

股票代號：1271



晨暉生物科技股份有限公司
SunWay Biotech Co., LTD.

一一三年度年報

刊印日期：中華民國一一四年六月六日

查詢本年報網址（公開資訊觀測站）：<http://mops.twse.com.tw>

本公司網址：<http://www.sunway.cc>

一、發言人及代理發言人

發言人：潘佳岳

職稱：總經理

電話：(02)2792-9568

電子郵件信箱：ir@sunway.cc

代理發言人：柯伯翰

職稱：財務主管

電話：(02)2792-9568

電子郵件信箱：ir@sunway.cc

二、總公司、分公司、工廠之地址及電話：

總公司：台北市內湖區行愛路 139 號

電話：(02)2792-9568

工廠：台北市內湖區行愛路 139 號

電話：(02)2792-9568

三、股票過戶機構

名稱：台新綜合證券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 B1

網址：<http://www.tssco.com.tw>

電話：(02)2504-8125

四、最近年度財務報告簽證會計師：

會計師：姚世傑、張巧穎會計師

事務所名稱：安永聯合會計師事務所

地址：臺南市永福路一段 189 號 11 樓

網址：<http://www.ey.com>

電話：(06)292-5888

五、海外有價證券掛牌買賣之交易場所名稱及查詢該海外有價證券資訊之方式：無

六、公司網址

<http://www.sunway.cc>

目 錄

頁次

壹、致股東報告書.....	1
貳、公司治理報告	
一、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.....	3
二、最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金.....	10
三、公司治理運作情形.....	14
四、簽證會計師公費資訊.....	29
五、更換會計師資訊.....	30
六、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.....	31
七、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.....	31
八、持股比例佔前十名之股東，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.....	32
九、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例.....	33
參、募資情形	
一、資本及股份.....	34
二、公司債辦理情形.....	37
三、特別股辦理情形.....	37
四、海外存託憑證辦理情形.....	37
五、員工認股權憑證辦理情形.....	38
六、限制員工權利新股辦理情形.....	38
七、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形.....	38
八、資金運用計畫執行情形.....	38
肆、營運概況	
一、業務內容.....	39
二、市場及產銷概況.....	53
三、最近二年度及截止年報刊印日止從業員工資訊.....	62
四、環保支出資訊.....	62
五、勞資關係.....	63
六、資通安全管理.....	63
七、重要契約.....	65

伍、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項	
一、財務狀況.....	67
二、財務績效.....	68
三、現金流量.....	69
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響.....	70
五、最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫.....	70
六、風險事項評估.....	71
七、其他重要事項.....	74
陸、特別記載事項	
一、關係企業相關資料.....	75
二、最近年度及截止年報刊印日止，私募有價證券辦理情形.....	75
三、其他必要補充說明事項.....	75
四、對股東權益或證券價格有重大影響之事項.....	75

壹、致股東報告書

各位股東女士、先生，大家好！

本公司主力產品之一「娘家大紅麴」在 113 年第 1 季受小林製藥紅麴事件影響，內銷市場銷售雖略受到影響，惟憑藉產品的獨特性與顯著功效，市場占有率依然穩居領先地位。

子公司保瑞聯邦股份有限公司在藥品經銷代理業務方面，旗下主力產品「瑞多寧」及「敏特思」等成功打入醫學中心及各級醫院通路，為集團營收與獲利帶來顯著貢獻。此外，保健品銷售業務亦陸續進入多家連鎖通路體系，並攜手本公司共同開發產品，創立自有品牌「保博適」，逐步提升集團獲利能力。在外銷市場方面，ANKASCIN 568 紅麴原料因近年來積極拓展海外市場，使其在歐美地區的銷售量持續穩步成長。

本公司憑藉領先業界的研發成果與核心技術，結合子公司保瑞聯邦的銷售通路優勢，加速轉化為符合消費者需求的多元化保健產品，全面推動「保健產品原料、西藥、保健品品牌」三大戰略布局，進一步鞏固市場競爭力。

【財務表現】

113 年度財務收支及獲利能力如下：

單位：新台幣仟元

項目	年度	113 年度	112 年度	變動%
營業收入		970,179	571,111	70
營業毛利		545,038	236,665	130
營業利益		140,979	52,437	169
稅後淨利		118,563	46,439	42
純益率(%)		12	8	50
每股盈餘(新台幣元)		1.96	1.53	28

本公司 113 年度營業收入及稅後淨利較前期增加，主要係本年度併購保瑞聯邦公司推升本期營收及淨利，以及保瑞聯邦代理之西藥-瑞多寧及敏特思等藥品於多數醫學中心成為固定採購藥品，銷售及獲利金額上升所致。

【研發狀況】

NTU 568 紅麴深化研究持續進行，人體臨床試驗預計於 114 年完成。113 年已完成新功效原料開發及產品試製，114 年將配合行銷需求進一步優化。應用開發方面，計劃與國外廠商合作推出 NTU 568 紅麴膠囊、軟膠囊及錠劑產品，並申請中國大陸保健食品認證。113 年完成紅麴新原料之功效試驗與腸道菌相影響研究，並已撰寫 SCI 論文，預計陸續發表。另提出 4 項國內外專利申請，新原料 113 年第 1 季正式生產，並推出單方與複方產品。114 年將投入輔助原料行銷試驗，目標於 115 年申請美國 NDI 與健康食品認證。

為提升原料競爭力，公司持續深化 NTU 101 乳酸菌研究，已完成 US FDA GRAS 申請，並發表安全性研究、異位性皮膚炎動物試驗及腸道菌相對腸道蠕動影響的研究成果。此外，SWP-TKLP01 乳酸菌完成小規模免疫促進試驗，SWP-CGPA01 (ExoBDNF™) 則完成認知與消化道健康動物實驗。

為拓展產品線，公司持續開發新乳酸菌株功效試驗，包括肌少症、痛風與關節炎，預計 114 年上半年完成評估，符合市場趨勢即商品化。同時，持續評估舒眠、視力、骨質與抗疲勞產品開發可行性。ExoBDNF™ 應用已拓展至功能性巧克力與發泡錠，並完成原型產品測試。

技術開發方面，公司強化發酵製程改進，提升產品品質；針對後生質市場增長，已開發質譜技術品管方法，確保檢測準確性。此外，胞外泌體功效成分研究持續進行。

客戶服務上，為泰國客戶提供乳酸菌生產與品管服務，並進行產品安定性試驗，已於 114 年第一季完成。113 年共執行 71 項 ODM 專案，成案率 21.4%，較 112 年提升 25%。產品開發更加均衡，減少單一原料依賴，MonaFit™、SWP-TKLP01、ExoBDNF™ 皆擴大布局，降低市場波動影響。

【114 年度經營目標及未來展望】

本公司專注於微生物與專利發酵技術的保健食品原料開發，並透過保瑞集團的策略整合，提升營運效率，擴展產品組合與銷售通路，朝向成為保健品市場的領先者。

自加入保瑞集團後，公司迅速展開保健原料、西藥及品牌保健品三大戰略布局，透過獨家規格原料研發、商品策略與通路行銷的整合，實現全球市場擴展與藥物開發的協同效益。

技術創新方面，公司持續深化微生物與發酵技術研發，並推出 MonaFit™ (針對肝臟保健、體質調節與代謝) 及 ExoBDNF™ (富含胞外泌體的益生菌，專注腸道與腦部健康)，已獲歐美及中國市場高度關注。同時，2024 年底，與大樹醫藥合資成立 GTSW Bio.，首款 ANKASCIN 568 複方產品「Vascuxin」已成功進駐馬來西亞 600 家 Big Caring Group 連鎖藥局，為東南亞市場布局奠定基礎。

銷售拓展方面，公司積極發展西藥與保健品雙軌策略。帕金森氏症用藥「瑞多寧」及憂鬱症用藥「敏特思」膜衣錠在重點醫院體系持續增長，2024 年西藥營收實現雙位數成長，預計 2025 年將以中樞神經用藥優勢帶動保健品品牌進入相關市場。此外，公司亦積極拓展藥局與開架通路，透過自有品牌「保博適」及日本、法國代理品牌佈局，迎合健康風潮，吸引高端消費者，推動市場持續成長。

董事長：



總經理：



會計主管：



貳、公司治理報告

一、董事、監察人、總經理、副總經理、協理及各部門與分支機構主管資料

(一)董事

1.董事資料

114年5月31日；單位：股

職稱	姓名	性別 年齡	國籍 或註冊 地點	初次 選任 日期	選任 日期	任期	選任時 持有股份		現 在 持有股數		配偶、未 成年子女 現在持有 股份		利用他人 名義持有 股份		主要經(學)歷	目前兼任 本公司及 其他公司 之職務	具配偶或二親等以內關 係之其他主管、董事或 監察人			備註	
							股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率			職稱	姓名	關係		
董事長	保瑞藥業股份有限公司		中華民國	112.12.06	112.12.06	3年	21,257,168	35.79%	21,615,098	35.79%	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
	代表人：盛保熙	男 51-60	中華民國				—	—	—	—	—	—	—	—	—	美國加州大學柏克萊分校經濟學學士 和安行(股)公司總經理	註1	—	—	—	—
副董事長	保瑞藥業股份有限公司		中華民國	112.12.06	112.12.06	3年	21,257,168	35.79%	21,615,098	35.79%	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	代表人：陳世民	男 51-60	中華民國				33,707	0.06%	34,274	0.06%	—	—	—	—	—	台北醫學大學藥學博士 和安行(股)公司事業開發部經理	註2	—	—	—	—
董事	艾福國際股份有限公司		中華民國	96.09.04	112.12.06	3年	1,600,000	2.69%	1,626,940	2.69%	—	—	—	—	—	台灣固邦國際(股)公司董事	—	—	—	—	—
	潘佳岳	男 41-50	中華民國				880,000	1.48%	896,171	1.48%	—	—	—	—	—	台北醫學大學生技 EMBA 晨暉生物科技股份有限公司 特助/副總經理	註3	技術長	潘子明	父子	—

職 稱	姓 名	性別 年齡	國籍 或註冊 地	初次 選任 日期	選 任 日 期	任 期	選 任 時 持 有 股 份		現 在 持 有 股 數		配偶、未 成 年 子 女 現 在 持 有 股 份		利 用 他 人 名 義 持 有 股 份		主 要 經 (學) 歷	目前兼任 本 公 司 及 其 他 公 司 之 職 務	具配偶或二親等以內關 係之其他主管、董事或 監察人			備 註
							股 數	持 股 比 率	股 數	持 股 比 率	股 數	持 股 比 率	股 數	持 股 比 率			職 稱	姓 名	關 係	
董事	欣晃投資有限公司		中華 民 國	105.06.07	112.12.06	3 年	1,592,816	2.68%	1,619,636	2.68%	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	代表人：許旭志	男 41-50	中華 民 國				—	—	—	—	—	—	—	—	University of British Columbia Physics Major 名城大學經營學研究所 佳生科技顧問股份有限公司董事	註 4	—	—	—	—
獨立 董事	謝震武	男 51-60	中華 民 國	110.07.13	112.12.06	3 年	100,000	0.17%	101,683	0.17%	—	—	—	—	台灣大學 EMBA 管理學院商學組碩士 政治大學法律系 電視節目主持人	註 5	—	—	—	—
獨立 董事	鄭敦謙	男 61-70	中華 民 國	112.12.06	112.12.06	3 年	—	—	—	—	—	—	—	—	美國哥倫比亞大學 MBA Appier Holdings Inc. 董事 大亞電線電纜(股)公司 獨立董事 華星光通科技(股)公司 董事長 公信電子(股)公司董事 長 UMC Capital Corporation 總經理 聯合管理顧問投資(股) 公司董事總經理	註 6	—	—	—	—

職 稱	姓 名	性別 年齡	國籍 或註冊 地	初次 選任 日期	選 任 日 期	任 期	選 任 時 持 有 股 份		現 在 持 有 股 數		配偶、未 成 年 子 女 現 在 持 有 股 份		利 用 他 人 名 義 持 有 股 份		主 要 經 (學) 歷	目前兼任 本公司及 其他公司 之職務	具配偶或二親等以內關 係之其他主管、董事或 監察人			備 註
							股 數	持 股 比 率	股 數	持 股 比 率	股 數	持 股 比 率	股 數	持 股 比 率			職 稱	姓 名	關 係	
															Morgan Stanley Asia Limited 執行董事及台灣總經理 Goldman Sachs Asia L.L.C. 執行董事					
獨立董事	柯翠婷	女 41-50	中華 民國	112.12.06	112.12.06	3 年	—	—	—	—	—	—	—	—	實踐大學會計系 安侯建業會計師事務所 審計員	註 7	—	—	—	—

註 1：保瑞藥業(股)公司董事長暨總經理、聯邦化學製藥(股)公司董事長、惠普(股)公司董事、保雷國際有限公司董事長、瑞寶興投資有限公司董事長、遊戲橘子數位科技(股)公司獨立董事、富鼎先進電子(股)公司獨立董事、訊聯細胞智藥股份有限公司法人董事代表人、捷博股份有限公司董事、保瑞聯邦(股)公司董事長、益邦製藥(股)公司董事長、保恩國際(股)公司董事長、嘉熙國際(股)公司董事長、保瑞管理顧問(股)公司董事長、景德製藥(股)公司董事長、保盛藥業(股)公司董事長、保豐生技(股)公司董事長、泰福生技股份有限公司董事長、Bora Pharmaceuticals USA Inc. 負責人、Bora Pharmaceutical Services Inc. 負責人、TWi Pharmaceuticals USA, Inc. 負責人、Bora Pharmaceutical Holdings, Inc. 負責人、Upsher-Smith Laboratories, LLC 負責人、Bora Pharmaceuticals Injectables Inc. 負責人、Bora Pharmaceuticals Inc. 負責人、Upsher-Smith Holdings Inc. 負責人、Upsher-Smith America LLC 負責人、Pyros Pharmaceuticals Inc. 負責人。

註 2：保瑞藥業(股)公司董事暨副總經理、益邦製藥(股)公司法人董事代表人、保瑞聯邦(股)公司副董事長、景德製藥(股)公司監察人、保盛藥業(股)公司監察人、財團法人保瑞盛維恩基金會董事。

註 3：本公司總經理、Sunway Group Holding Limited 董事長、Sunway Investment (H.K.) Limited 董事長、晨泰生物科技(東莞)有限公司法定代表人、宸潤行銷(股)公司董事長、艾福國際(股)公司董事長、保瑞聯邦(股)公司董事、台灣固邦國際(股)公司董事、佳采(股)公司董事、GTSW BIOTECH SDN. BHD.董事。

註 4：冕誼科技股份有限公司董事、誼豐股份有限公司董事長、欣晃投資有限公司董事長、台灣沃威沃(股)公司董事、若堤科技(股)公司監察人。

註 5：謝震武律師事務所主持律師、合縱連橫工作室負責人。

註 6：闔鼎資本(股)公司董事長、士鼎創業投資(股)公司董事長、益登科技(股)公司獨立董事、亞洲聚合(股)公司獨立董事、復盛應用科技(股)公司董事、台光電子材料(股)公司獨立董事、Advanced Energy Solution Holding Co., Ltd.董事、民盛應用企業(股)公司董事、群登科技(股)公司董事。

註 7：歐亞聯合會計師事務所所長、上亞科技(股)公司獨立董事、光隆實業(股)公司獨立董事、兆豐產物保險(股)公司監察人、歐亞財務管理顧問有限公司董事長、鋒霖投資有限公司董事長。

2. 法人股東之主要股東：

114 年 3 月 25 日

法人股東名稱	法人股東之主要股東	
	股東名稱	持股比率
保瑞藥業股份有限公司	保雷國際有限公司	18.03%
	瑞寶興投資有限公司	10.94%
	盛保熙	4.88%
	大亞創業投資股份有限公司	3.90%
	英屬維京群島商史達克國際有限公司	3.43%
	SCHOTTEN LIMITED	
	姜志融	2.53%
	保恩國際股份有限公司	1.45%
	新制勞工退休基金	1.42%
	公務人員退休撫卹基金管理委員會	1.20%
艾福國際股份有限公司	百川國際投資股份有限公司	1.14%
	潘佳岳	99.97%
欣晃投資有限公司	許旭志	100%

3. 主要股東為法人者其主要股東：

113 年 12 月 31 日

法人名稱	法人之主要股東	
	股東名稱	持股比率
保雷國際有限公司	盛保熙	95.00%
瑞寶興投資有限公司	瑞嘉興有限公司	99.80%
	盛保熙	0.20%
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	3.13%
英屬維京群島商史達克國際有限公司 SCHOTTEN LIMITED	LERONG GLOBAL LIMITED	100%
保恩國際股份有限公司	盛保熙	96.5%
百川國際投資股份有限公司	陳冠百	68.57%
	陳劉婉玲	8.57%

4.董事專業資格及獨立董事獨立性資訊揭露：

姓名 條件	專業資格與經驗 (註 1)	獨立性情形 (註 2)	兼任其他 公開發行 公司獨立 董事家數
保瑞藥業股份有限公司 代表人：盛保熙	董事專業資格與經驗請參閱本年報「貳、一、(一)、1 董事及監察人資料」(第 6-8 頁)。未有公司法第 30 條各款情事。	-	2
保瑞藥業股份有限公司 代表人：陳世民		-	0
艾福國際股份有限公司 代表人：潘佳岳		-	0
欣晃投資有限公司 代表人：許旭志		-	0
謝震武		謝震武獨立董事未有「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」第 3 條第 1 項所規定之情事發生，其本人持有公司普通股 101,683 股，持股比率約 0.17%，持股比率之總股數係以 114 年 4 月 26 日之流通在外普通股股數 60,389,066 股計算。其配偶、二親等以內親屬並未持有公司股份(同時未利用他人名義持有)。	0
鄭敦謙		鄭敦謙獨立董事未有「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」第 3 條第 1 項所規定之情事發生，且其本人、配偶、二親等以內親屬並未持有公司股份(同時未利用他人名義持有)。	3
柯翠婷		柯翠婷獨立董事未有「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」第 3 條第 1 項所規定之情事發生，且其本人、配偶、二親等以內親屬並未持有公司股份(同時未利用他人名義持有)。	2

註 1：專業資格與經驗：敘明個別董事及監察人之專業資格與經驗，如屬審計委員會成員且具備會計或財務專長者，應敘明其會計或財務背景及工作經歷，另說明是否未有公司法第 30 條各款情事。

註 2：獨立董事應敘明符合獨立性情形，包括但不限於本人、配偶、二親等以內親屬是否擔任本公司或其關係企業之董事、監察人或受僱人；本人、配偶、二親等以內親屬(或利用他人名義)持有公司股份數及比重；是否擔任與本公司有特定關係公司(參考公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法第 3 條第 1 項 5~8 款規定)之董事、監察人或受僱人；最近 2 年提供本公司或其關係企業商務、法務、財務、會計等服務所取得之報酬金額。

5. 董事會多元化及獨立性：

(1) 董事會多元化：

A. 多元化政策：為強化公司治理並健全董事會結構，本公司於「董事選舉辦法」明定董事會成員組成應考量多元化，並就本身運作、營運型態及發展需求擬訂適當之多元化方針，宜包括但不限於基本條件與價值（性別、年齡、國籍及文化等）及專業知識與技能（如法律、會計、產業、財務、行銷或科技等）兩大面向。

B. 具體政策目標及其達成情形：本公司致力於董事多元化政策，為強化公司治理並促進董事會組成與結構之健全發展，相信多元化方針有助提升公司整體表現。董事會成員之選任以增進本公司業務長遠健全發展為原則，遴選具備跨產業領域經驗，具有營業判斷、經營管理、領導決策與危機處理等能力之賢達人士。本公司現任董事會由 7 席董事組成(包含 3 席獨立董事)，其中 1 位董事具有員工身分，1 位為女性身分。董事成員年齡分布區間計有 1 位董事年齡在 61 歲以上，3 位董事在為 51-60 歲，另外有 3 位董事年齡在 51 歲以下。於專業之多元化方面，董事會成員整體具備營運判斷、領導決策、經營管理、國際市場觀、危機處理等能力，且有產業經驗和專業能力；其中盛保熙董事長長於領導、營運判斷、經營管理、企業併購、跨國投資、危機處理且具產業知識及國際市場觀；陳世民副董事長熟悉集團運作，具備生技醫療專業知識及國際產業市場觀；具有豐富營運管理經驗的潘佳岳董事及許旭志董事；而鄭敦謙獨立董事具備經營管理、產業知識及營運判斷等廣泛商業經驗；柯翠婷獨立董事擔任歐亞聯合會計師事務所所長，具備財務、會計專業能力，熟悉政府法令及產業實務運作等經驗；謝震武獨立董事執業律師多年，並為知名電視節目主持人，具有法律專業能力及豐富的危機處理經驗。

(2) 董事會獨立性：敘明獨立董事人數及比重，並說明董事會具獨立性，及附理由說明是否無證券交易法第 26 條之 3 規定第 3 項及第 4 項規定情事，包括敘明董事間、監察人間或董事與監察人間具有配偶及二親等以內親屬關係之情形。

本公司現任董事會由 7 席董事組成，其中獨立董事共 3 席，佔整體董事會比重 43%。董事間並無具有配偶或二親等以內之親屬關係，符合證券交易法第 26 條之 3 第 3 項規定。獨立董事皆無證券交易法第 26 條之 3 規定第 3 項及第 4 項規定情事。

(二)總經理、副總經理、協理及各部門與分支機構主管

114年5月31日；單位：股

職稱	姓名	性別	國籍	就任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份	利用他人名義持有股份	主要經（學）歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人			備註	
					股數	持股比率					職稱	姓名	關係		
總經理	潘佳岳	男	中華民國	100.01.01	896,171	1.48%	—	—	—	台北醫學大學生技 EMBA 晨暉生物科技股份有限公司 特助/副總經理	註	技術長	潘子明	父子	—
技術長	潘子明	男	中華民國	105.06.07	376,230	0.62%	—	—	—	文化大學應用化學研究所所長 行政院衛生署預防醫學研究所 細菌組組長 台灣農化學會理事長 台灣公定分析化學家學會理事長 台灣保健食品學會理事長 台灣大學生化科技系系主任 台灣大學微生物與生化學研究所所長	台灣大學生化科技系名譽教授	總經理	潘佳岳	父子	—
財務主管	柯伯翰	男	中華民國	113.08.08	—	—	—	—	—	東吳大學會計研究所在職專班 安永聯合會計師事務所資深經理 諾亞克科技(股)公司財務主管 聖州企業(股)公司財務主管	GTSW BIOTECH SDN. BHD.董事	—	—	—	—
會計主管	鄭元菖	男	中華民國	103.03.14	157,609	0.26%	—	—	—	臺北大學經濟學系碩士 資誠聯合會計師事務所經理	宸潤行銷(股)公司董事 保瑞聯邦(股)公司監察人	—	—	—	—

註：Sunway Group Holding Limited 董事長、Sunway Investment (H.K.) Limited 董事長、宸潤行銷(股)公司董事長、晨泰生物科技(東莞)有限公司法定代表人、艾福國際(股)公司董事長、台灣固邦國際(股)公司董事、佳采(股)公司董事、保瑞聯邦(股)公司董事、GTSW BIOTECH SDN. BHD.董事。

二、最近年度給付董事、監察人、總經理及副總經理等之酬金

(一)一般董事及獨立董事之酬金

113年12月31日 單位：新台幣仟元

職稱	姓名	董事酬金						A、B、C 及 D 等四項總額及 占稅後純益之 比例		兼任員工領取相關酬金						A、B、C、 D、E、F 及 G 等七項總額及 占稅後純益之 比例		領取來 自子公 司以外 轉投資 事業或 母公 司 酬金				
		報酬(A)		退職退休金(B)		董事酬勞(C)		業務執行費用(D)		薪資、獎金 及特支費等 (E)		退職退休金 (F)		員工酬勞(G)								
		本公司	財務報告 內所有公司	本公司	財務報告 內所有公司	本公司	財務報告 內所有公司	本公司	財務報告 內所有公司	本公司	財務報告 內所有公司	本公司	財務報告 內所有公司	本公司	財務報告 內所有公司	本公司	財務報告 內所有公司					
董事長	保瑞藥業股份有限公司 代表人：盛保熙	—	—	—	—	3,603	3,603	84	84	3,687 3.11%	3,687 3.11%	3,198	3,198	108	108	248	—	248	—	7,241 6.11%	7,241 6.11%	75,755
副董事長	保瑞藥業股份有限公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
董事	艾福國際股份有限公司 潘佳岳	1,800	1,800	—	—	—	—	63	63	1,863 1.57%	1,863 1.57%	—	—	—	—	—	—	—	—	1,863 1.57%	1,863 1.57%	無
董事	欣晃投資有限公司 代表人：許旭志	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
獨立董事	謝震武 鄭敦謙 柯翠婷	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
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： 依照本公司「董事及經理人薪酬辦法」，規範獨立董事執行本公司職務時，不論公司營業盈虧，公司得支給定額報酬，並得由薪資報酬委員會依其對公司營運參與程度及貢獻之價值，酌予調整之。 2. 除上表揭露外，最近年度公司董事為財務報告內所有公司提供服務(如擔任母公司/財務報告內所有公司/轉投資事業非屬員工之顧問等)領取之酬金：無。																						

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	母公司及所有轉投資事業
低於 1,000,000 元	保瑞藥業股份有限公司 (代表人：陳世民)、艾福國際股份有限公司(代表人：潘佳岳)、欣晃投資有限公司(代表人：許旭志)、謝震武、鄭敦謙、柯翠婷	保瑞藥業股份有限公司 (代表人：陳世民)、艾福國際股份有限公司(代表人：潘佳岳)、欣晃投資有限公司(代表人：許旭志)、謝震武、鄭敦謙、柯翠婷	保瑞藥業股份有限公司 (代表人：陳世民)、欣晃投資有限公司(代表人：許旭志)、謝震武、鄭敦謙、柯翠婷	欣晃投資有限公司(代表人：許旭志)、謝震武、鄭敦謙、柯翠婷
1,000,000 元(含)~2,000,000 元(不含)	保瑞藥業股份有限公司 (代表人：盛保熙)	保瑞藥業股份有限公司 (代表人：盛保熙)	保瑞藥業股份有限公司 (代表人：盛保熙)	—
2,000,000 元(含)~3,500,000 元(不含)	—	—	—	—
3,500,000 元(含)~5,000,000 元(不含)	—	—	潘佳岳	潘佳岳
5,000,000 元(含)~10,000,000 元(不含)	—	—	—	—
10,000,000 元(含)~15,000,000 元(不含)	—	—	—	保瑞藥業股份有限公司 (代表人：陳世民)
15,000,000 元(含)~30,000,000 元(不含)	—	—	—	—
30,000,000 元(含)~50,000,000 元(不含)	—	—	—	—
50,000,000 元(含)~100,000,000 元(不含)	—	—	—	保瑞藥業股份有限公司 (代表人：盛保熙)
100,000,000 元以上	—	—	—	—
總 計	7 人	7 人	7 人	7 人

(二)總經理及副總經理之酬金

113年12月31日；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等四項總額及占稅後純益之比例	領取來自子公司以外轉投資事業或母公司酬金		
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	現金金額	股票金額	現金金額	股票金額		
總經理	潘佳岳	5,163	5,163	216	216	483	483	464	—	464	—	6,326	6,326		
技術長	潘子明											5.34%	5.34%	無	

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)	潘佳岳、潘子明	潘佳岳、潘子明
3,500,000 元(含)~5,000,000 元(不含)	—	—
5,000,000 元(含)~10,000,000 元(不含)	—	—
10,000,000 元(含)~15,000,000 元(不含)	—	—
15,000,000 元(含)~30,000,000 元(不含)	—	—
30,000,000 元(含)~50,000,000 元(不含)	—	—
50,000,000 元(含)~100,000,000 元(不含)	—	—
100,000,000 元以上	—	—
總計	2 人	2 人

(三)配發員工酬勞之經理人姓名及配發情形：

114年5月31日

	職稱	姓名	股票金額	現金金額	總計	總額占稅後純益之比例(%)
經理人	總經理	潘佳岳	—	676	676	0.57
	技術長	潘子明				
	財務主管	柯伯翰				
	會計主管	鄭元菖				

(四)分別比較說明本公司及合併報表所有公司於最近二年度給付本公司董事、監察人、總經理及副總經理等之酬金總額占個體或個別財務告稅後純益比例之分析並說明給付酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序及與經營績效及未來風險之關聯性

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

單位：新台幣仟元

職稱	112 年度				113 年度			
	酬金總額		酬金總額佔稅後純益比例(%) (註)		酬金總額		酬金總額佔稅後純益比例(%)	
	本公司	合併報表 所有公司	本公司	合併報表 所有公司	本公司	合併報表 所有公司	本公司	合併報表 所有公司
董事	4,101	4,101	8.84	8.84	3,687	3,687	3.11	3.11
總經理及副總經理	8,992	8,992	19.38	19.38	6,326	6,326	5.34	5.34

註：112 年度稅後純益係採發佈之 113 年度綜合損益表揭露之比較期間 112 年度追溯後之本期淨利。

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)董事及獨立董事

依據本公司章程第 17 條規定，本公司董事長、董事之報酬，授權董事會依其對本公司營運參與之程度及貢獻之價值議定之。全體董事之車馬費由董事會議定之。另依據本公司章程第 20 條規定本公司當年度如有獲利，應提撥不高於百分之五為董事酬勞。但公司尚有累積虧損時，應先預留彌補虧損數。由此可知，本公司董事之酬金係依據對公司營運參與程度、貢獻之價值及本公司獲利情形由董事會議定之。

(2)總經理及副總經理

本公司給付總經理及副總經理之酬金之政策係考量其所擔任之職位及所承擔之責任、學經歷及參考同業薪資水準，予以合理之薪資報酬

外，另獎金之發放係依據績效發放。

三、公司治理運作情形

(一)董事會運作情形

113 年度董事會開會 7 次 (A) ，董事監察人出席席情形如下：

職稱	姓名	實際出席(列)席次 數 B	委託出席 次數	實際出席率(%) 【 B / A 】	備註
董事長	保瑞藥業股份有限公司 代表人：盛保熙	5	2	71%	
副董事長	保瑞藥業股份有限公司 代表人：陳世民	7	0	100%	
董事	艾福國際股份有限公司 代表人：潘佳岳	7	0	100%	
董事	欣晃投資有限公司 代表人：許旭志	5	2	71%	
獨立董事	謝震武	7	0	100%	
獨立董事	鄭敦謙	6	1	86%	
獨立董事	柯翠婷	7	0	100%	

其他應記載事項：

一、證交法第 14 條之 3 所列事項暨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，應敘明董事會日期、期別、議案內容、所有獨立董事意見及公司對獨立董事意見之處理：

- (一)證交法第 14 條之 3 所列事項：本公司已設置審計委員會，故不適用。
- (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：

(一)113.1.30 第 8 屆第 3 次董事會討論本公司 112 年及 113 年度董事報酬及經理人薪資、績效獎金及年節獎金給付金額案，除有自身利害關係之潘佳岳董事兼總經理因利益迴避未參與討論及表決外，經主席徵詢其餘出席董事無異議通過。

(二)113.6.18 第 8 屆第 5 次董事會討論本公司 112 年度董事酬勞及經理人酬勞分配案，除有自身利害關係之盛保熙董事長、陳世民副董事長、潘佳岳董事兼總經理及許旭志董事因利益迴避未參與自身薪酬討論及表決外，經主席徵詢其餘出席董事無異議通過。

(三)113.6.18 第 8 屆第 5 次董事會追認本公司經理人薪資調整案，除有自身利害關係之潘佳岳董事兼總經理因利益迴避未參與自身薪酬討論及表決外，經主席徵詢其餘出席董事無異議通過。

(四)113.6.18 第 8 屆第 5 次董事會討論本公司經理人薪資調整案，除有自身利害關係之潘佳岳董事兼總經理因利益迴避未參與自身薪酬討論及表

決外，經主席徵詢其餘出席董事無異議通過。

(五)113.12.12 第 8 屆第 9 次董事會討論修訂本公司「董事及經理人薪酬辦法」案，除有自身利害關係之盛保熙董事長因利益迴避未參與本案討論及表決外，經主席徵詢其餘出席董事無異議通過。

(六)113.12.12 第 8 屆第 9 次董事會討論本公司董事長報酬案，除有自身利害關係之盛保熙董事長因利益迴避未參與本案討論及表決外，經主席徵詢其餘出席董事無異議通過。

(七)113.12.12 第 8 屆第 9 次董事會討論本公司 113 年及 114 年度董事報酬及經理人薪資、績效獎金及年節獎金給付金額案，除有自身利害關係之盛保熙董事長、潘佳岳董事兼總經理、謝震武獨立董事、鄭敦謙獨立董事及柯翠婷獨立董事因利益迴避未參與自身薪酬討論及表決外，經主席徵詢其餘出席董事無異議通過。

三、當年度及最近年度加強董事會職能之目標（例如設立審計委員會、提昇資訊透明度等）與執行情形評估：

(一)本公司於109年第6屆董事會開始設立審計委員會及薪酬委員會。

(二)加強董事會職能：

- 1.本公司董事會成員將於任期中參加涵蓋公司治理主題相關之進修課程。
- 2.本公司於113.12.12董事會通過訂定「獨立董事之職責範疇規則」、「董事會績效評估辦法」及「處理董事要求之標準作業程序」等相關辦法，促進董事對公司營運發揮其功能，並加強董事會運作效率。
- 3.本公司於113.12.12董事會選任公司治理主管，負責董事會議事事務，以強化公司治理。

(三)提昇資訊透明度等：本公司財務報表委託安永聯合會計師事務所定期查核簽證，對於法令所要求之各項資訊公開，均能正確及時完成，並指定專人負責公司資訊之搜集及揭露工作，建立發言人制度，以確保各項重大資訊能及時允當揭露，供股東及利害關係人參考公司財務業務相關資訊。

(二)審計委員會運作情形

113年審計委員會開會 6 次 (A)，獨立董事出席情形如下：

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
獨立董事	謝震武	6	0	100%	
獨立董事	鄭敦謙	5	1	83%	
獨立董事	柯翠婷	6	0	100%	

其他應記載事項：

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

(一)證券交易法第 14 條之 5 所列事項：

審計委員會日期	期別	議案內容	審計委員會決議結果	公司對審計委員會意見之處理
113.03.05	第3屆第2次	112年度之「內部控制制度聲明書」案。	同意	照案通過
		112年度營業報告書及財務報表案。	同意	照案通過
		初次上市(櫃)前對外公開承銷辦理之現金增資發行新股，擬提請原股東全數放棄認購案。	同意	照案通過
		擬修訂「取得或處分資產處理程序」案。	同意	照案通過
		擬修訂「資金貸與他人作業程序」案。	同意	照案通過
		擬修訂「背書保證作業程序」案。	同意	照案通過
113.06.18	第3屆第3次	113年度財務報表簽證會計師委任及報酬案。	同意	照案通過
		本公司擬以現金買回子公司宸潤行銷股份有限公司少數股權 49% 股份案。	同意	照案通過
113.08.08	第3屆第4次	擬修訂內部控制書面制度「其他管理循環 - 財務及非財務資訊管理作業」案。	同意	照案通過
		本公司財務報表簽證會計師變更案。	同意	照案通過
		113年第二季合併財務報表案。	同意	照案通過
		擬修訂本公司「內部	同意	照案通過

		重大資訊處理作業程序」案。		
		本公司財務主管及代理發言人異動案。	同意	照案通過
113.09.05	第3屆第5次	資本公積轉增資發行新股案。	同意	照案通過
113.11.21	第3屆第6次	訂定本公司資本公積轉增資發行新股相關基準日事宜。	同意	照案通過
113.12.12	第3屆第7次	設置防範內線交易之專責單位案。	同意	照案通過
		修訂本公司「會計制度」。	同意	照案通過
		修訂本公司「核決權限表」。	同意	照案通過
		本公司擬訂定「財產管理辦法」。	同意	照案通過
		本公司擬訂定「財務報表編製作業管理辦法」。	同意	照案通過
		本公司擬訂定「永續資訊管理辦法」。	同意	照案通過
		修訂及訂定本公司內部控制書面制度。	同意	照案通過

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

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

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

本公司會計師定期與獨立董事溝通，使獨立董事充分了解本公司財務報表。公司內部稽核定期向獨立董事報告內部稽核執行情形。獨立董事視需求與會計師或稽核主管直接溝通。

(三)公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因：

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務 守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
一、公司是否依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂定並揭露公司治理實務守則？		V	本公司已於113年12月12日董事會通過訂定公司治理實務守則，並正規劃架設公司治理網站，擬於公司治理網站及公開資訊觀測站揭露。	已規劃架設公司治理網站並進行相關揭露。
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	(一)本公司設有發言人制度，由專人處理股東建議及糾紛等事宜。 (二)本公司與股東互動良好，隨時掌握董事、經理人及持股百分之十以上之大股東之持股情形。 (三)本公司已於113年12月12日董事會通過訂定關係企業相互間財務業務相關作業規範，並依其規定於同次董事會通過本公司預計114年度向關係人-台員國際股份有限公司銷貨交易案。本公司亦依此作業規範及相關制度執行與關係企業間之風險控管。 (四)本公司已依內部控制制度建立相關制度。	符合公司治理實務守則規定。
三、董事會之組成及職責 (一)董事會是否擬訂多元化政策、具體管理目標及落實執行？ (二)公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會外，是否自願設置其他各類功能性委員會？ (三)公司是否訂定董事會績效評估辦法及其評估方式，每年並定期進行績效評估，且將績效評估之結果提報董事會，並運用於個別董事薪資報酬及提名續任之參考？ (四)公司是否定期評估簽證會計師獨立性？		V V V V	(一)本公司董事會成員係由多元領域組成，未來將持續落實執行。 (二)本公司已設置薪資報酬委員會及審計委員會，未來將視公司治理情形及法令需要而設置各類功能性委員會。 (三)本公司已於113年12月12日董事會通過訂定董事會績效評估辦法及程序，並每年進行績效評估。113年度績效評估之結果已提報於114年2月27日董事會。 (四)本公司每年委任會計師前已確實評估其獨立性。	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	摘要說明	
四、上市上櫃公司是否配置適任及適當人數之公司治理人員，並指定公司治理主管，負責公司治理相關事務(包括但不限於提供董事、監察人執行業務所需資料、協助董事、監察人遵循法令、依法辦理董事會及股東會之會議相關事宜、製作董事會及股東會議事錄等)？	V		本公司已於 113 年 12 月 12 日選任公司治理主管處理公司治理相關事務。	無重大差異
五、公司是否建立與利害關係人(包括但不限於股東、員工、客戶及供應商等)溝通管道，及於公司網站設置利害關係人專區，並妥適回應利害關係人所關切之重要企業社會責任議題？	V		本公司設有發言人，利害關係人可透過公司網站、電話及傳真方式進行溝通，同時公司稽核室人員如認為有必要時亦可直接與利害關係人進行聯絡對談。	視公司未來需求及法令規定於網站中設置利害關係人專區。
六、公司是否委任專業股務代辦機構辦理股東會事務？	V		本公司目前委任台新綜合證券股份有限公司股務代理部辦理股東會相關事務。	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？ (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）？ (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		(一)本公司已架設網站，並依法令規定於公開資訊觀測站揭露公司概況、基本資料及財務資訊站。本公司網址： www.sunway.cc 定期揭露有關公司財務、業務及公司治理之相關資訊。 (二)本公司依規定設有發言人及代理發言人。另有專人負責公司重大資訊揭露，並按時輸入公開資訊觀測站公告。 (三)本公司已於規定期限前提早公告並申報第二季及年度財務報告與各月份營運情形。	符合公司治理實務守則規定。
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、供應商關係、利害關	V		(一)員工權益及僱員關懷：本公司制定多項員工福利政策及管理程序，符合勞資關係、勞工條件及社會責任之本地法規，並保障員工權益。	符合公司治理實務守則規定。

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	
係人之權利、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、客戶政策之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等）？			<p>(二)投資者關係：本公司秉持公平公開原則對待所有股東，在股東會方面，每年依公司法及相關法令之規定召集股東會，且均依相關規定通知所有股東出席股東會，鼓勵股東積極參與股東會之董監選舉或修改公司章程等議案，本公司亦給予股東充分發問或提案之機會，俾達制衡之效並依法訂定股東會議事規則，妥善保存股東會議事錄及於公開資訊觀測站上充分揭露相關資料。另本公司為確保股東對公司重大事項享有充分知悉、參與及決定等權利，除每年股東會前將股東會開會通知、議事手冊及年報於公開資訊觀測站揭露外，並設有發言人及代理發言人之職務，妥善處理股東建議、疑義及糾紛事項。</p> <p>(三)供應商關係：本公司秉持誠信原則與供應商往來合作。</p> <p>(四)利害關係人之權利：本公司設有發言人，利害關係人可透過公司網站、電話及傳真方式進行溝通，同時公司稽核室人員如認為有必要時亦可直接與利害關係人進行聯絡對談。</p> <p>(五)董事進修情形：本公司董事均具有產業專業背景及經營管理實務經驗，並參加涵蓋公司治理主題相關之進修課程。</p> <p>(六)風險管理政策及風險衡量標準：不適用。</p> <p>(七)客戶政策之執行情形：本公司設置業務部門，提供客戶公司產品之服務及諮詢，保持與客戶暢通的聯繫管道；另訂有客訴處理作業，以保障客戶權益。</p> <p>(八)為董事購買責任保險：本公司配合金融監督管理委員會「公司治理3.0-永續發展藍圖」，已於</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	
		111年度起為董事及經理人投保責任保險。	

九、請就臺灣證券交易所股份有限公司公司治理中心最近年度發布之公司治理評鑑結果說明已改善情形，及就尚未改善者提出優先加強事項與措施。(未列入受評公司者無需填列)：本公司尚未參加公司治理評鑑。

(四)公司如有設置薪資報酬委員會者，應揭露其組成、職責及運作情形：

本公司於 109 年 12 月 1 日第六屆第一次董事會決議通過設置薪資報酬委員會，該委員會之職責，係以專業客觀之地位，就本公司董事及經理人之薪資報酬政策及制度予以評估，並向董事會提出建議，以供其決策之參考。

1.薪資報酬委員會成員資料

113 年 5 月 31 日

身分別	姓名	條件	專業資格與經驗	獨立性情形	兼任其他公開發行公司薪資報酬委員會成員家數
獨立董事 (召集人)	謝震武	參閱第 10 頁「董事專業資格及獨立董事獨立性資訊揭露」表格。			0
獨立董事	鄭敦謙				3
獨立董事	柯翠婷				2

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)本屆委員任期：112 年 12 月 20 日至 115 年 12 月 5 日，最近年度薪資報酬委員會開會 4 次(A)，委員資格及出席情形如下：

職稱	姓名	實際列席次數 (B)	實際列席率(%) (B / A)	備註
召集人	謝震武	4	100%	
委員	鄭敦謙	3	75%	
委員	柯翠婷	4	100%	

其他應記載事項：

一、董事會如不採納或修正薪資報酬委員會之建議，應敘明董事會日期、期別、議案內容、董事會決議結果以及公司對薪資報酬委員會意見之處理(如董事會通過之薪資報酬優於薪資報酬委員會之建議，應敘明其差異情形及原因)：無。

二、薪資報酬委員會之議決事項，如成員有反對或保留意見且有紀錄或書面聲明者，應敘明薪資報酬委員會日期、期別、議案內容、所有成員意見及對成員意見之處理：無。

(五) 推動永續發展執行情形及與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因

推動項目	執行情形			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
一、公司是否建立推動永續發展之治理架構，且設置推動永續發展專(兼)職單位，並由董事會授權高階管理階層處理，及董事會督導情形？	V		本公司已於 113 年 12 月 12 日董事會通過永續資訊管理辦法，建立推動永續發展之治理架構，且設置推動企業社會責任專(兼)職單位，由高階管理階層推動善盡企業社會責任工作，並不定期以郵件或口頭方式向董事報告處理情形。	無差異。
二、公司是否依重大性原則，進行與公司營運相關之環境、社會及公司治理議題之風險評估，並訂定相關風險管理政策或策略？	V		本公司由高階管理階層進行公司日常營運相關之風險評估，整體考量包含環境、社會及公司治理等相關議題，並視未來公司發展進程訂定相關風險管理政策或策略。	視公司未來需求訂定。
三、環境議題 (一)公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？	V		本公司對於製造環境恪遵食品衛生相關法令規定並符合環保條件。	無差異。
(二)公司是否致力於提升各項能源使用效率及使用對環境負荷衝擊低之再生物料？	V		本公司確實執行節能減碳及溫室氣體減量策略，如資源回收分類、空調溫度控制等。	無差異。
(三)公司是否評估氣候變遷對企業現在及未來的潛在風險與機會，並採取相關之因應措施？	V		本公司力行節能減碳措施，致力減少資源浪費及使用。	無差異。
(四)公司是否統計過去兩年溫室氣體排放量、用水量及廢棄物總重量，並制定溫室氣體減量、減少用水或其他廢棄物管理之政策？	V		本公司尚未制定溫室氣體減量、減少用水或其他廢棄物管理之政策，但已於113年度執行碳盤查程序，已規劃未來研議訂定相關政策。	視公司已規劃未來研議訂定。
四、社會議題 (一)公司是否依照相關法規及國際人權公約，制定相關之管理政策與程序？	V		本公司全面遵守相關勞動法規，維護勞動人權，確保於僱用、薪資、福利、健康與安全等方面保障員工合法權益，不因性別、種族、宗教等因素而有差異。	無差異
(二)公司是否訂定及實施合理員工福利措施(包括薪酬、休假及其他福利等)，並將經營績效或成果適當反映於員工薪酬？	V		本公司已訂定及實施合理員工福利措施，亦將經營成果適當反映於員工薪酬。	無差異
(三)公司是否提供員工安全與健康之工作環境，並對員工定期實施安全與健康教育？	V		本公司依勞工安全衛生法辦理本公司勞工安全衛生工作，並依規定定期辦理員工從事工作必要之安全衛生訓練提供相關防護器具預防災變演練及員工健康檢查等措施。113年度及114年截至年報刊印日為止，未發生火災情形以及未有因	無差異

推動項目	執行情形			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
			火災造成員工傷亡情形。	
(四)公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？	V		本公司於預算內編列各項教育訓練計畫，並依計畫時程執行。	無差異
(五)針對產品與服務之顧客健康與安全、客戶隱私、行銷及標示等議題，公司是否遵循相關法規及國際準則，並制定相關保護消費者或客戶權益政策及申訴程序？	V		本公司產品與服務皆遵循相關法規及國際準則執行之，且為保護消費者權益，本公司設立網站及電子信箱提供諮詢服務，另有客服專人處理消費者相關問題。	無差異
(六)公司是否訂定供應商管理政策，要求供應商在環保、職業安全衛生或勞動人權等議題遵循相關規範，及其實施情形？	V		本公司與供應商簽署合約時，會評估納入供應商如涉違反環保、職業安全衛生或勞動人權等相關法令時，得隨時終止或解除契約之條款。	無差異
五、公司是否參考國際通用之報告書編製準則或指引，編製永續報告書等揭露公司非財務資訊之報告書？前揭報告書是否取得第三方驗證單位之確信或保證意見？	V		本公司尚未編製永續報告書，未來將視公司發展進程執行。	視公司未來需求編製。
六、公司如依據「上市上櫃公司永續發展實務守則」定有本身之永續發展守則者，請敘明其運作與所定守則之差異情形： 本公司已訂定「公司永續發展實務守則」，並依照相關規定執行作業。				
七、其他有助於瞭解推動永續發展執行情形之重要資訊： 本公司配合政府推動環保、減碳等各項政策，以善盡企業社會責任。				

(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	摘要說明	
一、訂定誠信經營政策及方案 (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？ (二)公司是否建立不誠信行為風險之評估機制，定期分析及評估經營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？ (三)公司是否於防範不誠信行為方案內明定作業程序、行為指南、違規之懲戒及申訴制度，且落實執行，並定期檢討修正前揭方案？	V V V		(一)本公司已於董事會通過「誠信經營作業程序及行為指南」、「誠信經營守則」及「道德行為準則」，並於各項會議中強調誠信經營之政策。 (二)本公司為落實誠信經營政策，並積極防範不誠信行為，依「上市上櫃公司誠信經營守則」訂定「誠信經營作業程序及行為指南」具體規範本公司人員於執行業務時應注意之事項。 (三)為使同仁了解「誠信經營作業程序及行為指南」，已對全體員工作宣導。	與上市上櫃公司誠信經營守則無重大差異
二、落實誠信經營 (一)公司是否評估往來對象之誠信紀錄，並於其與往來交易對象簽訂之契約中明定誠信行為條款？ (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？ (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？ (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？ (五)公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？	V V V V V		(一)本公司商業交易係以公平、透明方式進行，給予每一廠商或客戶公平合理之利益結果。本公司不允許利用職務之便向廠商索取回扣。 (二)本公司為推動企業誠信經營，已指定董事長室為專職單位，不定期對員工宣導，並按規定運作。 (三)本公司尚無利益衝突情形。 (四)本公司已建立會計制度及內部控制制度且運作正常；本公司稽核人員依計畫進行查核，以落實誠信經營避免舞弊事件發生。 (五)本公司由董事長室進行誠信經營宣導。	與上市上櫃公司誠信經營守則無重大差異
三、公司檢舉制度之運作情形			本公司為推動企業誠信經營，已指定董事長室為專職單位，建立檢舉管道與違反誠信經營規定之懲戒及申訴制度之運作。	與上市上櫃公司誠信經營守則無重大差異

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	摘要說明	
(一)公司是否訂定具體檢舉及獎勵制度，並建立便利檢舉管道，及針對被檢舉對象指派適當之受理專責人員？	V		<p>(一)公司於工作規則中訂定檢舉及獎勵制度，同仁可直接向人資單位反應，人資單位進行初步了解後會親自或洽詢適當人員進行查證及後續處理。另本公司已於公司網站公布檢舉信箱及專線供外部人員使用。</p> <p>另外，本公司隸屬於保瑞藥業集團，集團設有違反誠信經營之檢舉與匿名保護作業，母公司委託獨立第三方平台 Conduct Watch 作為檢舉暨申訴平台，確保舉報過程的保密性和安全性，並由專責單位統籌後續查核與回應等事宜。</p>	
(二)公司是否訂定受理檢舉事項之調查標準作業程序、調查完成後應採取之後續措施及相關保密機制？	V		(二)公司目前雖尚未訂定調查標準作業程序及相關保密機制，但遇有實際事件定當依據「個人資料保護作業程序頁」嚴予保密。	
(三)是否採取保護檢舉人不因檢舉而遭受不當處置之措施？	V		(三)人資單位接獲內部檢舉事項會先與檢舉人詳談後進行查證，不論查證是否屬實，皆上陳相關事證及建議獎懲項目，同時回覆檢舉人事件處理結果；過程中對於檢舉人身份絕對保密，避免檢舉人遭受不當處置。	
四、加強資訊揭露 公司是否於其網站及公開資訊觀測站，揭露其所定誠信經營守則內容及推動成效？	V		本公司已將所訂定之「誠信經營作業程序及行為指南」於公司網站及公開資訊觀測站中揭露誠信經營相關資訊。	與上市上櫃公司誠信經營守則無重大差異
五、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」定有本身之誠信經營守則者，請敘明其運作與所定守則之差異情形： 本公司為推動企業誠信經營，已指定董事長室為專職單位，並按規定運作。不定期對員工宣導，並於新進員工教育訓練增列宣導項目，落實教育訓練。				
六、其他有助於瞭解公司誠信經營運作情形之重要資訊：(如公司檢討修正其訂定之誠信經營守則等情形) 無。				

(七)其他足以增進對公司治理運作情形瞭解之重要資訊：無。

(八)內部控制制度執行狀況：

本公司已於公開資訊觀測站公告申報，查詢索引：

首頁>單一公司>公司治理>公司規章/內部控制

市場別：興櫃

年度(請輸入民國年)：113

公司代號或簡稱(起)：1271

公司代號或簡稱(迄)：1271

1.內部控制制度聲明書：

<https://mopsov.twse.com.tw/nas/cont06/c1271113011140326.pdf>

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。

(九)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：

日期	決議單位	重要決議
113/01/30	董事會	<ul style="list-style-type: none">1.通過擬更換主辦輔導券商事宜2.通過本公司擬自民國 113 年 4 月 22 日起變更委任之股務代理機構3.通過 112 年及 113 年度董事報酬及經理人薪資、績效獎金及年節獎金給付金額4.通過擬發放前副總經理曾騰賢先生優退金
113/03/05	董事會	<ul style="list-style-type: none">1.通過 112 年度之「內部控制制度聲明書」案2.通過 112 年度員工酬勞及董事酬勞分配案3.通過 112 年度營業報告書及財務報表案4.通過 112 年度盈餘分配暨現金股利發放案5.通過資本公積發放現金案6.通過申請股票上市(櫃)案7.通過初次上市(櫃)前對外公開承銷辦理之現金增資發行新股，擬提請原股東全數放棄認購案8.通過本公司與主辦證券承銷商台新綜合證券股份有限公司簽訂「過額配售協議書」案9.通過擬修訂「公司章程」案10.通過擬修訂「股東會議事規則」案11.通過擬修訂「董事會議事規範」案12.通過擬修訂「董事選舉辦法」案13.通過擬修訂「取得或處分資產處理程序」案14.通過擬修訂「資金貸與他人作業程序」案15.通過擬修訂「背書保證作業程序」案16.通過本公司擬訂定「誠信經營守則」17.通過本公司擬訂定「道德行為準則」18.通過本公司擬訂定「公司永續發展實務守則」19.通過 113 年度財務報表簽證會計師委任及報酬案20.通過本公司擬向玉山商業銀行申請銀行借款額度案21.通過本公司擬向兆豐國際商業銀行申請銀行借款額度案

日期	決議單位	重要決議
		22. 通過召集本公司 113 年股東常會相關事宜案
113/06/11	股東常會	1. 通過 112 年度營業報告書及財務報表案 2. 通過 112 年度盈餘分配表案 3. 通過申請股票上市(櫃)案 4. 通過初次上市(櫃)前對外公開承銷辦理之現金增資發行新股，擬提請原股東全數放棄認購案 5. 通過修訂「公司章程」案 6. 通過修訂「股東會議事規則」案 7. 通過修訂「董事選舉辦法」案 8. 通過修訂「取得或處分資產處理程序」案 9. 通過修訂「資金貸與他人作業程序」案 10. 通過修訂「背書保證作業程序」案
113/06/18	董事會	1. 通過本公司擬以現金買回子公司宸潤行銷股份有限公司少數股權 49% 股份案 2. 通過擬修訂內部控制書面制度「其他管理循環 - 財務及非財務資訊管理作業」案 3. 通過本公司擬向金融機構申請授信額度案 4. 通過本公司 112 年度董事酬勞及經理人酬勞分配案 5. 通過追認本公司經理人薪資調整案 6. 通過擬修訂「董事及經理人薪酬辦法」案 7. 通過本公司經理人薪資調整案
113/08/08	董事會	1. 通過本公司財務報表簽證會計師變更案 2. 通過 113 年第二季合併財務報表案 3. 通過擬修訂本公司「內部重大資訊處理作業程序」 4. 通過本公司財務主管及代理發言人異動案
113/09/05	董事會	1. 通過資本公積轉增資發行新股案 2. 通過召集本公司 113 年第一次股東臨時會相關事宜案
113/10/25	第一次 股東臨時會	1. 通過資本公積轉增資發行新股案
113/11/21	董事會	1. 通過訂定本公司資本公積轉增資發行新股相關基準日事宜
113/12/12	董事會	1. 通過本公司民國 114 年營運計畫案 2. 通過本公司民國 114 年預算案 3. 通過設置防範內線交易之專責單位案 4. 通過修訂本公司「會計制度」 5. 通過修訂本公司「核決權限表」 6. 通過本公司擬訂定「財產管理辦法」 7. 通過本公司擬訂定「財務報表編製作業管理辦法」 8. 通過本公司擬訂定「永續資訊管理辦法」 9. 通過本公司擬訂定「永續報告書編製及確信之作業程序」 10. 通過本公司擬訂定「公司治理實務守則」 11. 通過本公司擬訂定「關係企業相互間財務業務相關作業規範」 12. 通過本公司預計 114 年度向關係人-台員國際股份有限公司銷貨交易案

日期	決議單位	重要決議
		13. 通過本公司擬訂定「獨立董事之職責範疇規則」 14. 通過本公司擬訂定「董事會績效評估辦法」 15. 通過本公司擬訂定「處理董事要求之標準作業程序」 16. 通過本公司選任公司治理主管案 17. 通過本公司選任資訊安全長案 18. 通過修訂及訂定本公司內部控制書面制度 19. 通過本公司民國 114 年稽核計畫案 20. 通過修訂本公司「董事及經理人薪酬辦法」 21. 通過本公司董事長報酬案 22. 通過 113 年及 114 年度董事報酬及經理人薪資、績效獎金及年節獎金給付金額案
114/02/27	董事會	1. 通過 113 年度之「內部控制制度聲明書」案 2. 通過 113 年度營業報告書及財務報表案 3. 通過 113 年度盈餘分配案 4. 通過 113 年度員工酬勞及董事酬勞分配案 5. 通過擬修訂「公司章程」部分條文案 6. 通過擬修訂內部控制書面制度「研發循環」案 7. 通過本公司擬發行 114 年度第一次員工認股權憑證案 8. 通過召開本公司 114 年股東常會相關事宜案
114/05/15	董事會	1. 通過擬修訂 114 年員工認股權憑證發行及認股辦法 2. 通過本公司變更營業地址案 3. 通過本公司擬向金融機構申請授信額度案 4. 通過本公司稽核主管異動案 5. 通過追認本公司經理人薪資調整案 6. 通過 113 年度董事酬勞及經理人酬勞分配案

(十)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紀錄或書面聲明者，其主要內容：無。

四、簽證會計師公費資訊

(一)簽證會計師公費資訊

金額單位：新臺幣仟元

會計師事務所名稱	會計師姓名		會計師查核期間	審計公費	非審計公費	合計	備註
安永聯合會計師事務所	姚世傑	張巧穎	113年度	1,700	100	1,800	無償配發新股申報複核案 100 仟元

(二)更換會計師事務所且更換年度所給付之審計公費較更換前一年度之審計公費減少者，應揭露更換前後審計公費金額及原因：無此情事。

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

(四)所稱審計公費係指公司給付簽證會計師有關財務報告查核、核閱、複核

之公費。

五、更換會計師資訊：

(一)關於前任會計師：

更換日期	112/12/20				
更換原因及說明	因應本公司長期營運發展及整體經營管理所需				
說明係委任人或會計師終止或不接受委任	當事人 情況	會計師	委任人		
	主動終止委任		V		
	不再接受(繼續)委任				
最新兩年內簽發無保留意見以外之查核報告書意見及原因	無此情事				
與發行人有無不同意見	有	會計原則或實務			
		財務報告之揭露			
		查核範圍或步驟			
		其 他			
	無	V			
說明：無					
其他揭露事項 (公開發行公司年報應行記載事項準則第十條第六款第一目之四至第一目之七應加以揭露者)	無				

(二)關於繼任會計師：

事務所名稱	安永聯合會計師事務所
會計師姓名	洪國森、張巧穎
委任之日期	112.12.20
委任前就特定交易之會計處理方法或會計原則及對財務報告可能簽發之意見諮詢事項及結果	無此情事
繼任會計師對前任會計師不同意見事項之書面意見	無此情事

(三)前任會計師對公開發行公司年報應行記載事項準則第10條第6款第1目及第2目之3事項之復函：不適用。

六、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。

七、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：

單位：股

職稱	姓名	113年度		114年度截至年報刊印日止	
		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	保瑞藥業股份有限公司	357,930	-	-	-
	代表人：盛保熙	-	-	-	-
副董事長	保瑞藥業股份有限公司	357,930	-	-	-
	代表人：陳世民	567	-	-	-
董事	艾福國際股份有限公司	26,940	-	-	-
	代表人：潘佳岳	16,171	-	-	-
董事	欣晃投資有限公司	26,820	-	-	-
	代表人：許旭志	-	-	-	-
獨立董事	謝震武	1,683	-	-	-
獨立董事	鄭敦謙	-	-	-	-
獨立董事	柯翠婷	-	-	-	-
大股東	保瑞藥業股份有限公司	357,930	-	-	-

職稱	姓名	113年度		114年度截至 年報刊印日止	
		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
總經理	潘佳岳	16,171	-	-	-
技術長	潘子明	6,230	-	-	-
財務主管	柯伯翰(註1)	-	-	-	-
會計主管	鄭元菖(註2)	2,609	-	-	-

註 1：於 113.08.08 新任

註 2：原任財會主管，於 113.08.08 起專任會計主管

(二)股權移轉資訊：無。

(三)股權質押資訊：無。

八、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

114年04月26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 義持有股份		前十大股東相互間具有關 係人或為配偶、二親等以 內之親屬關係者，其名稱 及關係		備註
	股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率	姓名	關係	
保瑞藥業股份有限公司	21,615,098	35.79%	-	-	-	-	-	-	-
代表人：盛保熙	-	-	-	-	-	-	-	-	-
許福龍	2,749,544	4.55%	-	-	-	-	欣晃投資有 限公司	與該公司代 表人為父子	-
頤鑫生物科技有限公司 (代表人：陳誠忠)	2,594,970	4.30%	-	-	-	-	陳誠忠	該公司 代表人	-
艾福國際股份有限公司 (代表人：潘佳岳)	1,626,940	2.69%	-	-	-	-	潘佳岳	該公司 代表人	-
欣晃投資有限公司 代表人：許旭志	1,619,636	2.68%	-	-	-	-	許福龍	與該公司代 表人為父子	-
鄒開蓮	1,602,604	2.65%	-	-	-	-	許福龍	父子	-
陳富玲	1,086,007	1.80%	-	-	-	-	頤鑫生物科 技有限公司	與該公司代 表人為姊弟	-
							陳誠忠	姊弟	-

姓名	本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名义持有股份		前十大股東相互間具有關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱及關係		備註
	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	姓名	關係	
							曾柏憲	母子	
陳誠忠	1,066,661	1.77%	-	-	-	-	頤鑫生物科技有限公司	該公司代表人	-
							陳富玲	姊弟	
曾柏憲	973,114	1.61%	-	-	-	-	陳富玲	母子	-
潘佳岳	896,171	1.48%	-	-	-	-	艾福國際股份有限公司	該公司代表人	-

九、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有股數，並合併計算綜合持股數：

日期：113.12.31

單位：股；%

轉投資事業	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
宸潤行銷股份有限公司	255,000	51.00%	—	—	255,000	51.00%
Sunway Group Holding Limited	1,000,000	100.00%	—	—	1,000,000	100.00%
保瑞聯邦股份有限公司	22,618,880	100.00%	—	—	22,618,880	100.00%
GTSW BIOTECH SDN. BHD.	200,000	40.00%	—	—	200,000	40.00%
聯邦化學製造股份有限公司	—	—	1,500,000	100.00%	1,500,000	100.00%
Sunway Investment (H.K.) Limited	—	—	3,500,000	100.00%	3,500,000	100.00%
晨泰生物科技(東莞)有限公司 (註)	—	—	—	100.00%	—	100.00%

註：有限公司，故無股數。

參、募資情形

一、資本及股份

(一)股本來源

1. 股本形成經過

114年05月31日；單位：仟股、新台幣仟元

年月	發行價格 (元)	核定股本		實收股本		股本來源	以現金以外 之財產抵充 股款者	備註
		股數	金額	股數	金額			
96.09	10	5,000	50,000	5,000	50,000	設立登記	-	96.09.10 府建商字第 09689189910 號函核准在案
97.10	10	10,000	100,000	6,000	60,000	-	債權抵繳 10,000	97.10.17 府產業商字第 09789930510 號函核准在案
99.03	10	10,000	100,000	9,000	90,000	現金增資 30,000	-	99.03.03 府產業商字第 09892247830 號函核准在案
99.06	10	20,000	200,000	10,000	100,000	-	債權抵繳 10,000	99.06.21 府產業商字第 09984358010 號函核准在案
100.02	10	20,000	200,000	11,000	110,000	現金增資 2,000	債權抵繳 8,000	100.02.10 府產業商字第 10080916100 號函核准在案
100.08	20	20,000	200,000	13,500	135,000	現金增資 10,960	債權抵繳 14,040	100.08.08 府產業商字第 10086087810 號函核准在案
101.03	30	20,000	200,000	14,500	145,000	現金增資 10,000	-	101.03.03 府產業商字第 10181423910 號函核准在案
101.08	30	20,000	200,000	19,593	195,930	現金增資 50,930	-	101.08.16 府產業商字第 10186383320 號函核准在案
104.01	30	30,000	300,000	24,593	245,930	現金增資 50,000	-	104.01.29 府產業商字第 10480570810 號函核准在案
104.11	45	30,000	300,000	27,629	276,296	現金增資 30,366	-	104.11.06 府產業商字第 10489670810 號函核准在案
104.11	18	30,000	300,000	29,089	290,896	員工認股 權憑證轉 換股份 14,600	-	104.11.10 府產業商字第 10489726010 號函核准在案
106.09	45	50,000	500,000	31,090	310,896	現金增資 20,000	-	106.09.11 府產業商字第 10657915910 號函核准在案
109.12	30	70,000	700,000	32,995	329,946	員工認股 權憑證轉 換股份 19,050	-	109.12.14 府產業商字第 10956994810 號函核准在案
110.04	30	70,000	700,000	33,092	330,916	員工認股 權憑證轉 換股份 970	-	110.04.15 府產業商字第 11048048000 號函核准在案
110.07	30	70,000	700,000	33,135	331,346	員工認股 權憑證轉 換股份 430	-	110.07.08 府產業商字第 11050564810 號函核准在案
111.06	28.7	70,000	700,000	33,534	335,336	員工認股 權憑證轉 換股份 3,990	-	111.06.22 府產業商字第 11150138510 號函核准在案
112.01	26.6	70,000	700,000	33,549	335,486	員工認股 權憑證轉 換股份 150	-	112.01.30 府產業商字第 11245354110 號函核准在案

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
112.08	26.6	70,000	700,000	33,960	339,596	員工認股 權憑證轉 換股份 4,110	-	112.08.02 府產業商字第 11251027010 號函核准在案
113.01	24.9	70,000	700,000	59,389	593,891	員工認股 權憑證轉 換股份 150	-	113.01.04 經授商字第 11230217600 號函核准在案
	10					-	股份轉換 254,145	
114.01	10	70,000	700,000	60,389	603,891		資本公積 10,000	114.01.13 經授商字第 11330222220 號函核准在案

2. 股份種類

114 年 05 月 31 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	
記名式普通股	60,389,066	9,610,934	70,000,000	興櫃公司股票

3. 總括申報制度募集發行有價證券資訊：無。

(二) 主要股東名單

114年05月31日

主要股東名稱	股份	持 有 股 數(股)	持 股 比 例(%)
保瑞藥業股份有限公司		21,615,098	35.79%
許福龍		2,749,544	4.55%
頤鑫生物科技有限公司		2,594,970	4.30%
艾福國際股份有限公司		1,626,940	2.69%
欣晃投資有限公司		1,619,636	2.68%
鄒開蓮		1,602,604	2.65%
陳富玲		1,086,007	1.80%
陳誠忠		1,066,661	1.77%
曾柏憲		973,114	1.61%
潘佳岳		896,171	1.48%

(三) 公司股利政策及執行狀況：

1. 公司章程所定之股利政策

本公司年度總決算如有盈餘應先提繳稅捐，彌補往年虧損，次提百分之十為法定盈餘公積，但法定盈餘公積累積已達本公司實收資本總額時，不在此限，另必要時依法提列或迴轉特別盈餘公積，並視公司資金需求保留適當之盈餘後，如尚有盈餘加計以往年度未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配案。以發行新股方式

為之時，應提請股東會決議後分派之；以發放現金方式為之時，則依公司法第二百四十條第五項規定，授權董事會以三分之二以上董事之出席，及出席董事過半數同意之決議分派之，並報告股東會。

本公司股利政策以配合整體經營環境及產業成長特性，並通盤考量未分配盈餘、資本公積、財務結構及營運狀況等因素來分配，以求穩定經營發展，並保障投資人權益。股東紅利之分派得以現金紅利或股票紅利之方式為之，其中當年度之股利分派總額不低於可分配盈餘盈餘之百分之二十，每年發放之現金股利不低於當年度所分配之股利中百分之二十。

2. 本次股東會擬議股利分配之情形

依據本公司章程第二十一條規定，盈餘分配以發放現金方式為之時，授權董事會決議分派之，並報告股東會；另外，依據本公司章程第二十一條之二規定，本公司得經董事會決議，將公司法第二百四十一條規定之法定盈餘公積及資本公積之全部或一部，以發放現金之方式為之，並報告股東會。本公司 114 年 2 月 27 日於董事會通過自 113 年度可供分配盈餘中提撥股東現金紅利新台幣 80,317,458 元，分派現金股利每股新台幣 1.33 元，前述現金配發情形尚待向 114 年股東常會報告。

本次現金股利嗣後如因本公司股本變動致影響流通在外股數，配息比率因此發生變動者，授權董事長全權辦理變更相關事宜。

(四) 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：不適用。

(五) 員工、董事及監察人之酬勞

1. 公司章程所載員工、董事及監察人之酬勞之成數或範圍

依據本公司章程第二十條規定：

本公司當年度如有獲利，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，應先預留彌補虧損數。

前項員工酬勞得以股票或現金為之，其發放對象得包括本公司員工及符合一定條件之從屬公司員工。

有關員工報酬、董事酬勞之發放相關事宜，悉依相關法令辦理，並由董事會議定之。

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

本公司本期估列員工及董事酬勞金額之估列基礎、以股票分派之員工酬勞之股數計算基礎及實際分派金額若與估列數有差異時，依會計估計變動處理，差異數調整於次期損益。

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者，應揭露差異數、原因及處理情形：

本公司 114 年 2 月 27 日於董事會通過以現金分派 113 年度員工酬勞金額為 3,243,864 元及董事酬勞金額為 3,603,244 元，前述員工酬勞及董事酬勞與 113 年度帳上估列數一致。

(2)以股票分派之員工酬勞金額及占本期個體或個別財務報告稅後純益及員工酬勞總額合計數之比例：本次無以股票分派員工酬勞之情事，故不適用。

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

本公司 112 年度員工酬勞及董事酬勞實際分派情形為員工酬勞新台幣 4,985,446 元及董事酬勞新台幣 1,246,361 元，全數以現金分派，前述配發員工酬勞及董事酬勞與 112 年度帳上估列數一致。

(六)公司買回本公司股份情形：無。

二、公司債辦理情形：無。

三、特別股辦理情形：無。

四、海外存託憑證辦理情形：無。

五、員工認股權憑證辦理情形：

(一)公司尚未屆期之員工認股權證辦理情形及其對股東權益之影響：

114 年 05 月 31 日

員工認股權憑證種類	114 年第一次 員工認股權憑證
申報生效日期及總單位數	114 年 05 月 12 日 1,000 單位 每單位可認購普通股 1,000 股
發行日期	尚未發行
已發行單位數	尚未發行
尚可發行單位數	1,000 單位
發行得認購股數占已發行股份總數比率(註 1)	1.65%
認股存續期間	4 年
履約方式	發行新股
限制認股期間及比率(%)	認股權人自發行日起屆滿 2 年後，可按下列時程行使認股權。 認股權憑證授與期間累計可行使認股權比率(%) 屆滿 2 年 50% 屆滿 3 年 100%
已執行取得股數	-
已執行認股金額	-
未執行認股數量	1,000 仟股
未執行認股者其每股認購價格	尚未發行
未執行認股數量占已發行股份總數比率(%)	1.65%
對股東權益影響	本員工認股權憑證之存續期間為四年，認股權人自發行日起屆滿 2 年後，分二年執行，對原有股東權益逐年稀釋，故其稀釋效果尚屬有限。

註 1：「發行得認購股數占已發行股份總數比率(%)」之已發行股份總數係指經濟部變更登記資料所列股數。截至民國 114 年 5 月 31 日止已發行股份總數 60,389,066 股。

(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認股權憑證可認股數前十大員工之姓名、取得及認購情形：尚未發行，故不適用。

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、資金運用計畫執行情形：本公司未有發行或私募有價證券尚未完成或最近三年內已完成且計畫效益尚未顯現者。

肆、營運概況

一、業務內容

(一)業務範圍

1. 業務範圍

(1) 業務主要內容

本公司主要係從事保健食品之研究開發及銷售，營業項目如下：

F107990 其他化學製品批發業

C199990 未分類其他食品製造業

F102170 食品什貨批發業

F401010 國際貿易業

IC01010 藥品檢驗業

IG01010 生物技術服務業

C102010 乳品製造業

C106010 製粉業

C110010 飲料製造業

C201010 飼料製造業

C801110 肥料製造業

C802100 化粧品製造業

F102040 飲料批發業

F103010 飼料批發業

F106020 日常用品批發業

F107050 肥料批發業

F107070 動物用藥品批發業

F107080 環境用藥批發業

F108040 化粧品批發業

F113010 機械批發業

F113030 精密儀器批發業

F201010 農產品零售業

F202010 飼料零售業

F203010 食品什貨、飲料零售業

F206020 日常用品零售業

F207050 肥料零售業
 F207070 動物用藥零售業
 F207080 環境用藥零售業
 F208040 化粧品零售業
 F208050 乙類成藥零售業
 F213040 精密儀器零售業
 F213080 機械器具零售業
 F601010 智慧財產權業
 I101090 食品顧問業
 I102010 投資顧問業
 I103060 管理顧問業
 I199990 其他顧問服務業
 IZ99990 其他工商服務業
 J101050 環境檢測服務業
 JZ99050 仲介服務業
 ZZ99999 除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務

2. 營業比重

單位：新台幣仟元

主要產品項目	112 年度		113 年度	
	營業收入淨額	%	營業收入淨額	%
藥品	347,991	60.93	515,789	53.17
保健品	236,735	41.45	451,754	46.56
其他(註)	(13,615)	(2.38)	2,636	0.27
合計	571,111	100.00	970,179	100.00

註：主係權利金收入及估列銷貨退回與折讓。

3. 本公司目前之商品(服務)項目

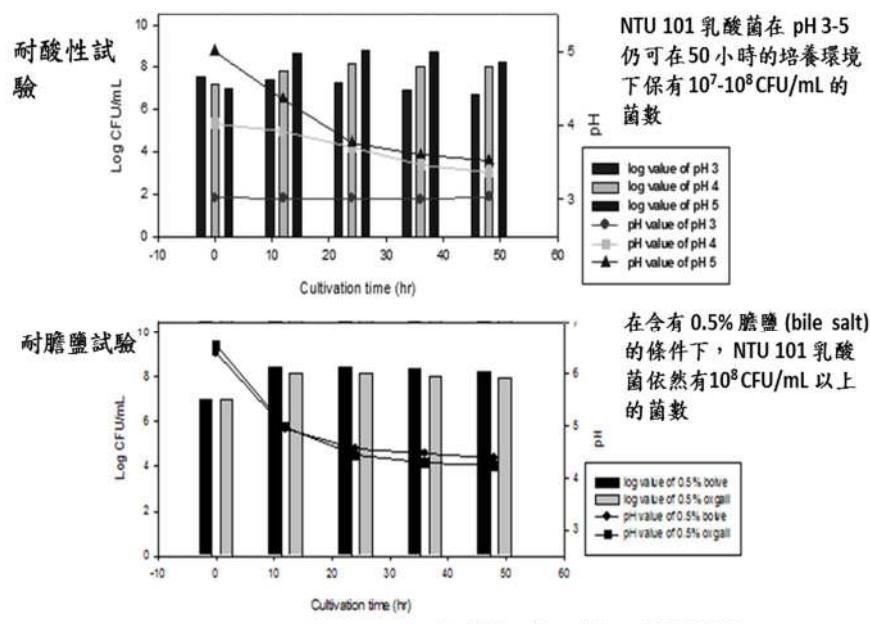
本公司目前主要產品為「NTU 101乳酸菌」及「NTU 568紅麴菌」等相關保健食品，本公司子公司保瑞聯邦主要營運分為西藥銷售及保健品銷售。茲就本公司及保瑞聯邦主要之商品項目概述如下：

①NTU 101 乳酸菌系列產品：

A. 菌株說明：本公司之益生菌 *Lactobacillus paracasei* subsp. *paracasei* NTU 101 來源為臺灣，菌種係由台灣大學潘子明教授歷時十多年研究

開發，由餵食母乳出生三天的新生兒腸道篩選，選出一株具耐胃酸、耐膽鹽之菌株，經菌株鑑定確認為 *Lactobacillus paracasei* subsp. *paracasei* (副乾酪乳桿菌副乾酪亞種)，因係在臺灣大學所分離純化，乃命名為 *Lactobacillus paracasei* subsp. *paracasei* NTU 101。

B. 實驗功效：經多項動物實驗證實，此菌株及其發酵物的研究功效包括幫助消化、改變消化道細菌叢生態、調節免疫及過敏等功能。相較於一般菌株，在腸胃中存活率達 95%，並可在腸道定殖，此實驗成果亦已發表在國際期刊中，NTU 101 已榮獲國際 SCI (Science Citation Index) 期刊認可多達 48 篇，並完成菌株全基因定序，寄存於德國菌種中心 (DSMZ)。



C. 安全性試驗：委託台灣大學醫學院毒理學研究所進行 28 天餵食動物毒性試驗、急毒性試驗 (LD50)、基因突變試驗、體外動物細胞基因毒性分析、微生物基因突變分析、體外染色體結構變異分析及活體動物基因毒性，也委託台美檢驗科技進行 90 天餵食動物毒性試驗、抗生素敏感性試驗等分析。此外，每批產品除了公司品管部門訂有相關衛生與微生物安全的篩檢標準外，也定期送至第三公正單位檢驗，以保障消費者食用性之安全。

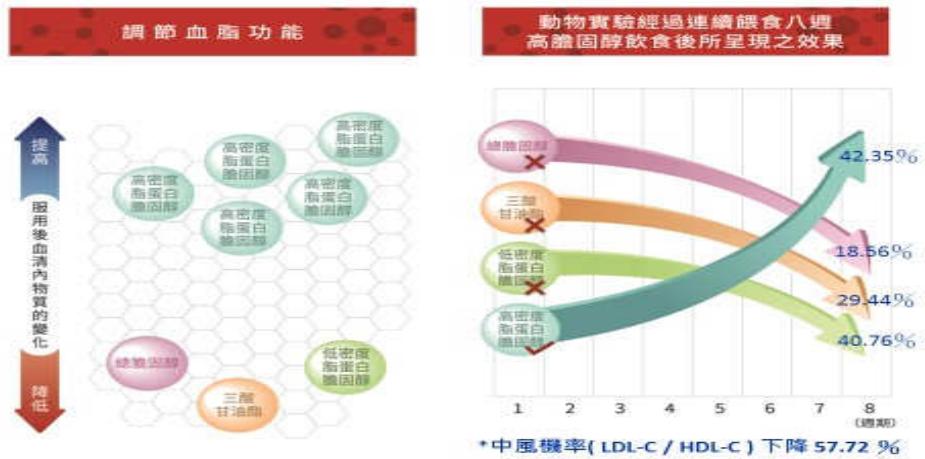
D. 專利與研究：已向台灣、中國、日本、美國及歐盟申請專利，另有關 NTU 101 之相關研究已發表 48 篇 SCI 國際期刊，例如 *Applied Microbiology and Biotechnology* (AMB) (2012, 93: 903-916) 副乾酪乳桿菌副乾酪亞種 NTU 101 及其發酵物的益生特性、AMB (2012, 93: 853-862) 乳酸菌免

疫調節作用對促進免疫的功能與益處及 AMB (2013, 97: 1489-1500) 腸道菌相產生的植物固醇及其他代謝物對骨質保健的影響等。

②NTU 568 紅麴菌系列產品

A. 菌株說明：本公司之紅麴發酵物係由台灣大學潘子明教授技轉 *Monascus purpureus* NTU 568 紅麴菌株培養製造，有別於傳統人工發酵衍生的品質穩定性問題，為唯一使用獨家自動化固態發酵技術，利用專利發酵製程，使發酵物不含有具風險的成份 Monacolin K，同時富含新活性成份 Monascin 和 Ankaflavin。於 107 年取得美國 FDA 的新膳食成分〈New Dietary Ingredient, NDI〉資格認可，成為少數能在美國合法宣稱功效，並明確標示活性成份含量的紅麴原料，特別適合應用於膳食補充品及功能性食品等產品。本公司紅麴系列之保健食品係純天然發酵而成，無農藥、化學及西藥成分，有助於降低血中總膽固醇，促進新陳代謝。

B. 實驗功效：NTU 568 菌株擁有超過 130 篇的 SCI 相關國際發表論文記載證實，經多項動物實驗及人體臨床試驗證實，研究功效包括調節血脂、調節血糖、調節血壓、預防及改善阿茲海默症等。



C. 安全性試驗：本試驗依藥物非臨床試驗優良操作規範(GLP)委託昌達生化科技股份有限公司〈QPS Taiwan〉進行 13 週連續餵食動物毒性試驗、沙門氏菌基因突變試驗、體外動物細胞基因毒性分析及活體動物基因毒性分析。此外，每批產品除了公司內部訂有相關微生物安全的篩檢標準外，皆會取得第三公正單位檢驗報告，以保障消費者食用性之安全。

D. 專利及研究：除獲得美國 FDA 認可新膳食成分(編號：1071)外，另已獲得美國、歐盟、加拿大、日本、澳大利亞、中國大陸、韓國、新加坡、台灣等多國專利認證。有關 NTU 568 之相關研究已發表超過 130 篇

SCI 國際期刊，例如 AMB (2010) 降血脂功效的紅麴培養技術發展、J. Agric. Food Chem. (2013) NTU 568 中黃色素與橘色素之抗發炎功能及 Institute of Food Technologists (2010) Citrinin 90 天毒性試驗等。

① 子公司保瑞聯邦保聯西藥銷售，相關代理產品或持有藥證如下：

- A. 瑞多寧緩釋膠囊：用於治療帕金森病的藥物，同時具備速放及持續釋放活性成分的特性，能夠穩定控制病情，減少震顫和僵硬等症狀。
- B. 敏特思膜衣錠：用於治療重鬱症的藥物，為最新型多重作用機轉的抗鬱劑，效果好且副作用低。
- C. 康是鉀持續性藥效錠：適用於補充鉀離子的藥物，適合鉀缺乏患者及某些心臟病、腎臟病患者，具有長效釋放特性，降低腸胃道不適，維持血鉀穩定。

② 子公司保瑞聯邦保健食品銷售：保瑞聯邦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，以及全球非處方用藥領導品牌的法國布瓦宏 BOIRON 在台獨家行銷業務，112 年 12 月與日本塩野義健康保健株式會社(Shionogi Healthcare Co., Ltd.)簽訂合作協議，取得在台所有保健食品與 OTC 系列全線獨家代理銷售，強化保健市場產品的獨特性與多樣性。

4. 計畫開發之新商品及技術服務

NTU 568 紅麴深化研究部份，目前進行中的調節血脂與血糖之人體臨床試驗，預定於 114 年完成，試驗結果將整理並發表於期刊論文。113 年新功效之紅麴原料開發已完成並且產品試製，根據新功效特性 114 年將配合行銷需求繼續優化；應用開發方面，計劃與國外廠商合作推出 NTU 568 紅麴膠囊、軟膠囊及錠劑產品，並申請中國大陸保健食品認證。

NTU 101 乳酸菌深化研究部份，相關成果包括完成 US FDA GRAS (Generally Recognized as Safe) 送件申請、安全性研究成果投稿與發表、預防與治療異位性皮膚炎動物試驗研究成果投稿與發表、腸道菌相在促進人體腸道蠕動效果中扮演的角色研究成果投稿與發表。另外，乳酸菌株 SWP-TKLP01 小規模促進免疫人體試食試驗，SWP-CGPA01 (ExoBDNFTM) 是一款可以在體內產生胞外泌體的益生菌，目前也則完成認知與消化道健康動物實驗並延伸進行臨床試驗。

紅麴新原料案開發案部分，113 年完成全新紅麴菌株所研發的新原料「MonaFitTM」對於改善非酒精性脂肪肝與不易形成體脂肪之功效試驗與腸道菌相影響研究，並已撰寫 SCI 論文，預計陸續發表同步提出台灣 TFDA 健康

食品認證準備。另提出 4 項國內外專利申請，「MonaFit™」新原料 113 年第 1 季正式生產，並推出單方與複方產品。114 年將投入輔助原料行銷試驗，目標於 115 年申請美國 NDI 與健康食品認證。

新乳酸菌株原料研發部份，持續投入新乳酸菌株功效試驗與開發，包括肌少症、痛風與關節炎等產品開發，預計 114 年上半年度完成試驗及相關評估，符合市場趨勢即商品化。同時，持續評估舒眠、視力、骨質與口服美容抗疲勞產品開發可行性。益生菌原料 ExoBDNF™ 應用已拓展至功能性巧克力與發泡錠，並完成原型產品測試。

技術開發方面，公司強化發酵製程改進，提升產品品質；針對後生質市場增長，已開發質譜技術品管方法，確保檢測準確性。此外，更著重在胞外泌體功效成分研究與檢測都持續進行。

本公司子公司保瑞聯邦為國際藥廠 Amneal 及 Lundbeck 的台灣獨家代理商。目前積極爭取其他國際藥廠之產品包含 Brand drug、學名藥及孤兒藥(罕病藥品)。同時積極尋找並代理國內外具有潛力的新藥品，特別是具備創新性和市場潛力的藥物，以及集團自有許可藥證之藥品開發。此外，保瑞聯邦代理自身產品及保盛產品出口到全球(美國、大陸除外)。目前瑞多寧已經有大陸合作夥伴、保盛一降血壓藥也有加拿大合作夥伴。目前仍在積極接觸各國合作夥伴中。

(二) 產業概況

1. 保健品產業及西藥產業之現況與發展

廣義的保健食品是指具有保健功效的食品，範圍包括經衛生福利部認證的健康食品、機能性食品、特殊營養食品等。大部分食品皆具有其保健機能性，因為食品本身不僅提供維持生命所需的能量與營養素，亦有強化生理機能、促進新陳代謝等功效。此類食品必須經由人體或動物試驗證明其效能，或以科學的理論解釋其如何調節人體的機能，需要經過相當研究基礎，才能發展出符合民眾健康需求的產品。隨著經濟發展於人們生活水準不斷提高，追求健康食品已成為一種消費趨勢，由其預防醫學觀念的興起，人們對於自身健康日益重視，因此保健食品產業已成為重要且具潛力之產業。

隨著預防醫學觀念的推廣與實施，人們選擇輔助與替代療法來預防疾病發生，其中尤以保健及機能食品具有增加營養、促進健康、延緩老化等效果，保健及機能產品的消費與使用已蔚為風氣。

本公司主要產品為乳酸菌及紅麴相關之保健食品，屬於保健食品產業中的食品生技產業。我國食品生技產業係泛指應用生物技術於食品領域，研發生產補充營養或調節身體機能之保健營養品的產業，其產品依原料不同區分為

兩大類：(1) 微生物保健營養品，原料主要為益生菌、真菌、藻類等微生物；
 (2) 機能性成分保健營養品，原料包含酵素、蛋白質與各類動植物萃取物；
 產品型態則分為傳統食品型態（茶、發酵乳及沖泡式飲品等）及非傳統食品型態（膠囊、錠劑、粉狀及滴劑等）兩大類。

我國食品生技產業定義與產品範疇

應用領域	定義	產品範疇
保健營養品	<ul style="list-style-type: none"> 利用生物技術（如分子生物技術、發酵及微生物培養等）進行研發及生產具保健功效之微生物，以其為原料所製成之保健營養品即為微生物保健營養品 原料範疇包括紅麴、綠藻、螺旋藻、酵母菌、乳酸菌、冬蟲夏草菌絲體及牛樟芝菌絲體等 	微生物保健營養品
	<ul style="list-style-type: none"> 利用生物技術（如分子生物技術、發酵及純化等）進行研發及生產具保健功效之機能性成分，以其為原料所製成之保健營養品即為機能性成分保健營養品 成分包括 ω-3 脂肪酸、兒茶素、鳳梨酵素、蝦紅素、葉黃素、乳鐵蛋白、薑黃、褐藻糖膠、紫錐花萃取物及芝麻素等 	機能性成分保健營養品

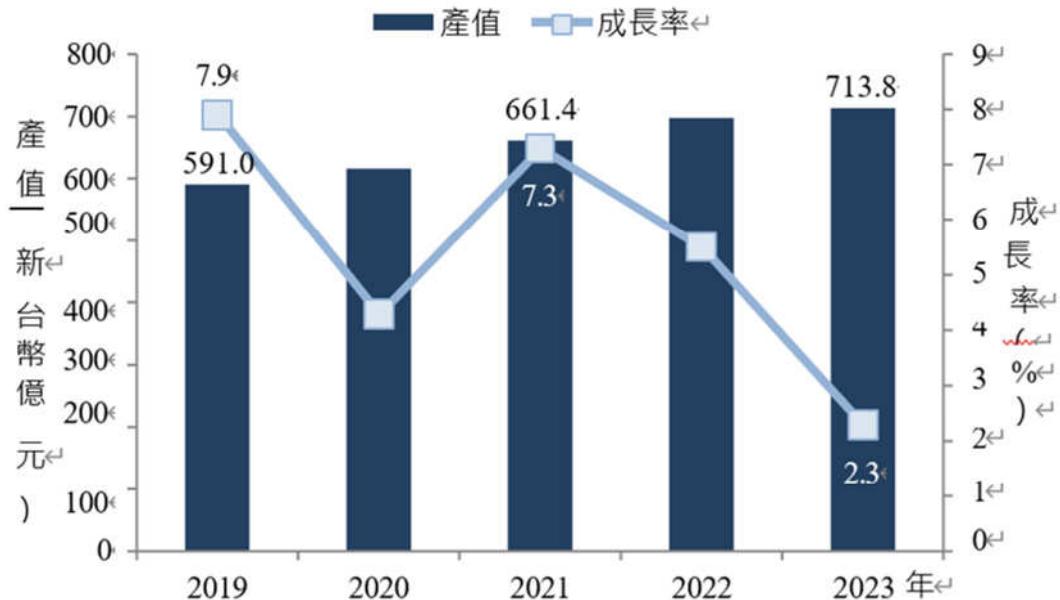
資料來源：DCB 產資組 ITIS 研究團隊（2024.08）

為觀測我國食品生技產業之發展與廠商概況，DCB 產業資訊組 ITIS 研究團隊執行2024年「我國生技醫藥產業廠商問卷調查」，並根據廠商問卷調查結果、上市櫃公司財報／年報及其他資料推估，產值統計範圍包括自有產品收入、代工收入、服務收入及授權收入，不包含代理產品收入。2023年我國食品生技產業產值約新台幣713.8億元，較2022年成長2.3%，2019～2023年複合年成長率（Compound Annual Growth Rate, CAGR）為4.8%。

2023年因多起地緣政治衝突與疫後通貨膨脹，全球經濟復甦步伐不如預期，臺灣食品生技產業雖然也受此影響，造成包括原料、包裝、運輸等各種成本上漲，但 COVID-19 (Coronavirus Disease 2019) 疫情也同時強化消費者保健防疫的健康意識，帶動疫情期間相關保健營養品市場需求達到高點，進而吸引國內各界爭相跨域投入。根據 Kantar 調研數據統計，臺灣保健營養品市場品牌數自疫情前914個品牌成長至2023年逾1,500個，成長幅度超過6成，推動我國食品生技產業產能升級與代工訂單增加。雖然2023年市場需求放緩，但仍高於疫情前水平，我國食品生技廠商為增加營收，積極投入多樣化新產品／服務開發、善用數位科技與新媒體傳播加強行銷溝通拓展多元通路，加上新客源拓展有成，海外訂單增加，帶動2023年產值持續成長。

展望2024年我國食品生技產業發展，消費需求持續熱絡，在廠商加速新產品研發、同步發展代工生產、布局多元行銷與海外市場努力下，預估未來我國食品生技產業產值將維持穩定成長之趨勢，推估2024年產值為新台幣736.7億元，較2023年成長3.2%。

2019~2023年我國食品生技產業產值變化



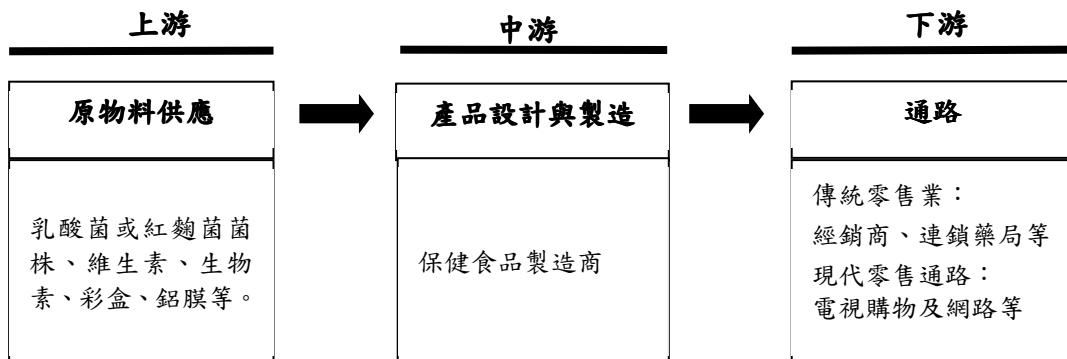
資料來源：2024年「我國生技醫藥產業廠商問卷調查」，上市櫃公司財報／年報；DCB 產資組
ITIS 研究團隊調查推估（2024.08）

西藥產業：政府通過各種政策和資金補助，鼓勵製藥企業進行技術創新和產品開發，以提升整體競爭力。例如，新藥開發補助和稅收優惠政策，為製藥企業提供了有利的發展環境。此外，政府正在努力將台灣打造成為國際創新生技和醫療研發的樞紐，為製藥企業提供了更多的商業機會。隨著全球醫療需求的不斷增加，特別是在老齡化社會和慢性病增多的背景下，製藥業將繼續保持穩定增長。台灣的製藥企業積極投資於研發和生產設施的升級，以滿足國際市場的需求。這些企業不僅在美國和歐盟等成熟市場取得了顯著成果，還在東協和印度等新興市場積極開拓新機會。

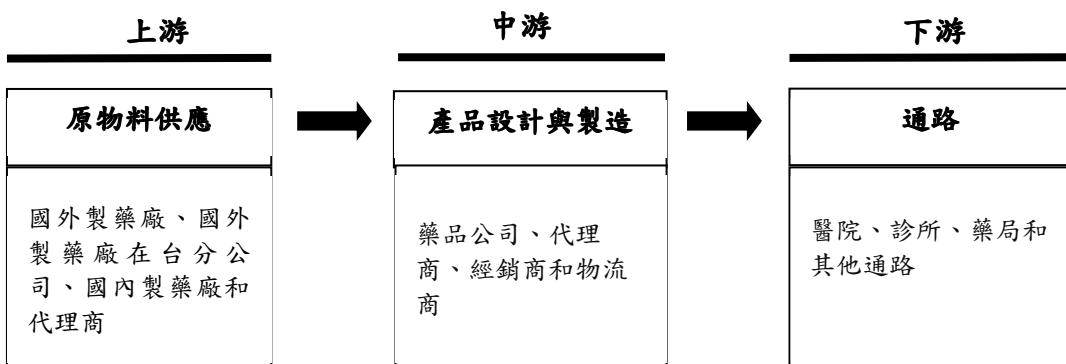
由於我國實施全民健康保險制度，絕大多數醫療院所均加入，醫療院所所開立的藥品，除無須醫師處方之指示用藥或不符合健保給付規定之自費藥品外，均由衛福部健保署給付醫療院所，獨自成為國內最大藥品市場。依據衛福部中央健康保險署(以下簡稱健保署)的統計，2023年我國健保給付藥費的點數達2,431.3億點(註：健保藥費點值固定1點為新臺幣1元)，較2022年成長5.33%。

2. 產業上、中、下游之關聯性

保健食品產業之上游包括原物料供應商所需之原物料及包材，原物料包括菌株及食品等，包材包括彩盒、外箱及收縮膜等，經由保健食品製造商製造生產後，銷貨至一般經銷商、連鎖藥妝店及藥局等。



西藥產業之上游包括國外製藥廠、國外製藥廠在台分公司、國內製藥廠和代理商，主要負責提供製藥所需的原材料和活性藥物成分 (APIs)。中游(製造與分銷)包括藥品公司、代理商、經銷商和物流商，主要負責藥品的研發、生產、分銷和物流管理，確保藥品從生產到市場的順利流通。下游(消費市場)包括醫院、診所、藥局和其他通路，主要負責將藥品分發給最終消費者，確保患者或消費者能夠獲得所需的藥品。



3. 產品之各種發展趨勢

(1) 保健食品

保健食品一直是台灣及國際間重要且具發展潛力之產業，隨著人們對生活品質的重視，以及預防重於醫療的觀念盛行，保健食品亦不斷隨著演進發展。

① 強調整體健康功效之產品市場規模最大

根據 Euromonitor 之統計資料，2023年臺灣保健營養品市場之前5大訴求功效與2022年差異不大，皆以強調整體健康功效之產品市場規模最大，占比達37.4%；其次為消化道保健功效，占比為22.5%；其

他依序分別為關節健康、美顏美容與免疫調節。隨著消費者的生活方式隨著恢復到疫情前的日常生活，工作變得更加忙碌和壓力更大，定位為具有提升能量、改善情緒和幫助睡眠的保健營養品受到越來越多的關注。另一方面，忙碌的生活方式導致外食人口增加，消費者難以保持健康的飲食習慣，腸胃與消化問題隨之而來，此外，人口高齡化也是消費關鍵因素，銀髮族更容易出現便秘和其他消化系統疾病，許多消費者傾向於服用益生菌補充劑來改善消化功能，帶動益生菌類素材／成分市場快速擴張，並預估在臺灣消費者長期關注消化系統健康與高齡健康的需求下，相關產品將依舊主導市場並持續成長。

②以調節血脂及改善胃腸道功效為主要訴求

健康食品為我國官方認證可於產品上標示保健功效之保健營養品，因此藉由取得健康食品認證之產品概況，以了解我國食品生技產業產品之開發動向。根據 TFDA 的資料顯示，截至2023年12月底共有443項產品獲得健康食品認證（不含已失效產品），其中372項為個案審查型，71項為規格標準型。分析取得健康食品認證產品各保健功效訴求之占比，截至2023年底，前5大功效訴求依序分別為調節血脂功能、胃腸功能改善、護肝功能、免疫調節功能與骨質保健功能。另有取得雙功效或三功效認證之產品，占比為13.7%。

③國際法規變化會對產業或廠商策略造成影響

隨著高齡化與亞健康狀態人群擴大，透過營養保健品達到精準預防保健成為全球精準健康趨勢，帶動全球營養保健品市場蓬勃發展，但也因為龐大的市場吸引部分品質不佳的產品利用誇張不實的宣傳手法達到魚目混珠。近年各國政府為重整市場秩序，紛紛檢討或制定管理措施，2025年各國營養保健品相關政策法規仍延續此走向，期望透過完善的管理制度，使產業更有秩序發展。

④朝向延緩衰老方向發展

根據聯合國世界衛生組織定義，65歲以上老年人口占總人口比例達到14%是「高齡社會」，若達20%則稱為「超高齡社會」。聯合國經濟和社會事務部指出，隨著人均壽命延長，以及出生率下降，2050年時60歲以上的人口將增加1倍，到2100年甚至會增加3倍，其中歐洲的高齡化問題最嚴重，60歲以上人口或將占總人口的34%。據內政部之戶籍登記現住人口數統計，110年1月底65歲以上人口占16.2%，國民健康局估計到了115年，65歲以上人口會占總人口20%，台灣將進入「超高齡社會」，每4到5人當中就有一位老人。因此具有延緩衰老、增加紅血球中抗氧化酵素之活性及有助於降低血清中過氧化物之含量等保健食品，

都將成為未來之趨勢，例如目前已通過台灣健康食品認證具有延緩衰老功能的產品有靈芝、玫瑰四物飲及綠藻等，本公司與民視合作之紅麴 NTU 568健康產品亦已取得具延緩衰老功能之認證。

(2)藥品市場

近年來因COVID-19疫情、人口結構漸趨老化，對醫療保健需求逐年提高，帶動業者厚植利基產品，穩健擴充產能，推升台灣藥品及醫用化學製品業產值迭創新高。到了2023年受惠西藥外銷市場需求暢旺，加以政府鼓勵製藥產業加速進軍國際市場，為經濟逆風中表現相對亮眼的產業。台灣藥品及醫用化學製品業產值迭創新高。

我國製藥產業分為西藥製劑、原料藥、生物製劑及中藥製劑等領域，如下表一所示。其中西藥製劑包含小分子新藥和逾專利期限的學名藥，為我國製藥產業主要營收來源。原料藥為西藥製劑的有效成分，添入賦形劑後做成製劑，國內原料藥多供應國外醫藥公司，營收亦僅次於西藥製劑領域，但外銷比重較西藥製劑為高。至於生物製劑與中藥製劑，產業規模則相對較小，占整體製藥產業營收偏低。製藥產業近年隨著新藥上市數量持續增加，加上國內學名藥廠開發的品項陸續取得國外學名藥上市許可，帶動製藥產業營收的增加，2023年製藥產業營業額為新臺幣1,291億元，約較2022年成長34.34%，如下表二所示。

表一：

產業次領域	主要產品項目
原料藥工業	原料藥、中間體、賦形劑
西藥製劑工業	小分子藥品(新藥或學名藥)
生物製劑工業	生物藥品、血液製劑、疫苗及類毒素、過敏原藥品
中藥製劑工業	中藥/植物藥新藥、濃縮中藥、傳統中藥、中藥之西藥製劑

資料來源：財團法人生物技術開發中心產業資訊組，2024年。

表二：

單位：新臺幣

西元年	2019	2020	2021	2022	2023
營業額(億元)	855	890	917	961	1,291
廠商家數(家)	360	375	378	372	366
從業人員(人)	19,100	19,500	19,800	20,380	27,500
出口值(億元)	310	322	333	403	608
進口值(億元)	1,680	1,681	1,818	2,176	1,749
內銷：外銷(%)	63:37	62:38	64:36	58:42	53:47
國內市場需求(億元)	2,224	2,249	2,402	2,734	2,432

資料來源：財團法人醫藥工業技術發展中心，2024年。

4. 競爭情形

台灣保健食品市場，以功能性訴求而言，主要有調節血脂保健食品、胃腸功能改善及護肝功能等健康食品為主，產品項目有益生菌、魚油、人參萃取物、紅麴膠囊及洛神花膠囊等不同種類。

本公司乳酸菌相關產品主要原料為NTU 101乳酸菌功效菌株，其在台灣、中國大陸、歐盟、加拿大皆屬於可食用菌種，功效及安全性通過多項實驗證實，耐胃酸、膽鹽，無需晶球包覆，擁有超過20篇的相關國際發表論文，經多項動物實驗證實，此菌株及其發酵物的研究功效包括幫助消化、改變消化道細菌叢生態、調節免疫及過敏等功能。目前台灣市面上生產乳酸菌之相關廠商有味全食品的複合益生菌、生達化學製藥的好菌多顆粒、美商如新華茂的益生菌配方、葡萄王生技的葡萄王益菌王、景岳生物科技的APP益生菌膠囊、台灣糖業的台糖寡醣乳酸菌、眾企業的康貝兒PLUS乳酸菌、統一AB益生菌及日商三得利比菲德氏菌等，競爭激烈。

本公司所生產的NTU 568紅麴相關產品，經動物實驗結果可改善血管壁彈性蛋白排列紊亂，改善胰島素抗性(已發表於Journal of Agricultural and Food Chemistry)，提升胰島細胞的抗氧化能力及減輕胰島細胞所受的氧化傷害(已發表於Journal of Science of Food and Agricultural)，亦能調節血脂之形成，並降低血中總膽固醇、促進新陳代謝、維持健康，且係台灣目前少數能在美國合法宣稱功效，並明確標示活性成份含量的紅麴原料。106年度以紅麴萃取物ANKASCIN 568-R 開發之紅麴商品娘家大紅麴(ANKASCIN 568Plus+)取得健康食品調節血糖與血脂功效之國家認證，且已於112年取得延緩衰老之功效認證。目前台灣生產紅麴相關之保健食品廠商有台灣糖業的台糖紅麴膠囊、中天生物科技特級紅麴膠囊、生達化學製藥康醇紅麴膠囊、台鹽實業麴樂健紅麴素食膠囊、大江生醫紅麴養生膠囊等。

台灣藥品市場的需求不斷增長，特別是在失眠市場，抗抑鬱藥市場、帕金森氏症治療藥物及電解質補充劑等領域，均呈現穩定成長趨勢。子公司保瑞聯邦公司之主要產品包括瑞多寧緩釋膠囊、敏特思膜衣錠及康是鉀持續性藥效錠，皆符合該等成長市場之需求。此外，保瑞聯邦已取得丹麥H.Lundbeck A/S旗下多項治療憂鬱症、思覺失調症等腦神經疾病之藥品在台灣的獨家經銷權，成功進入多家醫學中心、區域醫院、地區醫院及診所、藥局，逐步拓展市場佔有率。惟市場上仍需面對來自其他國際大藥廠的激烈競爭，這些競爭對手擁有強大的品牌認知度和資金支持，能夠在市場推廣和醫療合作方面投入更多資源，對本公司市場布局造成挑戰。

(三) 技術及研發概況

1. 最近年度及截至年報刊印日止，投入之研發費用

單位：新台幣仟元

項目	年度	113 年度	114 年截至 4 月 30 日止
研發費用 (A)		54,021	17,025
營業收入 (B)		970,179	304,319
A/B(%)		5.57	5.59

註:113 年度業經會計師查核簽證，114 年係自結數。

2. 最近年度及截至年報刊印日止，開發成功之技術或產品

年度	項 目
113 年度	1. 枳椇子+紅麴錠(飲豪爽)。 2. 巧蕾益生菌巧克力(70%)。 3. 本草悟紫芸紅麴。 4. 保博適超級紅麴。 5. 保博適全效益生菌。
114 年截至年報刊印日止	ExoBDNF™原料

(四)長、短期業務發展計畫

本公司銷售計畫係依據合約、歷史銷售紀錄及市場變化情況預估訂定，短期策略以強化客戶關係，並提升技術實力，增加乳酸菌及紅麴產品開發與應用，114 年度預期營業目標將維持穩定成長。

1. 短期業務發展計畫

(1) 國內銷售部分：

A. 本公司除持續深化與民視的業務合作，設計及供應適合台灣市場之紅麴及乳酸菌 ODM 產品，也會在其他個人健康及護理消費品領域及機能性食品上擴大合作或共同尋找潛力合作客戶推出新產品，並攜手拓展線上及實體的銷售通路。此外，本公司也將持續開發新功效保健食品原料及新劑型保健食品或機能性食品，期望應用多元的微生物結合發酵的專長與優勢，基於科學實證開發產品，為國人開發更多對健康守護有幫助的功效原料或保健食品。另外，本公司與保瑞聯邦公司也將應用自主開發的新原料開發保瑞聯邦自有品牌產品，布局多元通路，搶進更寬廣的保健品市場，拓展新原料和新自有品牌的市場和能見度。

B. 本公司子公司保瑞聯邦在藥品市場，現有主要經銷丹麥原廠 LUNDBECK 藥品 BRINTELLIX(敏特思)，以及用於治療帕金森氏症的 NUMIENT (瑞多寧)緩釋膠囊；保瑞聯邦在保健市場，已

累積引進日商衛采、日本藥妝市場第三大藥廠 SSP、日本塩野義健康保健株式會社(SHIONOGI HEALTHCARE CO., LTD.)在台所有保健食品與 OTC 系列全線獨家代理銷售及全球非處方用藥領導品牌的法國布瓦宏 BOIRON 在台獨家行銷業務，並在連鎖藥局及量販藥妝店銷售，銷售成績持續成長，保瑞聯邦公司仍積極爭取代理國際藥廠具市場潛力的產品，並拓展與國外知名保健產品之合作，持續強化在保健市場產品的獨特性與多樣性。

- (2) 國外銷售部分：深耕北美、歐洲、中國大陸、韓國及東南亞保健品原料及 ODM 產品的市場開發，持續與當地優質的經銷商洽談合作並協助將產品推進該地區市場，打入國際供應鏈，開展海外市場的銷售。
- (3) 加強與各大學和研究機構的交流和合作，同時擴大尋求其他醫學界、研究機構的合作與策略聯盟。至於研發合作夥伴方面，已陸續與台灣大專院校及國內醫學機構和檢驗機構進行合作計畫，致力於開發乳酸菌和紅麴保健功效與臨床輔助應用範圍。
- (4) 積極持續發展特有乳酸菌與紅麴培養，並鑑定與更多生物成分之功效性，多批次與多世代高效能培養技術，及有效地維持乳酸菌及紅麴特性，提供客戶全方位之技術、服務及產品等之保健管理顧問服務。

2. 長期業務發展計畫

- (1) 本公司目前已投入兩項乳酸菌 NTU 101 人體臨床研究計畫，將 NTU 101 乳酸菌的功效驗證提升至以人體做為對象，開發更有利於人類的產品，預計在 5 年內完成四項腸胃道功能的人體臨床計畫，完成後將依照試驗結果申請相關認證（健康食品等）。未來將持續開發前瞻性新型生技保健產品，促進乳酸菌與紅麴產業於健康食品、醫療保健產業之發展。
- (2) 本公司已建立之完整乳酸菌和紅麴培養技術，可大量培植兼具品質與活性的優良乳酸菌和紅麴，並鑑別出保健成分；未來將持續投入研究開發有關活的乳酸菌和紅麴等更多的附加價值高、高門檻的保健產品，例如產品涵蓋免疫調節、改善胃腸道功能、調節血糖、延緩衰老等。
- (3) 本公司子公司保瑞聯邦未來將持續洽談代理國際藥廠 LUNDBECK 其他產品，以及國際藥廠特殊藥及孤兒藥(罕病藥品)，同時積極尋找並代理國內外具有潛力的新藥品，特別是具備創新性和市場潛力的藥物，以及集團自有許可藥證之藥品開發。
- (4) 加強技術人才的延攬及訓練，增加研發知識及競爭能力，以保

持研發領先之地位。

(5)進入資本市場，申請股票上市櫃，可使本公司得以延攬更多人才，並取得更便宜之資金。

二、市場及產銷概況

(一)市場分析

1.公司主要產品之銷售地區

單位：新台幣仟元

銷售地區	112年度		113年度	
	銷售額	比率	銷售額	比率
內銷	570,880	99.96%	949,803	97.90%
外銷	231	0.04%	20,376	2.10%
合計	571,111	100.00%	970,179	100.00%

2.市場佔有率

單位：新台幣億元

項目	112 年度 台灣市場規模	112 年度本公司 於台灣銷售金額	本公司市占率
乳酸菌	75	0.53	0.71%
紅麴	20	2.27	11.35%

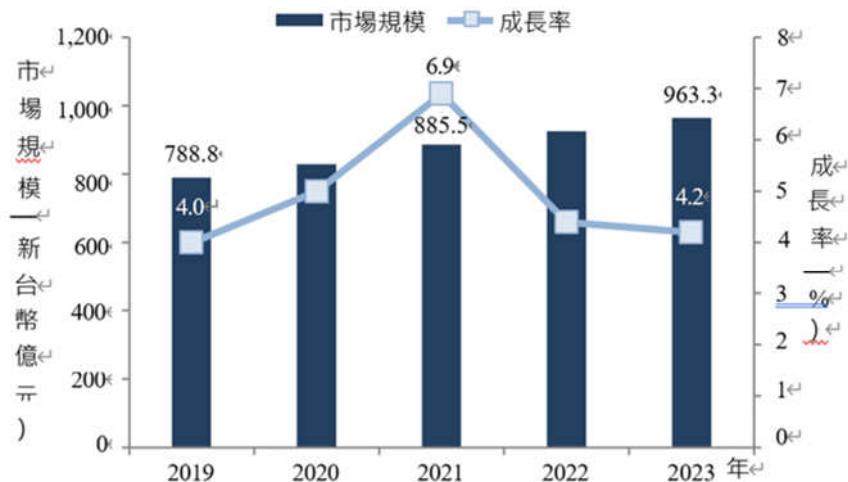
資料來源：112年台灣市場規模由ITIS團隊(113/06)提供

3.市場未來之供需狀況與成長性

(1)保健食品

臺灣保健食品上下游產業鏈布建，近年持續朝上游機能素材研發與產品多元應用深化，強化國際鏈結價值及籌碼；靈活且現代化的品牌行銷及通路合作仍是有效觸及消費市場的關鍵。根據 Euromonitor 統計資料，2023 年我國保健營養品市場規模為新台幣 963.3 億元，較 2022 年成長 4.2%，2019~2023 年 CAGR 為 5.1%。預估未來在消費需求不減與廠商致力於產品、品牌、市場與行銷的努力下，市場規模將持續擴大。

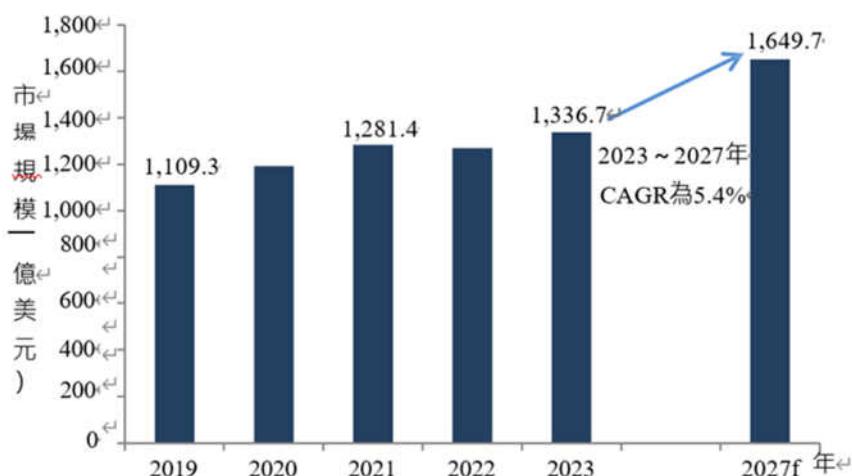
2019年~2023年我國營養品市場規模



資料來源：Euromonitor；DCB 產資組 ITIS 研究團隊（2024.08）

根據 Euromonitor 資料庫統計，2023年全球保健營養品市場規模為 1,336.7億美元，2019~2023年複合年成長率(Compound Annual Growth Rate, CAGR)為4.8%。2022年受到後疫情時代需求放緩，及俄烏戰爭造成供應鏈不穩與原物料成本大幅上漲影響，年成長率-1.1%，為近10年首次出現市場衰退現象，所幸2023年全球疫情完全解封、消費支出強勁，需求明顯改善，帶動全球保健營養品市場年成長率反轉，達5.4%。全球保健營養品廠商因應產業需求變化，積極開發健康促進新產品／服務，並配合創新智慧科技導入與布局多元通路，大幅增加保健營養品取得的便利性，預估在高齡人口持續增加與預防醫學趨勢下，未來保健營養品市場仍將穩定成長，2027年全球市場規模將達1,649.7億美元，2023~2027年CAGR為5.4%。

2019 年~2027 年全球保健營養品市場規模



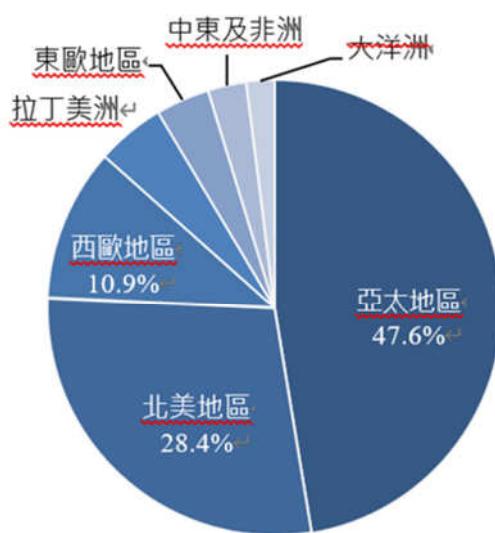
資料來源：Euromonitor；DCB 產資組 ITIS 研究團隊（2024.08）

在區域市場部分，根據 Euromonitor 數據分析顯示，2023年保健營養品前3大區域市場依序分別為亞太地區、北美地區與西歐地區，占比分別

為 47.6%、28.4%，及 10.9%，3 者合計占比超過 85%。亞太地區為全球高齡程度最高之地區，帶動與年齡相關健康問題（如關節疼痛、認知能力下降和心血管問題）的保健營養品需求增加，加上中國大陸與印度等人口大國經濟成長帶動及政府研擬政策支持下，推動已是全球保健營養品最大區域市場的亞太地區市場版圖持續擴張，2023 年市場規模較 2022 年成長 6.9%。北美地區則因肥胖率和生活型態相關疾病如心血管疾病、糖尿病等慢性疾病日益嚴重，造成國家與個人醫療支出占比不斷攀新高，促使政策與個人消費均趨向自我護理，相關意識的生活方式興起，如更多族群與不同年齡層每天服用保健營養品、對健身健美興趣增加等，推動北美地區為保健營養品第 2 大區域市場，2023 年市場成長率為 3.0%。西歐地區因民眾健康意識成熟，市場穩定成為第 3 大區域市場，雖然 2022 年經濟因俄烏戰爭干擾航運供應、天然氣價格大漲、難民潮等問題顯著衰退，影響保健營養品市場下滑，但在相關廠商積極投入產品與行銷創新帶動下，產業仍充滿活力且多元化，2023 年市場年成長率達 7.1%。

進一步分析保健營養品各區域市場之未來成長性，以拉丁美洲與亞太地區市場最被看好。拉丁美洲為全球肥胖嚴重地區，相關疾病罹患率居高不下，多國政府大力推動增加保健營養品的攝取量以強化國民健康，加上拉丁美洲受 COVID-19 (Coronavirus Disease 2019) 大流行影響嚴重，政府推廣力道因此更為加重，預估 2023～2027 年 CAGR 為 8.4%，為全球市場成長最快地區。亞太地區因人口數與高齡化居全球之冠帶動市場需求強勁，主要大廠看好市場潛力，紛紛透過設立製造中心和研發中心布局此區域，預估 2023～2027 年 CAGR 為 7.1%。

2023 年全球保健營養品各區域市場

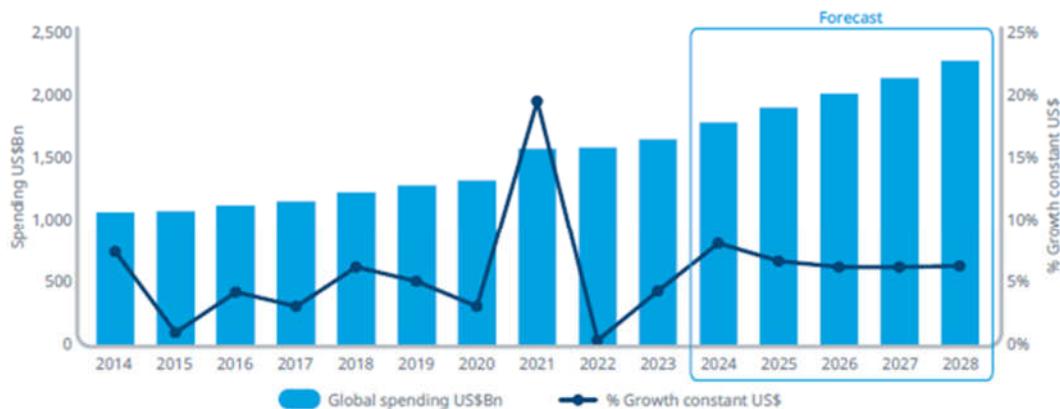


資料來源：Euromonitor；DCB 產資組 ITIS 研究團隊 (2024.08)

(2) 藥品市場

據最近期IQVIA的統計報告，2023年全球藥品市場規模約為1.61兆美元，其與2022年的1.48兆美元相比，成長約8.4%，較2022年成長率4.2%，呈現雙倍成長率，預估2024~2028年未來五年全球藥品市場平均複合成長率(CAGR)為7.3%，2028年全球市場總規模將達到2.3兆美元。

2024-2028全球藥品銷售市場成長率



Source: IQVIA Market Prognosis, Sep 2023; IQVIA Institute, Dec 2023.

資料來源：IQVIA, 2024年1月

台灣的西藥及生技製藥業在近年來顯示出顯著的成長，根據台灣經濟研究院的《西藥及生技製藥業景氣動態報告》顯示，2023年台灣製藥業的銷售值年增率達到21.6%，儘管面臨國際藥廠激烈競爭及學名藥價格壓抑等挑戰，透過擴展美國、歐盟等成熟市場以及東協和印度等新興市場，取得了顯著成果，這一增長主要受益於政府的政策支持及國際拓展。

國內製藥公司營運規模持續擴大，其中美時化學製藥公司隨著產品持續國內外上市銷售，以及保瑞藥業公司透過併購方式，2家營業額均已超過新臺幣100億元，中國化學製藥公司、永信藥品工業公司、生達製藥公司、台灣東洋藥品公司、藥華醫藥公司等營業額亦超過新臺幣50億元。

4. 競爭利基

(1) 掌握核心技術能力

本公司之核心技術在於乳酸菌NTU 101和紅麴NTU 568專屬的純化與培養方法，能以有效速率提高其純度，並保有高度生物活性成分。本公司擁有紅麴固態發酵槽、乳酸菌製程研發中心、品檢分析室、細胞實驗室、微生物實驗室、食品實驗室、小型食品製程研發中心等先進設備，除積極投入NTU 101乳酸菌和NTU 568紅麴菌株等各種保健功效領域的開發外，同時並執行相關人體臨床研究，及與各大學和研究機構合作，以保障公司之核心技術。

(2)擁有完整之專利、商標與認證

生技產業為知識經濟產業，因此專利智財的佈局與運用對於維持企業競爭優勢與領先地位暨保護公司權益尤為重要，公司已擁有多國之相關專利，且持續申請中，藉由完整之專利權以增加公司之產品競爭能力。本公司取得之專利、商標與認證情形如下：

- A.已取得韓國、新加坡、臺灣、美國、日本、加拿大、歐盟及中國大陸等超過 30 張核准專利。
- B.取得 40 張商標證書。
- C.已有 3 件產品獲得 SNQ 國家品質標章。
- D.已獲得台灣健康食品字號(第 289 號)，該健字號為已取得調節血脂功能、調節血糖功能及延緩衰老功能等保健功效。
- E.已取得美國 FDA 新膳食成分(NEW DIETARY INGREDIENT, NDI)認可。
- F.廠區已獲得 ISO 22000 與 HACCP 認證。

(3)具有專業之研發團隊

本公司研發團隊擁有豐富學識背景及產品化經驗，所有產品均為自行或與台灣大學潘子明教授合作開發，具有產品技術獨創性。本研發團隊除有運用先進分離純化技術，可純化紅麴功能性發酵代謝物及純化乳酸菌功能性發酵代謝物外，並具有動物實驗技術、人體臨床研究、微生物發酵研究、菌種分子鑑定研究、健康食品開發、基因選殖與異源表達研究及蛋白質體學分析等專業能力。

(4)取得國內電視媒體代工

本公司與電視媒體民視擁有良好之合作關係，目前民視委由本公司代工之產品有「娘家益生菌」及「娘家大紅麴」，藉由民視大量媒體廣告，加上其既有之銷售通路，已打開乳酸菌NTU 101和紅麴NTU 568之知名度，使本公司在台灣保健食品市場佔有一席之地。本公司與民視持續全面合作開發及銷售紅麴及乳酸菌保健食品。與民視公司合作的「娘家大紅麴」於 104 年獲得調節血脂功效之健康食品，106 年取得調節血糖功效的健康食品認證，112 年再取得延緩衰老功能的健康食品認證，成為一個三功效認證紅麴商品，對於產品的行銷推廣助益甚多。

(5)提供客戶完整產品服務能力

本公司除自製研發保健食品外，亦可對客戶提供配方設計、商品開發專案及客製化等服務，藉由原物料管控、製程管控、成品檢驗及成品留樣等為客戶研發保健產品，同時由於本公司申請健康食品的豐富經驗，能

協助客戶由產品開發、產品試製、量化生產、實驗設計、試驗執行與申請健康食品之認證登記。

(6) 保瑞聯邦通路及代理藥品優勢：

本公司子公司保瑞聯邦具豐富原廠藥品代理經驗，並與各醫學中心區域醫院、地區醫院、基層醫療院所、各地區診所及藥局均維持良好關係，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，在精神與神經科用藥市場領域已占有指標地位。

保瑞聯邦整合保瑞集團旗下全球藥品與保健食品之設計開發及代理經銷業務，銷售通路涵蓋亞洲地區，除旗下自有產品，所代理經銷的阿茲海默症、帕金森氏症等中樞神經治療藥品及應用於感染科、眼科、心血管疾病、消化等治療領域用藥。透過策略合作，經銷代理利基產品，強化產品領域之布局，並持續引進全球優良藥品、提供完善的衛教資訊，以及與病友服務團體合作分享，造福國內外的患者。針對非處方用藥與保健產品市場，主力從事研發與生產高品質的藥品及營養保健品的日本大製藥公司SSP、衛采、塩野義的保健、護膚等產品以及法國非處方藥第一大品牌布瓦宏藥廠旗下產品，均交由保瑞聯邦為其掌舵台灣市場，銷售片及全台各大通路，所經銷之產品亦廣受國內市場肯定。

5. 發展遠景之有利、不利因素與因應對策

(1) 有利因素

A. 保健食品市場成長

未來隨著亞太地區人口高齡化趨勢，老化疾病增加，以及健康食品研究快速發展等因素，預計未來亞太地區將成為高成長需求之市場，有利於本公司之乳酸菌與紅麴相關產品之銷售。

B. 民眾對於乳酸菌和紅麴產品接受度之提升

隨著資訊時代日益發展，現今消費者較以往容易取得健康食品相關知識，由於生活水準的提升帶動對保健意識的重視，而對於經過各項實驗確效的乳酸菌及紅麴，透過本公司合作之民視銷售通路，透過廣告已大幅提升民眾對本公司相關產品之接受度。

C. 人口老化、藥品市場需求增長：

由於我國人口逐漸老化，老年人和慢性病患者的醫療需求顯著增加。同時，國民所得提高和生活水準提升，讓人民更加重視健康保險和醫療品質，未來對藥品的需求將持續增長。根據國家發展委員會的調查報告，2022年我國總人口數達到2,317萬人，其中65歲及以上的高齡人口佔總人口的17.5%。預計到2025年，這一比例將超過20%，使我國進入超高齡社會。到2070年，這一比例將進一步增加至43.6%，而85歲以

上的超高齡人口比例將從2022年的10.4%提升到2070年的31.3%。這顯示出我國正朝著高齡社會發展，老齡化將帶來健康照護、社會保險及福利支出的增加。此外，近年來隨著國內生活壓力加劇導致的精神問題，以及老齡化社會引發的老年失智症問題，國內中樞神經系統用藥需求也在不斷增長。因此，從長期趨勢來看，整體製藥產業仍有持續成長的空間。

D.政府政策扶植

政府自2009年起陸續推動「臺灣生技起飛鑽石行動方案」與「臺灣生技產業起飛行動方案」等政策，在產值及企業投資等各方面皆有長足進步，因此行政院於2016年1月核定「臺灣生物經濟產業發展方案」，該方案聚焦「藥品及其服務、醫療器材及其服務、健康照護、食品及農業」五大領域發展，作為臺灣在生物經濟產業發展的重要施政方針。

另外觀察我國營養保健品法規近年之變化，可以發現我國政府持續針對營養保健品相關法規進行增訂或修正，其目的在於維護消費者的食用安全及產業發展秩序。而在產業發展方面，我國廠商多屬於微型企業，可運用之資源較少，為使企業能永續發展，藉由與其他廠商／學校合作／授權或組織公會的方式，利用互補的方法互助互利，增加資源的可用性，以提升核心競爭力及布局海內外市場；此外，亦透過參加國際展會增加海外知名度，提高國際市場拓展的機會。

在產品開發方面，廠商持續申請健康食品認證，經由嚴格的審查及驗證流程，除確保產品的品質及功效，更促使廠商不斷的精進自身的技術及製程；而為找出我國營養保健品的利基，廠商積極開發新興植物性保健素材，期望藉此找出具臺灣利基之保健素材，帶動我國食品生技產業之發展。

(2)不利因素及因應對策

A.同業競爭激烈

因應對策：除積極擴大行銷國內外市場，尋求與國際大型保健食品通路商合作外，同時並加強各項產品實驗功效驗證、取得多項專利以及健康食品認證，以強化本公司之產品之核心價值。

B.消費者對於產品不熟悉

因應對策：持續與電視媒體合作銷售乳酸菌 NTU 101 和紅麴 NTU 568 相關保健食品，以提高廣告能見度及增加媒體曝光機會，讓品牌知名度提升。

C.各國對於健康食品產業政策的不確定性

因應對策：本公司將會加強蒐集各國有關法令及市場資訊，藉由有效降低市場市場不確定的風險，以及增加對於新興市場之研究，並瞭解各國對之政策，以

期能擴大佈局海內外市場，增加公司營收利基。

D. 健保藥價給付制度之變革，壓縮藥廠獲利

因應對策：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，國內藥品業者面臨產業環境變化，考驗藥廠應變能力，外商專利藥、適期專利藥及本土學名藥均被要求調降價格，藥廠無一倖免，必須面臨價格調降的獲利壓縮。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，對於價格較高的外商藥品衝擊較大，基本預算及經費考量，醫療院所及民眾將會轉而選擇物美價廉的國產學名藥，而子公司保瑞聯邦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。保瑞聯邦亦透過不斷的提升產品競爭力及研發實力，並持續開發銷售自有藥產品及代理原廠藥品，以降低健保政策對營業額及獲利的衝擊。

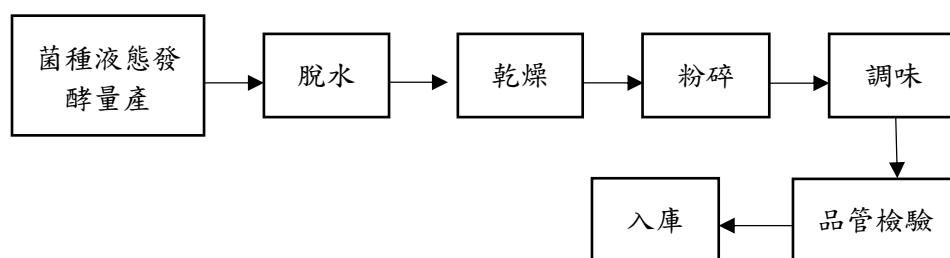
(二) 主要產品之重要用途及產製過程

1. 主要產品之重要用途

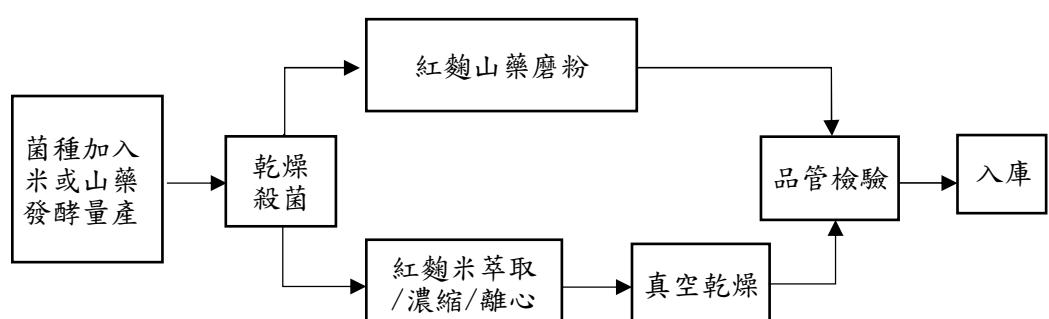
主要產品項目	重要用途
NTU 101 乳酸菌相關產品	主要用途係應用於保健食品等
NTU 568 紅麴相關產品	

2. 產製過程

(1) 乳酸菌產品



(2) 紅麴菌產品



本公司之部分保健食品產製過程係透過符合衛生檢驗規範之委外加

工廠商生產。

(三) 主要原料之供應狀況

主要原料	主要供應商	供應狀況
米	台灣	良好
食用酒精	台灣	良好
山藥丁	中國大陸	良好

本公司與各供應商均具有長期穩定之合作關係，其原料供應情形穩定，未有供貨來源中斷之情事。本公司充分掌握生技市場相關脈動外，並在品質及交期上嚴格管控，可確保主要原料供貨無虞。

(四) 最近二年度任一年度中曾占進銷總額百分之十以上之客戶名稱及金額與比例

1. 最近二年度主要供應商資料

單位：新台幣仟元

項目	112 年度(註 1)				113 年度			
	名稱	金額	占全年度進貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度進貨淨額比率(%)	與發行人之關係
1	裕利股份有限公司	71,973	22.89	無	保瑞藥業股份有限公司	113,292	30.13	母公司
2	和安行股份有限公司	71,876	22.86	註 2	裕利股份有限公司	74,529	19.82	無
3	衛采製藥股份有限公司	57,229	18.20	無	益邦製藥股份有限公司	55,051	14.64	關聯企業
4	益邦製藥股份有限公司	28,555	9.08	關聯企業	衛采製藥股份有限公司	33,074	8.80	無
5	保瑞藥業股份有限公司	9,517	3.03	母公司	和安行股份有限公司	-	-	無
	其他	75,269	23.94		其他	100,045	26.61	
	進貨淨額	314,419	100.00		進貨淨額	375,991	100.00	

註 1：本公司 112 年 11 月 1 日與保瑞聯邦公司進行反向併購，112 年度財務報告暨會計師查核報告係以晨暉名義所發佈之財務報表，實質係以法律上子公司保瑞聯邦公司為主體之延續。上表 112 年度係揭露保瑞聯邦公司全年度及本公司 112 年 11 月 1 日至 112 年 12 月 31 日之進貨金額。

註 2：該公司為本公司之實質關係人，惟此關係已於 112 年 10 月底消滅。

113 年度本集團向母公司保瑞藥業股份有限公司進貨大幅增加，且向和安行股份有限公司進貨歸零，主係受 LUNDBECK 產品之原廠授權經銷對象變更所致。另外，113 年度本集團向益邦製藥股份有限公司進貨增加，主係瑞多寧及舒補鉀等西藥產品銷售成長所致。

2. 最近二年度主要銷貨客戶資料

單位：新台幣仟元

項目	112 年度(註)				113 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	台員國際股份有限公司	40,740	7.13	其他關係人	台員國際股份有限公司	232,219	23.94	其他關係人
	其他	530,371	92.87		其他	737,960	76.06	
	銷貨淨額	571,111	100.00		銷貨淨額	970,179	100.00	

註：本公司112年11月1日與保瑞聯邦公司進行反向併購，112年度財務報告暨會計師查核報告係以晨暉名義所發佈之財務報表，實質係以法律上子公司保瑞聯邦公司為主體之延續。上表112年度係揭露保瑞聯邦公司全年度及本公司112年11月1日至112年12月31日之銷貨金額。

本公司與民視子公司-台員國際股份有限公司合作販售「娘家大紅麴」及「娘家益生菌」系列產品，藉由民視行銷及通路的優勢，112年及113年度銷售額維持穩定。

三、最近二年度及截上年報刊印日止，從業員工資訊

單位：人

年度		112 年度	113 年度	114 年截至 4 月底
員工人數	管理人員	29	21	20
	研發人員	27	25	21
	行銷業務人員	36	36	24
	製造人員	22	18	19
	合計	114	125	116
平均年歲(歲)		37.38 歲	38.01 歲	38.98 歲
平均服務年資(年)		4.85 年	4.26 年	4.16 年
學歷分佈 比率	博士	2.63%	3.20%	3.45%
	碩士	38.60%	48.80%	45.69%
	大專/大學	57.02%	47.20%	50.00%
	高中	1.75%	0.80%	0.86%
	高中以下	0.00%	0.00%	0.00%

四、環保支出資訊

最近年度及截至年報刊印日止，因污染環境所遭受之損失（包括賠償及環境保護稽查結果違反環保法規事項，應列明處分日期、處分字號、違反法規條文、違反法規內容、處分內容），並揭露目前及未來可能發生之估計金額與因應措施，如無

法合理估計者，應說明其無法合理估計之事實：無此情事。

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

- (1)公司員工均參加勞工保險、全民健保及團險投保。
- (2)喪禮慰問金。
- (3)生日禮金。
- (4)年節贈禮。
- (6)春節績效獎金。
- (7)員工專業訓練、進修補助。

2.進修及訓練

人才是公司最核心競爭力，教育訓練可以激發員工潛能增進員工知識，進而提高公司整體經營績效。本公司為提升同仁工作技能及工作效率，提供新進人員線上系統操作訓練課程，且不定期視員工所需辦理員工各項教育訓練，或依員工工作職掌參與外部訓練。

3.退休制度與實施狀況

為了增進勞工退休生活保障，加強勞資關係，本公司依據勞工退休金條例，由公司以員工薪資總額 6%按月提撥退休金，存入勞工保險局員工個人退休金專戶。

4.勞資間之協議與各項員工權益維護措施情形

本公司遵守政府各項法律規章，並注重勞工權益，舉凡員工之聘僱、離職及各項福利措施等，均依勞動基準法及相關法令規定為辦理之基礎，並致力於加強勞資和諧並做雙向溝通協調以解決問題，迄今勞資關係一向和諧，並無重大勞資糾紛事情發生。

(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

本公司自成立迄今，勞資關係和諧，故尚未有因勞資糾紛而遭受之損失，未來本公司秉持一貫注重員工福利之原則，解決勞資雙方之歧見，故未來因勞資糾紛而遭受損失之可能性尚低。

六、資通安全管理：

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

1.資通安全風險管理架構

由資安主管擔任團隊召集人組織資安團隊，團隊包含資訊人員及外部資

訊顧問，召集人負責統籌、計畫、執行及分析資安事件並定期向權責主管彙報資安相關議題及執行方向。

2. 資通安全政策

確保資訊的機密性、完整性及可用性，保護公司資訊、資產免遭不當使用、洩漏、竊改、破壞等情事。確保資訊蒐集、處理、傳送、儲存及流通安全。資訊安全管理目標及政策如下：

- (1)維持資訊系統持續運作。
- (2)防止駭客、病毒等入侵及破壞。
- (3)防止人為意圖不當及不法使用。
- (4)避免人為疏忽意外。
- (5)維護資訊安全。
- (6)防止資料外洩。

3. 具體管理方案

具體管理方案，可分為資料及軟體交換之安全管理、網路安全規劃與備份、保存、還原及災後復原等管理方案。

(1) 資料及軟體交換之安全管理

- A.各單位使用人員不得自行拷貝本公司業務資料做非業務之用途，且不得自行對外揭露；資訊部亦應對所經手的業務或資料嚴守機密。倘有洩露，經查明屬實者，依本公司員工獎懲相關規定處置。
- B.各項業務重要資料建檔後之異動、刪除等情形應加以記錄。重要之資料應自行錄製建檔，但情形特殊無法自行處理者，需經核准後始得委託他人處理，並應派員監督之。
- C.為確保資料安全，機密的儲存媒體應交給專人，鎖入專櫃妥善保存；防止資料被竊取、竊改、毀損、滅失或洩露。

(2) 網路安全規劃

- A.未經授權核准，個人電腦上不得安裝非公司授權之通訊及儲存設備，以避免內部資訊透過非授權管道，確保資訊安全。
- B.為確保使用者於使用公司電腦時對本公司資料之擷取、儲存或傳送過程均能符合本辦法之規範並合乎資訊安全之條件，資訊部得建置管制機制，對本公司系統使用做合理之監控及進出資料之紀錄。

(3) 備份、保存、還原及災後復原

應訂定「災變回復作業辦法」，以因應緊急事故發生時，得以最快速回復系統之運作。

4.投入資通安全管理之資源

(1)本公司已投入資安團隊共計三人。

(2)113 年度資通安全設備及軟體維護安裝費用共計約新台幣 78 萬元。

(3)每月定期檢視資安漏洞及審查矯正狀況。

(二)列明最近年度及截至年報刊印日止，因重大資通安全事件所遭受之損失、可能影響及因應措施，如無法合理估計者，應說明其無法合理估計之事實：本公司最近年度及截至年報刊印日止，尚未因重大資通安全事件造成財物損失。

七、重要契約

晨暉生物科技股份有限公司：

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
技術移轉	國立臺灣大學	113/01/01-127/12/31	紅麴及乳酸菌技術移轉授權合約書	1.為專屬授權，臺灣大學不得再與第三者簽署技轉授權。 2.晨暉不得轉讓或轉授權予任何第三人(包括關係企業)。
銷售合約	民視公司	114/01/01-119/12/31	產品銷售合約	無
房屋承租合約	A 公司	111/04/01-114/12/31	房屋承租	無
房屋承租合約	B 公司	113/11/18-128/11/17	房屋承租	無

保瑞聯邦股份有限公司：

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
經銷合約	衛采製藥股份有限公司	112.04.01~113.03.31 公司年度購買金額若未達「進貨計劃金額」，當事人得以評估是否終止本契約。 合約到期六個月前如雙方無反對意思表示，則合約自動延長一年。	保健品經銷	無
經銷合約	SS 製藥株式會社 (SSP)	109.07.15~ 合約有效期間為三年，除非在有效期滿前 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。	台灣地區保健品經銷	無
經銷合約	BOIRON S.A./BOIRON ASIA	113.01.01~115.12.31	保健保養品經銷	無

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
	LIMITED			
經銷合約	Bright Future Pharmaceutical Trading Ltd. (BF)	111.03.10-Numient 獲中國藥證暨上市許可日後 10 年	本公司轉授權 BF 於中國(含香港及澳門)之經銷權	BF 得向本公司於 6 個月前以書面通知終止本合約
投資條件書	POA Pharma Scandinavia AB	113/5/1-115/4/30	保瑞聯邦擬在台灣經銷 Galen 的罕病營養品產品	無
經銷合約	保瑞藥業股份有限公司	113/1/1-114/12/31	Lundbeck 產品經銷	任一方當事人若無續約，應在初始期間或任何需約期間屆期前至少 6 個月，以書面告知另一方。
房屋承租合約	保瑞藥業股份有限公司	112/1/1-114/12/31	辦公室承租	無
倉儲物流合約	久裕企業股份有限公司	113/10/1-116/9/30 合約有效期間為三年，除非在有效期滿前 90 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。	委託提供 3PL/4PL 倉儲物流服務	無
經銷合約	Shionogi Healthcare Co., Ltd.	112.9.15~114.3.31 合約到期三個月前如雙方無反對意思表示，則合約自動延長一年。	台灣地區保健品經銷	無

伍、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

一、財務狀況

單位:新台幣仟元

會計科目	年度	112 年底	113 年底	增(減)變動	
		金額	金額	金額	%
流動資產		812,755	825,479	12,724	1.57
不動產、廠房及設備		46,456	102,495	56,039	120.63
使用權資產		272,991	234,621	(38,370)	(14.06)
無形資產		2,456,118	2,418,896	(37,222)	(1.52)
其他資產		151,260	210,941	59,681	39.46
資產總計		3,739,580	3,792,432	52,852	1.41
流動負債		203,398	223,439	20,041	9.85
非流動負債		333,813	303,687	(30,126)	(9.02)
負債總計		537,211	527,126	(10,085)	(1.88)
普通股股本		593,891	603,891	10,000	1.68
資本公積		2,555,177	2,524,391	(30,786)	(1.20)
保留盈餘		51,088	131,057	79,969	156.53
其他權益		(678)	3,364	4,042	596.17
非控制權益		2,891	2,603	(288)	(9.96)
權益總計		3,202,369	3,265,306	62,937	1.97
1.重大變動說明:(前後期變動達百分之二十以上，且變動金額達新台幣一仟萬元以上者之主要原因及其影響分析說明)					
(1)不動產、廠房及設備及其他資產增加，主係本期因擴建廠房所需，預訂機器設備及支付裝修工程期款，使得待驗設備及預付設備款增加所致。					
(2)保留盈餘增加，主係本期藥品銷售量成長帶動財務績效增長所致。					
2.因應計畫：上述變動對本公司無重大影響。					
註：本公司112年11月1日與保瑞聯邦公司進行反向收購，112年度財務報告暨會計師查核報告係以晨暉公司名義所發佈之財務報表，實質係以法律上子公司保瑞聯邦公司為主體之延續。					

二、財務績效

(一)財務績效比較分析表

單位：新台幣仟元

項目	年度	112 年度	113 年度	增(減)變動	
	金額	金額	金額	%	
營業收入	571,111	970,179	399,068	69.88	
營業成本	334,446	425,141	90,695	27.12	
營業毛利	236,665	545,038	308,373	130.30	
營業費用	184,228	404,059	219,831	119.33	
營業利益	52,437	140,979	88,542	168.85	
營業外收入及支出	3,794	1,113	(2,681)	(70.66)	
稅前淨利	56,231	142,092	85,861	152.69	
所得稅費用	9,792	23,529	13,737	140.29	
本期淨利	46,439	118,563	72,124	155.31	
其他綜合損益(淨額)	(678)	4,042	4,720	696.17	
本期綜合損益總額	45,761	122,605	76,844	167.92	

重大變動項目說明：(前後期變動達百分之二十以上，且變動金額達新台幣一仟萬)元以上者之主要原因及其影響分析說明)

- 1.營業收入、營業成本、營業毛利增加：主係(1)本期保瑞聯邦西藥產品 - 瑞多寧、康是鉀及敏特斯銷售量成長，且高毛利產品銷售量較去年度提升；(2)本公司112年11月1日與保瑞聯邦公司進行反向收購，發佈之112年度綜合損益表係揭露保瑞聯邦公司全年度及本公司112年11月1日至112年12月31日之財務績效，而113年度則為二家公司全年度之財務績效，致使營業收入、營業成本及營業毛利均較112年度增加。
- 2.營業費用增加，主係本期銷貨增加使得銷售費用隨之增加，以及因併購保瑞聯邦公司而增加相關攤銷費用所致。
- 3.營業利益、稅前淨利、所得稅費用、本期淨利及本期綜合損益總額增加，主係本期銷貨成長且本期反映二家公司合併後首年完整年度之財務績效，使得上述項目大幅增長。

註：本公司112年11月1日與保瑞聯邦公司進行反向收購，112年度財務報告暨會計師查核報告係以晨暉公司名義所發佈之財務報表，實質係以法律上子公司保瑞聯邦公司為主體之延續，故發佈之112年度綜合損益表係揭露保瑞聯邦公司全年度及本公司112年11月1日至112年12月31日之財務績效。

(二)預期未來一年度銷售數量與其依據，對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫

本公司專注於微生物與專利發酵技術的保健食品原料開發，並透過保瑞聯邦集團的策略整合，提升營運效率，擴展產品組合與銷售通路，朝向成為保健品市場的領先者。

自加入保瑞集團後，公司迅速展開保健原料、西藥及品牌保健品三大戰略布局，透過獨家規格原料研發、商品策略與通路行銷的整合，實現全球市

場擴展與藥物開發的協同效益。

技術創新方面，公司持續深化微生物與發酵技術研發，並推出 Monafit™ (針對肝臟保健、體質調節與代謝)及 ExoBDNF™(富含胞外泌體的益生菌，專注腸道與腦部健康)，已獲歐美及中國市場高度關注並洽談合作事宜。

銷售拓展方面，公司積極發展西藥與保健品雙軌策略。帕金森氏症用藥「瑞多寧」及憂鬱症用藥「敏特思」膜衣錠在重點醫院體系持續增長，113年西藥營收實現雙位數成長，預計 114 年將以中樞神經用藥優勢帶動保健品品牌進入相關市場。113 年底，與大樹醫藥合資成立 GTSW Bio. 之首款 ANKASCIN 568 複方產品「Vascuxin」，已成功進駐馬來西亞 600 家 Big Caring Group 連鎖藥局，為東南亞市場布局奠定基礎。此外，本公司亦積極拓展藥局與開架通路，透過自有品牌「保博適」及日本、法國代理品牌佈局，迎合健康風潮，吸引高端消費者，推動市場持續成長。

三、現金流量

(一)最近年度現金流量變動之分析

單位：新台幣仟元

項目	年度	112 年度	113 年度	變動金額
營業活動		55,984	156,922	100,938
投資活動		218,775	(125,802)	(344,577)
籌資活動		(35,459)	(99,798)	(64,339)
合計		239,300	(68,678)	(307,978)

現金流量變動情形分析：

- 營業活動：主係本期銷貨成長且本期反映二家公司合併後首年完整年度之財務績效，連帶增加營業活動淨現金流入。
- 投資活動：主係前期因與保瑞聯邦公司進行反向併購，概括承受晨暉公司之淨現金收取數而產生高額投資活動淨現金流入；本期則因擴建廠房所需，預訂機器設備及支付裝修工程期款，預付設備款大增而產生投資活動淨現金流出。
- 籌資活動：主係前期辦理現金增資，且本期現金股利發放數較前期增加所致。

註：本公司 112 年 11 月 1 日與保瑞聯邦公司進行反向併購，112 年度財務報告暨會計師查核報告係以晨暉公司名義所發佈之財務報表，實質係以法律上子公司保瑞聯邦公司為主體之延續，故發佈之 112 年度現金流量表係揭露保瑞聯邦公司全年度及本公司 112 年 11 月 1 日至 112 年 12 月 31 日之現金流量資訊。

(二)流動性不足之改善計畫：不適用。

(三)未來一年現金流動性分析

單位：新台幣仟元

期初現金 餘額 (1)	全年來自營業活 動淨現金流量(2)	全年來自投資活 動及籌資活動淨 現金流量 (3)	現金剩餘(不足) 數額(1)+(2)+(3)	現金不足額之補救措施	
				投資計劃	理財計劃
293,705	258,334	(208,959)	343,080	-	-

1. 未來一年現金流量變動情形分析：

- (1)營業活動：本公司與民視合作之紅麴及益生菌保健食品銷售穩定，外銷保持成長，保瑞聯邦公司之西藥銷售亦穩定發展，在二家公司整合後營運效益將逐步顯現，故為淨現金流入。
- (2)投資活動：主要是擴建廠房所需，投入廠房裝修及購置機器設備，故為淨現金流出。
- (3)籌資活動：主要是償還銀行借款、償還租賃負債本金及支付現金股利，故為淨現金流出。

2. 現金不足額之補救措施：無。

四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響：無。

五、最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫：

(一)轉投資政策

本公司基於營運需求或公司未來成長考量等因素評估轉投資項目，依循內部控制制度「投資循環」及「取得或處分資產作業程序」由相關單位提供專業資訊，並由財會部門彙整資料後提供權責主管參考，經權責主管同意後依相關辦法執行。

(二)最近年度轉投資獲利或虧損之原因與其改善計畫

單位：新台幣仟元；美金元；人民幣元

轉投資公司	實收資本額	主要營業項目	113年投資損益	獲利或虧損主要原因	改善計畫
宸潤行銷股份有限公司	5,000	保健食品批發	(9)	業務處於開發階段，營收尚不足以支應日常開支。	持續擴大銷售品項，接洽潛在客戶。
保瑞聯邦股份有限公司	226,189	西藥批發及保健保養品批發	102,114	營運狀況穩定成長。	無
聯邦化學製藥股份有限公司	15,000	西藥製造及批發	(241)	虧損主係集團整體營運考量，本期僅維持最低營運需求。	持有藥證，未來俟產品需求授權生產而改善。
Sunway Group Holding Limited	USD 637,000	投資公司	(1,418)	透過認列投資損益方式認列晨泰生物科技(東莞)有限公司淨損。	透過大陸地區營運、業務持續發展而改善。
Sunway Investment (H.K) Limited	USD 623,000	投資公司	(1,381)		
晨泰生物科技(東莞)有限公司	RMB 4,000,000	保健食品批發零售	(1,327)	業務處於開發階段，營收尚不足以支應日常開支。	持續擴大銷售品項，接洽潛在客戶。
GTSW BIOTECH SDN. BHD.	MYR 500,000	批發及零售業務	(36)	業務處於開發階段，營收尚不足以支應日常開支。	持續擴大銷售品項，接洽潛在客戶。

(三)未來一年投資計畫：無。

六、風險事項評估

(一)最近年度及截至年報刊印日止之利率、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

本公司借款期間短且金額不高，因此目前利率風險不高，惟本公司仍將持續注意利率走勢。

2.匯率變動

本公司目前主要以內銷為主，原物料進貨亦以國內採購為主，雖持有少許外幣，但在外幣資金管理上係採穩健保守原則，以盡力規避匯率變動所可能造成之不利影響，另隨時注意匯率走勢亦隨時搜集及掌握匯市變動資訊。

3.通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施

本公司主要所營事業係從事西藥銷售、保健品研發及銷售，其原物料佔比不大，且研發所需技術、費用及成本，受通貨膨脹影響有限。惟本公司仍會注意通貨膨脹之影響，與往來廠商保持良好合作關係，以降低通貨膨脹之影響。

(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、獲利或虪損之主要原因及未來因應措施

本公司並未跨足其他高風險或高槓桿之投資，且財務政策以穩健保守為原則，不作高槓桿投資，各項投資皆經審慎評估後執行。

2.從事資金貸與他人之政策、獲利或虪損之主要原因及未來因應措施

本公司並無將資金貸與他人之情事。資金貸與風險控管是由財會單位負責監督及控制。為有效控管風險，本公司已依據主管機關之相關法令及規定，訂定「資金貸與他人作業程序」，以供因業務需要而將資金貸與他人時之依循。

3.從事背書保證之政策、獲利或虪損之主要原因及未來因應措施

本公司並無為他人背書保證之情事。本公司已經股東會決議通過訂定「背書保證作業程序」，以供未來若有為他人背書保證時之依循。

4.從事衍生性商品交易之政策、獲利或虪損之主要原因及未來因應措施

本公司無從事衍生性商品交易之情事，另已經股東會決議通過「取得或處分資產處理程序」，以供未來若有從事衍生性商品交易時之依循。

(三) 未來研發計畫及預計投入之研發費用

1. 未來研發計畫

本公司擁有專業食品、生技、生化等專業領域之博士、碩士級研發團隊及醫事背景之專業顧問群等，結合國內外生醫領域研發單位，致力於保健食品之研發及生產。主力原料 NTU 568 紅麴深化研究持續進行，調節血脂與血糖之人體臨床試驗預計於 114 年完成。113 年已完成新功效原料開發及產品試製，114 年將配合行銷需求進一步優化。應用開發方面，計劃與國外廠商合作推出 NTU 568 紅麴膠囊、軟膠囊及錠劑產品，並申請中國大陸保健食品認證。113 年完成全新紅麴菌株所研發的新原料「MonaFit™」對於改善非酒精性脂肪肝與不易形成體脂肪之功效試驗與腸道菌相影響研究，並已撰寫 SCI 論文，預計陸續發表同步提出台灣 TFDA 健康食品認證準備。另提出 4 項國內外專利申請，「MonaFit™」新原料 113 年第 1 季正式生產，並推出單方與複方產品。114 年將投入輔助原料行銷試驗，目標於 115 年申請美國 NDI 與健康食品認證。

為提升原料競爭力，公司持續深化 NTU 101 乳酸菌研究，已完成 US FDA GRAS 申請，並發表安全性研究、異位性皮膚炎動物試驗及腸道菌相對腸道蠕動影響的研究成果。此外，SWP-TKLP01 乳酸菌完成小規模免疫促進試驗，SWP-CGPA01 (ExoBDNF™) 是一款可以在體內產生胞外泌體的益生菌，目前也則完成認知與消化道健康動物實驗並延伸進行臨床試驗。

為拓展產品線，公司持續開發新乳酸菌株功效試驗，包括肌少症、痛風與關節炎，預計已於 114 年上半年完成試驗及相關評估，符合市場趨勢即商品化。同時，持續評估舒眠、視力、骨質與口服美容抗疲勞產品開發可行性。益生菌原料 ExoBDNF™ 應用已拓展至功能性巧克力與發泡錠，並完成原型產品測試。

技術開發方面，公司強化發酵製程改進，提升產品品質；針對後生質市場增長，已開發質譜技術品管方法，確保檢測準確性。此外，更著重在胞外泌體功效成分研究與檢測都持續進行。

客戶服務上，為泰國客戶提供乳酸菌生產與品管服務，並進行產品安定性試驗，已於 114 年第一季完成。113 年共執行 71 項 ODM 專案，成案率 21.4%，較 112 年提升 25%。產品開發更加均衡，減少單一原料依賴，MonaFfit™、SWP-TKLP01、ExoBDNF™ 皆擴大布局，降低市場波動影響。

2. 預計投入研發費用

114 年度預計投入之研發費用共約為新台幣 60,870 仟元。

(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

生物科技產業是政府積極推動之策略性產業，國內外政府各相關單位對生物科技產業的發展，多採取獎勵及扶持的政策。本公司皆有持續注意國家之各項獎勵計畫，以減少本公司研發計畫之費用，公司管理階層亦隨時觀察國內外重要政策及法律之變動，並依變動提出因應政策。

(五)科技改變(包括資通安全風險)及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施

本公司擁有產品之相關智慧財產權及專業研發能力，對於科技改變(包括資通安全風險)及產業變動均隨時關注並視需要採取適當因應措施，針對資通安全風險控管，包括資料及軟體交換之安全管理、網路安全規劃以資料備份、保存、還原及災後復原，本公司已投入資通安全設備升級及更新，並定期檢視資安漏洞及審查矯正狀況；最近年度及截至年報刊印日為止，尚無對本公司財務業務有重大影響者。

(六)企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施

本公司注重社會公益，企業形象良好。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

本公司目前並無併購計畫。

(八)擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施

為因應營運需求，本公司於111年8月承租汐止工建路廠房並規劃做為擴大紅麴原料產能及增建乳酸菌廠之用。本項廠房增建案將增加初期資本支出及後續營運開支，惟本公司將隨時評估產業變化並調整因應，以降低營運風險。

(九)進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施

本公司主要致力於保健食品之研發生產及銷售。所販售之保健食品主要供應商以國內信用優良廠商為主，多已有長期的良好合作關係，且主要菌株皆為本公司所掌握，原料供貨充足並無匱乏之虞，故無進貨集中所面臨之風險。目前台灣地區之銷售，係透過民視進行銷售，惟本公司目前正與子公司保瑞聯邦公司聯手進行保健產品銷售整合及開發，並積極拓展中國大陸及東南亞保健品市場，且因本公司 ANKASCIN 568-R 取得美國 FDA 核准之 NDI，有助於本公司於歐美市場拓展紅麴產品，現得於集團母公司國際銷售通路之資源，尋求更廣泛之潛在客戶群，這些措施，皆有助於降低銷貨集中風險。

子公司保瑞聯邦公司則是專營於西藥及保健保養品代理銷售，產品線多元化，可適度降低進貨集中風險；而該公司主要銷貨對象為國內醫療院所、藥局及藥妝店，最近年度截至年報刊印止，該公司單一客戶銷貨金額均未達銷貨總金額之 10%，故無銷貨集中情事。

(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、風險及因應措施

本公司截至年報刊印日止，並無董事或持股超過百分之十之大股東之股權大量移轉或更換之情形。

(十一)經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施

本公司截至年報刊印日止，並無經營權改變之情事。

(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：無。

(十三)其他重要風險及因應措施：無。

七、其他重要事項：無。

陸、特別記載事項

一、關係企業相關資料：

本公司已於公開資訊觀測站公告申報，查詢索引：

首頁>單一公司>電子文件下載>關係企業三書表專區

公司代號或簡稱：1271

年度(請輸入民國年)：113

(一) 關係企業合併營業報告書：

https://doc.twse.com.tw/pdf/202404_1271_A20_20250607_191301.pdf

(二) 關係企業合併財務報表：

本公司關係企業合併財務報表與母子公司合併財務報表之公司均相同，故關係企業合併財務報表與母子公司合併財務報表相同，無須另行編製。

(三) 關係企業報告書：

https://doc.twse.com.tw/pdf/202404_1271_A22_20250607_191505.pdf

二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形：無。

三、其他必要補充說明事項：無。

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

公司名稱：晨暉生物科技股份有限公司



董事長：盛保熙

