,471	1,186
未認列之虧損扣抵及可減除		
暫時性差異	(7,937)	(9,265)
以前年度之當期所得稅費用		
於本年度之調整	<u>-</u>	<u>817</u>
認列於損益之所得稅費用	<u>\$ 42</u>	<u>\$ -</u>

(二) 未於合併資產負債表中認列遞延所得稅資產之可減除暫時性差異及未使用虧損扣抵金額

	112年12月31日	111年12月31日
虧損扣抵		
112年度到期	\$ -	\$ 260,568
113年度到期	389,462	389,462
114年度到期	453,965	453,965
115年度到期	219,185	219,185
117年度到期	341,079	341,079
120年度到期	120	-
121年度到期	154,927	19,403
122年度到期	<u>60,446</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 1,619,184</u>	<u>\$ 1,683,662</u>
可減除暫時性差異	<u>\$ 118,125</u>	<u>\$ 218,256</u>

(三) 未使用之虧損扣抵相關資訊

截至 112 年 12 月 31 日止，本公司及子公司之虧損扣抵相關資訊如下：

尚未扣抵餘額	最後扣抵年度
\$ 389,462	113
453,965	114
219,185	115
341,079	117
120	120
154,927	121
60,446	122
<u>\$ 1,619,184</u>	

(四) 所得稅核定情形

本公司及瑞澤生技股份有限公司截至 110 年度以前之營利事業所得稅結算申報案件，業經稅捐稽徵機關核定在案。

二二、每股盈餘

單位：每股元

	112年度	111年度
基本及稀釋每股盈餘	<u>\$ 0.09</u>	<u>\$ 0.11</u>

用以計算每股盈餘之淨利及普通股加權平均股數如下：

本年度淨利

	112年度	111年度
用以計算基本每股盈餘之淨利	\$ 30,030	\$ 36,387
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
可轉換公司債利息	1,653	-
用以計算稀釋每股盈餘之淨利	<u>\$ 31,683</u>	<u>\$ 36,387</u>

股 數

單位：仟股

	112年度	111年度
用以計算基本每股盈餘之普通股加權平均股數	317,296	317,024
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
轉換公司債	21,239	-
員工認股權	2	-
員工酬勞	67	53
用以計算稀釋每股盈餘之普通股加權平均股數	<u>338,604</u>	<u>317,077</u>

若合併公司得選擇以股票或現金發放員工酬勞，則計算稀釋每股盈餘時，假設員工酬勞將採發放股票方式，並於該潛在普通股具有稀釋作用時計入加權平均流通在外股數，以計算稀釋每股盈餘。於次年度決議員工酬勞發放股數前計算稀釋每股盈餘時，亦繼續考量該等潛在普通股之稀釋作用。

本公司 112 年度流通在外部分認股權因具反稀釋作用，故未納入稀釋每股盈餘之計算。本公司 111 年度已發行之可轉換公司債及認股權因具有反稀釋作用，故未納入稀釋每股盈餘之計算。

二三、股份基礎給付協議

本公司股份基礎給付協議給與對象包含本公司符合特定條件之員工。認股權之存續期間均為 6 年，憑證持有人於發行屆滿 2 年之日起，可行使被給與之一定比例之認股權。認股權行使價格為發行當日本公司普通股收盤價格，認股權發行後，遇有本公司普通股股份發生變動時，認股權行使價格依規定公式予以調整。合併公司 112 及 111 年度之股份基礎給付協議如下：

協議之類型	給與日	給與數量 (仟股)	合約期間	既得條件
第四次酬勞性員工 認股權計畫	105.05.31	870	6年	滿2年既得50% 滿3年既得100%
第四次酬勞性員工 認股權計畫	106.01.13	1,130	6年	滿2年既得50% 滿3年既得100%
第五次酬勞性員工 認股權計畫	106.08.17	140	6年	滿2年既得50% 滿3年既得100%
第五次酬勞性員工 認股權計畫	107.03.30	3,000	6年	滿2年既得50% 滿3年既得100%
第六次酬勞性員工 認股權計畫	108.08.15	1,586	6年	滿2年既得50% 滿3年既得100%
第六次酬勞性員工 認股權計畫	108.11.15	320	6年	滿2年既得50% 滿3年既得100%

合併公司於 112 及 111 年度並未新增發行員工認股權，已發行之員工認股權相關資訊如下：

員工認股權	112年度		111年度	
	單位(仟)	加權平均 行使價格 (元)	單位(仟)	加權平均 行使價格 (元)
年初流通在外	1,242	\$ 21.99	2,149	\$ 21.28
本年度喪失	(390)	22.93	(711)	21.37
本年度行使	(182)	16.50	(196)	16.50
年底流通在外	<u>670</u>	22.93	<u>1,242</u>	21.99
年底可行使	<u>670</u>	22.93	<u>1,242</u>	21.99

於 112 及 111 年度行使之員工認股權，其於行使日之加權平均股價分別為 19.20 元及 18.03 元。

流通在外之員工認股權相關資訊如下：

	112年12月31日		111年12月31日	
	履約價格	加權平均剩 餘合約期間	履約價格	加權平均剩 餘合約期間
第五次酬勞性員工認股 權計畫	24.8 元	3 個月	24.8 元	1 年 3 個月
第六次酬勞性員工認股 權計畫	16.5 元	1 年 7 個月	16.5 元	2 年 7 個月

本公司給與之員工認股權均使用 Black-Scholes 評價模式，評價模式所採用之輸入值如下：

協議之類型	給與日	股價(元)	履約價格 (元)	預 期 波動率	預期存續期間	預期股利	無 風 險 利 率	每 單 位 (股) 公 允 價 值
第五次酬勞性員工認股權計畫	106.08.17	23	21.7	39.36%	4 年	-	0.69%	7.26 元
第五次酬勞性員工認股權計畫	106.08.17	23	21.7	39.36%	4 年 6 個月	-	0.72%	7.70 元
第五次酬勞性員工認股權計畫	107.03.30	26.2	24.8	38.20%	4 年	-	0.64%	8.03 元
第五次酬勞性員工認股權計畫	107.03.30	26.2	24.8	38.20%	4 年 6 個月	-	0.68%	8.52 元
第六次酬勞性員工認股權計畫	108.08.15	17.4	16.5	37.36%	4 年	-	0.52%	4.42 元
第六次酬勞性員工認股權計畫	108.08.15	17.4	16.5	37.36%	4 年 6 個月	-	0.53%	4.68 元
第六次酬勞性員工認股權計畫	108.11.05	22.25	21.1	34.77%	4 年	-	0.57%	6.24 元
第六次酬勞性員工認股權計畫	108.11.05	22.25	21.1	37.13%	4 年 6 個月	-	0.58%	7.02 元

註：110年9月10日辦理資本公積轉增資發行新股後調整履約價格。

112及111年度認列之酬勞成本均為0仟元。

二四、企業合併

(一) 收購子公司

	主要營運活動	收 購 日	具表決權之 所有權權益	移 轉 對 價
瑞澤生技股份 有限公司	國際貿易、醫療 器材批發及 零售業	111年12月16日	51%	<u>\$ 15,300</u>

合併公司於111年度收購瑞澤生技股份有限公司係為加強市場之地位。

(二) 移轉對價

現 金	瑞澤生技股份有 限 公 司	<u>\$ 15,300</u>
-----	------------------	------------------

(三) 收購日取得之資產及承擔之負債

流動資產	瑞澤生技股份有 限 公 司	
銀行存款		\$ 29,828
預付款項		136
流動負債		
其他流動負債		(82)
		<u>\$ 29,882</u>

(四) 非控制權益

瑞澤生技股份有限公司之非控制權益(49%之所有權權益)係按收購日非控制權益所享有之可辨認淨資產公允價值14,582仟元衡量。

二五、資本風險管理

合併公司之資本管理目標，係為保障集團能繼續經營，維持最佳資本結構以降低資金成本，並為股東提供報酬。為了維持或調整資本結構，合併公司會考量未來期間營運資金需求、資本支出及股利支出等，透過財務分析以及定期審核本公司之資產負債比例對資金進行監控，以達成資本管理目標。

合併公司於 112 年之策略維持與 111 年相同。於 112 年及 111 年 12 月 31 日，合併集團之資產負債比率如下：

	112年12月31日	111年12月31日
負債總計	<u>\$ 457,957</u>	<u>\$ 1,041,821</u>
資產總計	<u>\$ 3,822,671</u>	<u>\$ 4,408,776</u>
資產負債比率	<u>12%</u>	<u>24%</u>

二六、金融工具

(一) 公允價值資訊－非按公允價值衡量之金融工具

111 年 12 月 31 日

	帳面金額	公允價值			合計
		第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	
<u>金融負債</u>					
應付公司債	<u>\$ 528,604</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 527,616</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 527,616</u>

上述第 2 等級之公允價值衡量係以二元樹可轉債評價模型估計其公允價值。

(二) 公允價值資訊－以重複性基礎按公允價值衡量之金融工具

1. 公允價值層級

112 年 12 月 31 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合計
<u>透過損益按公允價值</u>				
<u>衡量之金融資產</u>				
國內興櫃股票	\$ 36,302	\$ -	\$ -	\$ 36,302
國外上市(櫃)股票	<u>11,913</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,913</u>
	<u>\$ 48,215</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 48,215</u>

111 年 12 月 31 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合 計
<u>透過損益按公允價值</u>				
<u> 衡量之金融資產</u>				
國內興櫃股票	\$ 32,813	\$ -	\$ -	\$ 32,813
國外上市(櫃)股票	6,121	-	-	6,121
	<u>\$ 38,934</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 38,934</u>

112 及 111 年度無第 1 等級與第 2 等級公允價值衡量間移轉之情形。

2. 第 3 等級公允價值衡量之評價技術及輸入值

合併公司於 109 年第 2 季發行有擔保可轉換公司債產生贖回權價值 1,470 仟元，其公允價值截至 111 年 12 月 31 日為 0 仟元。有關合併公司發行可轉換公司債之條件，請詳附註十五。

衍生工具－債券贖回權係採二元樹可轉債評價模型估算公允價值，採用之重大不可觀察輸入值為波動度；當波動度上升，該等債券贖回權公允價值將會上升。

(三) 金融工具之種類

	112年12月31日	111年12月31日
<u>金融資產</u>		
透過損益按公允價值衡量	\$ 48,215	\$ 38,934
按攤銷後成本衡量之金融資產(註1)	1,581,763	1,943,472
<u>金融負債</u>		
按攤銷後成本衡量之金融負債(註2)	167,680	702,807

註 1：餘額係包含現金及約當現金、按攤銷後成本衡量之金融資產、應收票據淨額、應收帳款淨額、其他應收款及存出保證金(帳列其他非流動資產)等按攤銷後成本衡量之金融資產。

註 2：餘額係包含應付票據、應付帳款、其他應付款及應付公司債(含一年內到期部分)等按攤銷後成本衡量之金融負債。

(四) 財務風險管理目的與政策

合併公司主要金融工具包括權益工具投資、應收帳款、應付帳款、應付公司債及租賃負債等。合併公司日常營運受多項財務風險之影響，該等風險包括市場風險（包含匯率風險、利率風險及其他價格風險）、信用風險及流動性風險。合併公司整體風險管理政策著重於金融市場的不可預測事項，並尋求可降低對合併公司財務狀況及財務績效之潛在不利影響。

風險管理工作由合併公司財務部按照董事會核准之政策執行。合併公司財務部透過與營運單位密切合作，負責辨認、評估與規避財務風險。

1. 市場風險

合併公司之營運活動使合併公司承擔之主要財務風險為外幣匯率變動風險（參閱下述(1)）以及利率變動風險（參閱下述(2)）。

(1) 匯率風險

合併公司從事外幣計價之銷售與採購交易因而使合併公司產生匯率變動暴險。

合併公司於資產負債表日非功能性貨幣計價之貨幣性資產與貨幣性負債帳面金額，參閱附註三十。

敏感度分析

合併公司主要受到美金匯率波動之影響，因外幣交易而產生重大之資產及負債金額，雖外幣資產及負債因市場匯率變動而產生之損益有互抵效果，惟合併公司外幣資產大於外幣負債金額，因此承受外匯風險。

合併公司之敏感度分析係針對資產負債表日之外幣性項目，將其期末之換算匯率以變動 1% 予以分析。當美金對新台幣升值 1% 時，於 112 及 111 年度之稅前淨利將分別減少 8,942 仟元及 12,720 仟元。

(2) 利率風險

因本公司主要係以固定利率借入資金，因而產生利率暴險。

合併公司於資產負債表日受利率暴險之金融資產及金融負債帳面金額如下：

	112年12月31日	111年12月31日
具公允價值利率風險		
—金融負債	\$ -	\$ 528,604

(3) 其他價格風險

權益證券之市場風險包含權益證券市場價格變動所產生之風險，即因整體市場價格變動所產生之一般市場風險。合併公司因權益價格下跌 1%時，112 年及 111 年 12 月 31 日之稅前損益將因透過損益按公允價值衡量之金融資產之變動分別減少 482 仟元及 389 仟元。

2. 信用風險

信用風險係指交易對方拖欠合約義務而造成合併公司財務損失之風險。截至資產負債表日，合併公司可能因交易對方未履行義務及合併公司提供財務保證造成財務損失之最大信用風險暴險（不考慮擔保品或其他信用增強工具，且不可撤銷之最大暴險金額）主要係來自於合併資產負債表所認列之金融資產帳面金額。

合併公司依內部明定之授信政策，與每一新客戶於訂定付款及提出交貨之條款與條件前，須對其進行管理及信用風險分析。內部風險控管係透過考慮其財務狀況、過往經驗及其他因素，以評估客戶之信用品質。個別風險之限額係董事會依內部或外部之評等而制訂，並定期監控信用額度之使用。

3. 流動性風險

現金流量預測是由合併公司管理階層執行，並由財務部予以彙總。財務部監控合併公司流動資金需求之預測，確保其有足夠資金得以支應營運需要，並在任何時候維持足夠之未支用

的借款承諾額度，以使公司不致違反相關之借款限額或條款，此等預測考量公司之債務融資計畫、債務條款遵循、符合內部資產負債表之財務比率目標等。

(1) 非衍生金融負債之流動性及利率風險表

非衍生金融負債剩餘合約到期分析係依合併公司最早可能被要求還款之日期，按金融負債未折現現金流量（包含本金及估計利息）編製。合併公司之非衍生金融負債到期分析係依照約定之還款日編製。

112年12月31日

	<u>3個月以下</u>	<u>3個月~1年</u>	<u>1 ~ 5年</u>	<u>5年以上</u>
<u>非衍生金融負債</u>				
應付帳款	\$ 51,574	\$ 2,623	\$ -	\$ -
其他應付款	111,500	1,983	-	-
租賃負債	<u>5,323</u>	<u>15,946</u>	<u>54,695</u>	<u>363,680</u>
	<u>\$ 168,397</u>	<u>\$ 20,552</u>	<u>\$ 54,695</u>	<u>\$ 363,680</u>

111年12月31日

	<u>3個月以下</u>	<u>3個月~1年</u>	<u>1 ~ 5年</u>	<u>5年以上</u>
<u>非衍生金融負債</u>				
應付票據	\$ 120	\$ -	\$ -	\$ -
應付帳款	66,524	3,226	-	-
其他應付款	71,590	32,743	-	-
租賃負債	4,842	14,453	57,242	374,872
應付公司債	-	<u>530,257</u>	-	-
	<u>\$ 143,076</u>	<u>\$ 580,679</u>	<u>\$ 57,242</u>	<u>\$ 374,872</u>

(2) 融資額度

	<u>112年12月31日</u>	<u>111年12月31日</u>
銀行借款額度		
— 已動用金額	\$ -	\$ -
— 未動用金額	<u>370,000</u>	<u>760,000</u>
	<u>\$ 370,000</u>	<u>\$ 760,000</u>

二七、關係人交易

本公司及子公司（係本公司之關係人）間之交易、帳戶餘額、收益及費損於合併時全數予以銷除，故未揭露於本附註。

主要管理階層薪酬

	<u>112年度</u>	<u>111年度</u>
短期員工福利	<u>\$ 21,226</u>	<u>\$ 20,210</u>

董事及其他主要管理階層之薪酬係由薪酬委員會依照個人績效及市場趨勢決定。

二八、質抵押之資產

下列資產經質抵押作為取得銀行保證、融資額度及使用權資產等之擔保品：

	<u>112年12月31日</u>	<u>111年12月31日</u>
定期存款（帳列按攤銷後成本衡量之金融資產－流動）	\$ -	\$ 297,887
定期存款（帳列按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動）	4,040	-
不動產、廠房及設備	612,879	642,671
存出保證金（帳列其他非流動資產）	<u>4,478</u>	<u>2,537</u>
	<u>\$ 621,397</u>	<u>\$ 943,095</u>

二九、重大或有負債及未認列之合約承諾

除已於其他附註所述者外，合併公司於資產負債表日之重大承諾事項如下：

- (一) 截至 112 年及 111 年 12 月 31 日止，合併公司因已開立未使用之信用狀金額分別為美金 73 仟元及美金 86 仟元。
- (二) 合併公司未認列之合約承諾如下：

	<u>112年12月31日</u>	<u>111年12月31日</u>
購置不動產、廠房及設備	<u>\$ 11,625</u>	<u>\$ 11,955</u>

三十、具重大影響之外幣資產及負債資訊

以下資訊係按合併公司各個體功能性貨幣以外之外幣彙總表達，所揭露之匯率係指該等外幣換算至功能性貨幣之匯率。具重大影響之外幣資產及負債如下：

112 年 12 月 31 日

	外	幣	匯	率	帳	面	金	額
<u>外幣資產</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美 元	\$	30,128	30.705	(美元：新台幣)	\$	<u>925,069</u>		
<u>非貨幣性項目</u>								
透過損益按公允價值衡量之金融資產								
美 元		388	30.705	(美元：新台幣)	\$	<u>11,913</u>		
<u>外幣負債</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美 元		1,006	30.705	(美元：新台幣)	\$	<u>30,891</u>		
<u>非貨幣性項目</u>								
美 元		652	30.705	(美元：新台幣)	\$	<u>19,802</u>		

111 年 12 月 31 日

	外	幣	匯	率	帳	面	金	額
<u>外幣資產</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美 元	\$	42,545	30.71	(美元：新台幣)	\$	<u>1,303,490</u>		
<u>非貨幣性項目</u>								
透過損益按公允價值衡量之金融資產								
美 元		199	30.71	(美元：新台幣)	\$	<u>6,121</u>		
<u>外幣負債</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美 元		1,027	30.71	(美元：新台幣)	\$	<u>31,539</u>		
<u>非貨幣性項目</u>								
美 元		2,018	30.71	(美元：新台幣)	\$	<u>58,906</u>		

具重大影響之外幣兌換損益（未實現）如下：

持有外幣個體之 功能性貨幣	112年度		111年度	
	匯率	淨兌換損益	匯率	淨兌換損益
美元	30.705 (美元：新台幣)	(\$ 6,316)	30.71 (美元：新台幣)	\$ 1,535

三一、附註揭露事項

(一) 重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊：

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（不包含投資子公司及關聯企業部分）：
附表一。
4. 累積買進或賣出同一有價證券金額達新台幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：無。
5. 取得不動產之金額達新台幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：無。
6. 處分不動產之金額達新台幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：無。
7. 與關係人進、銷貨之金額達新台幣 1 億元或實收資本額 20% 以上：無。
8. 應收關係人款項達新台幣 1 億元或實收資本額 20% 以上：無。
9. 從事衍生工具交易：無。
10. 母子公司間及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額：附表二。
11. 被投資公司資訊：附表三。

(三) 大陸投資資訊

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、本期損益及認列之投資損益、期末投資帳面金額、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：無。
2. 與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項，及其價格、付款條件、未實現損益：
 - (1) 進貨金額及百分比與相關應付款項之期末餘額及百分比：
無。

- (2) 銷貨金額及百分比與相關應收款項之期末餘額及百分比：無。
- (3) 財產交易金額及其所產生之損益數額：無。
- (4) 票據背書保證或提供擔保品之期末餘額及其目的：無。
- (5) 資金融通之最高餘額、期末餘額、利率區間及當期利息總額：無。
- (6) 其他對當期損益或財務狀況有重大影響之交易事項，如勞務之提供或收受等：無。

(四) 主要股東資訊

股權比例達 5% 以上之股東名稱、持股數額及比例：無。

三二、部門資訊

合併公司之應報導營業部門僅有藥物產品事業部門。藥物產品事業部門主要係從事於藥物研究、開發、設計、製造及銷售等業務。合併公司為單一營業部門，主要產品及勞務之收入分析請詳附註十九。

(一) 地區別資訊

合併公司主要於四個地區營運－美洲、亞洲、台灣與歐洲。

合併公司來自外部客戶之繼續營業單位收入依營運地點區分與非流動資產按資產所在地區分之資訊列示如下：

		來自外部客戶之收入		非流動資產	
		112年度	111年度	112年12月31日	111年12月31日
美	洲	\$ 532,883	\$ 625,035	\$ -	\$ -
亞	洲	194,600	279,888	-	-
台	灣	171,459	104,794	1,271,983	1,274,406
歐	州	146,959	234,255	-	-
其	他	4,376	21,777	-	-
		<u>\$ 1,050,277</u>	<u>\$ 1,265,749</u>	<u>\$ 1,271,983</u>	<u>\$ 1,274,406</u>

非流動資產不包括金融工具。

(二) 主要客戶資訊

來自單一客戶之收入達合併公司收入總額之 10% 以上者如下：

	<u>112年度</u>	<u>111年度</u>
A02C001	\$ 298,865	\$ 322,347
E01C002 (註)	56,327	159,951
C12C002 (註)	<u>32,401</u>	<u>181,463</u>
	<u>\$ 387,593</u>	<u>\$ 663,761</u>

註：112 年度來自該客戶收入未達營業收入 10% 以上。

松瑞製藥股份有限公司及子公司

期末持有有價證券情形

民國 112 年 12 月 31 日

附表一

單位：除另予註明者外，
為新台幣仟元

持有之公司	有價證券種類及名稱	與發行人之關係	帳列	科目	日期	帳面金額		持股比例	公允價值		備註
						數	金額		金額	價值	
松瑞製藥股份有限公司	股票 台新藥股份有限公司	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	726,469	\$	36,302	\$	36,302	0.542%		註 1
	Sana Biotechnology, Inc.	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	88,700		11,112		11,112	0.045%		註 2
	Spero Therapeutics, Inc.	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	17,743		801		801	0.033%		註 2

註 1：公允價值係按 112 年 12 月 31 日成交均價計算。

註 2：公允價值係按 112 年 12 月 31 日收盤價計算。

註 3：投資子公司相關資訊，請參閱附表三。

松瑞製藥股份有限公司及子公司
 母子公司間及子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額
 民國 112 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

附表二

編號 (註 1)	交易人 名稱	往來 對象	與交易人之關係 (註 2)	交易		往來 條件	佔合併總資產之 總資產之比率	情形
				科目	金額			
0	本公司	松瑞生技股份有限公司 松瑞生技股份有限公司	1	租金收入	\$ 7,800	係依雙方議定價格	1%	
1	瑞澤生技股份有限公司	本公司 本公司	1 2 2	其他應收款—關係人 營業收入 應收款—關係人	1,615 4,022 1,572	係依雙方議定價格 係依雙方議定價格 係依雙方議定價格	- - -	

註 1：母公司及子公司相互間之業務往來資訊應分別於編號欄註明，編號之填寫方法如下：

(1) 母公司填 0。

(2) 子公司依公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

註 2：與交易人之關係有以下三種，標示種類即可（若係母子公司間或各子公司間之同一筆交易，則無須重複揭露。如：母公司對子公司之交易，若母公司已揭露，則子公司部分無須重複揭露；子公司對子公司之交易，若其一子公司已揭露，則另一子公司無須重複揭露）：

(1) 母公司對子公司。

(2) 子公司對母公司。

(3) 子公司對子公司。

註 3：交易往來金額佔合併總營收或總資產比率之計算，若屬資產負債項目者，以期未餘額佔合併總資產之方式計算；若屬損益項目者，以期中累積金額佔合併總營收之方式計算。

註 4：本表之重要交易往來情形由公司依重大性原則決定是否須列示。

註 5：僅揭露交易金額達新臺幣 1 百萬元以上者，另相對之關係人交易不再另行揭露。

註 6：編製合併財務報告時，業已全數沖銷。

松瑞製藥股份有限公司及子公司
被投資公司名稱、所在地區...等相關資訊

民國 112 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

附表三

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	原 本 期 末	去 年 底	資 金 年 額	期 末 股 數	末 期 股 數	持 有 權 比 率 (%)	帳 面 金 額	有 被 投 資 公 司 本 期 認 列 之 備 註		
													本 期 末	去 年 底
本 公 司	松瑞生技股份有限公司	台 北 市	生 物 技 術 之 研 究 開 發、西 藥 批 發 業	\$ 60,000	\$ 60,000	\$ 60,000	\$ 60,000	6,000	6,000	100	\$ 17,618	(\$ 22,444)	(\$ 22,444)	註 1
本 公 司	瑞澤生技股份有限公司	台 中 市	國 際 貿 易、醫 療 器 材 批 發 及 零 售 業	10,000	10,000	10,000	10,000	1,000	1,000	33.33	8,144	(5,170)	(1,723)	註 1
本 公 司	朋瑞建設股份有限公司	台 北 市	都 市 更 新 重 建 業、投 資 顧 問 業	241,000	241,000	-	24,100	24,100	100	100	241,129	129	129	註 1
松 瑞 生 技 股 份 有 限 公 司	瑞澤生技股份有限公司	台 中 市	國 際 貿 易、醫 療 器 材 批 發 及 零 售 業	5,300	5,300	5,300	530	530	17.67	17.67	4,317	(5,170)	(913)	註 1
朋 瑞 建 設 股 份 有 限 公 司	桓福建設股份有限公司	台 北 市	住 宅 及 大 樓 開 發 租 售 業、都 市 更 新 重 建 業	147,000	147,000	-	14,700	14,700	35	35	146,961	(110)	(39)	註 1

註 1：係根據被投資公司 112 年度經會計師查核之財務報表計算。

註 2：編製合併財務報告時，業已全數沖銷。

附錄二：

112 年度個體財務報告暨會計師查核報告

松瑞製藥股份有限公司

個體財務報告暨會計師查核報告
民國112及111年度

地址：苗栗縣竹南鎮科中路29號

電話：(037)580-100

§ 目 錄 §

項	目 頁	次	財 務 報 告 附 註 編 號
一、封 面	1		-
二、目 錄	2		-
三、會計師查核報告	3~6		-
四、個體資產負債表	7		-
五、個體綜合損益表	8~9		-
六、個體權益變動表	10		-
七、個體現金流量表	11~12		-
八、個體財務報表附註			
(一) 公司沿革	13		一
(二) 通過財務報告之日期及程序	13		二
(三) 新發布及修訂準則及解釋之適用	13~14		三
(四) 重大會計政策之彙總說明	14~26		四
(五) 重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源	26~27		五
(六) 重要會計項目之說明	27~50		六~二四
(七) 關係人交易	50~51		二五
(八) 質抵押之資產	51		二六
(九) 重大或有負債及未認列之合約承諾	52		二七
(十) 重大之災害損失	-		-
(十一) 重大之期後事項	-		-
(十二) 其 他	52~53		二八
(十三) 附註揭露事項			
1. 重大交易事項相關資訊	53~54		二九
2. 轉投資事業相關資訊	53~54		二九
3. 大陸投資資訊	54		二九
4. 主要股東資訊	54		二九
九、重要會計項目明細表	57~75		-

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 112 年 12 月 31 日之個體資產負債表，暨民國 112 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 112 年 12 月 31 日之個體財務狀況，暨民國 112 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 112 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 112 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、五及九。

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。

其他事項

松瑞製藥股份有限公司民國 111 年度之財務報表係由其他會計師查核，並於民國 112 年 3 月 2 日出具無保留意見之查核報告。

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）。

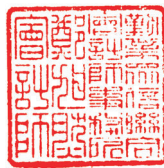
本會計師亦向治理單位提供本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已遵循會計師職業道德規範中有關獨立性之聲明，並與治理單位溝通所有可能被認為會影響會計師獨立性之關係及其他事項（包括相關防護措施）。

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 112 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 3 年 3 月 8 日



松瑞製藥股份有限公司
民國 112 年及 111 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	112年12月31日			111年12月31日		
		金 額	%	金 額	%		
	流動資產						
1100	現金及約當現金(附註四、六及二六)	\$ 969,926	26	\$ 1,018,248	23		
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動(附註四及七)	48,215	1	6,121	-		
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產—流動(附註四、六及二六)	196,058	5	557,637	13		
1150	應收票據淨額(附註四及八)	1,932	-	3,259	-		
1170	應收帳款淨額(附註四、八及十八)	271,484	7	290,501	7		
1200	其他應收款(附註四及八)	9,146	-	3,544	-		
1210	其他應收款—關係人(附註二五)	1,615	-	1,563	-		
1220	本期所得稅資產(附註四)	4,908	-	1,168	-		
130X	存貨(附註四及九)	855,057	23	1,036,336	24		
1410	預付款項	52,450	1	109,205	2		
1470	其他流動資產	5,095	-	3,716	-		
11XX	流動資產總計	<u>2,415,886</u>	<u>63</u>	<u>3,031,298</u>	<u>69</u>		
	非流動資產						
1510	透過損益按公允價值衡量之金融資產—非流動(附註四及七)	-	-	32,813	1		
1535	按攤銷後成本衡量之金融資產—非流動(附註四、六及二六)	4,040	-	-	-		
1550	採用權益法之投資(附註四及十一)	266,891	7	49,929	1		
1600	不動產、廠房及設備(附註四、十二及二六)	859,270	23	1,004,711	23		
1755	使用權資產(附註四及十三)	254,916	7	262,169	6		
1780	無形資產(附註四)	2,599	-	5,501	-		
1900	其他非流動資產(附註二六)	4,464	-	4,424	-		
15XX	非流動資產總計	<u>1,392,180</u>	<u>37</u>	<u>1,359,547</u>	<u>31</u>		
1XXX	資 產 總 計	<u>\$ 3,808,066</u>	<u>100</u>	<u>\$ 4,390,845</u>	<u>100</u>		
	負 債 及 權 益						
	流動負債						
2130	合約負債—流動(附註十八)	\$ 19,802	1	\$ 64,267	2		
2150	應付票據	-	-	120	-		
2170	應付帳款	54,197	1	69,750	2		
2200	其他應付款(附註十五)	109,825	3	100,994	2		
2220	其他應付款—關係人(附註二五)	1,572	-	-	-		
2280	租賃負債—流動(附註四及十三)	12,864	-	11,212	-		
2320	一年內到期之長期借款(附註十四)	-	-	528,604	12		
2399	其他流動負債	25	-	116	-		
21XX	流動負債總計	<u>198,285</u>	<u>5</u>	<u>775,063</u>	<u>18</u>		
	非流動負債						
2580	租賃負債—非流動(附註四及十三)	257,039	7	263,332	6		
25XX	非流動負債總計	<u>257,039</u>	<u>7</u>	<u>263,332</u>	<u>6</u>		
2XXX	負債總計	<u>455,324</u>	<u>12</u>	<u>1,038,395</u>	<u>24</u>		
	權 益(附註十七)						
	股 本						
3110	普通股股本	3,173,991	83	3,172,166	72		
3200	資本公積	135,127	4	133,941	3		
	保留盈餘						
3310	法定盈餘公積	4,634	-	996	-		
3320	特別盈餘公積	8,960	-	8,960	-		
3350	未分配盈餘	30,030	1	36,387	1		
3300	保留盈餘總計	43,624	1	46,343	1		
3XXX	權益總計	<u>3,352,742</u>	<u>88</u>	<u>3,352,450</u>	<u>76</u>		
	負 債 與 權 益 總 計	<u>\$ 3,808,066</u>	<u>100</u>	<u>\$ 4,390,845</u>	<u>100</u>		

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

會計師事務所(勤業信聯合會計師事務所民國 113 年 3 月 8 日查核報告)

董事長：漢友財務管理顧問股份有限公司
代表人：李香雲

漢友財務管理顧問有限公司
李香雲 代表人

經理人：陳志芳

陳志芳

會計主管：黃珣媛

黃珣媛

松瑞製藥股份有限公司
 個體綜合損益表

民國 112 年及 111 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		112年度		111年度	
		金 額	%	金 額	%
4000	營業收入（附註四及十八）	\$ 1,046,647	100	\$ 1,265,749	100
5000	營業成本（附註四、九、十六、十九及二五）	(826,848)	(79)	(1,134,759)	(89)
5900	營業毛利	219,799	21	130,990	11
	營業費用（附註四、八、十六、十九及二五）				
6100	推銷費用	(33,412)	(3)	(29,646)	(2)
6200	管理費用	(70,064)	(7)	(72,259)	(6)
6300	研究發展費用	(101,263)	(9)	(109,609)	(9)
6450	預期信用減損迴轉利益	1,934	-	-	-
6000	營業費用合計	(202,805)	(19)	(211,514)	(17)
6900	營業淨利（損）	16,994	2	(80,524)	(6)
	營業外收入及支出（附註四、十九及二五）				
7100	利息收入	43,506	4	16,018	1
7010	其他收入	11,724	1	11,592	1
7020	其他利益及損失	(8,306)	(1)	125,066	10
7050	財務成本	(9,850)	(1)	(15,694)	(1)
7070	採用權益法之子公司及 關聯企業損益份額	(24,038)	(2)	(20,071)	(2)
7000	營業外收入及支出 合計	13,036	1	116,911	9
7900	稅前淨利	30,030	3	36,387	3
7950	所得稅費用（附註四及二十）	-	-	-	-
8200	本年度淨利	30,030	3	36,387	3
8500	本年度綜合損益總額	\$ 30,030	3	\$ 36,387	3

（接次頁）

(承前頁)

代 碼	每股盈餘 (附註二一)	112年度		111年度	
		金 額	%	金 額	%
9750	基 本	<u>\$ 0.09</u>		<u>\$ 0.11</u>	
9850	稀 釋	<u>\$ 0.09</u>		<u>\$ 0.11</u>	

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 113 年 3 月 8 日查核報告)

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：黃琺媛





松山藥業股份有限公司

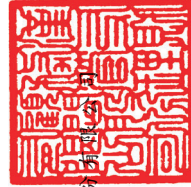
股東權益變動表

民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代碼	111 年 1 月 1 日餘額	保			留			盈			餘		
		普通	股本	公積	法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘	總	分配	盈餘	計	益	總
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
A1	3,170,206	132,667	-	-	-	-	9,956	9,956	9,956	9,956	9,956	9,956	3,312,829
D1	-	-	-	-	-	-	36,387	36,387	36,387	36,387	36,387	36,387	36,387
D3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D5	-	-	-	-	-	-	36,387	36,387	36,387	36,387	36,387	36,387	36,387
B1	-	-	-	996	-	-	(996)	(996)	(996)	(996)	(996)	(996)	-
B3	-	-	-	-	8,960	-	(8,960)	(8,960)	(8,960)	(8,960)	(8,960)	(8,960)	-
N1	1,960	1,274	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,234
Z1	3,172,166	133,941	996	996	8,960	8,960	36,387	46,343	46,343	46,343	46,343	3,352,450	
D1	-	-	-	-	-	-	30,030	30,030	30,030	30,030	30,030	30,030	30,030
D3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D5	-	-	-	-	-	-	30,030	30,030	30,030	30,030	30,030	30,030	30,030
B1	-	-	-	3,638	-	-	(3,638)	(3,638)	(3,638)	(3,638)	(3,638)	(3,638)	-
B5	-	-	-	-	-	-	(32,749)	(32,749)	(32,749)	(32,749)	(32,749)	(32,749)	(32,749)
N1	1,825	1,186	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,011
Z1	3,173,991	135,127	4,634	4,634	8,960	8,960	30,030	43,624	43,624	43,624	43,624	3,352,742	

後附之附註係本個體財務報告之一部分。
(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 113 年 3 月 8 日查核報告)



董事長：漢友財務顧問股份有限公司
代表人：李香雲



經理人：陳志芳



會計主管：黃琰媛



松瑞製藥股份有限公司
個體現金流量表

民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼		112年度	111年度
	營業活動之現金流量		
A10000	本年度稅前淨利	\$ 30,030	\$ 36,387
A20010	收益費損項目		
A20300	預期信用減損迴轉利益	(1,934)	-
A20100	折舊費用	178,253	205,406
A20200	攤銷費用	3,247	3,315
A22500	處分不動產、廠房及設備損失(利益)	(421)	1,301
A23000	處分待出售非流動資產利益	-	(66,643)
A20900	財務成本	9,850	15,694
A22400	採用權益法之子公司及關聯企業 損益份額	24,038	20,071
A21200	利息收入	(43,506)	(16,018)
A23600	存貨跌價及呆滯損失(回升利益)	(38,417)	34,308
A20400	透過損益按公允價值衡量之金融 資產淨損失(利益)	8,781	(2,598)
A24100	未實現外幣兌換淨損失(利益)	6,314	(1,535)
A29900	租賃修改利益	-	(6,261)
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	(18,062)	(8,953)
A31130	應收票據	1,327	(2,367)
A31150	應收帳款	14,174	195,734
A31180	其他應收款	3,158	(4,464)
A31190	其他應收款－關係人	(52)	(1,563)
A31200	存 貨	219,696	236,682
A31230	預付款項	56,755	(18,500)
A31240	其他流動資產	(1,379)	341
A32125	合約負債	(44,465)	(39,440)
A32130	應付票據	(120)	120
A32150	應付帳款	(14,774)	26,927
A32180	其他應付款	5,678	(14,748)
A32190	其他應付款－關係人	1,572	-
A32230	其他流動負債	(91)	(32)
A33000	營運產生之現金	399,652	593,164

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		112年度	111年度
A33100	收取之利息	\$ 34,728	\$ 16,018
A33300	支付之利息	(8,197)	(10,765)
A33500	支付之所得稅	(3,740)	-
AAAA	營業活動之淨現金流入	<u>422,443</u>	<u>598,417</u>
投資活動之現金流量			
B00200	處分透過損益按公允價值衡量之金融資產	-	4,688
B00040	取得按攤銷後成本衡量之金融資產	(202,004)	(294,697)
B00050	處分按攤銷後成本衡量之金融資產	559,543	-
B01800	取得採用權益法之投資	(241,000)	(70,000)
B02700	購置不動產、廠房及設備	(16,247)	(33,136)
B02800	處分不動產、廠房及設備價款	473	500
B04500	取得無形資產	(345)	(1,039)
B02600	處分待出售非流動資產價款	-	329,000
B03800	存出保證金減少	<u>569</u>	<u>586</u>
BBBB	投資活動之淨現金流入(出)	<u>100,989</u>	<u>(64,098)</u>
籌資活動之現金流量			
C01300	償還公司債	(530,257)	-
C03100	存入保證金減少	-	(113)
C04020	租賃負債本金償還	(11,759)	(10,605)
C04500	發放現金股利	(32,749)	-
C04800	員工執行認股權	<u>3,011</u>	<u>3,234</u>
CCCC	籌資活動之淨現金流出	<u>(571,754)</u>	<u>(7,484)</u>
EEEE	現金及約當現金淨增加(減少)數	(48,322)	526,835
E00100	年初現金及約當現金餘額	<u>1,018,248</u>	<u>491,413</u>
E00200	年底現金及約當現金餘額	<u>\$ 969,926</u>	<u>\$ 1,018,248</u>

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 113 年 3 月 8 日查核報告)

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：黃珣媛



松瑞製藥股份有限公司

個體財務報表附註

民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

(除另註明外，金額以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革

松瑞製藥股份有限公司(以下簡稱本公司)於 93 年 1 月 30 日經經濟部核准設立，主要營業項目為研究、開發、設計、製造、銷售 Carbapenem 學名藥、針劑學名藥、控釋型學名藥、新劑型及新藥開發，以及前述產品之原料藥、賦形劑、中間體物及劑型產品，並提供製藥技術服務。本公司股票自 104 年 9 月 8 日起在「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心」掛牌買賣。

本個體財務報告係以本公司之功能性貨幣新台幣表達。

二、通過財務報告之日期及程序

本個體財務報告於 113 年 3 月 8 日經董事會通過。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

- (一) 首次適用金融監督管理委員會(以下稱「金管會」)認可並發布生效之國際財務報導準則(IFRS)、國際會計準則(IAS)、解釋(IFRIC)及解釋公告(SIC)(以下稱「IFRS 會計準則」)

適用 112 年修正後金管會認可並發布生效之 IFRS 會計準則並未造成本公司會計政策之重大變動。

- (二) 113 年適用之金管會認可之 IFRS 會計準則

新發布 / 修正 / 修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日(註1)
IFRS 16 之修正「售後租回中之租賃負債」	2024 年 1 月 1 日(註2)
IAS 1 之修正「負債分類為流動或非流動」	2024 年 1 月 1 日
IAS 1 之修正「具合約條款之非流動負債」	2024 年 1 月 1 日
IAS 7 及 IFRS 7 之修正「供應商融資安排」	2024 年 1 月 1 日(註3)

註 1：除另註明外，上述新發布 / 修正 / 修訂準則或解釋係於各該日期以後開始之年度報導期間生效。

註 2：賣方兼承租人應對初次適用 IFRS 16 日後簽訂之售後租回交易追溯適用 IFRS 16 之修正。

註 3：第一次適用本修正時，豁免部分揭露規定。

本公司評估上述 113 年適用之金管會認可之 IFRS 會計準則對本公司並無重大影響，截至本財務報告通過發布日止，本公司仍持續評估其他準則、解釋之修正對財務狀況與財務績效之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

(三) IASB 已發布但尚未經金管會認可並發布生效之 IFRS 會計準則

<u>新發布 / 修正 / 修訂準則及解釋</u>	<u>IASB 發布之生效日(註 1)</u>
IFRS 10 及 IAS 28 之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	未 定
IFRS 17「保險合約」	2023 年 1 月 1 日
IFRS 17 之修正	2023 年 1 月 1 日
IFRS 17 之修正「初次適用 IFRS 17 及 IFRS 9—比較資訊」	2023 年 1 月 1 日
IAS 21 之修正「缺乏可兌換性」	2025 年 1 月 1 日 (註 2)

註 1：除另註明外，上述新發布 / 修正 / 修訂準則或解釋係於各該日期以後開始之年度報導期間生效。

註 2：適用於 2025 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間。首次適用該修正時，將影響數認列於首次適用日之保留盈餘。當本公司以非功能性貨幣作為表達貨幣時，將影響數調整首次適用日權益項下之國外營運機構兌換差額。

本公司評估上述準則或解釋之修正對本公司並無重大影響，截至本財務報告通過發布日止，本公司仍持續評估其他準則、解釋之修正對財務狀況與財務績效之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

四、重大會計政策之彙總說明

(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編製。

(二) 編製基礎

除按公允價值衡量之金融工具外，本個體財務報告係依歷史成本基礎編製。

公允價值衡量依照相關輸入值之可觀察程度及重要性分為第 1 等級至第 3 等級：

1. 第 1 等級輸入值：係指於衡量日可取得之相同資產或負債於活絡市場之報價（未經調整）。
2. 第 2 等級輸入值：係指除第 1 等級之報價外，資產或負債直接（亦即價格）或間接（亦即由價格推導而得）之可觀察輸入值。
3. 第 3 等級輸入值：係指資產或負債之不可觀察之輸入值。

本公司於編製個體財務報告時，對投資子公司係採權益法處理。為使本個體財務報告之本年度損益、其他綜合損益及權益與本公司合併財務報告中歸屬於本公司業主之本年度損益、其他綜合損益及權益相同，個體基礎與合併基礎下若干會計處理差異係調整「採用權益法之投資」、「採用權益法之子公司損益份額」、「採用權益法之子公司其他綜合損益份額」暨相關權益項目。

(三) 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括：

1. 主要為交易目的而持有之資產；
2. 預期於資產負債表日後 12 個月內實現之資產；及
3. 現金及約當現金（但不包括於資產負債表日後逾 12 個月用以交換或清償負債而受到限制者）。

流動負債包括：

1. 主要為交易目的而持有之負債；
2. 於資產負債表日後 12 個月內到期清償之負債，以及
3. 不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少 12 個月之負債。

非屬上述流動資產或流動負債者，係分類為非流動資產或非流動負債。

(四) 外 幣

本公司編製個體財務報告時，以本公司功能性貨幣以外之貨幣（外幣）交易者，依交易日匯率換算為功能性貨幣記錄。

外幣貨幣性項目於每一資產負債表日以收盤匯率換算。因交割貨幣性項目或換算貨幣性項目產生之兌換差額，於發生當期認列於損益。

以公允價值衡量之外幣非貨幣性項目係以決定公允價值當日之匯率換算，所產生之兌換差額列為當期損益，惟屬公允價值變動認列於其他綜合損益者，其產生之兌換差額列於其他綜合損益。

以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目係以交易日之匯率換算，不再重新換算。

於編製個體財務報告時，國外營運機構（包含營運所在國家或使用之貨幣與本公司不同之子公司、關聯企業、合資或分公司）之資產及負債以每一資產負債表日匯率換算為新台幣。收益及費損項目係以當期平均匯率換算，所產生之兌換差額列於其他綜合損益。

若本公司處分國外營運機構之所有權益，或處分國外營運機構之子公司部分權益但喪失控制，或處分國外營運機構之聯合協議或關聯企業後之保留權益係金融資產並按金融工具之會計政策處理，所有可歸屬於本公司業主且與該國外營運機構相關之累計兌換差額將重分類至損益。

若部分處分國外營運機構之子公司未導致喪失控制，係按比例將累計兌換差額不認列為損益。在其他任何部分處分國外營運機構之情況下，累計兌換差額則按處分比例重分類至損益。

(五) 存 貨

存貨包括原物料、製成品及在製品。存貨係以成本與淨變現價值孰低衡量，比較成本與淨變現價值時除同類別存貨外係以個別項目為基礎。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。存貨成本之計算係採加權平均法。

(六) 投資子公司

本公司採用權益法處理對子公司之投資。

子公司係指本公司具有控制之個體（含結構型個體）。

權益法下，投資原始依成本認列，取得日後帳面金額係隨本公司所享有之子公司損益及其他綜合損益份額與利潤分配而增減。此外，針對本公司可享有子公司其他權益之變動係按持股比例認列。

當本公司對子公司所有權權益之變動未導致喪失控制者，係作為權益交易處理。投資帳面金額與所支付或收取對價之公允價值間之差額，係直接認列為權益。

當本公司對子公司之損失份額等於或超過其在該子公司之權益（包括權益法下子公司之帳面金額及實質上屬於本公司對該子公司淨投資組成部分之其他長期權益）時，係繼續按持股比例認列損失。

取得成本超過本公司於取得日所享有構成業務之子公司可辨認資產及負債淨公允價值份額之數額列為商譽，該商譽係包含於該投資之帳面金額且不得攤銷；本公司於取得日所享有構成業務之子公司可辨認資產及負債淨公允價值份額超過取得成本之數額列為當期收益。

本公司評估減損時，係以財務報告整體考量現金產生單位並比較其可回收金額與帳面金額。嗣後若資產可回收金額增加時，將減損損失之迴轉認列為利益，惟資產於減損損失迴轉後之帳面金額，不得超過該項資產在未認列減損損失之情況下，減除應提列攤銷後之帳面金額。歸屬於商譽之減損損失不得於後續期間迴轉。

當喪失對子公司控制時，本公司係按喪失控制日之公允價值衡量其對前子公司之剩餘投資，剩餘投資之公允價值及任何處分價款與喪失控制當日之投資帳面金額之差額，列入當期損益。此外，於其他綜合損益中所認列與該子公司有關之所有金額，其會計處理係與本公司直接處分相關資產或負債所必須遵循之基礎相同。

本公司與子公司之順流交易未實現損益於個體財務報告予以銷除。本公司與子公司之逆流及側流交易所產生之損益，僅在與本公司對子公司權益無關之範圍內，認列於個體財務報告。

(七) 不動產、廠房及設備

不動產、廠房及設備係以成本認列，後續以成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量。

不動產、廠房及設備於耐用年限內按直線基礎，對每一重大部分單獨提列折舊。本公司至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及折舊方法進行檢視，並推延適用會計估計值變動之影響。

不動產、廠房及設備除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於損益。

(八) 無形資產

1. 單獨取得

單獨取得之有限耐用年限無形資產原始以成本衡量，後續係以成本減除累計攤銷及累計減損損失後之金額衡量。無形資產於耐用年限內按直線基礎進行攤銷，本公司至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及攤銷方法進行檢視，並推延適用會計估計值變動之影響。非確定耐用年限無形資產係以成本減除累計減損損失列報。

2. 除 列

無形資產除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於當期損益。

(九) 不動產、廠房及設備、使用權資產及無形資產之減損

本公司於每一資產負債表日評估是否有任何跡象顯示不動產、廠房及設備、使用權資產及無形資產可能已減損。若有任一減損跡象存在，則估計該資產之可回收金額。倘無法估計個別資產之可回收金額，本公司估計該資產所屬現金產生單位之可回收金額。

可回收金額為公允價值減出售成本與其使用價值之較高者。個別資產或現金產生單位之可回收金額若低於其帳面金額時，將該資產或現金產生單位之帳面金額調減至其可回收金額，減損損失係認列於損益。

當減損損失於後續迴轉時，該資產、現金產生單位或合約成本相關資產之帳面金額調增至修訂後之可回收金額，惟增加後之帳面

金額以不超過該資產、現金產生單位或合約成本相關資產若未於以前年度認列減損損失時所決定之帳面金額（減除攤銷或折舊）。減損損失之迴轉係認列於損益。

(十) 金融工具

金融資產與金融負債於本公司成為該工具合約條款之一方時認列於個體資產負債表。

原始認列金融資產與金融負債時，若金融資產或金融負債非屬透過損益按公允價值衡量者，係按公允價值加計直接可歸屬於取得或發行金融資產或金融負債之交易成本衡量。直接可歸屬於取得或發行透過損益按公允價值衡量之金融資產或金融負債之交易成本，則立即認列為損益。

1. 金融資產

金融資產之慣例交易係採交易日會計認列與除列。

(1) 衡量種類

本公司所持有之金融資產種類為透過損益按公允價值衡量之金融資產及按攤銷後成本衡量之金融資產。

A. 透過損益按公允價值衡量之金融資產

透過損益按公允價值衡量之金融資產係強制透過損益按公允價值衡量之金融資產。強制透過損益按公允價值衡量之金融資產包括未指定透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資，及不符合分類為按攤銷後成本衡量或透過其他綜合損益按公允價值衡量之債務工具投資。

透過損益按公允價值衡量之金融資產係按公允價值衡量，所產生之股利、利息係分別認列於其他收入及利息收入，再衡量產生之利益或損失則係認列於其他利益及損失。公允價值之決定方式請參閱附註二四。

B. 按攤銷後成本衡量之金融資產

本公司投資金融資產若同時符合下列兩條件，則分類為按攤銷後成本衡量之金融資產：

- a. 係於某經營模式下持有，該模式之目的係持有金融資產以收取合約現金流量；及
- b. 合約條款產生特定日期之現金流量，該等現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息。

按攤銷後成本衡量之金融資產（包括現金及約當現金、按攤銷後成本衡量之應收票據及帳款、其他應收款及存出保證金等）於原始認列後，係以有效利息法決定之總帳面金額減除任何減損損失之攤銷後成本衡量，任何外幣兌換損益則認列於損益。

除下列兩種情況外，利息收入係以有效利率乘以金融資產總帳面金額計算：

- a. 購入或創始之信用減損金融資產，利息收入係以信用調整後有效利率乘以金融資產攤銷後成本計算。
- b. 非屬購入或創始之信用減損，但後續變成信用減損之金融資產，應自信用減損後之次一報導期間起以有效利率乘以金融資產攤銷後成本計算利息收入。

信用減損金融資產係指發行人或債務人已發生重大財務困難、違約、債務人很有可能聲請破產或其他財務重整或由於財務困難而使金融資產之活絡市場消失。

約當現金包括自取得日起 3 個月內、高度流動性、可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之定期存款及附賣回債券，係用於滿足短期現金承諾。

(2) 金融資產及合約資產之減損

本公司於每一資產負債表日按預期信用損失評估按攤銷後成本衡量之金融資產（含應收帳款）之減損損失。

應收帳款均按存續期間預期信用損失認列備抵損失。其他金融資產係先評估自原始認列後信用風險是否顯著增

加，若未顯著增加，則按 12 個月預期信用損失認列備抵損失，若已顯著增加，則按存續期間預期信用損失認列備抵損失。

預期信用損失係以發生違約之風險作為權重之加權平均信用損失。12 個月預期信用損失係代表金融工具於報導日後 12 個月內可能違約事項所產生之預期信用損失，存續期間預期信用損失則代表金融工具於預期存續期間所有可能違約事項產生之預期信用損失。

本公司為內部信用風險管理目的，在不考量所持有擔保品之前提下，判定下列情況代表金融資產已發生違約：

- A. 有內部或外部資訊顯示債務人已不可能清償債務。
- B. 逾期超過 360 天，除非有合理且可佐證之資訊顯示延後之違約基準更為適當。

所有金融資產之減損損失係藉由備抵帳戶調降其帳面金額。

(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失效，或已移轉金融資產且該資產所有權幾乎所有之風險及報酬已移轉予其他企業時，始將金融資產除列。

按攤銷後成本衡量之金融資產整體除列時，其帳面金額與所收取對價間之差額係認列於損益。

2. 權益工具

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。

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。

再取回本公司本身之權益工具係於權益項下認列與減除，其帳面金額係按股票種類加權平均計算。購買、出售、發行或註銷本公司本身之權益工具不認列於損益。

3. 金融負債

(1) 後續衡量

所有金融負債係以有效利息法按攤銷後成本衡量。

(2) 金融負債之除列

除列金融負債時，其帳面金額與所支付對價（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。

4. 可轉換公司債

本公司發行之複合金融工具（可轉換公司債）係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義，於原始認列時將其組成部分分別分類為金融負債及權益。

原始認列時，負債組成部分之公允價值係以類似之不可轉換工具當時市場利率估算，並於執行轉換或到期日前，以有效利息法計算之攤銷後成本衡量。屬嵌入非權益衍生工具之負債組成部分則以公允價值衡量。

分類為權益之轉換權係等於該複合工具整體公允價值減除經單獨決定之負債組成部分公允價值之剩餘金額，經扣除所得稅影響數後認列為權益，後續不再衡量。於該轉換權被執行時，其相關之負債組成部分及於權益之金額將轉列股本及資本公積—發行溢價。可轉換公司債之轉換權若於到期日仍未被執行，該認列於權益之金額將轉列資本公積—發行溢價。

發行可轉換公司債之相關交易成本，係按分攤總價款之比例分攤至該工具之負債（列入負債帳面金額）及權益組成部分（列入權益）。

(十一) 收入認列

本公司於客戶合約辨認履約義務後，將交易價格分攤至各履約義務，並於滿足各履約義務時認列收入。

移轉商品或勞務與收取對價之時間間隔在 1 年以內之合約，其重大財務組成部分不予調整交易價格。

1. 商品銷貨收入

商品銷貨收入來自抗生素原料藥、針劑及其中間體產品之銷售。由於抗生素原料藥、針劑及其中間體產品於運抵客戶指定地點時，陳舊過時及滅失之風險已移轉予客戶，且客戶依據銷售合約接受產品，或有客觀證據證明所有接受標準皆已滿足時，商品交付方屬發生，本公司係於該時點認列收入及應收帳款。

2. 勞務之提供

勞務收入來自提供試驗設計(DOE)、製程設計及藥證申請等相關服務。

部分客戶合約中包含多項應交付之勞務，因該等勞務係高度相互關聯，故不可區分，辨認為一個履約義務；部分客戶合約中包含多項應提供之勞務，經認定可辨認為個別單獨履約義務，交易價格以相對單獨售價為基礎分攤至合約中每一履約義務。本公司對收入、成本及完工程度之估計隨情況改變進行修正。任何導因於估計變動之估計收入、成本增加或減少，於導致修正之情況被管理階層所知悉之期間內反映於損益。

固定價格合約之收入係以資產負債表日止已實際提供之服務佔全部應提供服務之比例認列，服務之完工比例以實際發生之成本占估計總成本為基礎決定。客戶依照所協議之付款時間表支付合約價款，當本公司已提供之服務超過客戶應付款時認列為合約資產，若客戶應付款超過本公司已提供之服務時則認列為合約負債。客戶合約中若有包含變動對價，於預期變動對價相關之不確定性消除，高度很有可能不會導致重大收入迴轉時，則將變動對價包含在交易價格中。

(十二) 租賃

本公司於合約成立日評估合約是否係屬（或包含）租賃。

1. 本公司為出租人

當租賃條款係移轉附屬於資產所有權之幾乎所有風險與報酬予承租人，則將其分類為融資租賃。所有其他租賃則分類為營業租賃。

營業租賃下，減除租賃誘因後之租賃給付係按直線基礎於相關租賃期間內認列為收益。

2. 本公司為承租人

除適用認列豁免之低價值標的資產租賃及短期租賃之租賃給付係按直線基礎於租賃期間內認列為費用，其他租賃皆於租賃開始日認列使用權資產及租賃負債。

使用權資產原始按成本（包含租賃負債之原始衡量金額、租賃開始日前支付之租賃給付減除收取之租賃誘因、原始直接成本及復原標的資產之估計成本）衡量，後續按成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量，並調整租賃負債之再衡量數。使用權資產係單獨表達於個體資產負債表。

使用權資產採直線基礎自租賃開始日起至耐用年限屆滿時或租賃期間屆滿時兩者之較早者提列折舊。

租賃負債原始按租賃給付（包含固定給付）之現值衡量。若租賃隱含利率容易確定，租賃給付使用該利率折現。若該利率並非容易確定，則使用承租人增額借款利率。

後續，租賃負債採有效利息法按攤銷後成本基礎衡量，且利息費用係於租賃期間分攤。若租賃期間或用於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，本公司再衡量租賃負債，並相對調整使用權資產，惟若使用權資產之帳面金額已減至零，則剩餘之再衡量金額認列於損益中。對於不以單獨租賃處理之租賃修改，因減少租賃範圍之租賃負債再衡量係調減使用權資產，並認列租賃部分或全面終止之損益；因其他修改之租賃負債再衡量係調整使用權資產。租賃負債係單獨表達於個體資產負債表。

(十三) 員工福利

1. 短期員工福利

短期員工福利相關負債係以換取員工服務而預期支付之非折現金額衡量。

2. 退職後福利

確定提撥退休計畫之退休金係於員工提供服務期間將應提撥之退休金數額認列為費用。

(十四) 股份基礎給付協議

給與員工之員工認股權

員工認股權係按給與日權益工具之公允價值及預期既得之最佳估計數量，於既得期間內以直線基礎認列費用，並同時調整資本公積一員工認股權。若其於給與日立即既得，係於給與日全數認列費用。

本公司於每一資產負債表日修正預期既得之員工認股權估計數量。若有修正原估計數量，其影響數係認列為損益，使累計費用反映修正之估計值，並相對調整資本公積一員工認股權。

(十五) 所得稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。

1. 當期所得稅

本公司依所得稅申報轄區所制定之法規決定當期所得（損失），據以計算應付（可回收）之所得稅。

依中華民國所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵所得稅，係於股東會決議年度認列。

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

2. 遞延所得稅

遞延所得稅係依帳載資產及負債帳面金額與計算課稅所得之課稅基礎二者所產生之暫時性差異計算。

遞延所得稅負債一般係就所有應課稅暫時性差異予以認列，而遞延所得稅資產則於很有可能課稅所得以供可減除暫時性差異及虧損扣抵使用時認列。

與投資子公司、關聯企業及聯合協議相關之應課稅暫時性差異皆認列遞延所得稅負債，惟本公司若可控制暫時性差異迴轉之時點，且該暫時性差異很有可能於可預見之未來不會迴轉者除外。與此類投資有關之可減除暫時性差異，僅於其很有可能具有足夠課稅所得用以實現暫時性差異，且於可預見之未來預期將迴轉的範圍內，予以認列遞延所得稅資產。

遞延所得稅資產之帳面金額於每一資產負債表日予以重新檢視，並針對已不再很有可能具有足夠之課稅所得以供其回收所有或部分資產者，調減帳面金額。原未認列為遞延所得稅資產者，亦於每一資產負債表日予以重新檢視，並在未來很有可能產生課稅所得以供其回收所有或部分資產者，調增帳面金額。

遞延所得稅資產及負債係以預期負債清償或資產實現當期之稅率衡量，該稅率係以資產負債表日已立法或已實質性立法之稅率及稅法為基礎。遞延所得稅負債及資產之衡量係反映本公司於資產負債表日預期回收或清償其資產及負債帳面金額之方式所產生之租稅後果。

3. 當期及遞延所得稅

當期及遞延所得稅係認列於損益，惟與認列於其他綜合損益或直接計入權益之項目相關之當期及遞延所得稅係分別認列於其他綜合損益或直接計入權益。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

本公司於採用之會計政策時，對於不易自其他來源取得相關資訊者，管理階層必須基於歷史經驗及其他攸關之因素作出相關之判斷、估計及假設。實際結果可能與估計有所不同。

管理階層將持續檢視估計與基本假設。若估計之修正僅影響當期，則於修正當期認列；若會計估計之修正同時影響當期及未來期間，則於修正當期及未來期間認列。

估計及假設不確定性之主要來源

存貨之減損

存貨淨變現價值係正常營業過程中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估計，該等估計係依目前市場狀況及類似產品之歷史銷售經驗評估，市場情況之改變可能重大影響該等估計結果。

六、現金及約當現金

	112年12月31日	111年12月31日
庫存現金	\$ 364	\$ 378
銀行支票及活期存款	75,324	371,510
約當現金（原始到期日在3個月以內之投資）		
銀行定期存款	846,238	646,360
附賣回債券	48,000	-
	<u>\$ 969,926</u>	<u>\$ 1,018,248</u>

截至 112 年及 111 年 12 月 31 日止，原始到期日超過 3 個月之銀行定期存款（帳列按攤銷後成本衡量之金融資產）分別為 200,098 仟元及 557,637 仟元。

約當現金及按攤銷後成本衡量之金融資產－原始到期日超過 3 個月之銀行定期存款於資產負債表日之市場利率區間如下：

	112年12月31日	111年12月31日
約當現金		
原始到期日在3個月以內之		
銀行定期存款	1.10%~5.40%	0.91%~4.80%
附賣回債券	1.12%~1.15%	-
按攤銷後成本衡量之金融資產		
－原始到期日超過3個月之銀行定期存款	0.56%~5.35%	0.10%~4.10%

有關本公司將銀行存款及定期存款提供作為質押擔保之情形，請詳附註二六。

七、透過損益按公允價值衡量之金融工具

	<u>112年12月31日</u>	<u>111年12月31日</u>
<u>金融資產－流動</u>		
強制透過損益按公允價值衡量		
之金融資產		
非衍生金融資產		
－國內興櫃股票	\$ 36,302	\$ -
－國外上市（櫃）股票	<u>11,913</u>	<u>6,121</u>
	<u>\$ 48,215</u>	<u>\$ 6,121</u>
 <u>金融資產－非流動</u>		
強制透過損益按公允價值衡量		
之金融資產		
非衍生金融資產		
－國內興櫃股票	<u>\$ -</u>	<u>\$ 32,813</u>

八、應收票據、應收帳款及其他應收款

	<u>112年12月31日</u>	<u>111年12月31日</u>
<u>應收票據</u>		
按攤銷後成本衡量總帳面金額	<u>\$ 1,932</u>	<u>\$ 3,259</u>
 <u>應收帳款</u>		
按攤銷後成本衡量總帳面金額	\$ 271,484	\$ 292,435
減：備抵損失	<u>-</u>	(<u>1,934</u>)
	<u>\$ 271,484</u>	<u>\$ 290,501</u>
 其他應收款	<u>\$ 9,146</u>	<u>\$ 3,544</u>

(一) 應收票據及帳款

本公司對商品銷售之平均授信期間原則上為 30 天至 90 天，應收帳款不予計息。於決定應收帳款可回收性時，本公司考量應收帳款自原始授信日至資產負債表日信用品質之任何改變。

本公司採用 IFRS 9 之簡化作法按存續期間預期信用損失認列應收帳款之備抵損失。存續期間預期信用損失係使用準備矩陣計算，其考量客戶過去違約紀錄與現時財務狀況、產業經濟情勢，並同時考量 GDP 預測及產業展望。因本公司之信用損失歷史經驗顯示，不同客戶群之損失型態並無顯著差異，因此準備矩陣未進一步區分客戶群，僅以應收帳款逾期天數訂定預期信用損失率。

若有證據顯示交易對方面臨嚴重財務困難且本公司無法合理預期可回收金額，本公司直接沖銷相關應收帳款，惟仍會持續追索活動，因追索回收之金額則認列於損益。

本公司依準備矩陣衡量應收票據及帳款之備抵損失如下：

112年12月31日

	未逾期	逾期					合計
		1~90天	91~180天	181~270天	271~360天	逾期超過360天	
預期信用損失率	0%	0%	0%	0%	0%	100%	
總帳面金額	\$207,089	\$ 66,327	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$273,416
備抵損失(存續期間預期信用損失)	-	-	-	-	-	-	-
攤銷後成本	<u>\$207,089</u>	<u>\$ 66,327</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$273,416</u>

111年12月31日

	未逾期	逾期					合計
		1~90天	91~180天	181~270天	271~360天	逾期超過360天	
預期信用損失率	0.102%	3.611%	5.875%	10.171%	22.633%	100%	
總帳面金額	\$264,107	\$ 31,587	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$295,694
備抵損失(存續期間預期信用損失)	(269)	(1,140)	-	-	-	-	(1,409)
攤銷後成本	<u>\$263,838</u>	<u>\$ 30,447</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$294,285</u>

註：上述 111 年 12 月 31 日備抵損失係依據應收帳款之狀況評估，與帳列數差異係因經評估後不予迴轉備抵損失所致。

應收帳款備抵損失之變動資訊如下：

	112年度	111年度
年初餘額	\$ 1,934	\$ 1,934
減：本年度迴轉減損損失	(1,934)	-
年底餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,934</u>

(二) 其他應收款

本公司評估其他應收款有客觀減損證據時，個別評估其減損金額，於資產負債表日無已逾期但本公司尚未認列備抵損失之其他應收款。

九、存貨

	112年12月31日	111年12月31日
製成品	\$ 310,680	\$ 270,106
在製品	415,560	423,652
原物料	128,817	342,578
	<u>\$ 855,057</u>	<u>\$ 1,036,336</u>

112 及 111 年 12 月 31 日之備抵存貨跌價損失分別為 81,434 仟元及 136,903 仟元。

銷貨成本性質如下：

	<u>112年度</u>	<u>111年度</u>
已銷售之存貨成本	\$ 798,347	\$ 947,928
存貨跌價及呆滯損失（回升利益）	(38,417)	34,308
未分攤製造費用	19,518	87,617
勞務成本	<u>47,400</u>	<u>64,906</u>
	<u>\$ 826,848</u>	<u>\$ 1,134,759</u>

備抵存貨跌價損失回升主要係因原物料之淨變現價值回升所致。

十、待出售非流動資產

本公司為降低營運成本並提升營運績效，於 110 年 11 月 4 日經董事會核准決定出售竹南二廠不動產建物及其附屬設備，並將相關之資產轉列為待出售處分資產，買賣合約於 111 年 3 月 3 日完成簽約，出售價款為 610,000 仟元（含稅）。該項交易已於 111 年 7 月 15 日完成產權移轉，處分利益為 66,643 仟元。

十一、採用權益法之投資

	<u>112年12月31日</u>	<u>111年12月31日</u>
投資子公司		
松瑞生技股份有限公司	\$ 17,618	\$ 40,062
瑞澤生技股份有限公司	8,144	9,867
朋瑞建設股份有限公司	<u>241,129</u>	-
	<u>\$ 266,891</u>	<u>\$ 49,929</u>

子 公 司 名 稱	<u>所有權權益及表決權百分比</u>	
	<u>112年12月31日</u>	<u>111年12月31日</u>
松瑞生技股份有限公司	100%	100%
瑞澤生技股份有限公司	33.33%	33.33%
朋瑞建設股份有限公司	100%	-

本公司於 111 年 2 月 8 日設立松瑞生技股份有限公司，持股比例為 100%。

本公司於 111 年 12 月 16 日以現金 15,300 仟元購入瑞澤生技股份有限公司 33.33% 股權。

本公司於 112 年 7 月 25 日設立朋瑞建設股份有限公司，持股比例為 100%。

十二、不動產、廠房及設備

成本	未完工程及								計
	房屋及建築	機器設備	試驗設備	運輸設備	辦公設備	租賃改良	其他設備	待驗設備	
112年1月1日餘額	\$ 1,036,899	\$ 1,037,950	\$ 47,214	\$ 400	\$ 10,310	\$ 34,815	\$ 267,499	\$ 18,695	\$ 2,453,782
增 添	776	6,078	152	-	-	-	2,361	9,126	18,493
處 分	-	(830)	(289)	(200)	(24)	-	(101)	-	(1,444)
重 分 類	317	5,623	-	-	-	-	57	(5,997)	-
112年12月31日餘額	<u>\$ 1,037,992</u>	<u>\$ 1,048,821</u>	<u>\$ 47,077</u>	<u>\$ 200</u>	<u>\$ 10,286</u>	<u>\$ 34,815</u>	<u>\$ 269,816</u>	<u>\$ 21,824</u>	<u>\$ 2,470,831</u>
累計折舊及減損									
112年1月1日餘額	\$ 359,797	\$ 805,227	\$ 42,848	\$ 388	\$ 9,187	\$ 28,608	\$ 203,016	\$ -	\$ 1,449,071
處 分	-	(778)	(289)	(200)	(24)	-	(101)	-	(1,392)
折舊費用	36,103	101,017	1,596	12	933	3,138	21,083	-	163,882
112年12月31日餘額	<u>\$ 395,900</u>	<u>\$ 905,466</u>	<u>\$ 44,155</u>	<u>\$ 200</u>	<u>\$ 10,096</u>	<u>\$ 31,746</u>	<u>\$ 223,998</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,611,561</u>
112年12月31日淨額	<u>\$ 642,092</u>	<u>\$ 143,355</u>	<u>\$ 2,922</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 190</u>	<u>\$ 3,069</u>	<u>\$ 45,818</u>	<u>\$ 21,824</u>	<u>\$ 859,270</u>
111年1月1日餘額	\$ 1,015,585	\$ 1,040,662	\$ 47,674	\$ 400	\$ 10,710	\$ 34,691	\$ 269,346	\$ 40,897	\$ 2,459,965
增 添	7,243	11,090	525	-	268	124	962	2,622	22,834
處 分	-	(23,125)	(985)	-	(668)	-	(4,727)	-	(29,505)
重 分 類	14,071	9,323	-	-	-	-	1,918	(24,824)	488
111年12月31日餘額	<u>\$ 1,036,899</u>	<u>\$ 1,037,950</u>	<u>\$ 47,214</u>	<u>\$ 400</u>	<u>\$ 10,310</u>	<u>\$ 34,815</u>	<u>\$ 267,499</u>	<u>\$ 18,695</u>	<u>\$ 2,453,782</u>
累計折舊及減損									
111年1月1日餘額	\$ 320,856	\$ 707,966	\$ 41,750	\$ 294	\$ 8,519	\$ 25,379	\$ 180,909	\$ -	\$ 1,285,673
處 分	-	(23,125)	(985)	-	(668)	-	(2,926)	-	(27,704)
折舊費用	38,941	120,386	2,083	94	1,336	3,229	25,033	-	191,102
111年12月31日餘額	<u>\$ 359,797</u>	<u>\$ 805,227</u>	<u>\$ 42,848</u>	<u>\$ 388</u>	<u>\$ 9,187</u>	<u>\$ 28,608</u>	<u>\$ 203,016</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,449,071</u>
111年12月31日淨額	<u>\$ 677,102</u>	<u>\$ 232,723</u>	<u>\$ 4,366</u>	<u>\$ 12</u>	<u>\$ 1,123</u>	<u>\$ 6,207</u>	<u>\$ 64,483</u>	<u>\$ 18,695</u>	<u>\$ 1,004,711</u>

112及111年度並未認列或迴轉減損損失。

折舊費用係以直線基按下列耐用年數計提：

房屋及建築	
廠房及員工宿舍	20至51年
房屋附屬設備	3至15年
機器設備	3至20年
試驗設備	5至9年
運輸設備	3年
辦公設備	3至6年
租賃改良	2至11年
其他設備	3至20年

設定作為借款擔保之不動產、廠房及設備金額，請參閱附註二六。

十三、租賃協議

(一) 使用權資產

使用權資產帳面金額	112年12月31日	111年12月31日
土 地	\$ 236,966	\$ 243,308
建 築 物	11,013	18,088
運輸設備	2,189	773
其他設備	4,748	-
	<u>\$ 254,916</u>	<u>\$ 262,169</u>

	112年度	111年度
使用權資產之增添	<u>\$ 7,118</u>	<u>\$ 3,810</u>
使用權資產之折舊費用		
土地	\$ 6,342	\$ 8,061
建築物	7,075	5,778
運輸設備	704	465
其他設備	250	-
	<u>\$ 14,371</u>	<u>\$ 14,304</u>

除以上所列之增添及認列折舊費用外，本公司之使用權資產於112及111年度並未發生重大轉租及減損情形。

(二) 租賃負債

	112年12月31日	111年12月31日
租賃負債帳面金額		
流動	<u>\$ 12,864</u>	<u>\$ 11,212</u>
非流動	<u>\$ 257,039</u>	<u>\$ 263,332</u>

租賃負債之折現率區間如下：

	112年12月31日	111年12月31日
土地	3.00%	3.00%
建築物	3.00%	3.00%
運輸設備	3.00%~3.09%	3.00%
其他設備	3.09%	-

(三) 重要承租活動及條款

本公司租賃之標的資產包括土地、房屋及公務車，租賃合約之期間通常介於2到20年。租賃合約是採個別協商並包含各種不同的條款及條件，除租賃之資產不得用作借貸擔保外，未有加諸其他之限制。於租賃期間終止時，本公司對前述租賃均無優惠承購權。

本公司租賃合約中變動租賃給付條款的標的有與本公司廠房所座落基地之公告地價或行政院所核定國有土地租金率之調整連結者，111年度因前述租金調整之租賃給付變動，重評估租賃負債並將再衡量數調增使用權資產計10,479仟元。

本公司已於 111 年 7 月 15 日完成出售竹南二廠，故取消竹南二廠土地租賃合約，該土地使用權帳面金額為 150,456 仟元，認列租賃修改利益 6,261 仟元。

(四) 其他租賃資訊

	112年度	111年度
短期租賃費用	<u>\$ 517</u>	<u>\$ 1,050</u>
低價值資產租賃費用	<u>\$ 188</u>	<u>\$ 215</u>
租賃之現金（流出）總額	<u>\$ 20,628</u>	<u>\$ 22,539</u>

十四、應付公司債

	112年12月31日	111年12月31日
109 年度第 2 次有擔保可轉換公司債	\$ -	\$530,257
減：應付公司債折價	-	(1,653)
減：列為 1 年內到期部分	-	(528,604)
	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

本公司於 109 年 5 月 25 日發行之 109 年國內第二次有擔保可轉換公司債，其發行條件之說明如下：

- (一) 發行總額及面額：發行總額為新台幣 700,000 仟元，每張面額為新台幣 100 仟元，依票面金額十足發行。
- (二) 發行期間：3 年，自 109 年 5 月 25 日開始至 112 年 5 月 25 日到期。
- (三) 債券票面利率：票面年利率 0%。
- (四) 還本日期及方式：除債券持有人依發行辦法轉換為本公司普通股，或本公司依發行辦法提前贖回，或本公司由證券商營業處所買回註銷者外，本公司於本轉換公司債到期時依債券面額加計利息補償金（到期時之利息補償金為面額之 0.7519%，實質收益率為 0.25%）將債券持有人所持有之本轉換公司債以現金一次償還。
- (五) 轉換期間：債券持有人於本轉換公司債發行日後屆滿三個月翌日起（109 年 8 月 26 日），至到期日（112 年 5 月 25 日）止，除依法令或辦法暫停過戶期間外，得向本公司請求依發行辦法轉換為本公司之普通股，並依發行辦法規定將本轉換公司債轉換為本公司新發行之普通股。

- (六) 轉換價格及其調整：發行時之轉換價格訂為每股新台幣 26.25 元，惟本轉換公司債發行後，遇有本公司已發行（或私募）之普通股股份增加，或配發普通股現金股利占每股時價之比率超過 1.5% 時，或本公司以低於每股時價之轉換或認股價格再發行（或私募）具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券時，轉換價格依發行辦法規定之公式調整之。本公司於 110 年 9 月 10 日起，因辦理資本公積配發現金及轉增資配發普通股，調整轉換價格為新台幣 24.78 元。
- (七) 轉換後之新股，其權利義務與本公司普通股股份相同。
- (八) 本公司之贖回權：債券發行滿三個月後翌日（109 年 8 月 26 日）起至發行期間屆滿前四十日（112 年 4 月 15 日）止，若本公司普通股於集中市場連續三十個營業日收盤價超過當時轉換價格達 30%（含）以上，或流通在外餘額低於原發行總額之 10% 者，本公司得按債券面額以現金收回。
- (九) 依發行辦法規定，所有本公司收回（包括由次級市場買回）、償還或已轉換之本轉換公司債將被註銷，不得再行賣出或發行。

上述可轉換公司債包括負債及權益組成部分，權益組成部分於權益項下資本公積－認股權表達。負債組成部分原始認列之有效利率為 0.94%。贖回權係透過損益按公允價值衡量。負債及權益組成要素資訊如下：

發行價款（減除交易成本 6,600 仟元）	\$ 693,400
權益組成部分	(9,153)
贖回權價值	<u>1,470</u>
發行日負債組成部分	685,717
以有效利率 0.94% 計算之利息	15,437
應付公司債轉換為普通股	(170,897)
贖回公司債	(<u>530,257</u>)
112 年 12 月 31 日負債組成部分	<u>\$ -</u>

本公司於前項發行可轉換公司債時，依據國際會計準則第 32 號「金融工具：表達」規定，將屬權益性質之轉換權與各負債組成要素分離，帳列「資本公積－認股權」計 9,153 仟元。另嵌入之贖回權，依據國際會計準則第 39 號「金融工具：認列與衡量」規定，因其與主契約債務

商品之經濟特性及風險非緊密關聯，故予以分離處理，並以其淨額帳列「透過損益按公允價值衡量之金融資產」。經分離後主契約債務之有效利率為 0.94%。

上述可轉換公司債面額計 173,700 仟元已轉換為普通股 6,617 仟股，剩餘面額計 526,300 仟元已於 112 年 5 月 25 日全數到期贖回。

十五、其他應付款

	<u>112年12月31日</u>	<u>111年12月31日</u>
應付薪資及獎金	\$ 49,466	\$ 48,363
應付勞務費	8,458	6,874
應付設備款	6,195	3,133
其 他	<u>45,706</u>	<u>42,624</u>
	<u>\$ 109,825</u>	<u>\$ 100,994</u>

十六、退職後福利計畫

確定提撥計畫

本公司所適用「勞工退休金條例」之退休金制度，係屬政府管理之確定提撥退休計畫，依員工每月薪資 6% 提撥退休金至勞工保險局之個人專戶。本公司於 112 及 111 年度認列之確定提撥退休金費用分別為 11,318 仟元及 11,013 仟元。

十七、權益

(一) 股 本

普 通 股

	<u>112年12月31日</u>	<u>111年12月31日</u>
額定股數(仟股)	<u>350,000</u>	<u>350,000</u>
額定股本	<u>\$ 3,500,000</u>	<u>\$ 3,500,000</u>
已發行且已收足股款之股數 (仟股)	<u>317,399</u>	<u>317,216</u>
已發行股本	<u>\$ 3,173,991</u>	<u>\$ 3,172,166</u>

已發行之普通股每股面額 10 元，每股享有一表決權及收取股利之權利。

本公司股本變動主要係因員工執行認股權。

112 年 10 月 1 日至 12 月 31 日止，本公司員工執行認股權，認購普通股計 10 仟股，認購價格為每股新台幣 16.5 元，經董事會決議，

以 113 年 3 月 8 日為增資基準日，本公司於本個體財務報告通過發布日前尚未向經濟部辦理變更登記。

(二) 資本公積

	<u>112年12月31日</u>	<u>111年12月31日</u>
<u>得用以彌補虧損、發放現金或撥充股本(1)</u>		
股票發行溢價	\$ 108,661	\$ 106,644
員工認股權	19,584	20,415
已失效可轉換公司債認股權	6,882	-
<u>不得作為任何用途</u>		
可轉換公司債認股權	-	6,882
	<u>\$ 135,127</u>	<u>\$ 133,941</u>

1. 此類資本公積得用以彌補虧損，亦得於公司無虧損時，用以發放現金或撥充股本，惟撥充股本時每年以實收股本之一定比率為限。

(三) 保留盈餘及股利政策

本公司已於 111 年 6 月 1 日股東會決議通過修正章程，訂明公司授權董事會特別決議，將應分派股息紅利，以發放現金方式為之。

依本公司修正後章程之盈餘分派政策規定，年度決算如有盈餘，依法繳納稅捐，彌補累積虧損後，再提 10% 為法定盈餘公積，其餘再依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積；如尚有餘額，併同累積未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派股東股息紅利。本公司股利政策，每年就可供分配盈餘提撥不低於 50% 分配股東股息紅利，惟累積可供分配盈餘低於實收股本 3% 時，得不予分配；分配股東股息紅利時，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 5%。前項盈餘分配案若以現金股利為之，則授權董事會決議並於股東會報告。

依本公司修正前章程之盈餘分派政策規定，年度決算如有盈餘，依法繳納稅捐，彌補累積虧損後，再提 10% 為法定盈餘公積，其餘再依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積；如尚有餘額，併同累積未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派股東股息紅利。本公司股利政策，每年就可供分配盈餘提撥不低於

50%分配股東股息紅利，分配股東股息紅利時，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5%。本公司章程規定之員工及董事酬勞分派政策，參閱附註十九之(六)員工酬勞及董事酬勞。

法定盈餘公積應提撥至其餘額達公司實收股本總額時為止。法定盈餘公積得用以彌補虧損。公司無虧損時，法定盈餘公積超過實收股本總額25%之部分除得撥充股本外，尚得以現金分配。

本公司111及110年度盈餘分配案如下：

	<u>111年度</u>	<u>110年度</u>
法定盈餘公積	\$ 3,638	\$ 996
特別盈餘公積	\$ -	\$ 8,960
現金股利	\$ 32,749	\$ -
每股現金股利(元)	\$ 0.1032	\$ -

上述現金股利已分別於112年5月5日及111年4月15日董事會決議分配，其餘盈餘分配項目亦分別於112年6月15日及111年6月1日股東常會決議。

十八、營業收入

<u>產 品 及 勞 務 別</u>	<u>112年度</u>	<u>111年度</u>
客戶合約收入		
商品銷貨收入	\$ 988,707	\$ 1,199,792
勞務收入	57,940	65,957
	<u>\$ 1,046,647</u>	<u>\$ 1,265,749</u>

(一) 客戶合約之說明

1. 研究服務及製程設計收入係本公司提供新藥開發與製程設計所產生之收入，說明如下：

- (1) 本公司於107年11月與Z客戶簽訂製程設計合約，提供新藥SLC-029建置口服錠劑產線之產品製程設計服務。

製程設計收入主要係依照履約義務所分攤之交易價格，並依照履約義務之進度認列收入，其進度之完工比例以實際發生之成本佔估計總成本為基礎決定。另新藥量產前批次製造之產線建置完成後，將進行製程確效批次製作，本公司將依合約進度認列服務收入。

(2) 本公司於 111 年 6 月與 X 客戶簽訂技術移轉及批次委託生產製造合約，該合約主要係依照技術移轉、批次生產製造及產品檢測等階段之履約義務分攤交易價格，並依照履約義務完成時點認列收入。

2. 藥證授權銷售分潤收入說明如下：

主要係本公司授權某國際知名藥廠為唯一可在美國境內銷售本公司取得藥證之厄他培南針劑產品之廠商；按合約規定除依時程可收取固定之前期金外，本公司與該藥廠訂有利潤分成機制，並將按該藥廠銷貨狀況就合約定義之利潤（Net profit）依約定成數認列收入。

(二) 合約餘額

	112年12月31日	111年12月31日	111年1月1日
應收帳款（附註八）	<u>\$ 271,484</u>	<u>\$ 290,501</u>	<u>\$ 486,354</u>
合約負債—流動	<u>\$ 19,802</u>	<u>\$ 64,267</u>	<u>\$ 103,707</u>

112 及 111 年度來自年初合約負債以及前期已滿足之履約義務，因商品銷貨於當年度認列為收入之金額分別為 53,858 仟元及 64,039 仟元。

合約負債之變動主要係來自滿足履約義務之時點與客戶付款時點之差異。

(三) 客戶合約收入之細分

112 年度

	抗 生 素 其	他	合 計
於某一時點認列之客戶 合約收入	\$ 880,860	\$ 116,079	\$ 996,939
隨時間逐步認列收入	-	49,708	49,708
	<u>\$ 880,860</u>	<u>\$ 165,787</u>	<u>\$ 1,046,647</u>

111 年度

	抗 生 素 其	他	合 計
於某一時點認列之客戶 合約收入	\$ 972,345	\$ 229,604	\$ 1,201,949
隨時間逐步認列收入	-	63,800	63,800
	<u>\$ 972,345</u>	<u>\$ 293,404</u>	<u>\$ 1,265,749</u>

十九、稅前淨利項目

(一) 利息收入

	112年度	111年度
銀行存款	\$ 34,106	\$ 10,809
按攤銷後成本衡量之金融資產	8,866	5,197
其他	534	12
	<u>\$ 43,506</u>	<u>\$ 16,018</u>

(二) 其他利益及損失

	112年度	111年度
處分不動產、廠房及設備利益 (損失)	\$ 421	(\$ 1,301)
處分待出售非流動資產利益	-	66,643
透過損益按公允價值衡量之 金融資產利益(損失)	(8,781)	2,598
淨外幣兌換利益	364	53,928
租賃修改利益	-	6,261
其他	(310)	(3,063)
	<u>(\$ 8,306)</u>	<u>\$ 125,066</u>

(三) 財務成本

	112年度	111年度
利息費用		
銀行借款	\$ 33	\$ 96
應付公司債	1,653	4,929
租賃負債之利息	8,164	10,669
	<u>\$ 9,850</u>	<u>\$ 15,694</u>

(四) 折舊及攤銷費用

	112年度	111年度
不動產及設備	\$ 163,882	\$ 191,102
使用權資產	14,371	14,304
無形資產	3,247	3,315
	<u>\$ 181,500</u>	<u>\$ 208,721</u>
折舊費用依功能別彙總		
營業成本	\$ 133,757	\$ 148,281
營業費用	44,496	57,125
	<u>\$ 178,253</u>	<u>\$ 205,406</u>

(接次頁)

(承前頁)

	<u>112年度</u>	<u>111年度</u>
攤銷費用依功能別彙總		
營業成本	\$ 2,320	\$ 2,830
營業費用	<u>927</u>	<u>485</u>
	<u>\$ 3,247</u>	<u>\$ 3,315</u>

(五) 員工福利費用

	<u>112年度</u>	<u>111年度</u>
短期員工福利		
薪資費用	\$ 235,673	\$ 224,835
勞健保費用	24,003	22,643
退職後福利	11,318	11,013
其他員工福利	<u>11,595</u>	<u>11,765</u>
員工福利費用合計	<u>\$ 282,589</u>	<u>\$ 270,256</u>
依功能別彙總		
營業成本	\$ 203,562	\$ 189,854
營業費用	<u>79,027</u>	<u>80,402</u>
	<u>\$ 282,589</u>	<u>\$ 270,256</u>

(六) 員工酬勞及董事酬勞

本公司依章程規定，當年度如有獲利，應提撥不低於 3% 為員工酬勞及提撥不高於 3% 為董事酬勞。但公司尚有累積虧損時，應予彌補。112 及 111 年度估列之員工酬勞及董事酬勞分別於 113 年 3 月 8 日及 112 年 5 月 5 日經董事會決議如下：

估列比例

	<u>112年度</u>	<u>111年度</u>
員工酬勞	3.16%	3.13%
董事酬勞	1.96%	2.08%

金 額

	<u>112年度</u>	<u>111年度</u>
員工酬勞	<u>\$ 1,000</u>	<u>\$ 1,200</u>
董事酬勞	<u>\$ 620</u>	<u>\$ 800</u>

年度個體財務報告通過發布日後若金額仍有變動，則依會計估計值變動處理，於次一年度調整入帳。

111 及 110 年度員工酬勞及董事酬勞之實際配發金額與 111 及 110 年度個體財務報告之認列金額並無差異。

有關本公司董事會決議之員工酬勞及董事酬勞資訊，請至臺灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

二十、所得稅

(一) 認列於損益之所得稅

所得稅費用之主要組成項目如下：

	<u>112年度</u>	<u>111年度</u>
當期所得稅		
本期產生者	\$ -	\$ 12,477
以前年度之調整	<u>-</u>	<u>817</u>
	-	13,294
遞延所得稅		
本期產生者	<u>-</u>	(<u>13,294</u>)
認列於損益之所得稅費用	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

會計所得與所得稅費用之調節如下：

	<u>112年度</u>	<u>111年度</u>
稅前淨利	<u>\$ 30,030</u>	<u>\$ 36,387</u>
稅前淨利按法定稅率計算之		
所得稅費用 (20%)	\$ 6,006	\$ 7,277
稅上不可減除之費損	7,012	5,200
未認列之虧損扣抵及可減除		
暫時性差異	(13,018)	(13,294)
以前年度之當期所得稅費用		
於本年度之調整	<u>-</u>	<u>817</u>
認列於損益之所得稅費用	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

(二) 未於個體資產負債表中認列遞延所得稅資產之可減除暫時性差異及未使用虧損扣抵金額

	112年12月31日	111年12月31日
虧損扣抵		
112年度到期	\$ -	\$ 260,568
113年度到期	389,462	389,462
114年度到期	453,965	453,965
115年度到期	219,185	219,185
117年度到期	341,079	341,079
121年度到期	135,065	-
122年度到期	34,440	-
	<u>\$ 1,573,196</u>	<u>\$ 1,664,259</u>
可減除暫時性差異	<u>\$ 117,985</u>	<u>\$ 217,517</u>

(三) 未使用之虧損扣抵相關資訊

截至 112 年 12 月 31 日止，本公司之虧損扣抵相關資訊如下：

尚未扣抵餘額	最後扣抵年度
\$ 389,462	113
453,965	114
219,185	115
341,079	117
135,065	121
34,440	122
<u>\$ 1,573,196</u>	

(四) 所得稅核定情形

本公司截至 110 年度以前之營利事業所得稅結算申報案件，業經稅捐稽徵機關核定在案。

二一、每股盈餘

	112年度	111年度
基本及稀釋每股盈餘	<u>\$ 0.09</u>	<u>\$ 0.11</u>

單位：每股元

用以計算每股盈餘之淨利及普通股加權平均股數如下：

本年度淨利

	<u>112年度</u>	<u>111年度</u>
用以計算基本每股盈餘之淨利	\$ 30,030	\$ 36,387
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
可轉換公司債利息	<u>1,653</u>	<u>-</u>
用以計算稀釋每股盈餘之淨利	<u>\$ 31,683</u>	<u>\$ 36,387</u>

股 數

單位：仟股

	<u>112年度</u>	<u>111年度</u>
用以計算基本每股盈餘之普通 股加權平均股數	317,296	317,024
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
轉換公司債	21,239	-
員工認股權	2	-
員工酬勞	<u>67</u>	<u>53</u>
用以計算稀釋每股盈餘之普通 股加權平均股數	<u>338,604</u>	<u>317,077</u>

若本公司得選擇以股票或現金發放員工酬勞，則計算稀釋每股盈餘時，假設員工酬勞將採發放股票方式，並於該潛在普通股具有稀釋作用時計入加權平均流通在外股數，以計算稀釋每股盈餘。於次年度決議員工酬勞發放股數前計算稀釋每股盈餘時，亦繼續考量該等潛在普通股之稀釋作用。

本公司 112 年度流通在外部分認股權因具反稀釋作用，故未納入稀釋每股盈餘之計算。本公司 111 年度已發行之可轉換公司債及認股權因具有反稀釋作用，故未納入稀釋每股盈餘之計算。

二二、股份基礎給付協議

本公司股份基礎給付協議給與對象包含本公司符合特定條件之員工。認股權之存續期間均為 6 年，憑證持有人於發行屆滿 2 年之日起，可行使被給與之一定比例之認股權。認股權行使價格為發行當日本公司普通股收盤價格，認股權發行後，遇有本公司普通股股份發生變動時，認股權行使價格依規定公式予以調整。本公司 112 及 111 年度之股份基礎給付協議如下：

協議之類型	給與日	給與數量 (仟股)	合約期間	既得條件
第四次酬勞性員工 認股權計畫	105.05.31	870	6年	滿2年既得50% 滿3年既得100%
第四次酬勞性員工 認股權計畫	106.01.13	1,130	6年	滿2年既得50% 滿3年既得100%
第五次酬勞性員工 認股權計畫	106.08.17	140	6年	滿2年既得50% 滿3年既得100%
第五次酬勞性員工 認股權計畫	107.03.30	3,000	6年	滿2年既得50% 滿3年既得100%
第六次酬勞性員工 認股權計畫	108.08.15	1,586	6年	滿2年既得50% 滿3年既得100%
第六次酬勞性員工 認股權計畫	108.11.15	320	6年	滿2年既得50% 滿3年既得100%

本公司於 112 及 111 年度並未新增發行員工認股權，已發行之員工認股權相關資訊如下：

員工認股權	112年度		111年度	
	單位(仟)	加權平均 行使價格 (元)	單位(仟)	加權平均 行使價格 (元)
年初流通在外	1,242	\$ 21.99	2,149	\$ 21.28
本期喪失	(390)	22.93	(711)	21.37
本期行使	(182)	16.50	(196)	16.50
年底流通在外	<u>670</u>	22.93	<u>1,242</u>	21.99
年底可行使	<u>670</u>	22.93	<u>1,242</u>	21.99

於 112 及 111 年度行使之員工認股權，其於行使日之加權平均股價分別為 19.20 元及 18.03 元。

流通在外之員工認股權相關資訊如下：

	112年12月31日		111年12月31日	
	履約價格	加權平均剩 餘合約期間	履約價格	加權平均剩 餘合約期間
第五次酬勞性員工認股 權計畫	24.8 元	3 個月	24.8 元	1年3個月
第六次酬勞性員工認股 權計畫	16.5 元	1年7個月	16.5 元	2年7個月

本公司給與之員工認股權均使用 Black-Scholes 評價模式，評價模式所採用之輸入值如下：

協議之類型	給與日	股價(元)	履約價格 (元)	預 期 波動率	預期存續期間	預期股利	無 風 險 利 率	每 單 位 (股) 公 允 價 值
第五次酬勞性員工認股權計畫	106.08.17	23	21.7 (註)	39.36%	4年	-	0.69%	7.26元
第五次酬勞性員工認股權計畫	106.08.17	23	21.7 (註)	39.36%	4年6個月	-	0.72%	7.70元
第五次酬勞性員工認股權計畫	107.03.30	26.2	24.8 (註)	38.20%	4年	-	0.64%	8.03元
第五次酬勞性員工認股權計畫	107.03.30	26.2	24.8 (註)	38.20%	4年6個月	-	0.68%	8.52元
第六次酬勞性員工認股權計畫	108.08.15	17.4	16.5 (註)	37.36%	4年	-	0.52%	4.42元
第六次酬勞性員工認股權計畫	108.08.15	17.4	16.5 (註)	37.36%	4年6個月	-	0.53%	4.68元
第六次酬勞性員工認股權計畫	108.11.05	22.25	21.1 (註)	34.77%	4年	-	0.57%	6.24元
第六次酬勞性員工認股權計畫	108.11.05	22.25	21.1 (註)	37.13%	4年6個月	-	0.58%	7.02元

註：110年9月10日辦理資本公積轉增資發行新股後調整履約價格。

112及111年度認列之酬勞成本均為0仟元。

二、三、資本風險管理

本公司之資本管理目標，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。為了維持或調整資本結構，本公司會考量未來期間營運資金需求、資本支出及股利支出等，透過財務分析以及定期審核本公司之資產負債比例對資金進行監控，以達成資本管理目標。

本公司於112年之策略維持與111年相同。於112年及111年12月31日，本公司之資產負債比率如下：

	112年12月31日	111年12月31日
負債總計	<u>\$ 455,324</u>	<u>\$ 1,038,395</u>
資產總計	<u>\$ 3,808,066</u>	<u>\$ 4,390,845</u>
資產負債比率	<u>12%</u>	<u>24%</u>

二、四、金融工具

(一) 公允價值資訊－非按公允價值衡量之金融工具

111年12月31日

帳面金額	公 允 價 值			合 計
	第 1 等 級	第 2 等 級	第 3 等 級	
金融負債				
應付公司債	<u>\$ 528,604</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 527,616</u>	<u>\$ -</u>

上述第 2 等級之公允價值衡量係以二元樹可轉債評價模型估計其公允價值。

(二) 公允價值資訊－以重複性基礎按公允價值衡量之金融工具

1. 公允價值層級

112 年 12 月 31 日

	<u>第 1 等級</u>	<u>第 2 等級</u>	<u>第 3 等級</u>	<u>合 計</u>
<u>透過損益按公允價值</u>				
<u> 衡量之金融資產</u>				
國內興櫃股票	\$ 36,302	\$ -	\$ -	\$ 36,302
國外上市(櫃)股票	11,913	-	-	11,913
	<u>\$ 48,215</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 48,215</u>

111 年 12 月 31 日

	<u>第 1 等級</u>	<u>第 2 等級</u>	<u>第 3 等級</u>	<u>合 計</u>
<u>透過損益按公允價值</u>				
<u> 衡量之金融資產</u>				
國內興櫃股票	\$ 32,813	\$ -	\$ -	\$ 32,813
國外上市(櫃)股票	6,121	-	-	6,121
	<u>\$ 38,934</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 38,934</u>

112 及 111 年度無第 1 等級與第 2 等級公允價值衡量間移轉之情形。

2. 第 3 等級公允價值衡量之評價技術及輸入值

本公司於 109 年第 2 季發行有擔保可轉換公司債產生贖回權價值 1,470 仟元，其公允價值截至 111 年 12 月 31 日為 0 仟元。有關本公司發行可轉換公司債之條件，請詳附註十四。

衍生工具－債券贖回權係採二元樹可轉債評價模型估算公允價值，採用之重大不可觀察輸入值為波動度；當波動度上升，該等債券贖回權公允價值將會上升。

(二) 金融工具之種類

	112年12月31日	111年12月31日
<u>金融資產</u>		
透過損益按公允價值衡量	\$ 48,215	\$ 38,934
按攤銷後成本衡量之金融資產 (註1)	1,456,031	1,877,151
<u>金融負債</u>		
按攤銷後成本衡量之金融負債 (註2)	165,594	699,468

註1：餘額係包含現金及約當現金、按攤銷後成本衡量之金融資產、應收票據淨額、應收帳款淨額、其他應收款（含關係人）及存出保證金（帳列其他非流動資產）等按攤銷後成本衡量之金融資產。

註2：餘額係包含應付票據、應付帳款、其他應付款（含關係人）及應付公司債（含一年內到期部分）等按攤銷後成本衡量之金融負債。

(三) 財務風險管理目的與政策

本公司主要金融工具包括權益工具投資、應收帳款、應付帳款、應付公司債及租賃負債等。本公司日常營運受多項財務風險之影響，該等風險包括市場風險（包含匯率風險、利率風險及其他價格風險）、信用風險及流動性風險。本公司整體風險管理政策著重於金融市場的不可預測事項，並尋求可降低對本公司財務狀況及財務績效之潛在不利影響。

風險管理工作由本公司財務部按照董事會核准之政策執行。本公司財務部透過與營運單位密切合作，負責辨認、評估與規避財務風險。

1. 市場風險

本公司之營運活動使本公司承擔之主要財務風險為外幣匯率變動風險（參閱下述(1)）以及利率變動風險（參閱下述(2)）。

(1) 匯率風險

本公司從事外幣計價之銷售與採購交易因而使本公司產生匯率變動暴險。

本公司於資產負債表日非功能性貨幣計價之貨幣性資產與貨幣性負債帳面金額，參閱附註二八。

敏感度分析

本公司主要受到美金匯率波動之影響，因外幣交易而產生重大之資產及負債金額，雖外幣資產及負債因市場匯率變動而產生之損益有互抵效果，惟本公司外幣資產金額大於外幣負債金額，因此承受外匯風險。

本公司之敏感度分析係針對資產負債表日之外幣貨幣性項目，將其期末之換算匯率以變動 1% 予以分析。當新台幣對美金升值 1% 時，於 112 及 111 年度之稅前淨利將分別減少 8,942 仟元及 12,720 仟元。

(2) 利率風險

因本公司主要係以固定利率借入資金，因而產生利率暴險。

合併公司於資產負債表日受利率暴險之金融負債帳面金額如下：

	112年12月31日	111年12月31日
具公允價值利率風險		
— 金融負債	\$ -	\$ 528,604

(3) 其他價格風險

權益證券之市場風險包含權益證券市場價格變動所產生之風險，即因整體市場價格變動所產生之一般市場風險。本公司因權益價格下跌 1% 時，112 年及 111 年 12 月 31 日之稅前損益將因透過損益按公允價值衡量之金融資產之變動分別減少 482 仟元及 389 仟元。

2. 信用風險

信用風險係指交易對方拖欠合約義務而造成本公司財務損失之風險。截至資產負債表日，本公司可能因交易對方未履行義務及本公司提供財務保證造成財務損失之最大信用風險暴險（不考慮擔保品或其他信用增強工具，且不可撤銷之最大暴險金額）主要係來自於個體資產負債表所認列之金融資產帳面金額。

本公司依內部明定之授信政策，與每一新客戶於訂定付款及提出交貨之條款與條件前，須對其進行管理及信用風險分析。內部風險控管係透過考慮其財務狀況、過往經驗及其他因素，以評估客戶之信用品質。個別風險之限額係董事會依內部或外部之評等而制訂，並定期監控信用額度之使用。

3. 流動性風險

現金流量預測是由本公司管理階層執行，並由財務部予以彙總。財務部監控本公司流動資金需求之預測，確保其有足夠資金得以支應營運需要，並在任何時候維持足夠之未支用的借款承諾額度，以使公司不致違反相關之借款限額或條款，此等預測考量公司之債務融資計畫、債務條款遵循、符合內部資產負債表之財務比率目標等。

(1) 非衍生金融負債之流動性及利率風險表

非衍生金融負債剩餘合約到期分析係依本公司最早可能被要求還款之日期，按金融負債未折現現金流量（包含本金及估計利息）編製。本公司之非衍生金融負債到期分析係依照約定之還款日編製。

112年12月31日

	<u>3個月以下</u>	<u>3個月~1年</u>	<u>1 ~ 5年</u>	<u>5年以上</u>
<u>非衍生金融負債</u>				
應付帳款	\$ 51,574	\$ 2,623	\$ -	\$ -
其他應付款	107,841	1,984	-	-
租賃負債	<u>5,203</u>	<u>15,586</u>	<u>54,695</u>	<u>363,680</u>
	<u>\$ 164,618</u>	<u>\$ 20,193</u>	<u>\$ 54,695</u>	<u>\$ 363,680</u>

111年12月31日

	3個月以下	3個月~1年	1~5年	5年以上
<u>非衍生金融負債</u>				
應付票據	\$ 120	\$ -	\$ -	\$ -
應付帳款	66,524	3,226	-	-
其他應付款	68,255	32,739	-	-
租賃負債	4,842	14,453	57,242	374,872
應付公司債	-	530,257	-	-
	<u>\$ 139,741</u>	<u>\$ 580,675</u>	<u>\$ 57,242</u>	<u>\$ 374,872</u>

(2) 融資額度

	112年12月31日	111年12月31日
<u>銀行借款額度</u>		
—已動用金額	\$ -	\$ -
—未動用金額	<u>370,000</u>	<u>760,000</u>
	<u>\$ 370,000</u>	<u>\$ 760,000</u>

二五、關係人交易

除已於其他附註揭露外，本公司與關係人間之交易如下：

(一) 關係人名稱及其關係

<u>關係人名稱</u>	<u>與本公司之關係</u>
松瑞生技股份有限公司（松瑞生技）	子公司
瑞澤生技股份有限公司（瑞澤生技）	子公司
朋瑞建設股份有限公司（朋瑞建設）	子公司

(二) 應收關係人款項

<u>帳列項目</u>	<u>關係人類別／名稱</u>	112年12月31日	111年12月31日
其他應收款	子公司		
	松瑞生技	<u>\$ 1,615</u>	<u>\$ 1,563</u>

流通在外之應收關係人款項未收取保證。112及111年度應收關係人款項並未提列備抵損失。

(三) 應付關係人款項

<u>帳列項目</u>	<u>關係人類別／名稱</u>	112年12月31日	111年12月31日
其他應付款	子公司		
	瑞澤生技	<u>\$ 1,572</u>	<u>\$ -</u>

流通在外之應付關係人款項餘額未提供擔保。

(四) 租金收入

關係人類別 / 名稱	112年12月31日	111年12月31日
子公司		
松瑞生技	<u>\$ 7,800</u>	<u>\$ 6,500</u>

本公司與關係人之租賃契約，租金係參考地區行情計算並按月收取或支付。

(五) 其他關係人交易

帳列項目	關係人類別 / 名稱	112年12月31日	111年12月31日
銷貨成本	子公司		
	松瑞生技	<u>\$ 188</u>	<u>\$ -</u>
營業費用	子公司		
	瑞澤生技	\$ 4,022	\$ -
	松瑞生技	<u>505</u>	<u>-</u>
		<u>\$ 4,527</u>	<u>\$ -</u>

(六) 主要管理階層薪酬

	112年12月31日	111年12月31日
短期員工福利	<u>\$ 19,824</u>	<u>\$ 19,168</u>

董事及其他主要管理階層之薪酬係由薪酬委員會依照個人績效及市場趨勢決定。

二六、質抵押之資產

下列資產經質抵押作為取得銀行保證、融資額度及使用權資產等之擔保品：

	112年12月31日	111年12月31日
定期存款（帳列按攤銷後成本衡量之金融資產－流動）	\$ -	\$ 297,887
定期存款（帳列按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動）	4,040	-
不動產、廠房及設備	612,879	642,671
存出保證金（帳列其他非流動資產）	<u>1,830</u>	<u>2,399</u>
	<u>\$ 618,749</u>	<u>\$ 942,957</u>

二七、重大或有負債及未認列之合約承諾

除已於其他附註所述者外，本公司於資產負債表日之重大承諾事項事項如下：

- (一) 截至 112 年及 111 年 12 月 31 日止，本公司因已開立未使用之信用狀金額分別為美金 73 仟元及美金 86 仟元。
- (二) 本公司未認列之合約承諾如下：

	<u>112年12月31日</u>	<u>111年12月31日</u>
購置不動產、廠房及設備	<u>\$ 11,625</u>	<u>\$ 11,955</u>

二八、具重大影響之外幣資產及負債資訊

以下資訊係按本公司各個體功能性貨幣以外之外幣彙總表達，所揭露之匯率係指該等外幣換算至功能性貨幣之匯率。具重大影響之外幣資產及負債如下：

112 年 12 月 31 日

	<u>外</u>	<u>幣</u>	<u>匯</u>	<u>率</u>	<u>帳</u>	<u>面</u>	<u>金</u>	<u>額</u>
<u>外幣資產</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美元	\$	30,128		30.705 (美元：新台幣)		\$	<u>925,069</u>	
<u>非貨幣性項目</u>								
透過損益按公允價值衡量之金融資產								
美元		388		30.705 (美元：新台幣)		\$	<u>11,913</u>	
<u>外幣負債</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美元		1,006		30.705 (美元：新台幣)		\$	<u>30,891</u>	
<u>非貨幣性項目</u>								
美元		652		30.705 (美元：新台幣)		\$	<u>19,802</u>	

111年12月31日

	外	幣	匯	率	帳	面	金	額
<u>外幣資產</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美元	\$	42,545		30.71 (美元：新台幣)			\$	<u>1,303,490</u>
<u>非貨幣性項目</u>								
透過損益按公允價值衡量之金融資產								
美元		199		30.71 (美元：新台幣)			\$	<u>6,121</u>
<u>外幣負債</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美元		1,027		30.71 (美元：新台幣)			\$	<u>31,539</u>
<u>非貨幣性項目</u>								
美元		2,018		30.71 (美元：新台幣)			\$	<u>58,906</u>

具重大影響之外幣兌換損益（未實現）如下：

持有外幣個體之 功能性貨幣	112年度		111年度			
	匯	率	淨兌換損益	匯	率	淨兌換損益
美元	30.705 (美元：新台幣)		(\$ <u>6,316</u>)	30.71 (美元：新台幣)		\$ <u>1,535</u>

二九、附註揭露事項

(一) 重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊

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（不包含投資子公司及關聯企業部分）：
附表一。
4. 累積買進或賣出同一有價證券金額達新台幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：無。
5. 取得不動產之金額達新台幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：無。
6. 處分不動產之金額達新台幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：無。
7. 與關係人進、銷貨之金額達新台幣 1 億元或實收資本額 20% 以上：無。
8. 應收關係人款項達新台幣 1 億元或實收資本額 20% 以上：無。
9. 從事衍生工具交易：無。

10. 被投資公司資訊：附表二。

(三) 大陸投資資訊

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、本期損益及認列之投資損益、期末投資帳面金額、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：無。
2. 與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項，及其價格、付款條件、未實現損益：
 - (1) 進貨金額及百分比與相關應付款項之期末餘額及百分比：無。
 - (2) 銷貨金額及百分比與相關應收款項之期末餘額及百分比：無。
 - (3) 財產交易金額及其所產生之損益數額：無。
 - (4) 票據背書保證或提供擔保品之期末餘額及其目的：無。
 - (5) 資金融通之最高餘額、期末餘額、利率區間及當期利息總額：無。
 - (6) 其他對當期損益或財務狀況有重大影響之交易事項，如勞務之提供或收受等：無。

(四) 主要股東資訊

股權比例達 5% 以上之股東名稱、持股數額及比例：無。

松瑞製藥股份有限公司及子公司

期末持有有價證券情形

民國 112 年 12 月 31 日

附表一

單位：除另予註明者外，
為新台幣仟元

持有之公司	有價證券種類及名稱	與發行人之關係	帳列	科目	日期	帳數		金額	持股比例	公允價值	未備值	註
						數	帳					
松瑞製藥股份有限公司	股票 台新藥股份有限公司	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	726,469	\$	36,302	0.542%	\$	36,302			註 1
	Sana Biotechnology, Inc.	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	88,700		11,112	0.045%		11,112			註 2
	Spero Therapeutics, Inc.	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	17,743		801	0.033%		801			註 2

註 1：公允價值係按 112 年 12 月 31 日成交均價計算。

註 2：公允價值係按 112 年 12 月 31 日收盤價計算。

註 3：投資子公司相關資訊，請參閱附表二。

松瑞製藥股份有限公司及子公司
被投資公司名稱、所在地區...等相關資訊
民國 112 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

附表二

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原本期初	投資金額	期末	持	有被投資公司	本期認列之	備	註
本公司	松瑞生技股份有限公司	台北市	生物技術之研究開發、西藥批發業	\$ 60,000	\$ 60,000	6,000	100	\$ 17,618	(\$ 22,444)	(\$ 22,444)	註1
本公司	瑞澤生技股份有限公司	台中市	國際貿易、醫療器材批發及零售業	10,000	10,000	1,000	33.33	8,144	(5,170)	(1,723)	註1
本公司	朋瑞建設股份有限公司	台北市	都市更新重建業、投資顧問業	241,000	-	24,100	100	241,129	129	129	註1
松瑞生技股份有限公司	瑞澤生技股份有限公司	台中市	國際貿易、醫療器材批發及零售業	5,300	5,300	530	17.67	4,317	(5,170)	(913)	註1
朋瑞建設股份有限公司	桓楨建設股份有限公司	台北市	住宅及大樓開發租售業、都市更新重建業	147,000	-	14,700	35	146,961	(110)	(39)	註1

註：係根據被投資公司 112 年度經會計師查核之財務報表計算。

§重要會計項目明細表目錄§

項	目	編 號 / 索 引
資產、負債及權益項目明細表		
現金及約當現金明細表		明細表一
透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動 明細表		明細表二
按攤銷後成本衡量之金融資產－流動明細表		明細表三
應收帳款明細表		明細表四
存貨明細表		明細表五
按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動明細 表		明細表六
採用權益法之投資變動明細表		明細表七
不動產、廠房及設備變動明細表		附註十二
不動產、廠房及設備累計折舊變動明細表		附註十二
使用權資產變動明細表		明細表八
使用權資產累計折舊變動明細表		明細表九
應付帳款明細表		明細表十
損益項目明細表		
營業收入明細表		明細表十一
營業成本明細表		明細表十二
製造費用明細表		明細表十三
推銷費用明細表		明細表十四
管理費用明細表		明細表十五
研發費用明細表		明細表十六
其他收益及費損淨額明細表		附註十九
財務成本明細表		附註十九
本期發生之員工福利、折舊及攤銷費用功能 別彙總表		明細表十七

松瑞製藥股份有限公司
現金及約當現金明細表
民國 112 年 12 月 31 日

明細表一

單位：新台幣及外幣仟元

項	目	摘	要	金	額
庫存現金				\$	364
活期存款—台幣		—			38,531
活期存款—美金		USD 982 仟元 (註)			30,146
活期存款—人民幣		CNY 1,295 仟元 (註)			5,602
活期存款—其他外幣		—			1,045
定期存款—台幣		112/10/02~113/03/29 ,			241,350
		利率 1.10%~1.16%			
定期存款—美金		112/10/02~113/02/21 ,			604,888
		利率 5.30%~5.40%(註)			
附買回債券		112/11/14~113/01/30 ,			<u>48,000</u>
		利率 1.12%~1.15%			
合 計					<u>\$ 969,926</u>

註：外幣存款兌換匯率如下：

台幣：美金 = 1：30.705

台幣：人民幣 = 1：4.327

松瑞製藥股份有限公司
透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動明細表
民國 112 年度

明細表二

單位：新台幣千元

金融工具名稱	摘要	股數或張數	面	值	總	額	利	率	取	得	成	本	公允價值單價		公允價值變動之	歸屬於信用	
													總	額			
股票	台新藥股份有限公司	726,469	10,000	\$ 36,302	無	\$ 19,972	\$ 49.97	\$ 36,302	\$ -								
股票	Sana Biotechnology, Inc. - Common Stock	88,700	0.003	11,112	無	21,190	125.27	11,112	-								
股票	Spero Therapeutics, Inc. - Common Stock	17,743	0.031	801	無	8,212	45.13	801	-								
				<u>\$ 48,215</u>		<u>\$ 49,374</u>		<u>\$ 48,215</u>									

松瑞製藥股份有限公司

按攤銷後成本衡量之金融資產－流動明細表

民國 112 年 12 月 31 日

明細表三

單位：除另予註明者外
，係新台幣仟元

項	目	年 利 率 (%)	期	間	金	額
台幣定期存款						
	陽信商業銀行	1.34%	112/09/08~		\$	50,000
			113/03/08			
	中國信託商業銀行	1.40%	112/11/01~			100,000
			113/05/01			
外幣定期存款						
	中國信託商業銀行					
	美 金	5.35%	112/08/15~			<u>46,058</u>
			113/02/15			
						<u>\$ 196,058</u>

松瑞製藥股份有限公司
應收帳款明細表
民國 112 年 12 月 31 日

明細表四

單位：新台幣仟元

客 戶 名 稱	金 額
非關係人	
A02C001	\$ 192,771
A01C005	23,407
C01C004	20,658
其他（註）	<u>34,648</u>
	271,484
減：備抵損失	<u>-</u>
	<u>\$ 271,484</u>

註：各客戶餘額皆未超過本科目餘額百分之五。

松瑞製藥股份有限公司
按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動明細表
民國 112 年 12 月 31 日

明細表六

單位：除另予註明者外
，係新台幣仟元

項	目	年 利 率 (%)	期	間	金	額
台幣定期存款	兆豐國際商業銀行	0.56%	112/12/12~		\$	<u>4,040</u>
			113/12/12			

松瑞製藥股份有限公司
採用權益法之投資變動明細表

民國 112 年度

明細表七

單位：除另予註明者外
，係新台幣仟元

被投資公司	年初 股數(仟股)	年初 餘額	本年 股數(仟股)	本年 增加 金額	本年 減少 金額	採用權益法 認列投資 (損)益	年 股數(仟股)	底 持股比例%	餘 金額	股權淨值	提供擔保或 質押情形	註
松瑞生技股份有限公司	6,000	\$ 40,062	-	\$ -	-	(\$ 22,444)	6,000	100	\$ 17,618	\$ 17,618	無	註一
瑞澤生技股份有限公司	1,000	9,867	-	-	-	(1,723)	1,000	33.33	8,144	8,144	無	註一
朋瑞建設股份有限公司	-	-	24,100	241,000	-	129	24,100	100	241,129	241,129	無	註一及二
		\$ 49,929		\$ 241,000	\$ -	(\$ 24,038)			\$ 266,891	\$ 266,891		

註一：股權淨值係依被投資公司 112 年度經會計師查核之財務報表計算。

註二：本年度增加係設立公司投資款。

松瑞製藥股份有限公司
使用權資產變動明細表

民國 112 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

明細表八

單位：新台幣千元

項 目	期 初 餘 額	本 期 增 加 額	本 期 減 少 額	期 末 餘 額	備 註
土 地	\$ 267,139	\$ 462	-	\$ 267,601	
建 築 物	41,454	-	1,034	40,420	
運 輸 設 備	2,421	2,120	1,178	3,363	
機 器 設 備	320	-	320	-	
其 他 設 備	-	4,998	-	4,998	
合 計	\$ 311,334	\$ 7,580	\$ 2,532	\$ 316,382	

松瑞製藥股份有限公司
使用權資產累計折舊變動明細表
民國 112 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣千元

明細表九

項 目	期 初 餘 額	本 期 增 加 額	本 期 減 少 額	期 末 餘 額	備 註
土 地	\$ 23,831	\$ 6,804	-	\$ 30,635	
建 築 物	23,366	7,075	1,034	29,407	
運 輸 設 備	1,648	704	1,178	1,174	
機 器 設 備	320	-	320	-	
其 他 設 備	-	250	-	250	
合 計	<u>\$ 49,165</u>	<u>\$ 14,833</u>	<u>\$ 2,532</u>	<u>\$ 61,466</u>	

松瑞製藥股份有限公司
應付帳款明細表
民國 112 年 12 月 31 日

明細表十

單位：新台幣仟元

供 應 商 名 稱	金 額
一般廠商	
1002090	\$ 24,147
1002085	7,991
1001056	7,021
2001221	3,593
1002084	3,378
其他（註）	<u>8,067</u>
	<u>\$ 54,197</u>

註：各供應商餘額均未超過本科目金額 5%。

松瑞製藥股份有限公司

營業收入明細表

民國 112 年度

明細表十一

單位：新台幣仟元

項	目	數	量	金	額
銷貨收入					
	抗 生 素	332,138	包/盒	\$	880,961
	其 他				<u>165,787</u>
	營業收入總額				1,046,748
減：銷貨退回及折讓				(<u>101</u>)
營業收入淨額					<u>\$1,046,647</u>

松瑞製藥股份有限公司

營業成本明細表

民國 112 年度

明細表十二

單位：新台幣仟元

項 目	金 額
期初原物料	\$ 389,417
加：本期進料	165,998
減：期末原物料	(159,142)
報廢損失	(2,848)
出售原物料	(12,504)
轉列費用	(5,796)
本期原料耗用	375,125
直接人工	80,976
製造費用	337,600
製造成本	793,701
加：期初在製品	474,244
減：期末在製品	(456,073)
報廢損失	(6,862)
轉列費用	(3,487)
出售在製品	(21)
製成品成本	801,502
加：期初製成品	309,578
本期進料	577
轉列費用	866
減：期末製成品	(321,276)
報廢損失	(7,342)
銷貨成本	783,905
加：未分攤製造費用	19,518
出售原物料	12,504
出售在製品	21
勞務成本	47,400
其 他	1,917
減：存貨跌價及呆滯回升利益	(38,417)
營業成本合計	<u>\$ 826,848</u>

松瑞製藥股份有限公司
製造費用明細表
民國 112 年度

明細表十三

單位：新台幣仟元

項 目	摘 要	金 額
折舊費用		\$133,757
薪資及獎金		86,618
水電燃料費		50,828
消耗品		36,326
保險費		22,216
其他(註)		27,373
減：未分攤製造費用		(19,518)
		<u>\$337,600</u>

註：各項目金額均未超過本科目金額 5%。

松瑞製藥股份有限公司

推銷費用明細表

民國 112 年度

明細表十四

單位：新台幣仟元

項	目	摘	要	金	額
薪資及獎金				\$	8,372
進出口費用					5,937
佣金支出					5,591
勞務費					3,523
保險費					1,697
折舊費用					1,681
其他(註)					<u>6,611</u>
					<u>\$ 33,412</u>

註：各項目金額均未超過本科目金額 5%。

松瑞製藥股份有限公司

管理費用明細表

民國 112 年度

明細表十五

單位：新台幣仟元

項	目	摘	要	金	額
薪資及獎金				\$ 42,559	
勞務費				4,243	
董事酬金				3,872	
其他(註)				<u>19,390</u>	
				<u>\$ 70,064</u>	

註：各項目金額均未超過本科目金額 5%。

松瑞製藥股份有限公司

研發費用明細表

民國 112 年度

明細表十六

單位：新台幣仟元

項	目	摘	要	金	額
折舊費用				\$	40,801
年（會）費					27,232
薪資及獎金					13,276
勞務費					5,650
其他（註）					<u>14,304</u>
					<u>\$ 101,263</u>

註：各項目金額均未超過本科目金額 5%。

松瑞製藥股份有限公司
員工福利、折舊及攤銷費用功能別彙總表

民國 112 及 111 年度

明細表十七

單位：新台幣仟元

	112年度		111年度		計
	屬於營業成本者	屬於營業費用者	屬於營業成本者	屬於營業費用者	
員工福利費用					
薪資費用	\$ 167,594	\$ 64,207	\$ 155,819	\$ 65,143	\$ 220,962
勞健保費用	18,453	5,550	16,938	5,705	22,643
退休金費用	8,245	3,073	7,963	3,050	11,013
董事酬金	-	3,872	-	3,873	3,873
其他員工福利費用	9,270	2,325	9,134	2,631	11,765
折舊費用	133,757	44,496	148,281	57,125	205,406
攤銷費用	2,320	927	2,830	485	3,315

一、本公司 112 年及 111 年 12 月 31 日之員工人數分別為 319 人及 309 人，其中未兼任員工之董事人數均為 7 人。

二、股票已在證券交易所上市或於證券櫃檯買賣中心上櫃買賣之公司，應增加揭露以下資訊：

- (一) 本年度平均員工福利費用 893 仟元。
前一年度平均員工福利費用 882 仟元。
- (二) 本年度平均員工薪資費用 743 仟元。
前一年度平均員工薪資費用 732 仟元。
- (三) 平均員工薪資費用調整變動情形增加 1.50%。
- (四) 本年度監察人酬金 0 元，前一年度監察人酬金 0 元（本公司設置審計委員會，故無監察人酬金）。
- (五) 請敘明公司薪酬政策（包括董事、監察人、經理人及員工）。

1. 員工薪資報酬政策及制度原則

(1) 員工薪酬主要包括基本薪給（含本薪、伙食津貼等）、年終獎金及績效獎勵金等。薪給參照薪資市場行情、公司營運狀況及組織結構，訂定薪資給付標準。並適時視市場薪資動態、整體經濟及產業景氣變動、政府法令規定之必要而有所調整。

(2) 員工薪資及報酬係依據其學經歷、專業知識及技術、專業年資經驗及個人績效表現而定，不因其年齡、性別、種族、宗教、政治立場、婚姻狀況、隸屬工會而有所差異。

(3) 本公司提供員工獎勵制度，以激勵員工工作表現，並依據公司所訂的生產、業務及其他經營績效目標，考核員工個人績效表現發放相關績效獎勵金，並視獲利狀況發放年終獎金。

(4) 無工作經驗及外籍勞工之起薪標準符合政府法令規定。

2. 董事、經理人薪酬之政策，與經營績效或成果之關聯性

(1) 董事之報酬，依本公司公司章程規定，由薪資報酬委員會依其對本公司營運參與之程度及貢獻之價值，並參酌國內同業通常之水準決定，再提報董事會決議之。獨立董事之酬金，得依獨立董事之職責範圍疇規則規定，訂與一般董事不同之薪資報酬。

(2) 經理人之績效評估及薪資報酬，應參考同業通常水準支給情形，並考量個人所投入之時間、所負擔之職責、達成個人目標情形、擔任其他職位表現、公司近年給予同職位者之薪資報酬，暨由公司短期及長期業務目標之達成、公司財務狀況等評估個人表現與公司經營績效及未來風險之關連合理性，由薪資報酬委員會提出建議案經董事會通過後執行。

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 1131132 號

會員姓名：(1) 鄭旭然
(2) 謝東儒

事務所名稱：勤業眾信聯合會計師事務所

事務所地址：台北市信義區松仁路100號20樓

事務所統一編號：94998251

事務所電話：(02)27259988

委託人統一編號：80642673

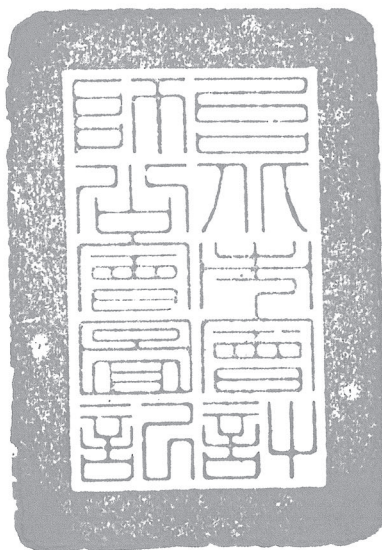
會員書字號：(1) 北市會證字第 3467 號
(2) 北市會證字第 4257 號

印鑑證明書用途：辦理 松瑞製藥股份有限公司

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 (一)	鄭旭然	存會印鑑 (一)	
簽名式 (二)	謝東儒	存會印鑑 (二)	

理事長：



核對人：



中華民國 113 年 02 月 02 日

松瑞製藥股份有限公司



董事長：漢友財務管理顧問股份有限公司



代表人：李香雲

