

保瑞藥業股份有限公司
民國109年度年報

股票代碼：6472



年報查詢網址：<https://mops.twse.com.tw>
本公司網址：<https://www.bora-corp.com>
<https://cdmo.bora-corp.com>

保瑞藥業股份有限公司 編製
中華民國一一〇年五月二十八日 刊印

一、發言人及代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：

發言人		代理發言人	
姓名：	陳世民	姓名：	王錦菊
職稱：	副總經理	職稱：	財務處協理
電話：	(02)2790-1555	電話：	(02)2790-1555
電子郵件信箱：	public01@bora-corp.com	電子郵件信箱：	public02@bora-corp.com

二、公司地址

總公司	地址：114 台北市內湖區瑞光路 26 巷 36 弄 2 號 6 樓 電話：(02)2790-1555
研發中心	地址：350 苗栗縣竹南鎮科東三路 1 號 電話：(03)758-6268
工廠	地址：720 台南市官田區工業西路 54 號 電話：(06)698-5180 地址：350 苗栗縣竹南鎮科東三路 1 號 電話：(03)758-6268 地址：7333 MISSISSAUGA ROAD, MISSISSAUGA ON L5N 6L4 Canada 電話：+1(416)800-2160

三、辦理股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：台新國際商業銀行股份有限公司股務代理部
地址：台北市中山區建國北路一段 96 號地下一樓
網址：<http://www.taishinbank.com.tw> 電話：(02)2504-8125

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：傅文芳會計師、林麗鳳會計師
事務所名稱：安永聯合會計師事務所
地址：台北市基隆路一段 333 號 9 樓
網址：<http://www.ey.com/tw/> 電話：(02)2757-8888

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方式：無此情形。

六、公司網址：<http://www.bora-corp.com/>

目 錄

壹、 致股東報告書	1
貳、 公司簡介	5
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	21
四、 公司治理運作情形	26
五、 會計師公費資訊	55
六、 更換會計師資訊	55
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，應揭露其姓名、職稱及任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業之期間	55
八、 最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察人、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	56
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 ..	57
十、 公司、公司之董事、監察人、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率	59
肆、 募資情形	60
一、 資本及股份	60
二、 公司債(含海外公司債)辦理情形	66
三、 特別股辦理情形	66
四、 海外存託憑證辦理情形	66
五、 員工認股權憑證辦理情形	67
六、 限制員工權利新股辦理情形	68
七、 併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形	68
八、 資金運用計劃執行情形	68
伍、 營運概況	69
一、 業務內容	69
二、 市場及產銷概況	86

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.....	91
四、 環保支出資訊.....	92
五、 勞資關係.....	93
六、 重要契約.....	95
陸、 財務概況.....	96
一、 最近五年度簡明資產負債表及綜合損益表，並應註明會計師姓名及其查核意見.....	96
二、 最近五年度財務分析.....	100
三、 最近年度財務報告之審計委員會審查報告.....	104
四、 最近年度經會計師查核簽證之公司合併財務報告.....	105
五、 最近年度經會計師查核簽證之公司個體財務報告.....	174
六、 公司與關係企業最近年度及截止年報刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，應列明對本公司財務狀況之影響.....	287
柒、 財務狀況及財報績效之檢討分析與風險事項.....	288
一、 財務狀況之檢討與分析表.....	288
二、 財務績效之檢討與分析表.....	289
三、 現金流量分析.....	290
四、 最近年度重大資本支出對財務業務之影響.....	290
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劃.....	290
六、 最近年度及截至年報刊印日止之風險事項.....	291
七、 其他重要事項.....	297
捌、 特別記載事項.....	298
一、 關係企業相關資料：.....	298
二、 最近年度及截至年報刊印日期止，私募有價證券辦理情形.....	299
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.....	299
四、 其他必要補充說明事項.....	299
玖、 最近年度及截至年報刊印日止，證券交易法第卅六條第二項第二款對股東權益或證券價格重大影響之事項.....	299

壹、致股東報告書

各位股東先生/女士：

2020 是艱鉅且充滿挑戰的一年，COVID-19 疫情狂襲全球，歷史不會忘記我們臺灣在防疫工作上的表現，世界也不會忘記他們曾看見臺灣民眾發揮了多麼強大的防疫能量。在如此艱困的一年間，保瑞藥業仍不負眾望，於 2020 年 12 月順利正式接手英國上市公司 GlaxoSmithKline 葛蘭素史克（以下簡稱 GSK）加拿大藥廠，此次收購案也包括與 GSK 簽訂五年代工保證合約，包含 Voltaren、Flonase 等全球暢銷 OTC 產品，除了五年代工合約的保障訂單與穩定營收，保瑞加拿大廠內具有專業產品開發與生產技術移轉團隊，以及試製與大量產設備，均為保瑞爭取國際 CDMO 訂單的極大優勢。

國內的竹南廠益邦 2020 年與美國 Amneal & Impax 簽訂 5 年新約，並同時取得適用於帕金森氏症的長效型療效膠囊-瑞多寧（Numient，外銷名為 Rytary）該款產品於中、泰、日、韓等亞洲 11 個市場的獨家代理銷售權；另藥品銷售及宇泰欣所代理的系列產品的完整通路佈局逐漸展現效益，上述業務擴張亦帶動公司整體營運成長動能。

公司在經營管理上的卓越表現，不僅獲天下雜誌 2020 快速成長一百強第二名，董事長也以帶領公司快速成長，並成功併購 GSK 加拿大廠等事蹟獲選全球規模最大的製藥原料展會-CPhI Worldwide 的 CPhI Pharma Award 年度 CEO 之殊榮。持續成長的經營績效與成果，在在凸顯保瑞面對挑戰與競爭時所展現的韌性與實力。保瑞將延續這份力量與成功模式，堅持嚴格的品質標準，提供高品質的產品與高效率的服務，加速成為全方位的 CDMO 藥廠，要讓全世界看到保瑞做的藥，並邁向營收與獲利的永續成長。

一、民國一〇九年度經營成果

（一）營業計畫實施成果

本公司109年度合併營業收入淨額為新台幣1,799,570仟元，較去年同期的1,529,216仟元成長17.68%；本期稅後淨利為新台幣578,426仟元，去年同期為305,031仟元，成長89.63%，稅後淨利率達32.14%。

（二）預算執行情形

本公司108年度未公開財務預測，故無預算達成情形。

（三）財務收支及獲利能力分析

1. 財務收支分析

單位:新台幣仟元

	109 年度	108 年度	增(減)%
營業收入淨額	1,799,570	1,529,216	17.68%
營業毛利	703,884	643,034	9.46%
營業利益	226,077	344,846	(34.44)%
稅後淨利	578,426	305,031	89.63%

2. 獲利能力分析

109年度因12月正式接手英國上市公司GlaxoSmithKline葛蘭素史克(以下簡稱GSK)加拿大藥廠後,所有生產營運均無縫接軌,在首月即順利的完成生產與出貨,正式併入營收,加上原有藥品製造、藥品及保健品銷售業績成長,致營業收入較108年度成長17.68%,營業毛利較108年度成長9.46%。加拿大併購從3月簽約到12月接廠,歷經近9個月的籌備交接期,由於COVID-19期間出差困難,委託顧問執行交接所產生一次性併購費用,以及投資擴展國際委託研發暨生產服務(CDMO)業務費用增加,致營業利益減少34.44%;以新台幣8.3億元取得GSK加拿大藥廠,土地、廠房、辦公大樓及設備貢獻廉價購買利益,致稅後淨利增加89.63%。

(四) 研究發展狀況

本公司及子公司擁有豐富的產品線,致力藥品之研究及開發,並以市場需求為導向,投入小分子新劑型藥品研發,精準選擇開發品項,藉由劑型改良,增加藥品使用方便性,並持續提升製程品質,使產品更具競爭力。

主要計畫開發之生產技術及新產品如下:

- (A)新劑型新藥
- (B)特殊學名藥之開發
- (C)特殊藥物傳輸技術平台

重要研究計畫推動:

本公司及子公司建立自有製劑研發中心,除了具備厚實的研發團隊,並持續引進先進設備。短程計畫以「特殊學名藥」為主,採自有藥品及接受外部委託開發雙線並行,累積研發實力並架構從評估到量產的完整開發鏈。中期計畫著重於高技術門檻、時程長但具市場價值的「新劑型新藥」。長程計畫則著重特殊技術與硬體設備,針對未滿足之醫療需求、具備長期經濟效益及市場區別性的「特殊藥物傳輸技術平台」開發為主要發展方向。

二、一〇九年度營業計畫概要

(一) 經營方針

- 1、專業生產：保瑞台南廠(PIC/S GMP)、保瑞益邦竹南廠(PIC/S GMP / USFDA / MHRA)、加拿大廠(Health Canada/USFDA/PMDA)，持續拓展國際委託研發暨生產服務。
- 2、強化行銷：保瑞擁有長期經銷代理及自有藥證產品，在台擁有綿密的銷售網絡，成功贏得包括日本 Eisai、SSP、Amenal 與 Vitruvias 等國際藥品公司授權，將強化現有通路佈局與市場整合的行銷策略，使銷售效益最大化。
- 3、投資研發：聚焦於中樞神經科學與疼痛用藥領域，建立劑型技術平台，加速新產品上市，滿足市場需求。

(二) 預期銷售數量及其依據

本公司銷售計畫係依據合約、歷史銷售記錄及市場變化情況預估訂定，110年度預期營業目標將維持穩定成長。

(三) 重要之產銷策略

1、國際委託研發暨生產服務(CDMO)業務:

西藥藥品製造與代工目前主要以 GSK、美國 Amneal 以及台灣衛采之代工訂單為主。具備美、英、歐、日、等多國品質認證的高端廠房，可製造的劑型相當多元，包括鼻噴劑、口服固體劑型、液體劑型及外用半固體劑型等，此優勢未來可望為保瑞爭取到更多國際代工訂單

2、委託合作(授權引進 & 對外授權):

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

3、全球化服務:

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

三、未來公司發展策略

我們擁有國際化的領導團隊、專業的藥業行銷與經銷經驗，以及具備世界級製藥技術的實力。自 2007 年成立起，便深耕台灣，計畫性的透過持續併購與設定研發、生產、業務及行銷等事業發展策略，一步一腳印的成長至今日的跨國集團規模。

提供高品質、高效率與客製化管理服務是保瑞的堅持與價值，我們不斷地在全球延伸事業觸角，事業版圖擴及中國、東南亞、日本、美國、加拿大、中東、法國、歐洲等區域，持續增加的合作夥伴，亦為各區域之藥業領導品牌。主力發展的國際委託研發暨生產服務(CDMO)業務為保瑞最重要的發展動能之一，透過精準與策略性的併購，逐步佈局完整劑型生產線，擴展集團規模與國際代工能量，保瑞已是目前台灣製藥業掌握最多外銷國的藥廠。

展望 2021 年，營運成長動能將以代工、代理和策略性併購為主，保瑞擁有台南廠、益邦廠和加拿大廠三大生產基地，未來益邦廠將鎖定美國及歐盟市場；而台南廠以目前 15 個出口國為基礎；加拿大廠藥品代工出口國更多達全球 100 個市場，並尋求代工合作機會。保瑞將持續拓展代工劑型及業務版圖，全球藥品市場走向專業分工的趨勢加乘，國際委託研發暨生產服務業務可望有大幅成長；藥品及保健品銷售亦有相當大的發展空間。

四、受到外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之影響

近年，受國際製藥產業相關趨勢影響，藥物相關法規日趨嚴格，政府及健保制度對藥價的管控與限制提高，使得製藥產業的經營與發展面臨了很大的挑戰。另一方面，各國政府鼓勵使用學名藥，加上人口老化趨勢，使得特定治療領域藥品需求持續增加，也帶來了新的機會。

藥業專業分工的觀念已成國際趨勢，帶動 CDMO（國際委託研發暨生產服務）業務蓬勃發展。根據調研機構 Fortune Business Insights 統計，光是北美的 CDMO 市場 2018 年就有 487 億美元的產值；GII 所做的研究報告也指出，全球 CDMO 市場 2019 年約有 1485 億美元產值，預估到 2027 年更可上看 2980 億美元。

以 CDMO 為主要動能的保瑞藥業，乘上全球藥業趨勢的浪頭，並持續透過併購與經營管理拓展製造與研發實力，2020 年正式接手 GSK 加拿大藥廠，是開啟北美市場的重要里程碑，保瑞也將以此據點作為北美總部，插旗北美生技聚落，以國際化的 CDMO 水準，提供更多世界一流藥品公司專業完整的製藥服務。

負責人：



經理人：



主辦會計：



貳、公司簡介

一、設立日期：民國 96 年 6 月 12 日

二、公司沿革

時間	重要記事
民國 96 年	● 公司成立
民國 98 年	● 變更組織及更名為保瑞國際股份有限公司，資本額貳佰萬元，董事長為盛保熙先生。
民國 99 年	● 本公司經銷的「立普能(Lexapro)」是台灣銷售第一的抗憂鬱藥品。 ● 與強生化學製藥廠股份有限公司共同開發降血脂新藥，由於該藥極不安定，需要特殊技術來處理，屬國內製藥技術的創舉與突破，已取得衛生署臨床試驗計畫核准。
民國 100 年	● 100 年底推出自行研發之「博世特益木發泡錠 (IMMU BOOST)」，此款自有品牌之發泡錠歷時兩年研發，結合多種維生素礦物質及草本植物萃取物之天然保健產品，並經台北醫學大學實驗證實。 ● 申請取得自有「腦靜膜衣錠」藥品許可證，該藥品主要用於治療精神分裂症及其他明顯有正性或負性之精神病，以及雙極性疾患之躁期發作，為預防雙極性疾患復發之處方用藥，並通過生體相等性試驗 (Bioequivalence ; BE) 產品。
民國 101 年	● 3 月 IMMU BOOST 博世特益木發泡飲推出新口味 "美國蘋果" 風味。 ● 7 月保瑞正式引進韓國第一茶飲料 "V 顏傳奇玉米穗茶"，並在全家超商搶先販售。 ● 10 月博世特再推出研發多時，為市面上首見的綜合莓果精華發泡飲 "博世特亮顏發泡飲"，複合草莓、北歐越橘、葡萄籽、接骨木莓等莓果精華和維生素 C，為愛美的女性消費者，提供美容保養的保健品新選擇。 ● 考量現代人生活緊張、壓力繁重，睡眠障礙崛起成為新的文明病，為幫助廣大長期失眠患者，使失眠患者能得到較佳的睡眠品質進而提升生活品質，與原廠百靈佳接洽並取得總經銷 Lendormin(戀多眠)，Lendormin 係一種鎮靜催眠藥物，用於治療短期的失眠。
民國 102 年	● 8 月獨家取得日本銷售第一森下仁丹益生菌於藥局銷售。 ● 10 月向日商衛材株式會社(簡稱日商衛材)之台灣子公司衛采製藥股份有限公司(簡稱台灣衛采)購買台南官田廠，該廠係通過 PIC/S GMP 認證，為一專業藥品生產製造工廠，此交易除可確保本公司未來五年將可承接衛采製藥所有產品之代工生產，並擁有 15 個國家出口資格，藉此拓展外銷市場。 ● 本公司擁有多項原廠藥、學名藥之代理行銷及通過 PIC/S GMP 認證之專業藥品生產工廠後，更利用其獲利成長動能來推展新藥研發，於台北市內湖區成立研發中心，積極發展新劑型新藥以求更優良之療效來造福社會大眾。

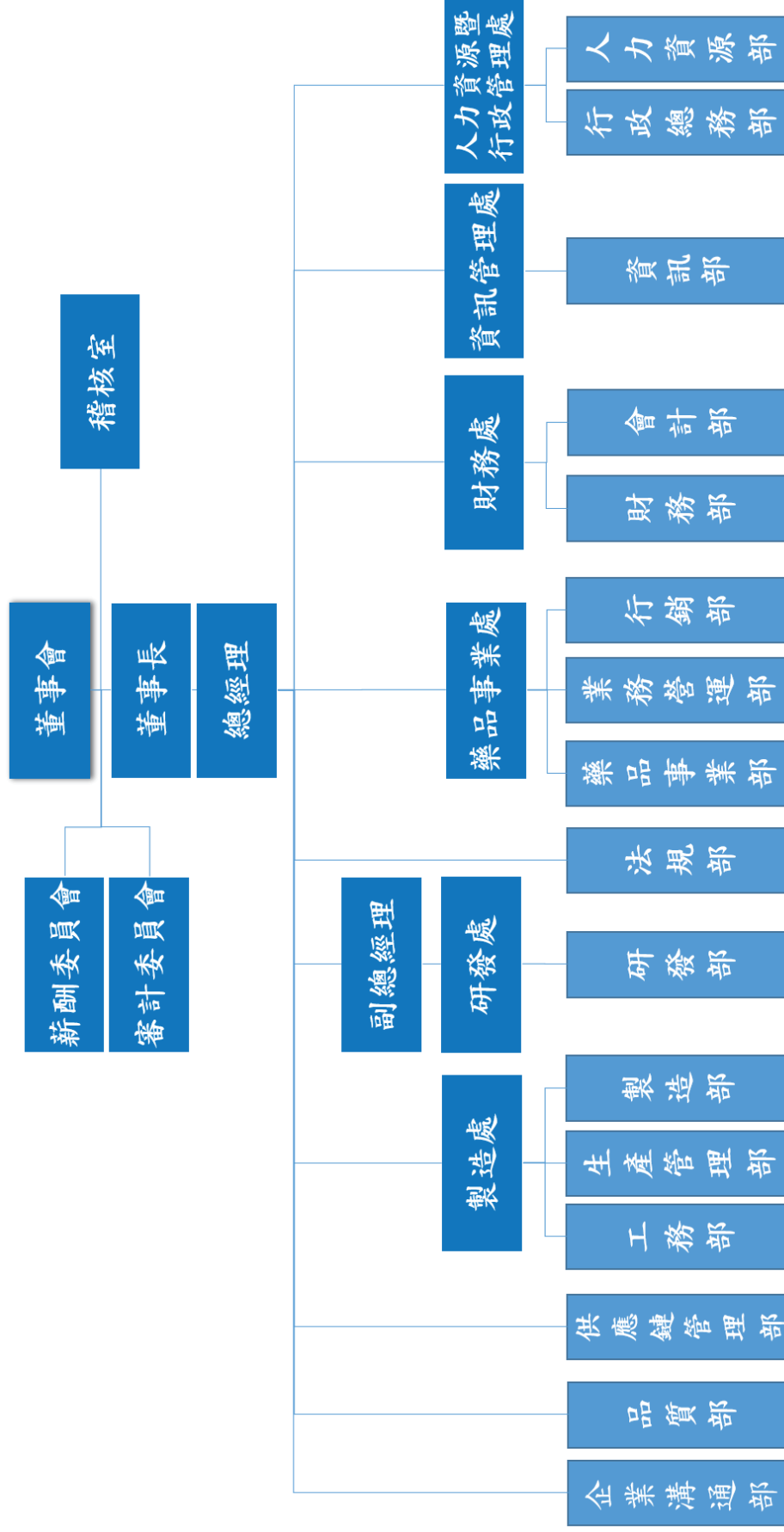
時間	重要記事
	<ul style="list-style-type: none"> ● 公司更名為保瑞藥業股份有限公司。 ● 申請取得自有「得原緒糖衣錠」藥品許可證，該藥品主要係治療焦慮症，憂鬱症的複方藥品，並通過生體相等性試驗 (Bioequivalence, BE)。 ● 申請取得自有「脂必妥膜衣錠」藥品許可證，該藥品主要治療原發性高膽固醇血症及混合型血脂異常之健保用藥，並通過生體相等性試驗 (Bioequivalence, BE) 產品。
民國 103 年	<ul style="list-style-type: none"> ● 5 月研發中心擴編正式啟用。 ● 7 月因應未來營運發展，本公司管理當局衡量聯邦化學製藥股份有限公司(簡稱聯邦化學)長久耕耘於學名藥領域之品牌優勢、持有之藥證眾多、穩定之銷售通路渠道與同業間之良好聲譽，故 100%轉投資聯邦化學。 ● 8 月申請通過台北市地方產業創新研發推動計畫(以下簡稱 SBIR)，並獲得地方型 SBIR 創新研發補助。 ● 8 月核准公開發行。 ● 9 月再度推出新產品博世特益木熱飲。 ● 10 月登錄興櫃股票櫃檯買賣。 ● 11 月獲得衛生福利部 103 年藥品優良運銷規範(GDP)配合輔導訪查優良廠商。
民國 104 年	<ul style="list-style-type: none"> ● 5 月通過地方型 SBIR 創新研發補助期末報告審查。 ● 5 月獲選中華民國傑出企業管理人協會「第十二屆年度十大績優潛力企業金炬獎」。
民國 105 年	<ul style="list-style-type: none"> ● 1 月經銷百靈佳骨敏捷該藥品主要用於風濕性關節炎、骨關節炎、及僵直性脊椎炎之疼痛治療。 ● 4 月經銷衛采嘉齡霜及嘉齡蘆薈精華露。
民國 106 年	<ul style="list-style-type: none"> ● 4 月於櫃檯買賣中心上櫃掛牌買賣。 ● 7 月與經銷日本藥妝市場第三大藥廠 SSP 以及日本第四大藥廠衛采在台灣保健、保養品的宇泰藥業合組新公司-宇泰欣藥業股份有限公司。 ● 9 月取得 BSAD-1303 台灣藥證。 ● 10 月台南官田廠取得衛福部藥品優良製造證明書-液體劑型：溶液劑產線核准。
民國 107 年	<ul style="list-style-type: none"> ● 2 月以美金 1,850 萬元收購美國上市公司 Impax (現為 Amneal)持有之益邦製藥股份有限公司 100%股權及廠房設備，並取得代工合約。 ● 2 月取得取得製造業及販賣業 PIC/S GDP 認證。 ● 4 月 BSAT-1301 取得台灣發明專利。
民國 108 年	<ul style="list-style-type: none"> ● 4 月取得法國布瓦宏 BOIRON 藥廠系列產品在台獨家行銷業務。 ● 8 月設立美國子公司 Bora Pharmaceuticals USA Inc.。 ● 11 月與板信資產管理(股)公司簽訂內湖瑞光大樓買賣合約。
民國 109 年	<ul style="list-style-type: none"> ● 1 月設立加拿大子公司 Bora Pharmaceuticals Services Inc.。 ● 3 月簽訂取得英國上市公司 GlaxoSmithKline Inc.(以下簡稱 GSK)葛蘭素史克加拿大藥品生產工廠相關營業用資產暨五年代工合約。 ● 7 月取得與日本藥妝市場前三大藥廠 SS 製藥株式會社(以下簡稱 SSP)

時間	重要記事
	<p>在台灣獨家銷售權。</p> <ul style="list-style-type: none"> ● 9 月為美國 Vitruvias Therapeutics Inc. 代工之治療低血鉀症的口服緩釋劑型藥 Potassium Chloride ER (KCL)，取得台灣衛福部核發之「康是鉀」藥品許可證。 ● 12 月加拿大子公司 Bora Pharmaceuticals Services Inc. 接手 GSK 工廠後正式運作，提供世界一流專業完整的 CDMO 製藥服務，挹注集團營收。
民國 110 年	<ul style="list-style-type: none"> ● 1 月總部遷址至新購置內湖瑞光大樓。 ● 4 月設立保瑞管理顧問股份有限公司以強化未來投資綜效。

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	主 要 職 掌
董事會	最高統籌決策者，確立公司營運目標與策略。
總經理	帶領各部門達成公司整體營運績效，組織規劃發展與擬定公司政策。
稽核室	評估公司內部管理制度之健全性、合理性及有效性與執行內部稽核。
製造處	(1)生產計劃之規劃管理與執行以製造出符合PIC/S 品質規格之產品。 (2)進、銷、存貨控制與倉儲管理。 (3)負責執行產品開發調製、製程放大及製程改善。
研發處	(1)製劑技術研究與開發、製程設計與改良。 (2)產品技術支援與技術移轉。
藥品事業處	(1)擬定藥品事業群營運與發展策略。 (2)拓展與開發國內外藥品銷售市場。 (3)規劃與執行藥品相關之行銷與業務計畫。
財務處	(1)資金管理、規劃與執行，股務相關事務處理。 (2)會計事務處理及編制管理報表供經營管理階層決策分析。 (3)租稅減免等稅務相關業務。
資訊管理處	(1)資訊應用系統及管理，網路及資安之規劃與稽核 (2)資訊策略擬定與制度規劃 (3)優化與整合事業資訊平台。
人力資源暨行政管理處	(1)人力資源規劃。 (2)人事制度、福利及教育安排及執行。 (3)薪酬委員會議事運作。
品質部	(1)製定品質管理制度及運作。 (2)品保系統作業標準化及改善品質管理流程。
供應鏈管理部	(1)建立供應鏈管理體系並推動落實。 (2)根據客戶需求、產品庫存水平等分析生產需求和優化採購計劃。
企業溝通部	製訂、督導並推廣集團品牌形象及公關策略。

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) 董事及監察人資料：

110年4月30日；單位：股；%

職稱	國籍或註冊地	姓名	性別	選(就)任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現持有股份		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	
董事長	中華民國	盛保熙	男	109.05.28	3年	103.08.26	2,065,592	4.96	2,685,269	4.96	—	—	11,892,714	21.98	美國加州大學柏克萊分校經濟學和安行股份有限公司總經理	本公司總經理 聯邦化學製藥股份有限公司董事長 惠普股份有限公司董事 雷國際有限公司董事 瑞興投資有限公司董事 遊戲橋子數位科技股份有限公司獨立董事 訊聯生物科技股份有限公司獨立董事 宇泰欣藥業股份有限公司董事長 益邦製藥股份有限公司董事長 保恩國際股份有限公司董事長 嘉熙國際股份有限公司董事長 公司董事 保瑞管理顧問股份有限公司董事長 Bora Pharmaceuticals USA Inc 負責人 Bora Pharmaceuticals Services Inc. 負責人	—	—	—	註1

職稱	國籍或註冊地	姓名	性別	選(就)任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現持有股數		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	
董事	中華民國	大亞創業投資股份有限公司	—	109.05.28	3年	103.08.26	2,021,096	4.86	2,397,424	4.43	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

職稱	國籍或註冊地	姓名	性別	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	
	中華民國	代表人： 沈尚弘 (註2)	男	109.05.28	3年	103.08.26	-	-	-	-	-	-	-	-	台灣大學電機系 美國 EMORY 大學 MBA 美國 AT&T 電子 工程部經理	註2	-	-	-	-
	中華民國	保雷國際 有限公司	-	109.05.28	3年	108.06.11	7,963,409	19.13	10,423,431	19.26	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
董事	中華民國	代表人： 陳冠百	男	109.05.28	3年	108.06.11	-	-	-	-	-	-	600,000	1.11	美國南加大 (USC)企管碩士 百川國際投資股 份有限公司董事 長	百川國際	-	-	-	-
董事	中華民國	陳世民	男	109.05.28	3年	103.08.26	556,711	1.34	652,624	1.21	-	-	-	-	中興大學化學研 究所碩士 和安行股份有限 公司事業開發部 經理 丹麥商 H.Lundbeck A/S 產品經理 聯亞生技開發股 份有限公司研發 專案副理/技術處 研發企劃部副理 景德製藥股份有 限公司研發部課 長 財團法人醫藥工 業技術發展中心 研究員	本公司副總經理 益邦製藥股份有限 公司法人代表 人	-	-	-	-
獨立 董事	中華民國	林瑞益	男	109.05.28	3年	104.04.09	-	-	-	-	-	-	-	-	喬治華盛頓大學 商業管理碩士 順益貿易股份有 限公司總經理	星瑞林股份有限公 司董事長 遊戲橘子數位科技 股份有限公司獨立	-	-	-	-

職稱	國籍或註冊地	姓名	性別	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	賴銘榮	男	109.05.28	3年	106.06.20	—	—	—	—	—	—	—	—	國立政治大學學程營管理碩士班經營管理碩士 安永聯合會計師事務所管顧部門執行總監 安永聯合會計師事務所審計部門執行總監	董事 順益投資股份有限公司董事 順益貿易股份有限公司董事 聯晟汽車股份有限公司董事 中國人壽保險股份有限公司獨立董事	—	—	—	—
獨立董事	中華民國	李亦秦	男	109.05.28	3年	106.06.20	—	—	—	—	—	—	—	—	美國史丹福大學系資源規劃管理組碩士 麥肯錫公司(McKinsey&Co.)資深顧問 英屬蓋曼群島商中華食物有限公司總裁	藍濤亞洲公司合夥人/董事總經理 中美聯合實業股份有限公司獨立董事	—	—	—	—

註1：本公司董事長與總經理為同一人，主要係因公司處於發展初期，並積極洽談購併事宜，為利於業務之進行，以及即時及有效的與董事會溝通，故由董事長兼任總經理一職，以期能掌握先機及利於計畫之進行，確有其合理性及必要性，另本公司目前設有七席董事，設有獨立董事三人，且超過半數未兼任員工或經理人，應可符合公司治理運作之規範，而本公司未來也將視公司營運情形及法令變更進行適度之調整。

註2：大亞電線電纜(股)公司董事長暨執行長、大亞電線電纜(股)公司董事長、聯友機電(股)公司董事長、大亞創業投資(股)公司董事長、大亞(中國)控股公司董事長、TA YA VENTURE HOLDINGS LTD. 董事、TA YA ELECTRIC WIRE & CABLE (H.K.) CO., LTD. 董事、恆亞電工(昆山)有限公司董事長、恆亞電工(昆山)有限公司董事、大亞(漳州)電線電纜有限公司董事長、東莞恆亞電工有限公司董事、大亞(越南)投資控股公司董事、大亞(越南)電線公司董事長、大亞(越南)工程顧問(股)公司監察人、嘉禧投資(股)公司監察人、嘉禧投資(股)公司董事長、大研金屬科技(股)公司董事長、PLASTIC TECHNOLOGY INVESTMENT HOLDINGS LTD. 董事、TA YI PLASTIC(H.K.) LTD. 董事、CUPRIME ELECTRIC WIRE & CABLE (H.K.) CO., LTD. 董事、榮星電線工業(股)公司董事長、大亞綠能科技(股)公司董事長、博斯

太陽能(股)公司董事長、大聚電業(股)公司董事長、Theia Medical Technology Co., Ltd. 董事、晶祈生技股份有限公司董事長、三商電腦股份有限公司獨立董事、亞洲聚合股份有限公司獨立董事、協創系統科技股份有限公司董事長、鴻業投資股份有限公司董事長、博碩電業股份有限公司董事長、協同能源科技股份有限公司獨立董事長、拍檔科技股份有限公司獨立董事長、心忠電業股份有限公司董事長。大青節能科技(股)公司董事、CUPRIME MATERIAL PTE. LTD. 董事、CUPRIME VENTURE HOLDING CO., LTD. 董事、CUPRIME 24 INVESTMENT HOLDING COMPANY LIMITED 董事、TA YA VIETNAM(Cayman) HOLDINGS LTD. 董事。

法人股東代表之主要股東：

110年4月30日

法人股東名稱	法人股東之主要股東	持股比例%
大亞創業投資股份有限公司	大亞電線電纜股份有限公司	96.87%
	大展電線電纜股份有限公司	3.12%

110年4月30日

法人股東名稱	法人股東之主要股東	持股比例%
保雷國際有限公司	盛保熙	95.00%

法人股東之主要股東為法人者其主要股東：

110年4月30日

法人名稱	法人之主要股東	
	股東	持股比例
大亞電線電纜股份有限公司	沈尚宜	2.42%
	嘉禧投資股份有限公司	2.10%
	沈尚慧	1.82%
	王文華	1.66%
	沈尚邦	1.53%
	摩根銀行台北分行託管梵加德股票指數專戶	1.29%
	大展電線電纜股份有限公司	1.25%
	洪堯昆	1.20%
	嘉上投資股份有限公司	1.02%
	摩根大通銀行託管J P 摩根有限公司投資專戶	0.92%

法人名稱	法人之主要股東	
	股東	持股比例
大展電線電纜股份有限公司	大亞電線電纜股份有限公司	54.01%
	沈佳蓉	3.12%
	沈尚慧	3.02%
	王文華	3.01%
	沈尚宜	2.99%
	沈尚邦	2.15%
	沈尚弘	1.54%
	嘉懋投資股份有限公司	1.34%
	沈素香	1.21%
	沈貴香	1.21%

董事及監察人所具專業知識及獨立情形：

姓名	條件	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格			符合獨立性情形												兼任 其他 公開 發行 公司 獨立 董事 家數
		商務、法務、財 務、會計或公 司業務所須相 關科系之公私 立大專院校講 師以上	法官、檢察官、律 師、會計師或其他 與公司業務所需 之國家考試及格 領有證書之專門 職業及技術人員	商務、法 務、財 務、會 計或公 司業 務所 須之 工 作 經 驗	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
盛保熙	—	—	—	✓	—	—	—	✓	—	✓	—	—	✓	✓	✓	✓	1
大亞創業投資股份 有限公司 代表人：沈尚弘	—	—	—	✓	✓	✓	✓	✓	—	✓	✓	✓	✓	✓	✓	—	3
保雷國際有限公司 代表人：陳冠百	—	—	—	✓	✓	✓	✓	—	✓	✓	✓	✓	✓	✓	—	—	
陳世民	—	—	—	✓	—	—	—	✓	✓	✓	✓	—	✓	✓	✓	—	
林瑞益	—	—	—	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1	
賴銘榮	—	✓	—	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1	
李亦秦	—	—	—	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1	

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

- (1) 非為公司或其關係企業之受僱人。
- (2) 非公司或其關係企業之董事、監察人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (3) 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總數 1% 以上或持股前十名之自然人股東。
- (4) 非(1)所列之經理人或(2)、(3)所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。
- (5) 非直接持有公司已發行股份總數 5% 以上、持股前五名或依公司法第 27 條第 1 項或第 2 項指派代表人擔任公司董事或監察人之法人股東之董事、監察人或受僱人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (6) 非與公司之董事席次或有表決權之股份超過半數係由同一人控制之他公司董事、監察人或受僱人(但如為公司或其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (7) 非與公司之董事長、總經理或相當職務者互為同一人或配偶之他公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)或受僱人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (8) 非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)、經理人或持股 5% 以上股東(但特定公司或機構如持有公司已發行股份總數 20% 以上，未超過 50%，且為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (9) 非為公司或關係企業提供審計或最近二年取得報酬累計金額未逾新臺幣 50 萬元之商務、法務、財務、會計等相關服務之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。但依證券交易法或企業併購法相關法令履行職權之薪資報酬委員會、公開收購審議委員會或併購特別委員會成員，不在此。
- (10) 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。
- (11) 未有公司法第 30 條各款情事之一。
- (12) 未有公司法第 27 條規定以政府、法人或其代表人當選。

(二) 總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

110年4月30日；單位：股；%

職稱	國籍	姓名	性別	選(就)任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人			備註
					股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係	
總經理	中華民國	盛保熙	男	98.10.21	2,685,269	4.96	—	—	11,892,714	21.98	美國加州大學柏克萊分校經濟學士 和安行股份有限公司總經理	本公司總經理 聯邦化學製藥股份有限公司董事長 惠普股份有限公司董事 保雷國際有限公司董事 瑞寶興投資有限公司董事 遊戲橘子數位科技股份有限公司獨立董事 訊聯生物科技股份有限公司獨立董事 宇泰欣藥業股份有限公司董事長 益邦製藥股份有限公司董事長 保恩國際股份有限公司董事長 嘉熙國際股份有限公司董事長 保瑞管理顧問股份有限公司董事長 Bora Pharmaceuticals USA Inc 負責人 Bora Pharmaceuticals Services Inc. 負責人	—	—	—	註 1
副總經理	中華民國	陳世民	男	102.04.01	652,624	1.21	—	—	—	—	中興大學化學研究所碩士 和安行股份有限公司事業開發部經理 丹麥商 H.Lundbeck A/S 產品經理 聯亞生技開發股份有限公司研發專案副經理/技術處研發企劃部副經理	本公司董事 益邦製藥股份有限公司法人董事代表人	—	—	—	—

職稱	國籍	姓名	性別	選(就)任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人			備註
					股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係	
											景德製藥股份有限公司研發部課長 財團法人醫藥工業技術發展中心研究員					
經理人	中華民國	張振榮	男	108.08.05	61,777	0.11	—	—	—	—	中原大學工業工程系 益邦製藥股份有限公司總經理 輝瑞大藥廠股份有限公司總廠長	益邦製藥股份有限公司董事代表人	—	—	—	—
財務處協理	中華民國	王錦菊	女	102.05.01	120,972	0.22	—	—	—	—	AALTO University EMBA 逢甲大學會計系 宏普科技股份有限公司財務協理 陞技電腦股份有限公司財務副理 揚智科技股份有限公司會計管理師 勤業眾信聯合會計師事務所高級查帳員 內部稽核師	益邦化學製藥股份有限公司監察人代表人	—	—	—	—

職稱	國籍	姓名	性別	選(就)任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要(學)經歷	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	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係	
資訊管理處協理	中華民國	李之傑	男	107.06.25	25,725	0.05	—	—	—	—	英國南安普敦大學企業管理MBA碩士 健喬信元(Synmosa)資訊處長 華威仲成(Collective Elite)專案經理 艾克爾科技(Amkor)資訊部經理 日月光半導體(ASE)系統分析師 台灣東電化學(TDK)Production planner	—	—	—	—	—
人力資源暨行政管理處協理	中華民國	莊芬玲	女	108.02.18	22,100	0.04	—	—	—	—	美國俄亥俄州萊特州立大學電腦教育/心理諮商雙碩士 臺灣產物保險人力資源人資長 健喬藥生技集團集團人力資源處處長 加拿大宏利金融(Manulife)臺灣區人力資源副總 美國(AIG)友邦產物保險人力資源助理副總裁 臺灣高鐵人力資源處訓練發展暨員工關係部經理 臺灣拜耳人力資源經理	—	—	—	—	—

職稱	國籍	姓名	性別	選(就)任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要(學)經歷	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	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係	
藥品事業處協理	中華民國	陳明助	男	108.08.05	—	—	—	—	—	—	台北醫學大學公共衛生系學士 臺灣東洋藥品業務經理 中天生物科技股份有限公司業務協理 臺灣禮來業務部經理 台灣阿斯特捷利康(AstraZeneca Taiwan)業務代表 台灣塩野義製藥(Shionogi Company)業務代表	—	—	—	—	—
製造處協理	中華民國	張君興	男	108.08.05	10,400	0.02	—	—	—	—	交通大學工學院環境工程研究所碩士 益邦製藥股份有限公司製造協理 台灣必治妥施貴實股份有限公司 Quality Compliance Manager	—	—	—	—	—

註1：本公司董事長與總經理為同一人，主要係因公司處於發展初期，並積極洽談購併事宜，為利於業務之進行，以及即時及有效的與董事會溝通，故由董事長兼任總經理一職，以期能掌握先機及利於計畫之進行，確有其合理性及必要性，另本公司目前設有七席董事，設有獨立董事三人，且超過半數未兼任員工或經理人，應可符合公司治理運作之規範，而本公司未來也將視公司營運情形及法令變更進行適度之調整。

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、獨立董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

1. 一般董事及獨立董事之酬金

109 年度；單位：新台幣千元；%

職稱	姓名	董事酬金				兼任員工領取相關酬金				A、B、C、D、E、F及G等七項總額占稅後純益之比例		領取來自子公司以外轉投資事業或母公司酬金
		報酬(A)	退職退休金(B)	董事酬勞(C)	業務執行費用(D)	A、B、C及D等四項總額占稅後純益之比例		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	股票金額	
董事長	盛保照					本公司	財務報告內所有公司	本公司	股票金額	現金金額	股票金額	
董事	保雷國際有限公司					本公司	財務報告內所有公司	本公司	股票金額	現金金額	股票金額	
法人董事代表人	陳冠百	-	-	7,236	230	1.29	24,601	108	2,954	-	6.07	無
董事	大亞創業投資股份有限公司					本公司	財務報告內所有公司	本公司	股票金額	現金金額	股票金額	
法人董事代表人	沈尚弘					本公司	財務報告內所有公司	本公司	股票金額	現金金額	股票金額	
董事	陳世民					本公司	財務報告內所有公司	本公司	股票金額	現金金額	股票金額	
獨立董事	林瑞益	855	-	1,440	180	0.43	-	-	-	-	0.43	無
	李亦秦	855	-	1,440	180	0.43	-	-	-	-	0.43	無
	賴銘榮	855	-	1,440	180	0.43	-	-	-	-	0.43	無

1. 請敘明獨立董事酬金給付政策、制度、標準與結構，並依所擔負之職責、風險、投入時間等因素敘明與給付酬金數額之關聯性；本公司給付獨立獨立董事酬金給付政策、制度、標準與結構係參酌同業標準及就其所擔負職責、風險、投入時間所訂出，並就公司之營運情形及同業標準每年進行檢視，並將檢視結果交於權責單位進行評估，若需調整則將結果提至董事會進行決議，以維護獨立董事之權益。

2. 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。

酬金級距表

給付本公司各個董事酬金級距	董事姓名			
	前四項酬金總額(A+B+C+D)		前七項酬金總額(A+B+C+D+E+F+G)	
	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司
低於 1,000,000 元	林瑞益、李亦秦、賴銘榮	林瑞益、李亦秦、賴銘榮	林瑞益、李亦秦、賴銘榮	林瑞益、李亦秦、賴銘榮
1,000,000 元(含)~2,000,000 元(不含)	保雷國際有限公司、保雷國際有限公司代表人陳冠百、大亞創業投資股份有限公司、大亞創業投資股份有限公司代表人沈尚弘、陳世民	保雷國際有限公司、保雷國際有限公司代表人陳冠百、大亞創業投資股份有限公司、大亞創業投資股份有限公司代表人沈尚弘、陳世民	保雷國際有限公司、保雷國際有限公司代表人陳冠百、大亞創業投資股份有限公司、大亞創業投資股份有限公司代表人沈尚弘	保雷國際有限公司、保雷國際有限公司代表人陳冠百、大亞創業投資股份有限公司、大亞創業投資股份有限公司代表人沈尚弘
2,000,000 元(含)~3,500,000 元(不含)	—	—	—	—
3,500,000 元(含)~5,000,000 元(不含)	盛保熙	盛保熙	陳世民	陳世民
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)	—	—	盛保熙	盛保熙
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	9 人	9 人	9 人	9 人

2. 監察人之酬金：本公司已成立審計委員會，並由全體獨立董事擔任之，故不適用。

3. 總經理及副總經理之酬金

109 年度；單位：新台幣仟元；%

職稱	姓名	薪資(A)		退職退休金(B)		獎金及特支費等等(C)		員工酬勞金額(D)				A、B、C及D等四項總額占稅後純益之比例(%)		領取來自子公司以外轉投資或母公司酬金		
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	現金金額	股票金額	本公司	財務報告內所有公司				
總經理	盛保熙	7,158	7,158	108	108	17,442	17,442	2,954	—	—	—	—	4.78	4.78	無	
副總經理	陳世民															

酬金級距表

給付本公司各個總經理及副總經理酬金級距	總經理及副總經理姓名	
	本公司	財務報告內所有公司
低於 1,000,000 元	—	—
1,000,000 元(含)~2,000,000 元(不含)	—	—
2,000,000 元(含)~3,500,000 元(不含)	—	—
3,500,000 元(含)~5,000,000 元(不含)	陳世民	陳世民
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)	盛保熙	盛保熙
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	2 人	2 人

(二) 分派員工酬勞之經理人姓名及分派情形：

109 年度；單位：新台幣仟元；%

職稱	姓名	股票金額	現金金額	總計	總額占稅後純益之比例
總經理	盛保熙	—	4,867	4,867	0.84%
副總經理	陳世民				
經理人	張振棠				
協理	王錦菊				
協理	李之傑				
協理	莊芬玲				
協理	陳明助				
協理	張君興				

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

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

單位：新台幣仟元；%

項目	年度	108 年度		109 年度	
		本公司	合併報告	本公司	合併報告
董事酬勞金總額		5,896	5,896	9,941	9,941
董事酬勞金額佔稅後純益比例		1.93%	1.93%	1.72%	1.72%
監察人酬勞金總額		—	—	—	—
監察人酬勞金額佔稅後純益比例		—	—	—	—
總經理及副總經理酬勞金總額		10,024	10,024	27,662	27,662
總經理及副總經理酬勞金額佔稅後純益比例		3.29%	3.29%	4.78%	4.78%

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

(1) 董事：

本公司給付董事之酬金，係依據本公司章程及酬金分配辦法，參酌對公司營運參與之程度及貢獻之價值與同業通常水準，由薪資報酬委員會評估經營績效、個人績效及未來風險之關聯性及合理性，經薪資報酬委員會討論通過後提交董事會決議，至股東會報告。

(2)總經理及副總經理：

總經理及副總經理之酬金包含薪資、獎金及員工紅利及員工認股權憑證，薪資水準係依對公司所擔任之職位、所承擔之責任及對本公司之貢獻度，並參酌同業水準議定；員工紅利的分派標準係遵循公司章程，提報董事會並經股東會決議通過後發放；員工認股權憑證之授與，授權董事會決定。

訂定酬金之程序，除了參考公司整體的營運績效，亦參考個人的績效達成率及對公司績效的貢獻度，而給予合理的報酬，另本公司於103年8月7日設置薪資報酬委員會，依規章由薪資報酬委員會提出建議後提交董事會討論。除上述外，本公司及子公司將未來營運風險之可能性降至最低，隨時視實際經營狀況及相關法令適時檢討酬金制度，以謀求本公司及子公司永續經營與風險控管之平衡。綜上所述，本公司及子公司支付董事、監察人、總經理及副總經理酬金之政策及訂定酬金之程序，與經營績效具有正向關聯性。

四、公司治理運作情形

(一) 董事會運作情形

109 年度及 110 年截至年報刊印日止，董事會共開會 13 次【A】，董事出席情形如下：

職稱	姓名	實際出(列)席次數【B】	委託出席次數	實際出(列)席率(%)【B/A】	備註
董事長	盛保熙	13	—	100%	無
董事	保雷國際有限公司 代表人：陳冠百	13	—	100%	無
董事	大亞創業投資股份有限公司 代表人：沈尚弘	5	8	38.5%	無
董事	陳世民	12	1	92.3%	無
獨立董事	林瑞益	13	—	100%	無
獨立董事	李亦秦	13	—	100%	無
獨立董事	賴銘榮	13	—	100%	無

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)證券交易法第 14 條之 3 所列事項：本公司已設置審計委員會，不適用證券交易法第 14 條之 3 規定，相關資料請參閱本年報審計委員會運作情形。

(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：

議案內容	董事姓名	利益迴避原因	參與表決
109 年第一次員工認股權憑證分配經理人明細案。	個別董事自身相關議案迴避：盛保熙、陳世民	董事具經理人身份	否
109 年度年終績效獎金及併購專案獎金案。	個別董事自身相關議案迴避：盛保熙、陳世民	董事具經理人身份	否

三、董事會評鑑執行情形：本公司依「董事會績效評估辦法」自 109 年度起應每年辦理董事會評鑑，並於 110 年 3 月 30 日將評估結果向董事會報告，評估及結果相關資訊如下：

評估週期	評估期間	評估範圍	評估方式	評估內容
每年執行一次	109/01/01 至 109/12/31	董事會、 個別董事 成員、審 計委員會 及薪酬委 員會	董事會及 董事內部 自評	<p>(一) 董事會績效評估之衡量函括下列面向：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 對公司營運之參與程度。 2. 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. 內部控制等。 <p>(二) 個別董事成員績效評估之衡量函括下列面向：</p> <ol style="list-style-type: none"> 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. 內部控制等。 <p>(三) 審計委員會績效評估之衡量函括下列面向：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 對公司營運之參與程度。 2. 功能性委員會職責認知。 3. 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. 內部控制等。 <p>(四) 薪資報酬委員會績效評估之衡量函括下列面向：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 對公司營運之參與程度。 2. 功能性委員會職責認知。 3. 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. 內部控制等。

四、當年度及最近年度加強董事會職能之目標與執行情形評估：本公司由 7 席董事組成，包含 3 席獨立董事，董事遴選及選任均考量董事會成員之多元性及專業性，並依照「董事會績效評估辦法」規定定期評估，以加強董事會運作效率，詳細說明請參閱本年報「公司治理運作情形」，為強化公司治理，本公司亦設置審計委員會及薪資報酬委員會。本公司審計委員於 106 年依證券交易法設置，由全體獨立董事組成，旨在協助董事會履行其監督公司執行有關會計、稽核、財務報導流程及財務控制上的品質和忠誠度，以提升董事會運作效能。依本公司制定之「審計委員會組織規程」第六條規定，審計委員會主要之主要職權事項如下：

- (一) 依證交法第十四條之一規定訂定或修正內部控制制度。
- (二) 內部控制制度有效性之考核。
- (三) 依證交法第三十六條之一規定訂定或修正取得或處分資產、從事衍生性商品

交易、資金貸與他人、為他人背書或提供保證之重大財務業務行為之處理程序。

- (四) 涉及董事自身利害關係之事項。
- (五) 重大之資產或衍生性商品交易。
- (六) 重大之資金貸與、背書或提供保證。
- (七) 募集、發行或私募具有股權性質之有價證券。
- (八) 簽證會計師之委任、解任或報酬。
- (九) 財務、會計或內部稽核主管之任免。
- (十) 由董事長、經理人及會計主管簽名或蓋章之年度財務報告及須經會計師查核簽證之第二季財務報告。
- (十一) 營業報告書以及盈餘分派或虧損撥補之議案。
- (十二) 其他公司或主管機關規定之重大事項。

除上述事項外，審計委員會每年就簽證會計師之獨立性與績效進行評估，並至少每季或每半年一次與會計師及稽核主管就公司重要議題予以溝通，其溝通方式、事項及結果等亦揭露於本公司網站。薪資報酬委員會之設置及運作情形，詳細說明請參閱本年報「公司治理運作情形」之「(四)公司如有設置薪酬委員會者，應揭露其組成、職責及運作情形」。

(二) 審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形

審計委員會運作情形：本公司 109 年度及 110 年截至年報刊印日止，審計委員會共開會 9 次(A)，委員出席情形如下：

職稱	姓名	實際出(列)席次數(B)	委託出席次數	實際出(列)席率(%) (B/A)	備註
獨立董事	賴銘榮	9	—	100%	審計委員會召集人
獨立董事	林瑞益	9	—	100%	
獨立董事	李亦秦	9	—	100%	

其他應記載事項：

一、(一)證券交易法第 14 條之 5 所列事項：

召開日期	符合證券交易法第 14 條之 5 所列事項	決議結果	審計委員意見或反對/保留	公司處理情形
109.01.08 109 年(第一屆) 第七次 審計委員會	第二案：擬對本公司持有 100% 之被投資公司宇泰欣藥業股份有限公司提供借款額度保證新台幣參仟萬元案。	全體出席審計委員無異議通過	無	不適用
109.03.09 109 年(第一屆) 第八次 審計委員會	第一案：本公司「一〇八年度內部控制制度聲明書」。	全體出席審計委員無異議通過	無	不適用
	第二案：審議本公司簽證會計師獨立性評估案。	全體出席審計委員無異議通過	無	不適用
	第三案：一〇八年度營業報告書及財務報表案。	全體出席審計委員無異議通過	無	不適用
	第五案：盈餘轉增資發行新股案。	全體出席審計委員無異議通過	無	不適用
	第六案：修訂「資金貸與他人作業程序」案，提請。	全體出席審計委員無異議通過	無	不適用
	第七案：修訂「資金貸與他人作業程序」案。	全體出席審計委員無異議通過	無	不適用
	第八案：擬對本公司持有 100% 之加拿大子公司進行背書保證。	全體出席審計委員無異議通過	無	不適用

	第九案：擬取得 GlaxoSmithKline Inc. (GSK)位於加拿大藥廠房案。	全體出席審計委員無異議通過	無	不適用
	第十案：修訂本公司內控制度循環作業。	全體出席審計委員無異議通過	無	不適用
109.05.13 109年(第一屆) 第九次 審計委員會	第一案：擬對本公司持有100%之被投資公司宇泰欣藥業股份有限公司新增提供借款額度保證新台幣貳仟萬元。	全體出席審計委員無異議通過	無	不適用
	第二案：擬對本公司持有100%之被投資公司宇泰欣藥業股份有限公司提供借款額度保證新台幣貳仟萬元。	全體出席審計委員無異議通過	無	不適用
	第三案：擬對本公司持有100%之被投資公司益邦製藥股份有限公司提供借款額度保證新台幣伍仟萬元。	全體出席審計委員無異議通過	無	不適用
	第四案：增訂「買回庫藏股作業程序」案。	全體出席審計委員無異議通過	無	不適用
	第五案：擬對加拿大子公司增資案。	全體出席審計委員無異議通過	無	不適用
109.08.06 109年(第二屆) 第一次 審計委員會	第二案：擬對本公司持有100%之被投資公司宇泰欣藥業股份有限公司借款額度提供保證。	全體出席審計委員無異議通過	無	不適用
	第三案：擬對本公司持有100%之被投資公司益邦製藥股份有限公司借款額度提供保證。	全體出席審計委員無異議通過	無	不適用
	第四案：增訂本公司內控管理作業案。	全體出席審計委員無異議通過	無	不適用
	第五案：美國子公司增資案。	全體出席審計委員無異議通過	無	不適用
	第六案：擬為本公司加拿大子公司 Bora Pharmaceuticals Services Inc. (下稱「借款人」)向中國信託商業銀行擔任主辦銀行所籌組之聯合授信銀行團所申請之授信總額度為加拿大幣七千五百萬元之聯貸案(下稱「本融資案」)提供保證(下稱「提供保證案」)，共同簽署抵押契約(下稱「抵押契約保證案」)並設質本公司所持有之借款人全數股份以提供擔保(下稱「股份設質案」)。	全體出席審計委員無異議通過	無	不適用
	第一案：擬發行員工認股權憑證案。	全體出席審計委員無異議通過	無	不適用
109.10.21 109年(第二屆) 第二次 審計委員會	第二案：修訂「買回庫藏股作業程序」案。	全體出席審計委員無異議通過	無	不適用
	第三案：擬對本公司持有100%之子公司益邦製藥股份有限公司辦理貸款展延提供借款額度保證案。	全體出席審計委員無異議通過	無	不適用
	第四案：擬對本公司持有100%之被投資公司宇泰欣藥業股份有限公司續作保證，保證金額新台幣貳仟萬元案。	全體出席審計委員無異議通過	無	不適用

109.11.12 109年(第二屆) 第三次 審計委員會	第一案：擬資金貸與加拿大子公司 Bora Pharmaceuticals Services Inc. 案。	全體出席審計委員無異議通過	無	不適用
	第三案：修訂「一〇九年度第一次員工認股權憑證發行及認股辦法」案。	全體出席審計委員無異議通過	無	不適用
109.12.29 109年(第二屆) 第四次 審計委員會	第一案：擬對本公司持有 100% 之被投資公司宇泰欣藥業股份有限公司續提供借款額度保證新台幣參仟萬元案。	全體出席審計委員無異議通過	無	不適用
110.03.30 110年(第二屆) 第五次 審計委員會	第一案：本公司「一〇九年度內部控制制度聲明書」案。	全體出席審計委員無異議通過	無	不適用
	第二案：審議本公司簽證會計師獨立性評估案。	全體出席審計委員無異議通過	無	不適用
	第三案：一〇九年度營業報告書及財務報表案。	全體出席審計委員無異議通過	無	不適用
	第五案：盈餘轉增資發行新股案。	全體出席審計委員無異議通過	無	不適用
	第六案：擬對本公司持有 100% 之被投資公司益邦製藥股份有限公司續提供借款額度保證新台幣參仟萬元整案。	全體出席審計委員無異議通過	無	不適用
	第七案：擬對本公司持有 100% 之被投資公司宇泰欣藥業股份有限公司續提供借款額度保證新台幣貳仟萬元整案。	全體出席審計委員無異議通過	無	不適用
	第八案：擬對本公司持有 100% 之被投資公司宇泰欣藥業股份有限公司續提供借款額度保證新台幣貳仟萬元案。	全體出席審計委員無異議通過	無	不適用
	第九案：擬對本公司持有 100% 之被投資公司宇泰欣藥業股份有限公司續提供借款額度保證新台幣陸仟萬元案。	全體出席審計委員無異議通過	無	不適用
110.05.13 110年(第二屆) 第六次 審計委員會	第一案：擬對持有之 100% 被投資公司宇泰欣藥業股份有限公司續提供進貨信用保證額度案。	全體出席審計委員無異議通過	無	不適用
	第二案：修訂本公司之書面內部控制案。	全體出席審計委員無異議通過	無	不適用

(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：無。

三、獨立董事與內部稽核主管及會計師之溝通情形：

(一)本公司內部稽核主管每月以 Email 的方式向獨立董事發送稽核報告，並不定期與獨立董事進行稽核、內控等相關議題之討論，對於稽核業務執行情形及成效皆已充分溝通。

(二)本公司簽證會計師不定期於每季審計委員會議後，針對財務報表(含合併財務報表)查核結果、關鍵查核事項、重要議題、或其他相關法令要求事項等，向獨立董事進行報告與溝通。

(三) 公司治理運作情形及其與上市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「上市櫃公司治理實務守則」訂定並揭露公司治理實務守則？	V		無重大差異
二、公司股權結構及股東權益 (一) 公司是否訂定內部作業程序處理股東建議、疑義、糾紛及訴訟事宜，並依程序實施？ (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) 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) 公司是否訂定內部規範，禁止公司內部人利用市場上未公開資訊買賣有價證券？	V V V V		無重大差異 無重大差異 無重大差異 無重大差異
三、董事會之組成及職責 (一) 董事會是否就成員組成擬訂多元化方針及落實執行？	V		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	
(二) 公司除依法設置薪資報酬委員會及審計		<p>三、經營管理能力。</p> <p>四、危機處理能力。</p> <p>五、產業知識。</p> <p>六、國際市場觀。</p> <p>七、領導能力。</p> <p>八、決策能力。</p> <p>衡諸本公司第7屆7位董事會成員名單，長於領導、營運判斷、經營管理、企業併購、跨國投資、危機處理且具有產業知識及國際市場觀者有盛熙董事、沈尚弘董事、陳冠百董事及林瑞益董事，其中沈尚弘董事具備電機工程專業能力。李亦秦董事曾任職於國際知名管理顧問公司，長於國際產業及投資分析。賴銘榮董事具備執業會計師資格與經驗，擔任保險業講師多年，擅長於財務會計、證券保險及公司治理。陳世民董事則長期服務於本公司，具備生技醫療專業知識及國際產業市場觀，對本公司業務經營助益良多。</p> <p>董事會成員多元性之目標落實及達成情形如下：</p> <ul style="list-style-type: none"> 目標：兼任公司經理人之董事不宜逾董事席次三分之一。 <p>達成：本公司兼任經理人之董事共計 2 位，占全體董事席次比率為 29%，未達全體董事席次三分之一，達成設定目標。</p> <ul style="list-style-type: none"> 目標：董事會成員組成應多元化，具備不同產業經驗與專長，發揮多元化政策效果。 <p>達成：本公司董事均具備公司業務所需專業與經驗，多元化及專業性落實情形請詳註 1。</p>	無重大差異
(二) 公司除依法設置薪資報酬委員會及審計	V	(二) 本公司於公司章程明訂董事會得因業務運作之需	

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>委員會，是否自願設置其他各類功能性委員會？</p> <p>(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，並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？</p>	是	否	<p>要，設置其他功能性委員會，且針對各該委員會訂定相關組織規程，並經董事會決議通過。本公司目前除薪資報酬委員會及審計委員會外，將視公司業務發展及法令需要而設置其他各類功能性委員會。</p> <p>(三) 本公司已依規定訂定董事會績效評估辦法及其評估方式，並於109年度正式實施定期評估，並依評估結果作為決定個別董事薪資報酬及提名續任之參考依據，董事會成員、董事會、審計委員會及薪酬委員會之評估結果已於110年3月30日提報董事會，以利董事會瞭解運作績效並持續追蹤改善，詳細評估內容請參閱本年年報「公司治理運作情形」之「(一) 董事會運作情形」。</p>	無重大差異
<p>(四) 公司是否定期評估簽證會計師獨立性？</p>	V		<p>(四) 本公司依據中華民國會計師職業道德規範第十號公報「正直、公正客觀及獨立性」中對獨立性之相關規定，建立會計師獨立性的評估標準，並每年定期評估簽證會計師之獨立性。取得簽證會計師出具之獨立性聲明書及依上述之獨立性評估標準進行評估，依據評估結果，安永聯合會計師事務所傅文芳會計師及林麗鳳會計師，皆符合本公司獨立性評估標準，足堪擔任本公司之簽證會計師，本公司已將結果提報110年3月30日董事會及審計委員會審議通過，會計師獨立性評估標準詳如註2。</p>	無重大差異
<p>四、上市上櫃公司是否配置適任及適當人數之公司治理相關人員，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>	V		<p>(一) 公司治理主管之設置 本公司持續推動並落實公司治理，以強化董事會職能與維護股東權益，本公司提早於法令強制規定，於110年3月30日經董事會決議通過，委任王錦菊協理擔任公司治理主管，負責公司治理相關事務之最高主管，王協理已具備公開發行以上公司</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>從事法務、財務、股務或公司治理相關事務單位之主管職務經驗達 3 年以上，符合公司治理主管資格。</p> <p>(二) 職權範圍</p> <p>主要職責為負責督導並執行公司治理相關規章制度之建立與運作推動，包括依法辦理董事會及股東會議之會議相關事宜、審核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及協助董事遵循法令等。</p>	
五、公司是否建立與利害關係人(包括但不限於股東、員工、客戶及供應商等)溝通管道，及於公司網站設置利害關係人專區，並妥適回應利害關係人所關切之重要企業社會責任議題？	V		無重大差異
六、公司是否委任專業股務代理機構辦理股東事務？	V		無重大差異
七、資訊公開			
(一) 公司是否架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊？	V		無重大差異
(二) 公司是否採行其他資訊揭露之方式(如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等)？	V		無重大差異
(三) 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)？		V	評估中

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	
八、公司是否有其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊（包括但不限於員工權益、僱員關懷、投資者關係、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）？	是 V	否	無重大差異
			<p>摘要說明</p> <p>1. 員工權益與僱員關懷：本公司一向重視勞資關係，並以誠信對待員工，依勞基法保障員工合法權益；並透過員工福利制度及良好的教育訓練制度，讓員工能在工作崗位上貢獻一己之力。</p> <p>2. 投資者關係：本公司以保障股東權益為最大目標，並公平對待所有股東，除依相關規定即時於「公開資訊觀測站」公告有關財務、業務、內外部人持股異動情形等公司重大訊息，本公司網站亦架設投資人專區隨時揭露公司財務業務及公司治理資訊。本公司股東常會議事錄皆依照公司法及相關法令規定記載，股東常會議事錄已公布於公司網站，並於本公司永久保存。</p> <p>3. 供應商關係：本公司以雙贏的原則與供應商建立長期緊密關係，期能互信互利共同追求永續成長。</p> <p>4. 利害關係人之權利：利害關係人得與公司進行溝通、建言，以維護應有之合法權益。</p> <p>5. 董事進修之情形：本公司董事均具備相關專業知識並依相關法令規範進修證券法規研習等課程。已揭露於公開資訊觀測站之公司治理專區 (http://mops.twse.com.tw/mops/web/t100sb07)。</p> <p>6. 風險管理政策及風險衡量標準之執行情形：本公司已建立內部控制制度以防範各項風險，並由稽核單位定期及不定期的查核內部控制制度的執行與改善情況外。此外本公司亦投保與業務相關之各類保險，如火險、竊盜險、產品責任險及員工團體保險等，以降低各種風險。</p> <p>7. 客戶政策之執行情形：本公司與客戶維持穩定良好關係並秉持客戶至上之政策，以創造公司利潤。</p> <p>8. 為董事及監察人購買責任保險之情形：本公司自103年6月27日起，已為董事及獨立董事購買責任保險，</p>

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>摘要說明</p> <p>以強化股東權益之保障。109年度購買全體董董事責任保險情形如下：</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>投保對象</th> <th>保險公司</th> <th>投保期間(起/迄)</th> <th>投保金額(新台幣：元)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="2">全體董事及經理人</td> <td>美商安達產物保險股份有限公司台灣分公司</td> <td>起：109年7月28日 迄：110年7月28日</td> <td rowspan="2">美金5,000,000 (等值新台幣142,675仟元)</td> </tr> <tr> <td>新光產物保險股份有限公司</td> <td>起：108年6月27日 迄：109年7月27日</td> </tr> </tbody> </table>	投保對象	保險公司	投保期間(起/迄)	投保金額(新台幣：元)	全體董事及經理人	美商安達產物保險股份有限公司台灣分公司	起：109年7月28日 迄：110年7月28日	美金5,000,000 (等值新台幣142,675仟元)	新光產物保險股份有限公司	起：108年6月27日 迄：109年7月27日	
投保對象	保險公司	投保期間(起/迄)	投保金額(新台幣：元)										
全體董事及經理人	美商安達產物保險股份有限公司台灣分公司	起：109年7月28日 迄：110年7月28日	美金5,000,000 (等值新台幣142,675仟元)										
	新光產物保險股份有限公司	起：108年6月27日 迄：109年7月27日											
		<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>(未列入受評公司者無須填列)：</p> <p>1. 本公司業已參照「上市上櫃公司治理實務守則」訂定「保瑞藥業股份有限公司治理實務守則」並經董事會決議通過，以落實公司治理精神，進而追求股東權益最大化及企業之永續經營，本公司公司治理運作情形與「上市上櫃公司治理實務守則」，無重大差異事項。</p> <p>2. 本公司第七屆公司治理評鑑成績排名為上櫃公司之前66~80%。評鑑指標共84項(含加分指標2項)，得分35項，加分指標得分2項。針對本公司未得分事項之優先改善因應對策如下：</p> <p>(1) 本公司往後將加強中英文網站揭露內容，以增加公司資訊透明度。</p> <p>(2) 本公司將評估設置相關專責單位，以持續有效推動企業社會責任相關改善措施。</p> <p>(3) 本公司將針對尚未得分項目，持續評估考量可能改善方案。</p>											

註 1：個別董事落實董事會成員多元化政策之情形：

多元化核心項目 姓名/職稱/性別	年齡		產業經驗					專業能力			
	45-55	55-65	證券投資	媒體科技	國際貿易	銀行保險	資產管理	會計經濟	電機土木	經營管理	生技醫療
盛保熙董事(男)	V		V	V	V		V	V		V	
沈尚弘董事(男)		V	V		V		V		V		
陳世民董事(男)	V									V	
陳冠百董事(男)	V		V							V	
賴銘榮獨立董事(男)		V	V			V		V			
李亦秦獨立董事(男)		V	V	V					V		
林瑞益獨立董事(男)	V			V	V	V	V			V	
合計比率%	57	43	71	43	43	29	57	29	29	57	29

註 2：最近年度會計師獨立性評估標準：

評估項目	評估結果	是否符合獨立性
1. 會計師是否與本公司有直接或重大間接財務利益關係	否	是
2. 會計師是否與本公司或本公司董事有融資或保證行為	否	是
3. 會計師是否與本公司有密切之商業關係及潛在僱傭關係	否	是
4. 會計師及審計小組成員目前或最近二年是否在本公司擔任董事、經理人或對審計工作有重大影響之職務	否	是
5. 會計師是否有對本公司提供可能直接影響審計工作的非審計服務項目	否	是
6. 會計師是否有仲介本公司所發行之股票或其他證券	否	是
7. 會計師是否有擔任本公司之辯護人或代表本公司協調與其他第三人間發生的衝突	否	是
8. 會計師是否與本公司之董事、經理人或對審計案件有重大影響職務之人員有親屬關係	否	是

(四) 公司如有設置薪酬委員會者，應揭露其組成、職責及運作情形

1. 薪資報酬委員會成員資料

身分別	條件 姓名	是否具有五年以上工作經驗及下列專業資格		符合獨立性情形(註3)										其他公開發 行公司薪資報酬 委員會成員家數	備註		
		商務、財務、會計或公司業務之專業知識及經驗	具有商務、財務、會計或公司業務之專業知識及經驗	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10				
獨立董事	林瑞益	—	—	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1	—
獨立董事	李亦秦	—	—	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1	—
獨立董事	賴銘榮	—	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1	—

註1：本公司依法令規定設有3席薪資報酬委員會委員，其職權範圍為訂定並定期檢討董事及經理人績效評估與薪資報酬之政策、制度、標準與結構，及定期評估並訂定董事、監察人及經理人之薪資報酬等事宜。

註2：各成員於選任前二年及任職期間符合下述各條件者，請於各條件代號下方空格中打“✓”。

- (1) 非為公司或其關係企業之受僱人。
- (2) 非為公司或其關係企業之董事、監察人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (3) 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額1%以上或持股前十名之自然人股東。
- (4) 非(1)所列之經理人或(2)、(3)所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。
- (5) 非直接持有公司已發行股份總數5%以上、持股前五名或依公司法第27條第1項或第2項指派代表人擔任公司董事或監察人之法人股東之董事、監察人或受僱人(但如為公司或其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (6) 非與公司之董事席次或有表決權之股份超過半數係由同一人控制之其他公司董事、監察人或受僱人(但如為公司或其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (7) 非與公司之董事長、總經理或相當職務者互為同一人或配偶之其他公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)或受僱人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。

- (8)非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)、經理人或持股5%以上股東(但特定公司或機構如持有公司已發行股份總數20%以上，未超過50%，且為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (9)非為公司或關係企業提供審計或最近二年取得報酬累計金額未逾新臺幣50萬元之商務、財務、會計等相關服務之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。但依證券交易法或企業併購法相關法令履行職權之薪資報酬委員會、公開收購審議委員會或併購特別委員會成員，不在此限。
- (10)未有公司法第30條各款情事之一。

2. 薪資報酬委員會運作情形資訊

(1) 本公司之薪資報酬委員會委員計 3 人

(2) 本屆(第四屆)薪資報酬委員會任期：109 年 5 月 28 日至 112 年 5 月 27 日，109 年度及 110 年截至年報刊印日止，薪資報酬委員會開會 7 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
第四屆召集人	賴銘榮	7	—	100%	第三及第四屆委員，109 年 5 月 28 日經董事會改選連任。
委員	林瑞益	7	—	100%	第一至第四屆委員，109 年 5 月 28 日經董事會改選連任。
委員	李亦秦	7	—	100%	第三及第四屆委員，109 年 5 月 28 日經董事會改選連任。

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)：

(一) 薪資報酬委員會之討論事由與決議結果：

召開日期	討論事由	決議結果
109.01.08 109 年第一次薪資報酬委員會	第一案：本公司 108 年現金增資發行新股，分配部份股數予經理人認購案。	全體出席委員無異議通過
109.03.09 109 年第二次薪資報酬委員會	第一案：本公司 108 年度員工、董事酬勞分配案。	全體出席委員無異議通過
	第二案：本公司 108 年度經理人年終獎金及員工酬勞分配案。	全體出席委員無異議通過
	第三案：本公司 108 年度董事酬勞分配明細案。	全體出席委員無異議通過
	第四案：依本公司「買回股份轉讓員工辦法」暨「106 年度買回股份轉讓員工辦法」之規定，擬執行部份庫藏股轉讓予經理人案。	全體出席委員無異議通過
109.10.21 109 年第三次薪資報酬委員會	第一案：修訂本公司「董事報酬及酬勞分配辦法」案。	全體出席委員無異議通過
	第二案：本公司 109 年經理人調薪議案。	全體出席委員無異議通過
109.11.12 109 年第四次薪資報酬委員會	第一案：本公司 109 年第一次員工認股權憑證分配經理人明細案。	全體出席委員無異議通過

109.12.29 109年第五次薪資報酬委員會	第一案：本公司經理人109年年終績效獎金及併購專案獎金明細案。	全體出席委員 無異議通過
110.03.30 110年第一次薪資報酬委員會	第一案：本公司109年度董事酬勞分配案。	全體出席委員 無異議通過
	第二案：本公司109年度董事酬勞分配明細案。	全體出席委員 無異議通過
	第三案：本公司109年度盈餘分配員工酬勞案。	全體出席委員 無異議通過
	第四案：本公司「經理人薪酬發放辦法」修正案。	全體出席委員 無異議通過
	第五案：本公司經理人109年年終績效獎金剩餘獎金發放案。	全體出席委員 無異議通過
110.05.13 110年第二次薪資報酬委員會	第一案：本公司109年度盈餘分配經理人明細案。	全體出席委員 無異議通過
	第二案：本公司109年度經理人調薪案。	全體出席委員 無異議通過

(二) 本公司最近年度董事會並無不採納或修正薪資報酬委員會建議。

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；本公司最近年度薪資報酬委員會並未有成員反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之議決事項。

(五) 履行社會責任情形及與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	
一、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？	✓		本公司訂有「企業社會責任實務守則」，並依實務守則及重大性原則，對公司營運相關之環境、社會及公司治理議題之進行風險評估。
二、公司是否設置推動企業社會責任專(兼)職單位，並由董事會授權高階管理階層處理，及向董事會報告處理情形？	✓		為健全企業社會責任之管理，本公司由總經理室專人兼職處理，以負責企業社會責任之推動與執行。
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？	✓		(一) 本公司為通過PIC/S GMP及認證之藥廠，並通過美國FDA及英國MHRA查廠，對於生產過程訂有相關管理制度，其中所產生之廢棄物，皆嚴格依照標準作業程序書辦理，並委由外部專業之清運公司協助清運，另本公司依法令規定，領有水汙染防治許可證，並設由專人處理相關業務。
(二) 公司是否致力於提升各項資源之利用率，並使用對環境負荷衝擊低之再生物料？	✓		(二) 本公司致力於提升各項資源之利用率，又本公司主要係從事西藥及保健品之研發及銷售、藥品之製造及代工以及新藥之自行開發及受託開發等業務，非屬耗能高汙染之產業，故較無使用對環境負荷衝擊之再生物料之情形。
(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？	✓		(三) 本公司由管理階層不定期對氣候變遷對企業現在及未來的潛在風險與機會進行評估，並就相關議題研擬適當之因應措施。
(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，並制定節能減碳、溫室氣體減量、減少用水量或其他廢棄物管理之政策？	✓		(四) 本公司所屬產業非屬耗能高汙染之產業，惟本公司為響應節能減碳，對於節約用電、省水、可回收物之再利用，空調與燈光之控制皆定時加以宣導與稽查，以期可將資源妥善利用，為環保盡一份心力。

評估項目	運作情形		與上市櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	
<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>摘要說明</p> <p>(一) 本公司遵循各項勞動法令之規定，訂有工作規則及完整的人事管理規章，並尊重國際公認之基本勞動人權原則，包括結社自由、集體協商權、關懷弱勢族群、禁用童工、消除各種形式之強迫勞動、消除僱傭與就業歧視等，以保障員工之權益。本公司聘僱勞工之基本工資、工時、休假、退休金給付、勞健保給付、職業災害補償等均符合勞動基準法相關規定。</p>	無重大差異
<p>(二) 公司是否訂定及實施合理員工福利措施（包括薪酬、休假及其他福利等），並將經營績效或成果適當反映於員工薪酬？</p>	✓	<p>(二) 本公司對於員工之福利及權益訂有相關之福利措施，並經管理階層討論後，就公司每年之經營績效或成果適當反映於員工薪酬上。</p>	無重大差異
<p>(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？</p>	✓	<p>(三) 本公司提供給員工舒適、安全、健康的工作環境，包括實施必要之門禁措施、定期進行勞工安全教育訓練、室內全面禁菸及廠區設置員工餐廳等。本公司亦非常重視員工之安全，廠區每半年均會辦理消防疏散演練，所有員工每年接受消防實際操作訓練，最近三年度均無發生重大工安或傷亡情形。針對員工健康，本公司除辦理年度員工健康檢查外及員工以優惠價格購買公司保健品；另本公司依法召開勞資會議及職工福利委員會，並透過召開員工會議等方式，建立員工定期溝通對話之管道，讓員工對於公司之經營管理活動和決策，有獲得資訊及表達意見之權利，以促進勞資和諧及營造互利雙贏的遠景。</p>	無重大差異
<p>(四) 公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？</p>	✓	<p>(四) 本公司為員工之職涯發展創造良好環境，並建立有效之職涯能力發展培訓計畫，以期提高員工及公司之競爭優勢。</p>	無重大差異
<p>(五) 對產品與服務之顧客健康與安全、客戶隱私、</p>	✓	<p>(五) 為保障消費者權益，提供各項服務與資訊，設有</p>	無重大差異

(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) 本公司為建立誠信之企業文化，強化公司治理與風險管控，以健全經營環境，已訂定「誠信經營守則」及「道德行為準則」，明定本公司之董事、經理人與員工執行業務應遵守法令規定及防範不誠信行為。</p> <p>(二) 本公司內部規定，員工於從事商業行為之過程中，不得直接或間接收受任何不正當利益，並不時進行員工教育，加強宣導誠信之重要性。</p> <p>(三) 本公司確實執行公司治理相關規定，建立法令遵循、內部控制制度及稽核制度、強化董事會職能，發揮監察人功能，提升資訊透明度。</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訂誠信行為條款？</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>✓</p> <p>✓</p>	<p>(一) 本公司評估往來交易對象，對客戶有信用調查、對供應商有評鑑，以避免不誠信的商业活動，並循序漸進推動於與往來交易對象簽訂之契約中明訂誠信行為條款。</p> <p>(二) 本公司為落實誠信經營政策，已制定「誠信經營守則」、「道德行為準則」及「內部重大資訊處理暨防範內線交易管理作業程序」，由專責單位至少每年一次向董事會報告執行情形，相關辦法亦會隨時注意法令更新並持續修改及推動。專責單位於109年度執行誠信經營宣導及教育訓練共計3,501人次(約928.5小時)並於110年5月13日向董事會報告執行情形。</p> <p>1. 設置推動誠信經營專責單位：</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	
(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>本公司原推動專責單位為總經理室，本公司為充分整合規劃與推動公司治理各項業務執行，經110年3月30日董事會通過聘任聘財務處王錦菊協理為公司治理專責統籌各項公司治理業務，誠信經營專責單位擬納入公司治理單位之職權範圍，由公司治理主管率領部門同仁負責誠信經營專責推動單位。</p> <p>2. 職權範圍</p> <p>(1) 協助將誠信與道德價值融入公司經營策略，並配合法令制度訂定確保誠信經營之相關防弊措施。</p> <p>(2) 定期分析及評估營業範圍內不誠信行為為風險，並據以訂定防範不誠信行為方案，及於各方案內訂定工作業務相關標準作業程序及行為指南。</p> <p>(3) 規劃內部組織、編制與職掌，對營業範圍內較高不誠信行為為風險之營業活動，安置相互監督制衡機制。</p> <p>(4) 誠信政策宣導訓練之推動及協調。</p> <p>(5) 規劃檢舉制度，確保執行之有效性。</p> <p>(6) 協助董事會及管理階層查核及評估落實誠信經營所建立之防範措施是否有效運作，並定期就相關業務流程進行評估遵循情形，作成報告。</p> <p>(三) 本公司「董事會議事規範」中訂有董事利益迴避制度，董事應秉持高度自律，對董事會所列議案與自身或其代表之法人有利害關係，至有損及公司利益之虞時，得陳述意見及答詢，不得加入討論及表決，且討論及表決時予以迴避，並不得代</p>	無重大差異

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															
(四) 公司是否為落實誠信經營已建立有效的會計制度、內部控制制度，並由內部稽核單位依不誠信行為風險之評估結果，擬訂相關稽核計畫，並據以查核防範不誠信行為方案之遵循情形，或委託會計師執行查核？	✓		<p>理其他董事行使其表決權。</p> <p>(四)本公司已建有內部控制制度，並落實執行，且由內部稽核人員定期查核制度遵循情形，並作成稽核報告提報董事會；另本公司為確保保制度之設計及執行持續有效，每年進行檢視及修訂作業，以建立良好公司治理與風險管控機制，作為評估整體內部控制制度有效性及出具內部控制制度聲明書之依據。</p>														
	✓		<p>(五)本公司係透過新人教育訓練及不定期法令宣導，全體員工誠信經營的企業理念，109年度誠信經營教育宣導情形如下：</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>會議名稱/課程宣導主題</th> <th>總人次</th> <th>總時數</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>每季全體員工Town hall-企業誠信文化宣導</td> <td>3,288</td> <td>822</td> </tr> <tr> <td>每月主管月會-企業誠信文化及政策宣導</td> <td>144</td> <td>72</td> </tr> <tr> <td>新人工作規則-誠信及不當檢舉制度</td> <td>69</td> <td>34.5</td> </tr> <tr> <td>合計</td> <td>3,501</td> <td>928.5</td> </tr> </tbody> </table> <p>單位：人次；小時</p>	會議名稱/課程宣導主題	總人次	總時數	每季全體員工Town hall-企業誠信文化宣導	3,288	822	每月主管月會-企業誠信文化及政策宣導	144	72	新人工作規則-誠信及不當檢舉制度	69	34.5	合計	3,501
會議名稱/課程宣導主題	總人次	總時數															
每季全體員工Town hall-企業誠信文化宣導	3,288	822															
每月主管月會-企業誠信文化及政策宣導	144	72															
新人工作規則-誠信及不當檢舉制度	69	34.5															
合計	3,501	928.5															
三、公司檢舉制度之運作情形	✓		無重大差異														
(一) 公司是否訂定具體檢舉及獎勵制度，並建立便利檢舉管道，及針對被檢舉對象指派適當之受理專人員？	✓		無重大差異														
(二) 公司是否訂定受理檢舉事項之調查標準作業程序、調查完成後應採取之後續措施及相關保密機制？	✓		無重大差異														
(三) 公司是否採取保護檢舉人不因檢舉而遭受不當處置之措施？	✓		無重大差異														

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	
四、加強資訊揭露 (一) 公司是否於其網站及公開資訊觀測站，揭露其所定誠信經營守則內容及推動成效？	✓		無重大差異
五、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」定有本身之誠信經營守則，其運作與訂定尚無重大差異，請敘明其運作與所訂守則之差異情形：			本公司已將「誠信經營守則」及「道德行為準則」置於本公司網站投資人專區之重要公司規章中。
六、其他有助於瞭解公司誠信經營運作情形之重要資訊：			
本公司將隨時注意國內外誠信經營相關規範之發展，並鼓勵董事、經理人及員工提出建議，據以檢討改進公司訂定之誠信經營政策及推動之措施，以提昇公司誠信經營之落實成效。			

(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：

本公司已依「上市上櫃公司治理實務守則」訂定下列規章及辦法，並揭露於本公司網站 <http://www.bora-corp.com/>

1. 公司章程
2. 股東會議事規則
3. 董事選舉辦法
4. 取得或處分資產處理程序
5. 資金貸與他人作業程序
6. 背書保證作業程序
7. 從事衍生性商品交易處理程序
8. 誠信經營守則
9. 公司治理實務守則
10. 董事會議事規則
11. 審計委員會組織規程
12. 獨立董事之職責範疇規則
13. 企業社會責任實務規範
14. 內部重大資訊處理暨防範內線交易管理作業程序

(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：

請參閱『(三)、公司治理運作情形及其與上市櫃公司治理實務守則差異情形及原因 - 第八項。』

(九) 內部控制制度執行狀況

1. 內部控制聲明書：請參閱第50頁。
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。

保瑞藥業股份有限公司

內部控制制度聲明書

日期：110年03月30日

本公司民國 109 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109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發行說明書之主要內容，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110年03月30日董事會通過，出席董事七人中，無人持反對意見，均同意本聲明書之內容，併此聲明。

保瑞藥業股份有限公司



董事長：盛保熙



簽章

總經理：盛保熙



簽章

(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：無。

(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. 股東會重要決議

日期	重要議案摘要	執行情形
109/05/28 (股東常會)	1.一〇八年度營業報告書及財務報表案。	遵行決議結果。
	2.一〇八年度盈餘分派案。	已訂定 109/07/12 除息基準日，並於 109/07/31 發放現金股利。
	3.特別盈餘公積轉回保留盈餘案	遵行決議結果。
	4.修訂「公司章程」案。	遵行決議結果。
	5.修訂「資金貸與他人作業程序」案。	遵行決議結果。
	6.取得 GlaxoSmithKline Inc.(GSK)位於加拿大廠房案。	遵行決議結果。
	7.全面改選董事案。	遵行決議結果。
	8.解除全體董事及其代表人競業限制案。	遵行決議結果。

2. 董事會重要決議

日期	會議別	重要決議
109/01/08	董事會	<ol style="list-style-type: none"> 1. 訂定本公司 108 年現金增資發行新股之相關事宜 2. 本公司 108 年現金增資發行新股經理人及具員工身分之董事員工認股案。 3. 擬對本公司持有 100%之被投資公司宇泰欣藥業股份有限公司提供借款額度保證新台幣參仟萬元。 4. 擬與金融機構續簽授信合約案。 5. 擬與金融機構續簽授信合約案。 6. 員工認股權憑證之認股價格調整案。
109/03/09	董事會	<ol style="list-style-type: none"> 1. 本公司「一〇八年度內部控制制度聲明書」。 2. 審議本公司簽證會計師獨立性評估案。 3. 一〇八年度營業報告書及財務報表案。 4. 一〇八年度盈餘分派案。 5. 盈餘轉增資發行新股案。 6. 設立加拿大子公司案。 7. 修訂「資金貸與他人作業程序」案。 8. 擬對本公司持有 100%之加拿大子公司進行背書保證。 9. 擬取得 GlaxoSmithKline Inc.(GSK)位於加拿大廠房案。 10. 全面改選董事案。 11. 提名董事暨獨立董事候選人案。 12. 本公司擬解除董事競業禁止之限制案。 13. 擬召開 109 年股東常會相關事宜。 14. 修訂本公司內控制度循環作業。 15. 一〇八年度員工、董事酬勞分配案。 16. 討論本公司一〇八年經理人年終獎金及酬勞分配案。 17. 執行庫藏股轉讓予員工。
109/03/20	臨時董事會	<ol style="list-style-type: none"> 1. 訂定本公司『一〇九年買回股份轉讓員工辦法』案。 2. 買回本公司股份案。
109/05/13	董事會	<ol style="list-style-type: none"> 1. 擬對本公司持有 100%之被投資公司宇泰欣藥業股份有限公司新增提供借款額度保證新台幣貳仟萬元 2. 擬對本公司持有 100%之被投資公司宇泰欣藥業股份有限公司提供借款額度保證新台幣貳仟萬元 3. 擬對本公司持有 100%之被投資公司益邦製藥股份有限公司提供借款額度保證新台幣伍仟萬元 4. 擬與金融機構簽訂授信合約 5. 擬與金融機構簽訂授信合約案 6. 擬與金融機構簽訂授信合約案 7. 擬與金融機構簽訂授信合約案 8. 增訂買回庫藏股作業程序案 9. 擬對加拿大子公司增資案 10. 擬更改子公司之公司名稱案
109/05/28	臨時董事會	<ol style="list-style-type: none"> 1. 推選董事長案 2. 本公司擬委任第三屆薪資報酬委員會

日期	會議別	重要決議
109/06/16	董事會	訂定配息基準日
109/08/06	董事會	<ol style="list-style-type: none"> 1. 擬對本公司持有 100%之被投資公司宇泰欣藥業股份有限公司借款額度提供保證 2. 擬對本公司持有 100%之被投資公司益邦製藥股份有限公司借款額度提供保證 3. 擬與金融機構續簽訂授信合約案 4. 增訂本公司內控管理作業 5. 美國子公司增資案 6. 擬為本公司加拿大子公司 Bora Pharmaceuticals Services Inc.向中國信託商業銀行擔任主辦銀行所籌組之聯合授信銀行團所申請之授信總額度為加拿大幣七千五百萬元之聯貸案提供保證，共同簽署抵押契約，並設質本公司所持有之借款人全數股份以提供擔保
109/08/13	董事會	<ol style="list-style-type: none"> 1. 擬與金融機構續簽訂授信合約案 2. 本公司及子公司超過正常授信期限一定期間之應收帳款評估案
109/10/21	董事會	<ol style="list-style-type: none"> 1. 擬發行員工認股權憑證案 2. 修訂買回庫藏股作業程序案 3. 訂定除權基準日及員工認股權憑證認股價格調整 4. 擬對本公司持有 100%之子公司益邦製藥股份有限公司辦理貸款展延提供借款額度保證 5. 擬對本公司持有 100%之被投資公司宇泰欣藥業股份有限公司續作保證，保證金額新台幣貳仟萬元 6. 擬與金融機構續簽訂授信合約案 7. 修訂董事報酬及酬勞分配辦法案 8. 本公司經理人調薪議案
109/11/12	董事會	<ol style="list-style-type: none"> 1. 109 年上半年度盈餘分派案 2. 擬資金貸與加拿大子公司 Bora Pharmaceuticals Services Inc. 案 3. 本公司 110 年度內部稽核計畫案 4. 修訂 109 年度第一次員工認股權憑證發行及認股辦法案 5. 本公司 109 年第一次員工認股權憑證分配經理人明細案
109/12/29	董事會	<ol style="list-style-type: none"> 1. 本公司 110 年度預算案 2. 本公司 110 年度營運計畫案 3. 擬與金融機構簽訂授信合約案 4. 擬與金融機構續簽訂授信合約案 5. 擬對本公司持有 100%之被投資公司宇泰欣藥業股份有限公司續提供借款額度保證新台幣參仟萬元 6. 擬變更本公司營業地址案 7. 為業務拓展需要，擬向主管機關申請轉投資設立子公司「保瑞管理顧問股份有限公司
110/03/30	董事會	<ol style="list-style-type: none"> 1. 本公司 109 年度內部控制制度聲明書 2. 審議本公司簽證會計師獨立性評估案 3. 109 年度營業報告書及財務報表案

日期	會議別	重要決議
		4. 109 年度盈餘分派暨現金股利發放案 5. 擬修訂公司章程案 6. 盈餘轉增資發行新股案 7. 109 年度員工、董事酬勞分配案 8. 討論本公司經理人 109 年度年終績效獎金發放案 9. 修訂本公司經理人薪酬發放辦法修正案 10. 修訂道德行為準則案 11. 修訂股東會議事規則案 12. 擬召開 110 年股東常會相關事宜 13. 擬與金融機構簽訂授信合約案 14. 擬與金融機構簽訂授信合約案 15. 擬對本公司持有 100% 之被投資公司益邦製藥股份有限公司續提供借款額度保證新台幣參仟萬元整 16. 擬對本公司持有 100% 之被投資公司宇泰欣藥業股份有限公司續提供借款額度保證新台幣貳仟萬元整 17. 擬與金融機構簽訂授信合約案 18. 擬對本公司持有 100% 之被投資公司宇泰欣藥業股份有限公司續提供借款額度保證新台幣貳仟萬元 19. 擬對本公司持有 100% 之被投資公司宇泰欣藥業股份有限公司續提供借款額度保證新台幣陸仟萬元 20. 修訂董事會議事規則案 21. 修訂獨立董事之職責範疇規則案 22. 修訂審計委員會組織規程案 23. 修訂董事會自我評鑑或同儕評鑑辦法案 24. 擬聘任財務處王錦菊協理為公司治理主管案
110/5/13	董事會	1. 擬對持有之 100% 被投資公司宇泰欣藥業股份有限公司續提供進貨信用保證額度案。 2. 修訂本公司之書面內部控制制度案。 3. 擬與金融機構簽訂授信合約案。 4. 制定本公司「誠信經營作業程序及行為指南」。 5. 本公司一〇九年度盈餘分配經理人明細案。 6. 本公司一〇九年度經理人調薪案。

(十二) 最近年度及截至年報刊印日止董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有記錄或書面聲明者，其主要內容：無。

(十三) 最近年度及截至年報刊印日止，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：無。

五、會計師公費資訊：

(一) 會計師資訊

會計師事務所名稱	會計師姓名		查核期間	備註
安永聯合會計師事務所	傅文芳	林麗凰	109/01/01~109/12/31	無

(二) 會計師公費：本公司採個別揭露金額方式揭露會計師公費資訊。

金額單位：新臺幣千元

會計師事務所名稱	會計師姓名	審計公費	非審計公費					會計師查核期間	備註
			制度設計	工商登記	人力資源	其他	小計		
安永聯合會計師事務所	傅文芳	6,905	—	200	—	502	702	109/01/01~109/12/31	註
	林麗凰								

註：係為海外併購產生之一次性專家諮詢費。

(三) 給付簽證會計師、簽證會計師所屬事務所及其關係企業之非審計公費為審計公費之四分之一以上者，應揭露審計與非審計公費金額及非審計服務內容：無。

(四) 更換聯合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，應揭露審計公費減少金額、比例及原因：無。

(五) 審計公費較前一年度減少達百分之十五以上者，應揭露審計公費減少金額、比例及原因：無。

六、更換會計師資訊：無。

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，應揭露其姓名、職稱及任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業之期間：無。

八、最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察人、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、監察人、經理人及大股東股權變動情形

職 稱	姓 名	109 年度		110 年度截至 4 月 30 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
董事長兼 總經理	盛保熙	694,677	—	—	—
董 事	大亞創業投資股份有限 公司	522,837	—	(60,000)	—
	代表人：沈尚弘	—	—	—	—
董事兼 大股東	保雷國有限公司	3,122,333	1,200,000	71,000	1,450,000
	代表人：陳冠百	—	—	—	—
董事兼 副總經理	陳世民	156,886	—	(18,000)	—
獨立董事	林瑞益	—	—	—	—
獨立董事	賴銘榮	—	—	—	—
獨立董事	李亦秦	—	—	—	—
大股東	瑞寶興投資有限公司	1,310,822	690,000	(161,000)	—
	代表人：盛保熙	694,677	—	—	—
經理人	張振棠	47,379	—	(9,000)	—
資訊管理處 協理	李之傑	19,226	—	—	—
財務處協理	王錦菊	27,664	—	(6,000)	—
人力資源暨 行政管理處 協理	莊芬玲	22,100	—	—	—
藥品事業處 協理	陳明助	—	—	—	—
製造處 協理	張君興	10,400	—	—	—

(二) 董事、監察人、經理人及大股東股權移轉之相對人為關係人者之資訊：無。

(三) 董事、監察人、經理人及大股東股權質押之相對人為關係人者之資訊：無。

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

110年4月30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財務會計準則公報第六號關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係。		備註
	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	名稱(或姓名)	關係	
保雷國際有限公司 代表人：盛保熙	10,423,431	19.26%	—	—	—	—	瑞寶興投資有限公司	代表人為同一人	—
							保恩國際股份有限公司	代表人為同一人	—
							嘉熙國際股份有限公司	代表人為同一人	—
							盛保熙	瑞寶興投資之代表人	—
	2,685,269	4.96%	—	—	11,892,714	21.98%	保雷國際有限公司	保雷國際之代表人	—
							瑞寶興投資有限公司	瑞寶興投資之代表人	—
							保恩國際股份有限公司	保恩國際之代表人	—
							嘉熙國際股份有限公司	嘉熙國際之代表人	—
瑞寶興投資有限公司 代表人：盛保熙	7,052,562	13.03%	—	—	—	—	保雷國際有限公司	代表人為同一人	—
							保恩國際股份有限公司	代表人為同一人	—
							嘉熙國際股份有限公司	代表人為同一人	—
							盛保熙	保雷國際之代表人	—
	2,685,269	4.96%	—	—	11,892,714	21.98%	保雷國際有限公司	保雷國際之代表人	—
							瑞寶興投資有限公司	瑞寶興投資之代表人	—
							保恩國際股份有限公司	保恩國際之代表人	—
							嘉熙國際股份有限公司	嘉熙國際之代表人	—
盛保熙	2,685,269	4.96%	—	—	11,892,714	21.98%	保雷國際有限公司	保雷國際之代表人	—
							瑞寶興投資有限公司	瑞寶興投資之代表人	—
							保恩國際股份有限公司	保恩國際之代表人	—
							嘉熙國際股份有限公司	嘉熙國際之代表人	—
大亞創業投資股份有限公司	2,397,424	4.43	—	—	—	—	無	無	—
代表人：沈尚弘	—	—	—	—	—	—	無	無	—
富邦人壽保險股份有限公司	2,135,000	3.95%	—	—	—	—	無	無	—

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財務會計準則公報第六號關係人或為配偶、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	
英屬維京群島商史達克國際有限公司 SCHOTTEN LIMITED 代表人：王興毅	1,995,085	3.69%	—	—	—	—	無	無	—
	—	—	—	—	—	—	無	無	—
保恩國際股份有限公司 代表人：盛保熙	844,953	1.56%	—	—	—	—	保雷國際有限公司	代表人為同一人	—
							瑞寶興投資有限公司	代表人為同一人	—
							嘉熙國際股份有限公司	代表人為同一人	—
							盛保熙	保恩國際之代表人	—
	2,685,269	4.96%	—	—	11,892,714	21.98%	保雷國際有限公司	保雷國際之代表人	—
							瑞寶興投資有限公司	瑞寶興投資之代表人	—
							保恩國際股份有限公司	保恩國際之代表人	—
							嘉熙國際股份有限公司	嘉熙國際之代表人	—
陳世民	652,624	1.21%	—	—	—	—	無	無	—
花旗(台灣)商業銀行受託保管野村國際(香港)有限公司之客戶野村國際股份有限公司	643,100	1.19%	—	—	—	—	無	無	—
嘉熙國際股份有限公司 代表人：盛保熙	624,330	1.15%	—	—	—	—	保雷國際有限公司	代表人為同一人	—
							瑞寶興投資有限公司	代表人為同一人	—
							保恩國際股份有限公司	代表人為同一人	—
							盛保熙	嘉熙國際之代表人	—
	2,685,269	4.96%	—	—	11,892,714	21.98%	保雷國際有限公司	保雷國際之代表人	—
							瑞寶興投資有限公司	瑞寶興投資之代表人	—
							保恩國際股份有限公司	保恩國際之代表人	—
							嘉熙國際股份有限公司	嘉熙國際之代表人	—

十、公司、公司之董事、監察人、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率

109年12月31日；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
聯邦化學	3,000,000	100%	—	—	3,000,000	100%
宇泰欣藥業	8,000,000	100%	—	—	8,000,000	100%
益邦製藥	125,000,000	100%	—	—	125,000,000	100%
Bora Pharmaceuticals USA Inc.	500,000	100%	—	—	500,000	100%
Bora Pharmaceuticals Services Inc.	100,000,000	50%	100,000,000	50%	200,000,000	100%

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

單位：仟股；新台幣仟元

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
96.06	10	200	2,000	200	2,000	募集設立	—	註 1
99.11	10	1,000	10,000	1,000	10,000	現金增資 8,000 仟元	—	註 2
101.12	10	4,000	40,000	4,000	40,000	現金增資 20,281 仟元	債權抵繳股款 9,719 仟元	註 3
102.02	10	12,400	124,000	12,400	124,000	現金增資 84,000 仟元	—	註 4
102.03	12	25,000	250,000	14,400	144,000	—	債權抵繳股款 20,000 仟元	註 5
102.06	35	25,000	250,000	18,850	188,500	現金增資 44,500 仟元	—	註 6
103.01	14	25,000	250,000	20,850	208,500	現金增資 20,000 仟元	—	註 7
103.07	70	25,000	250,000	22,450	224,500	現金增資 16,000 仟元	—	註 8
105.08	10	25,000	250,000	23,348	233,480	盈餘轉增資 8,980 仟元	—	註 9
106.04	32.5	35,000	350,000	26,462	264,620	現金增資 31,140 仟元	—	註 10
107.08	80	35,000	350,000	29,462	294,620	現金增資 30,000 仟元	—	註 11
108.08	10	60,000	600,000	38,409	384,091	盈餘轉增資 88,471 仟元 CB 轉換普通股 1,000 仟元	—	註 12
108.11	10	60,000	600,000	39,427	394,272	CB 轉換普通股 10,181 仟元	—	註 13
109.03	120	60,000	600,000	41,627	416,272	現金增資 22,000 仟元	—	註 14
109.12	10	60,000	600,000	54,115	541,154	盈餘轉增資 124,882 仟元	—	註 15

註 1：96.06.12 府建商字第 09685784100 號函核准

註 2：99.11.17 府產商字第 09989766200 號函核准

註 3：101.12.25 府產商字第 10190606710 號函核准

註 4：102.02.01 府產商字第 10281026900 號函核准

註 5：103.06.13 府產業商字第 10384749500 號函核准

註 6：102.06.03 府產業商字第 10283499730 號函核准

註 7：103.01.27 府產業商字第 10380450410 號函核准

註 8：103.07.10 府產業商字第 10385703800 號函核准

註 9：105.08.12 府產業商字第 10590942610 號函核准

註 10：106.05.05 府產業商字第 10653541210 號函核准

註 11：107.08.23 府產業商字第 10752480520 號函核准
 註 12：108.08.21 府產業商字第 10853082710 號函核准
 註 13：108.11.25 府產業商字第 10856445400 號函核准
 註 14：109.03.04 府產業商字第 10946656210 號函核准
 註 15：109.12.04 經授商字第 10901224860 號函核准

2. 已發行股份總額

110 年 4 月 30 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	
普通股	54,115,424	5,884,576	60,000,000	本公司股票屬上櫃股票。

3. 總括申報制度相關資訊：無。

(二) 股東結構

110年4月30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	0	5	28	5,092	31	5,156
持 有 股 數	0	2,528,000	22,761,566	23,851,710	4,974,148	54,115,424
持 股 比 例	0.00%	4.67%	42.06%	44.08%	9.19%	100.00%

(三) 股權分散情形

110年4月30日 單位：人；股

持股分級	股東人數	持有股數	持股比例
1 至 999	1,599	384,398	0.71%
1,000 至 5,000	2,813	5,472,308	10.11%
5,001 至 10,000	329	2,419,838	4.47%
10,001 至 15,000	127	1,562,100	2.89%
15,001 至 20,000	76	1,360,127	2.51%
20,001 至 30,000	69	1,705,645	3.15%
30,001 至 40,000	36	1,266,523	2.34%
40,001 至 50,000	21	947,185	1.75%
50,001 至 100,000	43	2,903,547	5.37%
100,001 至 200,000	26	3,888,777	7.19%
200,001 至 400,000	4	987,803	1.83%
400,001 至 600,000	2	1,150,895	2.13%
600,001 至 800,000	4	2,532,554	4.68%
800,001 至 1,000,000	1	844,953	1.56%
1,000,001 以上	6	26,688,771	49.32%
合 計	5,156	54,115,424	100.00%

註：每股面額 10 元，本公司未發行特別股。

(四) 主要股東名單

110年4月30日 單位：股

主要股東名稱	股份	持有股數	持股比例
保雷國際有限公司		10,423,431	19.26%
瑞寶興投資有限公司		7,052,562	13.03%
盛保照		2,685,269	4.96%
大亞創業投資股份有限公司		2,397,424	4.43%
富邦人壽保險股份有限公司		2,135,000	3.95%

主要股東名稱	股份	持有股數	持股比例
英屬維京群島商史達克國際有限公司 S CHOTTEN LIMITED		1,995,085	3.69%
保恩國際股份有限公司		844,953	1.56%
陳世民		652,624	1.21%
花旗（台灣）商業銀行受託保管野村國 際（香港）有限公司之客戶野村國際股 份有限公司投		643,100	1.19%
嘉熙國際股份有限公司		624,330	1.15%

(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	108 年	109 年	當年度截至 110 年 5 月 28 日
每 市 股 價	最 高		227.00	247.00	345.00
	最 低		110.00	108.00	150.50
	平 均		155.80	173.16	232.69
每 股 淨 值	分 配 前		41.94	45.55	52.00
	分 配 後		39.83	註 1	註 1
每 股 盈 餘	加 權 平 均 股 數		50,193	53,755	54,154
	每 股 盈 餘		6.08	10.76	6.18
每 股 股 利	現 金 股 利		2.00	2.00	—
	無 償 盈 餘 配 股		3.00	2.50	—
	配 股 資 本 公 積 配 股		—	—	—
	累 積 未 付 股 利		—	—	—
投 資 報 酬 分 析	本 益 比		23.97	15.19	34.63
	本 利 比		72.86	註 1	—
	現 金 股 利 殖 利 率		1.37	註 1	—

註 1：尚待股東會通過。

(六) 公司股利政策及執行狀況

1. 公司章程所訂之股利政策

本公司年度如有獲利，應提撥不低於百分之二為員工酬勞及不高於百分之五為董事酬勞，但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。員工酬勞及董事酬勞分派應由董事會以董事三分之二以上出席及出席董事過半數同意之決議行之，並報告股東會。

若員工酬勞由董事會決議以股票或現金分派發放，發放對象包含符合一定條件之從屬公司員工，相關辦法授權董事會制定之。

本公司年度總決算如有盈餘，依下列順序分派之：

- (1) 提繳稅捐。
- (2) 彌補以往年度虧損。

- (3) 提存百分之十為法定盈餘公積(但法定盈餘公積已達資本總額時不在此限)。
- (4) 按法令規定提列或迴轉特別盈餘公積。
- (5) 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紅利。

本公司之股利政策採剩餘股利政策，視公司目前及未來之投資環境、資金需求、國內外競爭狀況及資本預算等因素，兼顧股東利益、平衡股利及公司長期財務規劃等，每年依法由董事會擬具分配案，提報股東會決議後分配之。每年發放現金股利之比例不得低於當年度發放現金及股票股利合計數的百分之十。

2. 本次股東會擬議股利分配之情形

本公司 109 年度之盈餘分配案，業經 110 年 3 月 30 日董事會，待 110 年 6 月 28 日股東常會決議通過，分配情形如下：

單位：新台幣元

項目	金額	
	小計	合計
109 年度期初餘額		293,895,550
加：109 年度稅後淨利		578,425,891
累積可供分配餘額		872,321,441
減：提撥 10%法定盈餘公積	(57,842,589)	
加：提撥特別盈餘公積	171,408	
本期可供分配盈餘		814,650,260
分配項目：		
股東紅利-股票（每股分配 2.5 元）	(135,288,560)	
股東紅利-現金（每股分配 2 元）	(108,230,848)	
期末未分配盈餘		571,130,852

註 1：法定盈餘公積 $\$578,425,891 \times 10\% = \$57,842,589$

註 2：依證交法第 41 條第 1 項規定提撥特別盈餘公積，擬予以轉回保留盈餘

註 3：除息股數 54,115,424 股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

(七) 本公司 109 年度股利分派案，業經本公司 110 年 3 月 30 日董事會通過每股配發現金股利 2 元及股票股利 2.5 元，並待 110 年 6 月 28 日股東常會決議通過，本公司因現有業務持續擴張，且銷售情形良好，獲利亦穩定成長，故本次之無償配股應不致對公司營業績效及每股盈餘造成重大之影響。

(八) 員工分紅及董事、監察人酬勞

1. 公司章程所載員工分紅及董事、監察人酬勞之成數或範圍：

本公司年度如有獲利，應提撥不低於百分之二為員工酬勞及不高於百分之五為董事酬勞，但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。員工酬勞及董事酬勞分派應由董事會以董事三分之二以上出席及出席董事過半數同意之決議行之，並報告股東會；員工酬勞由董事會決議以股票或現金分派發放，發放對象包含符合一定條件之從屬公司員工，相關辦法授權董事會制定之。

2. 本期估列員工紅利及董事、監察人酬勞金額之估列基礎、配發股票紅利之股數計算基礎及實際配發金額若與估列數有差異時之會計處理：

員工紅利及董事酬勞金額之估列，若董事會於去年年度終了決議於盈餘分配提撥員工紅利及董事酬勞，則認列為當年度費用，於股東會決議日時，若金額有變動，則依會計估計變動調整，列為分配當期損益。

3. 董事會通過分派酬勞情形

- (1) 以現金或股票分派之員工酬勞及董事、監察人酬勞金額。若與認列費用年度估列金額有差異，應揭露差異數、原因及處理情形：本公司民國一〇九年度依獲利狀況，分別估列員工酬勞及董監酬勞金額為 11,969 仟元及 5,800 仟元，前述金額帳列於薪資費用項下；本公司於 110 年 3 月 30 日董事會決議以現金發放員工酬勞及董監酬勞分別為 14,461 仟元及 8,676 仟元。上述金額與 109 年度認列費用差異主要是估計差異，其差異數將認列為 110 年度損益。
- (2) 以股票分派之員工酬勞金額占本期稅後純益及員工酬勞總額合計數之比例：無。
4. 前一年度員工分紅及董事、監察人酬勞之實際配發情形（包括配發股數、金額股價）、其與認列員工分紅及董事、監察人酬勞有差異者並應敘明差異數、原因及處理情形：本公司於一〇九年三月九日董事會決議以現金發放員工酬勞及董監酬勞分別為 6,909 仟元及 5,000 仟元。上述員工酬勞及董監酬勞與 108 年度認列費用差異分別為 268 仟元及(1,526)仟元，主要是估計差異，其差異數將認列為 109 年度損益。

(九) 公司買回本公司股份情形：

1. 已執行完畢：

買回期次	第三次	第四次
買回目的	轉讓予員工	轉讓予員工
買回期間	106/08/17~106/10/06	106/11/16~106/12/20
買回區間價格	新台幣30至50元	新台幣30至50元
買回股份種類及數量	普通股263,000股	普通股103,000股
已買回股份金額	新台幣9,163,773元	新台幣3,380,325元
平均每股買回價格	34.84	32.82
已買回數量占預定買回數量之比率(%)	52.60%	51.50%
已辦理銷除及轉讓之股份數量	263,000股	103,000股
累積持有本公司股份數量	—	—
累積持有本公司股份數量占已發行股份總數比率(%)	—	—

2. 尚執行中：無。

二、公司債(含海外公司債)辦理情形：

項 目	國內第一次無擔保轉換公司債
發行日期	107年7月6日
面額	新台幣壹拾萬元整
發行及交易地點	中華民國
發行價格	依面額十足發行
總額	新台幣壹億元整
利率	票面利率0%
發行時轉換價格	新台幣120元
最新轉換價格	新台幣86.8元
期限	三年期 到期日：110年7月6日
募集原因	充實營運資金及償還銀行借款
保證機構	不適用
受託人	永豐商業銀行(股)公司信託部
承銷機構	台新綜合證券(股)公司
償還方法	本轉換公司債，除依轉換辦法轉換、賣回、贖回或收回者外，到期時以現金一次還本。
贖回或提前清償之條款	詳發行及轉換辦法
限制條款	詳發行及轉換辦法
未償還本金	—
已轉換普通股金額	已全數轉換為普通股，已轉換普通股1,118,133股

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：

110年3月31日

員工認股權憑證種類	107年度第一次員工認股權憑證	109年度第一次員工認股權憑證
申報生效日期	107/07/13	109/11/04
發行(辦理)日期	108/06/04	109/12/29
發行單位數	1,000單位，每單位得認購1,000股	275單位，每單位得認購1,000股
發行得認購股數占已發行股份總數比率	1.85%	0.51%
認股存續期間	108/06/04~111/06/03	109/12/29~114/12/28
履約方式	發行新股	發行新股
限制認股期間及比率(%)	認股權人自被授予員工認股權憑證屆滿二年後，按下列時程行使認股權利： 屆滿二年(110/06/04)：100%	認股權人自被授予員工認股權憑證屆滿二年後，按下列時程累計行使認股權利： 屆滿二年(111/12/29)：30% 屆滿三年(112/12/29)：60% 屆滿四年(113/12/29)：100%
已執行取得股數	—	—
已執行認股金額	—	—
未執行認股數量	920,000股(註1)	275,000股
未執行認股者其每股認購價格(註2)	81.5元	197元
未執行認股數量占已發行股份總數比率(%)	1.70%	0.51%
對股東權益影響	本公司為吸引及留任公司所需優秀人才，並激勵及提昇員工對公司之向心力及歸屬感，以共同創造公司及股東之利益，對股東權益具有正面影響。	本公司為吸引及留任公司所需優秀人才，並激勵及提昇員工對公司之向心力及歸屬感，以共同創造公司及股東之利益，對股東權益具有正面影響。

註1：未執行認股數為1,000單位，其中80單位喪失認股權利，故剩餘920單位，合計得認購920,000股。

註2：本員工認股權憑證發行後，除發行公司所發行具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券換發普通股股份或因員工紅利發行新股外，遇有本公司普通股股份發生變動時(含私募、辦理現金增資、盈餘轉增資、資本公積轉增資、公司合併、公司分割、受讓其他公司股份、股票分割及辦理現金增資參與發行海外存託憑證等)，依107年度及109年度員工認股權憑證發行及認股辦法調整之。

(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：

	職稱	姓名	取得認股數量	取得認股數量占已發行股份總比率	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比率
經理人	總經理	盛保熙	880 仟股	1.63%	—	—	—	—	600 仟股 245 仟股	81.5 元 197 元	48,900 仟元 48,265 仟元	880 仟股
	副總經理	陳世民										
	協理	王錦菊										
	協理	林世娟										
	協理	李之傑										
	協理	莊芬玲										
	協理	張君興										
	益邦總經理	張振棠										
員工	益邦協理	張秀蓉	240 仟股	0.44%	—	—	—	—	190 仟股 30 仟股	81.5 元 197 元	15,485 仟元 5,910 仟元	240 仟股
	宇泰欣協理	俞芊菁										
	資深經理	劉傳華										
	經理	陳士賢										
	經理	許弼強										
	經理	鄭詠如										
	經理	周柏宏										
	經理	邱奕明										
	經理	沈于安										
	益邦業務總經理	LOUIS JEROME WEBER										

六、限制員工權利新股辦理情形：無。

七、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形：無。

八、資金運用計劃執行情形：無。

本公司截至年報刊印日之前一季止，並無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之情事。

伍、營運概況

一、業務內容

(一) 業務範圍

1. 公司所營業務之主要內容

C802041 西藥製造業

F108021 西藥批發業

F108031 醫療器材批發業

F107070 動物用藥品批發業

F113030 精密儀器批發業

F113060 度量衡器批發業

F108040 化粧品批發業

F207070 動物用藥零售業

F203010 食品什貨、飲料零售業

I 102010 投資顧問業

I 103060 管理顧問業

F401010 國際貿易業

H703100 不動產租賃業

ZZ99999 除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務

2. 主要產品之營業比重

單位：新台幣仟元；%

項目	年度	108 年度		109 年度	
		金額	營業比重	金額	營業比重
西藥藥品		209,250	13.68	240,399	13.35
保健保養品		175,652	11.49	213,758	11.87
加工收入		1,144,314	74.83	1,345,413	74.76
合計		1,529,216	100.00	1,799,570	100.00

3. 公司目前之商品(服務)項目

A. 銷售產品種類項目：

本公司生產銷售產品台灣廠區以錠劑、膠囊等固體制劑，北美加拿大廠區以液劑及半固體制劑為主，亦有生產固體制劑。產品銷售則涵蓋各種劑型，此外本公司亦有銷售自有與代理之保健保養品。

B. 銷售對象：

(A) 直接銷售產品至診所、藥局、連鎖藥局及藥妝店等。

(B) 透過經銷商銷售至醫學中心、財團法人醫院、公立醫院、區域及地區醫院。

(C) 接受產品委製，銷售至直銷商。

4. 計畫開發之新商品(服務)項目

A. 研發方向：

本公司及子公司為豐富現有之產品線，積極致力自有藥品之研究及開發，並投入小分子新劑型之改良藥品，藉由劑型改良方式，增加藥品使用方便性，此外，產品選擇朝向於滿足市場需求為導向的產品，配合高品質訴求，使產品更具競爭力。

主要計畫開發之新商品如下：

- (A) 新劑型新藥
- (B) 特殊學名藥之開發
- (C) 特殊藥物傳輸技術平台
- (D) 國內新成分新藥(NCE-2)

B. 重要研究計畫推動：

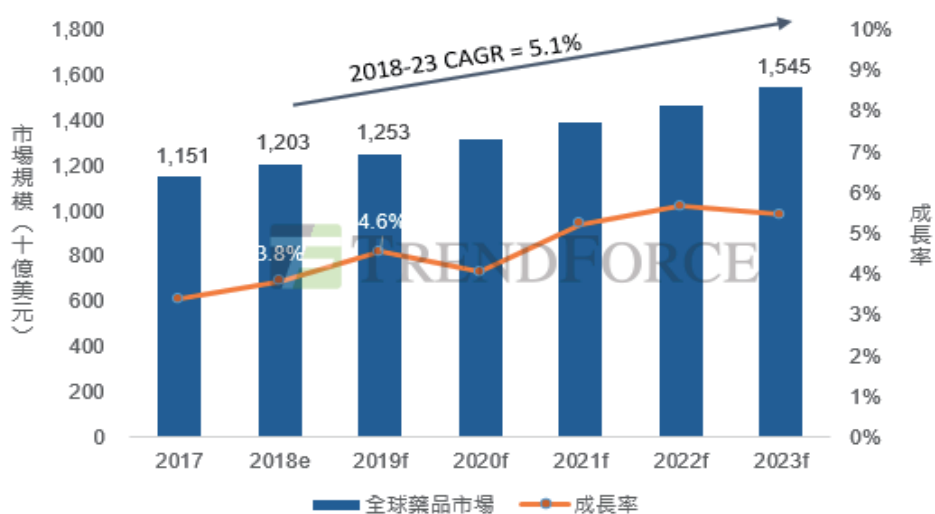
本公司建立自有之製劑研發中心，並持續引進先進設備及厚實研發團隊。短程計畫以開發「特殊學名藥」及國內新成分新藥(NCE-2)為主，採自有藥品開發或接受外部委託開發雙線並行，累積研發實力並架構自評估到量產的完整開發鏈。中期計畫著重於高開發門檻、時程長但具市場價值的「新劑型新藥」。長程計畫以持續開發耗時、高風險、具特殊技術與硬體設備門檻，但具有可滿足「未滿足醫療需求」和長期經濟效益及市場區別性的「特殊藥物傳輸技術平台」。

(二) 產業概況

1. 產業之現況與發展

2018~2023年全球藥品市場規模

圖、2018年全球藥品市場規模



資料來源：TrendForce，2018/12

根據 Fitch Solutions 資料統計，2019 年的全球藥品市場規模約為 1.2 兆美元，較 2018 年成長 3.6%，預期 2023 年可成長至約 1.55 兆美元，2018-2023 年年複合成長率（CAGR）為 5.1%。其中，專利藥（原研藥）2018 年市場規模估計約為 7,665 億美元，年增率約 5.8%；學名藥部分，2018 年市場規模估計為 3,202 億美元，年增率約 1.6%。

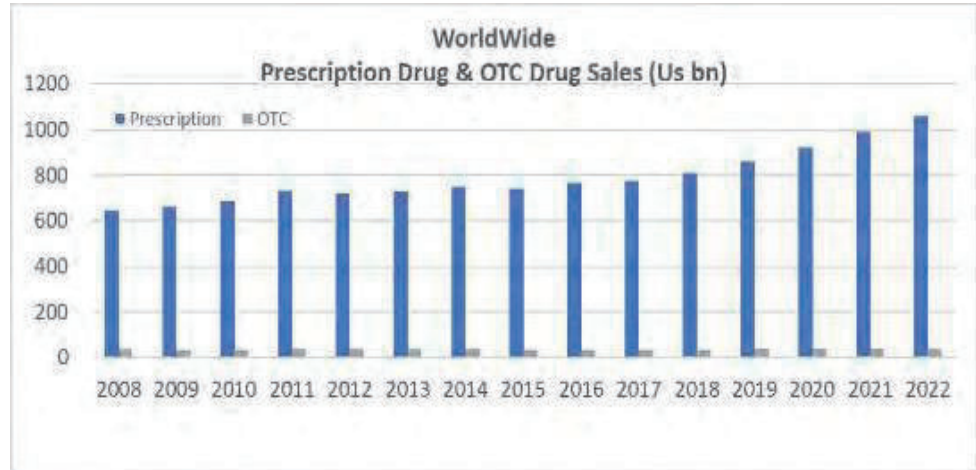
依據各別市場區分，已開發之先進國家與新興國家醫藥市場於 2016 年度分別佔全球藥物市場的 67.8%、22.0%，其中美國仍維持高比例，佔全球藥物市場 41.8%；依據分析，如[圖-1]，美國與新興醫藥國家預計成長率將高於全球，也是未來的重點市場。另外，EvaluatePharma 於 2017 年 6 月份提出對於全球藥物到 2022 年展望的報告也顯示全球的處方藥市場也將以每年 6.5% (CAGR) 持續成長，預估 2022 年將超過 1 兆美元，如 [圖-2]。相關研究與展望報告對於藥物市場的發展皆給予持續成長的評價。

圖-1. 2016-2021全球各藥物市場展望

Exhibit 4: Key Region and Country Spending and Growth to 2021				
	2016 US\$Bn	2011-2016 CAGR Constant US\$	2021 US\$Bn	2016-2021 CAGR Constant US\$
Global	1,104.6	6.2%	1,455-1,485	4-7%
Developed	749.3	5.4%	975-1,005	4-7%
U.S.	461.7	6.9%	645-675	6-9%
EU5	151.8	3.9%	170-200	1-4%
Germany	43.1	4.4%	49-59	2-5%
U.K.	27.0	6.7%	34-38	4-7%
Italy	28.8	5.2%	34-38	1-4%
France	32.1	0.7%	33-37	(-)-2%
Spain	20.7	3.2%	23-27	1-4%
Japan	90.1	2.0%	90-94	(-)-2%
Canada	19.3	3.0%	27-31	2-5%
South Korea	13.0	2.9%	14-18	3-6%
Australia	13.5	6.3%	13-16	0-3%
Pharmerging	242.9	10.3%	315-345	6-9%
China	116.7	12.4%	140-170	5-8%
Tier 2	55.8	11.4%	75-85	8-11%
Brazil	26.9	11.3%	32-36	7-10%
India	17.4	12.1%	26-30	10-13%
Russia	11.6	10.5%	14-18	5-8%
Tier 3	61.5	6.5%	82-86	6-9%
Rest of World	112.4	3.5%	130-160	3-6%

資料來源：IMS Market Prognosis, Oct 2016。註：新興國家 Tier I: 中國；Tier II: 巴西、俄國、印度；Tier III: 波蘭、阿根廷、土耳其、墨西哥、委內瑞拉、羅馬尼亞、沙特阿拉伯、哥倫比亞、越南、南非、阿爾及利亞、越南、泰國、印尼、埃及、巴基斯坦、尼日利亞和烏克蘭

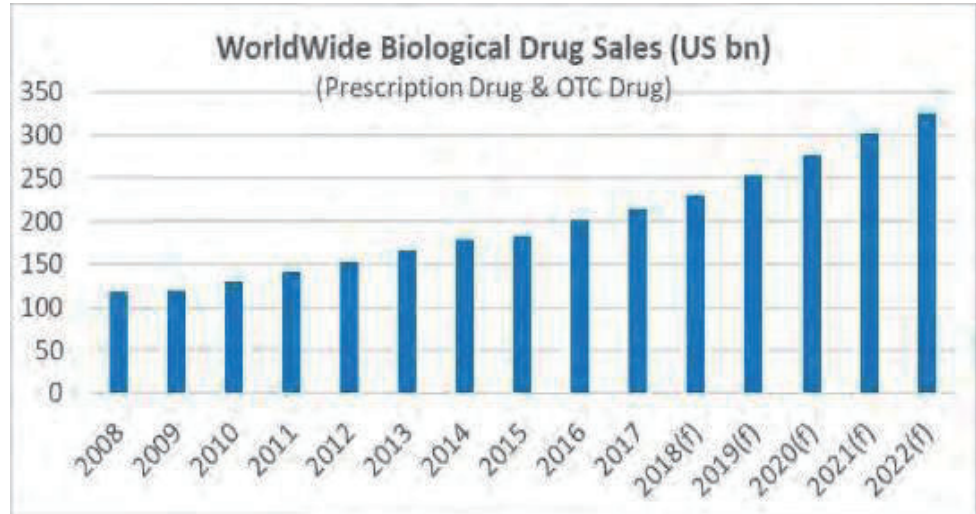
圖-2. 2017-2022全球處方藥及非處方藥(OTC)藥物市場展望



資料來源：Evaluate, May 2017

穩定發展的藥物市場中，又以生物藥品市場發展最突出，生物藥品自從上個世紀末開始發展，發展至今相關研究與製造技術已趨於成熟，依據 EvaluatePharm2017 年的分析顯示，2016 年之全球處方藥及指示用藥市場中有 25%約超過 2000 億美元是生物藥品，以重組蛋白藥品與單株抗體藥品為主，未來隨著生物藥品上市數量持續增加，將驅動生物藥品銷售的成長，預估 2022 年將超過 3000 億美元，如[圖-3]。

圖-3. 2016-2022全球生物藥品市場展望



資料來源：Evaluate, May 2017

前述各研究展望都顯示藥物市場前景是持續穩定成長，而本公司之藥品代工及西藥銷售因涉及新藥/類新藥及學名藥(小分子)等二類，分項說明如下：

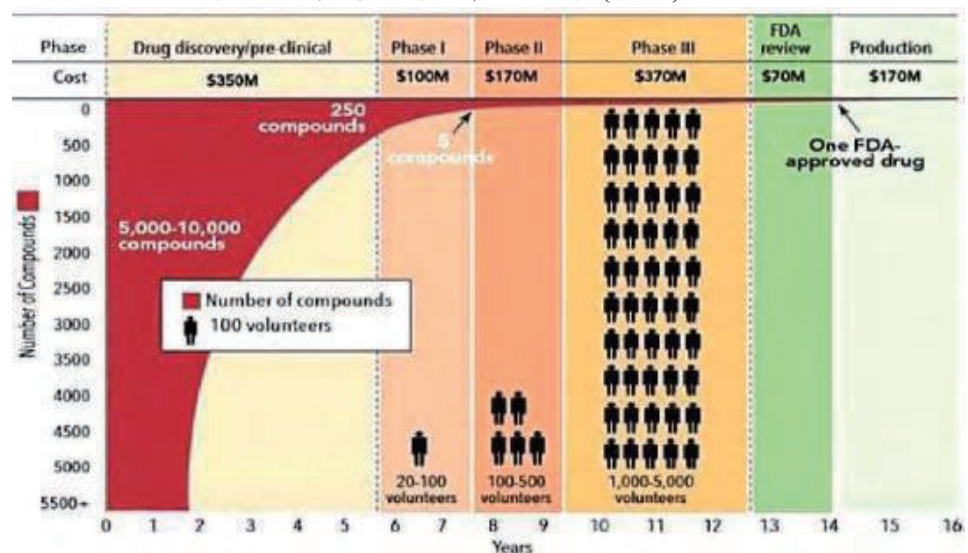
①新藥市場方面

新藥研發必須投入大量資金以及時間，近年來研發時程冗長、成功率低的缺點，從先期研究到藥物成功上市，所需時間約 10 年以上[圖-

4], 再加上近年來學名藥廠對於突破專利藥的積極投入策略, 新藥一旦專利到期失去獨賣權的保護後, 高利潤的藥品往往在 1~2 年內立刻被學名藥取代, 導致一度認為新藥開發趨於遲緩。事實上, 因為新藥所創造的產值高, 屬於高附加價值、知識導向型產業, 因此新藥開發市場仍持續呈現成長, 且各國仍持續增加對新藥研發的投入, 由 US FDA 歷年來核准新藥的數量 [圖-5] 可確認新藥開發市場仍持續穩定成長。

製藥產業結構開始逐漸轉變, 形成一分享利益、共擔風險、共同開發的模式, 也就是 CRO (Contract Research Organization)、委託製造 CMO(Contract Manufacture Organization) 以及 CDMO(Contract Development Manufacture Organization), 使得新藥發展支出及風險降低; 加上醫藥政策已經朝向有利於病患的角度切入, 首先醫藥大國美國政策已經著力於鼓勵新藥開發以及藥價抑制的推動, 2017 US FDA 新藥核准量數為歷年最高, 透過優化法規縮短新藥上市的時程。

圖-4. 新藥開發到上市流程圖 (美元)



資料來源：Molecules 2018, 23, 533. (The Pharmaceutical Industry in 2017. An Analysis of FDA Drug Approvals from the Perspective of Molecules)

圖-5. US FDA歷年來核准的新藥數量



資料來源：證券服務 662 期，102 頁。(新藥研發產業現況與未來發展趨勢)

②學名藥市場

由於全球學名藥市場在多國政府的政策鼓勵使用，各暢銷品牌藥的專利期陸續到期，以及大型藥廠的整併與併購，減少市場上相同成分的學名藥品項，有助於緩和惡性削價競爭現象，因此預測全球學名藥市場規模將持續呈現成長趨勢，推估 2018~2023 年 CAGR 將為 5.6%，2023 年學名藥銷售額將達 4,238.4 億美元，其中以亞太地區的新興市場成長快速，例如由於印尼人口數成長、傳染性與非傳染性疾病盛行、政府推動全民健康保險制度等因素，2018 年學名藥市場名列全球第 16 名，預計 2018~2023 年的學名藥市場成長性將是亞太地區最高，CAGR 達 12.1%，2023 年印尼學名藥市場規模約為 56.8 億美元，是東南亞最大的學名藥市場國家，位居全球第 13 名；此外，由於東亞的中國大陸為全球人口數最多的國家，擁有 14 億人口，加上經濟成長快速，使得人民對醫療需求提升，促使中國大陸成為全球最大的學名藥市場國家，推估 2018~2023 年的 CAGR 為 7.5%，2023 年學名藥銷售額將約為 1,223.4 億美元；其他如東南亞的越南、南亞的印度、東亞的日本也將有不錯的成長性，預估 CAGR 分別為 11.9%、10.2%及 8.6%，高於所推測 2018~2023 年全球學名藥市場之 CAGR 5.6%。

美國藥物支出為全球最高的國家，2016 年度計算佔全球總額的 41.8%，同時，美國也是美國是全球第一大學名藥市場，大約佔學名藥市場的 25%。也因為美國對藥物支出龐大，因此 US FDA 積極的改善藥物相關法規，鼓勵藥廠開發學名藥以降低藥價，並加速產品上市，此

外，美國為解決境內所面臨之學名藥品市場競爭性不足所導致的高藥價的問題，鼓勵廠商針對目前很少或無市場競爭之原廠藥品，積極進行其學名藥之開發與快速上市，美國 FDA 於 2019 年 2 月正式發布名為《供業者參考之競爭性學名藥治療新上市途徑指引文件草案 (Competitive Generic Therapies- Draft Guidance for Industry)》，重點為創設競爭性學名藥 (Competitive Generic Therapies, CGT) 之新上市途徑，申請人可提出召開產品開發會議及提交申請前會議來協助加速競爭性學名藥開發，如獲美國 FDA 指定為 CGT 藥品申請案，可採取期中審查會議及 CGT 協同審查措施來加速審查，並可取得 180 天競爭性學名藥專屬保護期，藉此鼓勵新學名藥上市，以促進藥品市場之充分競爭，並讓病患可快速取得所需且可負擔之治療藥品。

根據 IQVIA 報告，2018 年全球前 10 大學名藥廠商之學名藥總銷售額約 292.0 億美元，與 2017 年相比，減少 12.8%；2018 年與 2017 年的前 3 名、第 8 名與第 10 名排名未變動，分別是 Teva、Mylan、Novartis 子公司 Sandoz 和 Hikma、Fresenius Kabi (表 3-3-4)。2017 年 10 月 Impax 宣布與 Amneal Holdings 合併，成立一家新的學名藥公司 Amneal Pharmaceuticals，使其在 2018 年的學名藥銷售額排名大幅躍進至第 4 名。

表 3-3-4 2018 年全球銷售額前 10 大學名藥廠商

單位：億美元

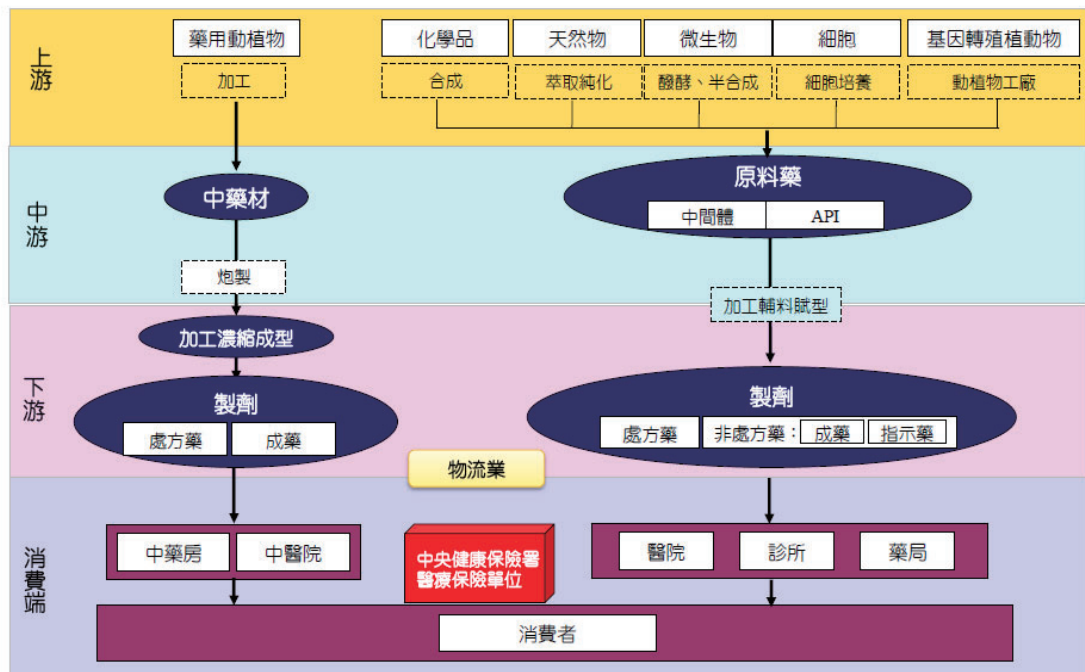
排名	廠商名稱	公司總部	2018 年學名藥銷售額
1	Teva	以色列	64.0
2	Mylan	美國	56.0
3	Sandoz/ Novartis	瑞士	38.0
4	Amneal	瑞士	28.0
5	Endo	美國	22.0
6	Greenstone/ Pfizer	美國	20.0
7	Sun Pharma	印度	17.0
8	Hikma	約旦	17.0
9	Lupin	印度	16.0
10	Fresenius Kabi	德國	14.0
合計			292.0

資料來源：IQVIA；DCB 產資組 ITIS 研究團隊整理 (2019.07)

2. 產業上、中、下游之關聯性

藥品可簡單分為原開發廠藥品(Original)、進口或國產具生體相等性之學名藥(BE Generics)三種。本國製藥工業其結構可從上、中、下游來區分：上游為製備藥物的原材料，西藥的原材料包括天然物及一般化學品；中游為原料藥工業及中藥材加工業；下游為製劑的製造及各銷售通路。目前台灣製藥業普遍位於下游之處，而本公司及子公司主要營收來源係製造與銷售各種西藥製劑及西藥藥品代工等，故屬於行業之下游廠商。製藥產業上、中、下游之關聯圖如下所示：

台灣製藥產業之上、中、下游結構



資料來源：DCB 產資組 ITIS 計畫整理；製藥產業年鑑(2015)。

A. 上游

上游為製備藥物的原材料，西藥的原材料包括天然物及一般化學品，主要由化學法合成，或半合成法製備，其他尚有由植物、動物、礦物、動物器官及微生物菌種與相關的組織細胞獲得。中藥的上游主要以植物及少部分動物、礦物作為原料。然而近年來由於生物技術的進展，生技藥品乃利用基因轉殖方式，以組織培養技術或直接培養植物或飼養動物來生產藥物，因此生技藥品主要係由生物體而來，經基因重組技術所製成具有療效性或預防性的蛋白質、單株抗體或核酸類藥物。

B. 中游

主要為原料藥工業及中藥材加工業，原料藥工業大多數為有機化學工業，依來源的不同而有不同的大量生產方式。由天然物取得者，除了原料的製備如發酵培養外，主要製程技術在萃取、分離及純化；至於一般化學品製備者，

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，則有純化與回收純化工程等。中藥材的加工則以藥用植物加工、炮製為主。

C. 下游

下游為西藥及中藥產業，西藥產業主要是將原料藥加上製劑輔料，如賦型劑、崩散劑、粘著劑、潤滑劑、乳化劑等，加工成方便使用的劑型。中藥方面除可依傳統方法將中藥材加工成膏、丸、散、錠、片等外，將中藥方劑提煉濃縮加工成顆粒劑、散劑或其他西藥劑型，則稱之為中藥濃縮製劑(即俗稱的科學中藥)或中藥西藥劑型。

3. 產品之各種發展趨勢及競爭情形

A. 產品之各種發展趨勢

本公司及子公司目前主要產品為藥品代工及西藥銷售兩大類，就西藥代工部分，由於我國衛生福利部食品藥物管理署(TFDA)經過 PIC/S 一系列嚴謹的評鑑程序，於 2013 年 1 月 1 日正式成為 PIC/S 組織第 43 個會員，並於 2015 年 1 月 1 日起全面實施 PIC/S GMP，同時也可與他國建立 GMP 相互認證，免除重複檢驗複查的繁複手續，代表台灣藥廠積極升級與國際市場接軌，預期隨著加入 PIC/S GMP 會員數目持續增加，另由於全球藥物市場的競爭不管是新藥或學名藥都越來越激烈，醫藥法規持續在提高標準，使得各藥廠或新藥公司將研發成本的控制以及研發效率提升導向更為重要的戰略位置。因此，近年來強調專業分工、集中資源在自身核心業務的產業鏈發展趨勢逐漸明朗起來，在疾病目標研究、藥物化合物的篩選研發、臨床試驗、委託生產代加工、市場營銷等產業鏈各個環節上都興起了專業的服務外包公司，依據產品不同階段的需求，分為委託開發 CRO (Contract Research Organization)以及委託製造 CMO(Contract Manufacture Organization)兩種；依據 Igea Hub Pharmaceutical Club 於 2018 年 3 月份的研究，說明全球 CRO 市場於 2017 年達到 362.7 億美元，預計 2018 年可達到 391.3 億美元 (CAGR 7.6%)，預計 2023 年可達到 563.4 億美元 (2018-2023, CAGR 7.6%)；而全球 CMO 市場依據 Business Wire 2018 年提供的報告顯示全球 CMO 市場於 2017 年達到 923.1 億美元，預計 2023 年可達到 1464.1 億美元 (2018-2023, CAGR 8.08%)，顯示需求非常大、市場蓬勃發展將有利於西藥代工市場之擴張，此外，本公司及子公司積極發展全球委託研發暨生產服務 (CDMO) 業務，看好市場需求，尤其是台灣新藥公司大多沒有自己的製造廠，當有臨床用藥製造需求時，要找到符合 PIC/S GMP 法規的原料藥廠與製劑廠合作進行製造技術開發跟製造是很困難的；而傳統藥廠若沒有先導工廠，在新產品開發前期存在有不確定的風險，使用自有的研發與產線，勢必占用既有產品的資源造成時程延後、相對開發成本提高，所以傳統藥廠近年來也開始嘗試委外進行 CDMO，以降低風險及提升自身之競爭力；西藥銷售部分，根據全球市場研究機構 TrendForce 最新報告指出，2018 年全球藥品市場受到新藥產品進入市場與使用量持續增加帶動，規模估計約為 1.2 兆美元，年增率約為 3.8%，預期

2023 年可成長至約 1.55 兆美元，2018-2023 年年複合成長率(CAGR)為 5.1%，顯示未來藥物市場的發展仍屬可期。

B. 產品競爭情形

(A) 製藥代工

雖隨著加入 PIC/S GMP 會員數目持續增加有利於西藥代工市場之擴張，惟加速西藥代工市場之競爭，另西藥銷售係以國內市場為主，外銷出口受到國際大型學名藥廠競爭，拓展不易；國內市場規模小，產品少量多樣，缺乏經濟規模，加上國內廠商多，競爭激烈，健保藥價的限制，產業的獲利及成長皆非常困難，無論於藥品代工及西藥銷售上，為突破現有困境，廠商無不積極拓展外銷市場，而本公司於藥品代工上，因加拿大廠、苗栗竹南廠及台南官田廠目前所代工之產品可外銷至美國、歐洲、日本、東南亞、中南美、中東等全球接近 100 個國際市場，本公司也擬將利用此優勢，積極開拓國外代工機會，另持續爭取國內藥品代工訂單的機會，以滿足代工客戶所需，使保瑞加拿大廠、苗栗竹南廠及台南官田廠成為具有全球競爭力之專業藥品生產工廠。

(B) 西藥銷售

另在西藥銷售上，本公司也將持續開發自有產品，並增加自製比重，藉此提高自有產品競爭優勢，以及持續增加自費藥品項目，以滿足不同科別藥品用藥特性以及市場需求，另子公司宇泰欣積極發展保健保養品業務，持續爭取知名國際品牌在台代理權，以豐富集團之業務及產品線，目前已取得日本藥妝市場第三大藥廠 SSP 與衛采在台灣的保健及保養品，以及外用藥物生產的全球領導布瓦宏 BOIRON 在台獨家行銷業務。

(三) 技術及研發概況

1. 所營業務之技術層次及研究發展概況

A. 所營業務之技術層次

本公司集團下藥品生產廠，可生產劑型包含錠劑(裸錠、膜衣錠、糖衣錠)、膠囊劑及顆粒劑等固體劑型，以及液體(口服液、鼻噴液)與半固體(凝膠、乳膏、軟膏)劑型，另具有生產控釋圓粒劑型之小、中、大等各型設備，是少見以有機溶劑進行大型生產控釋膜衣的設計廠房，為一具備多藥品劑型之生產技術能力之公司，此外本公司也將進一步藉由產品研發來提升本公司之製程技術及生產能力。

B. 研究發展

(A) 製程技術能力提升

- a. 發展各種不同劑型的製程技術：目前本公司集團下藥品生產廠，加拿大廠可生產錠劑、液體(口服液、鼻噴液)與半固體(凝膠、乳膏、軟膏)劑型，具有多國國際標準認證，為國際認可之高品質藥品生產廠，臺南官田廠現有錠

劑、膠囊及顆粒劑產品線，竹南廠除了口服固體劑型生產線外，另外擁有口服多重長效控釋膠囊的生產線及技術能力，我們也將因應新產品的開發或委託，持續拓展不同劑型之生產線，持續發展各種不同劑型之製程技術，以滿足代工客戶所需，並爭取更多代工機會。

- b.發展製程放大技術：本公司已可滿足客戶在試製階段小批量試製需求。委託製造者往往首先需要較小批量，以測試市場之接受度，受委託製造商必須在這一點可以滿足客戶的小批量生產需求，而在後續市場打開之後，受委託製造商又必須可以快速放大生產批量，以滿足客戶市場供貨的需求。針對此點，本公司臺南官田廠彈性製程之生產批量範圍已達 10~440kg/批或 50,000~1,200,000 錠/批，再加上排程靈活度高，因此具有較高生產彈性，可符合批量較中小型規模，或包裝多樣化的客戶需求。竹南廠則具有中型生產廠區及大型生產廠區的區隔，可因應國外大型市場(例如美國)產能及出貨的需求，進行不同產能及批量的放大或變更，加拿大廠也具有小型試製廠區，以因應客戶量產放大的需求，目前已出口藥品至全球約 100 個市場，對國際客戶藥品供應經驗豐富。未來本公司也將持續開發不同產線製程放大技術，以提供代工客戶各種所需之生產批量，加速產品量產速度。

(B)自有藥品開發

- a.新劑型藥品：發展新劑型藥品創造產品差異化。主要開發方向以重新設計劑型，並以臨床試驗進行療效評估，以強化劑型開發之重點行銷策略，使成高門檻之特殊性藥品。
- b.特殊學名藥之開發：以利基型的學名藥為開發標的，特別是具有市場需求及具有技術門檻的學名藥開發。除上述外，亦接受學名藥之合作委託開發，從產品開發、註冊到產品生產代工，提供完整的服務，將更具競爭力。

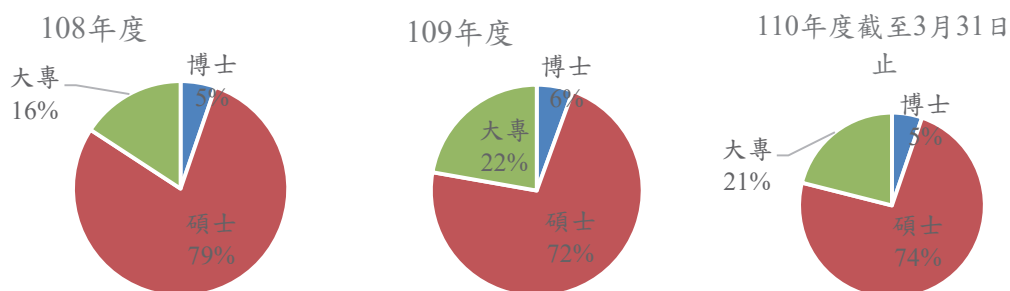
2. 研究發展人員與其學經歷

(1)研究發展人數及其年資

單位：人數；年

項目 \ 年度	108年度	109年度	110年度截至3月31日止
人 數	19	18	19
平 均 年 資	2.61	3.31	3.40
平 均 研 發 年 資	11.42	11.62	11.95

(2) 研究發展人員與其學經歷



3. 最近二年度投入之研發費用

單位：新台幣仟元；%

項目 \ 年度	108 年度	109 年度
研發費用	39,645	36,652
營收淨額	1,529,216	1,799,570
佔營收淨額比例	2.59	2.04

4. 最近五年度開發成功之技術或產品

年度	最近 5 年度研發成功及研發中之技術或產品
104 年度	• TGT-1409 (泌尿系統障礙)：長效口服劑型，通過生體相等性試驗研究。
105 年度	• BGF-1302 (抗精神病)：通過生體相等性試驗研究。 • TGTE-1305 (抗病毒)：通過生體相等性試驗研究。 • TGT-1307 (抗病毒)：通過生體相等性試驗研究。 • BSAS-1523 (思覺失調症台灣新藥)：通過 TFDA 銜接性試驗評估，得免除大型銜接性臨床試驗。
106 年度	• BSAD-1303 (OTC 綜合感冒藥)：取得許可證。 • TGTE-1305 (抗病毒)：取得許可證。 • TGT-1307 (抗病毒)：取得許可證並完成產品確校及上市。 • TGT-1409 (泌尿系統障礙)：取得許可證。 • TGT-1520 (抗病毒)：通過生體相等性試驗研究。 • TGR-1524 (帕金森氏症)：通過生體相等性試驗研究。
107 年度	• BSAT-1301 (複方止痛新劑型新藥)取得台灣發明專利。 • TGT-1520 (抗病毒)：取得許可證。
108 年度	• TGR-1524 (帕金森氏症)：取得許可證。
109 年度	• BSAT-1301 (複方止痛新劑型新藥)取得德、英、法等國發明專利。

5. 衛生署藥品許可證：

本公司為擴大藥品市場占有率與經銷通路，看好聯邦化學長久耕耘於學名藥

領域之品牌優勢及穩定之銷售通路渠道，加上聯邦化學擁有中樞神經系統、眼科及抗生素等眾多藥品藥證，有利本公司完整布局中樞神經系統用藥市場及拓展新興國家藥品市場具發展潛力之抗生素產品及眼藥產品，故於 103 年 7 月轉投資聯邦化學 100% 股權，截至年報刊印日止，本公司及其子公司共計取得逾 178 張藥品許可證。

另外，本公司於 107 年併購竹南益邦廠，期間同時從藥品開發公司 Impax 取得帕金森氏症的長效型療效膠囊瑞多寧 (Numient) 的台灣獨家授權，並於 108 年取得衛服部核准藥品許可證，正式產品上市，並與美國 Vitruvias Therapeutics Inc 公司合作，將治療低血鉀症口服控釋劑型氯化鉀藥品，在台灣登記上市，並被食品藥物管理署列入必要藥品清單。

(四) 長、短期業務發展計畫

1. 短期業務發展

A. 繼續擴展現有產品

(A) 原廠代理經銷

本公司現有經銷丹麥原廠 Lundbeck 藥品 Lexapro (立普能)、Ebixa (憶必佳) 及 Brintellix (敏特思)，用於帕金森氏症的 Numient (瑞多寧) 緩釋膠囊，並經銷德國第一大藥廠 Boehringer Ingelheim 百靈佳的 Lendormin 戀多眠助眠藥，在產品療效好副作用少且近年來都有成長，未來保瑞藥業會繼續擴展客戶數及客戶用量。

本公司經營多年之自有品牌保健品 博世特益木 (IMMU BOOST) 發泡飲系列產品在市場擁有良好口碑及忠實消費群眾，進而於 105 年 4 月引進日商衛采在日本風行多年的明星產品 嘉齡蘆薈精華露及嘉齡霜，並在連鎖藥局及量販藥妝店銷售，也因銷售成績持續成長，目前子公司宇泰欣產品現已包含日本藥妝市場第三大藥廠 SSP 與衛采在台灣的保健及保養品，以及外用藥物生產的全球領導布瓦宏 BOIRON 在台獨家行銷業務。

(B) 自有藥證產品

本公司合併聯邦化學之後就開始陸續重新分析、研究、定位、規劃及重新上市聯邦化學有潛力的特色學名藥，如：特色學名藥抗思覺失調用藥優達平、帕金森氏症用藥帕金寧、消除腸胃部脹氣藥品胃爾康懸浮液。另外亦積極開拓聯邦化學藥品外銷市場。

B. 開發新的原廠經銷

本公司銷售通路廣，擁有完整診所、藥局業務團隊及醫院經銷商，因為健保政策及原廠全球降低成本化，本公司會利用在中樞神經的專業定位及良好的原廠合作關係去爭取其他外商原廠的經銷代理。

C. 代工持續成長

本公司與台灣衛采訂有長期代工合約，逐年提升每年之代工規模，加上本公司持續將聯邦化學藥證藥品轉廠至台南官田廠生產，並拓展委代工業務，以上經營策略方針，可逐步提高聯邦化學產品、本公司自有產品或其他代工產品在台南廠代工比例及增加未來收入，此外，本公司於2018年2月正式併購美國 Impax Laboratories, Inc.在台子公司益邦製藥並取得長期代工合約，該廠位於新竹科學園區，廠區佔地約36,133平方米，成為保瑞繼2013年購買日商衛采台南官田廠之後的第二個藥品生產工廠，保瑞竹南廠目前已通過衛生福利部食品藥物管理署、美國食品藥物管理局 (FDA, Food and Drug Administration)，以及英國藥物與保健品管理局(MHRA, Medicines and Healthcare Products Regulatory Agency) 查廠認證，年產能可達20億顆錠劑及膠囊，廠內建置有先導製程、標準生產區、實驗室、辦公室、餐廳、機房、倉庫等。主要以生產口服固體劑型為主，目前全廠生產藥品全部供應美國藥品市場，是目前國內唯一以供應美國市場的藥品生產工廠。除生產學名藥外並有品牌藥生產，品牌藥是口服特殊控釋型藥品，試量產及放大生產技術開發均在保瑞竹南廠完成，是該產品目前全球供應的生產中心。保瑞竹南廠是保瑞藥業邁向全球化市場的重要生產廠區。

另外本公司於2020年12月01日併購英國葛蘭素大藥廠在加拿大密西沙加市的藥品生產工廠，保瑞密西沙加廠位於加拿大安大略省，廠區面積達183,000平方英尺，並獲得美國USFDA，加拿大Health Canada，歐盟EMA和日本PMDA等各國衛生組織核准，符合PIC/S世界級標準。此廠區除了專精於製造錠片，膠囊，半固型製劑和液劑，並備有化學分析試驗及微生物實驗室。另外，此廠區有完整的包裝產線，可包裝錠片、膠囊、液劑、鼻噴劑、鋁箔袋、泡殼、高速軟管充填，並具備瓶裝和軟軟管裝產品序列化能力。生產產品出口至許多國家，涵蓋北美洲，南美洲，亞洲，俄羅斯，中東，歐洲和非洲國家。

密西沙加廠生產並包裝各種劑型的半成品和成品之處方藥品以及保健產品，有製造各種複雜產品的能力，包括專精於處理高活性原料藥(HPAPI)和技術移轉方面的專業知識，生產規模可供臨床及量產需求。廠房內目前配備了18種生產設備模組（包括三個試驗型廠房），可依客戶需求提供各種生產規模。

本廠目前出口產品至全球約100個市場，具有國際級的生產能力與品質，加拿大廠的加入，將加速保瑞國際化的代工成長與擴張。

2. 長期業務發展計畫

A. 積極拓展海外市場

本公司目前擁有加拿大密西沙加廠、台南官田廠和竹南益邦廠等三大生產基地，於全球具有外銷藥品及爭取國際代工之資格及經驗與競爭力。本公司自103年7月轉投資聯邦化學後，積極開拓聯邦化學藥品外銷其他亞洲市場，亦於2019年11月初成立美國子公司，除了積極拓展國際業務外，也將探索整個海外市場的合作機會。又於2020年與美國學名藥大廠Amneal，取得治療帕金森氏症品牌藥Numient，除台灣以外的亞洲9個國家11個市場的獨家生產及銷

售代理權。本公司及子公司將藉由國際代工出口經驗之優勢，亦尋求國際市場之通路合作及授權代理，拓展國際間之外銷業務。

B. 持續發展自有產品

本公司持續以自有藥物傳輸技術開發自有學名藥與新劑型藥品等自有產品，未來也將配合國際行銷合作夥伴及自行建立通路方式進行國內外藥品銷售。

C. 著重創新藥物之研發

本公司及子公司致力於創新藥物之研究及開發，專注發展小分子新劑型之藥品改良，開發新世代優化藥品(Next generation drugs)，使藥品發揮最大藥效、最低副作用，並增加藥品使用方便性。計畫著重於高開發門檻、時程長但具市場價值的「新劑型新藥」。另持續開發耗時、高風險、具特殊技術與硬體設備門檻，但具有可滿足「未滿足醫療需求」和長期經濟效益及市場區別性的「特殊藥物傳輸技術平台」。目前研發發展重點如下：

(A) 特殊學名藥：

以利基型、高技術門檻的學名藥為開發標的，特別是具有市場高需求度及經濟價值的藥品。本公司初期策略為提供學名藥之委託開發，提供含原物料評估、產品開發、註冊到代工量產的完整開發鏈，以鞏固研發能量基石。目前已取得多項產品核准，並持續進行國內外藥品查驗登記。

(B) 新劑型新藥：

發展含新配方、新適應症、新劑型及新複方等新藥，創造產品差異化及市場區隔性以強化特殊劑型之行銷策略，使成專精化藥品。同時推動國外市場之發展，如：美國、歐洲、東南亞、日本及中國等國，並規劃與國外藥品公司共同合作，期能將產品迅速於各主要國家上市。目前本公司已取得BSAD-1303新配方組合藥品許可證；重點大型開發計畫BSAT-1301複方止痛新劑型藥品也取得台灣專利、及歐洲專利的審查，並有多項國際專利審查中；另尚有特殊多單位劑型藥品等產品開發中。

(C) 特殊藥物傳輸技術平台：

本公司以累積多年的原廠中樞神經用藥銷售經驗，分析市場趨勢及病患的「未滿足醫療需求」，訂定「特殊藥物傳輸技術」作為長期發展策略計畫於作為技術發展核心。藥品開發特色定位於促進藥品療效、增加用藥安全，以及改善病患用藥的方便性，藉此滿足未滿足(unmet needs)醫療市場。特殊製劑技術研發走向如：控釋劑型、微胞體劑型、特殊微粒劑型及特殊多劑量劑型等，逐步完備本公司之藥物傳輸技術平台，以期未來能加速其創新藥物開發期程、降低開發風險與成本，同時更可進一步結合國外先進製藥公司之專利成分，及早投入創新藥物開發，取得全球製造及特定市場行銷先機。本公司目前逐步建構之藥物傳輸技術平台說明如下：

① 控釋劑型技術

本公司除了擁有各種劑型技術之外，亦專長於較先進的藥物控釋劑型。經由控制劑型設計可調整藥物釋放速度並控制藥物在人體內的循環時間，藉此減少重複給藥的頻率，增加藥物作用效率與使用者之便利性，同時降低藥物的副作用。因此累積了多項成熟的關鍵技術經驗，建立許多關鍵製藥技術平台。

② 膜衣藥物包覆控釋系統

利用安全且特殊之藥用高分子材料，如乙基纖維素(ethylcellulose)、聚丙烯酸樹脂(poly(meth)acrylates)、羥丙基甲基纖維素鄰苯二甲酸酯(hydroxypropyl methylcellulose phthalate)等，將其均勻控制包覆在錠片表面上，形成一層膜衣，當病人口服本藥物後，外層膜衣可控制水量進入溶解藥物，亦可調控藥物釋出。本技術可以維持體內24小時有效的血中治療濃度及藥效，因此1天只需要服藥1次，提高服藥方便性及降低副作用。

③ 間質型控釋之製劑系統

將藥物均勻地分散在特定的賦形劑中，如羥丙基甲基纖維素(hydroxypropyl methylcellulose)、甲基纖維素鈉(carboxymethylcellulose sodium)，並以特殊的配方壓製成間質結構之錠片，經由間質結構來緩慢控釋藥物釋放的技術，因此可以減少服藥次數，每次1錠，就可以維持體內24小時有效的血中治療濃度及藥效，提升病人服藥之便利性。

④ 延遲控釋之製劑系統

人體的胃腸道存在不同的pH值，在胃液為酸性pH 1.2，在腸液為中性pH 5-7。因此在錠片或圓球型顆粒表面包覆一層能在胃中安定，待其通過胃後在腸道特定pH值才能溶解的藥用膜衣，包覆後的錠片或圓球型顆粒，即可滿足特定的藥物釋放特性，例如藥理上需要在腸道釋放之要求。如此可避免胃部刺激及一般藥物在胃中溶解後造成不安定破壞之疑慮，並可將藥品控制到十二指腸或小腸部位才被溶解及吸收。此劑型設計可避免造成病人之不適感，更促使藥物能有效發揮其藥理功能。

⑤ 口腔速崩錠之製劑系統

此新劑型給藥系統，病人接受收度高，極適用於老人、小兒、精神病患者、不合作病患、飲水取得不方便之病患身上，在口腔立即崩解的錠劑，改善藥物不好吞服的刻板印象，大幅提升病人服用之便利性。

⑥ 微胞體劑型技術

微胞體(micelle)是由兩性分子(amphiphilic)所組成，結構上為極性親水端基團(hydrophilic group)朝外；非極性疏水端(hydrophobic group)朝內組成單層球狀結構，依照組成微胞體的兩性分子特性不同可以區分為，利用低分子量的界面活性劑裝備的傳統微胞體及兩性高分子聚合物(amphiphilic copolymers)所形成的高分子微胞體(polymeric micelle)。本公司著重在於開發利用兩性高分子聚合物所形成微胞體作為疏水性藥物的傳遞系統，此外，發揮自組裝性之高分子性微胞體(self-assembly polymeric micelle system；SAPMS)特性，將藥物製成微胞體後，可增加藥物的溶解度進而增加藥物吸收發揮藥效，亦可保護藥物免於被降解，也可降低毒性及副作用之優點，例如：微

胞體是由生物相容的聚合物所組成，因此比較沒有毒性、可利用高分子材料所形成的微胞體有較大的疏水核心，可以增加溶解度(約10-5000倍)及大部分藥物都是屬於難溶性藥物，因此可利用高分子微胞將藥物包覆於疏水的微胞核心內，與血液循環系統隔離，避免和非作用部位接觸以減少藥物之毒性。當包覆藥物的微胞體給予到人體後，微胞體會與體液接觸，體液將以連續的方式稀釋微胞體，當微胞體濃度被稀釋低於最小形成微胞濃度時critical micelle concentration (CMC)，微胞即會瓦解，藥物釋出。

⑦ 特殊多劑量型技術

屬於多單位的給藥系統(Multiple unit delivery system)，在一個錠劑中內含有多個單位的藥物顆粒或小圓粒，且錠劑亦可依需要的劑量進行剝半分割，因在錠劑中的含藥顆粒屬於均勻性的分布，即使剝半使用亦可達到劑量穩定控制的優勢。此外，這些含藥的顆粒或圓粒經過特殊技術處理，可以在服用前將錠劑置入水中，攪拌數分鐘後錠劑將崩散，含藥的顆粒或小圓粒及顯露出來，病人可將水及藥物顆粒喝下，達到治療目的，或將此含藥崩散顆粒使用於鼻胃管給藥的病人身上，以達成用藥便利性之目標。

本公司持續以自有藥物傳輸技術開發自有學名藥與新劑型藥品等自有產品，未來也將配合國際行銷合作夥伴及自行建立通路方式進行國內外藥品銷售。

二、市場及產銷概況

(一) 市場分析

1. 主要商品之銷售地區：台灣及美國

單位：新台幣仟元%

地 區	109 年度營業額	客戶比率
內銷	615,870	34.22%
外銷	1,183,700	65.78%
合 計	1,799,570	100.00%

2. 市場未來之供需狀況與成長性

全球藥品產業市場脈動將隨以下幾項主要因子影響未來市場供需與成長性：

A. 全球高齡化社會的到來

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

B. 全球藥品市場持續穩定成長

根據全球市場研究機構 TrendForce 最新報告指出，2018 年全球藥品市場受到新藥產品進入市場與使用量持續增加帶動，規模估計約為 1.2 兆美元，年增率約為 3.8%，預期 2023 年可成長至約 1.55 兆美元，2018-2023 年年複合成長率（CAGR）為 5.1%，藥品消費需求可望穩定成長。

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

3. 競爭利基

A. 通路多元，具優勢及口碑

本公司具豐富原廠藥品代理經驗並保持穩定代理合作關係，經銷進口原廠中樞神經系統用藥，積極培育專業銷售人才開拓市場，目前主要以開業診所及藥局為主要之經銷通路，在精神與神經科用藥市場領域已占有指標地位。本公司之子公司聯邦化學，長久耕耘於學名藥領域，持有之藥品許可證眾多，與各醫學中心、區域醫院、地區醫院及基層醫療院所維持良好關係，並透過長期合作且關係良好之經銷商，針對自有藥品許可證之藥品，將重點放在醫學中心，如榮民總醫院、臺大醫院、新光醫院、三軍總醫院、慈濟醫院、長庚醫院、國泰醫院、成大醫院及馬偕醫院等。近年來為因應國人對於保健品之需求，本公司成功開發並推出自有品牌博世特益木(IMMU BOOST)發泡飲系列產品及代理多項國際知名牌之保健保養品，以符合複合式市場通路所需，結合全省經銷網路，共同鞏固通路市場。

B. 高品質之生產環境且為國際認證之藥廠，以及具備生產、銷售通路以及廣泛產品線之藥業公司

本公司之台南官田廠及子公司益邦苗栗竹南廠及加拿大密西沙加廠、擁有高優質生產品質及技術，藥品之生產、製造及銷售皆涉及費時之專業認證程序及品質之管控，在製程及品質上有其嚴格與特殊性之要求，可符合國際藥廠對藥品製程及品質之要求，台南官田廠及子公司益邦苗栗竹南廠除為取得 PIC/S GMP 認證之專業藥品生產工廠外，亦為國內少數已通過國際認證之藥廠，所代工之藥品藉此可銷售至歐美、東南亞、中南美及中東等國家，具有強大的藥品出口優勢，加拿大廠目前出口產品至全球約 100 個市場，並通過全球高品質要求之國家法規單位審查，具有國際級的生產能力與品質。腹地廣大的廠區，也具有極佳的擴廠環境。

此外，本公司持續提升西藥代工及自有藥證產品生產能力，並結合現有之完整通路佈局，逐步整合為一擁有產品、產能以及銷售通路之優良藥業公司。

4.發展遠景之有利、不利因素與因應對策

A.有利因素

(A)人口老化及生活水準提升，台灣藥品市場成長

由於我國人口有逐漸老化之現象，老年人及慢性病患者之醫療照顧需求顯著增加，並伴隨著國民所得之提高及生活水準普遍提升，人民更加注重健康保險及醫療品質，未來對於藥品之需求勢將持續增加。我國 2014 年總人口數達 2,346 萬人，其中高齡人口(65 歲(含)以上)占總人口比例達 12%，約有 280 萬人，高齡人口十年間(2004~2014 年)年複合成長率達 2.7%，顯示我國正朝著高齡社會的趨勢發展，而人口老化將導致健康照護、社會保險及福利支出的增加。此外，近幾年隨著國內生活壓力日漸趨繁而導致的精神問題，以及高齡化社會來臨的老年失智疾病，國內中樞神經系統用藥需求亦日漸成長，因此就長期趨勢而言，整體製藥產業仍有持續成長的空間。

(B)符合國際規範(PIC/S GMP)之生產藥廠及專業分工趨勢成型

受到科技進步影響與市場全球化之衝擊，國際間藥品之安全要求不斷提高，我國衛生福利部食品藥物管理署(TFDA)為提升國產製藥品質及確保國人用藥安全，並將協助國產藥品於國際市場上更具有競爭力，於 102 年成為 PIC/S GMP 會員國，並於 104 年 1 月 1 日起正式實施 PIC/S GMP 生產製造標準，未符合認證之藥廠則不得再繼續生產藥品，且台灣新藥公司大多沒有自己的製造廠，當有臨床用藥製造需求時，要找到符合 PIC/S GMP 法規的原料藥廠與製劑廠合作進行製造技術開發跟製造是很困難的；而傳統藥廠若沒有先導工廠，在新產品開發前期存在有不確定的風險，使用自有的研發與產線，勢必占用既有產品的資源造成時程延後、相對開發成本提高，所以傳統藥廠近年來也開始嘗試委外進行 CDMO，以降低風險及提升自身之競爭力。而本公司及子公司有鑑於國際代工及專業分工趨勢興起，國內藥廠以符合國際規範之生產設備爭取國際大廠釋出之代工機會，對國內藥廠而言，透過為國外藥廠代工，除了可提升製藥生產技術外，以長遠來看，則是建立未來與國際大廠進一步合作的機會。

本公司之台南官田廠及益邦竹南廠及加拿大廠均已通過 PIC/S GMP 查廠標準及取得國際認證，於會員國間具有國際藥品銷售或國際代工之資格及經驗，在此基礎下將有利於本公司及子公司未來在國際間業務之拓展。

B.不利因素與因應對策

(A)健保藥價給付制度之變革，壓縮藥廠獲利

因健保支出成長快速，造成健保財務負擔沉重，在有限資源的情形下，政府除實施醫療費用總額預算給付制度，訂定藥品合約，其藥價及藥量均受到列管，另在藥品價格之審核格外嚴格，1999 年開始依「全民健康保險藥價基準」進行兩年一次的例行性健保藥價調整，展開多次藥價基準調查及調降藥價，並於 2013 年開始試辦「全民健康保險藥品費用分配比率目標制」，自 2013 年 1 月 1 日起試辦二年，分別於 2014 年 4 月及 2015 年 4 月公布新調整藥價，2016 年並續辦試辦第三年，針對 2015 年藥費核付金額超出目標值之額度進行例行性調整，新藥價自 2016 年 4 月 1 日起生效，可能影響部分用藥的銷售，進而壓縮藥廠獲利。

因應措施：

在政府陸續推動「總額給付」、「民眾差額負擔」、「停止給付指示用藥」等健保政策後，國內製藥業者面臨產業環境變化，考驗藥廠應變能力，外商專利藥、過期專利藥及本土學名藥均被要求調降價格，藥廠無一倖免，必須面臨藥價調降的獲利壓縮。本公司之台南官田廠及子公司益邦苗栗竹南廠已通過 PIC/S GMP 查廠標準及國際認證，於會員國間具有代工外銷藥品或爭取國際代工之資格及經驗，目前更進一步積極規劃拓展國際間之外銷業務，除此之外，在健保政策實施「民眾差額負擔」，相同療效藥品健保局只願意給付市場最低藥價，對於價位較高的外商藥品衝擊較大，基於預算及經費考量，醫療院所及民眾將會轉而選擇物美價廉的國產學名藥，而本公司及子公司目前有銷售多項非健保類產品，例如：自有產品胃爾康懸浮液，亦有銷售多項自有及所代理之保健保養品，由於係屬自費藥品及保健保養品，故可不受健保藥價調整影響。本公司及子公司亦透過不斷的提升產品競爭力及研發實力，以發展全球委託研發暨生產服務(CDMO)業務，另持續開發自有藥證產品及代理原廠藥品，以透過以上因應措施以降低健保藥價政策對營業額及獲利的衝擊。

(B)學名藥品項過多，產品低價競爭

同成分學名藥品項過多，我國各製藥廠為了讓產品繼續於市場生存，紛紛採取價格競爭政策，因此壓縮產品銷售生命，並大減產品投資回收期程。

因應措施：

本公司及子公司擁有完整銷售通路，長期耕耘中樞神經藥品，透過此專業定位及良好的原廠合作關係，本公司目前有經銷原廠百靈佳的戀多眠產品，未來也將積極爭取外商原廠其他藥品的經銷代理，以分散學名藥產品之價格競爭壓力；本公司台南官田廠及子公司益邦苗栗竹南廠，在製程及品質上應有其

嚴格要求，工廠人員並受原開發藥廠多年製造訓練，具備有豐富生產經驗，且該廠現已通過 PIC/S GMP 查廠標準及取得國際認證，可與美國、歐洲、東南亞、中南美、中東等國家立即接軌，除可取得代工營收以分散學名藥價格降低對於公司之影響外，亦可藉由為台灣衛采、美國 Impax 及國際大藥廠 GlaxoSmithKline Inc.(GSK)代工出口經驗之優勢，積極開拓新客戶。綜上所述，本公司及子公司將積極透過經銷國外原廠藥物、增加委託代工等營收來源及尋找開拓國外藥品市場機會因應學名藥之價格競爭情形。

(C)自有產品開發之進度與成敗影響公司營運之風險

本公司將因應藥品開發時，潛在投資之風險進行謹慎評估，故在投入自有藥品開發時，本公司須考量開發進度與成敗所能承受之風險，若無法順利將研發成果轉變成自有產品銷售以挹注營業收入，將對公司未來之營運及獲利產生風險。

因應措施：

本公司為降低因自有藥品開發進度與成敗所帶來之影響，係以先穩定發展藥品代工及藥品銷售等核心業務，再以獲利投入相當金額於自有產品開發，以避免產生因營運虧損而無法完成自有產品開發之風險，另本公司目前先以投入學名藥及新劑型藥品之開發，由於學名藥及新劑型藥品主成份已知，安全性疑慮較低，且可利用文獻數據來取代部分臨床測試，大幅減少成本，可將研發投入時間有效縮短，並提升自有藥品開發之成功機率。綜上所述，本公司目前係以穩定之獲利投入中短期可以快速上市之藥品開發，未來也將依循此模式，持續提升本公司之營收規模，再從獲利中投入相當金額於中長期的高門檻之藥品開發，以提高公司的研發能力與產品競爭力。

(二) 主要產品之重要用途及產製過程

產品項目	重要用途及功能
西藥藥品	包含中樞神經用藥、抗生素、胃腸用藥等。中樞神經用藥主要係鎮靜、安神、安眠之預防與治療。胃腸用藥主要作用於胃腸道疾病之預防與治療。抗生素主要用途為抑制細菌生長或殺死細菌。
保健保養品	營養補給、體力恢復、維生素補充及保養品等。
加工收入	藥品製造代工服務及受託開發藥品之技術服務收入等。

(三) 主要原料之供應狀況

本公司及子公司原料之供應來源分為國內採購及國外進口。與國內廠商間向來維持著長期及密切之合作關係，而國外進口之原料主要係藉由貿易商向國外進口原料，原料及供應商均經過適當評估後採用，並與可替代原料供應商保持友好關係，採購原料之對象採分散方式。故本公司及子公司無原料來源集中某一供應商狀況，且未曾發生缺料情形。

(四) 最近二年度任一年度中曾佔進(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，並說明其增減變動原因

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

單位：新台幣仟元

項目	108 年度				109 年度			
	名稱	金額	占進貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名稱	金額	占進貨淨額比率(%)	與發行人之關係
1	台灣衛采	71,121	16.33	無	台灣衛采	67,149	5.54	無
2	裕利	53,129	12.20	無	裕利	57,112	4.72	無
3	—	—	—	—	GSK	768,013	63.41	無
4	其他	311,264	71.47	—	其他	319,007	26.33	—
合計	進貨淨額	435,514	100.00	—	進貨淨額	1,211,281	100.00	—

增減變動說明：

- A. 裕利：本公司經銷總多眠依市售狀況調整向裕利採購數量。
 B. 台灣衛采：本公司經銷俏正美系利產品依市售狀況調整向台灣衛采採購數量。
 C. GSK：本公司於 109 年 12 月取得 GSK 位於加拿大之營業資產(工廠)之控制力，故購入該工廠所有存貨所致。

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

單位：新台幣仟元

項目	108 年度				109 年度			
	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	Amneal	964,284	63.75	無	Amneal	895,256	51.06	無
2	台灣衛采	159,524	10.43	無	台灣衛采	155,039	8.62	無
3	—	—	—	—	GSK	214,752	11.93	無
4	—	—	—	—	大昌華嘉	198,745	11.04	無
5	其他	405,408	25.81	—	其他	335,778	17.35	—
合計	銷貨淨額	1,529,216	100.00	—	銷貨淨額	1,799,570	100.00	—

增減變動說明：

- A. 台灣衛采：本公司代工產品之一的彌可保處方藥，因市場需求減少，使訂單量減少所致。
 B. Amneal：本公司訂單式生產依市售狀況調整，且兩期相較美金貶值幅度較大，其變動應屬合理。
 C. GSK：本公司於 109 年 12 月取得 GSK 位於加拿大之營業資產(工廠)之控制力，暨開始執行五年代工合約。
 D. 大昌華嘉：本公司 109 年度開始合作物流經銷日本藥妝及保健產品，使銷售該客戶金額增加。

(五) 最近二年度生產量值

產值單位：新台幣仟元

生產量值		108 年度			109 年度		
		產能	產量	產值	產能	產量	產值
主要商品							
半固體劑型	千條	—	—	—	38,000	1,362	95,468
口服固體劑型	千顆	667,790	732,337	840,980	961,735	742,268	734,791
	千片	—	—	—	800,000	129	14,217
	千瓶	—	—	—	14,000	1	34
液體劑型	千瓶	—	—	—	37,000	1,175	43,004
合計		註 2	註 2	840,980	註 2	註 2	887,514

註 1：產能係指公司經衡量必要停工、假日等因素後，利用現有生產設備，在正常運作下所能生產之數量。

註 2：因產能及產量之單位不同，故不予加總。

(六) 最近二年度銷售量值

產值單位：新台幣仟元

銷售量值		108 年度				109 年度			
		內銷		外銷		內銷		外銷	
		量	值	量	值	量	值	量	值
主要商品									
半固體劑型	千條	4,766	3,770	—	—	223	5,308	1,234	64,005
口服固體劑型	千顆	487,095	368,304	272,286	919,044	495,624	364,388	319,667	939,313
	千片	—	—	—	—	—	—	13	1,549
液體劑型	千瓶	262	15,937	—	—	322	18,422	—	—
其他	註	註	166,264	4,695	55,896	註	227,752	11,023	178,833
合計		註	554,275	註	974,941	註	615,870	註	1,183,700

註：因銷量之單位不同，故不予加總。

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

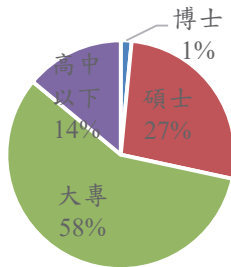
1. 員工人數、平均服務年資、平均年齡

單位：人；%

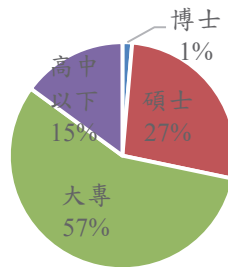
年度		108 年度	109 年度	110 年度 截至 3 月 31 日止
員工 人數	直接人員	133	339	343
	間接人員	325	483	473
	合計	458	822	816
平均年歲(歲)		38.29	41.38	41.54
平均服務年資(年)		5.30	5.84	5.99

2.學歷分布比率

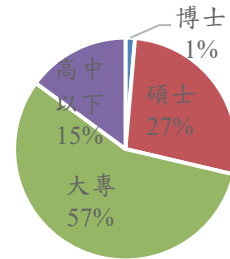
108年度



109年度



110年度截至3月31日止



四、環保支出資訊

(一) 最近年度及截至年報刊印日止，因污染環境所受損失（包括賠償）及處分之總額：無。

(二) 未來因應對策及可能之支出：

本公司編制專業作業人員 1 名，並領有水污染防治許可證(證號：南市府環水字 05743-02 號)子公司-益邦製藥，將規劃一座有機溶劑廢氣焚化爐(TO)或其他可行之處理設備，以滿足未來產能增加時的污染源處理並符合排放許可。

(1)申領污染設施設置許可證或污染排放許可證情形：

項目	許可證明及內容
固定污染源防治許可	本公司 100%直接持有之子公司益邦製藥股份有限公司(以下簡稱「子公司益邦」)於民國 108 年 9 月 5 日，經科技部新竹科學工業園區管理局核發固定污染源有機溶劑作業程序(M01)操作可證（許可證號：竹科環空操證字第 KS244-03 號），以及於民國 107 年 8 月 21 日經科技部新竹科學工業園區管理局核發固定污染源鍋爐蒸氣產生程序(M02)操作可證，（許可證號：竹科環空操證字第 KS248-03 號）。
污染納管許可	本公司於民國 109 年 02 月 26 日向[臺南市政府環境保護局]許可水污染防治措施計畫申請(許可文號：官環字第 1090019698 號)。 子公司益邦於民國 103 年 9 月 15 日，經新竹科學工業園區管理局核備污水納管申請(發文字號：竹環字第 1030027715 號)
水污染防治許可	本公司於民國 109 年 02 月 05 日向[臺南市政府環境保護局]提出水污染防治措施計畫變更申請(許可文號：環水字第 1090011205 號)，於民國 109 年 02 月 26 日經臺南市政府核准領有[臺南水污染防治許可文件(許可證號：南市環水字第 05743-02 號)，有效期限至民國 112 年 10 月 17 日止。 子公司益邦於 108 年 08 月 20 日取得水污染防治許可(操作許可證證號：竹科環水許字第 KS036-08 號)，有效期限至民國 113 年 08 月 04 日止。
事業廢棄物清理計畫書	本公司於民國 109 年 11 月 03 日經[臺南市政府環境保護局]核准事業廢棄物清理計畫書異動申請(管制編號：D9700625)，許可字號：環事字第 1090128567 號。子公司益邦於民國 108 年 8 月 26 日經科技部新竹科學工業園區管理局核准變更事業廢棄物清理計畫書(管制編號：K71A2160)，發文字號：竹環字第 1080025296 號。

項目	許可證明及內容
毒性化學物質核可文件	本公司於民國 109 年 06 月 11 日發證[毒性化學物質核可文件]，核准字號:臺南市毒核字第 000020 號，有效期限至民國 113 年 07 月 15 日止，許可運作事項及毒性化學物質的列管編號及序號:04501、05401、05502、05518;06401、07301、07501、07901、08201、09301、09501、09701、09801、09802、10401、10501、11401、11501、11701、12101、12901、14201、14601、16001、16401 及 17601 等共 26 件。 子公司益邦於民國 109 年 9 月 22 日發證[毒性化學物質核可文件]，核准字號:府環衛字第 1090060432 號，有效期限至民國 112 年 08 月 15 日止，許可運作事項及毒性化學物質的列管編號及序號:04301、04501、04602、05201、05401、05502、05518、06806、07201、07301、07501、07901、08201、09301、09701、09801、09802、10401、10501、11501、11701、12101、14201、14601、16401、及 17801 等共 28 件。

(2)應繳納污染防治費用，其繳納情形：

單位：新台幣仟元

年度	108 年度	109 年度
類別		
污水下水道使用費	1,203	1,287
事業廢棄物處理費	3,789	3,348
空污費	17	57

五、勞資關係

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

1.員工福利措施與實施情形

本公司及子公司關心及重視員工福利，除享有勞保、健保、團保、退休金給付等一般福利外，由公司提供之福利計有：年終及三節獎金、婚喪喜慶補助及員工認股制度等各項福利措施，另視營運狀況發放績效獎金。

2.員工進修及訓練狀況

本公司及子公司為培訓員工，根據員工需求及公司未來發展，規劃年度訓練計畫並提供相關訓練預算，以利員工專業技能之提升及瞭解公司所在產業展所需職能，啟發員工之潛能，達員工之適才適所，創造員工與公司共存共榮之環境。

3.退休制度與實施狀況

本公司及子公司相關之退休制度係依勞工退休金條例之規定，依政府規定之工資分級表，按月提繳員工每月工資之 6%至勞保局員工個人專戶，員工得在其每月工資 6%範圍內，自願另行提繳退休金。

4.勞資間之協議情形

本公司及子公司著重合理化、人性化的管理，並建立順暢之溝通管道，維持勞資雙方良好關係，共同創造生產力，分享利潤，建立穩定和諧的勞資關係。

5.各項員工權益維護措施情形

本公司及子公司對於員工各項權益的維護及福利制度的執行，皆依法令規範及本公司各項管理辦法辦理。

- (二) 最近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，如無法合理估計者，應說明其無法合理估計之事實：無。

六、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
融資合約	彰化商業銀行	109.08.31~110.08.31	短期授信合約	無
融資合約	彰化商業銀行	108.12.23~123.12.23	長期擔保借款	無
融資合約	中國信託商業銀行	109.06.30~112.06.30	無擔保銀行借款	無
委託製造及檢驗合約	衛采製藥股份有限公司	108.01.01~112.12.31	委託本公司製造及檢驗特定之人體用藥產品等代工業務	係簽訂五年長期代工合約，並與衛采製藥協議各年度之目標需求量、批量與最小訂購量。
經銷合約	和安行股份有限公司	108.01.01~112.12.31	本公司經銷和安行有關丹麥Lundbeck 中樞神經系統用藥產品	無
經銷合約	衛采製藥股份有限公司	108.04.01~110.03.31	本公司經銷俏正美系列、欲沛豪、爽胃王、優補利富、嘉齡霜、嘉齡蘆薈露	公司年度購買金額若未達「進貨計劃金額」，衛采製藥得以評估是否終止本契約。
代理經銷合約	SS 製藥株式會社(SSP)	109.07.15~112.07.14	本公司與 SSP、井田藥廠及佳洋藥品簽訂共同合約，由本公司取得 SSP 在台灣經銷權，經銷愛斯飛特、愛斯咳朗、愛斯百朗、愛斯勁樂、必舒樂	合約有效期間為三年，除非在有效期限滿前 180 天以書面方式通知終止，否則合約將每二年自動更新和延續。
代理經銷合約	葡萄藤企業社	107.01.01~109.12.31	本公司經銷寧樂美錠代理經銷藥品	本合約到期前 30 日若一方無反對之意思表示，本合約自動展延
經銷合約	台灣百靈佳殷格翰股份有限公司	109.01.01~111.12.31	本公司經銷百靈佳戀多眠 250mcg 藥品	無
委託製造及經銷合約	Impax Laboratories Inc.(Amneal)	代工合約 110.01.01~114.12.31 經銷合約 110.01.01~114.12.31	委託本公司製造人體用藥產品代工業務及經銷治療帕金森氏症品牌藥 RYTARY	無
委託製造合約	GlaxoSmithKline Inc.(GSK)	代工合約 109.12.01~114.12.01	委託本公司製造處方及非處方與保健用產品代工業務	無

陸、財務概況

一、最近五年度簡明資產負債表及綜合損益表，並應註明會計師姓名及其查核意見

(一) 簡明資產負債表及綜合損益表

1. 簡明資產負債表－國際財務報導準則

(1) 合併

單位：新台幣仟元

年 項 目	最近五年度財務資料(註1)					當年度截至 110年 03月31日 財務資料	
	105年	106年	107年	108年	109年		
流動資產	316,424	485,366	1,016,890	1,246,259	2,626,542	3,394,296	
不動產、廠房及設備	416,318	413,895	1,149,952	1,738,321	3,818,782	3,810,425	
無形資產	1,713	1,557	2,437	18,469	4,930	25,596	
其他資產	10,221	5,334	62,707	379,575	553,925	600,385	
資產總額	744,676	906,152	2,231,986	3,382,624	7,004,179	7,830,702	
流動負債	分配前	72,191	92,146	377,858	557,046	2,286,061	2,719,182
	分配後	93,284	105,146	466,351	640,300	註2	註2
非流動負債	198,944	181,803	533,248	1,171,827	2,253,354	2,297,563	
負債總額	分配前	271,135	273,949	911,106	1,728,873	4,539,415	5,016,745
	分配後	292,228	286,949	999,599	1,812,127	註2	註2
歸屬於母公司 業主之權益	473,541	615,527	1,320,880	1,653,751	2,464,764	2,813,957	
股本	233,480	264,620	294,620	394,272	541,154	541,154	
資本公積	205,261	335,725	575,557	676,232	951,647	954,966	
保留盈餘	分配前	40,626	33,552	462,655	590,722	961,012	1,295,452
	分配後	19,533	20,552	374,162	507,468	註2	註2
其他權益	-	-	(4,900)	(5,071)	10,951	22,385	
庫藏股票	(5,826)	(18,370)	(7,052)	(2,404)	-	-	
非控制權益	-	16,676	-	-	-	-	
權益總額	分配前	473,541	632,203	1,320,880	1,653,751	2,464,764	2,813,957
	分配後	452,448	619,203	1,232,387	1,570,497	註2	註2

註1：上列各年度財務資料均經會計師查核簽證。

註2：109年度之盈餘分配案尚待股東常會決議。

(2)個體

單位:新台幣仟元

項 目	年 度	最近五年度財務資料(註1)				
		105年	106年	107年	108年	109年
流動資產		196,743	334,729	1,183,001	1,088,126	1,280,323
不動產、廠房及設備		416,318	412,049	398,657	1,046,844	1,038,833
無形資產		1,149	604	577	544	2,801
其他資產		147,848	112,511	157,326	456,804	1,383,173
資產總額		762,058	859,893	1,739,561	2,592,318	3,705,130
流動負債	分配前	89,549	62,539	164,146	300,209	645,415
	分配後	110,642	75,539	252,639	383,463	註2
非流動負債		198,968	181,827	254,535	638,358	594,951
負債總額	分配前	288,517	244,366	418,681	938,567	1,240,366
	分配後	309,610	257,366	507,174	1,021,821	註2
歸屬於母公司 業主之權益		473,541	615,527	1,320,880	1,653,751	2,464,764
股本		233,480	264,620	294,620	394,272	541,154
資本公積		205,261	335,725	575,557	676,232	951,647
保留盈餘	分配前	40,626	33,552	462,655	590,722	961,012
	分配後	19,533	20,552	374,162	507,468	註2
其他權益		-	-	(4,900)	(5,071)	10,951
庫藏股票		(5,826)	(18,370)	(7,052)	(2,404)	-
非控制權益		-	-	-	-	-
權益總額	分配前	473,541	615,527	1,320,880	1,653,751	2,464,764
	分配後	452,448	602,527	1,232,387	1,570,497	註2

註1：上列各年度財務資料均經會計師查核簽證。

註2：109年度之盈餘分配案尚待股東常會決議。

2.簡明綜合損益表－國際財務報導準則

(1)合併

單位:新台幣仟元

項 目 \ 年 度	最近五年度財務資料(註1)					當年度截至110年03月31日財務資料
	105年	106年	107年	108年	109年	
營業收入	283,256	357,823	1,372,428	1,529,216	1,799,570	1,367,056
營業毛利	118,998	125,999	445,451	643,034	703,884	601,537
營業損益	30,576	18,591	187,390	344,846	226,077	449,798
營業外收入及支出	(2,872)	(800)	229,167	(19,496)	369,322	3,082
稅前淨利	27,704	17,791	486,557	325,350	595,399	452,880
繼續營業單位本期淨利	24,571	15,345	444,651	305,031	578,426	334,440
停業單位損失	-	-	-	-	-	-
本期淨利(損)	24,571	15,345	444,651	305,031	578,426	334,440
本期其他綜合損益(稅後淨額)	-	-	(4,900)	(171)	16,022	11,434
本期綜合損益總額	24,571	15,345	439,751	304,860	594,448	345,874
淨利歸屬於母公司業主	24,571	14,019	442,843	305,031	578,426	334,440
淨利歸屬於非控制權益	-	1,326	1,808	-	-	-
綜合損益總額歸屬於母公司業主	24,571	14,019	437,943	304,860	594,448	345,874
綜合損益總額歸屬於非控制權益	-	1,326	1,808	-	-	-
每股盈餘	1.05	0.56	16.18	6.08	10.76	6.18

註1：上列各年度財務資料均經會計師查核簽證。

(2)個體

單位:新台幣仟元

項 目 \ 年 度	最近五年度財務資料(註1)				
	105年	106年	107年	108年	109年
營業收入	236,103	283,081	329,766	378,139	389,794
營業毛利	97,165	92,740	76,345	126,752	93,971
營業損益	10,699	1,486	(73,983)	(16,737)	(77,408)
營業外收入及支出	16,746	13,992	574,249	334,243	658,097
稅前淨利	27,445	15,478	500,266	317,506	580,689
繼續營業單位 本期淨利	24,571	14,019	442,843	305,031	578,426
停業單位損失	-	-	-	-	-
本期淨利(損)	24,571	14,019	442,843	305,031	578,426
本期其他綜合損益 (稅後淨額)	-	-	(4,900)	(171)	16,022
本期綜合損益總額	24,571	14,019	437,943	304,860	594,448
每股盈餘	1.05	0.56	16.18	6.08	10.76

註1：上列各年度財務資料均經會計師查核簽證。

(二) 簡明資產負債表及綜合損益表－我國財務會計準則

本公司自 103 年開始採用國際財務報導準則編製財務報告，故不適用之。

(三) 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	簽證會計師姓名	查核意見
105	安永聯合會計師事務所	傅文芳、林麗凰	無保留意見
106	安永聯合會計師事務所	傅文芳、林麗凰	無保留意見
107	安永聯合會計師事務所	傅文芳、林麗凰	無保留意見
108	安永聯合會計師事務所	傅文芳、林麗凰	無保留意見
109	安永聯合會計師事務所	傅文芳、林麗凰	無保留意見

二、最近五年度財務分析

(一) 財務分析－國際財務報導準則

(1) 合併報表

分析項目		最近五年度財務分析(註1)					當年度截至 110年 03月31日 財務資料
		105年	106年	107年	108年	109年	
財務結構%	負債占資產比率	36.41	30.23	40.82	51.11	64.81	64.07
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	161.53	196.67	161.24	137.06	112.76	122.59
償債能力%	流動比率	438.32	526.74	269.12	223.73	114.89	124.83
	速動比率	362.02	442.73	205.14	166.84	63.42	83.22
	利息保障倍數	7.05	6.41	34.70	23.38	28.10	35.58
經營能力	應收款項週轉率(次)	3.08	2.98	7.86	5.48	4.10	6.10
	平均收現日數	119	123	46	67	89	60
	存貨週轉率(次)	4.06	3.92	7.47	3.78	1.60	2.85
	應付款項週轉率(次)	6.12	7.91	20.31	13.99	7.77	12.98
	平均銷貨日數	90	94	49	96	(註5)228	128
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	0.68	0.86	1.76	0.95	0.58	1.31
	總資產週轉率(次)	0.35	0.43	0.87	0.54	0.35	0.74
獲利能力	資產報酬率(%)	3.52	2.19	29.07	11.28	11.48	18.60
	權益報酬率(%)	5.22	2.78	45.53	20.51	28.09	50.69
	稅前純益占實收資本額比率(%)	11.87	6.72	165.15	82.52	110.02	334.75
	純益率(%)	8.67	4.29	32.40	19.94	33.03	25.3
	每股盈餘(元)	1.05	0.56	16.18	6.08	10.76	6.18
現金流量	現金流量比率(%)	註2	21.41	44.25	41.61	7.78	註2
	現金流量允當比率(%)	註2	0.83	19.59	25.08	17.2	15.37
	現金再投資比率(%)	註3	註3	7.76	5.11	1.99	註2

槓桿度	營運槓桿度	1.65	2.11	1.96	1.55	1.93	1.09
	財務槓桿度	1.18	1.21	1.08	1.04	1.11	1.03

請說明最近二年度各項財務比率變動原因：(前後期變動達 20%者)

1. 負債占資產比率、流動比率及速動比率：主係 109 年因營運所需增加短期借款所致。
2. 利息保障倍數、純益率及每股盈餘：
主係 109 年因併購產生廉價購買利益造成淨利較高所致。
3. 應收款項週轉率及平均收現日數：
主係 109 年 12 月取得加拿大 GlaxoSmithKline Inc.(GSK)營業用資產，併購該工廠所有應收帳款，造成期末應收帳款大幅增加所致。
4. 存貨週轉率、平均銷貨日數及應付款項週轉率：
主係 109 年 12 月取得加拿大營業用資產，併購該工廠所有存貨，造成期末存貨大幅增加所致。
5. 不動產、廠房及設備週轉率、總資產週轉率、資產報酬率、現金流量比率、現金流量允當比率及現金再投資比率：
主係 109 年 12 月取得加拿大營業用資產，造成期末不動產、廠房及設備及總資產大幅增加所致。
6. 權益報酬率及稅前純益占實收資本額比率：
主係 109 年現金增資及因併購產生廉價購買利益造成淨利較高，造成股東權益增加所致。
7. 營運槓桿度：主係 109 年併購產生一次性費用，故營業利益降低所致。

註1：本表之財務分析資料係依會計師查核(核閱)簽證之財務報告編製。

註2：營業活動現金流量為負數，不具比較意義，故不予列示相關比率。

註3：現金活動再投資比率為負數，不具比較意義，故不予列示相關比率。

註4：上列計算公式列示詳個體財務分析-採用國際財務報導準則附註5。

註5：主係併購產生一次性取得GlaxoSmithKline Inc.(GSK)生產用存貨所致。

(2)個體報表

分析項目		最近五年度財務分析(註1)				
		105年	106年	107年	108年	109年
財務結構%	負債占資產比率	37.86	28.42	24.07	36.21	33.48
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	161.54	193.51	395.18	212.94	286.94
償債能力%	流動比率	219.70	535.23	720.70	362.46	362.46
	速動比率	134.69	442.95	677.97	338.22	187.96
	利息保障倍數(倍)	6.92	5.55	56.72	96.55	64.13
經營能力	應收款項週轉率(次)	3.28	3.35	3.29	3.24	3.39
	平均收現日數	111	109	111	113	108
	存貨週轉率(次)	4.22	5.21	8.06	5.41	5.55
	應付款項週轉率(次)	5.31	8.14	8.29	5.70	7.52
	平均銷貨日數	87	71	45	67	66
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	0.57	0.68	0.81	0.51	0.36
	總資產週轉率(次)	0.29	0.35	0.25	0.17	0.12
獲利能力	資產報酬率(%)	3.49	2.08	34.62	14.21	18.60
	權益報酬率(%)	5.22	2.57	45.74	20.51	28.09
	稅前純益占實收資本額比率(%)	11.75	5.85	169.80	80.53	107.31
	純益率(%)	10.41	4.95	134.29	80.67	148.39
	每股盈餘(元)	1.05	0.56	12.44	6.08	10.76
現金流量	現金流量比率(%)	15.77	24.12	註2	3.41	6.17
	現金流量允當比率(%)	3.15	8.11	3.12	0.92	2.40
	現金再投資比率(%)	1.95	註3	註3	註3	註3
槓桿度	營運槓桿度	2.85	14.50	註4	註4	註4
	財務槓桿度	1.77	註4	註4	註4	註4

請說明最近二年度各項財務比率變動原因：(前後期變動達 20%者)

1. 長期資金占不動產、廠房及設備比率、流動比率及速動比率：
主係 109 年因營運所需增加長短期借款所致。
2. 利息保障倍數：主係 109 年長短期借款增加，故利息支出上升所致。
3. 應付款項週轉率：
主係因付款條件改變所致。
4. 不動產、廠房及設備週轉率、總資產週轉率、資產報酬率及現金流量允當比率：
主係 108 年期末購置辦公大樓造成 109 年平均不動產、廠房及設備增加，以及 109 年採用權益法之投資增加使總資產大幅增加所致。
5. 權益報酬率及稅前純益占實收資本額比率：
主係 109 年現金增資及採權益法投資利益增加造成淨利較高，故股東權益增加所致。
6. 純益率及每股盈餘：
主係 109 年因採權益法投資利益增加造成淨利較高所致。

註 1：本表之財務分析資料係依會計師查核簽證之財務報告編製。

註 2：營業活動現金流量為負數，不具比較意義，故不予列示相關比率。

註 3：現金活動再投資比率為負數，不具比較意義，故不予列示相關比率。

註 4：營業利益為負數，不具比較意義，故不予列示相關比率。

註 5：分析項目之計算公式如下：

1. 財務結構

(1) 負債占資產比率 = 負債總額 / 資產總額。

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

2. 償債能力

(1) 流動比率 = 流動資產 / 流動負債。

(2) 速動比率 = (流動資產 - 存貨 - 預付費用) / 流動負債。

(3) 利息保障倍數 = 所得稅及利息費用前純益 / 本期利息支出。

3. 經營能力

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

(2) 平均收現日數 = 365 / 應收款項週轉率。

(3) 存貨週轉率 = 銷貨成本 / 平均存貨額。

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

(5) 平均銷貨日數 = 365 / 存貨週轉率。

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

(7) 總資產週轉率 = 銷貨淨額 / 平均資產總額。

4. 獲利能力

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

(2) 權益報酬率 = 稅後損益 / 平均權益總額。

(3) 純益率 = 稅後損益 / 銷貨淨額。

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

5. 現金流量

(1) 現金流量比率 = 營業活動淨現金流量 / 流動負債。

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

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

6. 槓桿度：

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

(2) 財務槓桿度 = 營業利益 / (營業利益 - 利息費用)。

(二) 財務分析—我國財務會計準則：本公司自 103 年開始採用國際財務報導準則編製財務報告，故不適用之。

三、最近年度財務報告之審計委員會審查報告

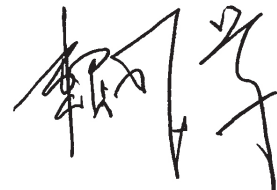
保瑞藥業股份有限公司

審計委員會查核報告書

董事會造送本公司一〇九年度財務報表暨合併財務報表，業經安永聯合會計師事務所傅文芳及林麗凰會計師查核竣事，連同營業報告書及盈餘分派議案，經本審計委員會審查完竣，認為尚無不符，爰依公司法第二一九條之規定備具報告，報請 鑒察。

此 致
保瑞藥業(股)公司一一〇年股東常會

審計委員會召集人：賴銘榮



中 華 民 國 一 一 〇 年 三 月 三 十 日

四、最近年度經會計師查核簽證之公司合併財務報告

關係企業合併財務報告聲明書

本公司民國一〇九年度(自民國一〇九年一月一日至一〇九年十二月三十一日止)依「關係企業合併營業報告書、關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報表之公司與依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告所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報告中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報告。

特此聲明

公司名稱：保瑞藥業股份有限公司



負責人：盛保熙



中華民國 一〇一〇 年 三 月 三十 日

會計師查核報告

保瑞藥業股份有限公司 公鑒：

查核意見

保瑞藥業股份有限公司及其子公司(以下簡稱保瑞集團)民國一〇九年十二月三十一日及民國一〇八年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國一〇九年一月一日至十二月三十一日及民國一〇八年一月一日至十二月三十一日之合併綜合損益表、合併權益變動表、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暨經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、國際財務報導解釋及解釋公告編製，足以允當表達保瑞集團民國一〇九年十二月三十一日及民國一〇八年十二月三十一日之合併財務狀況，暨民國一〇九年一月一日至十二月三十一日及民國一〇八年一月一日至十二月三十一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查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核合併財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與保瑞集團保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對保瑞集團民國一〇九年度合併財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核合併財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

存貨評價

截至民國一〇九年十二月三十一日止，保瑞集團存貨淨額為 1,085,999 仟元，占合併資產總額 16%，其對財務報表係屬重大。原物料、在製品及半成品，管理階層會考量產品市場需求訂單及可能銷售狀況，以庫齡天數來評估呆滯金額；經銷商品及自製製成品，受查公司考量該產品之有效期限會影響存貨銷售情形，故以效期天數來評估呆滯金額。因存貨淨變現價值計算複雜，本會計師因此決定將備抵存貨跌價損失評估列為關鍵查核事項。

本會計師之查核程序包括(但不限於)了解並測試管理階層針對存貨所建立之內部控制的有效性、及評估管理階層針對存貨評價所估計之淨變現價值，例如：抽選樣本測試存貨庫齡及效期天數之正確性，及執行實地觀察存貨盤點以確認存貨之數量及狀態，並分析存貨變動情況；考量產品市場需求訂單，評估管理階層對於呆滯及過時存貨所作之分析與評估，包括存貨變現的可能性及淨變現價值之估計；並重新計算存貨備抵跌價損失金額之正確性。本會計師亦考量合併財務報表附註五及六中有關存貨揭露的適當性。

收入認列

保瑞集團於民國一〇九年度認列營業收入 1,799,570 仟元，主要為代工收入、勞務收入及經銷西藥及保健品收入；收入認列時點依客戶交易條件而異，此涉及管理階層之重大判斷，本會計師因此決定列為關鍵查核事項。

本會計師執行之查核程序包括(但不限於)下列相關查核程序：評估管理階層針對收入認列會計政策之適當性，並對所辨認之履約義務之收入認列程序進行交易流程了解、評估並測試滿足履約義務收入認列時點攸關之內部控制設計及執行之有效性，並針對前十大銷售廠商客戶進行分析性程序、選取樣本執行交易細項測試，以確認滿足履約義務收入認列時點之妥適性、在資產負債表日前後一段時間執行收入截止測試並核對相關憑證，以確認收入認列於適當之期間、檢視資產負債表日後之鉅額銷貨退回，查明並瞭解其原因及性質、執行普通日記簿分錄測試。

本會計師亦評估保瑞集團有關與收入認列之揭露，請參閱合併財務報表附註四及六。

企業合併

保瑞集團於民國一〇九年十二月一日完成以 Bora Pharmaceutical Services Inc. 取得標的公司資產及相關業務，收購對價為 1,402,380 仟元，取得可辨認淨資產公允價值為 1,790,241 仟元，產生廉價購買利益 387,861 仟元，由於併購交易及廉價購買利益金額重大，並涉及合併交易所取得之資產及承擔之負債是否符合構成業務之辨認及公允價值衡量，因此本會計師決定為關鍵查核事項。

本會計師之查核程序包括(但不限於)取得購買資產相關交易協議，取得管理階層為企業合併委託外部專家所作之資產鑑價報告及購買價格分攤報告，評估外部專家之資格及客觀性，檢視並測試管理階層依 IFRS 3「企業合併」之規定入帳之會計處理；由內部評價專家協助本會計師評估管理階層提供之資產鑑價報告中使用的評價方法及關鍵假設合理性，及可辨認淨資產之公允價值的合理性。本會計師亦考量企業合併揭露之適當性，請參閱合併財務報表附註六。

管理階層與治理單位對合併財務報表之責任

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

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

保瑞集團之治理單位(含審計委員會)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核合併財務報表之責任

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在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，惟依照一般公認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。

本會計師依照一般公認審計準則查核時，運用專業判斷並保持專業上之懷疑。本會計師亦執行下列工作：

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

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

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對保瑞集團民國一〇九年度合併財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

其他

保瑞藥業股份有限公司已編製民國一〇九年及一〇八年度之個體財務報告，並經本會計師出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

安永聯合會計師事務所

主管機關核准辦理公開發行公司財務報告

查核簽證文號：(90)台財證(六)第 100690 號

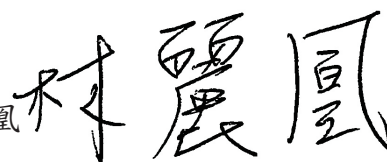
金管證六字第 0950104133 號

傅文芳



會計師：

林麗鳳



中華民國 一〇 年 三 月 三十 日



保瑞藥業股份有限公司
瑞泰子分公司

民國一〇九年及一〇一〇年十二月三十一日

單位：新台幣千元

代碼	會計項目	附註	一〇一〇年十二月三十一日		一〇〇九年十二月三十一日	
			金額	%	金額	%
	流動資產					
1100	現金及約當現金	四/六.1	\$669,985	10	\$452,679	14
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	四/六.2	64	-	60,305	2
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產-流動	四/六.3	-	-	30,000	1
1150	應收票據淨額	四/六.4.20	23,800	-	36,922	1
1160	應收票據-關係人淨額	四/六.4.20/七	-	-	3,564	-
1170	應收帳款淨額	四/六.5.20	497,694	7	284,873	8
1180	應收帳款-關係人淨額	四/六.5.20/七	18,136	-	12,971	-
1200	其他應收款(含關係人)	六.9.27/七	186,767	3	7,735	-
130x	存貨	四/六.6	1,085,999	16	284,129	8
1410	預付款項	六.7	90,651	1	32,745	1
1479	其他流動資產	六.8	53,446	1	40,336	2
11xx	流動資產合計		2,626,542	38	1,246,259	37
	非流動資產					
1535	按攤銷後成本衡量之金融資產-非流動	四/六.3/八	34,153	-	11,400	-
1600	不動產、廠房及設備	四/六.9/八	3,818,782	54	1,738,321	51
1755	使用權資產	四/六.21	339,610	5	296,526	9
1760	投資性不動產淨額	四/六.10/八	25,839	-	26,673	1
1780	無形資產	四	4,930	-	18,469	1
1840	遞延所得稅資產	四/六.25	37,092	1	38,129	1
1915	預付設備款	六.9	107,394	2	3,137	-
1920	存出保證金		9,837	-	3,710	-
15xx	非流動資產合計		4,377,637	62	2,136,365	63
1xxx	資產總計		\$7,004,179	100	\$3,382,624	100

(請參閱合併財務報表附註)



董事長：



經理人：



會計主管：

代碼	會計項目	附註	一〇九年十二月三十一日		一〇一〇年十二月三十一日	
			金額	%	金額	%
	負債及權益					
	流動負債					
2100	短期借款	六.11	\$1,217,646	18	\$225,000	7
2120	透過損益按公允價值衡量之金融負債-流動	四/六.12	768	-	-	-
2130	合約負債-流動	四/六.19	3,440	-	4,992	-
2150	應付票據		999	-	4,422	-
2160	應付票據-關係人	七	-	-	3,315	-
2170	應付帳款		203,353	3	48,359	2
2180	應付帳款-關係人	七	14,705	-	6,809	-
2200	其他應付款	六.13/七	398,154	6	142,456	4
2230	本期所得稅負債	四/六.25	18,350	-	15,250	-
2250	負債準備-流動	四/六.16	245,000	4	20,134	1
2280	租賃負債-流動	四/六.21	18,678	-	8,596	-
2322	一年或一營業週期內到期長期借款	六.14	161,647	2	75,160	2
2399	其他流動負債		3,321	-	2,553	-
21xx	流動負債合計		2,286,061	33	557,046	16
	非流動負債					
2540	長期借款	六.14	1,157,972	16	818,989	24
2570	遞延所得稅負債	四/六.25	202,013	3	60,933	2
2550	負債準備-非流動	四/六.16	566,264	8	-	-
2580	租賃負債-非流動	四/六.21	325,368	5	290,168	9
2670	其他非流動負債		1,737	-	1,737	-
25xx	非流動負債合計		2,253,354	32	1,171,827	35
2xxx	負債總計		4,539,415	65	1,728,873	51
	歸屬於母公司業主之權益					
31xx	股本	六.17				
3100	普通股股本		541,154	8	394,272	11
3110	資本公積		951,647	13	676,232	20
3200	保留盈餘					
3300	法定盈餘公積		83,619	1	53,116	2
3310	特別盈餘公積		5,071	-	224,250	7
3320	未分配盈餘		872,322	13	313,356	9
3350	保留盈餘合計		961,012	14	590,722	18
3400	其他權益		10,951	-	(5,071)	-
3500	庫藏股票		-	-	(2,404)	-
3xxx	權益總計		2,464,764	35	1,653,751	49
	負債及權益總計		\$7,004,179	100	\$3,382,624	100

(請參閱合併財務報表附註)



董事長：

經理人：

會計主管：



代碼	會計項目	附註	一〇九年度		一〇八年度	
			金額	%	金額	%
4000	營業收入	四/六.19/七	\$1,799,570	100	\$1,529,216	100
5000	營業成本	六.6.21.22/七	(1,095,686)	(61)	(886,182)	(58)
5900	營業毛利		703,884	39	643,034	42
6000	營業費用	六.20.21.22/七				
6100	推銷費用		(141,242)	(8)	(99,417)	(7)
6200	管理費用		(299,913)	(16)	(159,126)	(10)
6300	研究發展費用		(36,652)	(2)	(39,645)	(3)
	營業費用合計		(477,807)	(26)	(298,188)	(20)
6900	營業利益		226,077	13	344,846	22
7000	營業外收入及支出					
7010	其他收入	六.23	15,395	1	3,428	-
7020	其他利益及損失	六.23	(11,961)	(1)	(8,387)	-
7050	財務成本	六.23	(21,973)	(1)	(14,537)	(1)
7140	廉價購買利益	四/六.27	387,861	21	-	-
	營業外收入及支出合計		369,322	20	(19,496)	(1)
7900	稅前淨利		595,399	33	325,350	21
7950	所得稅(費用)	四/六.25	(16,973)	(1)	(20,319)	(1)
8200	本期淨利		578,426	32	305,031	20
8300	其他綜合損益(淨額)					
8360	後續可能重分類至損益表之項目					
8361	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	四/六.24	20,027	1	(214)	-
8399	與可能重分類之項目相關之所得稅	四/六.24.25	(4,005)	-	43	-
	本期其他綜合損益		16,022	1	(171)	-
8500	本期綜合損益總額(稅後)		\$594,448	33	\$304,860	20
8600	淨利歸屬於：					
8610	母公司業主		\$578,426		\$305,031	
8620	非控制權益		\$-		\$-	
8700	綜合損益總額歸屬於：					
8710	母公司業主		\$594,448		\$304,860	
8720	非控制權益		\$-		\$-	
	每股盈餘(元)	四/六.26				
9750	基本每股盈餘		\$10.76		\$6.08	
9850	稀釋每股盈餘		\$10.67		\$6.06	

(請參閱合併財務報表附註)

董事長：



經理人：



會計主管：





保瑞新
瑞新證券股份有限公司
及子公司

民國一〇九年及
民國一〇九年十二月三十一日

單位：新台幣仟元

代碼	項目	歸屬於本公司股東之權益							權益總額	
		股本	資本公積	法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	其他權益項目		庫藏股票
		3100	3200	3310	3320	3350	3410	3420	3500	3XXX
A1	民國108年1月1日餘額	\$294,620	\$575,557	\$8,832	\$-	\$453,823	\$-	\$(4,900)	\$(7,052)	\$1,320,880
B1	107年度盈餘指撥及分配					(44,284)				-
B3	提列法定盈餘公積			44,284	224,250	(224,250)				-
B5	提列特別盈餘公積					(88,493)				(88,493)
B9	普通股現金股利	88,471				(88,471)				-
	普通股股票股利									-
D1	108年1月1日至12月31日淨利					305,031				305,031
D3	108年1月1日至12月31日其他綜合損益									(171)
D5	108年1月1日至12月31日綜合損益總額					305,031				304,860
I1	可轉換公司債轉換	11,181	84,832							96,013
N1	股份基礎給付交易		15,843						4,648	20,491
Z1	民國108年12月31日餘額	\$394,272	\$676,232	\$53,116	\$224,250	\$313,356	\$(171)	\$(4,900)	\$(2,404)	\$1,653,751
A1	民國109年1月1日餘額	\$394,272	\$676,232	\$53,116	\$224,250	\$313,356	\$(171)	\$(4,900)	\$(2,404)	\$1,653,751
B1	108年度盈餘指撥及分配			30,503		(30,503)				-
B5	提列法定盈餘公積					(83,254)				(83,254)
B9	普通股現金股利	\$124,882				(124,882)				-
B9	普通股股票股利					219,179				-
B17	特別盈餘公積迴轉				(219,179)					-
D1	109年1月1日至12月31日淨利					578,426				578,426
D3	109年1月1日至12月31日其他綜合損益									16,022
D5	109年1月1日至12月31日綜合損益總額					578,426				594,448
E1	現金增資	22,000	246,705							268,705
N1	股份基礎給付交易		28,710						2,404	31,114
Z1	民國109年12月31日餘額	\$541,154	\$951,647	\$83,619	\$5,071	\$872,322	\$15,851	\$(4,900)	\$(2,404)	\$2,464,764

(請參閱合併財務報表附註)



董事長：



經理人：



會計主管：

民國一〇九年及民國一〇八年十二月三十一日

單位：新台幣千元

項 目	一〇九年度		一〇八年度	
	金額	金額	金額	金額
營業活動之現金流量：				
本期稅前淨利	\$595,399	\$325,350	7,247	2,000
調整項目：			-	(60,000)
收益費損項目：			60,106	-
折舊費用	124,626	118,924	(1,382,901)	(58,921)
攤銷費用	16,401	691	(44,973)	(697,331)
透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之淨損失(利益)	903	(697)	137	1,326
利息收入	21,973	14,537	(6,127)	(4)
利息支出	(961)	(2,451)	(64,430)	-
股份基礎給付酬勞成本	28,710	15,843	(2,862)	(1,390)
處分及報廢不動產、廠房及設備損失	2	1,134	-	(26,673)
處分其他資產損失	-	150	(104,257)	-
廉價購買(利益)	(387,861)	-	-	13,507
收益費損項目合計：	(196,207)	148,131	(1,538,060)	(827,486)
營業活動相關之資產/負債變動數：				
應收票據減少	13,122	22,729	992,646	215,000
應收票據-關係人減少(增加)	3,564	(3,564)	540,619	534,000
應收帳款(增加)	(212,821)	(142,542)	(115,149)	(92,278)
應收帳款-關係人(增加)減少	(5,165)	5,084	(9,433)	(10,137)
存貨(增加)	(190,928)	(99,768)	-	1,512
預付款項(增加)減少	(57,906)	9,296	(83,254)	(88,493)
其他應收款(增加)	(8,775)	(6,279)	2,404	4,648
其他流動資產(增加)	(13,110)	(16,112)	(18,990)	(13,245)
合約負債(減少)	(1,552)	(9,870)	268,705	-
應付票據(減少)	(3,423)	(4,253)	1,577,548	551,007
應付票據-關係人(減少)	(3,315)	(2,246)	-	-
應付帳款增加	154,994	3,789	28	(214)
應付帳款-關係人增加	7,896	1,842	-	-
其他應付款增加	133,615	22,038	217,306	(44,923)
負債準備(減少)增加	(15,276)	3,632	452,679	497,602
其他流動負債增加	768	676	\$669,985	\$452,679
營運產生之現金流入	200,880	257,933	-	-
收取之利息	961	2,451	-	-
支付之所得稅	(24,051)	(28,614)	-	-
營業活動之淨現金流入	177,790	231,770	-	-
投資活動之現金流量：				
處分按攤銷後成本衡量之金融資產				
取得透過損益按公允價值衡量之金融資產				
處分透過損益按公允價值衡量之金融資產				
對子公司之收購(扣除所取得之現金)				
取得不動產、廠房及設備				
處分不動產、廠房及設備				
存出保證金增加				
其他應收款增加				
取得無形資產				
取得投資性不動產				
預付設備款增加				
預付設備款減少				
投資活動之淨現金流(出)				
籌資活動之現金流量：				
短期借款增加				
舉借長期借款				
償還長期借款				
租賃本金償還				
其它非流動負債增加				
發放現金股利				
員工購買庫藏股				
支付之利息				
現金增資				
籌資活動之淨現金流入				
匯率變動對現金及約當現金之影響				
本期現金及約當現金增加(減少)數				
期初現金及約當現金餘額				
期末現金及約當現金餘額				

(請參閱合併財務報表附註)

經理人：

會計主管：

董事長：

保瑞藥業股份有限公司及子公司
合併財務報表附註
民國一〇九年一月一日至十二月三十一日
及民國一〇八年一月一日至十二月三十一日
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革

1. 本公司於民國九十六年六月十四日核准設立，原名「保瑞國際股份有限公司」，於民國一〇二年六月更名為「保瑞藥業股份有限公司」。主要營業地址原為台北市內湖區行愛路69號，於民國一一〇年二月二日變更為台北市內湖區瑞光路26巷36弄2號6樓。本公司主要經營業務為代理經銷西藥產品、西藥製造、新藥開發、保健食品研發及銷售。
2. 本公司股票於民國一〇三年十月一日於興櫃市場交易買賣，並於民國一〇六年四月十九日開始於櫃檯買賣市場買賣。

二、通過財務報告之日期及程序

本公司及子公司(以下簡稱本集團)民國一〇九年度及一〇八年度之合併財務報告業經董事會於民國一一〇年三月三十日通過發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

1. 首次適用國際財務報導準則而產生之會計政策變動

本集團已採用金融監督管理委員會(以下簡稱金管會)已認可且自民國一〇九年一月一日以後開始之會計年度適用之國際財務報導準則、國際會計準則、國際財務報導解釋或解釋公告，除下述新準則及修正之性質及影響說明外，其餘首次適用對本集團並無重大影響：

本集團選擇提前自民國一〇九年一月一日以後開始之會計年度適用金管會已認可之國際財務報導準則第16號「新型冠狀病毒肺炎相關租金減讓」修正，並依該修訂準則之過渡規定處理。對符合新型冠狀病毒肺炎大流行之直接結果而發生之相關租金減讓選擇不評估其是否係租賃修改，而將該租金減讓以租賃給付變動處理。依照該修正之與承租人相關之附註揭露請詳附註六。

2. 本集團尚未採用下列國際會計準則理事會已發布且金管會已認可之新發布、修訂及修正準則或解釋：

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

項次	新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會發布之生效日
1	利率指標變革—第二階段(國際財務報導準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報導準則第7號、國際財務報導準則第4號及國際財務報導準則第16號之修正)	民國110年1月1日

- (1) 利率指標變革—第二階段(國際財務報導準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報導準則第7號、國際財務報導準則第4號及國際財務報導準則第16號之修正)

此最終階段之修正主要著重於利率指標變革對企業財務報表之影響，包括：

- 對於決定金融工具合約現金流量之基礎之變動中屬利率指標變革所要求者，不會除列或調整金融工具帳面金額，係以更新有效利率之方式反應可替代指標利率之變動；
- 當避險仍然符合避險會計之規定，不會僅因為變革所要求之變動而停止適用避險會計；及
- 對於因變革產生之新風險及如何管理過渡至替代指標利率，要求提供揭露資訊。

本集團評估以上自民國110年1月1日以後開始之會計年度適用之修正，對本集團並無重大影響。

3. 截至財務報告通過發布日為止，本集團未採用下列國際會計準則理事會已發布但金管會尚未認可之新發布、修訂及修正準則或解釋：

項次	新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會發布之生效日
1	國際財務報導準則第10號「合併財務報表」及國際會計準則第28號「投資關聯企業及合資」之修正—投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入	待國際會計準則理事會決定
2	國際財務報導準則第17號「保險合約」	民國112年1月1日
3	負債分類為流動或非流動(國際會計準則第1號之修正)	民國112年1月1日
4	對國際財務報導準則有限度範圍修正，包括對國際財務報導準則第3號、國際會計準則第16號及國際會計準則第37號之修正，以及年度改善	民國111年1月1日
5	揭露倡議—會計政策(國際會計準則第1號之修正)	民國112年1月1日
6	會計估計之定義(國際會計準則第8號之修正)	民國112年1月1日

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

(1) 國際財務報導準則第10號「合併財務報表」及國際會計準則第28號「投資關聯企業及合資」之修正－投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入

此計畫係為處理國際財務報導準則第10號「合併財務報表」與國際會計準則第28號「投資關聯企業及合資」間，有關以子公司作價投資關聯企業或合資而喪失控制之不一致。國際會計準則第28號規定投入非貨幣性資產以交換關聯企業或合資之權益時，應依順流交易之處理方式銷除所產生利益或損失之份額；國際財務報導準則第10號則規定應認列喪失對子公司之控制時之全數利益或損失。此修正限制國際會計準則第28號之前述規定，當構成國際財務報導準則第3號所定義為業務之資產出售或投入時，其所產生之利益或損失應全數認列。

此修正亦修改國際財務報導準則第10號使得投資者與其關聯企業或合資間，當出售或投入不構成國際財務報導準則第3號所定義業務之子公司時，其產生之利益或損失，僅就非屬投資者所享有份額之範圍認列。

(2) 國際財務報導準則第17號「保險合約」

此準則提供保險合約全面性之模型，含括所有會計相關部分(認列、衡量、表達及揭露原則)，準則之核心為一般模型，於此模型下，原始認列以履約現金流量及合約服務邊際兩者之合計數衡量保險合約群組，其中履約現金流量包括：

- A. 未來現金流量之估計值
- B. 折現率：反映貨幣時間價值及與未來現金流量相關之財務風險(在財務風險未包含於未來現金流量之估計值範圍內)之調整；及
- C. 對非財務風險之風險調整

保險合約群組於每一報導期間結束日之帳面金額為剩餘保障負債及已發生理賠負債兩者之總和。

除一般模型外，並提供：

- A. 具直接參與特性合約之特定適用方法(變動收費法)
- B. 短期合約之簡化法(保費分攤法)

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

此準則於民國106年5月發布後，另於民國109年6月發布修正，此修正除於過渡條款中將生效日延後2年(亦即由原先民國110年1月1日延後至民國112年1月1日)並提供額外豁免外，並藉由簡化部分規定而降低採用此準則成本，以及修改部分規定使部分情況更易於解釋。此準則之生效將取代過渡準則(亦即國際財務報導準則第4號「保險合約」)

(3) 負債分類為流動或非流動 (國際會計準則第1號之修正)

此係針對會計準則第1號「財務報表之表達」第69段至76段中負債分類為流動或非流動進行修正。

(4) 對國際財務報導準則有限度範圍修正，包括對國際財務報導準則第3號、國際會計準則第16號及國際會計準則第37號之修正，以及年度改善

A. 更新對觀念架構之索引 (國際財務報導準則第3號之修正)

此修正係藉由取代對財務報導之觀念架構的舊版索引，以2018年3月發布之最新版本索引更新國際財務報導準則第3號。另新增一項認列原則之例外，以避免因負債及或有負債產生可能的「第2日」利得或損失。此外，釐清針對不受取代架構索引影響之或有資產之既有指引。

B. 不動產、廠房及設備：意圖使用前之收益 (國際會計準則第16號之修正)

此修正係就公司針對其意圖使用而準備資產時出售所產生之項目，禁止企業自不動產、廠房及設備之成本減除出售之金額；反之，企業將此等銷售收益及其相關成本認列於損益。

C. 虧損性合約－履行合約之成本 (國際會計準則第37號之修正)

此修正釐清企業於評估合約是否係屬虧損性時，應予計入之成本。

D. 2018-2020年國際財務報導準則之改善

國際財務報導準則第1號之修正

此修正簡化子公司於母公司之後成為首次適用者時，關於適用國際財務報導準則第1號之累積換算調整數衡量。

國際財務報導準則第9號「金融工具」之修正

此修正釐清當企業評估金融負債之新合約條款或修改後條款是否與原始金融負債具有重大差異時所包括之費用。

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

國際財務報導準則第16號「租賃」釋例之修正

此係對釋例13承租人之權益改良相關之租賃誘因進行修正。

國際會計準則第41號之修正

此修正移除衡量公允價值時現金流量不計入稅捐之規定，以使國際會計準則第41號之公允價值衡量之規定與其他國際財務報導準則之相關規定一致。

(5) 揭露倡議－會計政策（國際會計準則第1號之修正）

此修正係改善會計政策之揭露，以提供投資者及其他財務報表主要使用者更
有用之資訊。

(6) 會計估計之定義（國際會計準則第8號之修正）

此修正直接定義會計估計，並對會計準則第8號「會計政策、會計估計變動
及錯誤」進行其他修正，以協助企業區分會計政策變動與會計估計變動。

以上國際會計準則理事會已發布但金管會尚未認可之準則或解釋，其實際適用
日期以金管會規定為準，新公布或修正準則、或解釋對本集團並無重大影響。

四、重大會計政策之彙總說明

1. 遵循聲明

本集團民國一〇九年度及一〇八年度之合併財務報告係依據證券發行人財務報
告編製準則及經金管會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、國際財務報
導解釋及解釋公告編製。

2. 編製基礎

合併財務報表除以公允價值衡量之金融工具外，係以歷史成本為編製基礎。除
另行註明者外，合併財務報表均以新台幣仟元為單位。

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

3. 合併概況

合併財務報表編製原則

當本公司暴露於來自對被投資者之參與之變動報酬或對該等變動報酬享有權利，且透過其對被投資者之權力有能力影響該等報酬時，控制即達成。特別是，本公司僅於具有下列三項控制要素時，本公司始控制被投資者：

- (1) 對被投資者之權力(亦即具有賦予其現時能力以主導攸關活動之既存權利)
- (2) 來自對被投資者之參與之變動報酬之暴險或權利，及
- (3) 使用其對被投資者之權力以影響投資者報酬金額之能力

當本公司直接或間接持有少於多數之被投資者表決權或類似權利時，本公司考量所有攸關事實及情況以評估其是否對被投資者具有權力，包括：

- (1) 與被投資者其他表決權持有人間之合約協議
- (2) 由其他合約協議所產生之權利
- (3) 表決權及潛在表決權

當事實及情況顯示三項控制要素中之一項或多項發生變動時，本公司即重評估是否仍控制被投資者。

子公司自收購日(即本公司取得控制之日)起，即全部編入合併報表中，直到喪失對子公司控制之日為止。子公司財務報表之會計期間及會計政策與母公司一致。所有集團內部帳戶餘額、交易、因集團內部交易所產生之未實現內部利得與損失及股利，係全數銷除。

對子公司持股之變動，若未喪失對子公司之控制，則該股權變動係以權益交易處理。

子公司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產生虧損餘額亦然。

若本公司喪失對子公司之控制，則

- (1) 除列子公司之資產(包括商譽)和負債；
- (2) 除列任何非控制權益之帳面金額；
- (3) 認列取得對價之公允價值；
- (4) 認列所保留任何投資之公允價值；
- (5) 認列任何利益或虧損為當期損益；
- (6) 重分類母公司之前認列於其他綜合損益之項目金額為當期損益。

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

合併財務報表編製主體如下：

投資公 名稱	子公司名稱	主要業務	所持有權益百分比	
			109.12.31	108.12.31
本公司	聯邦化學製藥(股)公司	西藥製造、西藥批發	100%	100%
本公司	宇泰欣藥業(股)公司	西藥批發、保健保養品批發	100%	100%
本公司	益邦製藥(股)公司	西藥製造及代工	100%	100%
本公司	Bora Pharmaceuticals USA Inc.	西藥批發	100%	100% (註 1)
本公司	Bora Pharmaceutical Services Inc.	西藥製造及代工	50% (註 2)	-
益邦製藥 (股)公司	Bora Pharmaceutical Services Inc.	西藥製造及代工	50% (註 2)	-

(註1) 本集團於民國一〇八年十一月於美國登記設立Bora Pharmaceuticals USA Inc.，於民國一〇八年十一月匯入資金共計美金500仟元。

(註2) 本集團於民國一〇九年一月於加拿大登記設立Bora Pharmaceutical Services Inc.，於民國一〇九年匯入資金計加拿大幣20,000仟元，本集團對其具控制力。

4. 外幣交易

本集團之合併財務報表係以本公司之功能性貨幣新台幣表達。集團內的每一個體係自行決定其功能性貨幣，並以該功能性貨幣衡量其財務報表。

集團內個體之外幣交易係以交易日匯率換算為其功能性貨幣記錄。於每一報導期間結束日，外幣貨幣性項目以該日收盤匯率換算；以公允價值衡量之外幣非貨幣性項目，以衡量公允價值當日之匯率換算；以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目，以原始交易日之匯率換算。

除下列所述者外，因交割或換算貨幣性項目所產生之兌換差額，於發生當期認列為損益：

(1) 為取得符合要件之資產所發生之外幣借款，其產生之兌換差額若視為對利息成本之調整者，為借款成本之一部分，予以資本化作為該項資產之成本。

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

- (2) 適用國際財務報導準則第9號「金融工具」(民國一〇七年一月一日以前，國際會計準則第39號)之外幣項目，依金融工具之會計政策處理。
- (3) 構成報導個體對國外營運機構淨投資一部分之貨幣性項目，所產生之兌換差額原始係認列為其他綜合損益，並於處分該淨投資時，自權益重分類至損益。

當非貨幣性項目之利益或損失認列為其他綜合損益時，該利益或損失之任何兌換組成部分認列為其他綜合損益。當非貨幣性項目之利益或損失認列為損益時，該利益或損失之任何兌換組成部分認列為損益。

5. 外幣財務報表之換算

編製合併財務報表時，國外營運機構之資產與負債係以該資產負債表日之收盤匯率換算為新台幣，收益及費損項目係以當期平均匯率換算。因換算而產生之兌換差額認列為其他綜合損益，並於處分該國外營運機構時，將先前已認列於其他綜合損益並累計於權益項下之單獨組成部分之累計兌換差額，於認列處分損益時，自權益重分類至損益。涉及對包含國外營運機構之子公司喪失控制之部分處分，及部分處分對包含國外營運機構之關聯企業或聯合協議之權益後，所保留之權益係一包含國外營運機構之金融資產者，亦按處分處理。

在未喪失控制下部分處分包含國外營運機構之子公司時，按比例將認列於其他綜合損益之累計兌換差額重新歸屬予該國外營運機構之非控制權益，而不認列為損益；在未喪失重大影響或聯合控制下，部分處分包含國外營運機構之關聯企業或聯合協議時，累計兌換差額則按比例重分類至損益。

本集團因收購國外營運機構產生之商譽及對其資產與負債帳面金額所作之公允價值調整，視為該國外營運機構之資產及負債，並以其功能性貨幣列報。

6. 資產與負債區分流動與非流動之分類標準

有下列情況之一者，分類為流動資產，非屬流動資產，則分類為非流動資產：

- (1) 預期於其正常營業週期中實現該資產，或意圖將其出售或消耗。
- (2) 主要為交易目的而持有該資產。
- (3) 預期於報導期間後十二個月內實現該資產。
- (4) 現金或約當現金，但於報導期間後至少十二個月將該資產交換或用以清償負債受到限制者除外。

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

有下列情況之一者，分類為流動負債，非屬流動負債，則分類為非流動負債：

- (1) 預期於其正常營業週期中清償該負債。
- (2) 主要為交易目的而持有該負債。
- (3) 預期於報導期間後十二個月內到期清償該負債。
- (4) 不能無條件將清償期限遞延至報導期間後至少十二個月之負債。負債之條款，可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致其清償者，並不影響其分類。

7. 現金及約當現金

現金及約當現金係庫存現金、活期存款及可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之短期並具高度流動性之定期存款或投資(包括合約期間三個月內之定期存款)。

8. 金融工具

金融資產與金融負債於本集團成為該金融工具合約條款之一方時認列。

符合國際財務報導準則第9號「金融工具」適用範圍之金融資產與金融負債，於原始認列時，係依公允價值衡量，直接可歸屬於金融資產與金融負債(除分類為透過損益按公允價值衡量之金融資產及金融負債外)取得或發行之交易成本，係從該金融資產及金融負債之公允價值加計或減除。

(1) 金融資產之認列與衡量

本集團所有慣例交易金融資產之認列與除列，採交易日會計處理。

本集團以下列兩項為基礎將金融資產分類為後續按攤銷後成本衡量、透過其他綜合損益按公允價值衡量或透過損益按公允價值衡量之金融資產：

- A. 管理金融資產之經營模式
- B. 金融資產之合約現金流量特性

按攤銷後成本衡量之金融資產

同時符合下列兩條件之金融資產，按攤銷後成本衡量，並以應收票據、應收帳款、按攤銷後成本衡量之金融資產及其他應收款等項目列報於資產負債表：

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

- A. 管理金融資產之經營模式：持有金融資產以收取合約現金流量
- B. 金融資產之合約現金流量特性：現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息

此等金融資產(不包括涉及避險關係者)後續以攤銷後成本【原始認列時衡量之金額，減除已償付之本金，加計或減除該原始金額與到期金額間差額之累積攤銷數(使用有效利息法)，並調整備抵損失】衡量。於除列、透過攤銷程序或認列減損利益或損失時，將其利益或損失認列於損益。

以有效利息法(以有效利率乘以金融資產總帳面金額)或下列情況計算之利息，則認列於損益：

- A. 如屬購入或創始之信用減損金融資產，以信用調整後有效利率乘以金融資產攤銷後成本
- B. 非屬前者，惟後續變成信用減損者，以有效利率乘以金融資產攤銷後成本

透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產

同時符合下列兩條件之金融資產，按透過其他綜合損益按公允價值衡量，並以透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產列報於資產負債表：

- A. 管理金融資產之經營模式：收取合約現金流量及出售金融資產
- B. 金融資產之合約現金流量特性：現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息

此類金融資產相關損益之認列說明如下：

- A. 除列或重分類前，除減損利益或損失與外幣兌換損益認列於損益外，其利益或損失係認列於其他綜合損益
- B. 除列時，先前認列於其他綜合損益之累積利益或損失係自權益重分類至損益作為重分類調整
- C. 以有效利息法(以有效利率乘以金融資產總帳面金額)或下列情況計算之利息，則認列於損益：
 - (a) 如屬購入或創始之信用減損金融資產，以信用調整後有效利率乘以金融資產攤銷後成本
 - (b) 非屬前者，惟後續變成信用減損者，以有效利率乘以金融資產攤銷後成本

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

此外，對於屬國際財務報導準則第9號適用範圍之權益工具，且該權益工具既非持有供交易，亦非適用國際財務報導準則第3號之企業合併中之收購者所認列之或有對價，於原始認列時，選擇(不可撤銷)將其後續公允價值變動列報於其他綜合損益。列報於其他綜合損益中之金額後續不得移轉至損益(處分該等權益工具時，將列入其他權益項目之累積金額，直接轉入保留盈餘)，並以透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產列報於資產負債表。投資之股利則認列於損益，除非該股利明顯代表部分投資成本之回收。

透過損益按公允價值衡量之金融資產

除前述符合特定條件而按攤銷後成本衡量或透過其他綜合損益按公允價值衡量外，金融資產均採透過損益按公允價值衡量，並以透過損益按公允價值衡量之金融資產列報於資產負債表。

此類金融資產以公允價值衡量，其再衡量產生之利益或損失認列為損益，該認列為損益之利益或損失包含該金融資產所收取之任何股利或利息。

(2) 金融資產減損

本集團對按攤銷後成本衡量之金融資產，係以預期信用損失認列並衡量備抵損失。

本集團以反映下列各項之方式衡量預期信用損失：

- A. 藉由評估各可能結果而決定之不偏且以機率加權之金額
- B. 貨幣時間價值
- C. 與過去事項、現時狀況及未來經濟狀況預測有關之合理且可佐證之資訊(於資產負債表日無須過度成本或投入即可取得者)

衡量備抵損失之方法說明如下：

- A. 按12個月預期信用損失金額衡量：包括金融資產自原始認列後信用風險未顯著增加，或於資產負債表日判定為信用風險低者。此外，亦包括前一報導期間按存續期間預期信用損失金額衡量備抵損失，但於本期資產負債表日不再符合自原始認列後信用風險已顯著增加之條件者。
- B. 存續期間預期信用損失金額衡量：包括金融資產自原始認列後信用風險已顯著增加，或屬購入或創始之信用減損金融資產。

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

- C. 對於屬國際財務報導準則第15號範圍內之交易所產生之應收帳款或合約資產，本集團採用存續期間預期信用損失金額衡量備抵損失。

本集團於每一資產負債表日，以比較金融工具於資產負債表日與原始認列日之違約風險之變動，評估金融工具於原始認列後之信用風險是否已顯著增加。另與信用風險相關資訊請詳附註十二。

(3) 金融資產除列

本集團持有之金融資產於符合下列情況之一時除列：

- A. 來自金融資產現金流量之合約權利終止。
B. 已移轉金融資產且將該資產所有權之幾乎所有風險及報酬移轉予他人。
C. 既未移轉亦未保留資產所有權之幾乎所有風險及報酬，但已移轉對資產之控制。

一金融資產整體除列時，其帳面金額與已收取或可收取對價加計認列於其他綜合損益之任何累計利益或損失總和間之差額係認列於損益。

(4) 金融負債及權益工具

負債或權益之分類

本集團發行之負債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。

權益工具

權益工具係指表彰本集團於資產減除所有負債後剩餘權益之任何合約，本集團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。

複合工具

本集團對所發行之可轉換公司債依其合約條款確認金融負債及權益組成要素。另對所發行之轉換公司債，係於區分權益要素前評估嵌入之買、賣權之經濟特性及風險是否與主債務商品緊密關聯。

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

不涉及衍生工具之負債部分，其公允價值使用性質相當且不具轉換特性債券之市場利率評估，於轉換或贖回清償前，此部分金額分類為以攤銷後成本衡量之金融負債；至於其他與主契約經濟特性風險不緊密關聯之嵌入式衍生工具部分(例如嵌入之買回權及贖回權經確認其執行價格無法幾乎等於債務商品於每一執行日之攤銷後成本)，除屬權益組成要素外，分類為負債組成要素，並於後續期間以透過損益按公允價值衡量；權益要素之金額則以轉換公司債公允價值減除負債組成部分決定之，其帳面金額於後續之會計期間不予重新衡量。若所發行之轉換公司債不具權益要素，則依國際財務報導準則第9號混合工具之方式處理。

交易成本依照原始認列可轉換公司債分攤予負債及權益組成部分之比例，分攤至負債及權益組成部分。

轉換公司債持有人於該轉換公司債到期前要求行使轉換權利時，先將負債組成要素之帳面金額調整至轉換當時應有之帳面金額，作為發行普通股之入帳基礎。

金融負債

符合國際財務報導準則第9號適用範圍之金融負債於原始認列時，分類為透過損益按公允價值衡量之金融負債或以攤銷後成本衡量之金融負債。

透過損益按公允價值衡量之金融負債

透過損益按公允價值衡量之金融負債，包括持有供交易之金融負債及指定透過損益按公允價值衡量之金融負債。

當符合下列條件之一，分類為持有供交易：

- A. 其取得之主要目的為短期內出售；
- B. 於原始認列時即屬合併管理之可辨認金融工具組合之一部分，且有近期該組合為短期獲利之操作型態之證據；或
- C. 屬衍生工具(財務保證合約或被指定且有效之避險工具之衍生工具除外)。

對於包含一個或多個嵌入式衍生工具之合約，可指定整體混合(結合)合約為透過損益按公允價值衡量之金融負債；當符合下列因素之一而可提供更攸關之資訊時，於原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量：

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

- A. 該指定可消除或重大減少衡量或認列不一致；或
- B. 一組金融負債或一組金融資產及金融負債，依書面之風險管理或投資策略，以公允價值基礎管理並評估其績效，且合併公司內部提供予管理階層之該投資組合資訊，亦以公允價值為基礎。

此類金融負債再衡量產生之利益或損失認列為損益，該認列為損益之利益或損失包含該金融負債所支付之任何利息。

以攤銷後成本衡量之金融負債

以攤銷後成本衡量之金融負債包括應付款項及借款等，於原始認列後，續後以有效利率法衡量。當金融負債除列及透過有效利率法攤提時，將其相關損益及攤銷數認列於損益。

攤銷後成本之計算考量取得時之折價或溢價及交易成本。

金融負債之除列

當金融負債之義務解除、取消或失效時，則除列該金融負債。

當本集團與債權人間就具重大差異條款之債務工具進行交換，或對現有金融負債之全部或部分條款作重大修改(不論是否因財務困難)，以除列原始負債並認列新負債之方式處理，除列金融負債時，將其帳面金額與所支付或應支付對價總額(包括移轉之非現金資產或承擔之負債)間之差額認列於損益。

(5) 金融資產及負債之互抵

金融資產及金融負債僅於已認列金額目前具互抵之法律行使權利且有意圖以淨額交割或同時變現資產及清償負債時，方能予以互抵並以淨額列示於資產負債表。

9. 衍生工具

本集團所持有或發行之衍生工具係用以規避匯率風險及利率風險，其中屬指定且為有效避險者，於資產負債表列報為避險之金融資產或負債；其餘非屬指定且為有效避險者，則於資產負債表列報為透過損益按公允價值衡量之金融資產或金融負債。

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

衍生工具之原始認列係以衍生工具合約簽訂日之公允價值衡量，並於續後採公允價值衡量。當衍生工具之公允價值為正數時，為金融資產；公允價值為負數時，則為金融負債。衍生工具公允價值變動直接認列於損益，惟涉及避險且屬有效部分者，則依避險類型認列於損益或權益項下。

主契約為非金融資產或金融負債者，當嵌入於主契約之衍生工具，其經濟特性及風險與主契約並非緊密關聯，且主契約非屬透過損益按公允價值衡量時，該嵌入式衍生工具應視為獨立之衍生工具處理。

10. 公允價值衡量

公允價值係指於衡量日，市場參與者間在有秩序之交易中出售某一資產所能收取或移轉某一負債所需支付之價格。公允價值衡量假設該出售資產或移轉負債之交易發生於下列市場之一：

- (1) 該資產或負債之主要市場，或
- (2) 若無主要市場，該資產或負債之最有利市場

主要或最有利市場必須是集團所能進入以進行交易者。

資產或負債之公允價值衡量係使用市場參與者於定價資產或負債時會使用之假設，其假設該等市場參與者依其經濟最佳利益為之。

非金融資產之公允價值衡量考量市場參與者藉由將該資產用於其最高及最佳使用或藉由將該資產出售予會將該資產用於其最高及最佳使用之另一市場參與者，以產生經濟效益之能力。

本集團採用在相關情況下適合且有足夠資料可得之評價技術以衡量公允價值，並最大化攸關可觀察輸入值之使用且最小化不可觀察輸入值之使用。

11. 存貨

存貨按逐項比較之成本與淨變現價值孰低法評價。

成本指為使存貨達到可供銷售或可供生產狀態及地點所產生之成本：
原物料—以實際進貨成本，成本之計算採用加權平均法。
製成品及在製品—包括直接原料、人工及以正常產能分攤之固定製造費用，但不包含借款成本。成本之計算採用加權平均法。

淨變現價值指在正常情況下，估計售價減除至完工尚須投入之成本及銷售費用後之餘額。

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

12. 不動產、廠房及設備

不動產、廠房及設備係以取得成本為認列基礎，並減除累計折舊及累計減損後列示，前述成本包含不動產、廠房及設備之拆卸、移除及復原其所在地點之成本及因未完工程所產生之必要利息支出。不動產、廠房及設備之各項組成若屬重大，則單獨提列折舊。當不動產、廠房及設備之重大組成項目須被定期重置，本集團將該項目視為個別資產並以特定耐用年限及折舊方法分別認列。該等被重置部分之帳面金額，則依國際會計準則第16號「不動產、廠房及設備」之除列規定予以除列。重大檢修成本若符合認列條件，係視為替換成本而認列為廠房及設備帳面金額之一部分，其他修理及維護支出則認列至損益。

折舊係以直線法按下列資產之估計耐用年限計提：

房屋及建築	3~50年
機器設備	2~16年
試驗設備	3~10年
運輸設備	5~6年
辦公設備	2~10年
租賃改良	5~10年
其他設備	2~11年

不動產、廠房及設備之項目或任一重要組成部分於原始認列後，若予處分或預期未來不會因使用或處分而有經濟效益之流入，則予以除列並認列損益。

不動產、廠房及設備之殘值、耐用年限及折舊方法係於每一財務年度終了時評估，若預期值與先前之估計不同時，該變動視為會計估計變動。

13. 投資性不動產

本公司自有之投資性不動產係以原始成本衡量，並包含取得該項資產之交易成本。投資性不動產之帳面金額包括於達到成本可認列之條件下，因修繕或新增現有投資性不動產而投入之成本，但一般日常發生之維修費用則不作為其成本之一部分。於原始認列後，除依國際財務報導準則第5號「待出售非流動資產及停業單位」符合分類為待出售(或包括於分類為待出售之處分群組中)之條件者外，投資性不動產之衡量係採成本模式，依國際會計準則第16號「不動產、廠房及設備」對該模式之規定處理，惟若其由承租人以使用權資產所持有且依國際財務報導準則第5號之規定非為待出售者，係依國際財務報導準則第16號之規定處理。

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

折舊係以直線法按下列資產之估計耐用年限計提：

建築物 30年

投資性不動產在處分、或永久不再使用且預期無法由處分產生未來經濟效益之情況下，即予以除列並認列損益。

本集團依資產實際用途決定轉入或轉出投資性不動產。

當不動產符合或不再符合投資性不動產定義且有證據顯示用途改變時，本公司將不動產轉列為投資性不動產或從投資性不動產轉出。

14. 租賃

本集團就合約成立日評估該合約是否係屬(或包含)租賃。若合約轉讓對已辨認資產之使用之控制權一段時間以換得對價，該合約係屬(或包含)租賃。為評估合約是否轉讓對已辨認資產之使用之控制權一段時間，本集團評估在整個使用期間是否具有下列兩者：

- (1) 取得來自使用已辨認資產之幾乎所有經濟效益之權利；及
- (2) 主導已辨認資產之使用之權利。

對於合約係屬(或包含)租賃者，本集團將合約中每一租賃組成部分作為單獨租賃，並與合約中之非租賃組成部分分別處理。對於合約包含一項租賃組成部分以及一項或多項之額外租賃或非租賃組成部分者，本集團以每一租賃組成部分之相對單獨價格及非租賃組成部分之彙總單獨價格為基礎，將合約中之對價分攤至該租賃組成部分。租賃及非租賃組成部分之相對單獨價格，以出租人(或類似供應者)分別對該組成部分(或類似組成部分)收取之價格為基礎決定。若可觀察之單獨價格並非隨時可得，本集團最大化可觀察資訊之使用以估計該單獨價格。

集團為承租人

除符合並選擇短期租賃或低價值標的資產之租賃外，當本集團係租賃合約之承租人時，對所有租賃認列使用權資產及租賃負債。

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

本集團於開始日，按於該日尚未支付之租賃給付之現值衡量租賃負債。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，使用承租人增額借款利率。於開始日，計入租賃負債之租賃給付，包括與租賃期間內之標的資產使用權有關且於該日尚未支付之下列給付：

- (1) 固定給付(包括實質固定給付)，減除可收取之任何租賃誘因；
- (2) 取決於某項指數或費率之變動租賃給付(採用開始日之指數或費率原始衡量)；
- (3) 殘值保證下承租人預期支付之金額；
- (4) 購買選擇權之行使價格，若本集團可合理確定將行使該選擇權；及
- (5) 租賃終止所須支付之罰款，若租賃期間反映承租人將行使租賃終止之選擇權。

開始日後，本集團按攤銷後成本基礎衡量租賃負債，以有效利率法增加租賃負債帳面金額，反映租賃負債之利息；租賃給付之支付減少租賃負債帳面金額。

本集團於開始日，按成本衡量使用權資產，使用權資產之成本包含：

- (1) 租賃負債之原始衡量金額；
- (2) 於開始日或之前支付之任何租賃給付，減除收取之任何租賃誘因；
- (3) 承租人發生之任何原始直接成本；及
- (4) 承租人拆卸、移除標的資產及復原其所在地點，或將標的資產復原至租賃之條款及條件中所要求之狀態之估計成本。

使用權資產後續衡量以成本減除累計折舊及累計減損損失後列示，亦即適用成本模式衡量使用權資產。

若租賃期間屆滿時標的資產所有權移轉予本集團，或若使用權資產之成本反映本集團將行使購買選擇權，則自開始日起至標的資產耐用年限屆滿時，對使用權資產提列折舊。否則，本集團自開始日起至使用權資產之耐用年限屆滿時或租賃期間屆滿時兩者之較早者，對使用權資產提列折舊。

本集團適用國際會計準則第36號「資產減損」判定使用權資產是否發生減損並處理任何已辨認之減損損失。

除符合並選擇短期租賃或低價值標的資產之租賃外，本集團於資產負債表列報使用權資產及租賃負債，並於綜合損益表分別列報與租賃相關之折舊費用及利息費用。

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

本集團對短期租賃及低價值標的資產之租賃，選擇按直線基礎或另一種有系統之基礎，將有關該等租賃之租賃給付於租賃期間認列為費用。

對符合新型冠狀病毒肺炎大流行之直接結果而發生之相關租金減讓，本集團選擇不評估其是否係租賃修改，而將該租金減讓以租賃給付變動處理，並已將該實務權宜作法適用於所有符合條件之租金減讓。

集團為出租人

本集團於合約成立日將其每一租賃分類為營業租賃或融資租賃。租賃如移轉附屬於標的資產所有權之幾乎所有風險與報酬，係分類為融資租賃；若未移轉，則分類為營業租賃。於開始日，本集團於資產負債表認列融資租賃下所持有之資產，並按租賃投資淨額將其表達為應收融資租賃款。

對於合約包含租賃組成部分以及非租賃組成部分，本集團適用國際財務報導準則第15號規定分攤合約中之對價。

本集團按直線基礎或另一種有系統之基礎，將來自營業租賃之租賃給付認列為租金收入。對於營業租賃之非取決於某項指數或費率之變動租賃給付，於發生時認列為租金收入。

15. 無形資產

單獨取得之無形資產於原始認列時係以成本衡量。透過企業合併取得之無形資產成本為收購日之公允價值。無形資產於原始認列後，係以其成本減除累計攤銷及累計減損損失後之金額作為帳面金額。不符合認列條件之內部產生無形資產不予資本化，而係於發生時認列至損益。

無形資產之耐用年限區分為有限及非確定耐用年限。

有限耐用年限之無形資產係於其耐用年限內攤銷，並於存有減損跡象時進行減損測試。有限耐用年限之無形資產攤銷期間及攤銷方法係至少於每一財務年度結束時進行複核。若資產之預估耐用年限與先前之估計不同或未來經濟效益消耗之預期型態已發生改變，則攤銷方法或攤銷期間將予以調整並視為會計估計變動。

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

非確定耐用年限之無形資產不予攤銷，但於每一年度依個別資產或現金產生單位層級進行減損測試。非確定耐用年限之無形資產係於每期評估是否有事件及情況繼續支持該資產之耐用年限仍屬非確定。若耐用年限由非確定改為有限耐用年限時，則推延適用。

無形資產之除列所產生之利益或損失係認列至損益。

發展中之無形資產－研究發展成本

研究成本發生時係認列為費用。若個別專案之發展階段支出符合下列條件，認列為無形資產：

- (1) 該發展中之無形資產已達技術可行性，並將可供使用或出售。
- (2) 有意圖完成該資產且有能力使用或出售該資產。
- (3) 該資產將產生未來經濟效益。
- (4) 具充足之資源以完成該資產。
- (5) 發展階段之支出能可靠衡量。

資本化之發展支出於原始認列後，係採成本模式衡量；亦即以成本減除累計攤銷及累計減損後之金額作為帳面金額。此資產於發展階段期間，每年進行減損測試，並自完成發展且達可供使用狀態時，於預期未來效益之期間內攤銷。

本集團無形資產會計政策彙總如下：

類別	電腦軟體成本	專門技術	藥證
耐用年限	有限耐用年限1~5年	有限耐用年限5年	有限耐用年限1~3年
攤銷方法	直線法	直線法	直線法

16. 非金融資產之減損

本集團於每一報導期間結束日評估所有適用國際會計準則第36號「資產減損」之資產是否存有減損跡象。如有減損跡象或須針對某一資產每年定期進行減損測試，本集團即以個別資產或資產所屬之現金產生單位進行測試。減損測試結果如資產或資產所屬現金產生單位之帳面金額大於其可回收金額，則認列減損損失。可回收金額為淨公允價值或使用價值之較高者。

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

本集團於每一報導期間結束日針對商譽以外之資產，評估是否有跡象顯示先前已認列之減損損失可能已不存在或減少。如存有此等跡象，本集團即估計該資產或現金產生單位之可回收金額。若可回收金額因資產之估計服務潛能變動而增加時，則迴轉減損。惟迴轉後帳面金額不超過資產在未認列減損損失情況下，減除應提列折舊或攤銷後之帳面金額。

繼續營業單位之減損損失及迴轉數係認列於損益。

17. 負債準備

負債準備之認列條件係因過去事件所產生之現時義務(法定義務或推定義務)，於清償義務時，很有可能需要流出具經濟效益之資源，且該義務金額能可靠估計。當本集團預期某些或所有負債準備可被歸墊時，只有當歸墊幾乎完全確定時認列為單獨資產。若貨幣時間價值影響重大時，負債準備以可適當反映負債特定風險之現時稅前利率折現。負債折現時，因時間經過而增加之負債金額，認列為借款成本。

虧損性合約之負債準備

公司依歷史經驗及其他已知原因估計虧損性合約之負債準備。

銷貨退回及折讓負債準備

本公司按國際財務報導準則第15號之規定依歷史經驗及其他已知原因估計銷貨退回及折讓，並作為營業收入減項及銷貨退回及折讓負債準備。

員工福利負債準備

本集團於報導期間結束日因員工已累積未使用之休假權利而導致之預期額外支付金額。

18. 庫藏股票

本集團於取得母公司股票(庫藏股票)時係以取得成本認列並作為權益之減項。庫藏股票交易之價差認列於權益項下。

19. 收入認列

本集團與客戶合約之收入主要包括銷售商品及加工服務，會計處理分別說明如下：

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

銷售商品

本集團製造、經銷及銷售商品，承諾之商品於出貨時客戶即取得其控制(即客戶主導該商品之使用並取得該商品之幾乎所有剩餘效益之能力)時認列收入，主要商品為西藥及保健品，本集團以合約敘明之價格為基礎認列收入。

本集團係於商品移轉控制且具有無條件收取對價之權利時，即認列應收帳款，該等應收帳款通常期間短且不具重大財務組成部分；然有部分合約，由於簽約時即先向客戶收取部分對價，本集團承擔須於續後提供商品之義務，故認列為合約負債。

本集團前述合約負債轉列收入之期間通常不超過一年，並未導致重大財務組成部分之產生。

代工收入

本集團提供西藥委託製造之服務，主要係依相關協議內容代工，及合約敘明之價格為基礎認列收入，承諾之商品出貨時客戶即取得其控制(即客戶主導該商品之使用並取得該商品之幾乎所有剩餘效益之能力)時認列收入。

20. 借款成本

直接可歸屬於取得、建造或生產符合要件之資產的借款成本，予以資本化為該資產成本之一部分。其他所有借款成本則認列為發生期間之費用。借款成本係包括與舉借資金有關而發生之利息及其他成本。

21. 退職後福利計畫

本公司及國內子公司員工退休辦法適用於所有正式任用之員工，員工退休基金全數提存於勞工退休準備金監督委員會管理，並存入退休基金專戶，由於上述退休金係以退休準備金監督委員會名義存入，與本集團及國內子公司完全分離，故未列入上開合併財務報表中。國外子公司員工退休辦法係依當地法令規定辦理。

對於屬確定提撥計畫之退職後福利計畫，本公司及國內子公司每月負擔之員工退休金提撥率，不得低於員工每月薪資百分之六，所提撥之金額認列為當期費用；國外子公司則依當地特定比例提撥並認列為當期費用。

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

22. 股份基礎給付交易

本集團與員工間權益交割之股份基礎給付交易，其成本係以權益工具之給與日公允價值衡量。公允價值係以適當之定價模式衡量。

權益交割之股份基礎給付交易之成本係於服務條件及績效條件達成之期間內逐期認列，並相對認列權益之增加。於既得日前每一報導期間結束日針對權益交割交易所認列之累計費用，係反映既得期間之經過及本集團對最終將既得之權益工具數量之最佳估計。每一報導期間期初及期末針對股份基礎給付交易所認列之累計成本變動數，則認列至該期間之損益。

股份基礎給付獎酬最終若未符合既得條件，則無須認列任何費用。但權益交割交易之既得條件如係與市價條件或非既得條件有關，則在所有服務或績效條件均已達成之情況下，無論市價條件或非既得條件是否達成，相關費用仍予以認列。

於修改權益交割交易條件時，則至少認列未修改下之原始給付成本。股份基礎交易之交易條件修改若增加股份基礎給付交易之公允價值總數或對員工有利時，則認列額外之權益交割交易成本。

權益交割之股份基礎給付獎酬計畫若被取消，則視為於取消日即已既得，並立即認列尚未認列之剩餘股份基礎給付費用，此包括企業或員工可控制之非既得條件並未達成之獎酬計畫。若原先取消之獎酬係由新的獎酬計畫取代且於給與日即被確認將取代被取消之獎酬計畫，則將取消及新給與之獎酬計畫視同原始獎酬計畫之修改。

流通在外選擇權之稀釋效果將於計算稀釋每股盈餘時，以額外股份計算其稀釋效果。

發行限制員工權利股票時，係以給與日所給與之權益商品公允價值為基礎，於既得期間認列薪資費用及相對之權益增加；於給與日時本集團認列員工未賺得酬勞，員工未賺得酬勞屬過渡科目，於合併資產負債表中作為權益減項，並依時間經過轉列薪資費用。

23. 所得稅

所得稅費用(利益)係指包含於決定本期損益中，與當期所得稅及遞延所得稅有關之彙總數。

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

當期所得稅

與本期及前期有關之本期所得稅負債(資產)，係以報導期間結束日已立法或實質性立法之稅率及稅法衡量。當期所得稅與認列於其他綜合損益或直接認列於權益之項目有關者，係分別認列於其他綜合損益或權益而非損益。

未分配盈餘加徵營利事業所得稅部分，於股東會決議分配盈餘之日列為所得稅費用。

遞延所得稅

遞延所得稅係就報導期間結束日，資產與負債之課稅基礎與其於資產負債表之帳面金額間所產生之暫時性差異予以計算。

除下列兩者外，所有應課稅暫時性差異皆予認列為遞延所得稅負債：

- (1) 商譽之原始認列；或非屬企業合併交易所產生，且於交易當時既不影響會計利潤亦不影響課稅所得(損失)之資產或負債原始認列；
- (2) 因投資子公司、關聯企業及聯合協議權益所產生，其迴轉時點可控制且於可預見之未來很有可能不會迴轉之應課稅暫時性差異。

除下列兩者外，可減除暫時性差異、未使用課稅損失及未使用所得稅抵減產生之遞延所得稅資產，於很有可能有未來課稅所得之範圍內認列：

- (1) 與非屬企業合併交易，且於交易當時既不影響會計利潤亦不影響課稅所得(損失)之資產或負債原始認列所產生之可減除暫時性差異有關；
- (2) 與投資子公司、關聯企業及聯合協議權益所產生之可減除暫時性差異有關，僅於可預見之未來很有可能迴轉且迴轉當時有足夠之課稅所得以供該暫時性差異使用之範圍內認列。

遞延所得稅資產及負債係以預期資產實現或負債清償當期之稅率衡量，該稅率並以報導期間結束日已立法或實質性立法之稅率及稅法為基礎。遞延所得稅資產及負債之衡量係反映報導期間結束日預期回收資產或清償負債帳面金額之方式所產生之租稅後果。遞延所得稅與不列於損益之項目有關者，亦不認列於損益，而係依其相關交易認列於其他綜合損益或直接認列於權益。遞延所得稅資產於每一報導期間結束日予以重新檢視並認列。

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

遞延所得稅資產與負債僅於本期所得稅資產及本期所得稅負債之互抵具有法定執行權，且遞延所得稅係屬同一納稅主體並與由同一稅捐機關課徵之所得稅有關時，可予互抵。

24. 企業合併與商譽

企業合併係採用收購法進行會計處理。企業合併之移轉對價、所取得之可辨認資產及承擔之負債，係以收購日之公允價值衡量。收購者針對每一企業合併，係以公允價值或被收購者可辨認淨資產之相對比例衡量非控制權益。所發生之收購相關成本係當期費用化並包括於管理費用。

本集團收購業務時，係依據收購日所存在之合約條件、經濟情況及其他相關情況，進行資產與負債分類與指定是否適當之評估，包括被收購者所持有主契約中嵌入式衍生金融工具之分離考量。

企業合併如係分階段完成者，則收購者先前所持有被收購者之權益，係以收購日之公允價值重新衡量，並將所產生之利益或損失認列為當期損益。

收購者預計移轉之或有對價將以收購日之公允價值認列。被視為資產或負債之或有對價，其續後之公允價值變動將依國際財務報導準則第9號規定認列為當期損益或其他綜合損益之變動。惟或有對價如係分類為權益時，則在其最終於權益項下結清前，均不予以重新衡量。

商譽之原始衡量係所移轉之對價加計非控制權益後之總數，超過本集團所取得可辨認資產與負債公允價值之金額；此對價如低於所取得淨資產公允價值，其差額則認列為當期損益。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

本集團編製合併財務報表時，管理階層須於報導期間結束日進行判斷、估計及假設，此將影響收入、費用、資產與負債報導金額及或有負債之揭露。然而，這些重大假設與估計之不確定性可能導致資產或負債之帳面金額須於未來期間進行重大調整之結果。

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

1. 判斷

在採用本集團會計政策之過程中，管理階層進行下列對合併財務報表金額認列最具有重大影響之判斷：

(1) 收入認列

本集團就部分代工及經銷合約需履行之義務，需綜合考量本集團是否為該交易之主理人、承擔存貨風險或具有直接訂定價格之自由等因素，以決定本集團是否為主理人，故主理人或代理人之判斷將影響本集團收入認列金額。

(2) 營業租賃承諾－集團為出租人

本集團對投資性不動產組合已簽訂商業不動產租約。基於對其約定條款之評估，本集團仍保留這些不動產所有權之重大風險及報酬，並將該等租約以營業租賃處理。

2. 估計及假設

於報導期間結束日對有關未來所作之估計及假設不確定性之主要來源資訊，具有導致資產及負債帳面金額於下一財務年度重大調整之重大風險。茲說明如下：

(1) 存貨

存貨淨變現價值之估計值係考量存貨發生毀損、全部或部分過時或售價下跌等情況，以估計時可得之存貨預期變現金額之最可靠證據為之，請詳附註六。

(2) 收入認列－銷貨退回及折讓

本集團依歷史經驗及其他已知原因估計銷貨退回及折讓，並於商品銷售時作為營業收入之減項，前述銷貨退回及折讓之估計，係於重大迴轉所認列之累計收入金額高度很有可能不會發生之前提為基礎，請詳附註六。

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

(3) 所得稅

所得稅的不確定性存在於對複雜稅務法規之解釋、產生未來課稅所得的金額及時點。由於廣泛的國際商業關係與契約的長期性和複雜性，其實際結果與所作假設間產生之差異，或此等假設於未來之改變，可能迫使將已入帳的所得稅利益和費用於未來予以調整。對所得稅提列的金額是基於不同因素，例如：以往稅務查核經驗及課稅主體與所屬稅捐機關對稅務法規解釋之不同。此解釋之差異，因集團個別企業所在地之情況，而可能產生各種議題。

未使用之課稅損失與所得稅抵減遞轉後期及可減除暫時性差異，係於未來很有可能產生課稅所得或有應課稅暫時性差異之範圍內，認列遞延所得稅資產。決定遞延所得稅資產可認列之金額係以未來課稅所得及應課稅暫時性差異可能發生之時點及水準併同未來之稅務規劃策略為估計之依據。

(4) 應收款項－減損損失之估計

本集團應收款項減損損失之估計係採用存續期間預計信用損失金額衡量，將依據合約可收取之合約現金流量(帳面金額)與預期收取之現金流量(評估前瞻資訊)兩者間差額之現值為信用損失，惟短期應收款之折現影響不重大，信用損失以未折現之差額衡量。若未來實際現金流量少於預期，可能會產生重大減損損失，請詳附註六。

(5) 股份基礎給付交易

本集團與員工間之權益交割交易成本，係以給與日之權益工具公允價值衡量。估計股份基礎給付交易之公允價值時，應依給與條款決定最佳之定價模式。此估計亦要求決定定價模式所使用之最佳參數，包括：認股權的預期存續期間、預期波動率、預期股利率，以及對其所作之假設。對用於衡量股份基礎給付交易公允價值所使用的假設及模式，請詳附註六之說明。

(6) 企業合併商譽之衡量

本集團因企業合併取得之GlaxoSmithKline Inc.營運資產於收購日資產負債公允價值之評估及商譽金額之決定，係以專家報告為基礎，涉及多項財務模型假設、參數設定及相關會計估計，可能會重大影響應認列之商譽金額，請參閱附註六。

六、重要會計項目之說明

1. 現金及約當現金

	109.12.31	108.12.31
庫存現金及活期存款	\$669,985	\$452,679

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

2. 透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動

	109.12.31	108.12.31
強制透過損益按公允價值：		
基金	\$-	\$60,014
未指定避險關係之衍生工具－遠期外匯合約	64	291
合計	<u>\$64</u>	<u>\$60,305</u>
流動	<u>\$64</u>	<u>\$60,305</u>

本集團透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動未有提供擔保之情況。

3. 按攤銷後成本衡量之金融資產

	109.12.31	108.12.31
定期存款	\$-	\$30,000
定期存款-受限制	34,153	11,400
合計	<u>\$34,153</u>	<u>\$41,400</u>
流動	\$-	\$30,000
非流動	34,153	11,400
合計	<u>\$34,153</u>	<u>\$41,400</u>

本集團將部分金融資產分類為按攤銷後成本衡量之金融資產，提供擔保情形請詳附註八，與信用風險相關資訊請詳附註十二。

4. 應收票據

	109.12.31	108.12.31
應收票據－因營業而發生(總帳面金額)	\$23,800	\$36,922
減：備抵損失	-	-
小計	<u>23,800</u>	<u>36,922</u>
應收票據－關係人(總帳面金額)	-	3,564
減：備抵損失	-	-
小計	<u>-</u>	<u>3,564</u>
合計	<u>\$23,800</u>	<u>\$40,486</u>

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

本集團之應收票據皆屬未逾期，且未有提供擔保之情況。

本集團依國際財務報導準則第9號規定評估減損，備抵損失相關資訊，請詳附註六.20，信用風險相關資訊請詳附註十二。

5. 應收帳款

	109.12.31	108.12.31
應收帳款(總帳面金額)	\$498,921	\$286,940
減：備抵損失	(1,227)	(2,067)
小計	497,694	284,873
應收帳款－關係人(總帳面金額)	18,136	12,971
減：備抵損失	-	-
小計	18,136	12,971
合計	\$515,830	\$297,844

(1) 本集團之應收帳款未有提供擔保之情況。

(2) 本集團對客戶之授信期間通常為30天至180天。於民國一〇九年及一〇八年十二月三十一日之總帳面金額，分別為517,057仟元及299,911仟元，於民國一〇九年及一〇八年一月一日至十二月三十一日備抵損失相關資訊詳附註六.20，信用風險相關資訊請詳附註十二。

6. 存貨

(1) 存貨淨額明細如下：

	109.12.31	108.12.31
原 料	\$652,218	\$106,417
物 料	2,617	2,938
在 製 品	227,350	16,008
半 成 品	900	3,105
製 成 品	133,692	92,403
商 品	69,222	63,258
合 計	\$1,085,999	\$284,129

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

(2) 本公司認列為費用之存貨成本明細如下：

	109.1.1~ 109.12.31	108.1.1~ 108.12.31
銷貨成本	\$1,092,094	\$894,331
存貨盤盈虧淨損(利)	14	(284)
存貨跌價(回升利益)損失	3,578	(7,865)
合 計	\$1,095,686	\$886,182

(3) 本集團民國一〇九年及一〇八年一月一日至十二月三十一日認列費用之存貨成本分別為1,095,686仟元及886,182仟元，其中包括民國一〇九年一月一日至十二月三十一日認列存貨沖減至淨變現價值之存貨跌價損失3,578仟元及一〇八年一月一日至十二月三十一日處分部分呆滯存貨而認列之存貨跌價損失回升利益(7,865)仟元。

(4) 前述存貨未有提供擔保之情事。

7. 預付款項

	109.12.31	108.12.31
預付貨款	\$25,823	\$12,981
預付代理權款項	13,500	2,000
預付租金	375	5,814
預付保險費	5,171	3,190
其 他	45,782	8,760
合 計	\$90,651	\$32,745

8. 其他流動資產

	109.12.31	108.12.31
代 付 款(註)	\$37,174	\$39,449
暫 付 款	6,077	533
其 他	10,195	354
合 計	\$53,446	\$40,336

註：代付款主係為本集團代客戶代工之代付購料款。

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

9. 不動產、廠房及設備

	土地	房屋及建築	機器設備	試驗設備	運輸設備	辦公資產	租賃改良	其他設備	未完工程	合計
成本：										
109.1.1	\$889,813	\$719,278	\$336,526	\$15,638	\$570	\$4,143	\$8,103	\$39,378	\$-	\$2,013,449
透過企業合併 取得	1,108,014	597,977	348,932	57,634	-	-	-	-	-	2,112,557
增添	4,315	2,756	27,489	1,120	-	51	-	9,242	-	44,973
處分	-	(545)	(2,007)	-	-	(17)	-	(3,269)	-	(5,838)
匯率變動之影 響	18,497	9,944	5,929	958	-	-	-	-	-	35,328
109.12.31	<u>\$2,020,639</u>	<u>\$1,329,410</u>	<u>\$716,869</u>	<u>\$75,350</u>	<u>\$570</u>	<u>\$4,177</u>	<u>\$8,103</u>	<u>\$45,351</u>	<u>\$-</u>	<u>\$4,200,469</u>
108.1.1	\$299,335	\$677,896	\$283,981	\$14,630	\$586	\$3,862	\$8,103	\$36,495	\$6,461	\$1,331,349
增添	590,478	31,999	61,122	1,008	-	317	-	9,054	3,353	697,331
處分	-	(346)	(8,577)	-	(16)	(36)	-	(6,256)	-	(15,231)
移轉	-	9,729	-	-	-	-	-	85	(9,814)	-
108.12.31	<u>\$889,813</u>	<u>\$719,278</u>	<u>\$336,526</u>	<u>\$15,638</u>	<u>\$570</u>	<u>\$4,143</u>	<u>\$8,103</u>	<u>\$39,378</u>	<u>\$-</u>	<u>\$2,013,449</u>
折舊及減損：										
109.1.1	\$-	\$80,024	\$155,403	\$8,355	\$452	\$2,920	\$6,165	\$21,809	\$-	\$275,128
折舊	-	33,486	69,468	2,187	24	358	558	6,081	-	112,162
處分	-	(519)	(1,947)	-	-	(14)	-	(3,219)	-	(5,699)
匯率變動之影 響	-	24	59	13	-	-	-	-	-	96
109.12.31	<u>\$-</u>	<u>\$113,015</u>	<u>\$222,983</u>	<u>\$10,555</u>	<u>\$476</u>	<u>\$3,264</u>	<u>\$6,723</u>	<u>\$24,671</u>	<u>\$-</u>	<u>\$381,687</u>
108.1.1	\$-	\$49,107	\$96,258	\$6,842	\$441	\$2,572	\$5,607	\$20,570	\$-	\$181,397
折舊	-	31,209	66,114	1,513	24	384	558	6,700	-	106,502
處分	-	(292)	(6,969)	-	(13)	(36)	-	(5,461)	-	(12,771)
108.12.31	<u>\$-</u>	<u>\$80,024</u>	<u>\$155,403</u>	<u>\$8,355</u>	<u>\$452</u>	<u>\$2,920</u>	<u>\$6,165</u>	<u>\$21,809</u>	<u>\$-</u>	<u>\$275,128</u>
淨帳面金額：										
109.12.31	<u>\$2,020,639</u>	<u>\$1,216,395</u>	<u>\$493,886</u>	<u>\$64,795</u>	<u>\$94</u>	<u>\$913</u>	<u>\$1,380</u>	<u>\$20,680</u>	<u>\$-</u>	<u>\$3,818,782</u>
108.12.31	<u>\$889,813</u>	<u>\$639,254</u>	<u>\$181,123</u>	<u>\$7,283</u>	<u>\$118</u>	<u>\$1,223</u>	<u>\$1,938</u>	<u>\$17,569</u>	<u>\$-</u>	<u>\$1,738,321</u>

- (1) 本集團建築物之重大組成部分主要為主建物及相關工程(空調、機電等)，並分別按其耐用年限20~50年及8~10年提列折舊。
- (2) 本集團民國一〇九年及一〇八年度均無利息資本化之情形。

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

- (3) 本集團不動產、廠房及設備提供擔保情形，請詳附註八。
(4) 民國一〇八年為營運所需購置辦公大樓，其中部分出租已依比例轉列投資性不動產，餘供自用，相關揭露請詳附註六、10。
(5) 本集團應收GlaxoSmithKline Inc.補貼系統建置款項64,430仟元，帳列其他應收款。

10. 投資性不動產

投資性不動產係本集團自有之投資性不動產。本集團對自有之投資性不動產簽訂商業財產租賃合約，租賃期間介於2年至10年間，租賃合約包含依據每年市場環境調整租金之條款。

	<u>建築物</u>
成本：	
109.1.1	\$26,673
增添－源自購買	-
109.12.31	<u>\$26,673</u>
108.1.1	\$-
增添－源自購買	26,673
108.12.31	<u>\$26,673</u>
折舊及減損：	
109.1.1	\$-
當期折舊	834
109.12.31	<u>\$834</u>
108.1.1	\$-
當期折舊	-
108.12.31	<u>\$-</u>
淨帳面金額：	
109.12.31	<u>\$25,839</u>
108.12.31	<u>\$26,673</u>
	<u>109年度</u>
投資性不動產之淨收益	<u>\$6,614</u>
	<u>108年度</u>
	<u>\$125</u>

本集團投資性不動產提供擔保情形，請詳附註八。

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

本集團持有之投資性不動產並非按公允價值衡量，而僅揭露其公允價值之資訊，其公允價值層級屬第三等級。本公司持有之投資性不動產之公允價值於民國一〇九年及一〇八年十二月三十一日分別為73,714仟元及57,378仟元，前述公允價值係委任獨立之外部鑑價專家評價，採用之評價方法包含收益法及比較法，其中主要使用之輸入值如下：

收益法：

	109年度	108年度
淨收益	\$105,212	\$44,525
資本化率	2.13%	1.62%

比較法：

	109年度	108年度
區域因素	100%	96%-100%
個別因素	92%-96%	96%-100%

11. 短期借款

	利率區間(%)	109.12.31	108.12.31
無擔保銀行借款	1.20%~1.81%	\$419,500	\$225,000
擔保銀行借款	1.15%~2.39%	798,146	-
合 計		<u>\$1,217,646</u>	<u>\$225,000</u>

擔保銀行借款包含中國信託主辦聯貸案借款，本公司及本公司之子公司益邦製藥股份有限公司均提供子公司 Bora Pharmaceutical Services Inc. 股票各 100,000 仟股設質加強擔保，餘係以不動產、廠房及設備提供擔保，請詳附註八。

12. 透過損益按公允價值衡量之金融負債—流動

	109.12.31	108.12.31
持有供交易：		
未指定避險關係之衍生金融工具—遠期外匯合約	<u>\$768</u>	<u>\$-</u>

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

13. 其他應付款

	109.12.31	108.12.31
應付投資款	\$119,100	\$-
應付薪資	65,692	32,665
應付員工及董監酬勞	17,972	15,576
應付設備款	6,864	4,654
應付獎金	36,926	8,356
應付修繕費	15,985	6,467
應付勞務費	35,068	1,676
應付財產稅	13,560	-
應付廠房設施管理費	15,566	-
應付利息	3,165	182
應付其他	68,256	72,880
合 計	\$398,154	\$142,456

14. 長期借款

民國一〇九年十二月三十一日及一〇八年十二月三十一日長期借款明細如下：

債權人	109.12.31	利率(%)	償還期間及辦法
彰化銀行擔保借款	\$534,000	1.11%	自108年12月23日至123年12月23日，自110年12月23日開始每一個月為一期分156期本息按月攤還。
中國信託銀行擔保借款	245,000	1.3365%	自109年6月30日至112年6月30日，自109年9月30日開始，每季攤還本金17,500仟元，餘額到期一次清償。利率為機動利率。
中國信託銀行主辦聯貸案	558,750	2.39%	自109年11月27日至114年11月27日，自110年5月26日開始每3個月為一期，分19期本息按月攤還。
小 計	1,337,750		
減：未攤銷發行成本	(18,131)		
小 計	1,319,619		
減：一年內到期	(161,647)		
合 計	\$1,157,972		

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

債權人	108.12.31	利率(%)	償還期間及辦法
彰化銀行擔保借款	\$45,149	1.55%	自102年9月27日至117年9月27日，自105年9月27日開始每一個月為一期分144期償還，利息按月付息。
彰化銀行擔保借款	534,000	1.36%	自108年12月23日至123年12月23日，自110年12月23日開始每一個月為一期分156期償還，利息按月付息。
中國信託擔保借款	315,000	1.50%	自107年3月31日至110年3月31日，自107年9月30日開始每一季攤還17,500仟元，餘額到期一次清償。
小計	894,149		
減：一年內到期	(75,160)		
合計	<u>\$818,989</u>		

- (1) 長期借款擔保情形請詳附註八；中國信託銀行主辦聯貸案借款，本公司及本公司之子公司益邦製藥股份有限公司均提供子公司 Bora Pharmaceutical Services Inc.股票各 100,000 仟股設質加強擔保。
- (2) 民國一〇八年十二月三十一日帳列之彰化銀行擔保借款 45,149 仟元，本集團已於民國一〇九年上半年度提前全數清償。
- (3) 前述中國信託擔保借款，原訂於民國一一〇年三月到期一次清償，本公司之子公司益邦製藥股份有限公司(借款人)已與銀行展延期限至民國一一二年六月三十日，每季清償 17,500 仟元，與原條件一致；於合約有效期限內及本合約下之債務全部清償前本公司(保證人)應維持下列各項財務比率(每半年計核一次)：
 - ① 保證人依其經查核簽證之年度及核閱之半年度合併財務報告核計之流動比率不得低於 120%。
 - ② 保證人依其經查核簽證之年度及核閱之半年度合併財務報告核計之負債比率(負債總額除以有形淨值) 民國一一〇年底(含)前不得高於 180%、民國一一一年起不得高於 150%。
 - ③ 保證人依其經查核簽證之年度及核閱之半年度合併財務報告核計之利息保障倍數(稅前淨利加利息費用加折舊及攤銷費用之總和除以利息費用)不得低於 5 倍。
 - ④ 保證人依其經查核簽證之年度及核閱之半年度合併財務報告合計之有形淨值維持於 16 億(含)以上。
 - ⑤ 前述財務比率依本集團之年度及半年度合併財簽每年四月十五日及八月三十一日前檢視，首次檢視日為民國一一〇年八月三十一日。

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

- ⑥ 借款人如有違反合約之規定，銀行有權依合約採取行動，包含但不限於部分或全部之下列措施：
- 停止或減少授信金額
 - 縮短授信期限
 - 宣告合約授信額度下已動用而尚未清償之本金餘額、利息提前即日期
- (4) 民國一〇九年第四季本公司(保證人)及本公司之子公司 Bora Pharmaceutical Services Inc.(借款人)與中國信託銀行(中國信託銀行為額度管理銀行)等 13 家銀行簽訂聯合貸款 558,750 仟元(加幣 25,000 仟元)，本授信案之用途，係供借款人支付購買營業用資產之交易價金。授信額度契約期間為自合約簽約日起算六個月內完成之首次動用日起算五年；截至民國一〇九年十二月三十一日止，本聯貸案可使用額度 558,750 仟元(加幣 25,000 仟元)，實際貸款金額為 558,750 仟元(加幣 25,000 仟元)，於合約有效期限內及合約下之債務全部清償前本集團應維持下列各項財務比率(每半年計核一次)：
- ① 借款人依其年度財務報告之財務槓桿比率(總借款除以稅前淨利加利息費用加折舊及攤銷費用)不得高於 5 倍。
 - ② 借款人依其年度財務報告核計之利息保障倍數(稅前淨利加利息費用加折舊及攤銷費用之總和除以利息費用)不得低於 5 倍。
 - ③ 保證人依其經查核簽證之年度及核閱之半年度合併財務報告核計之流動比率不得低於 120%。
 - ④ 保證人依其經查核簽證之年度及核閱之半年度合併財務報告核計之負債比率(負債總額除以有形淨值) 民國一一〇年底(含)前不得高於 180%、民國一一一年起不得高於 150%、民國一一三年起不得高於 120%。
 - ⑤ 保證人依其經查核簽證之年度及核閱之半年度合併財務報告核計之利息保障倍數(稅前淨利加利息費用加折舊及攤銷費用之總和除以利息費用)不得低於 5 倍。
 - ⑥ 保證人依其經查核簽證之年度及核閱之半年度合併財務報告合計之有形淨值維持於 16 億(含)以上。
 - ⑦ 借款人如有違反合約之規定，額度管理銀行有權依合約或授信銀行團多數決議採取行動，包含但不限於部分或全部之下列措施：
 - 暫停借款人動用合約授信額度全部或一部之權利
 - 取消合約任何尚未動用授信額度之全部或一部
 - 宣告合約授信額度下已動用而尚未清償之本金餘額、利息、費用及其他依合約應付之款項全部或一部提前即日期
 - 就本票為付款之請求
 - 逕行行使依法律、合約或其相關合約文件所賦與各授信銀行或額度管理銀行之其他權利
 - 其他經授信銀行團多數決議同意之處理方式

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

⑧ 前述借款人及保證人之財務比率首次檢視之資產負債表日分別為民國一〇一〇年十二月三十一日及民國一一〇年六月三十日。

15. 退職後福利計畫

確定提撥計畫

本公司及國內子公司依「勞工退休金條例」訂定之員工退休辦法係屬確定提撥計畫。依該條例規定，本公司及國內子公司每月負擔之勞工退休金提撥率，不得低於員工每月薪資百分之六。本公司及國內子公司業已依照該條例訂定之員工退休辦法，每月依員工薪資百分之六提撥至勞工保險局之個人退休金帳戶。

本集團民國一〇九年度及一〇八年度認列確定提撥計畫之費用金額分別為21,256仟元及16,757仟元。

16. 負債準備

	銷貨退回及折		員工福利負	
	虧損性合約	讓負債準備	債準備	合計
109.1.1	\$667	\$10,059	\$9,408	\$20,134
當期新增—透過企業合併取得	641,747	-	151,670	793,417
當期新增—其他	-	5,783	5,447	11,230
當期使用	(18,173)	(7,905)	(428)	(26,506)
匯率影響數	10,369	-	2,620	12,989
109.12.31	<u>\$634,610</u>	<u>\$7,937</u>	<u>\$168,717</u>	<u>\$811,264</u>
108.1.1	\$667	\$3,219	\$8,444	\$12,330
當期新增—其他	-	7,727	964	8,691
當期使用	-	(887)	-	(887)
108.12.31	<u>\$667</u>	<u>\$10,059</u>	<u>\$9,408</u>	<u>\$20,134</u>
流動—109.12.31	\$223,193	\$7,937	\$13,870	\$245,000
非流動—109.12.31	411,417	-	154,847	566,264
流動—108.12.31	\$667	\$10,059	\$9,408	\$20,134
非流動—108.12.31	-	-	-	-

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

虧損性合約之負債準備

公司依歷史經驗及其他已知原因估計虧損性合約之負債準備，合併取得請詳附註六.27。

銷貨退回及折讓負債準備

本公司按國際財務報導準則第15號之規定依歷史經驗及其他已知原因估計銷貨退回及折讓，並作為營業收入減項及銷貨退回及折讓負債準備。

員工福利負債準備

本集團於報導期間結束日因員工已累積未使用之福利，合併取得請詳附註六.27。

17. 權益

(1) 普通股

- ①截至民國一〇九年十二月三十一日及一〇八年十二月三十一日止，本公司額定股本均為600,000仟元，每股票面金額10元，均為60,000仟股，已發行股份分別為541,154仟元及394,272仟元，分別為54,115仟股及39,427仟股。每股享有一表決權及收取股利之權利。
- ②本公司發行之國內第一次無擔保公司債於民國一〇八年一月一日至十二月三十一日經投資人申請轉換100,000仟元，換發普通股1,118仟股，金額11,181仟元。
- ③本公司於民國一〇八年六月十一日經股東會決議通過盈餘轉增資88,471仟元，每股票面金額10元，分為8,847仟股，此項增資案經呈奉金融監督管理委員會於民國一〇八年六月二十七日核准在案，並已完成變更登記在案。
- ④本公司於民國一〇九年一月八日董事會決議通過辦理現金增資發行普通股2,200仟股，每股票面金額10元，上述現金增資發行新股包含公開申購、供員工認購及原股東認購，以每股120元溢價發行，此項現金增資案業經主管機關核准在案，並於民國一〇九年三月四日完成變更登記。本次現增保留部分予員工認購，給予日之公允價值帳列資本公積—發行溢價。
- ⑤本公司於民國一〇九年三月九日董事會決議通過盈餘轉增資124,882仟元，每股票面金額10元，分為12,488仟股，此項增資案經呈奉金融監督管理委員會於民國一〇九年十月十三日核准在案，並已完成變更登記在案。

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

(2) 資本公積

	109.12.31	108.12.31
發行溢價	\$798,313	\$551,608
轉換公司債轉換溢價	88,282	88,282
員工認股權	29,737	8,904
庫藏股票交易	35,315	27,438
合計	<u>\$951,647</u>	<u>\$676,232</u>

依法令規定，資本公積除填補公司虧損外，不得使用，公司無虧損時，超過票面金額發行股票所得之溢額及受領贈與之所得產生之資本公積，每年得以實收資本之一定比率為限撥充資本，前述資本公積亦得按股東原有股份之比例以現金分配。

(3) 庫藏股票

a. 本公司庫藏股變動情形如下：

民國一〇九年一月一日至十二月三十一日： (單位：仟股)

收回原因	期初股數	本期增加	本期減少	期末股數
轉讓股份予員工	69	-	69	-

民國一〇八年一月一日至十二月三十一日：

收回原因	期初股數	本期增加	本期減少	期末股數
轉讓股份予員工	156	-	87	69

b. 本公司截至民國一〇九年十二月三十一日及一〇八年十二月三十一日止，買回尚未註銷之庫藏股票分別為0仟股及69仟股，買回之庫藏股票金額分別為0仟元及2,404仟元。

(4) 盈餘分派及股利政策

依本公司章程規定，年度決算如有盈餘，依下列順序分派之：

- A. 提繳稅捐。
- B. 彌補虧損。
- C. 提存百分之十為法定盈餘公積。
- D. 其他依法令規定或依主管機關命令提列或迴轉特別盈餘公積。
- E. 其餘由董事會依股利政策擬定盈餘分派案，提報股東會。

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

本公司分配股利之政策，須視公司目前及未來之投資環境、資金需求、國內外競爭狀況及資本預算等因素，兼顧股東利益、平衡股利及公司長期財務規劃等，每年依法由董事會擬具分派案，提報股東會決議後分配之。原則上，每年發放現金股利之比例不得低於當年度發放現金及股票股利合計數的百分之十。

依公司法規定，法定盈餘公積應提撥至其總額已達資本總額為止。法定盈餘公積得彌補虧損。公司無虧損時，得以法定盈餘公積超過實收資本額百分之二十五之部分按股東原有股份之比例發放新股或現金。

採用國際財務報導準則後，本公司依金管會於民國一〇一年四月六日發布之金管證發字第1010012865號函令規定，首次採用國際財務報導準則時，帳列未實現重估增值及累積換算調整數(利益)於轉換日因選擇採用國際財務報導準則第1號「首次採用國際財務報導準則」豁免項目而轉入保留盈餘部分，提列相同數額之特別盈餘公積。開始採用國際財務報導準則編製財務報告後，於分派可分配盈餘時，就首次採用國際財務報導準則時已提列特別盈餘公積之餘額與其他權益減項淨額之差額補提列特別盈餘公積。嗣後其他股東權益減項餘額有迴轉時，得就迴轉部分分派盈餘，惟公司轉換日因首次採用國際會計準則產生之保留盈餘為負數，故未予提列。

本公司於民國一一〇年三月三十日及民國一〇九年五月二十八日之董事會及股東常會，分別擬議及決議民國一〇九年度及一〇八年度盈餘指撥及分配案及每股股利，列示如下：

	盈餘指撥及分配案		每股股利(元)	
	109年度	108年度	109年度	108年度
法定盈餘公積	\$57,843	\$30,503	\$-	\$-
特別盈餘公積之(迴轉)	(171)	(219,179)	-	-
普通股現金股利	108,231	83,254	2	2
普通股股票股利	135,289	124,882	2.5	3

有關員工酬勞及董事酬勞估列基礎及認列金額之相關資訊請詳附註六.22。

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

18. 股份基礎給付計畫

本集團員工可獲得股份基礎給付作為獎酬計畫之一部分；員工透過提供勞務作為取得權益工具之對價，此等交易為權益交割之股份基礎給付交易。

(1) 集團母公司員工股份基礎給付計畫

母公司於民國一〇七年七月十三日及民國一〇九年十一月四日分別經金管會證券期貨局核准發行員工認股權憑證1,000單位及1,000單位，每單位均可認購母公司1,000股之普通股，認股權之執行價格係給與日母公司普通股收盤價。授予對象包含母公司及其直接或間接持有具有表決權之股份超過百分之五十以上之國內外子公司正式編制之全職員工。認股權人自被授予員工認股權憑證屆滿二年後，可按一定時程及比例行使認股權。員工行使認股權時，以發行新股方式為之。

認股權依據Black-Scholes選擇權評價模式於給與日進行公允價值之評價，其參數及假設之設定係考量合約之條款及條件。

前述計畫所給與認股權之合約期間分別為三年及五年且未提供現金交割之選擇。

前述股份基礎給付計畫相關之資訊如下：

認股權憑證給與日	發行單位總數(單位)	每單位執行價格(元)(註)
108.06.04	1,000	81.5
109.12.29	275	197

註：除母公司所發行具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券換發普通股股份或因員工紅利發行新股外，遇有母公司普通股股份發生變動時(包含私募、辦理現金增資、盈餘轉增資、資本公積轉增資、公司合併、公司分割、受讓他公司股份、股票分割及辦理現金增資參與發行海外存託憑證等)，執行價格依照母公司員工認股權憑證發行及認股辦法調整。

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

針對上述給與之股份基礎給付計畫，使用之評價模式及假設如下：

	109 年度	108 年度
股利殖利率(%)	-	-
預期波動率(%)	44.36%	45.62%
無風險利率(%)	0.176%~0.201%	0.525%
認股選擇權之預期存續期間(年)	3.5~4.5	2.5
加權平均股價(\$)	197	142
使用之評價模式	Black-Scholes 選擇 權評價模式	Black-Scholes 選擇 權評價模式

認股選擇權之預期存續期間係依據歷史資料及目前之預期所推估，因此可能不必然符合實際執行狀況。預期波動率係假設與認股權存續期間相近期間之歷史波動率即代表未來趨勢，然此亦可能不必然與未來實際結果相符。

集團母公司員工認股權計畫之詳細資訊如下：

	109.1.1~109.12.31		108.1.1~108.12.31	
	流通在外數量	加權平均	流通在外數量	加權平均
	(單位)	執行價格(元)	(單位)	執行價格(元)
1月1日流通在外認股選擇權	940	107.2	-	-
本期給與認股選擇權	275	197	1,000	107.2
本期喪失認股選擇權	(20)	81.5	(60)	107.2
本期執行認股選擇權	-	-	-	-
本期逾期失效認股選擇權	-	-	-	-
12月31日流通在外認股選擇權	1,195	108.1	940	107.2
12月31日可執行認股選擇權	-	-	-	-

前述股份基礎給付計畫截至民國一〇九年及一〇八年十二月三十一日流通在外之資訊如下表：

	執行價格之區間	加權平均剩餘存續期間(年)
109.12.31		
流通在外之認股選擇權	\$81.5~\$197	0.92~4.04
108.12.31		
流通在外之認股選擇權	\$107.2	1.92

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

(2) 本集團員工股份基礎給付計畫之取消或修改

本公司於民國一〇九年及一〇八年一月一日至十二月三十一日並未對股份基礎給付計畫作任何取消或修改。

(3) 本集團認列員工股份基礎給付計畫之費用如下：

	109.1.1~109.12.31	108.1.1~108.12.31
因股份基礎給付交易而認列之費用 (均屬權益交割之股份基礎給付)	\$20,833	\$8,903

19. 營業收入

本集團民國一〇九年及一〇八年一月一日至十二月三十一日與客戶合約之收入相關資訊如下：

(1) 收入細分：

	109年度	108年度
客戶合約之收入		
銷售收入	\$447,432	\$383,518
代工收入	1,311,945	1,143,906
其他	40,193	1,792
合計	\$1,799,570	\$1,529,216

本集團自民國一〇九年及一〇八年一月一日至十二月三十一日與客戶合約收入之認列時點均為於某一時點認列。

(2) 合約負債－流動

	109年度	108年度
銷售商品	\$3,440	\$4,992

本集團民國一〇九年度及一〇八年度合約負債餘額重大變動之說明如下：

	109年度	108年度
期初餘額本期轉列收入	\$4,375	\$13,909

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

(3) 分攤至尚未履行之履約義務之交易價格
無。

(4) 自取得或履約客戶合約之成本中所認列之資產
無。

20. 預期信用減損損失(利益)

	109年度	108年度
營業費用－預期信用減損損失(利益)		
應收帳款	\$(799)	\$1,769

與信用風險相關資訊請詳附註十二。

本集團之應收款項(包含應收票據及應收帳款)皆採存續期間預期信用損失金額衡量備抵損失，於民國一〇九年十二月三十一日及一〇八年十二月三十一日評估備抵損失金額之相關說明如下：

應收帳款考量交易對手信用等級、區域及產業等因素區分群組，並採用準備矩陣衡量備抵損失，相關資訊如下：

109.12.31

群組一	逾期天數						合計
	未逾期	30天內	31-60天	61-90天	91-120天	121天以上	
總帳面金額	\$152,489	\$-	\$137	\$-	\$136	\$-	\$152,762
損失率	0%	0%	0%	0%	0%	0%	
存續期間預期 信用損失	-	-	-	-	-	-	-
小計	152,489	-	137	-	136	-	152,762

群組二	逾期天數						合計
	未逾期	30天內	31-60天	61-90天	91-120天	121天以上	
總帳面金額	\$373,805	\$9,111	\$3,750	\$26	\$161	\$1,242	\$388,095
損失率	0%	1.51%	1.53%	2.44%	29.36%	42%-100%	
存續期間預期 信用損失	-	182	1	1	16	1,027	1,227
小計	373,805	8,929	3,749	25	145	215	386,868
帳面金額							<u>\$539,630</u>

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

108.12.31

群組一	逾期天數						合計
	未逾期	30天內	31-60天	61-90天	91-120天	121天以上	
總帳面金額	\$140,537	\$40,372	\$-	\$-	\$-	\$-	\$ 180,909
損失率	0%	0%	0%	0%	0%	0%	
存續期間預期							
信用損失	-	-	-	-	-	-	-
小 計	140,537	40,372	-	-	-	-	180,909

群組二	逾期天數						合計
	未逾期	30天內	31-60天	61-90天	91-120天	121天以上	
總帳面金額	\$151,007	\$2,412	\$2,889	\$488	\$262	\$2,430	\$159,488
損失率	0%-0.01%	0.18%-0.20%	0.26%-3.96%	0.93%-15%	21%-37%	28%-100%	
存續期間預期							
信用損失	9	4	107	72	62	1,813	2,067
小 計	150,998	2,408	2,782	416	200	617	157,421
帳面金額							<u>\$338,330</u>

本集團民國一〇九年及一〇八年一月一日至十二月三十一日之應收帳款備抵損失變動資訊如下：

	應收帳款
109.1.1	\$2,067
本期(迴轉)金額	(799)
因無法收回而沖銷	(41)
109.12.31	<u>\$1,227</u>
108.1.1	\$310
本期增加金額	1,769
因無法收回而沖銷	(12)
108.12.31	<u>\$2,067</u>

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

21. 租賃

(1) 本集團為承租人

本集團承租多項不同之資產，包括不動產(土地、房屋及建築)、辦公設備及其他設備。各個合約之租賃期間介於3年至20年間。

租賃對本集團財務狀況、財務績效及現金流量之影響說明如下：

A. 資產負債表認列之金額

(a) 使用權資產

使用權資產之帳面金額

	109.12.31	108.12.31
土 地	\$285,673	\$293,619
房屋及建築	50,190	2,907
運輸設備	3,747	-
合 計	<u>\$339,610</u>	<u>\$296,526</u>

本集團民國一〇九年度對使用權資產增添52,284仟元，民國一〇八年度未有使用權資產增添之情事。

(b) 租賃負債

	109年度	108年度
租賃負債	<u>\$344,046</u>	<u>\$298,764</u>
流 動	<u>\$18,678</u>	<u>\$8,596</u>
非 流 動	<u>\$325,368</u>	<u>\$290,168</u>

本集團民國一〇九年及一〇八年一月一日至十二月三十一日租賃負債之利息費用請詳附註六、23財務成本；民國一〇九年及一〇八年十二月三十一日租賃負債之到期分析請詳附註十二、5流動性風險管理。

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

B.綜合損益表認列之金額

使用權資產之折舊

	109年度	108年度
土 地	\$9,522	\$9,472
房屋及建築	2,003	2,744
運輸設備	105	-
辦公設備	-	206
合 計	<u>\$11,630</u>	<u>\$12,422</u>

C.承租人與租賃活動相關之收益及費損

	109年度	108年度
短期租賃之費用	\$5,550	\$5,144
低價值資產租賃之費用(不包括短期租賃之低價值資產租賃之費用)	579	778

D.承租人與租賃活動相關之現金流出

本集團於民國一〇九年及一〇八年一月一日至十二月三十一日租賃之現金流出總額分別為20,608仟元及21,158仟元。

(2) 本集團為出租人

本集團對自有之投資性不動產相關揭露請詳附註六、10。自有之投資性不動產由於未移轉附屬於標的資產所有權之幾乎所有風險與報酬，分類為營業租賃。

	109.12.31	108.12.31
營業租賃認列之租賃收益		
固定租賃給付及取決於指數或費率之變動	\$9,844	\$-
租賃給付之相關收益		

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

本集團對屬於營業租賃出租之不動產、廠房及設備適用國際會計準則第16號相關之揭露請詳附註六、10。本公司簽訂營業租賃合約，民國一〇九年及一〇八年十二月三十一日將收取之未折現之租賃給付及剩餘年度之總金額如下：

	109.12.31	108.12.31
不超過一年	\$8,571	\$-
超過一年但不超過二年	8,571	-
超過二年但不超過三年	8,571	-
超過三年但不超過四年	8,571	-
超過四年但不超過五年	8,571	-
超過五年	24,400	-
合 計	\$67,255	\$-

22. 員工福利、折舊及攤銷費用功能別彙總表如下：

性質別 \ 功能別	109年度			108年度		
	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合計	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合計
員工福利費用						
薪資費用	\$259,584	\$222,227	\$481,811	\$206,347	\$139,231	\$345,578
勞健保費用	26,679	10,140	36,819	21,788	8,994	30,782
退休金費用	15,207	6,049	21,256	11,606	5,151	16,757
其他員工福利費用	15,196	4,205	19,401	9,723	3,108	12,831
折舊費用	114,311	10,315	124,626	109,315	9,609	118,924
攤銷費用	15,175	1,226	16,401	-	691	691

本公司章程規定年度如有獲利，應提撥不低於2%為員工酬勞，不高於5%為董事酬勞。但尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。前述員工酬勞以股票或現金為之，應由董事會以董事三分之二以上之出席及出席董事過半數同意之決議行之，並報告股東會。有關董事會通過之員工酬勞及董事酬勞相關資訊，請至臺灣證券交易所之「公開資訊觀測站」查詢。

本公司民國一〇九年度依獲利狀況，分別估列員工酬勞及董事酬勞金額為11,969仟元及5,800仟元，前述金額帳列於薪資費用項下；民國一〇八年度依獲利狀況，估列員工酬勞及董事酬勞金額分別為6,641仟元及6,526仟元，前述金額帳列於薪資費用項下。

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

本公司於民國一一〇年三月三十日董事會決議以現金發放民國一〇九年度員工酬勞及董事酬勞分別為14,461仟元及8,676仟元，其與一〇九年度財務報告以費用列帳之員工酬勞與董事酬勞差異分別為2,492仟元及2,876仟元，將列為一一〇年度之損益。

本公司於民國一〇九年三月九日董事會決議以現金發放民國一〇八年度員工酬勞及董事酬勞分別為6,909仟元及5,000仟元，其與一〇八年度財務報告以費用列帳之員工酬勞與董事酬勞差異分別為268仟元及(1,526)仟元，已列為一〇九年度之損益。

23. 營業外收入及支出

(1) 其他收入

	109 年度	108 年度
利息收入	\$961	\$2,451
其他收入—其他	14,434	977
合 計	\$15,395	\$3,428

(註) 廉價購買利益之說明請參閱附註六.27

(2) 其他利益及損失

	109 年度	108 年度
處分不動產、廠房及設備(損失)	\$(2)	\$(1,134)
淨外幣兌換(損失)利益	(10,900)	(7,694)
處分投資利益	106	25
透過損益按公允價值衡量之金融資產(損失)利益	(1,009)	697
(註)		
其他支出	(156)	(281)
合 計	\$(11,961)	\$(8,387)

(註) 係強制透過損益按公允價值衡量之金融資產所產生。

(3) 財務成本

	109 年度	108 年度
銀行借款之利息	\$16,927	\$7,733
租賃負債之利息	5,046	5,099
應付公司債之利息(註)	-	1,705
合 計	\$21,973	\$14,537

(註) 本公司於民國一〇七年七月六日發行之國內無擔保轉換之公司債已於民國一〇八年十二月三十一日全數轉換。

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

24. 其他綜合損益組成部分

民國一〇九年度：

	當期重分 當期產生	其他綜合 類調整	其他綜合 損益	所得稅利益 (費用)	所得稅利益 稅後金額
後續可能重分類至損益之項目：					
國外營運機構財務報表換算之 兌換差額	\$20,027	\$-	\$20,027	\$(4,005)	\$16,022

民國一〇八年度：

	當期重分 當期產生	其他綜合 類調整	其他綜合 損益	所得稅利益 (費用)	所得稅利益 稅後金額
後續可能重分類至損益之項目：					
國外營運機構財務報表換算之 兌換差額	\$(214)	\$-	\$(214)	\$43	\$(171)

25. 所得稅

民國一〇九年及一〇八年一月一日至十二月三十一日所得稅費用(利益)主要組成如下：

(1) 認列於損益之所得稅

	109 年度	108 年度
當期所得稅費用(利益)：		
當期應付所得稅	\$22,920	\$30,367
以前年度之當期所得稅於本年度之調整	(1,974)	(2,797)
遞延所得稅費用(利益)：		
與暫時性差異之原始產生及其迴轉有關之遞延所得稅費用(利益)	127,216	(672)
與課稅損失有關之遞延所得稅	(131,189)	-
遞延所得稅資產之沖減(先前沖減之迴轉)	-	(7,438)
其他	-	859
所得稅費用	\$16,973	\$20,319

(2) 認列於其他綜合損益之所得稅

	109 年度	108 年度
遞延所得稅費用(利益)：		
採用權益法認列之關聯企業合資之其他綜合損益之份額	\$(4,005)	\$43

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

(3) 所得稅費用與會計利潤乘以母公司所適用所得稅率之金額調節如下：

	109年度	108年度
來自於繼續營業單位之稅前淨利	\$595,399	\$325,350
按相關國家所得所適用之國內稅率計算之稅額	\$311,187	\$129,826
虧損扣抵之所得稅影響數	5,682	3,303
免稅收益之所得稅影響數	(94,308)	(76,682)
報稅上不可減除之費用所得稅影響數	10	36
遞延所得稅資產/負債之所得稅影響數	(104,166)	(44,656)
未分配盈餘加徵所得稅	3,340	10,836
以前年度之當期所得稅於本年度之調整	(1,974)	(2,796)
其他依稅法調整之所得稅影響數	(102,798)	452
認列於損益之所得稅費用合計	\$16,973	\$20,319

(4) 與下列項目有關之遞延所得稅資產(負債)餘額：

民國一〇九年度	認列於		認列於其他		合併產生	兌換差額	期末餘額
	期初餘額	損益	綜合損益	綜合損益			
暫時性差異							
存貨跌價損失	\$1,662	\$238	\$-	\$-	\$-	\$-	\$1,900
未實現銷貨退回與折讓	2,012	(425)	-	-	-	-	1,587
採權益法認列之投資損益	1,420	(1,420)	-	-	-	-	-
合併交易-負商譽	(60,931)	-	-	-	-	-	(60,931)
不動產、廠房及設備減損	31,906	(1,152)	-	-	-	-	30,754
國外之子公司財務報表換算之兌換差額	43	-	(4,005)	-	-	-	(3,962)
企業合併所產生之公允價值調整	-	(4,842)	-	(139,841)	(2,406)		(147,089)
不動產、廠房及設備折舊	-	(104,420)	-	-	(1,736)		(106,156)
其他	1,084	2,297	-	-	8		3,389
未使用課稅損失	-	113,696	-	-	1,891		115,587
遞延所得稅(費用)/利益		\$3,972	\$ (4,005)	\$ (139,841)	\$ (2,243)		
遞延所得稅資產/(負債)淨額	\$ (22,804)						\$ (164,921)
表達於資產負債表之資訊如下：							
遞延所得稅資產	\$38,129						\$37,092
遞延所得稅負債	\$60,933						\$202,013

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

民國一〇八年度

	期初餘額	認列於 損益	認列於其他 綜合損益	直接認列 於權益	期末餘額
暫時性差異					
存貨跌價損失	\$3,235	\$(1,573)	\$-	\$-	\$1,662
合約損失負債準備	834	(834)	-	-	-
未實現銷貨退回與折讓	644	1,368	-	-	2,012
未實現兌換(利益)損失	95	197	-	-	292
未休假獎金準備	116	-	-	-	116
集團內個體間未實現交易	526	(95)	-	-	431
可轉換公司債權益要素	(788)	(71)	-	859	-
金融工具未實現評價損益	-	(2)	-	-	(2)
採權益法認列之投資損益	-	1,420	-	-	1,420
合併交易-負商譽	(60,931)	-	-	-	(60,931)
不動產、廠房及設備減損	25,310	6,596	-	-	31,906
國外之子公司財務報表換算之 兌換差額	-	-	43	-	43
備抵呆帳超限(迴轉)	-	247	-	-	247
遞延所得稅(費用)/利益		\$7,253	\$43	\$859	
遞延所得稅資產/(負債)淨額	<u>\$(30,959)</u>				<u>\$(22,804)</u>
表達於資產負債表之資訊如下：					
遞延所得稅資產	<u>\$30,760</u>				<u>\$38,129</u>
遞延所得稅負債	<u>\$61,719</u>				<u>\$60,933</u>

(4) 未認列之遞延所得稅資產

截至民國一〇九年及一〇八年十二月三十一日止，本集團未認列之遞延所得稅資產金額合計分別為262,469仟元及284,315仟元。

(5) 所得稅申報核定情形

截至民國一〇九年十二月三十一日，本公司及子公司之所得稅申報核定情形如下：

	所得稅申報核定情形
本公司	核定至民國一〇七年度
聯邦化學製藥股份有限公司	核定至民國一〇七年度
宇泰欣藥業股份有限公司	核定至民國一〇七年度
益邦製藥股份有限公司	核定至民國一〇七年度

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

26. 每股盈餘

基本每股盈餘金額之計算，係以當期歸屬於母公司普通股持有人之淨利除以當期流通在外之普通股加權平均股數。

稀釋每股盈餘金額之計算，係以當期歸屬於母公司普通股持有人之淨利除以當期流通在外之普通股加權平均股數加上所有具稀釋作用之潛在普通股轉換為普通股時將發行之加權平均普通股股數。

	109 年度	108 年度
(1)基本每股盈餘		
歸屬於母公司普通股持有人之淨利(仟元)	\$578,426	\$305,031
基本每股盈餘之普通股加權平均股數(仟股)	53,755	50,193
基本每股盈餘(元)	\$10.76	\$6.08
	109 年度	108 年度
(2)稀釋每股盈餘		
本期淨利(仟元)	\$578,426	\$305,031
基本每股盈餘之普通股加權平均股數(仟股)	53,755	50,193
稀釋效果:		
員工酬勞-股票(仟股)	-	62
員工認股權(仟股)	419	105
經調整稀釋效果後之普通股加權平均股數(仟股)	54,174	50,360
稀釋每股盈餘(元)	\$10.67	\$6.06

於報導期間後至財務報表通過發布前，並無任何重大改變期末流通在外普通股或潛在普通股股數之其他交易。

27. 企業合併

GlaxoSmithKline Inc. 業務之收購

本集團於民國一〇九年十二月一日收購GlaxoSmithKline Inc.位於加拿大安大略省之營業用資產並簽署未來五年代工合約。本集團收購GlaxoSmithKline Inc.業務之原因在於新增北美據點，加速國際代工事業佈局。

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

所收購之GlaxoSmithKline Inc.業務之可辨認資產及負債於收購日時之公允價值如下：

	收購日之公允價值
資產：	
存貨	\$610,942
不動產、廠房及設備：	
土地	1,108,014
房屋及建築	597,977
機器設備	348,932
試驗設備	57,634
小計	2,723,499
負債：	
負債準備：	
虧損性合約	(641,747)
員工福利負債	(151,670)
遞延所得稅負債	(139,841)
小計	(933,258)
可辨認淨資產之公允價值總計	\$1,790,241
廉價購買利益金額如下：	
收購對價	\$1,402,380
減：可辨認淨資產之公允價值	(1,790,241)
廉價購買利益	\$(387,861)
收購對價	
現金	\$1,382,901
其他應收款	(99,621)
其他應付款	119,100
對價合計	\$1,402,380
收購之現金流量分析：	
收購之淨現金出	\$(1,382,901)

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

交易成本 86,150 仟元已予以費用化，並列入管理費用。

自收購日(民國一〇九年十二月一日)至民國一〇九年十二月三十一日止，所取得之營業用資產及業務對本集團產生之繼續營業單位淨損為 13,776 仟元(已排除廉價購買利益)。

本次併購係取得國際製藥大廠 GlaxoSmithKline Inc.位於加拿大之營運資產，因相關購併後營運成本等較高而產生廉價購買利益。

本次併購價金以交易日前之存貨成本預付，待交易日實際結算存貨成本與先前預付價金產生差額之溢付款項 99,621 仟元，帳列其他應收款；以及部分價金尚未支付計 119,100 仟元，帳列其他應付款。

負債準備-虧損性合約係與資產購買協議同時簽訂之代工合約，因此份代工合約的計價方式，符合國際財務報導準則第三號的現時義務，故本集團根據國際財務報導準則規定於交易日認列負債準備，該負債預計於代工合約期限內逐步發生；負債準備-員工福利負債係因合併而承諾負擔與員工福利協議相關之現時義務，故本集團根據國際財務報導準則規定於交易日認列負債準備，該負債預計隨著員工退休後逐步發生。

七、關係人交易

於財務報導期間內與本集團有交易之關係人如下：

關係人名稱及關係

<u>關係人名稱</u>	<u>與本集團之關係</u>
和安行(股)公司	本公司實質關係人

與關係人間之重大交易事項

1. 銷貨

	<u>109年度</u>	<u>108年度</u>
和安行(股)公司	<u>\$41,043</u>	<u>\$37,424</u>

本集團售予關係人之銷貨價格與非關係人相當，收款條件為月結120天，與一般交易相當。

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

2. 進貨

	109年度	108年度
和安行(股)公司	\$49,186	\$35,530

本集團向關係人進貨價格係以成本加計必要之費用，進貨議價方式與非關係人相當，付款條件為月結120天。

3. 應收票據－關係人

	109.12.31	108.12.31
和安行(股)公司	\$-	\$3,564

4. 應收帳款－關係人

	109.12.31	108.12.31
和安行(股)公司	\$18,136	\$12,971
減：備抵損失	-	-
淨 額	\$18,136	\$12,971

5. 其他應收款－關係人

	109.12.31	108.12.31
和安行(股)公司	\$49	\$6

6. 應付票據－關係人

	109.12.31	108.12.31
和安行(股)公司	\$-	\$3,315

7. 應付帳款－關係人

	109.12.31	108.12.31
和安行(股)公司	\$14,705	\$6,809

8. 其他應付款－關係人

	109.12.31	108.12.31
和安行(股)公司	\$1,686	\$467

9. 推銷費用

	109.12.31	108.12.31
和安行(股)公司	\$4,497	\$4,323

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

10. 本集團主要管理人員之獎酬

	109年度	108年度
短期員工福利	\$33,452	\$15,938
退職後福利	108	108
合 計	\$33,560	\$16,046

八、抵質押之資產

本集團計有下列資產作為擔保品或設定質權予他人：

項 目	帳面金額		擔保債務內容
	109.12.31	108.12.31	
按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動	\$34,153	\$11,400	關務署、科管局及信用卡額度保證金，聯合貸款利息備償戶
不動產、廠房及設備－土地	889,813	889,813	短期借款及長期借款
不動產、廠房及設備－建築物	566,168	571,711	短期借款及長期借款
投資性不動產	25,839	26,673	長期借款
合 計	\$1,515,973	\$1,499,597	

除上述資產做為擔保品外，本集團另以 Bora Pharmaceutical Services Inc. 之股票設定質權。

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

(1) 本集團於民國一〇七年六月二十九日，基利科學股份有限公司在智慧財產法院對本集團及委託本集團製造「泰達扶膜衣錠 300 毫克」之法諾亞生技藥品股份有限公司，提起專利權侵權訴訟，其主張此項代工藥品侵害該公司所有之中華民國證書號等 I224103 號「核甘酸類似物及含彼之藥學組成物」專利權。前述訴訟案已於民國一〇八年十月二十八日結案，本集團與基利科學股份有限公司達成和解共識。依本集團與法諾亞生技藥品股份有限公司之委託製造合約約定委託製造而衍生相關之法律訴訟及賠償問題，均應由法諾亞生技藥品股份有限公司負責，故評估此和解對本集團整體營運應無重大影響。

(2) 截至民國一〇九年十二月三十一日止，本集團尚有重大工程合約如下：

工程名稱	合約金額	已付金額	未付金額
瑞光大樓室內設計裝潢工程	\$33,873	\$22,846	\$11,027
瑞光大樓外觀改良工程	21,000	\$10,280	\$10,720

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

- (3) 本集團與中國信託商業銀行簽訂授信契約，聲明該授信存續時間，本集團自民國一一〇年六月至一一二年六月每半年及年底之流動比率不得低於 120%，負債比率(負債總額除以有形淨值) 民國一一〇年底(含)前不得高於 180%、民國一一一年起不得高於 150%，利息保障倍數(稅前淨利加利息費用加折舊及攤銷費用之總和除以利息費用)不得低於 5 倍，有形淨值維持於 16 億(含)以上。若未達上述約定之條件，中國信託商業銀行得依合約採取相關行動。
- (4) 民國一〇九年第四季本公司(保證人)及本公司之子公司 Bora Pharmaceutical Services Inc.(借款人)與中國信託銀行(中國信託銀行為額度管理銀行)等 13 家銀行簽訂聯合貸款授信額度契約，於合約有效期限內及本合約下之債務全部清償前本集團應維持下列各項財務比率(每半年計核一次)：
- ① 借款人依其年度財務報告之財務槓桿比率(總借款除以稅前淨利加利息費用加折舊及攤銷費用)不得高於 5 倍。
 - ② 借款人依其年度財務報告核計之利息保障倍數(稅前淨利加利息費用加折舊及攤銷費用之總和除以利息費用)不得低於 5 倍。
 - ③ 保證人依其經查核簽證之年度及核閱之半年度合併財務報告核計之流動比率不得低於 120%。
 - ④ 保證人依其經查核簽證之年度及核閱之半年度合併財務報告核計之負債比率(負債總額除以有形淨值) 民國一一〇年底(含)前不得高於 180%、民國一一一年起不得高於 150%。
 - ⑤ 保證人依其經查核簽證之年度及核閱之半年度合併財務報告核計之利息保障倍數(稅前淨利加利息費用加折舊及攤銷費用之總和除以利息費用)不得低於 5 倍。
 - ⑥ 保證人依其經查核簽證之年度及核閱之半年度合併財務報告合計之有形淨值維持於 16 億(含)以上。
 - ⑦ 借款人如有違反合約之規定，額度管理銀行有權依合約或授信銀行團多數決議採取行動，包含但不限於部分或全部之下列措施：
 - a. 暫停借款人動用合約授信額度全部或一部之權利
 - b. 取消合約任何尚未動用授信額度之全部或一部
 - c. 宣告合約授信額度下已動用而尚未清償之本金餘額、利息、費用及其他依合約應付之款項全部或一部提前即日期
 - d. 就本票為付款之請求
 - e. 逕行行使依法律、合約或其相關合約文件所賦與各授信銀行或額度管理銀行之其他權利
 - f. 其他經授信銀行團多數決議同意之處理方式

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

十、重大之災害損失

無此事項。

十一、重大之期後事項

無此事項。

十二、其他

1. 金融工具之種類

金融資產

	109.12.31	108.12.31
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	\$64	\$60,305
按攤銷後成本衡量之金融資產		
現金及約當現金(不含庫存現金)	669,714	452,423
按攤銷後成本衡量之金融資產	34,153	41,400
應收票據	23,800	40,486
應收帳款	515,830	297,844
其他應收款	186,767	7,735
小計	1,430,264	839,888
合計	1,430,328	\$900,193

金融負債

	109.12.31	108.12.31
攤銷後成本衡量之金融負債：		
短期借款	\$1,217,646	\$225,000
應付款項	617,211	205,361
長期借款(含一年內到期)	1,319,619	894,149
租賃負債	344,046	298,764
合計	\$3,498,522	\$1,623,274

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

2. 財務風險管理目的與政策

本集團財務風險管理目標主要為管理營運活動相關之市場風險、信用風險及流動性風險，本集團依集團之政策及風險偏好，進行前述風險之辨認、衡量及管理。

本集團對於前述財務風險管理已依相關規範建立適當之政策、程序及內部控制，重要財務活動須經審計委員會及董事會依相關規範及內部控制制度進行覆核。於財務管理活動執行期間，本集團須確實遵循所訂定之財務風險管理之相關規定。

3. 市場風險

本集團之市場風險係金融工具因市場價格變動，導致其公允價值或現金流量波動之風險，市場風險主要包括匯率風險及利率風險。

實務上極少發生單一風險變數單獨變動之情況，且各風險變數之變動通常具關聯性，惟以下各風險之敏感度分析並未考慮相關風險變數之交互影響。

匯率風險

本集團匯率風險主要與營業活動(收入或費用所使用之貨幣與本集團功能性貨幣不同時)有關。

本集團之應收外幣款項與應付外幣款項之部分幣別相同，此時，部位相當部分會產生自然避險效果，針對部分外幣款項則使用遠期外匯合約以管理匯率風險，基於前述自然避險及以遠期外匯合約之方式管理匯率風險不符合避險會計之規定，因此未採用避險會計。

本集團匯率風險之敏感度分析主要針對財務報導期間結束日之主要外幣貨幣性項目，其相關之外幣升值/貶值對本集團損益及權益之影響。本集團之匯率風險主要受美金及加幣匯率波動影響，敏感度分析資訊如下：

當新台幣對美金升值/貶值1%時，對本集團於民國一〇九年度及一〇八年度之損益將減少/增加2,553仟元及2,645仟元。

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

利率風險

利率風險係因市場利率之變動而導致金融工具之公允價值或未來現金流量波動之風險，本集團之利率風險主要係來自於分類為放款及應收款之浮動利率投資、固定利率借款及浮動利率借款。

有關利率風險之敏感度分析主要針對財務報導期間結束日之利率暴險項目，包括浮動利率投資及浮動利率借款，並假設持有一個會計年度，當利率上升十個基本點，對本集團於民國一〇九年度及一〇八年度之損益將分別減少1,833仟元及622仟元。

利率變動若相對為下降時，若所有其他之變動因子維持不變，對於民國一〇九年度及一〇八年度之損益表現於上述利率風險之金額會有相等但相反方向之影響。

4. 信用風險管理

信用風險係指交易對手無法履行合約所載之義務，並導致財務損失之風險。本集團之信用風險係因營業活動(主要為應收帳款及票據)及財務活動(主要為銀行存款及各種金融工具)所致。

本集團各單位係依循信用風險之政策、程序及控制以管理信用風險。所有交易對手之信用風險評估係綜合考量該交易對手之財務狀況、信評機構之評等、以往之歷史交易經驗、目前經濟環境以及本集團內部評等標準等因素。本集團亦於適當時機使用某些信用增強工具(例如預收貨款及保險等)，以降低特定交易對手之信用風險。

本集團截至民國一〇九年及一〇八年十二月三十一日止，前十大客戶應收款項占本集團應收款項總額之百分比分別為94%及75%，其餘應收款項之信用集中風險相對並不重大。

本集團之財務部依照集團政策管理銀行存款、固定收益證券及其他金融工具之信用風險。由於本集團之交易對象係由內部之控管程序決定，屬信用良好之銀行及具有投資等級之金融機構、公司組織及政府機關，故無重大之信用風險。

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

5. 流動性風險管理

本集團藉由現金及約當現金及銀行借款等合約以維持財務彈性。下表係彙總本集團金融負債之合約所載付款之到期情形，依據最早可能被要求還款之日期並以其未折現現金流量編製，所列金額亦包括約定之利息。以浮動利率支付之利息現金流量，其未折現之利息金額係依據報導期間結束日殖利率曲線推導而得。

非衍生金融負債

	短於一年	二至三年	四至五年	五年以上	合計
109.12.31					
借款	\$1,420,636	\$576,024	\$351,630	\$384,064	\$2,732,354
應付款項	617,211	-	-	-	617,211
租賃負債(註)	24,901	47,250	44,876	309,507	426,534
	短於一年	二至三年	四至五年	五年以上	合計
108.12.31					
借款	\$305,145	\$309,311	\$105,377	\$454,483	\$1,174,316
應付款項	205,361	-	-	-	205,361
租賃負債(註)	13,484	26,122	24,431	317,600	381,637

註：下表提供有關租賃負債到期分析之進一步資訊：

	到期期間					合計
	短於五年	六至十年	十一至十五年	十六至二十年	二十一年以上	
109.12.31	\$117,027	\$63,899	\$61,402	\$61,402	\$122,804	\$426,534
108.12.31	\$64,037	61,077	61,077	61,077	134,369	381,637

6. 來自籌資活動之負債之調節

民國一〇九年度之負債之調節資訊：

	短期借款	長期借款	租賃負債	來自籌資活動之 負債總額
109.1.1	\$225,000	\$894,149	\$298,764	\$1,417,913
現金流量	992,646	425,470	(9,433)	1,408,683
非現金之變動	-	-	54,715	54,715
109.12.31	\$1,217,646	\$1,319,619	\$344,046	\$2,881,311

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

民國一〇八年度之負債之調節資訊：

	短期借款	長期借款	租賃負債	可轉換 公司債	來自籌資活動 之負債總額
108.1.1	\$10,000	\$452,427	\$312,664	\$97,370	\$872,461
現金流量	215,000	441,722	(10,137)	-	646,585
非現金之變動	-	-	(3,763)	(97,370)	(101,133)
108.12.31	\$225,000	\$894,149	\$298,764	\$-	\$1,417,913

7. 金融工具之公允價值

(1) 公允價值所採用之評價技術及假設

公允價值係指於衡量日，市場參與者間在有秩序之交易中出售資產所能收取或移轉負債所需支付之價格。本集團衡量或揭露金融資產及金融負債公允價值所使用之方法及假設如下：

- A. 現金及約當現金、應收款項、應付款項及其他流動負債之帳面金額為公允價值之合理近似值，主要係因此類工具之到期期間短。
- B. 於活絡市場交易且具標準條款與條件之金融資產及金融負債，其公允價值係參照市場報價決定(例如，上市櫃股票、受益憑證、債券及期貨等)。
- C. 無活絡市場報價之債務類工具投資、銀行借款及其他非流動負債，公允價值係以交易對手報價或評價技術決定，評價技術係以現金流量折現分析為基礎決定，其利率及折現率等假設主要係參考類似工具相關資訊(例如櫃買中心參考殖利率曲線、Reuters商業本票利率平均報價及信用風險等資訊)。
- D. 無活絡市場報價之衍生金融工具，其中屬非選擇權衍生金融工具，係採用交易對手報價或存續期間適用之殖利率曲線以現金流量折現分析計算公允價值；屬選擇權衍生金融工具，則採用交易對手報價、適當之選擇權定價模式(例如Black-Scholes模型)或其他評價方法(例如，Monte Carlo Simulation)計算公允價值。

(2) 金融工具公允價值層級相關資訊

本集團金融工具公允價值層級資訊請詳附註十二、9。

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

8. 衍生工具

本集團截至民國一〇九年及民國一〇八年十二月三十一日持有未符合避險會計且尚未到期之衍生工具相關資訊如下：

遠期外匯合約

遠期外匯合約係為管理部分交易之暴險部位，但未指定為避險工具。本集團承作之遠期外匯合約交易情形如下：

項目	合 約 金 額	期 間
109.12.31		
遠期外匯合約	賣出美金USD 1,000仟元	109年10月27日至110年1月15日
遠期外匯合約	賣出美金USD 900仟元	109年11月10日至110年1月28日
遠期外匯合約	賣出美金USD 900仟元	109年12月14日至110年2月18日
遠期外匯合約	賣出美金USD 1,000仟元	109年12月14日至110年2月25日
108.12.31		
遠期外匯合約	賣出美金USD 900仟元	108年11月27日至109年2月13日

嵌入式衍生金融工具

對於遠期外匯合約交易，主要係規避淨資產或淨負債之匯率變動風險，到期時有相對之現金流入或流出，且公司之營運資金亦足以支應，不致有重大之現金流量風險。

9. 公允價值層級

(1) 公允價值層級定義

以公允價值衡量或揭露之所有資產及負債，係按對整體公允價值衡量具重要性之最低等級輸入值，歸類其所屬公允價值層級。各等級輸入值如下：

- 第一等級：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)。
- 第二等級：資產或負債直接或間接之可觀察輸入值，但包括於第一等級之報價者除外。
- 第三等級：資產或負債之不可觀察輸入值。

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

(2) 公允價值衡量之層級資訊

本集團未有非重複性按公允價值衡量之資產，重複性資產及負債之公允價值層級資訊列示如下：

民國一〇九年十二月三十一日：

	第一等級	第二等級	第三等級	合計
以公允價值衡量之資產：				
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
遠期外匯合約	\$-	\$64	\$-	\$64
透過損益按公允價值衡量之金融負債：				
遠期外匯合約	-	768	-	768

民國一〇八年十二月三十一日：

	第一等級	第二等級	第三等級	合計
以公允價值衡量之資產：				
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
基金	\$60,014	\$-	\$-	\$60,014
遠期外匯合約	-	291	-	291

公允價值層級第一等級與第二等級間之移轉

於民國一〇九年度及一〇八年度間，本集團重複性公允價值衡量之資產及負債，並無公允價值層級第一等級與第二等級間之移轉。

重複性公允價值層級第三等級之變動明細

本集團重複性公允價值衡量之資產及負債屬公允價值層級第三等級者，期初至期末餘額之調節列示如下：

民國一〇九年一月一日至十二月三十一日：無此情事。

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

	資產	
	透過損益按公允價值量之 金融資產-流動	
	衍生工具	
108.1.1		\$130
108年度認列總利益(損失)：		
認列於損益(列報於「其他利益及損失」)		420
108年度處分/清償		(550)
108.12.31		\$-

公允價值層級第三等級之重大不可觀察輸入值資訊

本集團公允價值層級第三等級之重複性公允價值衡量之資產，用於公允價值衡量之重大不可觀察輸入值如下表所示：

民國一〇九年十二月三十一日：

	評價技術	重大不可觀察輸入值	量化資訊	輸入值與公允價值關係	輸入值與公允價值關係之敏感度
					分析價值關係
金融資產： 透過其他綜合損益按公允價值衡量					
股票	資產法	缺乏流通性折價	30%	缺乏流通性之程度越高，公允價值估計數越低	當缺乏流通性之百分比上升(下降)10%，對本公司權益將減少/增加91仟元。

民國一〇八年十二月三十一日：

	評價技術	重大不可觀察輸入值	量化資訊	輸入值與公允價值關係	輸入值與公允價值關係之敏感度
					分析價值關係
金融資產： 透過其他綜合損益按公允價值衡量					
股票	資產法	缺乏流通性折價	30%	缺乏流通性之程度越高，公允價值估計數越低	當缺乏流通性之百分比上升(下降)10%，對本公司權益將減少/增加149仟元。

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

第三等級公允價值衡量之評價流程

本集團財務會計部門負責進行公允價值驗證，藉獨立來源資料使評價結果貼近市場狀態、確認資料來源係獨立、可靠、與其他資源一致以及代表可執行價格，並於每一報導日依據集團會計政策須作重衡量或重評估之資產及負債之價值變動進行分析，以確保評價結果係屬合理。

(3) 非按公允價值衡量但須揭露公允價值之層級資訊

民國一〇九年十二月三十一日：

	第一等級	第二等級	第三等級	合計
僅揭露公允價值之資產：				
投資性不動產	\$-	\$-	\$73,714	\$73,714

民國一〇八年十二月三十一日：

	第一等級	第二等級	第三等級	合計
僅揭露公允價值之負債：				
投資性不動產	\$-	\$-	\$57,378	\$57,378

10. 具重大影響之外幣金融資產及負債資訊

	金額單位：仟元		
	109.12.31		
	外幣	匯率	新台幣
<u>金融資產</u>			
貨幣性項目：			
美金	\$9,374	28.48	\$266,972
<u>金融負債</u>			
貨幣性項目：			
美金	\$405	28.48	\$11,534

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

	108.12.31		
	外幣	匯率	新台幣
<u>金融資產</u>			
貨幣性項目：			
美金	\$9,580	29.985	\$287,256
<u>金融負債</u>			
貨幣性項目：			
美金	\$762	29.985	\$22,849

本集團主要係以美金作為交易貨幣，僅揭露美金貨幣性金融資產及金融負債之兌換損益資訊。本集團於民國一〇九年及民國一〇八年一月一日至十二月三十一日之外幣兌換(損失)利益為(10,900)仟元及(7,694)仟元。

11. 資本管理

本集團資本管理之最主要目標，係確認維持健全之信用評等及良好之資本比率，以支持企業營運及股東權益之極大化。本集團依經濟情況以管理並調整資本結構，可能藉由調整股利支付、返還資本或發行新股以達成維持及調整資本結構之目的。

十三、附註揭露事項

1. 重大交易事項相關資訊

- (一) 資金貸與他人：詳附表二。
- (二) 為他人背書保證：詳附表三。
- (三) 期末持有有價證券情形：詳附表四。
- (四) 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：附表五。
- (五) 取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：附表六。
- (六) 處分不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- (七) 與關係人進、銷貨交易金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- (八) 應收關係人款項達新臺幣一億元或實收資本額百分之二十以上：詳附表七。
- (九) 從事衍生工具交易：詳附註六.2。
- (十) 其他：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：詳附表一。

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

2. 轉投資事業相關資訊：詳附表八。

3. 大陸投資資訊：無。

4. 主要股東資訊：詳附表九。

十四、部門資訊

為管理之目的，本集團依據不同產品與勞務劃分營運單位，並分為下列三個應報導營運部門：

銷售營運部門：主要業務為銷售西藥產品及保健食品。

製造營運部門：主要業務為代工生產西藥產品。

其他營運部門：主要業務為代理經銷及開發西藥產品。

管理階層個別監督其業務單位之營運結果，以制定資源分配與績效評估之決策。部門之績效係根據稅前損益予以評估，應報導部門之會計政策皆與本集團重要會計政策彙總說明相同。然而，合併財務報表之所得稅係以集團為基礎進行管理，並未分攤至營運部門。

營運部門間之移轉訂價係以與外部第三人類似之常規交易為基礎。

1. 應報導部門損益、資產與負債之資訊

109年度

	銷售 營運部門	製造 營運部門	其他營運 部門	調整 與消除	集團 合計
收入					
來自外部客戶收入	\$447,432	\$1,311,945	\$40,193	\$-	\$1,799,570
部門間收入(註)	52,888	120	-	(53,008)	-
收入合計	<u>\$500,320</u>	<u>\$1,312,065</u>	<u>\$40,193</u>	<u>\$(53,008)</u>	<u>\$1,799,570</u>
部門損益	<u>\$329,396</u>	<u>\$1,122,479</u>	<u>\$(60,764)</u>	<u>\$(795,712)</u>	<u>\$595,399</u>

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

108年度

	銷售 營運部門	製造 營運部門	其他營運 部門	調整 與消除	集團 合計
收入					
來自外部客戶收入	\$383,518	\$1,143,906	\$1,792	\$-	\$1,529,216
部門間收入(註)	34,975	13,440	-	(48,415)	-
收入合計	<u>\$418,493</u>	<u>\$1,157,346</u>	<u>\$1,792</u>	<u>\$(48,415)</u>	<u>\$1,529,216</u>
部門損益	<u>\$137,330</u>	<u>\$524,820</u>	<u>\$(20,122)</u>	<u>\$(316,678)</u>	<u>\$325,350</u>

(註)：部門間之收入係於合併時消除並反映於「調整與消除」項下。

2. 產品別資訊：

產 品 別	109年度	108年度
藥 品	\$293,287	\$243,927
保 健 品	213,758	175,951
西 藥 代 工	1,345,533	1,157,753
調 整 與 消 除	(53,008)	(48,415)
合 計	<u>\$1,799,570</u>	<u>\$1,529,216</u>

3. 地區別資訊：

來自外部客戶收入：

國 家	109年度	108年度
美 國	\$968,948	\$974,941
台 灣	615,870	554,275
歐 洲	214,752	-
合 計	<u>\$1,799,570</u>	<u>\$1,529,216</u>

非流動資產：

國 家	109年度	108年度
加 拿 大	\$2,266,014	\$-
台 灣	2,040,378	2,086,836
合 計	<u>\$4,306,392</u>	<u>\$2,086,836</u>

保瑞藥業股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)
 (金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

4. 重要客戶資訊：

	109年度	108年度
A客戶	\$918,915	\$974,941
G客戶	214,752	-
F客戶	198,745	-
B客戶	155,039	159,524
C客戶	41,043	37,424
D客戶	36,343	34,670
E客戶	36,422	18,197
合 計	<u>\$1,601,259</u>	<u>\$1,224,756</u>

保瑞藥業股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新台幣千元為單位)

附表一
母子公司間業務關係及重要交易往來情形
民國一〇九年一月一日至十二月三十一日

編號 (註一)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人 之關係 (註二)	交易往來情形			佔合併總營收或總資 產之比率(註三)
				科目	金額	交易條件	
0	本公司	聯邦	1	其他收入	4,800	銷售日當月付款	0.27%
0	本公司	宇泰欣	1	其他收入	3,000	銷售日當月付款	0.17%
0	本公司	益邦	1	其他應收款	583,256	不適用	8.33%
0	本公司	益邦	1	利息收入	4,111	不適用	0.23%
0	本公司	益邦	1	其他收入	28,800	銷售日當月付款	1.61%
0	本公司	Bora Pharmaceutical Services Inc.	1	其他應收款	368,775	不適用	5.27%
0	本公司	Bora Pharmaceutical Services Inc.	1	利息收入	1,364	不適用	0.08%
1	聯邦	本公司	2	銷貨收入	52,029	銷售日起算月結120天	2.89%
1	聯邦	本公司	2	應收帳款	12,370	銷售日起算月結120天	0.17%
2	益邦	本公司	2	其他收入	1,560	銷售日當月付款	0.09%

註一：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。

註二：與交易人之關係有以下三種，標示種類即可：

(1) 母公司對子公司。

(2) 子公司對母公司。

(3) 子公司對子公司。

註三：交易往來金額佔合併總營收或總資產比率之計算，若屬資產負債科目者，以期末餘額佔合併總資產之方式計算；若屬損益科目者，以期末累積金額佔合併總營收之方式計算。

註四：編製合併報表時業已沖銷。

保瑞藥業股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新台幣千元為單位)

附表二
資金貸與他人

編號 (註1)	貸出資金 之公司	貸與 對象	往來項目	是否 為關 係人	本期最高 金額	期末餘額	實際動支 金額	利率 區間	資金 貸與 性質 (註4)	業務 往來 金額 (註5)	有短期融 通資金必 要之原因 (註6)	提列 備抵 呆帳 金額	擔保 品 價 值	對個別對 象資金貸 與金額 (註2)	資金貸與 總限額 (註3)
0	保瑞藥業 股份有限 公司	Bora Pharmaceutical Services Inc.	其他應收 帳款-關係 人	是	\$368,775 (加幣16,500 千元)	\$368,775 (加幣16,500 千元)	\$368,775 (加幣16,500 千元)	3%	2	\$-	營業週轉	\$-	無	\$985,906	\$1,232,382

(註1) 本公司及子公司資金融通資訊應於編號欄註明，編號之填寫方法如下：

(1) 發行人填0。

(2) 被投資公司按公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

(註2) 本公司對個別對象之資金融通限額：

(1) 有業務往來者：個別貸與金額以不超過最近期財務報表股權淨值百分之十且不超過雙方前一年度業務往來交易總額為限。所稱交易總額係指雙方間進貨或銷貨金額孰高者。

(2) 有資金融通之必要者：個別貸與金額以不超過最近期財務報表股權淨值百分之四十為限。

(註3) 資金貸與總額額度

(1) 本公司對外資金貸與總額不得超過最近期財務報表股權淨值百分之五十為限。

(2) 子公司對外資金貸與總額不得超過最近期財務報表股權淨值百分之五十為限。

(註4) 資金貸與性質之填寫方法如下：

(1) 有業務往來者請填1。

(2) 有短期融通資金之必要者請填2。

(註5) 資金貸與性質屬1者，應填列業務往來金額，業務往來金額係指貸出資金之公司與貸與對象最近十二個月之業務往來金額。

(註6) 資金貸與性質屬2者，應具體說明必要貸與資金之原因及貸與對象之資金用途，例如償還借款、購置設備、營業週轉...等。

保瑞藥業股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新台幣千元為單位)

附表三
為他人背書保證

編號 (註一)	背書保證者 公司名稱	被背書保證對象		對單一企業 背書保證限 額(註三)	本期最高 背書保證 餘額	期末背書 保證餘額	實際動支 金額	以財產擔 保之背書 保證金額	累計背書 金額佔最近 財務報表淨 值之比率	背書保證 最高限額 (註四)	屬母公 司對子 公司背 書保證	屬子公 司對母 公司背 書保證	屬對大 陸地區 背書保 證
		關係 (註二)	公司 名稱										
0	保瑞藥業股 份有限公司	2	宇泰欣藥業股份有限 公司	\$12,323,820	\$160,000	\$160,000	\$115,000	\$-	6.49%	\$12,323,820	Y	N	N
0	保瑞藥業股 份有限公司	2	益邦製藥股份有限公 司	\$12,323,820	\$657,500	\$587,500	\$255,500	\$-	23.84%	\$12,323,820	Y	N	N
0	保瑞藥業股 份有限公司	3	BORA PHARMACEUTICAL SERVICES INC.	\$12,323,820	\$5,162,850	\$5,162,850	\$4,643,496	\$-	209.47%	\$12,323,820	Y	N	N
1	益邦製藥股 份有限公司	3	BORA PHARMACEUTICAL SERVICES INC.	\$7,298,955	\$1,676,250	\$1,676,250	\$1,156,896	\$-	229.66%	\$7,298,955	N	N	N

註一：編號欄之說明如下：

- (1) 本公司填0。
 - (2) 被投資公司依公司別由阿拉伯數字1開始依序編號，同一公司編碼應相同。
- 註二：背書保證者與被背書保證對象之關係有下列六種，標示種類即可：

- (1) 有業務關係之公司。
- (2) 直接持有普通股股權超過百分之五十之子公司。
- (3) 母公司與子公司持有普通股股權合併計算超過百分之五十之被投資公司。
- (4) 對公司直接或經由子公司間接持有普通股股權超過百分之五十之母公司。
- (5) 基於承攬工程需要之同業間依合約規定互保之公司。
- (6) 因共同投資關係由各出資股東依其持股比例對其背書保證之公司。

註三：本公司對單一企業背書保證限額：以不超過本公司淨值五倍為限。
子公司益邦製藥股份有限公司對單一企業背書保證限額：以不超過益邦製藥股份有限公司淨值十倍為限。

註四：本公司背書保證最高限額：以不超過過本公司淨值五倍為限。
子公司益邦製藥股份有限公司背書保證最高限額：以不超過過益邦製藥股份有限公司淨值十倍為限。

保瑞藥業股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新台幣千元為單位)

附表四

期末持有有價證券情形(不包含投資子公司、關聯企業及合資控制部分)：

持有之公司	有價證券種類及名稱 (註1)	與有價證券發行人 之關係	帳列科目	期 末			備註	
				股數(股)/單 位數(仟)	帳面金額	持股比率		公允價值
本公司	未上市(櫃)股票－泰豐國際創業投資(股)公司	無	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	490,000	\$- (註2)	19.69%	\$-	無擔保或質押

註1：本表所稱有價證券，係指屬國際財務報導準則第9號「金融工具」範圍內之股票、債券、債權、受益憑證及上述項目所衍生之有價證券。

註2：累計認列透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現評價損失4,900千元，故帳面金額為0。

保瑞藥業股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新台幣千元為單位)

附表五

累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：

買、賣之公司	有價證券種類及名稱	帳列科目	交易對象	關係	期初		買入			賣出			期末數		
					股數 (股)	金額	股數 (股)	金額 (註)	股數 (股)	售價	金額	處分 (損)益	股數 (股)	金額	
本公司	Bora Pharmaceutical Services Inc.	採用權 益法之 投資	Bora Pharmaceutical Services Inc.	採權益法 評價之被 投資公司	-	\$-	100,000,000	\$219,279	-	\$-	-	\$-	\$-	100,000,000	\$219,279
益邦製 藥(股) 公司	Bora Pharmaceutical Services Inc.	採用權 益法之 投資	Bora Pharmaceutical Services Inc.	採權益法 評價之被 投資公司	-	\$-	100,000,000	\$213,100	-	\$-	-	\$-	\$-	100,000,000	\$213,100

註：買入金額差異係匯差，編制合併報告時業已沖銷。

保瑞藥業股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新台幣千元為單位)

附表六
取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上者

取得不動產之公司	財產名稱	事實發生日	交易金額	價款支付情形	交易對象	關係	交易對象為關係人者，其前次移轉資料			價格決定之參考價值	取得目的及使用情形	其他約定事項
							所有人	與發行人之關係	移轉日期			
Bora Pharmaceutical Services Inc.	土地、廠房、辦公大樓及設備	109.3.9	\$791,439 (加幣 36,000 仟元)	\$791,439 (加幣 36,000 仟元)	Glaxo Smith Kline Trading Service Limited.	無	-	-	\$ -	議價	營運使用	無

保瑞藥業股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位)

附表七

應收關係人款項達新臺幣一億元或實收資本額百分之二十以上：

帳列應收款項之公司	交易對象名稱	關係	應收關係人款項餘額 (註三)	週轉率	逾期應收關係人款項		應收關係人款項 期後收回金額	提列備抵損失金額	備註
					金額	處理方式			
保瑞藥業股份有限公司	益邦製藥(股)公司	本公司之子公司	其他應收款 \$572,597	註一	註一	註一	\$-	註一	
保瑞藥業股份有限公司	Bora Pharmaceutical Services Inc.	本公司之子公司	其他應收款 \$370,139	註二	註二	註二	\$-	註二	

註一：係本公司收購所產生之債權，故無此適用。

註二：係資金貸與所產生之債權，故無此適用，請參閱附表二。

註三：編制合併報表時業已沖銷。

保瑞藥業股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新台幣千元為單位)

附表八

對被投資公司直接或間接具有重大影響力或控制力者：

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		股數(股)	期末持有		被投資公司本期利益	本期認列之投資利益	備註
				本期期末	去年年底		比率	帳面金額			
本公司	聯邦化學製藥(股)公司	台灣 台北市	西藥製造、 西藥批發	\$185,875	\$185,875	3,000,000	100%	\$68,944	\$7,914	\$7,107 (註一)	(註二)
本公司	宇泰欣藥業(股)公司	台灣 台北市	西藥批發、 保健保養品 批發	\$83,099	\$83,099	8,000,000	100%	\$89,481	\$7,906	\$7,906	(註二)
本公司	益邦製藥(股)公司	台灣 苗栗縣	西藥製造及 代工	\$756,810	\$756,810	125,000,000	100%	\$725,540	\$448,544	\$448,544	(註二)
本公司	Bora Pharmaceuticals USA Inc	State of Delaware, USA	西藥批發	\$59,969	\$15,279	500,000	100%	\$9,102	\$(42,736)	\$(42,736)	(註二)
本公司	Bora Pharmaceutical Services Inc.	Province of Ontario, Canada	西藥製造及 代工	\$219,279	\$-	100,000,000	50%	\$413,653	\$374,084	\$187,042	(註二)
益邦製藥(股)公司	Bora Pharmaceutical Services Inc.	Province of Ontario, Canada	西藥製造及 代工	\$213,100	\$-	100,000,000	50%	\$413,653	\$374,084	\$187,042	(註二)

註一：係考量公司間逆流交易之已(未)實現損益之影響數。

註二：編制合併報告時業已沖銷。

保瑞藥業股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新台幣千元為單位)

附表九

主要股東資訊

主要股東名稱	股份	持有股數	持股比例
保雷國際有限公司		10,352,431	19.13%
瑞寶興投資有限公司		7,213,562	13.32%

備註:

- (1) 本表主要股東資訊係由集保公司以每季最後一個營業日，計算股東持有公司已完成無實體登錄交付(含庫藏股)之普通股及特別股合計達百分之五以上資料。至於公司財務報告所記載股本與公司實際已完成無實體登錄交付股數，可能因編製計算基礎不同或有差異。
- (2) 上開資料如屬股東將持股交付信託，係以受託人開立信託專戶之委託人個別分戶揭示。至於股東依據證券交易法令辦理持股超過百分之十之內
部人股權申報，其持股包括本人持股加計其交付信託且對信託財產具有運用決定權股份等，有關內部人股權申報資料請參閱公開資訊觀測站。

五、最近年度經會計師查核簽證之公司個體財務報告



安永聯合會計師事務所

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

Tel: 886 6 292 5888

Fax: 886 6 200 6888

www.ey.com/taiwan

會計師查核報告

保瑞藥業股份有限公司 公鑒：

查核意見

保瑞藥業股份有限公司(以下簡稱保瑞公司)民國一〇九年十二月三十一日及民國一〇八年十二月三十一日之個體資產負債表，暨民國一〇九年一月一日至十二月三十一日及民國一〇八年一月一日至十二月三十一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，足以允當表達保瑞公司民國一〇九年十二月三十一日及民國一〇八年十二月三十一日之個體財務狀況，暨民國一〇九年一月一日至十二月三十一日及民國一〇八年一月一日至十二月三十一日之個體財務績效及個體現金流量。

查核意見之基礎

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核個體財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與保瑞公司保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對保瑞公司民國一〇九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。

存貨評價

截至民國一〇九年十二月三十一日止，保瑞公司存貨淨額為 46,798 仟元，占資產總額 1%，其對財務報表係屬重大。原物料、在製品及半成品，管理階層會考量產品市場需求訂單及可能銷售狀況，以庫齡天數來評估呆滯金額；經銷商品及自製製成品，受查公司考量該產品之有效期限會影響存貨銷售情形，故以效期天數來評估呆滯金額。因存貨淨變現價值計算複雜，本會計師因此決定將備抵存貨跌價損失評估列為關鍵查核事項。

本會計師之查核程序包括(但不限於)了解並測試管理階層針對存貨所建立之內部控制的有效性、及評估管理階層針對存貨評價所估計之淨變現價值，例如：抽選樣本測試存貨庫齡及效期天數之正確性，及執行實地觀察存貨盤點以確認存貨之數量及狀態，並分析存貨變動情況；考量產品市場需求訂單，評估管理階層對於呆滯及過時存貨所作之分析與評估，包括存貨變現的可能性及淨變現價值之估計；並重新計算存貨備抵跌價損失金額之正確性。本會計師亦考量個體財務報表附註五、六中有關存貨揭露的適當性。

收入認列

保瑞公司於民國一〇九年度認列營業收入 389,794 仟元，主要為代工收入、勞務收入及經銷西藥及保健品收入；收入認列時點依客戶交易條件而異，此涉及管理階層之重大判斷，本會計師因此決定列為關鍵查核事項。

本會計師執行之查核程序包括(但不限於)下列相關查核程序：評估管理階層針對收入認列會計政策之適當性，並對所辨認之履約義務之收入認列程序進行交易流程了解、評估並測試滿足履約義務收入認列時點攸關之內部控制設計及執行之有效性，並針對前十大銷售廠商客戶進行分析性程序、選取樣本執行交易細項測試，以確認滿足履約義務收入認列時點之妥適性、在資產負債表日前後一段時間執行收入截止測試並核對相關憑證，以確認收入認列於適當之期間、檢視資產負債表日後之鉅額銷貨退回，查明並瞭解其原因及性質、執行普通日記簿分錄測試。

本會計師亦評估保瑞藥業股份有限公司有關與收入認列之揭露，請參閱個體財務報表附註四及六。

管理階層與治理單位對個體財務報表之責任

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

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

保瑞公司之治理單位(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，惟依照一般公認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。

本會計師依照一般公認審計準則查核時，運用專業判斷並保持專業上之懷疑。本會計師亦執行下列工作：

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

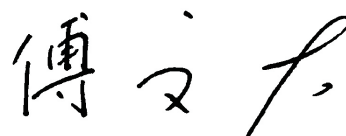
5. 評估個體財務報表(包括相關附註)之整體表達、結構及內容，以及個體財務報表是否允當表達相關交易及事件。
6. 對於集團內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對個體財務報表表示意見。本會計師負責查核案件之指導、監督及執行，並負責形成集團查核意見。

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

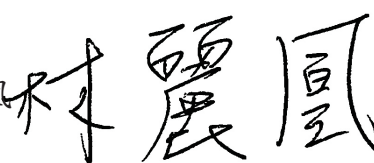
本會計師亦向治理單位提供本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已遵循會計師職業道德規範中有關獨立性之聲明，並與治理單位溝通所有可能被認為會影響會計師獨立性之關係及其他事項(包括相關防護措施)。

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對保瑞公司民國一〇九年度個體財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

安永聯合會計師事務所
主管機關核准辦理公開發行公司財務報告
查核簽證文號：(90)台財證(六)第100690號
金管證六字第0950104133號

傅文芳 

會計師：

林麗鳳 



中華民國一一〇年三月三十日



單位：新台幣仟元

代碼	資產會計項目	附註	一〇九年十二月三十一日		一〇八年十二月三十一日	
			金額	%	金額	%
	流動資產					
1100	現金及約當現金	四/六.1	\$98,813	3	\$144,029	6
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	四/六.2	-	-	60,014	2
1150	應收票據淨額	四/六.3.17	23,143	1	19,276	-
1160	應收票據-關係人淨額	四/六.3.17/七	-	-	3,564	-
1170	應收帳款淨額	四/六.4.17	68,891	2	84,100	3
1180	應收帳款-關係人淨額	四/六.4.17/七	18,136	-	12,971	1
1200	其他應收款		2,064	-	3,965	-
1210	其他應收款-關係人	六.7/七	954,494	26	644,658	25
1220	本期所得稅資產	四/六.22	7,796	-	1,589	-
130x	存貨	四/六.5	46,798	1	59,774	2
1410	預付款項		20,415	1	12,974	1
1479	其他流動資產	六.6	39,773	1	41,212	2
11xx	流動資產合計		1,280,323	35	1,088,126	42
	非流動資產					
1550	採用權益法之投資	四/六.7	1,306,720	35	419,957	16
1600	不動產、廠房及設備	四/六.8/八	1,038,833	28	1,046,844	40
1755	使用權資產	四/六.18	1,661	-	2,907	-
1760	投資性不動產	四/六.9	25,839	1	26,673	2
1780	無形資產	四	2,801	-	544	-
1840	遞延所得稅資產	四/六.22	1,424	-	3,092	-
1915	預付設備款		45,156	1	829	-
1920	存出保證金		2,373	-	3,346	-
15xx	非流動資產合計		2,424,807	65	1,504,192	58
1xxx	資產總計		\$3,705,130	100	\$2,592,318	100

(請參閱個體財務報告附註)



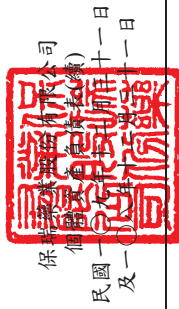
經理人：



董事長：



會計主管：



單位：新台幣仟元

代碼	會計項目	附註	一〇九年十二月三十一日		一〇八年十二月三十一日	
			金額	%	金額	%
	流動負債					
2100	短期借款	四/六.10	\$520,000	14	\$175,000	7
2130	合約負債	六.16/七	385	-	685	-
2150	應付票據		256	-	1,057	-
2160	應付票據-關係人	四/七	-	-	4,115	-
2170	應付帳款		7,105	-	6,717	-
2180	應付帳款-關係人	四/七	26,850	1	32,529	1
2200	其他應付款	四/六.11	79,726	2	70,334	4
2220	其他應付款-關係人	四/七	4,000	-	2,643	-
2280	租賃負債-流動	四/六.18	1,253	-	1,236	-
2322	一年或一營業週期內到期長期借款	四/六.12	3,423	-	5,160	-
2399	其他流動負債		2,417	-	733	-
21xx	流動負債合計		645,415	17	300,209	12
	非流動負債					
2540	長期借款	四/六.12	530,577	14	573,989	22
2570	遞延所得稅負債	四/六.22	62,191	2	60,933	2
2580	租賃負債-非流動	四/六.18	422	-	1,675	-
2670	其他非流動負債		1,761	-	1,761	-
25xx	非流動負債合計		594,951	16	638,358	24
2xxx	負債總計		1,240,366	33	938,567	36
	權益					
3100	股本	六.14				
3110	普通股股本		541,154	15	394,272	15
3200	資本公積	六.14	951,647	26	676,232	26
3300	保留盈餘	六.14				
3310	法定盈餘公積		83,619	2	53,116	2
3320	特別盈餘公積		5,071	-	224,250	9
3350	未分配盈餘		872,322	24	313,356	12
	保留盈餘合計		961,012	26	590,722	23
3400	其他權益	六.14	10,951	-	(5,071)	-
3500	庫藏股票	六.14	-	-	(2,404)	-
3xxx	權益總計		2,464,764	67	1,653,751	64
	負債及權益總計		\$3,705,130	100	\$2,592,318	100

(請參閱個體財務報告附註)



董事長：



經理人：



會計主管：



保和藥業股份有限公司

個體綜合損益表

民國一〇九年及一〇八年一月一日起至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

代碼	會計項目	附註	一〇九年度		一〇八年度	
			金額	%	金額	%
4000	營業收入	四/六.16/七	\$389,794	100	\$378,139	100
5000	營業成本	四/六.5.15.19/七	(295,823)	(76)	(251,387)	(66)
5900	營業毛利		93,971	24	126,752	34
5920	已實現銷貨利益		476	-	702	-
5950	營業毛利淨額		94,447	24	127,454	34
6000	營業費用	四/六.15.17.18.19/七				
6100	推銷費用		(29,096)	(7)	(28,172)	(7)
6200	管理費用		(124,167)	(32)	(94,751)	(25)
6300	研究發展費用		(18,592)	(5)	(21,268)	(6)
	營業費用合計		(171,855)	(44)	(144,191)	(38)
6900	營業(損失)		(77,408)	(20)	(16,737)	(4)
7000	營業外收入及支出					
7010	其他收入	六.20/七	53,021	14	23,426	6
7020	其他利益及(損失)	六.20	6,412	2	(4,081)	(1)
7050	財務成本	六.20	(9,199)	(2)	(3,323)	(1)
7070	採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額	六.7	607,863	155	318,221	84
	營業外收入及支出合計		658,097	169	334,243	88
7900	稅前淨利		580,689	149	317,506	84
7950	所得稅費用	六.22	(2,263)	(1)	(12,475)	(3)
8200	本期淨利		578,426	148	305,031	81
8300	其他綜合損益(淨額)					
8360	後續可能重分類至損益表之項目					
8361	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	六.21	6,517	1	(214)	-
8380	採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資之其他綜合損益之份額-可能重分類至損益之項目	六.21	10,808	3	-	-
8399	與可能重分類之項目相關之所得稅	六.21	(1,303)	-	43	-
	本期其他綜合損益(稅後)		16,022	4	(171)	-
8500	本期綜合損益總額		\$594,448	152	\$304,860	81
	每股盈餘(元)	四/六.23				
9750	基本每股盈餘		\$10.76		\$6.08	
9850	稀釋每股盈餘		\$10.67		\$6.06	

(請參閱個體財務報告附註)

董事長：

經理人：

會計主管：

民國一〇九年及
民國一〇九年十二月三十一日

單位：新台幣千元

代碼	項 目	股本		留 盈 餘			其他權益項目		庫 藏 股	權 益 總 額
		普通股股本	資本公積	法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘	國外營運機構財 務報表換算之兌 換差額	透過其他綜合損益 按公允價值衡量之 金融資產未實現評 價(損)益		
A1	民國108年1月1日餘額	3100	3200	3310	3320	3350	3410	3420	3500	3XXX
B1	107年度盈餘指撥及分配	\$294,620	\$575,557	\$8,832	\$-	\$453,823	\$-	\$(4,900)	\$(7,052)	\$1,320,880
B3	提列法定盈餘公積	-	-	44,284	-	(44,284)	-	-	-	-
B5	提列特別盈餘公積	-	-	-	224,250	(224,250)	-	-	-	-
B9	普通股現金股利	-	-	-	-	(88,493)	-	-	-	(88,493)
B9	普通股股票股利	88,471	-	-	-	(88,471)	-	-	-	-
D1	108年1月1日至12月31日淨利	-	-	-	-	305,031	-	-	-	305,031
D3	108年1月1日至12月31日其他綜合損益	-	-	-	-	-	(171)	-	-	(171)
D5	108年1月1日至12月31日綜合損益總額	-	-	-	-	305,031	(171)	-	-	304,860
I1	可轉換公司債轉換	11,181	84,832	-	-	-	-	-	-	96,013
N1	股份基礎給付交易	-	15,843	-	-	-	-	-	4,648	20,491
Z1	民國108年12月31日餘額	\$394,272	\$676,232	\$53,116	\$224,250	\$313,356	\$(171)	\$(4,900)	\$(2,404)	\$1,653,751
A1	民國109年1月1日餘額	\$394,272	\$676,232	\$53,116	\$224,250	\$313,356	\$(171)	\$(4,900)	\$(2,404)	\$1,653,751
B1	108年度盈餘指撥及分配	-	-	30,503	-	(30,503)	-	-	-	-
B5	提列法定盈餘公積	-	-	-	-	(83,254)	-	-	-	(83,254)
B9	普通股現金股利	-	-	-	-	(124,882)	-	-	-	-
B9	普通股股票股利	124,882	-	-	(219,179)	219,179	-	-	-	-
B17	特別盈餘公積迴轉	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D1	109年1月1日至12月31日淨利	-	-	-	-	578,426	-	-	-	578,426
D3	109年1月1日至12月31日其他綜合損益	-	-	-	-	-	16,022	-	-	16,022
D5	109年1月1日至12月31日綜合損益總額	-	-	-	-	578,426	16,022	-	-	594,448
E1	現金增資	22,000	246,705	-	-	-	-	-	-	268,705
N1	股份基礎給付交易	-	28,710	-	-	-	-	-	2,404	31,114
Z1	民國109年12月31日餘額	\$541,154	\$951,647	\$83,619	\$5,071	\$872,322	\$15,851	\$(4,900)	\$(2,404)	\$2,464,764

(請參閱個體財務報告附註)



董事長：



經理人：



會計主管：

民國一〇九年及
十一年一月三十一日

單位：新台幣千元

項 目	一〇九年度 金額	一〇八年度 金額
營業活動之現金流量：		
本期稅前淨利	\$580,689	\$317,506
調整項目：		
收益費損項目：		
折舊費用	19,661	20,923
攤銷費用	555	313
透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之淨(利益)	(83)	(434)
利息收入	9,199	3,323
股份基礎給付酬勞成本	(5,600)	(4,660)
採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資(利益)之份額	28,710	15,843
處分及報廢不動產、廠房及設備損失	(607,863)	(318,221)
處分其他資產損失	91	1,287
聯屬公司間已實現(利益)	-	150
收購項目合計	(476)	(702)
與營業活動相關之資產/負債變動數：		
應收票據(增加)減少	(3,867)	10,144
應收票據-關係人減少(增加)	3,564	(3,564)
應收帳款減少(增加)	15,209	(19,422)
應收帳款-關係人(增加)減少	(5,165)	6,661
其他應收款減少(增加)	1,901	(3,767)
其他應收款-關係人(增加)	(4,033)	(6,644)
存貨減少(增加)	12,976	(26,639)
預付款項(增加)減少	(7,441)	24,030
其他流動資產減少(增加)	1,439	(17,567)
合約負債(減少)	(300)	(912)
應付票據(減少)	(801)	(3,946)
應付票據-關係人(減少)	(4,115)	(2,245)
應付帳款增加(減少)	388	(4,141)
應付帳款-關係人(減少)增加	(5,679)	10,979
其他應付款增加	9,063	22,099
其他應付款-關係人(減少)增加	1,357	772
其他流動負債增加(減少)	1,684	(4,058)
營運產生之現金流(出)入	41,063	17,108
收取之所得稅	5,600	4,660
支付之所得稅	(6,847)	(11,535)
營業活動之淨現金流入	39,816	10,233
投資活動之現金流量：		
取得透過損益按公允價值衡量之金融資產	-	-
處分透過損益按公允價值衡量之金融資產	60,097	-
取得採用權益法之投資	(263,969)	(94,199)
取得不動產、廠房及設備	(9,663)	(668,620)
處分不動產、廠房及設備	2	1,173
存出保證金減少	973	50
其他應收款-關係人增加	(374,250)	(4,099)
其他應收款-關係人減少	68,447	114,879
取得無形資產	(2,812)	(280)
取得投資性不動產	-	(26,673)
預付設備款增加	(44,327)	-
預付設備款減少	-	11,445
收取之股利	2,870	17,111
投資活動之淨現金流(出)	(562,632)	(709,213)
籌資活動之現金流量：		
短期借款增加	345,000	175,000
舉借長期借款	-	534,000
償還長期借款	(45,149)	(4,778)
租賃本金償還	(1,236)	(2,899)
其他非流動負債增加	-	1,513
發放現金股利	(83,254)	(88,493)
現金增資	2,68,705	-
員工購買庫藏股	2,404	4,648
支付之利息	(8,870)	(1,457)
籌資活動之淨現金流入	477,600	617,534
本期現金及約當現金(減少)數	(45,216)	(81,446)
期初現金及約當現金餘額	144,029	225,475
期末現金及約當現金餘額	\$98,813	\$144,029

(請參閱個體財務報告附註)



經理人：



董事長：



會計主管：

保瑞藥業股份有限公司
個體財務報表附註
民國一〇九年一月一日至十二月三十一日
及一〇八年一月一日至十二月三十一日
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革

1. 本公司於民國九十六年六月十四日核准設立，原名「保瑞國際股份有限公司」，於民國一〇二年六月更名為「保瑞藥業股份有限公司」。主要營業地址原為台北市內湖區行愛路69號，於民國一一〇年二月二日變更為台北市內湖區瑞光路26巷36弄2號6樓。本公司主要經營業務為代理經銷西藥產品、西藥製造、新藥開發、保健食品研發及銷售。
2. 本公司股票於民國一〇三年十月一日於興櫃市場交易買賣，並於民國一〇六年四月十九日開始於櫃檯買賣市場買賣。

二、通過財務報告之日期及程序

本公司民國一〇九年度及一〇八年度之個體財務報告業經董事會於民國一一〇年三月三十日通過發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

1. 首次適用國際財務報導準則而產生之會計政策變動

本公司已採用金融監督管理委員會(以下簡稱金管會)已認可且自民國一〇九年一月一日以後開始之會計年度適用之國際財務報導準則、國際會計準則、國際財務報導解釋或解釋公告，新準則及修正之首次適用對本公司並無重大影響。

2. 本公司尚未採用下列國際會計準則理事會已發布且金管會已認可之新發布、修訂及修正準則或解釋：

項次	新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會發布之生效日
1	利率指標變革—第二階段(國際財務報導準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報導準則第7號、國際財務報導準則第4號及國際財務報導準則第16號之修正)	民國110年1月1日

- (1) 利率指標變革—第二階段(國際財務報導準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報導準則第7號、國際財務報導準則第4號及國際財務報導準則第16號之修正)

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

- 此最終階段之修正主要著重於利率指標變革對企業財務報表之影響，包括：
- 對於決定金融工具合約現金流量之基礎之變動中屬利率指標變革所要求者，不會除列或調整金融工具帳面金額，係以更新有效利率之方式反應可替代指標利率之變動；
 - 當避險仍然符合避險會計之規定，不會僅因為變革所要求之變動而停止適用避險會計；及
 - 對於因變革產生之新風險及如何管理過渡至替代指標利率，要求提供揭露資訊。

本公司評估以上自民國 110 年 1 月 1 日以後開始之會計年度適用之修正，對本公司並無重大影響。

3. 截至財務報告通過發布日為止，本公司未採用下列國際會計準則理事會已發布但金管會尚未認可之新發布、修訂及修正準則或解釋：

項次	新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會發布之生效日
1	國際財務報導準則第10號「合併財務報表」及國際會計準則第28號「投資關聯企業及合資」之修正—投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入	待國際會計準則理事會決定
2	國際財務報導準則第17號「保險合約」	民國112年1月1日
3	負債分類為流動或非流動(國際會計準則第1號之修正)	民國112年1月1日
4	對國際財務報導準則有限度範圍修正，包括對國際財務報導準則第3號、國際會計準則第16號及國際會計準則第37號之修正，以及年度改善	民國111年1月1日
5	揭露倡議—會計政策(國際會計準則第1號之修正)	民國112年1月1日
6	會計估計之定義(國際會計準則第8號之修正)	民國112年1月1日

- (1) 國際財務報導準則第10號「合併財務報表」及國際會計準則第28號「投資關聯企業及合資」之修正—投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入

此計畫係為處理國際財務報導準則第10號「合併財務報表」與國際會計準則第28號「投資關聯企業及合資」間，有關以子公司作價投資關聯企業或合資而喪失控制之不一致。國際會計準則第28號規定投入非貨幣性資產以交換關聯企業或合資之權益時，應依順流交易之處理方式銷除所產生利益或損失之份額；國際財務報導準則第10號則規定應認列喪失對子公司之控制時之全數利益或損失。此修正限制國際會計準則第28號之前述規定，當構成國際財務報導準則第3號所定義為業務之資產出售或投入時，其所產生之利益或損失應全數認列。

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

此修正亦修改國際財務報導準則第10號使得投資者與其關聯企業或合資間，當出售或投入不構成國際財務報導準則第3號所定義業務之子公司時，其產生之利益或損失，僅就非屬投資者所享有份額之範圍認列。

(2) 國際財務報導準則第17號「保險合約」

此準則提供保險合約全面性之模型，含括所有會計相關部分(認列、衡量、表達及揭露原則)，準則之核心為一般模型，於此模型下，原始認列以履約現金流量及合約服務邊際兩者之合計數衡量保險合約群組，其中履約現金流量包括：

- A. 未來現金流量之估計值
- B. 折現率：反映貨幣時間價值及與未來現金流量相關之財務風險(在財務風險未包含於未來現金流量之估計值範圍內)之調整；及
- C. 對非財務風險之風險調整

保險合約群組於每一報導期間結束日之帳面金額為剩餘保障負債及已發生理賠負債兩者之總和。

除一般模型外，並提供：

- A. 具直接參與特性合約之特定適用方法(變動收費法)
- B. 短期合約之簡化法(保費分攤法)

此準則於民國106年5月發布後，另於民國109年6月發布修正，此修正除於過渡條款中將生效日延後2年(亦即由原先民國110年1月1日延後至民國112年1月1日)並提供額外豁免外，並藉由簡化部分規定而降低採用此準則成本，以及修改部分規定使部分情況更易於解釋。此準則之生效將取代過渡準則(亦即國際財務報導準則第4號「保險合約」)

(3) 負債分類為流動或非流動

此係針對會計準則第1號「財務報表之表達」第69段至76段中負債分類為流動或非流動進行修正。

(4) 對國際財務報導準則有限度範圍修正，包括對國際財務報導準則第3號、國際會計準則第16號及國際會計準則第37號之修正，以及年度改善

A. 更新對觀念架構之索引(國際財務報導準則第3號之修正)

此修正係藉由取代對財務報導之觀念架構的舊版索引，以2018年3月發布之最新版本索引更新國際財務報導準則第3號。另新增一項認列原則之例外，以避免因負債及或有負債產生可能的「第2日」利得或損失。此外，釐清針對不受取代架構索引影響之或有資產之既有指引。

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

B.不動產、廠房及設備：意圖使用前之收益（國際會計準則第16號之修正）

此修正係就公司針對其意圖使用而準備資產時出售所產生之項目，禁止企業自不動產、廠房及設備之成本減除出售之金額；反之，企業將此等銷售收益及其相關成本認列於損益。

C.虧損性合約—履行合約之成本（國際會計準則第37號之修正）

此修正釐清企業於評估合約是否係屬虧損性時，應予計入之成本。

D.2018-2020年國際財務報導準則之改善

國際財務報導準則第1號之修正

此修正簡化子公司於母公司之後成為首次適用者時，關於適用國際財務報導準則第1號之累積換算調整數衡量。

國際財務報導準則第9號「金融工具」之修正

此修正釐清當企業評估金融負債之新合約條款或修改後條款是否與原始金融負債具有重大差異時所包括之費用。

國際財務報導準則第16號「租賃」釋例之修正

此係對釋例13承租人之權益改良相關之租賃誘因進行修正。

國際會計準則第41號之修正

此修正移除衡量公允價值時現金流量不計入稅捐之規定，以使國際會計準則第41號之公允價值衡量之規定與其他國際財務報導準則之相關規定一致。

(5) 揭露倡議—會計政策（國際會計準則第1號之修正）

此修正係改善會計政策之揭露，以提供投資者及其他財務報表主要使用者更有用之資訊。

(6) 會計估計之定義（國際會計準則第8號之修正）

此修正直接定義會計估計，並對會計準則第8號「會計政策、會計估計變動及錯誤」進行其他修正，以協助企業區分會計政策變動與會計估計變動。

以上國際會計準則理事會已發布但金管會尚未認可之準則或解釋，其實際適用日期以金管會規定為準，新公布或修正準則、或解釋對本公司並無重大影響。

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

四、重大會計政策之彙總說明

1. 遵循聲明

本公司民國一〇九年度及一〇八年度之個體財務報告係依據證券發行人財務報告編製準則編製。

2. 編製基礎

本公司依據證券發行人財務報告編製準則編製個體財務報告。依據證券發行人財務報告編製準則第21條規定，個體財務報告當期損益及其他綜合損益與合併基礎編製之財務報告中當期損益及其他綜合損益歸屬於母公司業主之分攤數相同，且個體財務報告業主權益與合併基礎編製之財務報告中歸屬於母公司業主之權益相同。因此，投資子公司於個體財務報告係以「採用權益法之投資」表達，並作必要之評價調整。

個體財務報告除以公允價值衡量之金融工具外，係以歷史成本為編製基礎。除另行註明者外，個體財務報告均以新台幣仟元為單位。

3. 外幣交易

本公司之個體財務報表係以本公司之功能性貨幣新台幣表達。

外幣交易係以交易日匯率換算為其功能性貨幣記錄。於每一報導期間結束日，外幣貨幣性項目以該日收盤匯率換算；以公允價值衡量之外幣非貨幣性項目，以決定公允價值當日之匯率換算；以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目，以原始交易日之匯率換算。

除下列所述者外，因交割或換算貨幣性項目所產生之兌換差額，於發生當期認列為損益：

- (1) 為取得符合要件之資產所發生之外幣借款，其產生之兌換差額若視為對利息成本之調整者，為借款成本之一部分，予以資本化作為該項資產之成本。
- (2) 適用國際財務報導準則第9號「金融工具」之外幣項目，依金融工具之會計政策處理。
- (3) 構成報導個體對國外營運機構淨投資一部分之貨幣性項目，所產生之兌換差額原始係認列為其他綜合損益，並於處分該淨投資時，自權益重分類至損益。

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

當非貨幣性項目之利益或損失認列為其他綜合損益時，該利益或損失之任何兌換組成部分認列為其他綜合損益。當非貨幣性項目之利益或損失認列為損益時，該利益或損失之任何兌換組成部分認列為損益。

4. 外幣財務報表之換算

編製個體財務報表時，國外營運機構之資產與負債係以該資產負債表日之收盤匯率換算為新台幣，收益及費損項目係以當期平均匯率換算。因換算而產生之兌換差額認列為其他綜合損益，並於處分該國外營運機構時，將先前已認列於其他綜合損益並累計於權益項下之單獨組成部分之累計兌換差額，於認列處分損益時，自權益重分類至損益。涉及對包含國外營運機構之子公司喪失控制之部分處分，及部分處分對包含國外營運機構之關聯企業或聯合協議之權益後，所保留之權益係一包含國外營運機構之金融資產者，亦按處分處理。

在未喪失控制下部分處分包含國外營運機構之子公司時，按比例將認列於其他綜合損益之累計兌換差額重新歸屬予該國外營運機構之非控制權益，而不認列為損益；在未喪失重大影響或聯合控制下，部分處分包含國外營運機構之關聯企業或聯合協議時，累計兌換差額則按比例重分類至損益。

5. 資產與負債區分流動與非流動之分類標準

有下列情況之一者，分類為流動資產，非屬流動資產，則分類為非流動資產：

- (1) 預期於其正常營業週期中實現該資產，或意圖將其出售或消耗。
- (2) 主要為交易目的而持有該資產。
- (3) 預期於報導期間後十二個月內實現該資產。
- (4) 現金或約當現金，但於報導期間後至少十二個月將該資產交換或用以清償負債受到限制者除外。

有下列情況之一者，分類為流動負債，非屬流動負債，則分類為非流動負債：

- (1) 預期於其正常營業週期中清償該負債。
- (2) 主要為交易目的而持有該負債。
- (3) 預期於報導期間後十二個月內到期清償該負債。
- (4) 不能無條件將清償期限遞延至報導期間後至少十二個月之負債。負債之條款，可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致其清償者，並不影響其分類。

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

6. 現金及約當現金

現金及約當現金係庫存現金、活期存款及可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之短期並具高度流動性之定期存款或投資(包括合約期間三個月內之定期存款)。

7. 金融工具

金融資產與金融負債於本公司成為該金融工具合約條款之一方時認列。

符合國際財務報導準則第9號「金融工具」適用範圍之金融資產與金融負債，於原始認列時，係依公允價值衡量，直接可歸屬於金融資產與金融負債(除分類為透過損益按公允價值衡量之金融資產及金融負債外)取得或發行之交易成本，係從該金融資產及金融負債之公允價值加計或減除。

(1) 金融資產之認列與衡量

本公司所有慣例交易金融資產之認列與除列，採交易日會計處理。

本公司以下列兩項為基礎將金融資產分類為後續按攤銷後成本衡量、透過其他綜合損益按公允價值衡量或透過損益按公允價值衡量之金融資產：

- A. 管理金融資產之經營模式
- B. 金融資產之合約現金流量特性

按攤銷後成本衡量之金融資產

同時符合下列兩條件之金融資產，按攤銷後成本衡量，並以應收票據、應收帳款及其他應收款等項目列報於資產負債表：

- A. 管理金融資產之經營模式：持有金融資產以收取合約現金流量
- B. 金融資產之合約現金流量特性：現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息

此等金融資產(不包括涉及避險關係者)後續以攤銷後成本【原始認列時衡量之金額，減除已償付之本金，加計或減除該原始金額與到期金額間差額之累積攤銷數(使用有效利息法)，並調整備抵損失】衡量。於除列、透過攤銷程序或認列減損利益或損失時，將其利益或損失認列於損益。

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

以有效利息法(以有效利率乘以金融資產總帳面金額)或下列情況計算之利息，則認列於損益：

- A. 如屬購入或創始之信用減損金融資產，以信用調整後有效利率乘以金融資產攤銷後成本
- B. 非屬前者，惟後續變成信用減損者，以有效利率乘以金融資產攤銷後成本

透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產

同時符合下列兩條件之金融資產，按透過其他綜合損益按公允價值衡量，並以透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產列報於資產負債表：

- A. 管理金融資產之經營模式：收取合約現金流量及出售金融資產
- B. 金融資產之合約現金流量特性：現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息

此類金融資產相關損益之認列說明如下：

- A. 除列或重分類前，除減損利益或損失與外幣兌換損益認列於損益外，其利益或損失係認列於其他綜合損益
- B. 除列時，先前認列於其他綜合損益之累積利益或損失係自權益重分類至損益作為重分類調整
- C. 以有效利息法(以有效利率乘以金融資產總帳面金額)或下列情況計算之利息，則認列於損益：
 - (a) 如屬購入或創始之信用減損金融資產，以信用調整後有效利率乘以金融資產攤銷後成本
 - (b) 非屬前者，惟後續變成信用減損者，以有效利率乘以金融資產攤銷後成本

此外，對於屬國際財務報導準則第9號適用範圍之權益工具，且該權益工具既非持有供交易，亦非適用國際財務報導準則第3號之企業個體中之收購者所認列之或有對價，於原始認列時，選擇(不可撤銷)將其後續公允價值變動列報於其他綜合損益。列報於其他綜合損益中之金額後續不得移轉至損益(處分該等權益工具時，將列入其他權益項目之累積金額，直接轉入保留盈餘)，並以透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產列報於資產負債表。投資之股利則認列於損益，除非該股利明顯代表部分投資成本之回收。

透過損益按公允價值衡量之金融資產

除前述符合特定條件而按攤銷後成本衡量或透過其他綜合損益按公允價值衡量外，金融資產均採透過損益按公允價值衡量，並以透過損益按公允價值衡量之金融資產列報於資產負債表。

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

此類金融資產以公允價值衡量，其再衡量產生之利益或損失認列為損益，該認列為損益之利益或損失包含該金融資產所收取之任何股利或利息。

(2) 金融資產減損

本公司對按攤銷後成本衡量之金融資產，係以預期信用損失認列並衡量備抵損失。

本公司以反映下列各項之方式衡量預期信用損失：

- A. 藉由評估各可能結果而決定之不偏且以機率加權之金額
- B. 貨幣時間價值
- C. 與過去事項、現時狀況及未來經濟狀況預測有關之合理且可佐證之資訊
(於資產負債表日無須過度成本或投入即可取得者)

衡量備抵損失之方法說明如下：

- A. 按12個月預期信用損失金額衡量：包括金融資產自原始認列後信用風險未顯著增加，或於資產負債表日判定為信用風險低者。此外，亦包括前一報導期間按存續期間預期信用損失金額衡量備抵損失，但於本期資產負債表日不再符合自原始認列後信用風險已顯著增加之條件者。
- B. 存續期間預期信用損失金額衡量：包括金融資產自原始認列後信用風險已顯著增加，或屬購入或創始之信用減損金融資產。
- C. 對於屬國際財務報導準則第15號範圍內之交易所產生之應收帳款或合約資產，本公司採用存續期間預期信用損失金額衡量備抵損失。

本公司於每一資產負債表日，以比較金融工具於資產負債表日與原始認列日之違約風險之變動，評估金融工具於原始認列後之信用風險是否已顯著增加。另與信用風險相關資訊請詳附註十二。

(3) 金融資產除列

本公司持有之金融資產於符合下列情況之一時除列：

- A. 來自金融資產現金流量之合約權利終止。
- B. 已移轉金融資產且將該資產所有權之幾乎所有風險及報酬移轉予他人。
- C. 既未移轉亦未保留資產所有權之幾乎所有風險及報酬，但已移轉對資產之控制。

一金融資產整體除列時，其帳面金額與已收取或可收取對價加計認列於其他綜合損益之任何累計利益或損失總和間之差額係認列於損益。

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

(4) 金融負債及權益工具

負債或權益之分類

本公司發行之負債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。

權益工具

權益工具係指表彰本公司於資產減除所有負債後剩餘權益之任何合約，本公司發行之權益工具係以取得之價款扣除直接發行成本後之金額認列。

複合工具

本公司對所發行之可轉換公司債依其合約條款確認金融負債及權益組成要素。另對所發行之轉換公司債，係於區分權益要素前評估嵌入之買、賣權之經濟特性及風險是否與主債務商品緊密關聯。

不涉及衍生工具之負債部分，其公允價值使用性質相當且不具轉換特性債券之市場利率評估，於轉換或贖回清償前，此部分金額分類為以攤銷後成本衡量之金融負債；至於其他與主契約經濟特性風險不緊密關聯之嵌入式衍生工具部分(例如嵌入之買回權及贖回權經確認其執行價格無法幾乎等於債務商品於每一執行日之攤銷後成本)，除屬權益組成要素外，分類為負債組成要素，並於後續期間以透過損益按公允價值衡量；權益要素之金額則以轉換公司債公允價值減除負債組成部分決定之，其帳面金額於後續之會計期間不予重新衡量。若所發行之轉換公司債不具權益要素，則依國際財務報導準則第9號混合工具之方式處理。

交易成本依照原始認列可轉換公司債分攤予負債及權益組成部分之比例，分攤至負債及權益組成部分。

轉換公司債持有人於該轉換公司債到期前要求行使轉換權利時，先將負債組成要素之帳面金額調整至轉換當時應有之帳面金額，作為發行普通股之入帳基礎。

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

金融負債

符合國際財務報導準則第9號適用範圍之金融負債於原始認列時，分類為以攤銷後成本衡量之金融負債。

以攤銷後成本衡量之金融負債

以攤銷後成本衡量之金融負債包括應付款項及借款等，於原始認列後，續後以有效利率法衡量。當金融負債除列及透過有效利率法攤提時，將其相關損益及攤銷數認列於損益。

攤銷後成本之計算考量取得時之折價或溢價及交易成本。

金融負債之除列

當金融負債之義務解除、取消或失效時，則除列該金融負債。

當本公司與債權人間就具重大差異條款之債務工具進行交換，或對現有金融負債之全部或部分條款作重大修改(不論是否因財務困難)，以除列原始負債並認列新負債之方式處理，除列金融負債時，將其帳面金額與所支付或應支付對價總額(包括移轉之非現金資產或承擔之負債)間之差額認列於損益。

(5) 金融資產及負債之互抵

金融資產及金融負債僅於已認列金額目前具互抵之法律行使權利且有意圖以淨額交割或同時變現資產及清償負債時，方能予以互抵並以淨額列示於資產負債表。

8. 公允價值衡量

公允價值係指於衡量日，市場參與者間在有秩序之交易中出售某一資產所能收取或移轉某一負債所需支付之價格。公允價值衡量假設該出售資產或移轉負債之交易發生於下列市場之一：

- (1) 該資產或負債之主要市場，或
- (2) 若無主要市場，該資產或負債之最有利市場

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

主要或最有利市場必須是公司所能進入以進行交易者。

資產或負債之公允價值衡量係使用市場參與者於定價資產或負債時會使用之假設，其假設該等市場參與者依其經濟最佳利益為之。

非金融資產之公允價值衡量考量市場參與者藉由將該資產用於其最高及最佳使用或藉由將該資產出售予會將該資產用於其最高及最佳使用之另一市場參與者，以產生經濟效益之能力。

本公司採用在相關情況下適合且有足夠資料可得之評價技術以衡量公允價值，並最大化攸關可觀察輸入值之使用且最小化不可觀察輸入值之使用。

9. 存貨

存貨按逐項比較之成本與淨變現價值孰低法評價。

成本指為使存貨達到可供銷售或可供生產狀態及地點所產生之成本：
原物料—以實際進貨成本，成本之計算採用加權平均法。
製成品及在製品—包括直接原料、人工及以正常產能分攤之固定製造費用，但不包含借款成本。成本之計算採用加權平均法。

淨變現價值指在正常情況下，估計售價減除至完工尚須投入之成本及銷售費用後之餘額。

10. 採用權益法之投資

本公司對子公司之投資係依據證券發行人財務報告編製準則第21條之規定，以「採用權益法之投資」表達並作必要之評價調整，以使個體財務報告當期損益及其他綜合損益與合併基礎編製之財務報告中當期損益及其他綜合損益歸屬於母公司業主之分攤數相同，且個體財務報告業主權益與合併基礎編製之財務報告中歸屬於母公司業主之權益相同。此等調整主要係考量投資子公司於合併財務報表依據國際財務報導準則第10號「合併財務報表」之處理及不同報導個體層級適用國際財務報導準則之差異，並借記或貸記「採用權益法之投資」、「採用權益法之子公司、關聯企業及合資損益份額」或「採用權益法之子公司、關聯企業及合資其他綜合損益份額」等科目。

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

本公司對關聯企業之投資除分類為待出售資產外，係採用權益法處理。關聯企業係指本公司對其有重大影響者。

於權益法下，投資關聯企業於資產負債表之列帳，係以成本加計取得後本公司對該關聯企業淨資產變動數依持股比例認列之金額。對關聯企業投資之帳面金額及其他相關長期權益於採用權益法減少至零後，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。本公司與關聯企業間交易所產生之未實現損益，則依其對關聯企業之權益比例銷除。

當關聯企業之權益變動並非因損益及其他綜合損益項目而發生且不影響本公司對其持股比例時，本公司係按持股比例認列相關所有權權益變動。因而所認列之資本公積於後續處分關聯企業時，係按處分比例轉列損益。

關聯企業之財務報表係就與本公司相同之報導期間編製，並進行調整以使其會計政策與本公司之會計政策一致。

本公司於每一報導期間結束日依國際會計準則第28號「投資關聯企業及合資」之規定確認是否有客觀證據顯示對關聯企業之投資發生減損，若有減損之客觀證據，本公司即依國際會計準則第36號「資產減損」之規定以關聯企業之可回收金額與帳面金額間之差異數計算減損金額，並將該金額認列於對關聯企業之損益中。前述可回收金額如採用該投資之使用價值，本公司則依據下列估計決定相關使用價值：

- (1) 本公司所享有關聯企業估計未來產生現金流量現值之份額，包括關聯企業因營運所產生之現金流量及最終處分該投資所得之價款；或
- (2) 本公司預期由該投資收取股利及最終處分該投資所產生之估計未來現金流量現值。

因構成投資關聯企業帳面金額之商譽組成項目，並未單獨認列，故無須對其適用國際會計準則第36號「資產減損」商譽減損測試之規定。

當喪失對關聯企業之重大影響時，本公司係以公允價值衡量並認列所保留之投資部分。喪失重大影響時，該投資關聯企業之帳面金額與所保留投資之公允價值加計處分所得價款間之差額，則認列為損益。

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

11. 不動產、廠房及設備

不動產、廠房及設備係以取得成本為認列基礎，並減除累計折舊及累計減損後列示，前述成本包含不動產、廠房及設備之拆卸、移除及復原其所在地點之成本及因未完工程所產生之必要利息支出。不動產、廠房及設備之各項組成若屬重大，則單獨提列折舊。當不動產、廠房及設備之重大組成項目須被定期重置，本公司將該項目視為個別資產並以特定耐用年限及折舊方法分別認列。該等被重置部分之帳面金額，則依國際會計準則第16號「不動產、廠房及設備」之除列規定予以除列。重大檢修成本若符合認列條件，係視為替換成本而認列為廠房及設備帳面金額之一部分，其他修理及維護支出則認列至損益。

折舊係以直線法按下列資產之估計耐用年限計提：

房屋及建築	3~50年
機器設備	2~16年
試驗設備	3~10年
運輸設備	5~6年
辦公設備	3~10年
租賃改良	5~10年
其他設備	2~16年

不動產、廠房及設備之項目或任一重要組成部分於原始認列後，若予處分或預期未來不會因使用或處分而有經濟效益之流入，則予以除列並認列損益。

不動產、廠房及設備之殘值、耐用年限及折舊方法係於每一財務年度終了時評估，若預期值與先前之估計不同時，該變動視為會計估計變動。

12. 投資性不動產

本公司自有之投資性不動產係以原始成本衡量，並包含取得該項資產之交易成本。投資性不動產之帳面金額包括於達到成本可認列之條件下，因修繕或新增現有投資性不動產而投入之成本，但一般日常發生之維修費用則不作為其成本之一部分。於原始認列後，除依國際財務報導準則第5號「待出售非流動資產及停業單位」符合分類為待出售(或包括於分類為待出售之處分群組中)之條件者外，投資性不動產之衡量係採成本模式，依國際會計準則第16號「不動產、廠房及設備」對該模式之規定處理，惟若其由承租人以使用權資產所持有且依國際財務報導準則第5號之規定非為待出售者，係依國際財務報導準則第16號之規定處理。

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

折舊係以直線法按下列資產之估計耐用年限計提：

建築物 30年

投資性不動產在處分、或永久不再使用且預期無法由處分產生未來經濟效益之情況下，即予以除列並認列損益。

本公司依資產實際用途決定轉入或轉出投資性不動產。

當不動產符合或不再符合投資性不動產定義且有證據顯示用途改變時，本公司將不動產轉列為投資性不動產或從投資性不動產轉出。

13. 租賃

本公司就合約成立日評估該合約是否係屬(或包含)租賃。若合約轉讓對已辨認資產之使用之控制權一段時間以換得對價，該合約係屬(或包含)租賃。為評估合約是否轉讓對已辨認資產之使用之控制權一段時間，本公司評估在整個使用期間是否具有下列兩者：

- (1) 取得來自使用已辨認資產之幾乎所有經濟效益之權利；及
- (2) 主導已辨認資產之使用之權利。

對於合約係屬(或包含)租賃者，本公司將合約中每一租賃組成部分作為單獨租賃，並與合約中之非租賃組成部分分別處理。對於合約包含一項租賃組成部分以及一項或多項之額外租賃或非租賃組成部分者，本公司以每一租賃組成部分之相對單獨價格及非租賃組成部分之彙總單獨價格為基礎，將合約中之對價分攤至該租賃組成部分。租賃及非租賃組成部分之相對單獨價格，以出租人(或類似供應者)分別對該組成部分(或類似組成部分)收取之價格為基礎決定。若可觀察之單獨價格並非隨時可得，本公司最大化可觀察資訊之使用以估計該單獨價格。

公司為承租人

除符合並選擇短期租賃或低價值標的資產之租賃外，當本公司係租賃合約之承租人時，對所有租賃認列使用權資產及租賃負債。

本公司於開始日，按於該日尚未支付之租賃給付之現值衡量租賃負債。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，使用承租人增額借款利率。於開始日，計入租賃負債之租賃給付，包括與租賃期間內之標的資產使用權有關且於該日尚未支付之下列給付：

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

- (1) 固定給付(包括實質固定給付)，減除可收取之任何租賃誘因；
- (2) 取決於某項指數或費率之變動租賃給付(採用開始日之指數或費率原始衡量)；
- (3) 殘值保證下承租人預期支付之金額；
- (4) 購買選擇權之行使價格，若本公司可合理確定將行使該選擇權；及
- (5) 租賃終止所須支付之罰款，若租賃期間反映承租人將行使租賃終止之選擇權。

開始日後，本公司按攤銷後成本基礎衡量租賃負債，以有效利率法增加租賃負債帳面金額，反映租賃負債之利息；租賃給付之支付減少租賃負債帳面金額。

本公司於開始日，按成本衡量使用權資產，使用權資產之成本包含：

- (1) 租賃負債之原始衡量金額；
- (2) 於開始日或之前支付之任何租賃給付，減除收取之任何租賃誘因；
- (3) 承租人發生之任何原始直接成本；及
- (4) 承租人拆卸、移除標的資產及復原其所在地點，或將標的資產復原至租賃之條款及條件中所要求之狀態之估計成本。

使用權資產後續衡量以成本減除累計折舊及累計減損損失後列示，亦即適用成本模式衡量使用權資產。

若租賃期間屆滿時標的資產所有權移轉予本公司，或若使用權資產之成本反映本公司將行使購買選擇權，則自開始日起至標的資產耐用年限屆滿時，對使用權資產提列折舊。否則，本公司自開始日起至使用權資產之耐用年限屆滿時或租賃期間屆滿時兩者之較早者，對使用權資產提列折舊。

本公司適用國際會計準則第36號「資產減損」判定使用權資產是否發生減損並處理任何已辨認之減損損失。

除符合並選擇短期租賃或低價值標的資產之租賃外，本公司於資產負債表列報使用權資產及租賃負債，並於綜合損益表分別列報與租賃相關之折舊費用及利息費用。

本公司對短期租賃及低價值標的資產之租賃，選擇按直線基礎或另一種有系統之基礎，將有關該等租賃之租賃給付於租賃期間認列為費用。

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

公司為出租人

本公司於合約成立日將其每一租賃分類為營業租賃或融資租賃。租賃如移轉附屬於標的資產所有權之幾乎所有風險與報酬，係分類為融資租賃；若未移轉，則分類為營業租賃。於開始日，本公司於資產負債表認列融資租賃下所持有之資產，並按租賃投資淨額將其表達為應收融資租賃款。

對於合約包含租賃組成部分以及非租賃組成部分，本公司適用國際財務報導準則第15號規定分攤合約中之對價。

本公司按直線基礎或另一種有系統之基礎，將來自營業租賃之租賃給付認列為租金收入。對於營業租賃之非取決於某項指數或費率之變動租賃給付，於發生時認列為租金收入。

14. 無形資產

單獨取得之無形資產於原始認列時係以成本衡量。透過企業合併取得之無形資產成本為收購日之公允價值。無形資產於原始認列後，係以其成本減除累計攤銷及累計減損損失後之金額作為帳面金額。不符合認列條件之內部產生無形資產不予資本化，而係於發生時認列至損益。

無形資產之耐用年限區分為有限及非確定耐用年限。

有限耐用年限之無形資產係於其耐用年限內攤銷，並於存有減損跡象時進行減損測試。有限耐用年限之無形資產攤銷期間及攤銷方法係至少於每一財務年度結束時進行複核。若資產之預估耐用年限與先前之估計不同或未來經濟效益消耗之預期型態已發生改變，則攤銷方法或攤銷期間將予以調整並視為會計估計變動。

非確定耐用年限之無形資產不予攤銷，但於每一年度依個別資產或現金產生單位層級進行減損測試。非確定耐用年限之無形資產係於每期評估是否有事件及情況繼續支持該資產之耐用年限仍屬非確定。若耐用年限由非確定改為有限耐用年限時，則推延適用。

無形資產之除列所產生之利益或損失係認列至損益。

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

發展中之無形資產－研究發展成本

研究成本發生時係認列為費用。若個別專案之發展階段支出符合下列條件，認列為無形資產：

- (1) 該發展中之無形資產已達技術可行性，並將可供使用或出售。
- (2) 有意圖完成該資產且有能力使用或出售該資產。
- (3) 該資產將產生未來經濟效益。
- (4) 具充足之資源以完成該資產。
- (5) 發展階段之支出能可靠衡量。

資本化之發展支出於原始認列後，係採成本模式衡量；亦即以成本減除累計攤銷及累計減損後之金額作為帳面金額。此資產於發展階段期間，每年進行減損測試，並自完成發展且達可供使用狀態時，於預期未來效益之期間內攤銷。

本公司無形資產會計政策彙總如下：

類別	電腦軟體成本	專門技術
耐用年限	有限耐用年限1~5年	有限耐用年限5年
攤銷方法	直線法	直線法

15. 非金融資產之減損

本公司於每一報導期間結束日評估所有適用國際會計準則第36號「資產減損」之資產是否存有減損跡象。如有減損跡象或須針對某一資產每年定期進行減損測試，本公司即以個別資產或資產所屬之現金產生單位進行測試。減損測試結果如資產或資產所屬現金產生單位之帳面金額大於其可回收金額，則認列減損損失。可回收金額為淨公允價值或使用價值之較高者。

本公司於每一報導期間結束日針對商譽以外之資產，評估是否有跡象顯示先前已認列之減損損失可能已不存在或減少。如存有此等跡象，本公司即估計該資產或現金產生單位之可回收金額。若可回收金額因資產之估計服務潛能變動而增加時，則迴轉減損。惟迴轉後帳面金額不超過資產在未認列減損損失情況下，減除應提列折舊或攤銷後之帳面金額。

繼續營業單位之減損損失及迴轉數係認列於損益。

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

16. 負債準備

負債準備之認列條件係因過去事件所產生之現時義務(法定義務或推定義務)，於清償義務時，很有可能需要流出具經濟效益之資源，且該義務金額能可靠估計。當本公司預期某些或所有負債準備可被歸墊時，只有當歸墊幾乎完全確定時認列為單獨資產。若貨幣時間價值影響重大時，負債準備以可適當反映負債特定風險之現時稅前利率折現。負債折現時，因時間經過而增加之負債金額，認列為借款成本。

17. 庫藏股票

本公司於取得本公司股票(庫藏股票)時係以取得成本認列並作為權益之減項。庫藏股票交易之價差認列於權益項下。

18. 收入認列

本公司與客戶合約之收入主要包括銷售商品及代工服務，會計處理分別說明如下：

銷售商品

本公司製造、經銷及銷售商品，承諾之商品於出貨時客戶即取得其控制(即客戶主導該商品之使用並取得該商品之幾乎所有剩餘效益之能力)時認列收入，主要商品為西藥，本公司以合約敘明之價格為基礎認列收入。

本公司係於商品移轉控制且具有無條件收取對價之權利時，即認列應收帳款，該等應收帳款通常期間短且不具重大財務組成部分；然有部分合約，由於簽約時即先向客戶收取部分對價，本公司承擔須於續後提供商品之義務，故認列為合約負債。

本公司前述合約負債轉列收入之期間通常不超過一年，並未導致重大財務組成部分之產生。

代工收入

本公司提供西藥委託製造之服務，主要係依相關協議內容代工，及合約敘明之價格為基礎認列收入，承諾之商品出貨時客戶即取得其控制(即客戶主導該商品之使用並取得該商品之幾乎所有剩餘效益之能力)時認列收入。

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

19. 借款成本

直接可歸屬於取得、建造或生產符合要件之資產的借款成本，予以資本化為該資產成本之一部分。其他所有借款成本則認列為發生期間之費用。借款成本係包括與舉借資金有關而發生之利息及其他成本。

20. 退職後福利計畫

本公司員工退休辦法適用於所有正式任用之員工，員工退休基金全數提存於勞工退休準備金監督委員會管理，並存入退休基金專戶，由於上述退休金係以退休準備金監督委員會名義存入，與本公司完全分離，故未列入上開財務報表中。

對於屬確定提撥計畫之退職後福利計畫，本公司每月負擔之員工退休金提撥率，不得低於員工每月薪資百分之六，所提撥之金額認列為當期費用。

21. 股份基礎給付交易

本公司與員工間權益交割之股份基礎給付交易，其成本係以權益工具之給與日公允價值衡量。公允價值係以適當之定價模式衡量。

權益交割之股份基礎給付交易之成本係於服務條件及績效條件達成之期間內逐期認列，並相對認列權益之增加。於既得日前每一報導期間結束日針對權益交割交易所認列之累計費用，係反映既得期間之經過及本公司對最終將既得之權益工具數量之最佳估計。每一報導期間期初及期末針對股份基礎給付交易所認列之累計成本變動數，則認列至該期間之損益。

股份基礎給付獎酬最終若未符合既得條件，則無須認列任何費用。但權益交割交易之既得條件如係與市價條件或非既得條件有關，則在所有服務或績效條件均已達成之情況下，無論市價條件或非既得條件是否達成，相關費用仍予以認列。

於修改權益交割交易條件時，則至少認列未修改下之原始給付成本。股份基礎交易之交易條件修改若增加股份基礎給付交易之公允價值總數或對員工有利時，則認列額外之權益交割交易成本。

權益交割之股份基礎給付獎酬計畫若被取消，則視為於取消日即已既得，並立即認列尚未認列之剩餘股份基礎給付費用，此包括企業或員工可控制之非既得條件並未達成之獎酬計畫。若原先取消之獎酬係由新的獎酬計畫取代且於給與日即被確認將取代被取消之獎酬計畫，則將取消及新給與之獎酬計畫視同原始獎酬計畫之修改。

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

流通在外選擇權之稀釋效果將於計算稀釋每股盈餘時，以額外股份計算其稀釋效果。

發行限制員工權利股票時，係以給與日所給與之權益商品公允價值為基礎，於既得期間認列薪資費用及相對之權益增加；於給與日時本公司認列員工未賺得酬勞，員工未賺得酬勞屬過渡科目，於個體資產負債表中作為權益減項，並依時間經過轉列薪資費用。

22. 所得稅

所得稅費用(利益)係指包含於決定本期損益中，與當期所得稅及遞延所得稅有關之彙總數。

當期所得稅

與本期及前期有關之本期所得稅負債(資產)，係以報導期間結束日已立法或實質性立法之稅率及稅法衡量。當期所得稅與認列於其他綜合損益或直接認列於權益之項目有關者，係分別認列於其他綜合損益或權益而非損益。

未分配盈餘加徵營利事業所得稅部分，於股東會決議分配盈餘之日列為所得稅費用。

遞延所得稅

遞延所得稅係就報導期間結束日，資產與負債之課稅基礎與其於資產負債表之帳面金額間所產生之暫時性差異予以計算。

除下列兩者外，所有應課稅暫時性差異皆予認列為遞延所得稅負債：

- (1) 商譽之原始認列；或非屬企業合併交易所產生，且於交易當時既不影響會計利潤亦不影響課稅所得(損失)之資產或負債原始認列；
- (2) 因投資子公司、關聯企業及聯合協議權益所產生，其迴轉時點可控制且於可預見之未來很有可能不會迴轉之應課稅暫時性差異。

除下列兩者外，可減除暫時性差異、未使用課稅損失及未使用所得稅抵減產生之遞延所得稅資產，於很有可能有未來課稅所得之範圍內認列：

- (1) 與非屬企業合併交易，且於交易當時既不影響會計利潤亦不影響課稅所得(損失)之資產或負債原始認列所產生之可減除暫時性差異有關；
- (2) 與投資子公司、關聯企業及聯合協議權益所產生之可減除暫時性差異有關，僅於可預見之未來很有可能迴轉且迴轉當時有足夠之課稅所得以供該暫時性差異使用之範圍內認列。

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

遞延所得稅資產及負債係以預期資產實現或負債清償當期之稅率衡量，該稅率並以報導期間結束日已立法或實質性立法之稅率及稅法為基礎。遞延所得稅資產及負債之衡量係反映報導期間結束日預期回收資產或清償負債帳面金額之方式所產生之租稅後果。遞延所得稅與不列於損益之項目有關者，亦不認列於損益，而係依其相關交易認列於其他綜合損益或直接認列於權益。遞延所得稅資產於每一報導期間結束日予以重新檢視並認列。

遞延所得稅資產與負債僅於本期所得稅資產及本期所得稅負債之互抵具有法定執行權，且遞延所得稅係屬同一納稅主體並與由同一稅捐機關課徵之所得稅有關時，可予互抵。

23. 企業合併及商譽

企業合併係採用收購法進行會計處理。企業合併之移轉對價、所取得之可辨認資產及承擔之負債，係以收購日之公允價值衡量。收購者針對每一企業合併，係以公允價值或被收購者可辨認淨資產之相對比例衡量非控制權益。所發生之收購相關成本係當期費用化並包括於管理費用。

本公司收購業務時，係依據收購日所存在之合約條件、經濟情況及其他相關情況，進行資產與負債分類與指定是否適當之評估，包括被收購者所持有主契約中嵌入式衍生金融工具之分離考量。

企業合併如係分階段完成者，則收購者先前所持有被收購者之權益，係以收購日之公允價值重新衡量，並將所產生之利益或損失認列為當期損益。

收購者預計移轉之或有對價將以收購日之公允價值認列。被視為資產或負債之或有對價，其續後之公允價值變動將依國際財務報導準則第9號規定認列為當期損益或其他綜合損益之變動。惟或有對價如係分類為權益時，則在其最終於權益項下結清前，均不予以重新衡量。

商譽之原始衡量係所移轉之對價加計非控制權益後之總數，超過本公司所取得可辨認資產與負債公允價值之金額；此對價如低於所取得淨資產公允價值，其差額則認列為當期損益。

商譽於原始認列後，係以成本減累計減損衡量。因企業合併所產生之商譽自取得日起分攤至公司中預期自此合併而受益之每一現金產生單位，無論被收購者之其他資產或負債是否歸屬於此等現金產生單位。每一受攤商譽之單位或單位群組代表為內部管理目的監管商譽之最低層級，且不大於彙總前之營運部門。

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

處分部分包含商譽之現金產生單位時，此處分部分之帳面金額包括與被處分營運有關之商譽。所處分之商譽，係依據該被處分營運與所保留部分之相對可回收金額予以衡量。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

本公司編製個體財務報表時，管理階層須於報導期間結束日進行判斷、估計及假設，此將影響收入、費用、資產與負債報導金額及或有負債之揭露。然而，這些重大假設與估計之不確定性可能導致資產或負債之帳面金額須於未來期間進行重大調整之結果。

1. 判斷

在採用本公司會計政策之過程中，管理階層進行下列對個體財務報表金額認列最具有重大影響之判斷：

收入認列

本公司就部分代工及經銷合約需履行之義務，需綜合考量本公司是否為該交易之主理人、承擔存貨風險或具有直接訂定價格之自由等因素，以決定本公司是否為主理人，故主理人或代理人之判斷將影響本公司收入認列金額。

2. 估計及假設

於報導期間結束日對有關未來所作之估計及假設不確定性之主要來源資訊，具有導致資產及負債帳面金額於下一財務年度重大調整之重大風險。茲說明如下：

(1) 存貨

存貨淨變現價值之估計值係考量存貨發生毀損、全部或部分過時或售價下跌等情況，以估計時可得之存貨預期變現金額之最可靠證據為之，請詳附註六。

(2) 應收款項－減損損失之估計

本公司應收款項減損損失之估計係採用存續期間預計信用損失金額衡量，將依據合約可收取之合約現金流量(帳面金額)與預期收取之現金流量(評估前瞻資訊)兩者間差額之現值為信用損失，惟短期應收款之折現影響不重大，信用損失以未折現之差額衡量。若未來實際現金流量少於預期，可能會產生重大減損損失，請詳附註六。

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

(3) 所得稅

所得稅的不確定性存在於對複雜稅務法規之解釋、產生未來課稅所得的金額及時點。由於廣泛的國際商業關係與契約的長期性和複雜性，其實際結果與所作假設間產生之差異，或此等假設於未來之改變，可能迫使將已入帳的所得稅利益和費用於未來予以調整。對所得稅之提列，係依據本公司營業所在各國之稅捐機關可能的查核結果，所作之合理估計。所提列的金額是基於不同因素，例如：以往稅務查核經驗及課稅主體與所屬稅捐機關對稅務法規解釋之不同。此解釋之差異，因集團個別企業所在地之情況，而可能產生各種議題。

未使用之課稅損失與所得稅抵減遞轉後期及可減除暫時性差異，係於未來很有可能產生課稅所得或有應課稅暫時性差異之範圍內，認列遞延所得稅資產。決定遞延所得稅資產可認列之金額係以未來課稅所得及應課稅暫時性差異可能發生之時點及水準併同未來之稅務規劃策略為估計之依據。

(4) 股份基礎給付交易

本公司與員工間之權益交割交易成本，係以給與日之權益工具公允價值衡量。估計股份基礎給付交易之公允價值時，應依給與條款決定最佳之定價模式。此估計亦要求決定定價模式所使用之最佳參數，包括：認股權的預期存續期間、預期波動率、預期股利率，以及對其所作之假設。對用於衡量股份基礎給付交易公允價值所使用的假設及模式，請詳附註六之說明。

六、重要會計項目之說明

1. 現金及約當現金

	109.12.31	108.12.31
庫存現金	\$216	\$196
活期存款	98,597	143,833
合計	<u>\$98,813</u>	<u>\$144,029</u>

2. 透過損益按公允價值衡量之金融資產

	109.12.31	108.12.31
強制透過損益按公允價值衡量：		
基金	\$-	\$60,014
流動	<u>\$-</u>	<u>\$60,014</u>

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

3. 應收票據

	109.12.31	108.12.31
應收票據(總帳面金額)	\$23,143	\$19,276
減：備抵損失	-	-
小計	23,143	19,276
應收票據－關係人(總帳面金額)	-	3,564
減：備抵損失	-	-
小計	-	3,564
合 計	\$23,143	\$22,840

本公司之應收票據皆屬未逾期，且未有提供擔保之情況。

本公司依國際財務報導準則第9號規定評估減損，備抵損失相關資訊，請詳附註六.17，信用風險相關資訊請詳附註十二。

4. 應收帳款

	109.12.31	108.12.31
應收帳款(總帳面金額)	\$68,918	\$84,734
減：備抵損失	(27)	(634)
小計	68,891	84,100
應收帳款－關係人(總帳面金額)	18,136	12,971
減：備抵損失	-	-
小計	18,136	12,971
合 計	\$87,027	\$97,071

(1) 本公司之應收帳款未有提供擔保之情況。

(2) 本公司對客戶之授信期間通常為30天至120天。於民國一〇九年及一〇八年十二月三十一日之總帳面金額，分別為87,054仟元及97,705仟元，於民國一〇九年及一〇八年一月一日至十二月三十一日備抵損失相關資訊詳附註六、17，信用風險相關資訊請詳附註十二。

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

5. 存貨

(1) 存貨淨額明細如下：

	109.12.31	108.12.31
原 料	\$8,846	\$13,460
物 料	1,037	1,032
在 製 品	8,771	7,674
半 成 品	901	3,105
製 成 品	8,464	17,087
商 品	18,779	17,416
合 計	<u>\$46,798</u>	<u>\$59,774</u>

(2) 本公司認列為費用之存貨成本明細如下：

	109.1.1~ 109.12.31	108.1.1~ 108.12.31
銷貨成本	\$296,490	\$261,889
存貨盤盈虧淨(利)	(120)	(223)
存貨跌價 (回升利益)	(547)	(10,279)
合 計	<u>\$295,823</u>	<u>\$251,387</u>

(3) 本公司民國一〇九年度及一〇八年度認列為費用之存貨成本分別為295,823仟元及251,387仟元，其中包括民國一〇九年度及民國一〇八年度處分部份呆滯存貨而分別認列存貨跌價損失回升利益(547)仟元及(10,279)仟元。

(4) 前述存貨未有提供擔保之情事。

6. 其他流動資產

	109.12.31	108.12.31
暫付款	\$98	\$45
代付款	39,675	41,167
合 計	<u>\$39,773</u>	<u>\$41,212</u>

代付款主係為本公司代客戶代工之代付購料款。

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

7. 採用權益法之投資

被投資公司名稱	109.12.31		108.12.31	
	金額	持股比例	金額	持股比例
投資子公司：				
聯邦化學製藥(股)公司	\$68,945	100%	\$64,232	100%
宇泰欣藥業(股)公司	89,481	100%	81,575	100%
益邦製藥(股)公司	725,540	100%	266,188	100%
BORA PHARMACEUTICALS USA INC	9,101	100%	7,962	100%
BORA PHARMACEUTICAL SERVICES INC	413,653	50%	-	-
合 計	<u>\$1,306,720</u>		<u>\$419,957</u>	

- (1) 本公司於民國一〇七年二月五日股東臨時會決議通過以現金收購益邦製藥股份有限公司(以下簡稱益邦)100%股權，並於民國一〇七年二月六日取得控制力。同時取得對方對益邦一債權1,361,386仟元(含本金及利息)，減除併購日後收回621,626仟元後之淨額為739,760仟元，帳列其他應收款－關係人。此交易產生廉價購買利益304,653仟元，收購益邦主要係以本公司能擴大對客戶所提供產品之範圍且益邦製藥股份有限公司目前係全台唯一全廠產品外銷美國市場之專業製藥公司。

截至民國一〇九年及一〇八年十二月三十一日止，前述之其他應收款分別為572,597仟元及624,883仟元。

- (2) 本公司於民國一〇八年十一月設立BORA PHARMACEUTICALS USA INC，該公司資本額為美金500仟元，每股票面金額為美金1元，股份500仟股。
- (3) 本公司於民國一〇九年一月與本公司之子公司-益邦製藥(股)公司共同投資設立BORA PHARMACEUTICAL SERVICES INC(以下簡稱BPSI)，該公司資本額為加幣20,000仟元，每股票面金額為加幣0.1元，股份200,000仟股。本公司與益邦製藥(股)公司各持有50%股份，本公司對BPSI具有控制力。

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

- (4) 本公司為擴展海外事業體及CDMO業務，於民國一〇九年度股東會決議通過以本公司之子公司BPSI以現金收購GlaxoSmithKline Inc位於加拿大安大略省之營業用資產，並於民國一〇九年十二月一日取得控制力。此交易產生廉價購買利益387,861仟元。有關本公司合併交易之相關資訊，請參見本公司民國一〇九年度合併財務報表附註六、27。
- 本公司於民國一〇九年十一月經董事會決議資金貸與BPSI加幣16,500仟元，帳列其他應收款－關係人，截至民國一〇九年十二月三十一日止，前述其他應收款－關係人為370,139仟元(含本金368,775仟元及利息1,364仟元)另請參附註七。
- (5) 上述民國一〇九年及一〇八年一月一日至十二月三十一日相關之採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資利益之份額分別為607,863元及318,221元。
- (6) 投資子公司於個體財務報告係以「採用權益法之投資」表達，並作必要之評價調整。

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣千元為單位)

8. 不動產、廠房及設備		土地	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	合計
成本：										
109.1.1		\$889,813	\$114,294	\$92,728	\$15,638	\$570	\$3,165	\$7,336	\$25,053	\$1,148,597
增添		-	1,017	1,401	1,120	-	-	-	6,125	9,663
處分		-	(70)	(93)	-	-	(16)	-	(295)	(474)
109.12.31		\$889,813	\$115,241	\$94,036	\$16,758	\$570	\$3,149	\$7,336	\$30,883	\$1,157,786
108.1.1		\$299,335	\$82,420	\$58,028	\$14,630	\$586	\$3,032	\$7,336	\$19,785	\$485,152
增添		590,478	31,998	37,935	1,008	-	170	-	7,031	668,620
處分		-	(124)	(3,235)	-	(16)	(37)	-	(1,763)	(5,175)
108.12.31		\$889,813	\$114,294	\$92,728	\$15,638	\$570	\$3,165	\$7,336	\$25,053	\$1,148,597
折舊及減損：										
109.1.1		\$-	\$31,922	\$39,943	\$8,355	\$453	\$2,452	\$5,819	\$12,809	\$101,753
折舊		-	6,495	6,756	1,389	24	109	420	2,388	17,581
處分		-	(44)	(79)	-	-	(14)	-	(244)	(381)
109.12.31		\$-	\$38,373	\$46,620	\$9,744	\$477	\$2,547	\$6,239	\$14,953	\$118,953
108.1.1		\$-	\$26,330	\$33,278	\$6,843	\$442	\$2,353	\$5,399	\$11,850	\$86,495
折舊		-	5,662	8,293	1,512	24	135	420	1,927	17,973
處分		-	(70)	(1,628)	-	(13)	(36)	-	(968)	(2,715)
108.12.31		\$-	\$31,922	\$39,943	\$8,355	\$453	\$2,452	\$5,819	\$12,809	\$101,753
淨帳面金額：										
109.12.31		\$889,813	\$76,868	\$47,416	\$7,014	\$93	\$602	\$1,097	\$15,930	\$1,038,833
108.12.31		\$889,813	\$82,372	\$52,785	\$7,283	\$117	\$713	\$1,517	\$12,244	\$1,046,844

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

- (1) 本公司建築物之重大組成部分主要為主建物及相關工程(空調、機電等)，並分別按其耐用年限20~50年及8~10年提列折舊。
- (2) 本公司民國一〇九年度及一〇八年度均無利息資本化之情形。
- (3) 本公司不動產、廠房及設備提供擔保情形，請詳附註八。
- (4) 民國一〇八年為營運所需購置辦公大樓，其中部分出租已依比例轉列投資性不動產，餘供自用，相關揭露請詳附註六、9。

9. 投資性不動產

投資性不動產係本公司自有之投資性不動產。本公司對自有之投資性不動產簽訂商業財產租賃合約，租賃期間介於2年至10年間，租賃合約包含依據每年市場環境調整租金之條款。

	<u>建築物</u>
成本：	
109.1.1	\$26,673
增添－源自購買	-
109.12.31	<u>\$26,673</u>
108.1.1	\$-
增添－源自購買	26,673
108.12.31	<u>\$26,673</u>
折舊及減損：	
109.1.1	\$-
當期折舊	834
109.12.31	<u>\$834</u>
108.1.1	\$-
當期折舊	-
108.12.31	<u>\$-</u>
淨帳面金額：	
109.12.31	<u>\$25,839</u>
108.12.31	<u>\$26,673</u>

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

	109年度	108年度
投資性不動產之淨收益	\$6,614	\$125

本公司投資性不動產提供擔保情形，請詳附註八。

本公司持有之投資性不動產並非按公允價值衡量，而僅揭露其公允價值之資訊，其公允價值層級屬第三等級。本公司持有之投資性不動產之公允價值於民國一〇九年及一〇八年十二月三十一日分別為73,714仟元及57,378仟元，前述公允價值係委任獨立之外部鑑價專家評價，採用之評價方法包含收益法及比較法，其中主要使用之輸入值如下：

收益法：

	109年度	108年度
淨收益	\$105,212	\$44,525
資本化率	2.13%	1.62%

比較法：

	109年度	108年度
區域因素	100%	96%-100%
個別因素	92%-96%	96%-100%

10. 短期借款

	利率區間(%)	109.12.31	108.12.31
無擔保銀行借款	1.20%~1.60%	\$320,000	\$175,000
擔保銀行借款	1.15%	200,000	-
		\$520,000	\$175,000

本公司截至民國一〇九年十二月三十一日及一〇八年十二月三十一日，尚未使用之短期借款額度分別約為315,000仟元及280,000仟元。

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

11. 其他應付款

	109.12.31	108.12.31
應付勞務費	\$3,524	\$17,819
應付員工酬勞	11,969	8,790
應付獎金	26,780	7,200
應付薪資	8,171	7,704
應付董監事酬勞	5,800	6,767
其他	23,482	22,054
合計	<u>\$79,726</u>	<u>\$70,334</u>

12. 長期借款

民國一〇九年十二月三十一日及一〇八年十二月三十一日長期借款明細如下：

債權人	109.12.31	利率(%)	償還期間及辦法
彰化銀行擔保借款	\$534,000	1.11%	自108年12月23日至123年12月23日，自110年12月23日開始每一個月為一期分156期本息按月攤還
小計	534,000		
減：一年內到期	(3,423)		
合計	<u>\$530,577</u>		

債權人	108.12.31	利率(%)	償還期間及辦法
彰化銀行擔保借款	\$45,149	1.55%	自102年9月27日至117年9月27日，自105年9月27日開始每一個月為一期分144期償還，利息按月付息。
彰化銀行擔保借款	534,000	1.36%	自108年12月23日至123年12月23日，自110年12月23日開始每一個月為一期分156期本息按月攤還
小計	579,149		
減：一年內到期	(5,160)		
合計	<u>\$573,989</u>		

彰化銀行擔保借款係以部份土地、建築物及投資性不動產設定第一抵押權，擔保情形詳附註八。

前述民國一〇八年十二月三十一日之彰化銀行擔保借款，本公司已於一〇九年二月提前清償45,149仟元。

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

13. 退職後福利計畫

確定提撥計畫

本公司依「勞工退休金條例」訂定之員工退休辦法係屬確定提撥計畫。依該條例規定，本公司每月負擔之勞工退休金提撥率，不得低於員工每月薪資百分之六。本公司業已依照該條例訂定之員工退休辦法，每月依員工薪資百分之六提撥至勞工保險局之個人退休金帳戶。

本公司民國一〇九年度及一〇八年度認列確定提撥計畫之費用金額分別為5,550仟元及4,929元。

14. 權益

(1) 普通股

- ① 截至民國一〇九年十二月三十一日及一〇八年十二月三十一日止，本公司額定股本均為600,000仟元，每股票面金額10元，均為60,000仟股，已發行股份分別為541,154仟元及394,272仟元，分別為54,115仟股及39,427仟股。每股享有一表決權及收取股利之權利。
- ② 本公司發行之國內第一次無擔保公司債於民國一〇八年一月一日至十二月三十一日經投資人申請轉換100,000仟元，換發普通股1,118仟股，金額11,181仟元。
- ③ 本公司於民國一〇八年六月十一日經股東會決議通過盈餘轉增資88,471仟元，每股票面金額10元，分為8,847仟股，此項增資案經呈奉金融監督管理委員會於民國一〇八年六月二十七日核准在案，並已完成變更登記在案。
- ④ 本公司於民國一〇九年一月八日董事會決議通過辦理現金增資發行普通股2,200仟股，每股票面金額10元，上述現金增資發行新股包含公開申購、供員工認購及原股東認購，以每股120元溢價發行，此項現金增資案業經主管機關核准在案，並於民國一〇九年三月四日完成變更登記。本次現增保留部分予員工認購，給予日之公允價值帳列資本公積—發行溢價。
- ⑤ 本公司於民國一〇九年三月九日董事會決議通過盈餘轉增資124,882仟元，每股票面金額10元，分為12,488仟股，此項增資案經呈奉金融監督管理委員會於民國一〇九年十月十三日核准在案，並已完成變更登記在案。

(2) 資本公積

	109.12.31	108.12.31
發行溢價	\$798,313	\$551,608
轉換公司債轉換溢價	88,282	88,282
員工認股權	29,737	8,904
庫藏股票交易	35,315	27,438
	<u>\$951,647</u>	<u>\$676,232</u>

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

依法令規定，資本公積除填補公司虧損外，不得使用，公司無虧損時，超過票面金額發行股票所得之溢額及受領贈與之所得產生之資本公積，每年得以實收資本之一定比率為限撥充資本，前述資本公積亦得按股東原有股份之比例以現金分配。

(3) 庫藏股票

a. 本公司庫藏股變動情形如下：

民國一〇九年一月一日至十二月三十一日： (單位：仟股)

收回原因	期初股數	本期增加	本期減少	期末股數
轉讓股份予員工	69	-	69	-

民國一〇八年一月一日至十二月三十一日：

收回原因	期初股數	本期增加	本期減少	期末股數
轉讓股份予員工	156	-	87	69

b. 本公司截至民國一〇九年十二月三十一日及一〇八年十二月三十一日止，買回尚未註銷之庫藏股票分別為0仟股及69仟股，買回之庫藏股票金額分別為0仟元及2,404仟元。

(4) 盈餘分派及股利政策

依本公司章程規定，年度決算如有盈餘，依下列順序分派之：

- 提繳稅捐。
- 彌補虧損。
- 提存百分之十為法定盈餘公積。
- 其他依法令規定或依主管機關命令提列或迴轉特別盈餘公積。
- 其餘由董事會依股利政策擬定盈餘分派案，提報股東會。

本公司分配股利之政策，須視公司目前及未來之投資環境、資金需求、國內外競爭狀況及資本預算等因素，兼顧股東利益、平衡股利及公司長期財務規劃等，每年依法由董事會擬具分派案，提報股東會決議後分配之。原則上，每年發放現金股利之比例不得低於當年度發放現金及股票股利合計數的百分之十。

依公司法規定，法定盈餘公積應提撥至其總額已達資本總額為止。法定盈餘公積得彌補虧損。公司無虧損時，得以法定盈餘公積超過實收資本額百分之二十五之部分按股東原有股份之比例發放新股或現金。

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

採用國際財務報導準則後，本公司依金管會於民國一〇一年四月六日發布之金管證發字第1010012865號函令規定，首次採用國際財務報導準則時，帳列未實現重估增值及累積換算調整數(利益)於轉換日因選擇採用國際財務報導準則第1號「首次採用國際財務報導準則」豁免項目而轉入保留盈餘部分，提列相同數額之特別盈餘公積。開始採用國際財務報導準則編製財務報告後，於分派可分配盈餘時，就首次採用國際財務報導準則時已提列特別盈餘公積之餘額與其他權益減項淨額之差額補提列特別盈餘公積。嗣後其他股東權益減項餘額有迴轉時，得就迴轉部分分派盈餘，惟公司轉換日因首次採用國際會計準則產生之保留盈餘為負數，故未予提列。

本公司於民國一一〇年三月三十日及民國一〇九年五月二十八日之董事會及股東常會，分別擬議及決議民國一〇九年度及一〇八年度盈餘指撥及分配案及每股股利，列示如下：

	盈餘指撥及分配案		每股股利(元)	
	109年度	108年度	109年度	108年度
法定盈餘公積	\$57,843	\$30,503	\$-	\$-
特別盈餘公積之(迴轉)	(171)	(219,179)	-	-
普通股現金股利	108,231	83,254	2	2
普通股股票股利	135,289	124,882	2.5	3

有關員工酬勞及董事酬勞估列基礎及認列金額之相關資訊請詳附註六.19。

15. 股份基礎給付計畫

本公司員工可獲得股份基礎給付作為獎酬計畫之一部分；員工透過提供勞務作為取得權益工具之對價，此等交易為權益交割之股份基礎給付交易。

(1) 集團母公司員工股份基礎給付計畫

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

母公司於民國一〇七年七月十三日及民國一〇九年十一月四日分別經金管會證券期貨局核准發行員工認股權憑證1,000單位及1,000單位，每單位均可認購母公司1,000股之普通股，認股權之執行價格係給與日母公司普通股收盤價。授予對象包含母公司及其直接或間接持有具有表決權之股份超過百分之五十以上之國內外子公司正式編制之全職員工。認股權人自被授予員工認股權憑證屆滿二年後，可按一定時程及比例行使認股權。員工行使認股權時，以發行新股方式為之。

認股權依據Black-Scholes選擇權評價模式於給與日進行公允價值之評價，其參數及假設之設定係考量合約之條款及條件。

前述計畫所給與認股權之合約期間分別為三年及五年且未提供現金交割之選擇。

前述股份基礎給付計畫相關之資訊如下：

認股權憑證給與日	發行單位總數(單位)	每單位執行價格(元)(註)
108.06.04	1,000	81.5
109.12.29	275	197

註：除母公司所發行具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券換發普通股股份或因員工紅利發行新股外，遇有母公司普通股股份發生變動時(包含私募、辦理現金增資、盈餘轉增資、資本公積轉增資、公司合併、公司分割、受讓他公司股份、股票分割及辦理現金增資參與發行海外存託憑證等)，執行價格依照母公司員工認股權憑證發行及認股辦法調整。

針對上述給與之股份基礎給付計畫，使用之評價模式及假設如下：

	109 年度	108 年度
股利殖利率(%)	-	-
預期波動率(%)	44.36%	45.62%
無風險利率(%)	0.176% ~ 0.201%	0.525%
認股選擇權之預期存續期間(年)	3.5 ~ 4.5	2.5
加權平均股價(\$)	197	142
使用之評價模式	Black-Scholes 選擇權 評價模式	Black-Scholes 選擇 權評價模式

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

認股選擇權之預期存續期間係依據歷史資料及目前之預期所推估，因此可能不必然符合實際執行狀況。預期波動率係假設與認股權存續期間相近期間之歷史波動率即代表未來趨勢，然此亦可能不必然與未來實際結果相符。

集團母公司員工認股權計畫之詳細資訊如下：

	109.1.1~109.12.31		108.1.1~108.12.31	
	流通在外數量	加權平均	流通在外數量	加權平均
	(單位)	執行價格(元)	(單位)	執行價格(元)
1月1日流通在外認股選擇權	940	107.2	-	-
本期給與認股選擇權	275	197	1,000	107.2
本期喪失認股選擇權	(20)	81.5	(60)	107.2
本期執行認股選擇權	-	-	-	-
本期逾期失效認股選擇權	-	-	-	-
12月31日流通在外認股選擇權	<u>1,195</u>	108.1	<u>940</u>	107.2
12月31日可執行認股選擇權	<u>-</u>	-	<u>-</u>	-

前述股份基礎給付計畫截至民國一〇九年十二月三十一日、一〇八年十二月三十一日流通在外之資訊如下表：

	執行價格之區間	加權平均剩餘存續期間(年)
109.12.31		
流通在外之認股選擇權	\$81.5~\$197	0.92~4.04
108.12.31		
流通在外之認股選擇權	\$107.2	1.92

(2) 本公司員工股份基礎給付計畫之取消或修改

本公司於民國一〇九年及一〇八年一月一日至十二月三十一日並未對股份基礎給付計畫作任何取消或修改。

(3) 本公司認列員工股份基礎給付計畫之費用如下：

	109.1.1~109.12.31	108.1.1~108.12.31
因股份基礎給付交易而認列之費用 (均屬權益交割之股份基礎給付)	<u>\$14,974</u>	<u>\$6,179</u>

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

16. 營業收入

	109年度	108年度
銷售收入	\$234,807	\$220,110
代工收入	157,298	164,275
其他	24	411
小計	392,129	384,796
減：銷貨退回及折讓	(2,335)	(6,657)
合計	\$389,794	\$378,139

本公司民國一〇九年度及一〇八年度與客戶合約收入之認列時點均為於某一時點認列。

合約負債—流動

	期初餘額	期末餘額	差異數
銷售商品	\$685	\$385	\$(300)

本公司民國一〇九年及一〇八年一月一日至十二月三十一日合約負債餘額重大變動之說明如下：

	109.1.1~ 109.12.31	108.1.1~ 108.12.31
期初餘額本期轉列收入	\$651	\$1,588

17. 預期信用減損損失(利益)

	109年度	108年度
營業費用—預期信用減損損失(利益)		
應收帳款	\$(566)	\$360

與信用風險相關資訊請詳附註十二。

本公司之應收款項(包含應收票據、應收票據-關係人、應收帳款及應收帳款-關係人)皆採存續期間預期信用損失金額衡量備抵損失，民國一〇九年十二月三十一日及一〇八年十二月三十一日之應收票據、應收票據-關係人及應收帳款-關係人之金額分別為 41,279 仟元及 35,811 仟元，皆屬未逾期且未提列備抵損失，其餘應收款項於民國一〇九年十二月三十一日及一〇八年十二月三十一日評估備抵損失金額之相關說明如下：

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

應收款項考量交易對手信用等級、區域及產業等因素區分群組，並採用準備矩陣衡量備抵損失，相關資訊如下：

109.12.31

	未逾期	逾期天數					合計
		30天內	31-60天	61-90天	91-120天	121天以上	
總帳面金額	\$68,750	\$-	\$69	\$26	\$54	\$19	\$68,918
損失率	0.00%	1.51%	1.53%	2.44%	29.36%	42%-100%	
存續期間預期 信用損失	-	-	1	1	16	9	27
合 計	\$68,750	\$-	\$68	\$25	\$38	\$10	\$68,891

108.12.31

	未逾期	逾期天數					合計
		30天內	31-60天	61-90天	91-120天	121天以上	
總帳面金額	\$83,789	\$29	\$147	\$27	\$39	\$703	\$84,734
損失率	0.01%	0.20%	0.26%	0.93%	37.32%	52%-88%	
存續期間預期 信用損失	9	-	-	-	15	610	634
合 計	\$83,780	\$29	\$147	\$27	\$24	\$93	\$84,100

本公司民國一〇九年度及一〇八年度之應收帳款備抵損失變動資訊如下：

	應收帳款
109.1.1	\$634
本期(迴轉)金額	(566)
因無法收回而沖銷	(41)
109.12.31	\$27
108.1.1	\$274
本期增加金額	360
108.12.31	\$634

18. 租賃

(1) 本公司為承租人(適用國際財務報導準則第16號相關之揭露)

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

本公司承租多項不同之資產，包括不動產(房屋及建築)及辦公設備。各個合約之租賃期間介於3年至5年間。

租賃對本公司財務狀況、財務績效及現金流量之影響說明如下：

A. 資產負債表認列之金額

(a) 使用權資產

使用權資產之帳面金額

	109.12.31	108.12.31
房屋及建築	\$1,661	\$2,907

本公司民國一〇九年度及一〇八年度未有使用權資產增添之情事。

(b) 租賃負債

	109.12.31	108.12.31
租賃負債	\$1,675	\$2,911
流動	\$1,253	\$1,236
非流動	\$422	\$1,675

本公司民國一〇九年及一〇八年一月一日至十二月三十一日租賃負債之利息費用請詳附註六、20財務成本；民國一〇九年及一〇八年十二月三十一日租賃負債之到期分析請詳附註十二、5流動性風險管理。

B. 綜合損益表認列之金額

使用權資產之折舊

	109.1.1~ 109.12.31	108.1.1~ 108.12.31
房屋及建築	\$1,246	\$2,744
辦公設備	-	206
合計	\$1,246	\$2,950

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

C. 承租人與租賃活動相關之收益及費損

	109.1.1~ 109.12.31	108.1.1~ 108.12.31
短期租賃之費用	\$3,909	\$3,444
低價值資產租賃之費用(不包括短期租賃之低價值資產租賃之費用)	153	190

D. 承租人與租賃活動相關之現金流出

本公司於民國一〇九年及一〇八年一月一日至十二月三十一日租賃之現金流出總額分別為5,331仟元及6,655仟元。

(2) 本公司為出租人

本公司對自有之投資性不動產相關揭露請詳附註六、9。自有之投資性不動產由於未移轉附屬於標的資產所有權之幾乎所有風險與報酬，分類為營業租賃。

	109.12.31	108.12.31
營業租賃認列之租賃收益		
固定租賃給付及取決於指數或費率之變動租賃給付之相關收益	\$9,844	\$-

本公司對屬於營業租賃出租之不動產、廠房及設備適用國際會計準則第16號相關之揭露請詳附註六、9。本公司簽訂營業租賃合約，民國一〇九年及一〇八年十二月三十一日將收取之未折現之租賃給付及剩餘年度之總金額如下：

	109.12.31	108.12.31
不超過一年	\$8,571	\$-
超過一年但不超過二年	8,571	-
超過二年但不超過三年	8,571	-
超過三年但不超過四年	8,571	-
超過四年但不超過五年	8,571	-
超過五年	24,400	-
合計	\$67,255	\$-

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

19. 員工福利、折舊及攤銷費用功能別彙總表如下：

性質別 \ 功能別	109年度			108年度		
	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合計	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合計
員工福利費用						
薪資費用	\$52,696	\$118,672	\$171,368	\$47,951	\$77,757	\$125,708
勞健保費用	5,589	4,832	10,421	5,282	4,401	9,683
退休金費用	2,757	2,793	5,550	2,514	2,415	4,929
董事酬金	-	7,065	7,065	-	7,422	7,422
其他員工福利費用	3,129	1,627	4,756	3,045	1,508	4,553
折舊費用	15,032	4,629	19,661	16,407	4,516	20,923
攤銷費用	-	555	555	-	313	313

註：民國一〇九年度及一〇八年度，本公司員工人數分別為163人及164人，其中未兼任員工之董事人數均為5人。

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：

- (1)本年度平均員工福利費用 1,216 仟元，前一年度平均員工福利費用 911 仟元。
- (2)本年度平均員工薪資費用 1,085 仟元，前一年度平均員工薪資費用 791 仟元。
- (3)平均員工薪資費用調整變動情形 37.17%。
- (4)本年度監察人酬金 0 仟元，前一年度監察人酬金 0 仟元。公司已設置審計委員會取代監察人功能，故金額為 0 元。
- (5)本公司薪資報酬政策如下：

- A. 本公司董事和獨立董事之酬金皆依據公司章程和薪酬委員會組織章程，經理人報酬依據經理人薪酬發放辦法，由薪酬委員會定期參考產業未來風險、同業水準、公司經營績效、個人貢獻程度等因素評估審議，經董事會核准通過後執行。
- B. 本公司參與國際薪酬調查，建立兼具外部競爭力和內部公平性之薪酬福利政策，讓人才在職涯層級、職等、固定薪資、變動薪資、津貼福利等各方面均與世界接軌，且視個人績效、職涯規劃與發展潛力，按公司規定晉升調薪，以期透過長短期激勵與回饋方案，維持並促進公司整體營運績效和競爭力。

本公司依章程規定年度如有獲利，應提撥不低於 2% 為員工酬勞，不高於 5% 為董事酬勞。但尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。前述員工酬勞以股票或現金為之，應由董事會以董事三分之二以上之出席及出席董事過半數同意之決議行之，並報告股東會。有關董事會通過之員工酬勞及董事酬勞相關資訊，請至臺灣證券交易所之「公開資訊觀測站」查詢。

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

本公司民國一〇九年度依獲利狀況，分別估列員工酬勞及董事酬勞金額為11,969仟元及5,800仟元，前述金額帳列於薪資費用項下；民國一〇八年度依獲利狀況，估列員工酬勞及董事酬勞金額分別為6,641仟元及6,526仟元，前述金額帳列於薪資費用項下。

本公司於民國一一〇年三月三十日董事會決議以現金發放民國一〇九年度員工酬勞及董事酬勞分別為14,461仟元及8,676仟元，其與一〇九年度財務報告以費用列帳之員工酬勞與董事酬勞差異分別為2,492仟元及2,876仟元，將列為一一〇年度之損益。

本公司於民國一〇九年三月九日董事會決議以現金發放民國一〇八年度員工酬勞及董事酬勞分別為6,909仟元及5,000仟元，其與一〇八年度財務報告以費用列帳之員工酬勞與董事酬勞差異分別為268仟元及(1,526)仟元，已列為一〇九年度之損益。

20. 營業外收入及支出

(1) 其他收入

	109年度	108年度
利息收入	\$5,600	\$4,660
其他收入－其他	47,421	18,766
合 計	<u>\$53,021</u>	<u>\$23,426</u>

(2) 其他利益及損失

	109年度	108年度
處分不動產、廠房及設備(損失)	\$(91)	\$(1,287)
淨外幣兌換利益(損失)	6,493	(3,015)
透過損益按公允價值衡量之金融負債利益	83	434
什項支出	(73)	(213)
合 計	<u>\$6,412</u>	<u>\$(4,081)</u>

(3) 財務成本

	109年度	108年度
銀行借款之利息	\$9,167	\$1,495
應付公司債之利息(註)	-	1,705
租賃負債之利息	32	123
財務成本合計	<u>\$9,199</u>	<u>\$3,323</u>

註：本公司於民國一〇七年七月六日發行之國內無擔保轉換之公司債已於民國一〇八年十二月三十一日全數轉換。

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

21. 其他綜合損益組成部分

民國一〇九年度：

	當期重分 當期產生	其他綜合 類調整	其他綜合 損益	所得稅利益 (費用)	所得稅利益 稅後金額
後續可能重分類至損益之項目：					
國外營運機構財務報表換算之 兌換差額	\$6,517	\$-	\$6,517	\$(1,303)	\$5,214
採用權益法認列之子公司關聯 企業及合資之其他綜合損益之 份額	10,808	-	10,808	-	10,808
合計	<u>\$17,325</u>	<u>\$-</u>	<u>\$17,325</u>	<u>\$(1,303)</u>	<u>\$16,022</u>

民國一〇八年度：

	當期重分 當期產生	其他綜合 類調整	其他綜合 損益	所得稅利益 (費用)	所得稅利益 稅後金額
不重分類至損益之項目：					
透過其他綜合損益按公允價值 衡量之權益工具評價損益	\$(214)	\$-	\$(214)	\$43	\$(171)

22. 所得稅

民國一〇九年及一〇八年度所得稅費用主要組成如下：

(1) 認列於損益之所得稅

	109年度	108年度
當期所得稅費用(利益)：		
當期應付所得稅	\$3,311	\$10,837
以前年度之當期所得稅於本年度之調整	(2,671)	-
遞延所得稅費用：		
與暫時性差異之原始產生及其迴轉有關之 遞延所得稅費用	1,623	779
其他	-	859
所得稅費用	<u>\$2,263</u>	<u>\$12,475</u>

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

(2) 認列於其他綜合損益之所得稅

	109年度	108年度
遞延所得稅費用(利益)：		
採用權益法認列之子公司關聯企業及合資之其他綜合損益之份額	\$(1,303)	\$43

(3) 所得稅費用與會計利潤乘以所適用所得稅率之金額調節如下：

	109年度	108年度
來自於繼續營業單位之稅前淨利	\$580,689	\$317,506
按相關國家所得所適用之國內稅率計算之稅額	\$116,138	\$63,501
虧損扣抵之所得稅影響數	5,682	3,303
免稅收益之所得稅影響數	(84,218)	(65,175)
報稅上不可減除之費用所得稅影響數	-	10
未分配盈餘加徵營利事業所得稅	3,311	10,836
遞延所得稅資產/負債之所得稅影響數	(35,979)	-
以前年度之當期所得稅於本年度之調整	(2,671)	-
認列於損益之所得稅費用合計	\$2,263	\$12,475

(4) 與下列項目有關之遞延所得稅資產(負債)餘額：

民國一〇九年度

	期初餘額	認列於 損益	認列於其他 綜合損益	期末餘額
暫時性差異				
存貨跌價損失	\$1,082	\$(110)	\$-	\$972
國外之子公司財務報表換算 之兌換差額	43	-	(1,303)	(1,260)
未休假獎金準備	116	-	-	116
金融工具未實現評價損益	(2)	2	-	-
公司內個體間未實現交易	431	(95)	-	336
採權益法認列之投資損益	1,420	(1,420)	-	-
合併交易 - 負商譽	(60,931)	-	-	(60,931)
遞延所得稅(費用)	-	\$(1,623)	\$(1,303)	
遞延所得稅資產/(負債)淨額	\$(57,841)			\$(60,767)
表達於資產負債表之資訊如下：				
遞延所得稅資產	\$3,092			\$1,424
遞延所得稅負債	\$60,933			\$62,191

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

民國一〇八年度

	期初餘額	認列於 損益	認列於其他 綜合損益	直接認列 於權益	期末餘額
暫時性差異					
存貨跌價損失	\$3,138	\$(2,056)	\$-	\$-	\$1,082
合約損失負債準備	834	(834)	-	-	-
國外之子公司財務報表換算 之兌換差額	-	-	43	-	43
未休假獎金準備	116	-	-	-	116
金融工具未實現評價損益	-	(2)	-	-	(2)
公司內個體間未實現交易	526	(95)	-	-	431
可轉換公司債權益要素	(788)	(71)	-	859	-
採權益法認列之投資損益	-	1,420	-	-	1,420
合併交易 - 負商譽	(60,931)	-	-	-	(60,931)
遞延所得稅(費用)		<u>\$(1,638)</u>	<u>\$43</u>	<u>\$859</u>	
遞延所得稅資產/(負債)淨額	<u>\$(57,105)</u>				<u>\$(57,841)</u>
表達於資產負債表之資訊如下：					
遞延所得稅資產	<u>\$4,614</u>				<u>\$3,092</u>
遞延所得稅負債	<u>\$61,719</u>				<u>\$60,933</u>

(5) 所得稅申報核定情形

截至民國一〇九年十二月三十一日，本公司之所得稅申報核定情形如下：

	所得稅申報核定情形
本公司	核定至民國一〇七年度

23. 每股盈餘

基本每股盈餘金額之計算，係以當期歸屬於本公司普通股持有人之淨利除以當期流通在外之普通股加權平均股數。

稀釋每股盈餘金額之計算，係以當期歸屬於母公司普通股持有人之淨利除以當期流通在外之普通股加權平均股數加上所有具稀釋作用之潛在普通股轉換為普通股時將發行之加權平均普通股股數。

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

	109年度	108年度
(1) 基本每股盈餘		
本期淨利(仟元)	\$578,426	\$305,031
基本每股盈餘之普通股加權平均股數(仟股)	53,755	50,193
基本每股盈餘(元)	\$10.76	\$6.08
(2) 稀釋每股盈餘		
本期淨利(仟元)	\$578,426	\$305,031
基本每股盈餘之普通股加權平均股數(仟股)	53,755	50,193
稀釋效果：		
員工紅利—股票(仟股)	-	62
員工認股權(仟股)	419	105
經調整稀釋效果後之普通股加權平均股數(仟股)	54,174	50,360
稀釋每股盈餘(元)	\$10.67	\$6.06

於報導期間後至財務報表通過發布前，並無任何重大改變期末流通在外普通股或潛在普通股股數之其他交易。

七、關係人交易

於財務報導期間內與本公司有交易之關係人如下：

關係人名稱及關係

關係人名稱	與本公司之關係
聯邦化學製藥(股)公司	本公司之子公司
宇泰欣藥業(股)公司	本公司之子公司
益邦製藥(股)公司	本公司之子公司
BORA PHARMACEUTICALS USA INC	本公司之子公司
BORA PHARMACEUTICAL SERVICES INC	本公司之子公司(註)
和安行(股)公司	本公司實質關係人

註:係於民國一〇九年五月初始設立。

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

1. 本公司與關係人間之重大交易事項:

(1) 銷貨

	109年度	108年度
和安行(股)公司	\$41,044	\$37,424
宇泰欣藥業(股)公司	-	2,810
聯邦化學製藥(股)公司	134	-
合 計	\$41,178	\$40,234

本公司售予關係人之銷貨價格與非關係人相當，收款條件為月結120天，與一般交易相當。

(2) 進貨

	109年度	108年度
和安行(股)公司	\$49,185	\$35,530
聯邦化學製藥(股)公司	52,029	30,733
益邦製藥(股)公司	120	13,440
宇泰欣藥業(股)公司	-	108
合 計	\$101,334	\$79,811

本公司向關係人進貨價格係以成本加計必要之費用，進貨議價方式與非關係人相當，付款條件為月結120天。

(3) 應收票據－關係人

	109.12.31	108.12.31
和安行(股)公司	\$-	\$3,564

(4) 應收帳款－關係人

	109.12.31	108.12.31
和安行(股)公司	\$18,136	\$12,971
減: 備抵呆帳	-	-
淨 額	\$18,136	\$12,971

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

(5) 其他應收款－關係人

	109.12.31	108.12.31
益邦製藥(股)公司(註)	\$583,256	\$643,807
BORA PHARMACEUTICAL SERVICES INC	370,139	-
聯邦化學製藥(股)公司	840	420
宇泰欣藥業(股)公司	210	425
和安行(股)公司	49	6
合 計	<u>\$954,494</u>	<u>\$644,658</u>

註：本公司收購子公司益邦製藥(股)公司時，同時取得對方對益邦製藥股份有限公司之債權，截至民國一〇九年十二月三十一日及民國一〇八年十二月三十一日，本公司對子公司-益邦之其他應收款分別為572,597仟元及636,933仟元，分別包含當年度認列相關利息收入分別為4,111仟元及4,099仟元。

(6) 應付票據－關係人

	109.12.31	108.12.31
和安行(股)公司	\$-	\$3,315
聯邦化學製藥(股)公司	-	800
合 計	<u>\$-</u>	<u>\$4,115</u>

(7) 應付帳款－關係人

	109.12.31	108.12.31
益邦製藥(股)公司	\$-	\$14,112
聯邦化學製藥(股)公司	12,144	11,608
和安行(股)公司	14,706	6,809
合 計	<u>\$26,850</u>	<u>\$32,529</u>

(8) 其他應付款－關係人

	109.12.31	108.12.31
益邦製藥(股)公司	\$976	\$1,788
和安行(股)公司	1,686	467
聯邦化學製藥(股)公司	1,330	380
宇泰欣藥業(股)公司	8	8
合 計	<u>\$4,000</u>	<u>\$2,643</u>

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

(9) 推銷費用

	109年度	108年度
和安行(股)公司	\$4,497	\$4,323

(10)其他關係人交易

- a. 本公司與子公司訂立管理服務合約，由本公司調派人員提供子公司服務期間之管理服務，民國一〇九年度及民國一〇八年度認列其他收入分別為36,600仟元及18,000仟元。
- b. 截至民國一〇九年十二月三十一日止，本公司為子公司提供資金貸與及背書保證之情形詳附表一～附表二。

(11) 本公司主要管理階層之獎酬

	109年度	108年度
短期員工福利	\$33,452	\$15,938
退職後福利	108	108
合計	\$33,560	\$16,046

八、抵質押之資產

本公司計有下列資產作為擔保品：

項 目	109.12.31	108.12.31	擔保債務內容
不動產、廠房及設備－土地	\$889,813	\$889,813	長期借款及 短期借款
不動產、廠房及設備－建築物	62,168	67,711	長期借款及 短期借款
投資性不動產	25,839	26,673	長期借款
	<u>\$977,820</u>	<u>\$984,197</u>	

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

(1) 本公司於民國一〇七年六月二十九日，基利科學股份有限公司在智慧財產法院對本公司及委託本公司製造「泰達扶膜衣錠 300 毫克」之法諾亞生技藥品股份有限公司，提起專利權侵權訴訟，其主張此項代工藥品侵害該公司所有之中華民國證書號等 I224103 號「核甘酸類似物及含彼之藥學組成物」專利權。前述訴訟案已於民國一〇八年十月二十八日結案，本公司與基利科學股份有限公司達成和解共識。依本公司與法諾亞生技藥品股份有限公司之委託製造合約約定委託製造而衍生相關之法律訴訟及賠償問題，均應由法諾亞生技藥品股份有限公司負責，故評估此和解對本公司整體營運應無重大影響。

(2) 截至民國一〇九年十二月三十一日止，本公司尚有重大工程合約如下：

工程名稱	合約金額	已付金額	未付金額
瑞光大樓室內設計裝潢工程	\$33,873	\$22,846	\$11,027
瑞光大樓外觀改良工程	21,000	10,280	10,720

十、重大之災害損失

無此事項。

十一、重大之期後事項

無此事項。

十二、其他

1. 金融工具之種類

金融資產

	109.12.31	108.12.31
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	\$-	\$60,014
按攤銷後成本衡量之金融資產		
現金及約當現金(不含庫存現金)	98,597	143,833
應收票據(含關係人)	23,143	28,440
應收帳款(含關係人)	87,027	97,071
其他應收款(含關係人)	956,558	648,623
合 計	\$1,165,325	\$977,981

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

金融負債

	109.12.31	108.12.31
攤銷後成本衡量之金融負債：		
短期借款	\$520,000	\$175,000
應付款項	117,937	117,395
長期借款(含一年內到期部分)	534,000	579,149
租賃負債	1,675	2,911
合計	<u>\$1,173,612</u>	<u>\$874,455</u>

2. 財務風險管理目的與政策

本公司財務風險管理目標主要為管理營運活動相關之市場風險、信用風險及流動性風險，本公司依集團之政策及風險偏好，進行前述風險之辨認、衡量及管理。

本公司對於前述財務風險管理已依相關規範建立適當之政策、程序及內部控制，重要財務活動須經審計委員會及董事會依相關規範及內部控制制度進行覆核。於財務管理活動執行期間，本公司須確實遵循所訂定之財務風險管理之相關規定。

3. 市場風險

本公司之市場風險係金融工具因市場價格變動，導致其公允價值或現金流量波動之風險，市場風險主要為利率風險。

實務上極少發生單一風險變數單獨變動之情況，且各風險變數之變動通常具關聯性，惟以下各風險之敏感度分析並未考慮相關風險變數之交互影響。

利率風險

利率風險係因市場利率之變動而導致金融工具之公允價值或未來現金流量波動之風險，本公司之利率風險主要係來自於分類為放款及應收款之浮動利率投資、固定利率借款及浮動利率借款。

有關利率風險之敏感度分析主要針對財務報導期間結束日之利率暴險項目，包括浮動利率投資及浮動利率借款，並假設持有一個會計年度，當利率上升十個基本點，對本公司於民國一〇九年度及一〇八年度之損益將分別減少957元及611千元。

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

4. 信用風險管理

信用風險係指交易對手無法履行合約所載之義務，並導致財務損失之風險。本公司之信用風險係因營業活動(主要為應收帳款及票據)及財務活動(主要為銀行存款及各種金融工具)所致。

本公司各單位係依循信用風險之政策、程序及控制以管理信用風險。所有交易對手之信用風險評估係綜合考量該交易對手之財務狀況、信評機構之評等、以往之歷史交易經驗、目前經濟環境以及本公司內部評等標準等因素。本公司亦於適當時機使用某些信用增強工具(例如預收貨款及保險等)，以降低特定交易對手之信用風險。

本公司截至民國一〇九年十二月三十一日及一〇八年十二月三十一日止，前十大客戶應收款項占本公司應收款項總額之百分比分別為79%及83%，其餘應收款項之信用集中風險相對並不重大。

本公司之財務部依照集團政策管理銀行存款、固定收益證券及其他金融工具之信用風險。由於本公司之交易對象係由內部之控管程序決定，屬信用良好之銀行及具有投資等級之金融機構、公司組織及政府機關，故無重大之信用風險。

5. 流動性風險管理

本公司藉由現金及約當現金、銀行借款及轉換公司債等合約以維持財務彈性。下表係彙總本公司金融負債之合約所載付款之到期情形，依據最早可能被要求還款之日期並以其未折現現金流量編製，所列金額亦包括約定之利息。以浮動利率支付之利息現金流量，其未折現之利息金額係依據報導期間結束日殖利率曲線推導而得。

非衍生金融負債

	<u>短於一年</u>	<u>二至三年</u>	<u>四至五年</u>	<u>五年以上</u>	<u>合計</u>
<u>109.12.31</u>					
借款	\$523,909	\$92,885	\$91,078	\$384,064	\$1,091,936
應付款項	117,937	-	-	-	117,937
租賃負債	1,268	423	-	-	1,691

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

	短於一年	二至三年	四至五年	五年以上	合計
108.12.31					
借款	\$180,816	\$63,407	\$105,377	\$454,483	\$804,083
應付款項	117,395	-	-	-	117,395
可轉換公司債	1,268	1,691	-	-	2,959

6. 來自籌資活動之負債之調節

民國一〇九年度之負債之調節資訊：

	短期借款	長期借款	租賃負債	來自籌資活動之 負債總額
109.1.1	\$175,000	\$579,149	\$2,911	\$757,060
現金流量	345,000	(45,149)	(1,236)	298,615
109.12.31	\$520,000	\$534,000	\$1,675	\$1,055,675

民國一〇八年度之負債之調節資訊：

	短期借款	長期借款	租賃負債	可轉換公司債	來自籌資活動之 負債總額
108.1.1	\$-	\$49,927	\$9,573	\$97,370	\$156,870
現金流量	175,000	529,222	(2,899)	-	701,323
非現金之變動	-	-	(3,763)	(97,370)	(101,133)
108.12.31	\$175,000	\$579,149	\$2,911	\$-	\$757,060

7. 金融工具之公允價值

(1) 公允價值所採用之評價技術及假設

公允價值係指於衡量日，市場參與者間在有秩序之交易中出售資產所能收取或移轉負債所需支付之價格。本公司衡量或揭露金融資產及金融負債公允價值所使用之方法及假設如下：

- 現金及約當現金、應收款項、應付款項及其他流動負債之帳面金額為公允價值之合理近似值，主要係因此類工具之到期期間短。
- 於活絡市場交易且具標準條款與條件之金融資產及金融負債，其公允價值係參照市場報價決定(例如，上市櫃股票、受益憑證、債券及期貨等)。
- 無活絡市場報價之債務類工具投資、銀行借款及其他非流動負債，公允價值係以交易對手報價或評價技術決定，評價技術係以現金流量折現分析為基礎決定，其利率及折現率等假設主要係參考類似工具相關資訊(例如櫃買中心參考殖利率曲線、Reuters商業本票利率平均報價及信用風險等資訊)。

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

(2) 金融工具公允價值層級相關資訊

本公司金融工具公允價值層級資訊請詳附註十二、8。

8. 公允價值層級

(1) 公允價值層級定義

以公允價值衡量或揭露之所有資產及負債，係按對整體公允價值衡量具重要性之最低等級輸入值，歸類其所屬公允價值層級。各等級輸入值如下：

第一等級：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)。

第二等級：資產或負債直接或間接之可觀察輸入值，但包括於第一等級之報價者除外。

第三等級：資產或負債之不可觀察輸入值。

(2) 公允價值衡量之層級資訊

本公司未有非重複性按公允價值衡量之資產，重複性資產及負債之公允價值層級資訊列示如下：

民國一〇九年十二月三十一日：無此情事。

民國一〇八年十二月三十一日：

	第一等級	第二等級	第三等級	合計
以公允價值衡量之資產：				
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
嵌入式衍生金融工具	\$60,014	\$-	\$-	\$60,014

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

公允價值層級第一等級與第二等級間之移轉

於民國一〇九年及一〇八年度間，本公司重複性公允價值衡量之資產及負債，並無公允價值層級第一等級與第二等級間之移轉。

重複性公允價值層級第三等級之變動明細

本公司重複性公允價值衡量之資產及負債屬公允價值層級第三等級者，期初至期末餘額之調節列示如下：

民國一〇九年一月一日至十二月三十一日：無此情事。

民國一〇八年一月一日至十二月三十一日：

	<u>資產</u>
	<u>透過損益按 公允價值衡量</u>
	<u>衍生工具</u>
108.1.1	\$130
108年度認列總利益(損失)：	
認列於損益(列報於「其他利益及損失」)	420
108年度處分(清償)	(550)
108.12.31	<u>\$-</u>

公允價值層級第三等級之重大不可觀察輸入值資訊

本公司公允價值層級第三等級之重複性公允價值衡量之資產，用於公允價值衡量之重大不可觀察輸入值如下表所列示：

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

民國一〇九年十二月三十一日：

	評價技術	重大不可觀 察輸入值	量化 資訊	輸入值與 公允價值關係	輸入值與公允價 值關係之敏感度 分析價值關係
金融資產： 透過其他綜合 損益按公允價 值衡量 股票	資產法	缺乏流通性 折價	30%	缺乏流通性之 程度越高，公 允價值估計數 越低	當缺乏流通性之 百分比上升(下 降)10%，對本公 司權益將減少/增 加91仟元。

民國一〇八年十二月三十一日：

	評價技術	重大不可觀 察輸入值	量化 資訊	輸入值與 公允價值關係	輸入值與公允價 值關係之敏感度 分析價值關係
金融資產： 透過其他綜合 損益按公允價 值衡量 股票	資產法	缺乏流通性 折價	30%	缺乏流通性之 程度越高，公 允價值估計數 越低	當缺乏流通性之 百分比上升(下 降)10%，對本公 司權益將減少/增 加149仟元。

第三等級公允價值衡量之評價流程

本公司財務會計部門負責進行公允價值驗證，藉獨立來源資料使評價結果貼近市場狀態、確認資料來源係獨立、可靠、與其他資源一致以及代表可執行價格，並於每一報導日依據公司會計政策須作重衡量或重評估之資產及負債之價值變動進行分析，以確保評價結果係屬合理。

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

(3) 非按公允價值衡量但須揭露公允價值之層級資訊

民國一〇九年十二月三十一日：

	第一等級	第二等級	第三等級	合計
僅揭露公允價值之資產：				
投資性不動產	\$-	\$-	\$73,714	\$73,714

民國一〇八年十二月三十一日：

	第一等級	第二等級	第三等級	合計
僅揭露公允價值之負債：				
投資性不動產	\$-	\$-	\$57,378	\$57,378

9. 具重大影響之外幣金融資產及負債資訊

本公司之功能性貨幣為台幣並無重大影響之外幣金融資產或負債。

10. 資本管理

本公司資本管理之最主要目標，係確認維持健全之信用評等及良好之資本比率，以支持企業營運及股東權益之極大化。本公司依經濟情況以管理並調整資本結構，可能藉由調整股利支付、返還資本或發行新股以達成維持及調整資本結構之目的。

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

十三、附註揭露事項

1. 重大交易事項相關資訊

- (1) 資金貸與他人：詳附表一。
- (2) 為他人背書保證：詳附表二。
- (3) 期末持有有價證券情形(不含投資子公司、關聯企業及合資控制部份)：附表三。
- (4) 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：詳附表四。
- (5) 取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：詳附表五。
- (6) 處分不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- (7) 與關係人進、銷貨交易金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- (8) 應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：詳附表六。
- (9) 從事衍生性商品交易：無。

2. 轉投資事業相關資訊：詳附表七。

3. 大陸投資資訊：無。

4. 主要股東資訊：詳附表八。

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新台幣千元為單位)

附表一
資金貸與他人

編號 (註1)	貸出資金 之公司	貸與 對象	往來項目	是否 為關 係人	本期最高 金額	期末餘額	實際動支 金額	利率 區間	資金 貸與 性質 (註4)	業務 往來 金額 (註5)	有短期融 通資金必 要之原因 (註6)	提列 備抵 呆帳 金額	擔保 品 價 值	對個別對 象資金貸 與金額 (註2)	資金貸與 總限額 (註3)
0	保瑞藥業 股份有限 公司	Bora Pharmaceutical Services Inc.	其他應收 帳款-關係 人	是	\$368,775 (加幣16,500 千元)	\$368,775 (加幣16,500 千元)	\$368,775 (加幣16,500 千元)	3%	2	\$-	營業週轉	\$-	無	\$985,906	\$1,232,382

(註1) 本公司及子公司資金融通資訊應於編號欄註明，編號之填寫方法如下：

(1) 發行人填0。

(2) 被投資公司按公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

(註2) 本公司對個別對象之資金融通限額：

(1) 有業務往來者：個別貸與金額以不超過最近期財務報表股權淨值百分之十且不超過雙方前一年度業務往來交易總額為限。所稱交易總額係指雙方間進
貨或銷貨金額孰高者。

(2) 有資金融通之必要者：個別貸與金額以不超過最近期財務報表股權淨值百分之四十為限。

(註3) 資金貸與總額額度

(1) 本公司對外資金貸與總額不得超過最近期財務報表股權淨值百分之五十為限。

(2) 子公司對外資金貸與總額不得超過最近期財務報表股權淨值百分之五十為限。

(註4) 資金貸與性質之填寫方法如下：

(1) 有業務往來者請填1。

(2) 有短期融通資金之必要者請填2。

(註5) 資金貸與性質屬1者，應填列業務往來金額，業務往來金額係指貸出資金之公司與貸與對象最近十二個月之業務往來金額。

(註6) 資金貸與性質屬2者，應具體說明必要貸與資金之原因及貸與對象之資金用途，例如償還借款、購置設備、營業週轉...等。

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新台幣千元為單位)

附表二
為他人背書保證

編號 (註一)	背書保證者 公司名稱	被背書保證對象		對單一企業 背書保證限額 (註三)	本期最高背 書保證餘額	期末背書 保證餘額	實際動支 金額	以財產擔保 之背書保證 金額	累計背書保證金 額佔最近期財務 報表淨值之比率	背書保證 最高限額 (註四)	屬母公司 對子公司 背書保證	屬子公司 對母公司 背書保證	屬對大陸 地區背書 保證
		公司 名稱	關係 (註二)										
0	保瑞藥業股 份有限公司	宇泰欣藥業股 份有限公司	2	\$12,323,820	\$160,000	\$160,000	\$115,000	\$-	6.49%	\$12,323,820	Y	N	N
0	保瑞藥業股 份有限公司	益邦製藥股 份有限公司	2	\$12,323,820	\$657,500	\$587,500	\$255,500	\$-	23.84%	\$12,323,820	Y	N	N
0	保瑞藥業股 份有限公司	BORA PHARMACEUTICAL SERVICES INC.	3	\$12,323,820	\$5,162,850	\$5,162,850	\$4,643,496	\$-	209.47%	\$12,323,820	Y	N	N
1	益邦製藥股 份有限公司	BORA PHARMACEUTICAL SERVICES INC.	3	\$7,298,955	\$1,676,250	\$1,676,250	\$1,156,896	\$-	229.66%	\$7,298,955	N	N	N

註一：編號欄之說明如下：

- (1) 本公司填0。
(2) 被投資公司依公司別由阿拉伯數字1開始依序編號，同一公司編碼應相同。

註二：背書保證者與被背書保證對象之關係有下列六種，標示種類即可：

- (1) 有業務關係之公司。
(2) 直接持有普通股股權超過百分之五十之子公司。
(3) 母公司與子公司持有普通股股權合併計算超過百分之五十之被投資公司。
(4) 對公司直接或經由子公司間接持有普通股股權超過百分之五十之母公司。
(5) 基於承攬工程需要之同業間依合約規定互保之公司。
(6) 因共同投資關係由各出資股東依其持股比例對其背書保證之公司。

註三：對單一企業背書保證限額：本公司以不超過本公司淨值五倍為限；益邦製藥以不超過其淨值十倍為限。

註四：背書保證最高限額：本公司以不超過本公司淨值五倍為限；益邦製藥以不超過其淨值十倍為限。

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新台幣千元為單位)

附表三

期末持有有價證券情形(不包含投資子公司、關聯企業及合資控制部分)：

持有之公司	有價證券種類及名稱 (註1)	與有價證券發行人 之關係	帳列科目	期 末			備註	
				股數(股)/ 單位數(仟)	帳面金額	持股比率		公允價值
本公司	未上市(櫃)股票-泰豐國際創業投資(股)公司	無	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產-非流動	490,000	\$- (註2)	19.69%	\$-	無擔保或質押

註1：本表所稱有價證券，係指屬國際財務報導準則第9號「金融工具」範圍內之股票、債券、受益憑證及上述項目所衍生之有價證券。

註2：累計認列透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現評價損失4,900千元，故帳面金額為0。

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位)

附表四

累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：

買、賣之公司	有價證券種類及名稱	帳列科目	交易對象	關係	期初		買入		賣出			期末數		
					股數 (股)	金額	股數 (股)	金額	股數 (股)	售價	金額	處分 (損)益	股數 (股)	金額
本公司	Bora Pharmaceutical Services Inc.	採用權益法投資	Bora Pharmaceutical Services Inc.	採權益法評價之被投資公司	-	\$-	100,000,000	\$219,279	-	\$-	-	\$-	100,000,000	\$219,279
益邦製藥(股)公司	Bora Pharmaceutical Services Inc.	採用權益法投資	Bora Pharmaceutical Services Inc.	採權益法評價之被投資公司	-	\$-	100,000,000	\$213,100	-	\$-	-	\$-	100,000,000	\$213,100

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新台幣千元為單位)

附表五

取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上者

取得不動產之公司	財產名稱	事實發生日	交易金額	價款支付情形	交易對象	關係	交易對象為關係人者，其前次移轉資料			價格決定之參考價值	取得目的及使用情形	其他約定事項
							所有人	與發行人之關係	移轉日期			
Bora Pharmaceutical Services Inc.	土地、廠房、辦公大樓及設備	109.3.9	\$791,439 (加幣 36,000 千元)	\$791,439 (加幣 36,000 千元)	Glaxo Smith Kline Trading Service Limited.	無	-	-	\$ -	議價	營運使用	無

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位)

附表六

應收關係人款項達新臺幣一億元或實收資本額百分之二十以上：

帳列應收款項之公司	交易對象名稱	關係	應收關係人款項餘額 (註一、二)	週轉率	逾期應收關係人款項		應收關係人款項後收回金額	提列備抵損失金額	備註
					金額	處理方式			
保瑞藥業股份有限公司	益邦製藥(股)公司	本公司之子公司	其他應收款 \$572,597	註	註	註	\$-	註	
保瑞藥業股份有限公司	Bora Pharmaceutical Services Inc.	本公司之子公司	其他應收款 \$370,139	註	註	註	\$-	註	

(註)係本公司收購所產生之債權，故無此適用，請參閱附註六、七、七、一(9)。

(註 1)係資金貸與所產生之債權，故無此適用，請參閱附表一。

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新台幣千元為單位)

附表七

對被投資公司直接或間接具有重大影響力或控制力者：

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		股數(股)	期末持有		被投資公司本期利益	本期認列之投資利益	備註
				本期末	去年年底		比率	帳面金額			
本公司	聯邦化學製藥(股)公司	台灣 台北市	西藥製造、 西藥批發	\$185,875	\$185,875	3,000,000	100%	\$68,944	\$7,914	\$7,107 (註一)	
本公司	宇泰欣藥業(股)公司	台灣 台北市	西藥批發、 保健保養品 批發	\$83,099	\$83,099	8,000,000	100%	\$89,481	\$7,906	\$7,906	
本公司	益邦製藥(股)公司	台灣 苗栗縣	西藥製造及 代工	\$756,810	\$756,810	125,000,000	100%	\$725,540	\$448,544	\$448,544	
本公司	Bora Pharmaceuticals USA Inc	State of Delaware, USA	西藥批發	\$59,969	\$15,279	500,000	100%	\$9,102	\$(42,736)	\$(42,736)	
本公司	Bora Pharmaceutical Services Inc.	Province of Ontario, Canada	西藥製造及 代工	\$219,279	\$-	100,000,000	50%	\$413,653	\$374,084	\$187,042 (註二)	
益邦製 藥(股) 公司	Bora Pharmaceutical Services Inc.	Province of Ontario, Canada	西藥製造及 代工	\$213,100	\$-	100,000,000	50%	\$413,653	\$374,084	\$187,042 (註二)	

註一：係考量公司間逆流交易之已(未)實現損益之影響數。

註二：係認列子公司設立日後(民國一〇九年五月)至年底之損益。

保瑞藥業股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新台幣千元為單位)

附表八

主要股東資訊

主要股東名稱	股份	持有股數	持股比例
保雷國際有限公司		10,352,431	19.13%
瑞寶興投資有限公司		7,213,562	13.32%

備註：

- (1) 本表主要股東資訊係由集保公司以每季底最後一個營業日，計算股東持有公司已完成無實體登錄交付(含庫藏股)之普通股及特別股合計達百分之五以上資料。至於公司財務報告所記載股本與公司實際已完成無實體登錄交付股數，可能因編製計算基礎不同或有差異。
- (2) 上開資料如屬股東將持股交付信託，係以受託人開立信託專戶之委託人個別分戶揭示。至於股東依據證券交易法令辦理持股超過百分之十之內
部人股權申報，其持股包括本人持股加計其交付信託且對信託財產具有運用決定權股份等，有關內部人股權申報資料請參閱公開資訊觀測站。

保瑞藥業股份有限公司

1.現金及約當現金明細表

民國一〇九年十二月三十一日

(金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位)

項 目	摘 要	金 額	備 註
庫存現金		\$ 216	
銀行存款—台幣		98,382	
銀行存款—外幣	人民幣 264.28元	1	人民幣兌換台幣匯率為1:4.377
銀行存款—外幣	美 金7,327.71元	209	美 金兌換台幣匯率為1:28.48
銀行存款—外幣	加 幣 233.62元	5	加 幣兌換台幣匯率為1:22.35
合 計		\$98,813	

保瑞藥業股份有限公司

2.應收票據及應收票據-關係人淨額明細表

民國一〇九年十二月三十一日

(金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位)

客 戶 名 稱	摘 要	金 額	備 註
甲客戶	藥品	\$5,406	其他客戶餘額均未超過 本科目餘額5%。
乙客戶	藥品	5,189	
丙客戶	藥品	2,510	
丁客戶	藥品	2,167	
戊客戶	藥品	1,747	
己客戶	藥品	1,170	
其他		4,954	
小 計		23,143	
減：備抵呆帳		-	
淨 額		\$23,143	

保瑞藥業股份有限公司

3.應收帳款及應收帳款-關係人淨額明細表

民國一〇九年十二月三十一日

(金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位)			
客 戶 名 稱	摘 要	金 額	備 註
庚客戶	代工製造	\$37,360	1.其他客戶餘額均未 超過本科目餘額之 5%。
辛客戶	藥品	18,136	
其他		31,558	
小 計		87,054	
減：備抵損失-應收帳款		(27)	2.備抵損失係按收回 可能性予以估列。
淨 額		\$87,027	

保瑞藥業股份有限公司

4.存貨淨額明細表

民國一〇九年十二月三十一日

(金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位)

項	目	帳 列 成 本	淨 變 現 價 值	備 註
原料		\$9,805	\$9,764	淨變現價值係指市價。
物料		1,250	1,249	
在製品		8,771	8,771	
半成品		1,839	1,839	
製成品		10,413	19,423	
商品		19,583	27,731	
合 計		51,661	\$68,777	
減：備抵存貨跌價及呆滯損失		(4,863)		
淨 額		\$46,798		

保瑞藥業股份有限公司

5.預付款項

民國一〇九年十二月三十一日

(金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位)

項	目	摘	要	金	額	備	註
預付貨款				\$14,737		其他係各項目餘額	
預付保險費				1,277		未超過本科目餘額5%。	
其他				4,401			
合	計			\$20,415			

保瑞藥業股份有限公司
6.採權益法之長期股權投資變動明細表
民國一〇九年一月一日至十二月三十一日
(金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位)

被投資公司	109.1.1 餘額		本期增加		本期減少		109.12.31 餘額		提供擔保或質押情形	備註		
	股數(仟)	金額	股數(仟)	金額	股數(仟)	金額	股數(仟)	比例			單價(元)	總價
1.聯邦製藥股份有限公司	3,000	\$64,232	-	\$7,107 (註1) 476 (註3)	-	\$2,870 (註2)	3,000	100.00%	\$23.91	\$71,741	無	(註6)
2.宇泰欣藥業股份有限公司	8,000	81,575	-	7,906 (註1)	-	-	8,000	100.00%	11.19	89,481	"	
3.益邦製藥股份有限公司	125,000	266,188	-	448,544 (註1) 10,808 (註5)	-	-	125,000	100.00%	5.80	725,540	"	
3.Bora Pharmaceuticals USA Inc.	500	7,962	-	44,690 (註4)	-	42,736 (註1)	500	100.00%	18.20	9,101	"	
4. Bora Pharmaceutical Services Inc.	-	-	100,000	219,279 (註4) 187,042 (註1)	-	815 (註5)	100,000	50.00%	4.14	827,305	"	(註7)
合計		\$419,957		\$933,184 7,332 (註5)		\$46,421				\$1,306,720		

註1：權益法認列投資收益(損失)(包含公司間逆流交易未實現損益之消除)。

註2：發放現金股利。

註3：順流交易沖銷。

註4：新增投資。

註5：換算調整數。

註6：係包含公司間逆流交易未實現損益之消除。

註7：期末餘額與股權淨值差異係因本公司僅持有50%股權。

保瑞藥業股份有限公司

7.使用權資產變動明細表

民國一〇九年一月一日至十二月三十一日

單位：新臺幣仟元

項 目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	備 註
房 屋 及 建 築	\$3,760	\$-	\$-	\$3,760	
辦 公 設 備	206	-	-	\$206	
合 計	\$3,966	\$-	\$-	\$3,966	

保瑞藥業股份有限公司

8.使用權資產累計折舊變動明細表

民國一〇九年一月一日至十二月三十一日

單位：新臺幣仟元

項 目	期 初 餘 額	本 期 增 加	本 期 減 少	期 末 餘 額	備 註
房 屋 及 建 築	\$853	\$1,246	\$-	\$2,099	
辦 公 設 備	206	-	-	206	
合 計	\$1,059	\$1,246	\$-	\$2,305	

保瑞藥業股份有限公司

9. 短期借款明細表

民國一〇九年十二月三十一日

(金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位)

借款種類	債權人	期末餘額	契約期間	利率區間	質押或擔保情形	備註
擔保借款	彰化銀行	\$200,000	109/12/1-110/01/29		土地及建築物	
信用借款	中國信託	25,000	109/09/04-110/03/04		無	
信用借款	遠東商銀	80,000	109/12/18-110/03/18		無	
信用借款	華南商銀	30,000	109/11/17-110/02/17	1.15%~1.34%	無	
信用借款	華南商銀	40,000	109/10/23-110/01/22		無	
信用借款	台北富邦銀行	50,000	109/11/2-110/1/31		無	
信用借款	土地銀行	70,000	109/07/20-110/01/16		無	
信用借款	兆豐銀行	25,000	109/11/17-110/05/16		無	
合計		\$520,000				

保瑞藥業股份有限公司

10.應付票據明細表

民國一〇九年十二月三十一日

(金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位)

客 戶 名 稱	摘 要	金 額	備 註
壬公司		\$240	其他廠商餘額均未 超過本科目餘額之5%。
其他廠商		16	
合 計		\$256	

保瑞藥業股份有限公司

11.應付帳款明細表

民國一〇九年十二月三十一日

(金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位)

客 戶 名 稱	摘 要	金 額	備 註
A公司		\$4,383	其他廠商餘額均未 超過本科目餘額之 5%。
B公司		955	
C公司		743	
D公司		449	
其他		575	
合 計		\$7,105	

保瑞藥業股份有限公司

12.其他流動負債明細表

民國一〇九年十二月三十一日

(金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位)

項	目	摘	要	金	額	備	註
代收款					\$2,398		
暫收款					19		
合	計				\$2,417		

保瑞藥業股份有限公司

13.長期借款明細表

民國一〇九年十二月三十一日

(金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位)

債權人	摘要	期末餘額	一年內到期金額	一年後到期金額	借款或保 證契約	循環 期限	利率區間	抵押擔保品情形	償還辦法	法
彰化商業銀行	擔保借款	\$534,000	\$3,423	\$530,577	108.12.23~123.12.23		1.11%	土地、廠房	自110年12月23日開始每一個月為一期，共分156期償還。	

保瑞藥業股份有限公司

14.租賃負債明細表

民國一〇九年十二月三十一日

單位：新臺幣仟元

項 目	摘 要	租 賃 期 間	折 現 率	期 末 餘 額	備 註
房屋及建築	辦公室	5年	1.37%	\$1,675	

保瑞藥業股份有限公司

15.營業成本明細表

民國一〇九年一月一日至十二月三十一日

(金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位)

項	目	金	額	備	註
自製產品銷貨成本					
直接原料					
期初原料			\$13,959		
加：本期進料			4,654		
原料盤盈			34		
減：期末原料			(9,805)		
出售原料			(1,183)		
原料報廢			(372)		
其他轉出			(41,332)		
本期耗用			(34,045)		
間接原料					
期初物料			1,218		
加：本期進料			1,266		
物料盤盈			128		
減：期末物料			(1,250)		
出售物料			(398)		
物料報廢			(43)		
其他轉出			(39,529)		
本期耗用			(38,608)		
直接人工			26,391		
製造費用			85,623		
製造成本			39,361		
加：期初在製品			11,276		
其他轉入			82,848		
減：期末在製品			(10,610)		
在製品報廢			(2,132)		
其他轉出			(5,207)		
製成品成本			115,536		
加：期初製成品			17,790		
其他轉入			1,178		
減：期末製成品			(10,413)		
製成品報廢			(210)		
其他轉出			(117)		
營業成本			123,764		
外購商品銷貨成本					
期初商品存貨			20,941		
加：本期進貨			164,128		
其他轉入			3,912		
減：期末商品存貨			(19,583)		
商品報廢			(3,128)		
商品盤盈			(42)		
其他轉出			(6)		
營業成本—外購			166,222		
其他營業成本					
存貨報廢損失			5,885		
存貨呆滯損失			(547)		
出售原物料及半成品成本			1,581		
盤盈			(120)		
其他			(962)		
營業成本合計			\$295,823		

保瑞藥業股份有限公司

16.營業費用明細表

民國一〇九年一月一日至十二月三十一日

(金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位)

項 目	推 銷 費 用	管 理 費 用	研 發 費 用	合 計
薪資支出	\$14,012	\$96,359	\$11,094	\$121,465
各項折舊	194	2,948	1,487	4,629
委託研究費	-	-	2,103	2,103
佣金支出	6,873	-	-	6,873
雜費	2,200	4,719	795	7,714
預期信用減損損失(利益)	-	(566)	-	(566)
其他(註)	5,817	20,707	3,113	29,637
合 計	\$29,096	\$124,167	\$18,592	\$171,855

註:各項金額均未超過各該科目金額之5%。

六、公司與關係企業最近年度及截止年報刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，應列明對本公司財務狀況之影響：無。

柒、財務狀況及財報績效之檢討分析與風險事項

一、財務狀況之檢討與分析表

單位：新台幣仟元

會計科目	年度	109 年度	108 年度	差異	
				金額	%
流動資產		2,626,542	1,246,259	1,380,283	110.75
不動產、廠房及設備		3,818,782	1,738,321	2,080,461	119.68
無形資產		4,930	18,469	(13,539)	(73.31)
其他資產		553,925	379,575	174,350	45.93
資產總額		7,004,179	3,382,624	3,621,555	107.06
流動負債		2,286,061	557,046	1,729,015	310.39
非流動負債		2,253,354	1,171,827	1,081,527	92.29
負債總額		4,539,415	1,728,873	2,810,542	162.56
股本		541,154	394,272	146,882	37.25
資本公積		951,647	676,232	275,415	40.73
保留盈餘		961,012	590,722	370,290	62.68
其他權益		10,951	(5,071)	16,022	(315.95)
庫藏股		-	(2,404)	2,404	(100.00)
非控制權益		-	-		
股東權益總額		2,464,764	1,653,751	811,013	49.04
<p>1.最近二年度資產、負債及權益發生重大變動之主要原因及其影響，(就前後期變動達百分之二十以上，且其變動金額達新台幣一千萬元者分析說明)</p> <p>(1) 各項資產及負債增加：主係因 109 年 12 月起取得 GlaxoSmithKline Inc.(GSK)位於加拿大之營業資產(土地、廠房及設備等)所致。</p> <p>(2) 股本增加：主係 109 年辦理現金增資及發放股票股利所致。</p> <p>(3) 資本公積增加：主係 109 年辦理現金增資溢價發行所致。</p> <p>(4) 保留盈餘增加：主係 109 年取得 GlaxoSmithKline Inc.(GSK)位於加拿大之營業資產(土地、廠房及設備等)產生廉價購買利益及因代工收入 CDMO 增加使純益挹注所致。</p> <p>(5) 其他權益增加：主係國外營運機構財務報表換算之兌換差額波動所致。</p> <p>2.未來應因應計畫：上述變動對本公司及子公司並無重大不利之影響。</p>					

二、財務績效之檢討與分析表

(一) 財務績效比較分析表

單位：新台幣仟元

會計科目	年度	109 年度	108 年度	差異	
				金額	%
營業收入		1,799,570	1,529,216	270,354	17.68
營業成本		1,095,686	886,182	209,504	23.64
營業毛利		703,884	643,034	60,850	9.46
營業費用		477,807	298,188	179,619	60.24
營業淨利		226,077	344,846	(118,769)	(34.44)
營業外收入及支出		369,322	(19,496)	388,818	(1,994.35)
繼續營業部門稅前淨利		595,399	325,350	270,049	83.00
所得稅利益(費用)		(16,973)	(20,319)	3,346	(16.47)
繼續營業部門稅後淨利		578,426	305,031	273,395	89.63
<p>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： (就前後期變動達百分之二十以上，且其變動金額達新台幣一千萬元者分析說明) (1) 營業收入增加：主係因 109 年 12 月起取得 GlaxoSmithKline Inc.(GSK)位於加拿大之營業資產(土地、廠房及設備等)並取得代工業務產生營業額增加所致。 (2) 營業淨利減少：主係因 109 年 12 月起取得 GlaxoSmithKline Inc.(GSK)位於加拿大之營業資產(工廠)，產生併購所需一次性費用所致。 (3) 稅前純益增加：主係 109 年取得 GlaxoSmithKline Inc.(GSK)位於加拿大之營業資產(土地、廠房及設備等)，依照國際會計準則規定以公允價值入帳，產生廉價購買利益所致。</p> <p>2.未來應因應計畫：上述變動對本公司及子公司並無重大不利之影響。</p>					

(二) 預期銷售數量及依據，對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫：

本公司依據主要客戶及其對下游客戶預測與本公司多年產業經驗，於確保本公司採購、委外代工、生產得以配合情況下訂定之，目前本公司持續開發新市場及客戶，預計未來銷售額持續成長，獲利提升。

三、現金流量分析

(一) 最近年度現金流量變動情形分析

單位：新台幣仟元

項 目	年 度	109 年度	108 年度	增 (減) 比例 %
營 業 活 動		177,790	231,770	(23.29)
投 資 活 動		(1,538,060)	(827,486)	85.87
融 資 活 動		1,577,548	551,007	186.30
增減比例變動分析說明：				
1.營業活動：109 年主係支付併購諮詢服務費用，造成現金流出。				
2.投資活動：109 年主係因併購 GlaxoSmithKline Inc.(GSK)加拿大廠，造成現金流出。				
3.融資活動：109 年主係因併購案向銀行聯貸，造成現金流入。				

(二) 流動性不足之改善計畫：109 年並無流動性不足額之情形。

(三) 未來一年(110 年度)現金流動性分析

單位：新台幣仟元

期初現金餘額 A	全年來自營 業活動淨現 金流量 B	全年來自投資及 融資之現金流量 C	現金剩餘 (不足) 數額 A+B+C	現 金 不 足 額 之 補 救 措 施	
				投資計畫	融資計畫
667,985	303,264	(217,163)	756,086	—	—
現金流量情形分析：					
1.營業活動：110 年度因加拿大廠於 109 年底正式營運，預計提升整體營業收入，以致整體營運活動淨現金流入。					
2.投資活動：主係廠房設備歲修之資本支出，造成現金流出。					
3.籌資活動：主係發放現金股利及償還銀行借款，造成現金流出。					
4.預計現金不足額之補救措施及流動性分析：因營運產生綜效，待適合時機辦理現金增資。					

四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響：

本公司因整體營運規模快速成長，持續帶動集團成長動能，本公司主要資本支出為正常營運之設備歲修，故財務業務應不致產生重大之影響。

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

(一) 本公司轉投資政策

本公司基於營運需求或未來成長之考量等因素進行轉投資，本公司從市場、通路、研發到生產，以數年時間完成產業價值鍊的整合工作，確保各個業務領域都能獲得完整資源，並彼此支持，形成了本公司的核心實力。本公司亦針對已投資之事

業，隨時掌握其經營狀況並分析效益，以利管理決策當局作為投資後之追蹤評估。

(二) 109 年度轉投資獲利或虧損情形及改善計畫：

109 年 12 月 31 日；單位：新台幣仟元

轉投資公司	認列(損)益	獲利或虧損之主要原因	改善計畫
聯邦化學製藥股份有限公司	7,107	營運狀況穩定成長	本公司所轉投資之子公司聯邦化學，隨著藥證持續開發，持續獲利。
宇泰欣藥業股份有限公司	7,906	營運狀況穩定成長	本公司所轉投資之子公司宇泰欣，隨著營收穩定成長，持續獲利。
益邦製藥股份有限公司	448,544	營運狀況穩定成長	本公司所轉投資之子公司益邦製藥，隨著營收穩定成長，持續獲利。
Bora Pharmaceuticals USA Inc.	(42,736)	設立初期尚無經濟規模	未來隨著業務銷量的增加，將可改善虧損之情形。
Bora Pharmaceuticals Services Inc.	374,084	營運狀況穩定成長	未來隨著正式運作營收穩定成長，將可持續獲利。

本公司截至目前為止，轉投資之相關事業營運情形尚屬穩定。所屬轉投資公司皆屬與本業有關，未來仍將專注本業經營，為公司及全體股東創造最大利益。

(三) 未來一年投資計畫：

本公司為擴展海外事業體及 CDMO 業務，於 109 年 3 月 9 日經由董事會通過，擬以加拿大子公司取得 GlaxoSmithKline Inc.(GSK)位於加拿大安大略省密西沙加市的廠房，購買價金為加幣 CAD36,000 仟元(約新台幣 8.28 億)，該案已於 109 年 5 月 28 日提報股東常會，故截至年報刊印日止，並無併購其他公司之計畫。若將來有涉及併購之計畫，將依循相關法規，秉持審慎之態度進行各種效益之評估及風險之控管，以期達成對公司整體營運獲利最大化及風險最小化的成果。

六、最近年度及截至年報刊印日止之風險事項

(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

本公司及子公司 108 年度及 109 年度利息支出分別為 7,733 仟元及 16,927 仟元，佔當年度稅前淨利比率分別為 2.38%及 2.84%，比重逐步下降，主要係因本公司及子公司營運及獲利狀況持續成長所致，故利率變動對公司損益之影響已逐步下降。

本公司及子公司資金運用保守穩健，閒置資金之運用，大部分以存放於銀行之活期存款及定期存款為主，其屬市場利率相對穩定之商品。本公司及子公司定期評估銀行借款利率，並與銀行密切聯繫以取得較優惠之借款利率，降低利率變動對公司損益之影響。

(2) 匯率變動

本公司及子公司 108 年度及 109 年度本公司及子公司兌換損失分別為 7,694 仟元及 10,900 仟元，其兌換損失占稅前淨利比率分別為 2.35%及 1.83%，主要係因向國外出口及部分購料以外幣計價貨款所產生，目前比例尚低，因此匯率變動對本公司應無重大影響。

本公司及子公司在外幣資金管理採取穩健原則，並隨時蒐集匯率相關之國際金融資訊，以期充分掌握匯率走勢，並視匯率變動情形適時調整外匯持有部位，以降低匯率變動所造成之影響。

(3) 通貨膨脹情形

本公司及子公司目前尚無原料之大量進貨或製成品大量出貨之情形，因此通貨膨脹情形對公司損益尚無重大影響。

未來本公司及子公司將持續密切觀察物價指數變化，並與供應商及客戶保持良好之互動關係，並適時調整採購與銷售策略，故本公司及子公司應能妥善因應潛在通貨膨脹等經濟局勢變化，營運不致遭受重大之影響。

(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

A. 從事高風險、高槓桿投資之主要原因

本公司及子公司最近年度及截至年報刊印日止，以專注經營本業為基礎，並無從事高風險、高槓桿投資之情事。

B. 未來因應措施

本公司及子公司專注於本業經營，財務操作係以保守穩健為原則，資金並無用於高風險、高槓桿之投資。

(2) 資金貸與他人及背書保證

A. 資金貸與他人及背書保證原因

(A) 資金貸與他人

本公司為因應集團海外代工業務拓展所需，設立間接持有 100%之加拿大子公司 Bora Pharmaceuticals Services Inc.，惟成立初期，尚無充裕資金履行其與 GlaxoSmithKline Inc.(GSK)簽署之五年代工合約，本公司依「資金貸與他人作業程序」事先經 109 年 11 月 12 日董事會決議通過，由本公司資金貸與加拿大子公司 Bora Pharmaceuticals Services Inc.加幣 16,500 仟元(約新台幣 374,715 仟元)作為因應，該子公司已順利於 109 年 12 月正式運作，未來營運資金一旦充足，即可依借款合同償還本公司。截至 110 年 4 月 30 日止，本公司除前述資金貸與加拿大子公司 Bora Pharmaceuticals Services Inc.外，並無將資金貸與其他人之

情事；本公司持有 100%之子公司聯邦化學製藥股份有限公司為活化內部資金，依其所訂定之「資金貸與他人作業程序」程序，參酌一般市場借款利率將新台幣 20,000 仟元資金貸與本公司持有 100%之子公司宇泰欣藥業股份有限公司，此外本公司及子公司均無其他資金貸與他人之情事。

(B) 背書保證

本公司為營運與集團事業拓展所需，由本公司提供背書保證，取得出貨保證及銀行資金融通，用以確保子公司營運及週轉資金無虞，宇泰欣藥業額度新台幣 185,000 仟元、益邦製藥額度新台幣 567,500 仟元及加拿大子公司 Bora Pharmaceuticals Services Inc.加幣 231,000 仟元(約新台幣 5,246,010 仟元)，上述交易係依據本公司之「背書保證作業程序」辦理並經董事會決議，且主要係考量本公司及子公司未來整體營運發展所需，由本公司為子公司提供背書保證，尚稱合理且必要，截至 110 年 4 月 30 日止，子公司宇泰欣藥業實際動支金額為 93,394 仟元、益邦製藥動支金額為 238,000 仟元、Bora Pharmaceuticals Services Inc 動支為加幣 217,763 仟元(約新台幣 4,945,391 仟元)。

B. 未來因應措施

本公司及子公司基於營運風險考量，從事資金貸與他人及背書保證等事項，本公司會依不同對象分設單一及總限額作整體風險控管並制訂於程序中，本公司及子公司均遵守「資金貸與他人作業程序」及「背書保證作業程序」規定辦理。

(3) 本公司從事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

A. 從事衍生性商品交易之政策、獲利或虧損之主要原因

本公司及子公司最近年度及截至年報刊印日止，子公司益邦因外銷出口而有從事衍生性商品避險交易，此係為營運所需，其所產生之損益係為上開避險活動所致。

B. 未來因應措施

本公司及子公司基於營運風險考量，本公司及子公司訂有「從事衍生性商品交易處理程序」，並嚴格遵循其規定，於從事該項交易時嚴格控管其可能所產生之風險，若有可能對公司之營運產生重大影響，也將立即協調各部會擬訂相關之因應措施。

(三) 未來研發計畫及預計投入之研發費用

(1) 未來研究發展計畫

本公司及子公司為提升產能利用率及豐富現有之產品線，未來研究發展計畫將投入製程技術能力的提升包含生產劑型的擴充以及製程放大技術，以及致力自有藥品之研究及開發，包括特殊學名藥，以及小分子新劑型之改良藥品，藉由劑型改良方式，增加藥品使用方便性，此外，產品選擇朝向於滿足市場需

求為導向的產品，配合高品質訴求，使產品更具競爭力。

主要計畫開發之生產技術及新產品如下：

- (A)新劑型新藥
- (B)特殊學名藥之開發
- (C)特殊藥物傳輸技術平台

重要研究計畫推動：

本公司及子公司建立自有之製劑研發中心，並持續引進先進設備及厚實研發團隊。短程計畫以「特殊學名藥」為主，採自有藥品及接受外部委託開發雙線並行，累積研發實力並架構自評估到量產的完整開發鏈。中期計畫著重於高開發門檻、時程長但具市場價值的「新劑型新藥」。長程計畫以持續開發耗時、高風險、具特殊技術與硬體設備門檻，但具有可滿足「未滿足醫療需求」和長期經濟效益及市場區別性的「特殊藥物傳輸技術平台」

(2)預計投入之研究費用

本公司及子公司 110 年度研發費用預算約為 50,795 仟元，將主要用於藥物研發所需之材料及設備。本公司及子公司針對未來各項產品的開發，將選擇具市場銷售需求之特殊學名藥及新劑型藥品為項目；此外，為有效開發各項產品，本公司及子公司未來擬針對開發時產生的技術新穎或關鍵核心技術部分進行專利申請以避免開發藥品被他人模仿或複製所帶來之風險。

(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

本公司及子公司營運均遵循國內外相關法令，且隨時注意國內外政策發展與法規變動趨勢，針對生技產業相關之租稅優惠及經費補助，更密切追蹤並即時更新最新訊息。本公司及子公司最近年度及截至年報刊印日止，並未有因國內外重要政策及法律變動而使公司財務業務有受影響之情形。

(五)科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施

本公司及子公司隨時注意生物科技產業相關科技之改變及技術發展演變，另隨著人口老化與各國政府擴大對國民的醫療照顧，藥品產業的市場前景呈穩健成長，本公司及子公司從銷售端迅速掌握產業動態，以做好相關之規劃及因應措施，並持續不斷地投入科技研發與技術之提升，鞏固本身競爭優勢，此外，本公司對於資訊風險係遵循法令之規範，並由專責部門管控及防止其可能之風險，若經評估有發生資安風險之可能，也將即時擬訂相關之因應措施。本公司及子公司最近年度及截至年報刊印日止，尚無發生科技改變或產業變化而對本公司及子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

本公司及子公司自成立以來一直致力維護公司之形象，並未有任何行為導致企業形象不良或產生企業危機之情事。此外，隨著公司不斷成長，未來本公司在追求股東權益最大之同時，亦將對全體員工與其家庭，以及社會弱勢團體給予關懷並善盡企

業之社會責任。本公司及子公司最近年度及截至年報刊印日止，並無因為企業形象改變而對本公司危機管理有任何影響之情事。

(七) 進行併購之預期效益、可能風險及因應措施

本公司為擴展海外事業體及 CDMO 業務，於 109 年 3 月 9 日經由董事會通過，擬以加拿大子公司 Bora Pharmaceuticals Services Inc 取得 GlaxoSmithKline Inc.(GSK) 位於加拿大安大略省密西沙加市的廠房，購買價金為加幣 36,000 仟元(約新台幣 8.28 億)，該案也將於 109 年 5 月 28 日提報股東常會，此案進行後預期將可提升本公司之營收及獲利，而本公司也將依循相關法規，秉持審慎之態度進行各種效益之評估及風險之控管，以期達成對公司整體營運獲利最大化及風險最小化的成果。

(八) 擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施

本公司考量集團長期發展計畫及提升競爭優勢，積極規劃拓展不同劑型藥品之生產線，目前台南官田廠現有之產品線已包含錠劑、膠囊、顆粒劑、液劑、半固體劑型等，且取得衛生福利部食品藥物管理署 PIC/S GMP 認證，另本公司於 107 以美金 1,850 萬元收購美國上市公司 Impax Laboratories Inc.100%持有之台灣子公司益邦製藥股份有限公司(以下簡稱益邦)100%股權及廠房設備，並取得代工合約，並與美國 Impax 公司簽訂治療帕金森氏症品牌藥 RYTARY 台灣經銷契約，該廠坐落於竹南科學工業園區，廠區佔地約 36,133 平方米，廠內建置有先導製程、標準生產區、實驗室、辦公室、餐廳、機房、倉庫等。主要以生產口服固體劑型為主，目前全廠生產藥品全部供應美國藥品市場，是目前國內唯一以供應美國市場的藥品生產工廠。除生產學名藥外並有品牌藥生產，品牌藥是口服特殊控釋型藥品，試量產及放大生產技術開發均在本廠完成。本公司於 109 年 12 月 01 日併購英國葛蘭素大藥廠在加拿大密西沙加市的藥品生產工廠，保瑞密西沙加廠位於加拿大安大略省，廠區面積達 183,000 平方英尺，並獲得美國 USFDA，加拿大 Health Canada，歐盟 EMA 和日本 PMDA 等各國衛生組織核准，符合 PIC/S 世界級標準。此廠區除了專精於製造錠片，膠囊，半固型製劑和液劑，並備有化學分析試驗及微生物實驗室。另外，此廠區有完整的包裝產線，可包裝錠片、膠囊、液劑、鼻噴劑、鋁箔袋、泡殼、高速軟管充填，並具備瓶裝和軟軟管裝產品序列化能力。生產產品出口至許多國家，涵蓋北美洲，南美洲，亞洲，俄羅斯，中東，歐洲和非洲國家。密西沙加廠生產並包裝各種劑型的半成品和成品之處方藥品以及保健產品，有製造各種複雜產品的能力，包括專精於處理高活性原料藥(HPAPI) 和技術移轉方面的專業知識，生產規模可供臨床及量產需求。廠房內目前配備了 18 種生產設備模組(包括三個試驗型廠房)，可依客戶需求提供各種生產規模。

本公司及子公司未來也將視接單狀況，持續添購機器設備及擴充廠房，惟截至年報刊印日止，本公司及子公司針對擴建廠房尚待詳細評估及規劃，尚無具體之擴建廠房計畫，故不適用本項評估。

(九) 進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施

(1)銷貨方面

本公司及子公司最近一年度主要銷貨客戶為 Amneal(Impax Laboratories,

Inc.)，其銷售金額占營收比例為 51.06%，本公司為因 107 年併購 Amneal(Impax Laboratories, Inc.)苗栗竹南廠並取得其代工訂單，使得本公司 107 年起銷貨亦產生代工訂單集中於 Impax Laboratories, Inc.之情形。

(2)進貨方面

本公司及子公司最近一年度最大供應商為 GlaxoSmithKline Inc.(GSK)，占進貨淨額比重為 63.41%，主要係 109 年度併購英國葛蘭素大藥廠在加拿大密西沙加市的藥品生產工廠後取得其代工業務，依合約向 GlaxoSmithKline Inc.(GSK)進貨做接廠生產準備所致。

(3)因應措施

本公司雖有上述銷貨集中情形，惟本公司持續擴充現有之產品線，投入保健保養品市場，如經銷日本藥妝市場第三大藥廠 SSP 以及日本第四大藥廠衛采在台灣保健、保養品，以及取得法國布瓦宏 BOIRON 藥廠產品在台獨家行銷，另取得台灣衛采新五年長期代工契約，同時持續增加經銷其他國際藥廠神經系統用藥之產品，並開發子公司聯邦化學現有之藥證，此外，本公司 109 年 12 月 01 日併購英國葛蘭素大藥廠在加拿大密西沙加市的藥品生產工廠後，與 Impax Laboratories, Inc 相同，GlaxoSmithKline Inc.(GSK)亦簽有長期代工合約，故其銷貨集中之風險尚屬有限。

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

最近年度及截至年報刊印日止，本公司法人董事啟航貳創業投資股份有限公司因任期中轉讓超過選任當時所持有之公司股份數額二分之一，於 108/03/11 當然解任，該董事係為一家創投公司，對資金運用有其內部之規劃，本公司目前之經營團隊與營運活動並無因此受影響，且已於 108/06/10 股東會補選董事一席，故對公司財務及業務狀況並無重大影響。

(十一) 經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施

最近年度及截至年報刊印日止，本公司並無經營團隊改變之情形，故不致對本公司產生重大影響。

(十二) 訴訟或非訟事件，應列明公司及公司董事、監察人、總經理、實質負責人、持股比例超過百分之十之大股東及從屬公司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。

(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：

A.本公司因邱姓員工涉嫌行使偽造之文書任職於本公司，並利用職務之便浮報及使用人頭溢領薪資，造成本公司共計3,635仟元之損失，本公司於103年7月

開始陸續針對邱員及該案關係人11人(非員工)，提起刑事告訴、假扣押及損害賠償之民事訴訟。截至公開說明書刊印日止，上開刑事告訴及損害賠償之民事訴訟案件，邱姓員工之刑事告訴及民事訴訟已判決確定，並應給付給本公司新台幣3,990仟元，另該案11名關係人中陳姓關係人之刑事告訴及損害賠償之民事訴訟案件已分別於106年8月31日及106年5月24日台灣士林地方法院檢察署及最高法院民事庭駁回，其剩餘10位關係人之刑事告訴業經台灣士林地方法院作成駁回確定之裁定，惟本公司於105年11月間期限前對郭、黃及林等10人再提起侵權行為損害賠償訴訟，前述10人已於106年間陸續成立和解，並依約定方式還款。而假扣押部分，除邱姓員工因已判決確認而撤銷假扣押撤回強制執行，以及對涉案之陳姓關係人因訴訟終結結案。因上開案件本公司係為告訴人，且上述3,635仟元之損失，本公司皆已於提列損失，故對本公司財務業務應無重大不利影響。

B.本公司因邱姓員工涉嫌行使偽造之文書任職於本公司，並利用職務之便浮報及使用人頭溢領薪資，於103年7月開始陸續針對該案陳姓關係人提起刑事告訴、假扣押及損害賠償之民事訴訟，由於該刑事告訴及損害賠償之民事訴訟案件已分別於106年8月31日及106年5月24日台灣士林地方法院駁回交付審判聲請及最高法院民事庭駁回，而本公司已聲請取回因此案件所繳付法院之擔保金33萬元。而截至公開說明書刊印日止，由於陳姓關係人尚未開始行使權利，且所涉訟金額及抵押擔保金不大，故對本公司財務業務應無重大不利影響。

C.基利科學股份有限公司(GILEAD SCIENCES, INC.，以下簡稱基利公司)於107年6月29日在智慧財產法院對本公司及委託本公司製造「泰達扶膜衣錠300毫克」之法諾亞生技藥品股份有限公司(以下簡稱法諾亞公司)提起專利侵權訴訟，基利公司主張此項代工藥品侵害其所有之中華民國證書號等I224103號「核甘酸類似物及含彼之藥學組成物」專利權。本案雙方於108年10月28日於智慧財產法院就上開訴訟達成和解共識，且依本公司與法諾亞公司之委託製造合約約定委託製造而衍生相關之法律訴訟及賠償問題，均應由法諾亞公司負責，故對本公司財務業務應無重大不利影響。

(2)公司董事、監察人、總經理、實質負責人、持股比例超過百分之十之大股東及從屬公司，最近二年度及截至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，其結果可能對公司股東權益或證券價格有重大影響者：無。

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

(十三)其他重要風險及因應措施：無。

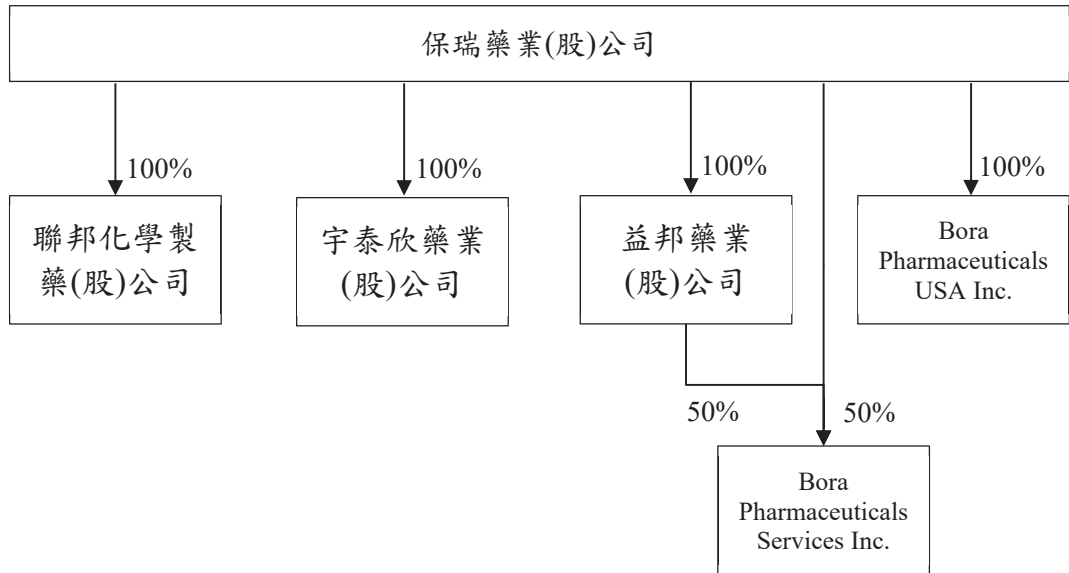
七、其他重要事項：無。

捌、特別記載事項

一、關係企業相關資料：

(一) 關係企業概況

1. 關係企業組織圖



2. 依公司法 369 條之 3 推定有控制與從屬關係之推定原因及相關資料：不適用。

(二) 與關係企業關係

1. 轉投資事業概況

109 年 12 月 31 日；單位：新台幣仟元；仟股

轉投資事業	主要營業	投資成本	帳面價值	投資股份		股權淨值	市價	會計處理方法	投資報酬		持有公司股份數額
				股數	股權比例				投資損益	分配股利	
聯邦化學	西藥製造 西藥批發	185,875	68,944	3,000	100%	71,741	—	權益法	7,107	2,871	—
宇泰欣	西藥批發 保健保養品批發	83,099	89,481	8,000	100%	89,481	—	權益法	7,906	—	—
益邦	西藥製造及代工	756,810	725,540	125,000	100%	725,540	—	權益法	448,544	—	—
Bora Pharmaceuticals USA Inc	西藥批發	59,969	9,102	500	100%	9,102	—	權益法	(42,736)	—	—
Bora Pharmaceuticals Services Inc.	西藥製造及代工	432,379	827,306	200,000	100%	827,305	—	權益法	374,084	—	—

(三) 關係企業合併財務報表：

本公司 109 年度應納入編制關係企業合併財務報表之公司與依財務會計準則公報第七號應納入編制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，爰不再另行編制關係企業合併財務報表。

(四) 關係企業報告書：不適用。

二、最近年度及截至年報刊印日期止，私募有價證券辦理情形：

最近年度及截至年報刊印日止，本公司並未辦理私募有價證券。

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，證券交易法第卅六條第二項第二款對股東權益或證券價格重大影響之事項：無。

保瑞藥業股份有限公司



負責人：盛保熙

