



股票代號：6535

順天醫藥生技股份有限公司

Lumosa Therapeutics Co., Ltd.

公開說明書

(發行110年度限制員工權利新股生效本)

- 一、公司名稱：順天醫藥生技股份有限公司
- 二、本公開說明書編印目的：發行限制員工權利新股
 - (一) 種類：記名式普通股，每股面額新台幣 10 元整。
 - (二) 股數：1,000,000 股。
 - (三) 金額：採無償發行，每股認購價格為新台幣 0 元。
 - (四) 發行條件：請參閱本公開說明書頁次之第 52 至 54 頁。
- 三、本次資金運用計畫之用途及預計可能產生效益之概要：不適用。
- 四、本次發行相關費用如下：
 - (一) 承銷費用：不適用。
 - (二) 其他費用：包含會計師等其他費用，約新台幣 8 萬元。
- 五、有價證券之生效，不得藉以作為證實申報事項或保證證券價值之宣傳。
- 六、本公開說明書之內容如有虛偽或隱匿之情事者，應由發行人及其負責人與其他曾在公開說明書上簽名或蓋章者依法負責。
- 七、投資人投資前應至金融監督管理委員會指定之資訊申報網站詳閱本公開說明書之內容，並應注意公司之風險事項：請參閱本公開說明書第 3 至 6 頁。
- 八、查詢本公開說明書之網址：
公開資訊觀測站網址：<http://mops.twse.com.tw>
本公司網址：www.lumosa.com.tw
- 九、本公司截至 109 年 12 月 31 日止累積虧損為 857,382 仟元，108 年及 109 年稅後虧損分別為 240,938 仟元及 322,564 仟元，每股淨值分別為 8.90 元及 10.74 元。

順天醫藥生技股份有限公司編製

中華民國 110 年 3 月 19 日刊印

一、本次發行前實收資本之來源：

單位：新台幣元

資 本 來 源	金 額	占 實 收 資 本 額 比 率
設 立 資 本	2,000,000	0.13%
現 金 增 資	808,000,000	53.52%
私 募 現 金 增 資	329,480,000	21.83%
技 術 作 價 增 資	33,000,000	2.19%
員 工 認 股 權 憑 證 轉 換 股 份	102,989,750	6.82%
合 併 發 行 新 股	492,104,500	32.60%
減 資	(257,946,000)	(17.09%)
合 計	1,509,628,250	100.00%

二、公開說明書之分送計畫：

陳列處所：依規定函送有關單位外，另陳列於本公司以供查閱。

分送方式：依金融監督管理委員會證券期貨局規定方式辦理。

索取方式：請至公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)查詢。

三、證券承銷商名稱、地址、網址及電話：不適用。

四、公司債保證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

五、公司債受託機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

六、股票或公司債簽證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

七、辦理股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：群益金鼎證券股份有限公司股務代理部 網址：<http://www.capital.com.tw>

地址：台北市大安區敦化南路2段97號B2 電話：02-2703-5000

八、信用評等機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

九、公司債簽證會計師及律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：不適用。

十、最近年度財務報告簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

簽證會計師：游淑芬會計師、鄧聖偉會計師

事務所名稱：資誠聯合會計師事務所

地址：台北市信義區基隆路1段333號27樓

網址：<https://www.pwc.tw/>

電話：02-2729-6666

十一、複核律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：不適用。

十二、發言人、代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：

發言人姓名：莊欣怡

電話：02-2655-7918

職稱：法規暨專案管理處資深協理

電子郵件信箱：spokesperson@lumosa.com.tw

代理發言人姓名：潘麗芳

電話：02-2655-7918

職稱：資深經理

電子郵件信箱：spokesperson@lumosa.com.tw

十三、本公司網址：www.lumosa.com.tw

順天醫藥生技股份有限公司公開說明書摘要

實收資本額：1,509,628 仟元		公司地址：台北市南港區園區街3之2號4樓		電話：02-2655-7918	
設立日期：89年11月13日			網址：www.lumosa.com.tw		
上市日期：不適用		上櫃日期：105年9月26日		公開發行日期：104年5月4日	
管理股票日期：不適用		負責人：董事長 蔡長海 總經理 林榮錦			
發言人：莊欣怡		職稱：法規暨專案管理處資深協理			
代理發言人：潘麗芳		職稱：總管理處資深經理			
股票過戶機構：群益金鼎證券股份有限公司 股務代理部		電話：02-2703-5000		網址：http://www.capital.com.tw	
		地址：台北市大安區敦化南路2段97號B2			
股票承銷機構：不適用		電話：不適用		網址：不適用	
		地址：不適用			
最近年度簽證會計師：資誠聯合會計師事務所 游淑芬、鄧聖偉會計師		電話：02-2729-6666		網址：https://www.pwc.tw/	
		地址：台北市信義區基隆路1段333號27樓			
複核律師：無		電話：無		網址：無	
		地址：無			
信用評等機構：不適用		電話：不適用		網址：不適用	
		地址：不適用			
評等標的	發行公司：不適用		無 <input type="checkbox"/> ；有 <input type="checkbox"/> ，評等日期：不適用		評等等級：不適用
	本次發行公司債：不適用		無 <input type="checkbox"/> ；有 <input type="checkbox"/> ，評等日期：不適用		評等等級：不適用
董事選任日期：107年06月14日，任期：3年			監察人選任日期：107年06月14日，任期：3年		
全體董事持股比例：35.35% (110年03月19日)			全體監察人持股比率：1.25% (110年03月19日)		
董事、監察人及持股超過10%股東及其持股比例：(110年03月19日)					
職稱	姓名	持股比例	職稱	姓名	持股比例
董事長	蔡長海	0.87%	獨立董事	吳志雄	—%
董事	晟德大藥廠(股)公司 代表人：林榮錦	33.23%	獨立董事	靳知勇(註)	—%
董事	晟德大藥廠(股)公司 代表人：鄭萬來	33.23%	監察人	王雪玲	0.29%
董事	玉晟管理顧問(股)公 司代表人：蔡崇豪	1.26%	監察人	張義雄	0.13%
董事	順晟藥品有限公司	0.001%	監察人	儷榮科技(股)公司 代表人：高翊綺	0.83%
工廠地址：不適用			電話：不適用		
主要產品：新藥開發		市場結構：內銷：不適用；外銷：不適用		參閱本文之頁次第26頁	
風 險 事 項	請參閱公開說明書公司概況之風險事項			參閱本文之頁次第3至6頁	
去 (1 0 9) 年 度	營業收入：21,651 仟元；稅前純益(損)：(332,564)仟元 每股盈餘：(2.67)元			參閱本文之頁次第62頁	
本次募集發行有價證券種類及金額	請參閱本公開說明書封面				
發行條件	請參閱本文之第52至54頁				
募集資金用途及預計產生效益概述	不適用				
本次公開說明書刊印日期：110年3月19日			刊印目的：發行110年度限制員工權利新股		
其他重要事項之扼要說明及參閱本文之頁次：請參閱本公開說明書目錄					

註：本屆獨立董事李聖婉博士因個人因素，於 107.12.19 辭任獨立董事一職，於 108.06.27 股東會補選靳知勇會計師(任職期間：108.06.27~110.06.13)。

順天醫藥生技股份有限公司

公開說明書

目 錄

壹、公司概况	1
一、公司簡介	1
(一) 設立日期	1
(二) 總公司、分公司及工廠之地址及電話	1
(三) 公司沿革	1
二、風險事項	3
(一) 風險因素	3
(二) 訴訟或非訟事件	6
(三) 公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響	8
(四) 其他重要事項	8
三、公司組織	9
(一) 關係企業圖	9
(二) 董事及監察人	10
四、資本及股份	19
(一) 股本形成經過	19
(二) 最近股權分散情形	24
(三) 最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料	24
(四) 員工、董事及監察人酬勞	25
貳、營運概況	26
一、公司之經營	26
(一) 業務內容	26
(二) 市場及產銷概況	44
二、轉投資事業	49
三、重要契約	50
參、發行計畫及執行情形	51
一、本次發行員工認股權憑證或限制員工權利新股計畫應記載事項	51
二、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項	51
三、本次併購發行新股應記載事項	51
肆、財務概況	55
一、最近五年度財務分析	55

二、財務報告應行記載事項.....	59
(一) 發行人申報募集發行有價證券時之最近二年度財務報告及會計師查核報告，並應加列最近一季依法公告申報之財務報告.....	59
(二) 最近二年度發行人經會計師查核簽證之年度個體財務報告，但不包括重要會計項目明細表.....	59
(三) 發行人申報募集發行有價證券後，截至公開說明書刊印日前，如有最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告及個體財務報告，應併予揭露.....	59
三、財務概況其他重要事項.....	59
四、財務狀況及經營結果之檢討分析.....	59
(一) 財務狀況.....	59
(二) 財務績效.....	62
(三) 現金流量.....	63
(四) 最近年度重大資本支出對財務業務之影響.....	64
(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.....	64
(六) 其他重要事項.....	64
伍、特別記載事項.....	65
一、 內部控制制度執行狀況.....	65
二、 委託經金融監督管理委員會核准或認可之信用評等機構進行評等者，應揭露信用評等機構所出具之評等報告.....	65
三、 證券承銷商評估總結意見.....	65
四、 律師法律意見書.....	65
五、 由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見.....	65
六、 本次募集與發行有價證券於申報生效時經金融監督管理委員會通知應補充揭露之事項.....	65
七、 最近年度及截至公開說明書刊印日止，董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有紀錄或書面聲明者，其主要內容.....	65
八、 證券承銷商、發行人及其董事、監察人、總經理、財務或會計主管以及與本次申報募集發行有價證券案件有關之經理人等人出具不得退還或收取承銷相關費用之聲明書.....	65
九、 發行人辦理現金增資或募集具股權性質之公司債，並採詢價圈購對外公開承銷之案件，證券承銷商及發行人等出具不得配售予關係人及內部人等對象之聲明書.....	65
十、 上市上櫃公司公司治理運作情形.....	66
(一) 董事會運作情形.....	66
(二) 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.....	72
(三) 薪資報酬委員會之組成及運作情形.....	79

(四) 履行社會責任情形	81
(五) 公司履行誠信經營情形及採行措施	86
(六) 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	88
(七) 最近年度及截至公開說明書刊印日止，公司董事長、總經理、會計主管、財務 主管、內部稽核主管及研發主管等辭職解任情形之彙總	89
(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	89

附件一、109 年度合併財務報告及會計師查核報告

附件二、109 年度個體財務報告及會計師查核報告

附件三、108 年度合併財務報告及會計師查核報告

附件四、108 年度個體財務報告及會計師查核報告

附件五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見

壹、公司概況

一、公司簡介

(一)設立日期

民國 89 年 11 月 13 日

(二)總公司、分公司及工廠之地址及電話

1.總公司地址：台北市南港區園區街 3 之 2 號 4 樓

總公司電話：02-2655-7918

2.分公司及工廠地址：無

(三)公司沿革

年 度	重 要 紀 事
民國 89 年	<ul style="list-style-type: none"> • 註冊成立順天生物科技股份有限公司，實收資本額為新台幣 2,000 仟元。
民國 100 年	<ul style="list-style-type: none"> • 減資彌補虧損減少股本新台幣 257,946 仟元，減資後實收股本額為新台幣 171,964 仟元。 • 現金增資新台幣 320,000 仟元、員工執行認股權憑證轉換 59 仟股，實收資本額增為新台幣 492,554 仟元，重新定位公司經營策略為大小分子新藥開發事業。 • LT1001 長效緩釋止痛針劑 (原 SDE:由被合併公司-晟邦醫藥科技股份有限公司進行)完成國內臨床第一期試驗與啟動原料藥及製劑量產技術開發。
民國 101 年	<ul style="list-style-type: none"> • LT1001 獲選為新藥物指標案件。 • LT1001 獲選為 101 年兩岸藥品研發合作專案試辦計畫。
民國 102 年	<ul style="list-style-type: none"> • 黃文英博士擔任總經理暨執行長。
民國 103 年	<ul style="list-style-type: none"> • 與晟邦醫藥科技股份有限公司及柏康生物醫藥股份有限公司進行合併，以本公司為存續公司，並變更公司名稱為順天醫藥生技股份有限公司。合併發行新股 29,000 仟股，實收資本額增為新台幣 782,554 仟元。 • LT3001 獲選為 103 年兩岸藥品研發合作專案試辦計畫。 • LT3001 獲邀參與美國心臟與中風協會舉辦的全球中風年會 (International Stroke Conference 2014, San Diego US) 之口頭報告，並獲選 Top 10% 優選傑出研究。
民國 104 年	<ul style="list-style-type: none"> • 員工執行認股權憑證轉換 5,975 仟股，實收資本額增為新台幣 842,304 仟元。 • 櫃檯買賣中心核准公開發行。 • 股票登錄興櫃買賣。 • LT1001 完成國內三期試驗之結案報告，數據顯示可成功達到手術後之長效止痛效果。 • LT1001 向台灣衛生福利部食品藥物管理署提出新藥查驗登記審查申請。 • 與英特瑞生醫股份有限公司簽訂 LT1001 國內產品授權暨合作開發

年 度	重 要 紀 事
	<p>合約。(現為安美得生醫股份有限公司)</p>
民國 105 年	<ul style="list-style-type: none"> • 與上海新探創業投資有限公司簽訂 LT1001 中國大陸、香港及澳門長效止痛新藥授權合約。 • LT1001 榮獲「2016 臺北生技獎新創技術獎」。 • 全新創利模式「探尋與發展」(rS&D)及創新產品線與研發團隊榮獲台灣生物產業協會「2016 傑出生技產業獎-潛力標竿獎」。 • 現金增資 10,000 仟股，實收資本額增為新台幣 942,304 仟元。 • 股票登錄櫃買中心買賣。 • LT3001 獲邀參與第十三屆「國際血栓溶解、血栓清除與急性中風研討會」(13th International Symposium on Thrombolysis Thrombectomy and Acute Stroke Therapy) 之口頭報告。
民國 106 年	<ul style="list-style-type: none"> • LT1001 長效止痛針劑通過台灣衛生福利部食品藥物管理署(TFDA)審查並取得藥證，核定品名為納疼解[®]長效注射液(NALDEBAIN[®] ER Injection)。 • LT3001 通過美國食品藥品監督管理局(FDA)人體臨床試驗審查(IND)，准予進行臨床一期試驗。 • 員工執行認股權憑證轉換 1,165 仟股，實收資本額增為新台幣 953,954 仟元。
民國 107 年	<ul style="list-style-type: none"> • 與美國動物藥品開發公司 Skyline Vet Pharma 簽訂長效止痛新藥美國、加拿大、澳洲與紐西蘭市場之動物藥授權合約。 • 與安美得生醫股份有限公司簽訂 LT1001 東南亞市場授權合約。 • 與金樺生物醫學股份有限公司進行合併，本公司為存續公司。 • 黃文英博士辭任，由林榮錦先生擔任總經理暨執行長。 • 合併金樺生物醫學股份有限公司發行新股 20,210 仟股，員工執行認股權憑證轉換 908 仟股，實收資本額增為新台幣 1,165,136 仟元。
民國 108 年	<ul style="list-style-type: none"> • 「生物藥技術服務」資產暨營業讓與永昕生物醫藥股份有限公司。 • LT3001 完成一期臨床試驗，通過美國食品藥品監督管理局(FDA)人體臨床試驗 30 天審核期及台灣衛生福利部食品藥物管理署(TFDA)核准，可進行二期臨床試驗。 • 與瑞士藥廠 IDEOGEN AG 簽署 LT1001 「獨家經銷合約」。 • 與上海醫藥集團股份有限公司簽訂 LT3001 中國大陸授權合約。 • 與江西濟民可信集團有限公司簽訂 LT1001 中國地區授權合約，並與上海新探創業投資有限公司解除合約。 • LT1001 獲得美國食品藥品監督管理局(FDA)默示許可進行「相對生體可用率藥動學試驗」。 • LT5001 治療尿毒性搔癢新藥一期併二期臨床試驗計畫書，獲 TFDA 人體臨床試驗審核通過。 • 員工執行認股權憑證轉換 1,051 仟股，實收資本額增為新台幣 1,175,648 仟元。
民國 109 年	<ul style="list-style-type: none"> • LT2003 標靶融合蛋白抗癌新藥，取得美國食品藥物管理局(US

年 度	重 要 紀 事
	FDA) 授予之胰臟癌孤兒藥資格認定(orphan drug designation)。 • 與土耳其藥廠 CMC Farma 簽訂 LT1001 具拘束力之意向協議書。 • 與烏克蘭藥廠 Darnitsa 公司簽署 LT1001 「獨家授權經銷合約」。 • LT3001 通過美國食品藥品監督管理局(FDA)審核期，可進行多劑量併藥物交互作用之一期臨床試驗。 • LT1001 長效止痛針劑獲得新加坡法規單位(HSA)核准進口藥證。 • 員工執行認股權憑證轉換 310 仟股，私募現金增資 29,500 仟股，實收資本額增為新台幣 1,473,748 仟元。
民國 110 年	• 員工執行認股權憑證轉換 140 仟股，私募現金增資 3,448 仟股，實收資本額增為新台幣 1,509,628 仟元。

二、風險事項

(一)風險因素

1.利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施：

(1)利率變動對公司損益之影響及未來因應措施：

本公司目前無銀行借款，因應研發專案支出募資之資金承作定期存款，109 年及 108 年之利息收入分別為 3,413 仟元及 7,264 仟元利率變動對公司並無重大影響。惟本公司仍積極與銀行建立及維持良好關係，除爭取優惠存款利率外，未來若有向銀行融資之需求，能取得有利之利率條件，並以最有效益之方式籌措所需資金。

(2)匯率變動對公司損益之影響及未來因應措施：

本公司目前國外委託服務試驗及及 LT3001 中風臨床試驗支出主要係支付美金，中國地區授權合約係收取人民幣，109 年及 108 年淨兌換損失為 8,608 元及 2,611 仟元，惟匯率變動對本公司不致產生重大影響。本公司持續觀察國際匯市各主要貨幣之走勢及非經濟因素之國際變化，以降低因匯率變動所產生之風險。

(3)通貨膨脹對公司損益之影響及未來因應措施：

本公司係一專注於新藥開發之研發公司，以取得產品授權之授權收入為主要獲利來源，較不受通貨膨脹影響。另根據行政院主計處統計，109 年及 108 年之消費者物價指數年增率為(23%)及 56%，通貨膨脹情形係屬輕微，對本公司損益無重大影響。

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

(1)高風險、高槓桿投資：本公司不從事高風險或高槓桿投資，各項投資皆經過謹慎評估後依公司規章執行。

(2)資金貸與他人、背書保證：本公司截至公開發行說明書刊印日止，未有資金貸

與他人情事，亦未有為他人背書保證之行為。本公司訂有「資金貸與及背書保證處理程序」，若有資金貸與、背書保證情事將依相關辦法之規定辦理。

(3) 衍生性商品交易：本公司截至公開發行說明書刊印日止，未從事衍生性金融商品交易。本公司訂有「取得或處分資產處理程序」，若有衍生性金融商品交易情事將依相關辦法之規定辦理。

3. 未來研發計畫及預計投入之研發費用：

(1) 未來研發計畫：

LT3001 治療急性缺血性中風新成分新藥：美國及台灣單劑量二期臨床試驗已完成受試者收案，現規畫進行多劑量臨床試驗，美國 FDA 已核准多劑量併藥物交互作用之第一期臨床試驗，預計 110 年開始收案。LT2003 雙效融合蛋白新藥/雙效融合蛋白白：已在靈長類動物試驗中，驗證其初步的安全性，目前持續進行製程放大等相關研究。LT5001 獲 TFDA 核准於透析病人進行一項第 Ib/II 期臨床試驗，110 年可完成第 Ib 期臨床試驗收案。

(2) 預計投入之研發費用：

本公司致力於神經、炎症及癌症疾病創新藥領域，依各新藥開發專案進度逐年編列研發預算，預計 110 年投入之研發支出約 632,000 仟元。

4. 國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施：

本公司經營係遵循國內外相關現行法令規範，相關人員亦隨時注意法令之變動，以供管理階層參考，故國內外重要政策及法律變動，本公司均能即時掌握並有效因應。109 年度及截至公開說明書刊印日止，國內外政策及法律變動對本公司財務與業務並無重大不利影響。

5. 科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施：

政府近年來積極推動生技產業，其中生技製藥業因具有技術門檻高、研發週期長、專業技術需求及附加價值高等特色，產業進入門檻相對較高，故短時間內不易產生劇烈變化。且本公司擁有高度專業研發團隊，藉由嚴格的內部流程謹慎評估選題，對於科技改變及產業變動均尚能密切掌握，且視需要採取適當因應措施。最近年度及截至公開說明書刊印日止，本公司未因科技改變及產業變化對本公司財務業務造成重大影響。

6. 企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

本公司一向秉持專業、誠懇的企業精神，並落實於公司的日常營運與管理，讓公司的制度與同仁，均有足夠的能力應變可能的企業危機，降低該風險對公司營運之影響。最近年度及截至公開說明書刊印日止，本公司未因企業形象改變對本公司產生負面影響。

7. 進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：

最近年度及截至公開說明書刊印日止，本公司未有併購情事。

8.擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：

本公司以取得產品授權之授權收入為主要獲利來源，LT1001 長效止痛針劑納疼解®藥品及各研發專案之臨床試驗用藥均委託符合國際 PIC/s GMP 標準之藥廠生產製造，最近年度及截至公開說明書刊印日止亦無設立廠房計畫，故不適用。

9.進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：

本公司主要從事新藥開發，營業收入來源主要為授權金收入及產品上市後之權利金收入，由授權或經銷夥伴負責各區域之銷售，故本公司不致發生銷貨集中風險。本公司之 LT1001 長效止痛針劑納疼解®原料藥及製劑係各委託單一藥廠生產，為因應未來各地藥品上市之供貨需求，現已啟動評估第二藥廠生產規畫，目前尚不致發生進貨交易集中風險。

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

最近年度及截至公開說明書刊印日止，本公司董事、監察人或持股超過百分之十之大股東，無因股權大量移轉或更換對本公司之營運造成重大影響。

11.經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：

截至公開說明書刊印日止，本公司並無經營權改變之情事。

12.資安風險評估及因應措施

為落實資訊安全，本公司制訂「資訊安全管理作業辦法」由總管理處資訊單位人員專責負責資訊安全事項，定期進行適當的資訊安全教育訓練，建立「資訊安全，人人有責」的觀念，強化同仁們良好的資訊安全意識，使其遵守資訊安全之規定，降低資訊安全之風險，確保持續營運之目標。

本公司定期評估資訊安全風險，且定期向董事會報告，其資訊安全評估重點為(1)資訊架構檢視、(2)網路活動檢視、(3)網路設備、伺服器及終端機等設備檢測、(4)網站安全檢測、(5)安全設定檢視、(6)郵件社交工程演練等作業項目。

具體管理方案

- (1)人員安全管理及教育訓練：要求使用者確實了解系統存取的各项條件及要求，只能在授權範圍內存取系統資源。使用者應負責保管及定期更換個人密碼，維持密碼的機密性，開啟二階段驗證(多因素驗證)，減低密碼遭破解。
- (2)電腦主機安全管理：電腦主機及伺服器操作程序，資訊單位應確保使用者正確及安全的操作使用。存放機密性及敏感性資料之電腦主機或伺服器，除作業系統既有的安全設定外，應強化身份辨識之安全機制，防止非法使用者透過遠端撥接或網際網路傳送資料時，被偷窺或截取登入密碼，及防制假冒合法使用者身分登入主機進行偷竊或破壞等情事。
- (3)資料安全管理：依使用者所負責業務性質及職掌，賦予不同資料存取權限，並保存重要檔案或敏感性資料之存取紀錄以備查考，避免重要資訊外露或遭

不經意之更動。應落實定期備份作業及電腦媒體異地備援作業之執行，以利發生災害或儲存媒體失效時，可迅速恢復正常作業。

- (4)網路安全及病毒防範管理：建立電腦病毒防範機制，電腦病毒碼及防毒軟體應定期進行更新。網路設備設有專人管理，隨時監測網路狀況；網路系統使用之各主機伺服器應有備援主機，以因應主要之主機伺服器無法正常運作時使用。
- (5)網路設備存取之安全控制：分享式的網路系統，建立網路路由的控制，以確保電腦連線作業及資訊流動不會影響應用系統的存取政策。
- (6)委外資訊單位之安全管理：需委外服務作業時，與廠商簽訂委外服務合約，並簽署書面的保密契約，以確保廠商人員了解並遵循安全管理相關規定。
- (7)實體環境安全管理：進出電腦機房之人員應有適當之管制與紀錄，非經授權之人員不得進入。設置電腦機房之火警、空調、溫溼度、電源供應等警示自動通報系統，全天候掌握機房運作情形，以確保機房設施之安全。備援作業使用之設備及媒體，應存放於電腦機房安全距離之外，以避免電腦機房受到損害時亦遭受損失。

(二)訴訟或非訟事件

- 1.公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應揭露其系爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及目前處理情形：無。
- 2.公司董事、監察人、總經理、實質負責人、持股比例超過百分之十之大股東及從屬公司，最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對公司股東權益或證券價格有重大影響者：

本公司法人董事-晟德大藥廠股份有限公司之訟訴案件說明如下：

訴訟當事人	訴訟開始日期	標的金額	案件內容	截至刊印日止之處理情形
晟德大藥廠股份有限公司	晟德大藥廠105年7月1日提起訴訟。	確認委託開發契約存在之確認利益，新台幣2000萬元。	晟德大藥廠於民國99年出資2,000萬元委託東洋公司開發Risperidone 學名藥PLGA，雙方簽訂委託開發合約，約定產品權利為晟德大藥廠所有，同意東洋公司得分享美國市場之權利。簽約之後，晟德	臺灣臺北地方法院於民國107年3月1日一審判決本公司勝訴，確認晟德大藥廠與東洋公司簽訂委任開發協議之契約關係存在。晟德大藥廠擁有Risperidone PLGA產品之相關權利並

訴訟 當事人	訴訟 開始日期	標的金額	案件內容	截至刊印日止 之處理情形
			大藥廠即依據東洋公司研發工作進度付款。民國 105 年 5 月間，東洋公司對外宣稱 Risperidone PLGA 為其公司之產品，並屢屢否認委託開發合約之效力。為保護本公司利益與投資人之權益，晟德大藥廠於民國 105 年 7 月 1 日提起訴訟，訴請法院確認上開委託開發合約之效力。	有權要求東洋繼續履約。 東洋公司於民國 107 年 3 月 22 日提起上訴，臺灣高等法院於民國 109 年 3 月 11 日二審判決本公司勝訴。東洋公司於民國 109 年 4 月 10 日提起第三審上訴。

本案僅係確認晟德大藥廠與東洋公司間已存在的法律關係，本公司非該刑事訴訟之被告，其結果對本公司之財務業務影響不致有影響。

本公司法人董事代表人及總經理暨執行長-林榮錦先生訟訴案件說明如下：

訴訟 當事人	訴訟 開始日期	標的金額	案件內容	截至刊印日止 之處理情形
林榮錦先生	104 年 6 月 檢察官起 訴。	無。本案並無涉及 本公司之財務或業 務。	台灣東洋藥品工業(股)公司(下稱"東洋公司")向本公司董事長林榮錦個人提出刑事告訴，指稱林榮錦先生擔任東洋公司董事長期間，於民國(下同)97年、98年，與瑞士籍 Inopha AG 公司，就 Caelyx II、Lipo-AB、Risperidone、Leuprorelin 四項藥品，簽署授權及共同開發合約之行為未經東洋公司董事會決議，且 Inopha	臺灣臺北地方法院於民國 106 年 9 月 1 日一審判決本公司董事長有罪，併執行十年有期徒刑。案經林榮錦先生上訴，台灣高等法院於民國 109 年 5 月 27 日審理後二審判決林榮錦先生無罪；惟檢察官於民國 109 年 6 月 16 日提起第三審上訴。 東洋公司另向林榮錦先生及其他共同被告提起刑事附帶民事訴訟，目前繫

訴訟 當事人	訴訟 開始日期	標的金額	案件內容	截至刊印日止 之處理情形
			AG 公司因該等合約取得利益，因而損害東洋公司權益，地檢署偵查後以證券交易法第 171 條第 1 項第 2 款(非常規交易)、第 3 款(特別背信)罪提起公訴。本公司業務不因其個人司法案件而受影響。	於台北地方法院審理中。

上該程序僅關乎林榮錦先生個人法律責任之釐清，無涉及本公司之財務或業務，本公司非該刑事訴訟之被告，其結果對本公司之股東權益或證券價格不致有重大影響，林榮錦先生已委任律師處理後續訴訟相關事宜以捍衛清白。

3. 公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東，最近二年度及截至公開說明書刊印日止發生證券交易法第一百五十七條規定情事及公司目前辦理情形：無。

(三) 公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響

本公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止，董事、監察人、經理及持股比例超過百分之十之大股東並未發生財務週轉困難或喪失債信情事，故無對本公司財務狀況發生影響之情事。

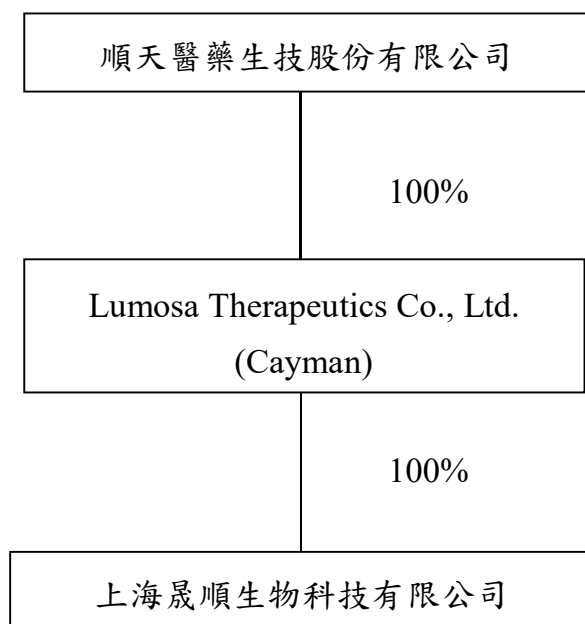
(四) 其他重要事項

無。

三、公司組織

(一)關係企業圖

1.關係企業圖：



2.與關係企業間之關係、相互持股比例、股份及實際投資金額：

109年12月31日;單位：仟股

關係企業名稱	與本公司之關係	本公司持有關係企業之股份			該關係企業持有本公司之股份		
		股數	持股比例	投資金額	股數	持股比例	投資金額
Lumosa Therapeutics Co., Ltd. (Cayman)	子公司	1,145	100%	美元 1,145 仟元	—	—	—
上海晟順生物科技有限公司	孫公司	(註)	100%	人民幣 1,000 仟元	—	—	—

註：係有限公司，故無股數。

(二)董事及監察人
1. 董事及監察人資料

110年03月19日

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(註7)
							股數	持股份比	股數	持股份比	股數	持股份比	股數	持股份比			職稱	姓名	關係	
董事長	中華民國	蔡長海	男	107.06.14	3年	105.01.26	810,000	0.85%	1,310,000	0.87%	—	—	—	—	總統府國策顧問 日本帝京大學醫學博士 中國醫藥學院醫學系學士 國家衛生研究院董事會董事長 中國醫藥大學附設醫院院長 中國醫藥大學副校長 長庚醫院住內醫師 中國兒童福利慈善基金會董事長	中國醫藥大學暨醫療體系董事長 亞洲大學創辦人暨董事長 亞洲大學附屬醫院創辦人暨董事長 安基生醫(股)公司董事 澳優乳業(股)公司董事 蔡長海教育基金會董事長	—	—	—	無

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(註7)
							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	
	中華民國	威德大藥廠(股)公司		107.06.14	3年	103.07.25	26,417,000	27.60%	50,159,336	33.23%	—	—	—	—	註6	—	—	—	無
董事	中華民國	代表人：林榮錦	男	107.06.14	3年	100.09.16 (註1)	—	—	926,305	0.61%	—	—	—	—	台北醫學大學名譽醫學博士 台北醫學大學藥學系學士	順天醫藥生技(股)公司總經理暨執行長 威德大藥廠(股)公司董事長 永昕生物醫藥(股)公司法人董事代表人暨董事長 豐華生物科技(股)公司法人董事代表人暨董事長 玉晟管理顧問(股)公司法人董事代表人暨董事長 玉晟生技投資(股)公司法人董事代表人暨董事長 全福生物科技(股)公司法人董事代表人 國光生物科技(股)公司法人董事代表人 翔湧生技管理顧問(股)公司法人董事代表人 歐室食品(股)公司董事長 澳優營養研究雲(股)公司法人董事代表人暨董事長(原台灣澳優乳業(股)公司) 權鋒國際(股)公司法人董事代表人暨董事長 得益生物科技(股)公司法人董事代表人暨董事長及總經理(原得益食品(股)公司) O'LONG ENTERPRISES LIMITED(BVI)董事長 Centerlab Investment Holding Limited 董事長 Center Laboratories Limited 董事長 蘇州晟濟藥業有限公司 董事長 BioEngine Capital Holding Limited 董事長 BioEngine Investment Holding Limited 董事長 北京順都藥物研究所有限公司 董事	—	—	無

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(註7)
							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	
董事	中華民國	晟德大藥廠(股)公司		107.06.14	3年	103.07.25	26,417,000	27.60%	50,159,336	33.23%	-	-	-	-	註6		-	-	無
	中華民國	代表人： 鄭萬來	男	107.06.14	3年	103.07.25 (註2)	-	-	-	-	450,000	0.30%	-	-	輔仁大學企管系學士 永彰機電(股)公司董事長	永錄(股)公司董事長 波若威科技(股)公司董事 力成科技(股)公司獨立董事 友永(股)公司法人董事代表人 晟德大藥廠(股)公司董事 永昕生物醫藥(股)公司法人董事代表人 豐華生物科技(股)公司法人董事代表人 得益生物科技(股)公司法人董事代表人 玉晟生技投資(股)公司法人董事代表人 玉晟管理顧問(股)公司法人董事代表人 Lumosa Therapeutics Co., Ltd.(開曼)董事長 上海晟順生物科技有限公司董事長	-	-	無

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	具配偶或二親等以上關係之其他主要關係人		備註(註7)
							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	
	中華民國	玉晟管理顧問(股)公司		107.06.14	3年	107.06.14	1,247,000	1.30%	1,898,169	1.26%	-	-	-	-	玉晟生技投資(股)公司法人董事	-	-	-	無
董事	中華民國	代表人： 蔡榮豪	男	109.07.01	109.07.01- 110.06.13 (註8)	109.07.01	-	-	-	-	-	-	-	-	長庚醫學院臨床醫學研究所博士 澳洲皇家阿得雷德醫院動作障礙疾病與神經電生理研究員 中國醫藥大學醫學研究所所長 林口長庚醫院神經內科動作障礙中心副教授	中國醫藥大學附設醫院神經部部主任 中國醫藥大學醫學院副院長 台灣動作障礙學會理事長 國際帕金森暨動作障礙學會亞太區執行理事	-	-	無
	中華民國	順晟藥品有限公司		107.06.14	3年	103.07.25	1,000	0.001%	1,000	0.001%	-	-	-	-		-	-	-	無
董事	中華民國	代表人： 謝德夫	男	107.06.14	3年	89.11.06 (註3)	301,325	0.31%	451,325	0.30%	-	-	-	-	班友投資(股)公司董事長 寶齡富錦生技(股)公司法人董事代表人暨 順天堂藥廠(股)公司法人董事代表人暨 副董事長 順天本草(股)公司法人董事代表人暨董事 財團法人台灣必安研究所董事長 宏彬醫材(股)公司董事 恩揚生物科技(股)公司法人董事代表人 財團法人醫藥工業技術發展中心常務董事 社團法人台灣藥物品質協會理事 臺灣傳統暨替代醫學協會常務理事 Bowlin Holding Co., Ltd. Seychelle 董事 Bowlin Holding Co., Ltd. Cayman 董事	班友投資(股)公司董事長 寶齡富錦生技(股)公司法人董事代表人暨 順天堂藥廠(股)公司法人董事代表人暨 副董事長 順天本草(股)公司法人董事代表人暨 財團法人台灣必安研究所董事長 宏彬醫材(股)公司董事 恩揚生物科技(股)公司法人董事代表人 財團法人醫藥工業技術發展中心常務 董事 社團法人台灣藥物品質協會理事 臺灣傳統暨替代醫學協會常務理事 Bowlin Holding Co., Ltd. Seychelle 董事 Bowlin Holding Co., Ltd. Cayman 董事	-	-	無

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	具配偶或二親等以上關係之其他主管、董事或監察人			備註(註7)
							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	吳志雄	男	107.06.14	3年	107.06.14	—	—	—	—	20,000	0.013%	—	—	日本獨協醫科大學第一外科 博士 台北醫學院醫學士 台北醫學大學附設醫院院長 衛生福利部雙和醫院院長 台灣外科醫學會理事	益安生醫(股)公司法人代表人 行天宮醫療志業醫療財團法人-醫療志業執行長 行天宮醫療志業醫療財團法人-恩主公醫院院長	—	—	無	
獨立董事	中華民國	靳知勇	男	108.06.27	108.06.27- 110.06.13 (註4)	108.06.27	—	—	—	—	—	—	—	—	美國凱斯西儲大學會計碩士 淡江大學國際貿易系學士 泛亞國際聯合會計師事務所資深主管	立全國際會計師事務所所長 太空樓高傳真資訊(股)公司獨立董事	—	—	無	
監察人	中華民國	王雪玲	女	107.06.14	3年	95.07.03 (註5)	300,000	0.31%	440,000	0.29%	—	—	—	—	政治大學會計所碩士 淡江大學會計系學士 財政部台北市國稅局股長 順天堂藥廠(股)公司副理、 經理、副總經理、總經理 順天醫藥生技(股)公司董事 固源靈生物科技(股)公司監察人	順天堂藥廠(股)公司法人代表人 順天本草(股)公司法人代表人 和利展業有限公司董事 順博有限公司法人代表暨董事長 順天國際投資(股)公司法人代表人 禾百安科技(股)公司法人代表人	—	—	無	
監察人	中華民國	張義雄	男	107.06.14	3年	105.01.26	195,000	0.20%	200,000	0.13%	—	—	—	—	政治大學法律系學士 第一銀行總行審查部經理 萬泰銀行協理	致振企業(股)公司監察人	—	—	無	
監察人	中華民國	麗榮科技(股)公司		107.06.14	3年	107.06.14	227,000	0.24%	1,253,539	0.83%	—	—	—	—	—	玉晟管理顧問(股)公司法人代表暨董事長 晟德大藥廠(股)公司法人代表	—	—	無	
監察人	中華民國	代表人： 高翹綺	女	107.06.14	3年	107.06.14	—	—	—	—	—	—	—	—	明新科技大學管理系	中發貨運(股)公司董事長	—	—	無	

註1：100.09.16以玉晟創業投資(股)公司選任董事(任職期間：100.09.16~103.07.25)；103.07.25以晟德大藥廠(股)公司選任董事，105.03.24辭任(任職期間：103.07.25~105.03.24)；107.06.14以晟德大藥廠(股)公司選任董事。

- 註 2：103.07.25 以自然人身分選任董事(任職期間：103.07.25~105.01.26)。
- 註 3：89.11.06 以自然人身分選任董事(任職期間：89.11.06~95.07.02)；95.07.03 以順天堂藥廠(股)公司代表人選任董事(任職期間：95.07.03~103.07.25)；103.07.25 以順晟藥品有限公司代表人選任董事。
- 註 4：本屆獨立董事李聖婉博士因個人因素，於 107.12.19 辭任獨立董事一職，於 108.06.27 股東會補選(任職期間：108.06.27~110.06.13)。
- 註 5：95.07.03 以財團法人台灣必安研究所代表人選任監察人(任職期間：95.07.03~98.07.02)；98.07.03 以順天國際投資(股)公司代表人選任董事(任職期間：98.07.03~100.09.16)；100.09.16 以自然人選任監察人。
- 註 6：晟德大藥廠(股)公司係以法人身分擔任玉晟生技投資(股)公司及永昕生物醫藥(股)公司之董事長，以法人身份擔任益安生醫(股)公司、玉晟管理顧問(股)公司、醫睿醫藥科技(股)公司及詔宇醫學科技(股)公司之董事。
- 註 7：公司董事長與總經理或相當職務者(最高經理人)為同一人、互為配偶或一親等親屬者，應說明其原因、合理性、必要性及因應措施(例如增加獨立董事席次，並應有過半數董事未兼任員工或經理人等方)之相關資訊。
- 註 8：109.07.01 玉晟管理顧問(股)公司改派法人董事代表人，由蔡崇豪接任蔡樹軒之董事職務。

2.法人股東之主要股東

109年08月14日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
晟德大藥廠(股)公司	儷榮科技股份有限公司(8.56%) 歐室食品股份有限公司(6.20%) 佳軒科技股份有限公司(1.93%) 佑得投資顧問股份有限公司(1.80%) 遠雄人壽保險事業股份有限公司(1.69%) 張政雄(1.20%) 元富證券股份有限公司(1.15%) 永鍊股份有限公司(1.08%) 大通託管先進星光總合國際股票指數(0.99%) 沐卯刺投資股份有限公司(0.99%)
玉晟管理顧問(股)公司	晟德大藥廠(股)公司(30.91%) 儷榮科技(股)公司(18.45%) 佳軒科技(股)公司(17.30%) 遠東建設事業(股)公司(6.88%) 柏昌投資(股)公司(5.13%) 歐室食品(股)公司(4.24%) 智新投資(股)公司(4.08%) 憬興投資(股)公司(3.60%) 吉富中華(股)公司(2.11%) 玉晟生技投資(股)公司(1.66%)
順晟藥品有限公司	鍾娟碧(60%)、劉建志(40%)
儷榮科技(股)公司	佳軒科技(股)公司(92.07%) 林榮錦(7.857%)、歐麗珠(0.059%)、林宏軒(0.005%) 林佳陵(0.005%)、林尉軒(0.004%)

3.法人股東之主要股東屬法人者其主要股東

109年08月14日

法人名稱	法人之主要股東
歐室食品(股)公司	儷榮科技(股)公司(92.31%) 佳軒科技(股)公司(7.67%) 林榮錦(0.02%)
遠雄人壽保險事業(股)公司	信宇投資(股)公司(19.00%) 遠東建設事業(股)公司(12.48%) 遠見投資(股)公司(8.91%) 趙藤雄(8.49%) 哈佛國際投資(股)公司(6.71%) 瑞奇國際投資(股)公司(6.43%) 遠雄國際投資(股)公司(6.43%) 葉鈞耀(5.96%)、趙玉女(5.77%) 東源營造工程(股)公司(5.63%)

法人名稱	法人之主要股東
佳軒科技(股)公司	林宏軒(35.83%)、林佳陵(25.97%)、林尉軒(25.69%) 歐麗珠(12.25%)、林榮錦(0.26%)
佑得投資顧問(股)公司	王素琦(75%)、林佑恩(25%)
元富證券(股)公司	新光金融控股(股)公司(100%)
永鍊股份有限公司	鄭文均(27.9%)、鄭文瑜(27.9%)、蔡丞頤(27.9%)、 鄭萬來(12.4%)、財團法人鄭謝寶綵社會文教基金會 (3.33%)、張育芬(0.57%)
永豐商銀託管遠東財富投資公司投資專戶	不適用
花旗託管挪威中央銀行投資專戶	不適用
大通託管先進星光先進總合國際股票指數	不適用
沐卯刺投資股份有限公司	林俊堯(99.997%)、鄭明月(0.003%)
遠東建設事業(股)公司	信宇投資(股)公司(100%)
柏昌投資(股)公司	翁淑鈺(94.00%)、周淑珍(2.00%)、翁郁恩(2.00%)、 陳俊宏(2.00%)
智新投資(股)公司	曾文萱(84.40%)、李怡萱(9.00%)、李忠良(4.60%)、 林桂華(2.00%)
憬興投資(股)公司	李錫祿(82.98%)、李佩璞(3.22%)、李佩璋(3.22%)、 李佩珍(2.49%)、高和實業(股)公司(7.36%)
吉富中華(股)公司	Topcorp Business Limited (99.58%)、劉吉人(0.42%)
玉晟生技投資(股)公司	晟德大藥廠(股)公司(58.60%)、年興國際投資(股)公司 (5.26%)、佳軒科技(股)公司(3.31%)、國泰創業投資 (股)公司(3.16%)、玉晟管理顧問股份有限公司 (2.86%)、台灣陸地投資股份有限公司(2.86%)、儂榮 科技股份有限公司(2.86%)、上銘投資有限公司 (2.11%)、永鍊(股)公司(2.11%)、吉富中華股份有限 公司(2.11%)

4.董事及監察人所具專業知識及獨立性之情形

姓名	條件			符合獨立性情形(註)												兼任其他公司 開發行公司 獨立董事家 數
	是否具有五年以上工作經驗及下列專業資格			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
	商務、財務、會計或公司業務所須相關科系之公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、財務、會計或公司業務所須之工作經驗													
蔡長海			✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	—

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(註)												兼任其他公司 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、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	
晟德大藥廠(股)公司 代表人：林榮錦			✓				✓	✓		✓	✓		✓	✓	✓		—
晟德大藥廠(股)公司 代表人：鄭萬來			✓	✓		✓	✓		✓	✓		✓	✓	✓		1	
玉晟管理顧問(股)公司 代表人：蔡崇豪			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		—	
順晟藥品有限公司 代表人：謝德夫			✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		—	
吳志雄			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	—	
靳知勇		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1	
王雪玲			✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	—	
張義雄			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	—	
儷榮科技(股)公司代 表人：高翊綺			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		—	

註：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、公開收購審議委員或併購特別委員會成員，不在此限。
- 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。

四、資本及股份

(一)股本形成經過

1.最近五年度及截至公開說明書刊印日止股本變動之情形

110年03月19日；單位：仟股

年月	發行價格	核定股本		實收股本		備註		
		股數	金額	股數	金額	股本來源	以現金以外之財產抵充股款者	其他
105/09	54	100,000	1,000,000	94,230.4	942,304	現金增資 100,000 仟元	無	註 1
106/03	12.5	100,000	1,000,000	95,085.4	950,854	員工認股權憑證轉換 8,550 仟元	無	註 2
106/04	12.5	100,000	1,000,000	95,305.4	953,054	員工認股權憑證轉換 2,200 仟元	無	註 3
106/07	12.5	100,000	1,000,000	95,365.4	953,654	員工認股權憑證轉換 600 仟元	無	註 4
106/12	12.5	100,000	1,000,000	95,395.4	953,954	員工認股權憑證轉換 300 仟元	無	註 5
107/03	12.5	100,000	1,000,000	95,420.4	954,204	員工認股權憑證轉換 250 仟元	無	註 6
107/06	12.5	100,000	1,000,000	95,806.4	958,064	員工認股權憑證轉換 3,860 仟元	無	註 7
107/09	12.5	200,000	2,000,000	96,074.4	960,744	員工認股權憑證轉換 2,680 仟元	無	註 8
107/10	29.1	200,000	2,000,000	116,284.8	1,162,848	合併增資發行新股 202,104 仟元	合併發行新股	註 8
107/12	12.5	200,000	2,000,000	116,431.8	1,164,318	員工認股權憑證轉換 1,470 仟元	無	註 9
107/12	12.9	200,000	2,000,000	116,513.6	1,165,136	員工認股權憑證轉換 818 仟元	無	註 9
108/03	12.5	200,000	2,000,000	116,948.6	1,169,486	員工認股權憑證轉換 4,350 仟元	無	註 10
108/03	12.9	200,000	2,000,000	117,193.1	1,171,931	員工認股權憑證轉換 2,445 仟元	無	註 10
108/03	28.4	200,000	2,000,000	117,214.8	1,172,148	員工認股權憑證轉換 217 仟元	無	註 10
108/05	12.5	200,000	2,000,000	117,374.8	1,173,748	員工認股權憑證轉換 1,600 仟元	無	註 11
108/09	12.5	200,000	2,000,000	117,494.8	1,174,948	員工認股權憑證轉換 1,200 仟元	無	註 12
108/12	12.5	200,000	2,000,000	117,564.8	1,175,648	員工認股權憑證轉換 700 仟元	無	註 13
109/03	12.5	200,000	2,000,000	117,594.8	1,175,948	員工認股權憑證轉換 300 仟元	無	註 14

年月	發行價格	核定股本		實收股本		備註		
		股數	金額	股數	金額	股本來源	以現金以外之財產抵充股款者	其他
109/06	12.5	200,000	2,000,000	117,729.8	1,177,298	員工認股權憑證轉換 1,350 仟元	無	註 15
109/09	12.5	200,000	2,000,000	117,844.8	1,178,448	員工認股權憑證轉換 1,150 仟元	無	註 16
109/11	29.0	200,000	2,000,000	147,344.8	1,473,448	私募現金增資 295,000 仟元	無	註 16
109/12	12.5	200,000	2,000,000	147,374.8	1,473,748	員工認股權憑證轉換 300 仟元	無	註 17
110/03	12.5	200,000	2,000,000	147,514.8	1,475,148	員工認股權憑證轉換 1,400 仟元	無	註 18
110/03	29.0	200,000	2,000,000	150,962.8	1,509,628	私募現金增資 34,480 仟元	無	註 19

註 1：經濟部核准函號：經授商字第 10501244590 號

註 2：經濟部核准函號：經授商字第 10601067310 號

註 3：經濟部核准函號：經授商字第 10601123150 號

註 4：經濟部核准函號：經授商字第 10601149960 號

註 5：經濟部核准函號：經授商字第 10701012740 號

註 6：經濟部核准函號：經授商字第 10701057050 號

註 7：經濟部核准函號：經授商字第 10701097370 號

註 8：經濟部核准函號：經授商字第 10701144040 號

註 9：經濟部核准函號：經授商字第 10801028260 號

註 10：經濟部核准函號：經授商字第 10801049850 號

註 11：經濟部核准函號：經授商字第 10801092680 號

註 12：經濟部核准函號：經授商字第 10801165440 號

註 13：經濟部核准函號：經授商字第 10901048170 號

註 14：經濟部核准函號：經授商字第 10901072770 號

註 15：經濟部核准函號：經授商字第 10901159760 號

註 16：經濟部核准函號：經授商字第 10901225430 號

註 17：已於 110 年 3 月 11 日董事會通過第四季執行員工認股權案，訂定基準日為 110 年 3 月 11 日，待辦理變更登記。

註 18：待董事會通過第一季員工認股權案，訂定基準日辦理變更登記。

註 19：已於 110 年 3 月 11 日董事會通過 109 年度第 2 次私募案，訂定基準日為 110 年 3 月 19 日，待辦理變更登記。

2.屬私募者，應以顯著方式標示，最近三年度及截至公開說明書刊印日止，私募普通股辦理情形

項 目	109 年第 1 次私募(註 1) 發行日期：109 年 12 月 23 日	109 年第 2 次私募(註 1) 發行日期：110 年 04 月 22 日(暫定)																									
私募有價證券種類	普通股	普通股																									
股東會通過日期與數額	股東會通過日期：109/6/9 私募總股數：70,000,000 股為上限	股東會通過日期：109/6/9 私募總股數：70,000,000 股為上限																									
價格訂定之依據及合理性	本次私募普通股認股價格以不低於參考價格之八成為依據	本次私募普通股認股價格以不低於參考價格之八成為依據																									
特定人選擇之方式(註 2)	本次私募普通股之對象，以符合證券交易法第 43 條之 6 規定之特定人及「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」第四條第二款規定之對象募集之。	本次私募普通股之對象，以「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」第四條第二款規定之對象募集之。																									
辦理私募之必要理由	考量私募方式相對具時效性與便利性等因素，且私募有價證券三年內不得自由轉讓之規定將更可確保公司營運實際需求伴間之長期關係；另透過授權董事會視公司營運實際需求辦理私募，亦將有效提高本公司籌資之機動性與靈活性，因此以私募方式辦理具有必要性。	考量私募方式相對具時效性與便利性等因素，且私募有價證券三年內不得自由轉讓之規定將更可確保公司營運實際需求伴間之長期關係；另透過授權董事會視公司營運實際需求辦理私募，亦將有效提高本公司籌資之機動性與靈活性，因此以私募方式辦理具有必要性。																									
股數(或公司債張數)	29,500,000 股	3,448,000 股																									
價款繳納完成日期及申報日期	價款繳納完成日:109/11/23 申報日:109/11/30	價款繳納完成日:110/03/19 申報日:110/03/24																									
交付日期	109/12/24	110/04/23(暫定)																									
應募人資料	<table border="1"> <tr> <th>資格條件(註 4)</th> <th>認購數量</th> <th>與公司關係</th> <th>參與公司經營情形</th> </tr> <tr> <td>第三款</td> <td>500,000</td> <td>本公司董事長</td> <td>是</td> </tr> </table>	資格條件(註 4)	認購數量	與公司關係	參與公司經營情形	第三款	500,000	本公司董事長	是	<table border="1"> <tr> <th>資格條件(註 4)</th> <th>認購數量</th> <th>與公司關係</th> <th>參與公司經營情形</th> </tr> <tr> <td>第一款</td> <td>3,448,000</td> <td>無關係</td> <td>否</td> </tr> </table>	資格條件(註 4)	認購數量	與公司關係	參與公司經營情形	第一款	3,448,000	無關係	否									
	資格條件(註 4)	認購數量	與公司關係	參與公司經營情形																							
第三款	500,000	本公司董事長	是																								
資格條件(註 4)	認購數量	與公司關係	參與公司經營情形																								
第一款	3,448,000	無關係	否																								
	<table border="1"> <tr> <th>私募對象(註 3)</th> <th>資格條件(註 4)</th> <th>認購數量</th> <th>與公司關係</th> <th>參與公司經營情形</th> </tr> <tr> <td>蔡長海</td> <td>第三款</td> <td>500,000</td> <td>本公司董事長</td> <td>是</td> </tr> <tr> <td>晟德大藥廠股</td> <td>第三款</td> <td>17,200,000</td> <td>本公司法人董事</td> <td>是</td> </tr> </table>	私募對象(註 3)	資格條件(註 4)	認購數量	與公司關係	參與公司經營情形	蔡長海	第三款	500,000	本公司董事長	是	晟德大藥廠股	第三款	17,200,000	本公司法人董事	是	<table border="1"> <tr> <th>私募對象(註 3)</th> <th>資格條件(註 4)</th> <th>認購數量</th> <th>與公司關係</th> <th>參與公司經營情形</th> </tr> <tr> <td>遠雄人壽保險事業股份有限公司</td> <td>第一款</td> <td>3,448,000</td> <td>無關係</td> <td>否</td> </tr> </table>	私募對象(註 3)	資格條件(註 4)	認購數量	與公司關係	參與公司經營情形	遠雄人壽保險事業股份有限公司	第一款	3,448,000	無關係	否
私募對象(註 3)	資格條件(註 4)	認購數量	與公司關係	參與公司經營情形																							
蔡長海	第三款	500,000	本公司董事長	是																							
晟德大藥廠股	第三款	17,200,000	本公司法人董事	是																							
私募對象(註 3)	資格條件(註 4)	認購數量	與公司關係	參與公司經營情形																							
遠雄人壽保險事業股份有限公司	第一款	3,448,000	無關係	否																							

項 目	109 年第 1 次私募(註 1)				109 年第 2 次私募(註 1)			
	發行日期：109 年 12 月 23 日				發行日期：110 年 04 月 22 日(暫定)			
	份有限公司	第二款	1,000,000	本公司股東				
	順天堂藥廠股份有限公司	第三款	710,000	本公司總經理/本公司法人董事代表人	是			
	林榮錦	第二款	2,060,000	無關係	否			
	元大壹創業投資股份有限公司	第二款	6,890,000	無關係	否			
	信宇投資股份有限公司	第二款	500,000	無關係	否			
	賀士郡	第三款	150,000	本公司法人董事指派代表人	是			
	謝德夫	第三款	140,000	本公司監察人	否			
	王雪玲	第二款	100,000	無關係	否			
	黃志鴻	第二款	100,000	無關係	否			
	許自強	第二款	150,000	無關係	否			
	趙文瑜							
實際認購(或轉換)價格(註 5)	29 元				29 元			
實際認購(或轉換)價格與參考價格差異	實際認購價格為參考價格之 82.01%				實際認購價格為參考價格之 82.20%			
辦理私募對股東權益影響(如:造成累積虧損增加...)	一次或二次辦理私募資金用途強化公司競爭力、提升營運效能、健全財務結構之效益，對股東權益亦有正面效益。				一次或二次辦理私募資金用途強化公司競爭力、提升營運效能、健全財務結構之效益，對股東權益亦有正面效益。			
私募資金運用情形及	未支用之 829,738 仟元資金存於銀行帳戶				未支用之 99,992 仟元資金存於銀行帳戶			

項 目	109 年第 1 次私募(註 1) 發行日期：109 年 12 月 23 日	109 年第 2 次私募(註 1) 發行日期：110 年 04 月 22 日(暫定)
計畫執行進度		
私募效益顯現情形	充實營運資金、健全財務結構	充實營運資金、健全財務結構
已認購(轉換)之股繳 繳納憑證(債券換股 權利證書)、股份、 無償配股之股份	無	無

註 1：欄位多寡視實際辦理次數調整，若有分次辦理私募普通股者應分別列示。

註 2：辦理中之私募案件，若已洽定應募人名稱或姓名及與公司之關係予以列明。

註 3：欄位多寡視實際調整

註 4：係填列證券交易法第四十三條之六第一項第一款、第二款或第三款。

註 5：實際認購價格，係指實際辦理私募普通股發行時，所訂之認購價格。

(二)最近股權分散情形

- 1.主要股東名單(股權比例達百分之五以上之股東或股權比例占前十名之股東名稱、持股數額及比例)

110年03月19日

主要股東名稱	持有股數	持股比例%
晟德大藥廠(股)公司	50,159,336	33.23%
中國信託商銀受經濟部中小企業處信託財產	5,675,000	3.76%
順天堂藥廠(股)公司	6,531,049	4.33%
玉晟生技投資(股)公司	2,732,325	1.81%
東生華製藥(股)公司	2,099,000	1.39%
玉晟管理顧問(股)公司	1,898,169	1.26%
台灣東洋藥品工業(股)公司	1,600,000	1.06%
順天國際投資(股)公司	1,506,747	1.00%
黃文英	1,500,000	0.99%
儷榮科技(股)公司	1,253,539	0.83%

- 2.最近二年度及當年度董事、監察人及持股超過百分之十之股東放棄現金增資認股之情形
無。

(三)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

項目		年度		
		108年度	109年度	
每股市價 (註1)	最高	41.80	70.70	
	最低	27.50	21.00	
	平均	34.58	41.30	
每股淨值 (註2)	分配前	8.89	10.74	
	分配後(註8)	8.89	10.74	
每股盈餘 (註3)	加權平均股數	117,282 仟股	120,813 仟股	
	每股盈餘(註8)	(2.05)	(2.67)	
每股股利	現金股利	—	—	
	無償配股	盈餘配股	—	—
		資本公積配股	—	—
	累積未付股利(註4)	—	—	
投資報酬分析	本益比(註5)	註10	註10	
	本利比(註6)	註10	註10	
	現金股利殖利率(註7)	註10	註10	

註1：列示各年度普通股最高及最低市價，並按各年度成交值與成交量計算各年度平均市價。

註2：請以年底已發行之股數為準並依據次年度股東會決議分配之情形填列。

註3：如有因無償配股等情形而須追溯調整者，應列示調整前及調整後之每股盈餘。

- 註 4：權益證券發行條件如有規定當年度未發放之股利得累積至有盈餘年度發放者，應分別揭露截至當年度止累積未付之股利。
- 註 5：本益比＝當年度每股平均收盤價／每股盈餘。
- 註 6：本利比＝當年度每股平均收盤價／每股現金股利。
- 註 7：現金股利殖利率＝每股現金股利／當年度每股平均收盤價。
- 註 8：截至 108 年 12 月 31 日及 109 年 12 月 31 日止，本公司皆為累積虧損，未有無償配股等而須追溯調整每股淨值及每股盈餘之情形。

(四)員工、董事及監察人酬勞

1. 公司章程所載員工、董事及監察人酬勞之成數或範圍

本公司年度如有獲利(所謂獲利係指稅前利益扣除分派員工酬勞及董監酬勞前之利益)，應提撥 2%~6% 為員工酬勞及不高於 2% 為董監事酬勞。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額，其餘再依前項比例提撥。

前項員工酬勞得以股票或現金為之，董監酬勞僅得以現金為之，應由董事會決議並報告股東會。

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

本公司 108 年度帳上尚有累積虧損，故未估列員工、董事及監察人酬勞之金額。

3. 董事會通過分派酬勞情形

本公司截至 108 年度為累積虧損，故不適用。

4. 股東會報告分派酬勞情形及結果

本公司 108 年度帳上尚有累積虧損，故不適用。

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

本公司 108 年度帳上尚有累積虧損，故不適用。

貳、營運概況

一、公司之經營

(一)業務內容

1.業務範圍

(1)所營業務主要內容：

C199990	未分類其他食品製造業
C802060	動物用藥製造業
C802990	其他化學製品製造業
F102170	食品什貨批發業
F107070	動物用藥品批發業
F107200	化學原料批發業
F108021	西藥批發業
F108031	醫療器材批發業
F203010	食品什貨、飲料零售業
F207070	動物用藥零售業
F208021	西藥零售業
F208031	醫療器材零售業
F208050	乙類成藥零售業
F401010	國際貿易業
F601010	智慧財產權業
I103060	管理顧問業
I301020	資料處理服務業
IC01010	藥品檢驗業
IG01010	生物技術服務業
IG02010	研究發展服務業
IZ99990	其他工商服務業
ZZ99999	除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務

(2)109 度主要產(商)品之營業比重：

項 目	金額 (新台幣仟元)	比率
授權收入	9,164	42.33%
銷貨收入	12,083	55.81%
勞務收入	404	1.86%

(3)公司目前之商品(服務)項目：

LT1001 長效止痛針劑：截至刊印日止已完成台灣、中國、東南亞、瑞士及烏克蘭對外授權或經銷合約，其中台灣於 106 年取得藥證上市銷售，109 年 12 月取得新加坡進口藥證，其餘各區域除與授權或經銷夥伴合作全力取得藥證外，亦積極尋找其他地區授權合作對象。

LT3001 治療急性缺血性中風新成分新藥：目前已完美國第一期人體臨床試

驗，提供了藥品於人體之安全性資料；108 年展開單劑量第二期美國與台灣多中心臨床試驗，於 109 年 12 月完成受試者收案，預計於 110 年第三季完成臨床試驗報告。另為擴大 LT3001 於中風治療的應用範圍，於 109 年 12 月通過美國食品藥品監督管理局(FDA)審核，將於美國進行 LT3001 多劑量且同時合併藥物交互作用之健康受試者第一期臨床試驗，以了解 LT3001 與中風急性期的併用藥物是否會相互影響，並取得增加給藥頻次後的安全性資料及藥物動力學參數，用以規畫多劑量第二期臨床試驗。除此之外，本公司於 108 年與大陸頂尖醫藥上市公司上海醫藥集團簽署 LT3001 大陸地區授權協議，將透過臨床試驗數據共享，攜手合作進軍全球市場。

CS011 動物止痛藥：於 106 年啟動納疼解®之動物用藥劑型研究，並於 107 年 1 月與美國動物藥品開發公司 Skyline Vet Pharma, Inc. 簽訂美加紐澳之授權合約，本公司目前亦在尋找其他地區之授權對象。

LT2003 雙效融合蛋白：雙效融合蛋白新藥開發平台原係由金樺生醫所開發，在一頭可辨識腫瘤標記，另一頭則具有酵素活性，能在癌症患處產生高濃度的細胞毒素，殺死癌細胞，治療癌症。LT2003 是這個平台的第一個新藥產品，目前已完成數個不同腫瘤適應症的藥效學試驗，研究中顯現出非常顯著的癌細胞抑制效果，同時在靈長類動物的試驗中，也已經驗證其初步的安全性。在專利佈局方面，108 年 1 月份於 PCT、美國和台灣等地區提出此新藥開發平台專利申請。

LT5001 治療尿毒搔癢新藥：藥品的主要有效成分為 κ 鴉片受體作用劑及 μ 鴉片受體的部分拮抗劑，以外用軟膏方式藉由皮膚塗抹，阻斷搔癢的周邊神經訊息傳遞，進而改善搔癢症狀，希望提供給病人安全有效且方便的治療選擇，改善生活品質。LT5001 已完成申請新藥臨床試驗申請(IND)所需的臨床前研究，獲 TFDA 核准於透析病人進行一項第 Ib/II 期臨床試驗，目前第 Ib 期臨床試驗已在進行收案。

(4)計畫開發之新商品(服務)：詳前述(3)說明。

2. 產業概況

(1)產業現況與發展：

①全球藥品市場

「生技醫藥產業」是一項新興高科技產業，全球各大先進國家均爭先投入該產業，由於生物科技進展日新月異，而人類生活水準不斷提高，且面對人口結構逐漸老化，對醫療保健及生活品質的需求更加迫切，進而帶動該產業之廣大發展空間，不但為人類的生活品質與保健帶來福祉，更成為新世紀全球科技產業創造經濟價值的發展主流；生技醫藥產業的結構複雜、價值鏈長、分工專業深、產品開發期長，且具高風險高回收的特色，如何結合特有之優勢資源與產業價值鏈之分工發展，便成為現今生技產業之重要策略考量。根據 IQVIA Institute 國際數據庫 2020 年 3 月公布的「Global Medicine Spending and Usage Trends: Outlook to 2024」報告指出，2019 年全球藥品市場規模達 9,550 億美元，2009-2019 年年複合成長率達 4.2%，並預估 2024 年

全球藥品市場規模將以年增長率 2~5%之速度成長至 1.1 兆美元。報告指出，美國、歐盟 5 國(英國、德國、法國、義大利、西班牙)、日本及中國仍將佔據全球藥品市場近 73%的份額。

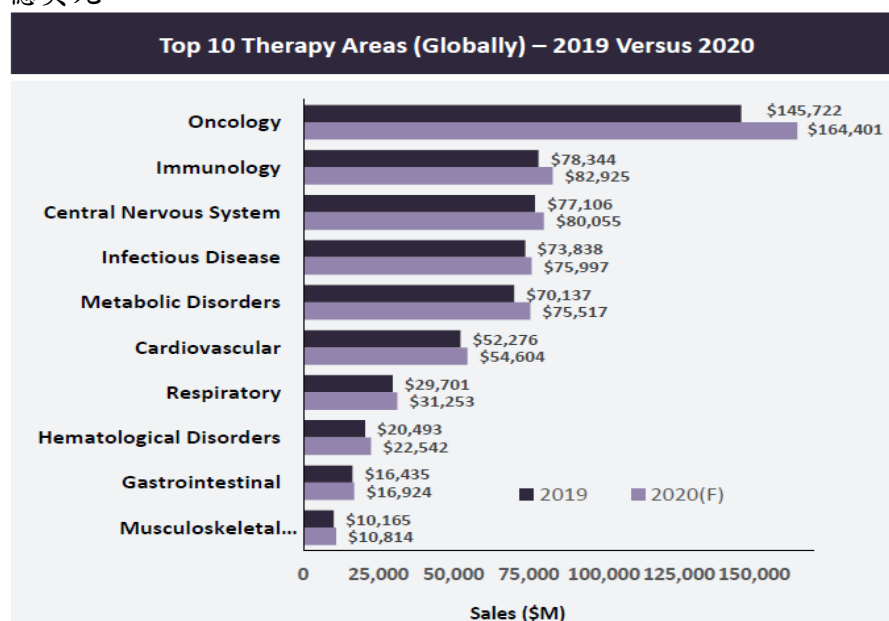
進一步分析全球藥品市場用藥領域，根據 IQVIA Institute 2019 年 1 月公布的「The Global Use of Medicine in 2019 and Outlook to 2023」報告指出 2018 年全球前十大治療疾病用藥，癌症治療類仍高居榜首，全年銷售額達 995 億美元，並預估至 2023 年以年複合成長率 6-9%增長至 1,400~1,500 億美元。

2018 年全球藥品市場前十大治療領域及未來預估

THERAPY AREAS	2018 CONST US\$ SPENDING	2014-18 CAGR CONST US\$	2023 CONST US\$ SPENDING	2019-2023 CONST US\$ CAGR
Oncology	99.5	13.1%	140-150	6-9%
Diabetes	78.7	15.2%	115-125	7-10%
Respiratory	60.5	5.7%	70-80	2-5%
Autoimmune	53.5	15.4%	70-85	6-9%
Pain	39.7	0.9%	40-48	0-3%
Antibiotics and Vaccines	40.6	2.3%	40-48	0-3%
Mental Health	35.5	-2.6%	32-40	(-2)-1%
Blood Coagulation	39.8	13.1%	55-65	7-10%
Hypertension	29.9	-3.6%	27-31	(-2)-1%
Immunology	34.2	11.7%	45-55	6-9%
All Others	392.7	4.8%	440-470	1-4%

資料來源：IQVIA Institute 2019 年 1 月「The Global Use of Medicine in 2019 and Outlook to 2023」報告

GlobalData 在 2020 年發布的市場研究資料亦顯示相同趨勢，其數據指出 2019 年癌症用藥的全年銷售額為 1,457 億美元，並預估 2020 年將增長至 1,640 億美元。



資料來源：GlobalData 2020 年 1 月「The State of the Biopharmaceutical Industry- 2020」報告

神經性疾病長期以來一直是造成社會負擔最大的疾病領域，根據 2017

年 Lancet Neurology 研究資料顯示(如下圖)，全球超過 9 百萬人口死於神經性疾病，為全球第二大死因，但更值得關注的是多數病患深受神經性疾病而造成的行動不便所苦，Neurology Today 之研究報告指出美國因神經性疾病而衍生的社會成本高達 8000 億美金，其中又以中風所佔的比例為最高。而根據 Credence Research report 統計報告，2016 年用於治療神經性疾病的醫療花費達 750 億美元，至 2025 年以複合成長率為 6.2% 計算，產值將超過 1,300 億美元。其中，疼痛緩解類藥品，也在 2017 年全球前十大治療疾病用藥統計中高居第三，全年銷售額達 761 億美元，並預估至 2022 年以年複合成長率 2-5% 增長至 800~950 億美元。

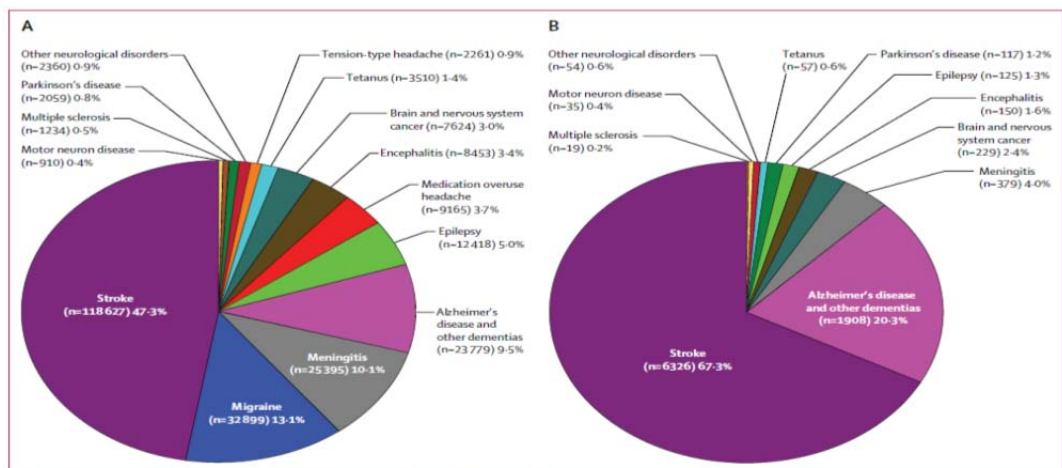
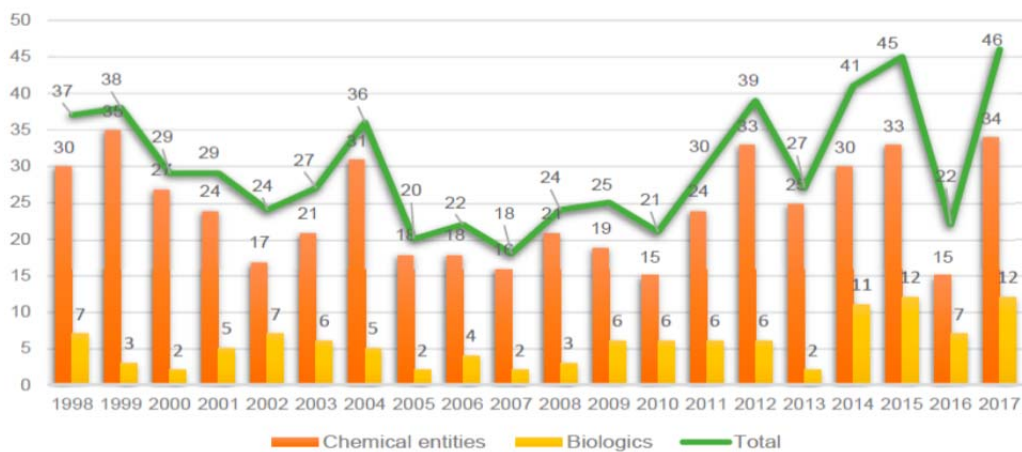


Figure 2: Contribution of various neurological disorders to the overall burden from neurological disorders in 2015. Estimates are for (A) disability-adjusted life-years and (B) deaths.

資料來源：Lancet Neurol 2017；16: 877-97

此外，近 20 年來美國 FDA 核准新藥的生物藥比例從 2000 年的 7% 成長到 2017 年的 26%，再者，生物藥的價格一般為小分子藥物價格的數十倍，故生物藥在全球藥品市場的份額穩步增長，根據 Transparency Market Research 的報告，全球生物藥市場預估在 2024 年將高達 4,800 億美元。進一步分析生物藥市場，值得注意的是，2017 年全球前十大生物藥銷售排行其中 Rituxan、Herceptin、Avastin 以及 Neulasta 皆為癌症用藥，生物藥在癌症治療上的重要性不容小覷。



資料來源：Molecules 2018, 23, 533

Top 10 Biologic Drugs in 2017

RANK	DRUG	INDICATION	DRUGMAKER	GLOBAL SALES
1	Humira	Rheumatoid arthritis, plaque psoriasis, Crohn's disease, ulcerative colitis, ankylosing spondylitis, psoriatic arthritis, polyarticular juvenile idiopathic arthritis	AbbVie	\$18.4 billion
2	Rituxan	Non-Hodgkins lymphoma, chronic lymphocytic leukemia, rheumatoid arthritis	Roche	\$9.2 billion
3	Enbrel	Rheumatoid arthritis, plaque psoriasis, psoriatic arthritis	Pfizer/Amgen	\$7.9 billion
4	Herceptin	HER2+ breast cancer	Roche	\$7.4 billion
5	Avastin	Breast, colorectal, kidney, non-small-cell lung, glioblastoma, ovarian cancers	Roche	\$7.1 billion
6	Remicade	Rheumatoid arthritis, Crohn's disease, ankylosing spondylitis, psoriatic arthritis, plaque psoriasis, ulcerative colitis	J&J/Merck & Co.	\$7.1 billion
7	Lantus	Diabete	Sanofi	\$5.7 billion
8	Neulasta	Neutropenia related to cancer chemotherapy	Amgen	\$4.7 billion
9	Avonex	Multiple sclerosis (MS)	Biogen Idec	\$2.1 billion
10	Lucentis	Age-related macular degeneration	Roche, Novartis	\$1.5 billion

根據一項由 Kaiser Associates 針對 572 個適應症的全球新藥開發項目調查資料顯示，2018 年全球新藥開發的前 100 大熱門適應症，在前十大適應症中癌症即佔了 6 名，而疼痛為第 6 名、中風則為第 79 名(較 2017 年下降 40 名)。

2018 年新藥開發前十大熱門適應症

2018 Ranking	Indication	Therapeutic Area	2017 Ranking	Change
1	Diabetes	Endocrinology	3	↑ 2
2	Breast cancer	Oncology	1	↓ -1
3	Alzheimer's disease (AD)	Neurology	18	↑ 15
4	Prostate cancer	Oncology	5	↑ 1
5	Non-Hodgkin's lymphoma (NHL)	Oncology	4	↓ -1
6	Pain	Neurology	9	↑ 3
7	Non-small cell lung cancer (NSCLC)	Oncology	2	↓ -5
8	Acute myelogenous leukemia (AML)	Oncology	13	↑ 5
9	Liver cancer	Oncology	15	↑ 6
10	HIV / AIDS	Infectious Disease	37	↑ 27

資料來源：Kaiser Associates 2019 年公布的「HOT INDICATIONS LIST 2018」報告。

以上資料顯示，無論是疼痛、中風或是癌症生物藥，均為具有高度開發需求的領域。

②止痛藥品市場

在臨床上最常使用的止痛劑，大致可分為鴉片類製劑(opioid)及非類固醇消炎劑(NSAIDs)，前者作用於中樞神經系統，可產生中度至重度的疼痛緩解，但較易產生中樞性的副作用、如鎮靜、欣快感或成癮性等，而 NSAID 的止痛作用是抑制 Prostaglandin 的形成，其作用部位在周邊而非中樞，故一般無此中樞性的副作用，但其止痛效果只能對輕度至中度的疼痛有效，卻不能抑制重度的疼痛。此外，以臨床治療路徑而言，可區分為急性疼痛控制與慢性疼痛控制，急性疼痛患者主要為癌症突發痛與術後疼痛控制，藥物治療以鴉片類製劑為主，慢性疼痛患者主要為關節炎與神經性疼痛，藥物治療以 NSAIDs 為主。根據” Research and Markets” (2019 年)報告，2018 年全球止

痛藥市場價值約美金 443 億元，市場預估在 2024 年將達到美金 568 億元。

LT1001 亦屬於鴉片類(opioid)藥物，但作用機轉在非傳統的嗎啡作用受體，因此嗎啡相關的副作用極低，如呼吸抑制與成癮性等，最大臨床使用特點為一周長效緩釋的止痛效果及安全性高，透過長時間止痛進而提高患者的生活品質，並且降低醫護人員的負擔。LT1001 適應症為解除預期手術後之中、重度急性疼痛；研究顯示，其止痛效果與嗎啡相當，卻沒有嗎啡等傳統鴉片類藥物的嚴重副作用，符合全球醫藥市場對麻醉性止痛藥的安全性要求，其應用範圍廣，未來將有機會滲透全球年銷售金額達 761 億美元之龐大的止痛藥物市場。

③急性缺血性腦中風市場

據 2014 年 Antithrombotic drugs market 研究報導 rt-PA 在缺血性中風急性市場規模約為 6.89 億美元。腦中風之死亡率是僅次於心臟冠狀血管疾病和癌症，也是全球成年人和老人導致中/重度肢體殘廢的第二原因，腦中風是因為腦血管疾病造成突發性局部腦功能缺損，大致可分為缺血性與出血性兩大類，其中 80%為缺血性腦中風。目前治療急性缺血性腦中風，臨床驗證有效且唯一被美國藥物食品管理局以及歐洲藥物管理局核准的藥物是血栓溶劑(rt-PA)，然而 rt-PA 在溶解血栓雖有作用，但其造成出血的風險大、治療區間小(治療區間為 0~4.5 小時，台灣是 3 小時)，且其治療禁忌症多，包括發病前用藥限制、二次中風與年齡限制等，均造成患者在急性期的治療時機有侷限性，因此其在急性缺血性腦中風患者的治療比例約 3%~5%。根據台灣中風登錄資料，急性缺血腦中風患者即使發作後 2 小時內到達醫院，也只有 8.8%接受治療。在美國 FDA 於 1996 年核准 rt-PA 治療急性缺血腦中風之後，多國大藥廠都積極開發急性缺血性腦中風新藥，但過去 20 多年來尚無新藥上市。隨著影像學技術以及醫材的精進與成熟發展，自 2015 年起動脈導管取栓術的臨床試驗結果陸續傳出捷報，但僅限大血管梗塞病患，且亟需仰賴影像學設備、醫療器材且醫師需經特殊訓練，受惠病患仍相當有限，且僅約 50%的病人可回復生活自理，因此也讓 LT3001 未來發展更為寬廣，後續臨床試驗的設計增加更多選項，得以拓展 LT3001 的應用範圍。因 LT3001 的雙效功能與安全性，未來可設計之臨床試驗包括：針對 rt-PA 無法使用的病人單用 LT3001、合併動脈導管取栓術以增加血管再通率、或以 LT3001 多劑量使用來增加神經保護的效益等都是有機會應用的範圍。根據” Research and Markets” 報告，急性缺血性中風在全球八大藥品國家(美國、英國、法國、德國、西班牙、義大利、日本、中國)在 2017 年銷售額為美金 72 億元。相較於 rt-PA 的出血風險，LT3001 更有機會滿足醫療需求，預估未來不僅能夠取代 rt-PA 市場，並能擴大缺血性腦中風患者族群的急性

期治療比率。

④動物藥品市場

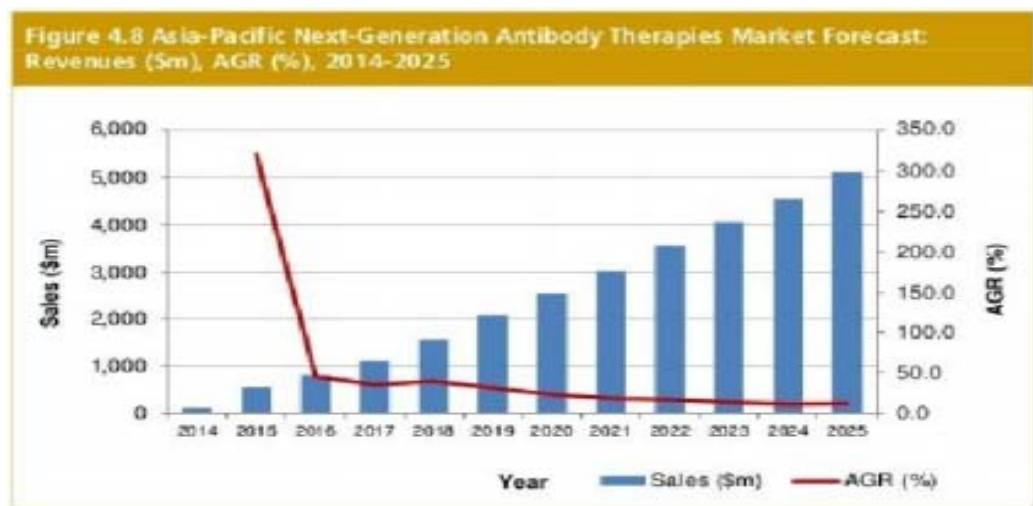
依據 Transparency Market Research 2017 的統計，2015 年全球動物藥品市場總額為 172 億美元，預估 2024 年可達 267 億美元，CAGR 達 5.1%。依據 CEESA 的統計，全球前三大市場分別為北美、歐洲、亞洲，佔比分別為 43%、29%及 13%，依動物類型來看，2012 年經濟動物與伴侶動物(寵物)所佔比例分別為 65%與 35%，然而伴侶動物佔比已逐年升高，以前二大市場為看，依據 The Economic and Social Contributions of the Animal Health Industry February 2018，2016 年美國伴侶動物所佔比例已達 59.5%，歐洲部分 2017 年伴侶動物佔 53%(CEESA 的統計)。動物疼痛控制市場部分，依據 MarketsandMarkets 的統計，2018 年預估為 11.3 億美元，到 2023 年預估可達 16.6 億美元。而 CS011 藉由人用藥品轉開發動物藥品的優勢及獨特的產品特性，可望於短期內迅速切入此龐大且逐步增長的動物止痛藥物市場，為如家人般的寵物提供更優質的疼痛控制選擇，減輕飼主照護的負擔。

⑤生物藥治療癌症市場

生物製品在全球藥品市場的份額持續增長，2002 年生物技術藥品市場規模 460 億美元，僅占全球藥品市場的 11%；2016 年生物技術藥品市場規模達 2,000 億美元，占全球藥品市場的 24.6%。根據 Transparency Market Research 的預估，到了 2024 年全球生物藥市場更將高達 4,800 億美元。其中，又以全球前十大治療疾病用藥榜首-癌症，占市場份額的比例最高。

癌症的治療可分為外科手術切除、放射性治療、化學藥物治療以及生物療法，其中生物療法包括激素治療、細胞免疫治療、標靶藥物、基因療法與疫苗等。外科手術切除為癌症治療的第一線，若能夠完全移除腫瘤細胞，則理論上癌症是可以治癒的。然而，癌症確診時常發生腫瘤已經無法完全切除亦或是移轉到其他部位，此時可以利用放射線治療以輻射線阻止癌細胞的生長分裂，不過放射性治療的效果僅能侷限在接受照射的區域內，故若癌細胞已經轉移將搭配化學療法以抑制 DNA 複製或是阻止染色體分離的方式干擾癌細胞的快速生長，但無論是放射性或化學藥物治療對於正常細胞也會進行破壞，尤其是快速生長的正常細胞 (例如皮膚、腸黏膜、口腔或食道粘膜以及血球細胞等)。生物療法主要原理是使用高專一性的單株抗體直接結合到腫瘤細胞特有的細胞受器以影響腫瘤細胞的生長或是引起病患自身免疫系統的反應來對抗腫瘤，這類型的治療策略因為具有標靶性可針對癌細胞所特有的生長因子或接受體加以阻斷或引發具有辨識特定癌細胞的免疫細胞迅速增加，進而達到抑制腫瘤細胞的生長、轉移及侵入，且避免傳統放射性治療以及化學藥物治療毒殺正常細胞所帶來的副作用。

生物療法近年來更進一步地發展新一代抗體醫療(Next-generation Antibody Therapeutics)市場包含抗體藥物複合體(抗體結合傳統化學藥物 Antibody/Drug Conjugates, ADC)、雙特異性抗體(Bispecific Antibodies)、Fc 融合抗體、抗體片段(Antibody Fragments)以及抗體相似蛋白(Antibody-Like Proteins, ALPs) , 根據 Persistence Market Research 資料顯示, 全球新一代抗體醫療市場於 2015 年達 22.5 億美元, 並將以 13.3%之年複合成長率成長至 2022 年之 67.61 億美元。北美市場於 2015 年達 11.04 億美元並以 14.5%年複合成長率成長至 2022 年的 36.92 億美元, 然而亞太市場之成長將較北美更為快速, 以 2015 年的 5.65 億美元成長至 2022 年的 35.62 億美元。新一代抗體醫療市場中則以抗體藥物複合體(ADC)成長最為快速, 根據 P&S Market Research 的全球抗體藥物複合體市場與產品之 2020 年預估報告顯示, 2011 年-2014 年間 ADC 藥物市場以 87.2%之複合成長率快速擴增, 預計未來十年將有 7-10 個新的 ADC 商業化產品, 在 2024 年全球 ADC 市場將成長至 100 億美元。



資料來源：Persistence Market Research

⑥尿毒搔癢市場

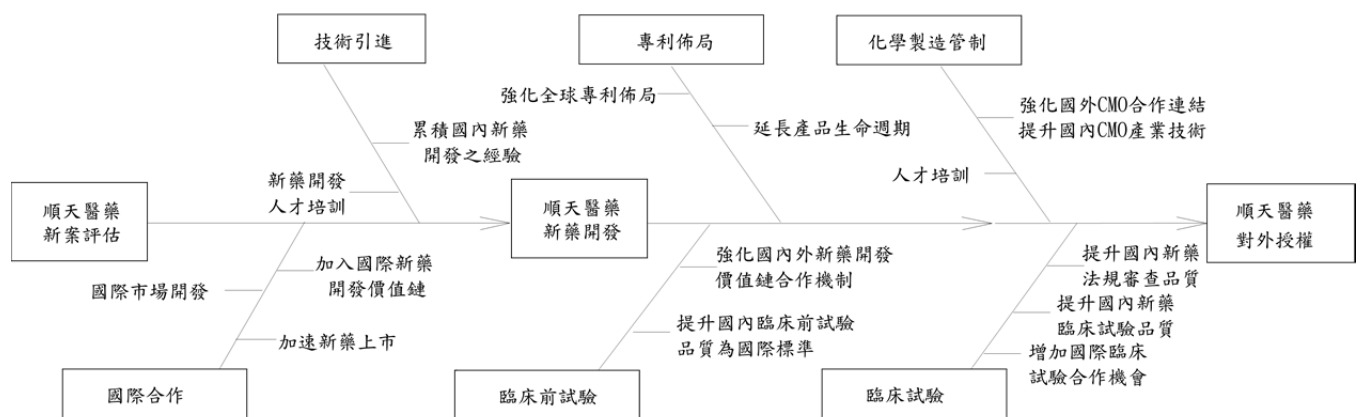
全球洗腎病患眾多, 以全球最大醫藥市場美國為例, 根據美國腎臟協會統計, 每 7 位美國人就有一位罹患慢性腎臟病, 全美約有 370 萬慢性腎臟病患(Chronic kidney disease, CKD)。在 2016 年, 美國有 50 萬人洗腎 1。而尿毒性癢癢是慢性腎臟病與末期腎臟病患者 (end-stage renal disease, ESRD) 常見的併發症。尿毒搔癢是慢性腎臟病患者的常見併發症, 在一項國際性的研究中 (Dialysis Outcomes and Practice Patterns Study, 中文: 透析結果與實施類型研究), 約有四成的血液透析患者備受中度至嚴重的尿毒搔癢症狀困擾, 目前僅日本核准上市一項口服藥品 Remitch, 於現行療法 (GABA 結構類似物、抗組織胺類藥品、類固醇藥品、保濕產品或照光治療) 治療無效時方可使用, 至今歐盟、美國、中國及台灣仍無針對尿毒搔癢有效的核准用藥。根

據 Shadow Lake Group Inc. 之市場研究報告，LT5001 預估未來應用於尿毒搔癢一線用藥之全球市場規模約有 6.6 億美元。

(2) 產業上、中、下游之關聯性：

新藥開發過程漫長，在整個藥物發明(discovery)到開發(development)的時程中包含了許多階段，由尋找基因功能，治療標的，蛋白合成，組合化學的小分子合成，新藥劑型與製程開發確效，臨床前動物藥理與毒性試驗，臨床試驗(藥動，代謝，安全性及有效性)等，均為生技製藥的藥物開發時程中不可或缺的一環。新藥的開發就像一場接力賽，每一環節都能產生資本價值，上下游合作也造就了完整的生技製藥產業的價值鏈，而產業價值鏈的合作與企業間策略聯盟的方式更能創造整體產業競爭力。

本公司的新藥開發平台的營運模式採「探尋與發展」(reSEARCH & DEVELOPMENT)，即尋找適當候選藥物，並進行新藥開發為主，如此可減少由探索至候選藥物所需的龐大時間及資源。本公司針對國際市場，尋求策略聯盟、技術授權，並且以委外的方式執行新藥開發，其產業關聯圖如下：



(3) 產品之各種發展趨勢：

① LT1001

為一項特殊設計之長效止痛針劑新藥，用於解除中度至嚴重疼痛，相較於傳統短效麻醉及嗎啡類止痛劑，LT1001 具有低副作用、低成癮性特性，並提供了更長的止痛有效期間，大幅減輕病患短時間內多次服藥之麻煩，滿足病患長效止痛之需求；同時，亦可大幅減輕醫護人員工作負擔與投藥錯誤之風險。此外，本公司除科學面上積極擴展 LT1001 應用在新適應症或新的給藥途徑外，亦在市場面積極拓展與開發新授權區域，由多面向步延伸整體產品生命週期。

②LT3001

為一項治療急性缺血性中風新成分新藥，目前急性缺血性中風的標準治療藥物 rt-PA(溶栓作用)具有腦出血的安全疑慮，故真正能用藥的病人群僅 5%~10%。此外，rt-PA 僅可用於腦梗塞發作 3 小時內的中風患者，對於發作 3 小時以上的中風患者則因為用藥後腦出血機率大幅提升，不得使用 rt-PA，因此僅能觀察，尚無其他藥物可以治療。

由臨床前試驗結果顯示 LT3001 同時具有促進血管再通與降低血流再灌注損傷等效果，並證實其未有溶栓類藥品常見的出血性副作用，有機會解決目前 rt-PA 所造成的出血性風險，取代 rt-PA 並擴充至其他腦梗塞發作 3 小時以上之病患。本項產品目前已完成臨床前研究、第一期臨床試驗及第二期臨床試驗收案，109 年 12 月經美國 FDA 核准，將進行多劑量且同時合併藥物交互作用之健康受試者第一期臨床試驗，隨著未來進入臨床試驗的進程，本公司計畫陸續藉由專利佈局以加強產品保護的廣度與力度，並進一步延續產品生命週期。截至目前為止，LT3001 成分專利已獲得美國、中國和日本等 11 個國家之核准。

③CS011

有效成份與 LT1001 相同，為 LT1001 開發用於動物止痛之生命週期計畫，透過人用藥品之研究經驗，減少動物藥開發的時間與成本。因 LT1001 的長效安全與非管制藥品之優勢，同樣適用於動物，透過商品重新定位成 CS011 用於動物止痛，若未來經開發並獲得動物藥核准後，將能提供獸醫師與飼主對寵物更好的用藥選擇。

④LT2003

本公司擁有之雙效融合蛋白新藥開發平台，在一頭可辨識腫瘤標記，另一頭則具有酵素活性，能在癌症患處產生高濃度的細胞毒素，殺死癌細胞，治療癌症。此雙效融合蛋白的設計，可大幅提高傳統化療藥物的療效，也可以降低化療的副作用，提高安全性。LT2003 是這個平台的第一個新藥產品，目前已在胰臟癌、頭頸癌與上皮細胞癌等多種動物模型中，顯現出非常顯著的癌細胞抑制效果，同時在靈長類動物的單一劑量毒理試驗中，也已經初步驗證其安全性。在藥物組織分佈學試驗中，已證實 LT2003 透過雙效融合蛋白新藥開發平台，可於腫瘤周邊累積相對高濃度的 5-FU。LT2003 提供了類似抗體藥物複合體(ADC)形成腫瘤局部高濃度細胞毒殺藥物的毒殺腫瘤策略，而在開發與生產製造上有別於抗體藥物複合體之複雜性，提供了較易控制品質的生產。在專利佈局方面，108 年 1 月份於 PCT、美國和台灣等地區提出此新藥開發平台專利申請。

⑤LT5001

LT5001 的主要有效成分為κ 鴉片受體作用劑及μ 鴉片受體的部分拮抗劑，以外用軟膏方式藉由皮膚塗抹，阻斷引起搔癢的周邊神經訊息傳遞，進而改善搔癢症狀。於動物實驗證實具有至少四小時以上止癢效果，預期可提供病人安全、有效且方便的治療選擇，改善生活品質。在專利布局方面，LT5001 已於 108 年 3 月提出美國、台灣及 PCT 國際專利正式案申請，保護範圍為 LT5001 的適應症與劑型。

(4)競爭情形：

①LT1001

現有藥物

目前醫學上所使用的止痛劑主要分為兩種：鴉片類止痛劑 (opioid) 及非鴉片類止痛劑。「非鴉片類止痛劑」的藥物包括非類固醇消炎止痛劑 (NSAIDs)、Acetaminophen、Aspirin 等。「鴉片類止痛劑」是一種由罌粟提煉而出的生物鹼，藉由與中樞系統及腸胃道的類鴉片接受體結合，抑制刺激疼痛的興奮性傳導物質從神經末端釋放，具有強大的止痛效果，可用於解除中度到嚴重疼痛，處理重大的疾病、創傷、外科手術以及癌末病人的疼痛控制，常見的副作用有幻想、作惡夢、嗜睡、便秘、成隱性、耐藥性、心理依賴性及呼吸抑制，且沒有平頂效應 (ceilingeffect)，即副作用隨藥量增加而上升，因此藥物過量時有呼吸抑制致死的風險。NSAIDs 是抑制細胞的前列腺素 (prostaglandin) 生成，主要用於輕度至中度的疼痛緩解，不會產生耐藥性及生理之依賴，但此類藥物有藥效的平頂效應 (ceilingeffect)，即藥量到達止痛效果極點時，即使增加藥量也不會增加效果，只會增加藥物的副作用 (如出血、消化不良、腸胃道出血及腎功能損傷等)，另外對少部份人可能有過敏的危險。現有常用藥物如下表：

藥品類別	優勢	副作用/風險/弱點	常用藥物
傳統鴉片類止痛劑 (opioid)	<ul style="list-style-type: none"> ●止痛效果佳 ●沒有平頂效應 	<ul style="list-style-type: none"> ●一般副作用： Nausea(噁心)、vomiting(嘔吐)、drowsiness(困倦)、itching(癢)、drymouth(口乾)、miosis(瞳孔縮小)、constipation(便秘) ●嚴重的副作用： respiratorydepression(呼吸抑制) ●會產生 	<ul style="list-style-type: none"> ●Tramadol ●Morphine ●Oxycodone ●Fentanyl ●Codeine

藥品類別	優勢	副作用/風險/弱點	常用藥物
		DrugTolerance(耐藥性)及 PhysicalDependence(生理之依賴) ●會有 DrugAbuse(濫用)的問題	
非類固醇 消炎止痛 劑 (NSAIDs)	●不會產生 respiratorydepression ●不會產生耐藥性 及生理之依賴	●出血、消化不良、腸 胃道出血及腎功能損 傷等 ●少部份人可能有過敏 的危險 ●有平頂效應	●Acetaminophen ●Naproxen ●Diclofenac ●Piroxicam ●Ibuprofen ●Ketoprofen

資料來源：本公司整理

LT1001 之競爭優勢

LT1001 能緩解 NSAIDs 無法解決的嚴重疼痛，更不會造成消化道出血的副作用。LT1001 對鴉片類藥物的競爭力在於它有相當的止痛效果，不但安全性較高，低濫用性，還可以給疼痛患者長效疼痛控制，提高生活品質。

鴉片類藥物至今仍被認定是最有效的嚴重疼痛治療藥物，且在疼痛治療市場上佔有主要份額。但鴉片類藥物有呼吸抑制等嚴重副反應，同時存在成癮性、濫用、誤用和被轉用於娛樂目的等潛在問題。為此，美國 FDA 於 2009 年 2 月發佈通告要求，強效鴉片類藥物的製造商應貫徹、執行“風險評估及減輕策略”，盡力解決這些安全性風險。美國 FDA 的該政策對長效和“防濫用型”製劑的發展十分有利，其中防濫用型製劑是指經特殊配方設計、能在被濫用時不產生欣快效應的一類鴉片類藥物。

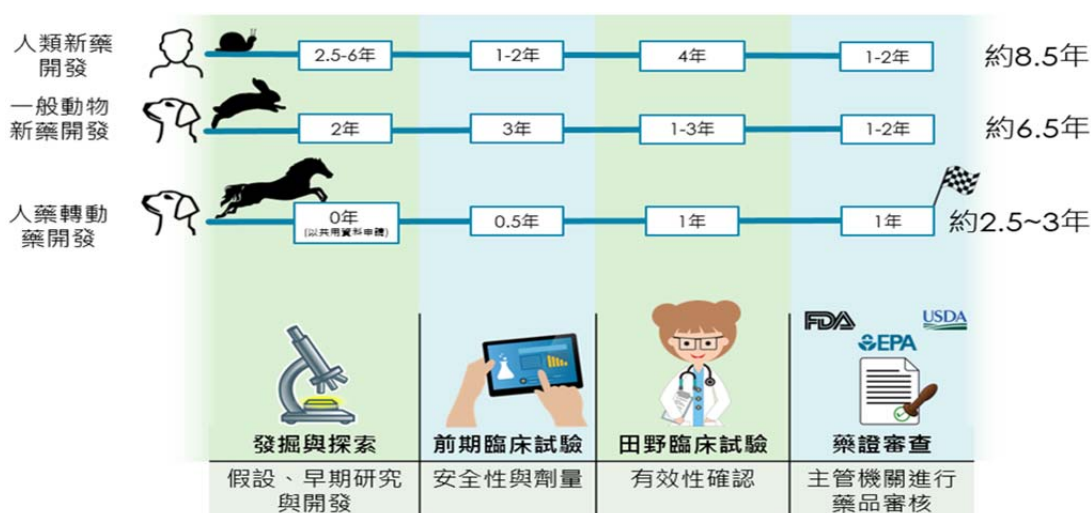
LT1001 完整符合美國 FDA 對止痛藥物其風險/益處的管控標準，除了藉由已知有效且安全的止痛藥物重新設計開發，兼顧止痛有效性及低副作用與低濫用性(本產品將為非管制藥)，加上血中有效濃度達至少七天，預期一周長效之市場區隔為 LT1001 最大的市場競爭力。

急性止痛治療一直是全球疼痛控制中佔比極大的醫療需求，各大藥廠無不積極研發該類藥物。急性止痛在醫療上的需求大致分為兩大類，一類是為求快速的止痛，如癌症痛、急症創傷痛等；另一類為術後疼痛控制，根據國際文獻報導，約有 40%~50% 的手術患者沒有得到滿意的術後疼痛控制。LT1001 為目前全球首例七天長效之止痛注射劑，且其安全性高，沒有傳統鴉片類藥物的致命性副作用如呼吸抑制等，因此面對術後疼痛的患者，不但可安全的解決其止痛需求，且其一周長效的特點不僅讓病患不需面對隨時會再復發疼痛的恐懼，也解決醫護人員不斷處方投藥的負擔及鴉片類藥品因調劑失誤造成可能的致命風險。雖然 LT1001 面對前述眾多的術後止痛藥物的競爭，

但該藥臨床效益區隔性大，治療市場競爭障礙性極高，且 LT1001 的藥物合成規格及製劑技術障礙也是造成仿製藥難以複製的壁壘，大大的提高該產品的競爭障礙與產品的生命週期。

人用藥物轉動物用藥的模式與人用新藥及一般動物新藥開發相比，藉由共用人用藥品開發過程中的數據與經驗，除可降低技術上與開發上的風險外，亦具有開發成本相對低，開發周期相對短的巨大優勢，一般而言，動物新藥開發約需 6.5 年，而人藥轉動物藥的開發模式可壓縮至 2.3~3 年，且成功率預估可大幅提升。

人藥轉動物藥開發模式與一般動物新藥及人用新藥開發時程比較表



②LT3001

現有藥物

美國 FDA 於 1996 年核准的血栓溶解劑 rt-PA(tissue plasminogen activator)，是第一個可有效治療腦梗塞的藥物，也是目前唯一被美國藥物食品管理局以及歐洲藥物管理局核准用於急性缺血性腦中風的藥物。rt-PA 必須在患者腦梗塞發作 3 個小時內(歐洲核准於 4.5 小時內使用)，給予靜脈注射，可將血塊溶掉，舒通血管。但根據研究顯示，rt-PA 在注射後有 5-10% 的機率引發腦出血，加上 3 小時的使用時間限制與諸多禁忌(contraindication)，導致目前急性缺血性腦中風病患使用 rt-PA 的比率僅僅 3%~5%，故目前在急性缺血性腦中風的治療上具有顯著未被滿足的醫療需求，非常值得投入開發。

LT3001 之競爭優勢

全球針對缺血性腦中風的治療類別之新藥開發極為少數，自 1996 年 rt-PA 上市以來，二十多年仍無成功完成三期人體臨床的新藥開發。目前仍在開發中的藥物 THR18 為合成的治療性胜肽，為纖溶酶原啟動物抑制劑-1(PAI-1)的一個片段，旨在延長 rt-PA 溶栓治療的治療窗並減輕其溶栓治療相關的腦出血(ICH)等致命副作用，故僅能與 rt-PA 併用；Desmoteplase 在 2015

年 5 月之前一直是全球急性缺血性中風藥物開發上最接近成功的第二個藥物，但其第三期人體臨床試驗仍然宣告失敗，其主要藥理機制與 rt-PA 類似，是蝙蝠唾液中的溶栓蛋白，這也許暗示著單純的溶栓藥物無法突破 rt-PA 目前的療效；NA-1 則為神經保護藥物無溶栓功能，為少數目前活躍於臨床試驗中的神經保護藥物，病患中風病發時，NA-1 能阻擋導致腦細胞死亡的 postsynaptic density-95 protein 蛋白發出的信號，抑制 NMDA 受體傳導的興奮性神經毒作用。第二期臨床試驗顯示，在顱內動脈瘤進行血管內修復手術患者中可有效降低術後梗塞處的平均數量，但其有效活性成分於 2000 年代初期被揭露，且未成功取得專利保護；TNKase 則為以 rt-PA 為基礎修改的第三代溶栓劑，具有體內半衰期較長，可達 25 分鐘，可單次靜脈推注，溶栓效果較 rt-PA 佳等特點，目前為急性心肌梗塞靜脈注射用藥。TNKase 正執行臨床試驗評估其是否比 Alteplase(rt-PA)更安全可靠，但 TNKase 為以基因重組技術製成的蛋白質藥物，生產難度與成本皆較小分子化合物高。另外，最近幾年發展的動脈導管取栓術陸續發表成果，但仍受限於大血管梗塞病患，且亟需仰賴儀器與醫師之特殊訓練，受惠病患仍相當有限，且僅約 50% 的病人可回復生活自理。因 LT3001 的雙效功能與安全性，未來可設計之臨床試驗包括：針對 rt-PA 無法使用的病人群單用 LT3001、合併動脈導管取栓術以增加血管再通率、或以 LT3001 多劑量使用來增加神經保護的效益等都是有機會應用的範圍。在專利保護上，LT3001 活性成分的專利布局相當完整，不僅涵蓋所有醫藥先進國與新興市場，且還有很長一段的專利保護期，與潛在競爭者相比，具有極大優勢。

③LT2003

LT2003 之競爭優勢

本公司擁有之雙效融合蛋白新藥開發平台，在一頭可辨識腫瘤標記，另一頭則具有酵素活性，能在癌症患處產生高濃度的細胞毒素，殺死癌細胞，治療癌症。此雙效融合蛋白的設計，可大幅提高傳統化療藥物的療效，也可以降低化療的副作用，提高安全性。LT2003 是這個平台的第一個新藥產品，目前已在胰臟癌、頭頸癌與上皮細胞癌等多種動物模型中，顯現出非常顯著的癌細胞抑制效果，同時在靈長類動物的單一劑量毒理試驗中，也已經初步驗證其安全性。簡而言之，LT2003 提供了類似抗體藥物複合體(ADC)形成腫瘤局部高濃度細胞毒殺藥物的毒殺腫瘤策略，亦具有良好之產品安全性，對於目前臨床上已證明療效之標靶治療，極有機會解決其因突變引起之抗藥性問題。此外在開發與生產製造上有別於抗體藥物複合體之複雜性，提供了較易控制品質的生產，又不增加其生產成本，亦為此產品開發帶來極大優勢。

此外，LT2003 取得美國食品藥物管理局 (US FDA) 授予之胰臟癌孤兒

藥資格認定 (orphan drug designation)，有機會享有美國為鼓勵孤兒藥研發，提供孤兒藥在臨床試驗輔導、查驗登記加速審查、自由定價以及上市後 7 年獨賣期的各種優惠。

④LT5001

現有藥物

日本 PMDA 於 2017 年核准上市一項口服藥品 Remitch，於現行療法（抗組織胺類藥品、類固醇藥品、保濕產品或照光治療）治療無效時才使用，對於尿毒搔癢的治療有效性有限。至今歐盟、美國、中國及台灣仍無針對尿毒搔癢有效的核准用藥。

LT5001 之競爭優勢

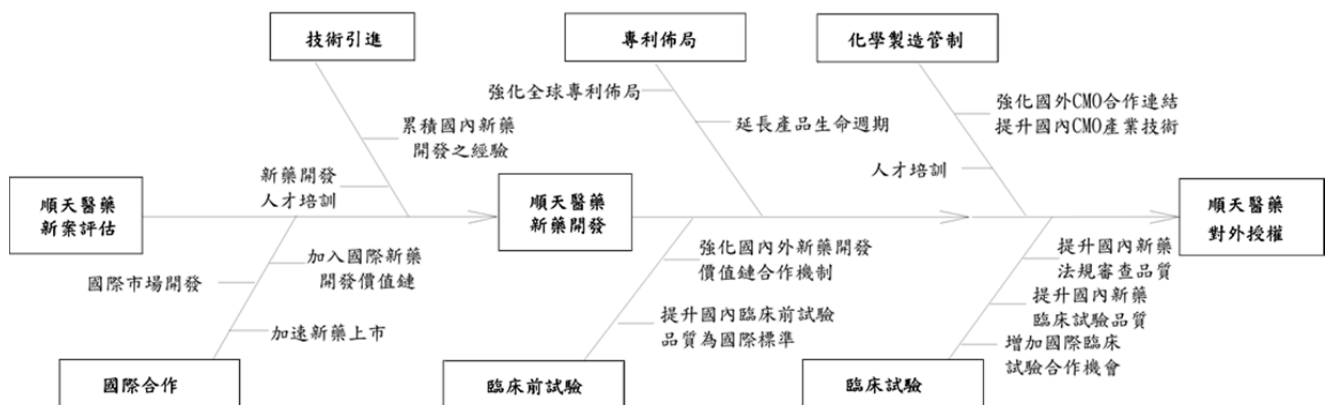
LT5001 藥品的主要有效成分為κ 鴉片受體作用劑及μ 鴉片受體的部分拮抗劑，曾在文獻臨床三期試驗中以口服劑型方式證明對尿毒搔癢有治療效果，然受限於中樞系統的副作用，未能滿足病患的臨床需求。LT5001 以能夠針對患部，開發外用軟膏劑型為其優勢，藉由皮膚塗抹方式阻斷搔癢的周邊神經訊息傳遞，進而改善搔癢症狀，同時避免因全身性吸收而引起的不良反應。於動物實驗證實具有至少四小時以上止癢效果，預期可提供病人更安全、有效且方便的治療選擇，改善生活品質。

3.技術及研發概況

(1)所營業務之技術層次及研究發展：

①所營業務之技術層次

本公司擁有之技術層次，如下列圖示：



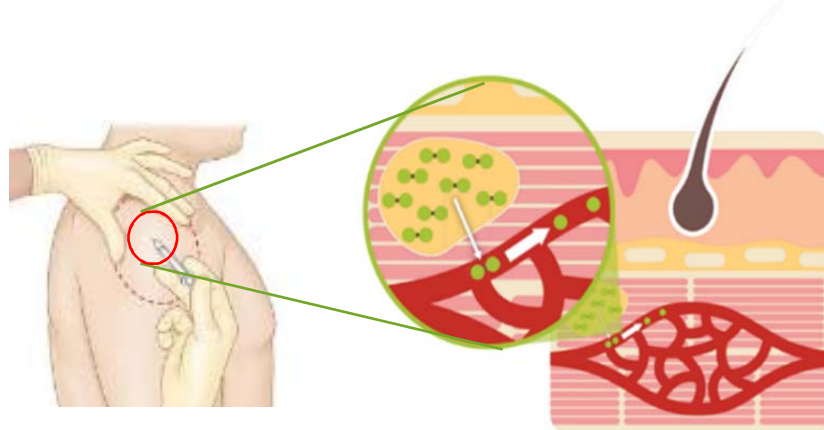
本公司擁有專業的新藥研發團隊，不僅由海外延攬多位具有國際新藥開發成功經驗的資深科學家加入，並擁有許多學經歷豐富的年輕專家，於 107 年合併金樺生醫後，更增加了擅長生物藥開發專家。本公司新藥開發專業功能包括新藥評估、非臨床研究實驗室(轉譯實驗)、製造開發管制(CMC)、蛋

白藥物設計篩選、臨床前研發、臨床研發、法規、專案管理、專利智財及事業發展團隊。透過內部專業團隊的關鍵分析與科學評估，將具高潛力的產品帶入研發階段，同時藉此深耕神經等症疾病知識領域，讓實驗室中基礎研究的結果可有效地轉譯為臨床可應用之藥品。同時與全球最頂尖的神經、發炎性疾病專家合作，輔以全面的專利佈局及應用 505(b)(2)類新藥概念拓展自身藥物之生命週期，以各功能健全之專案管理方式進行一系列新藥之開發，由專業之專案管理經理群整合國內、外整體研發資源，使開發新藥專案能達到效率極大化，產品商業價值最大化。

②產品技術及研究發展

●LT1001

為一新成分並藉由特殊劑型設計之低副作用、低成癮性的長效止痛針劑新藥，用於解除中度到嚴重疼痛，利用前驅藥設計將一強效止痛藥那布扶林(Nalbuphine)設計為長效劑型，從 99 年第一期臨床試驗授權開始發展，已於 104 年 8 月完成第三期臨床試驗解盲，同年 9 月申請台灣新藥查驗登記，106 年 3 月取得藥證，109 年 12 月取得新加坡進口藥證。107 年授權 SVP 公司開發動物用長效止痛藥，更進一步拓展產品生命週期。

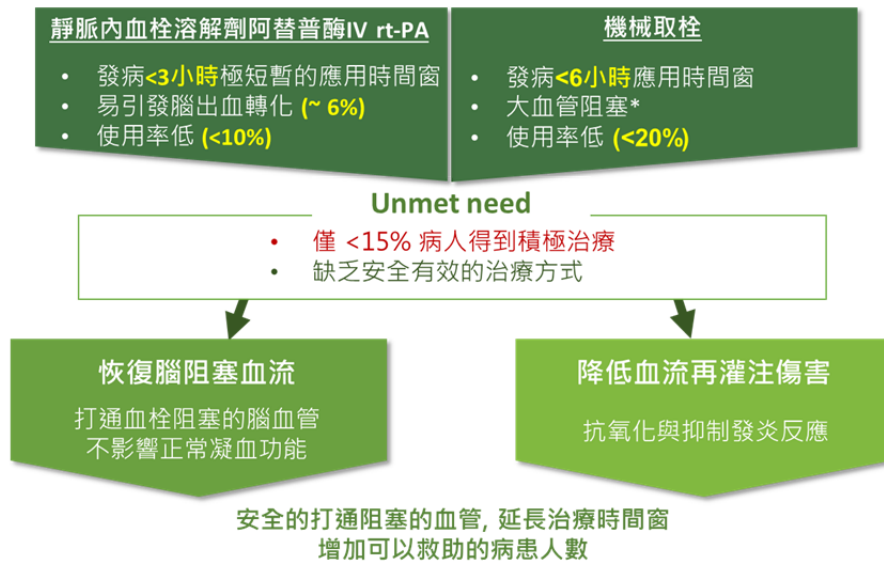


●LT3001

LT3001 為一項結合短肽與小分子之全新活性成分新藥，有別於目前市場上唯一治療藥物 rt-PA，其為大分子蛋白藥(製造複雜)並有出血疑慮以致於臨床上使用率低(3%~5%)，LT3001 活性成分為一小分子藥物，除有製造上的優勢外，其具有促進血管再通與降低血流再灌注損傷等多重效果，可望有效治療急性缺血性中風病患的栓塞症狀並緩解患部發炎症狀進而降低腦部損傷(神經保護)。在安全性方面，目前動物試驗結果亦顯示無似 rt-PA 之出血疑慮，預計可以帶給病患優於現今醫學可提供的中風治療方案，並提升病患的癒後以降低社會與個人之醫療負擔。

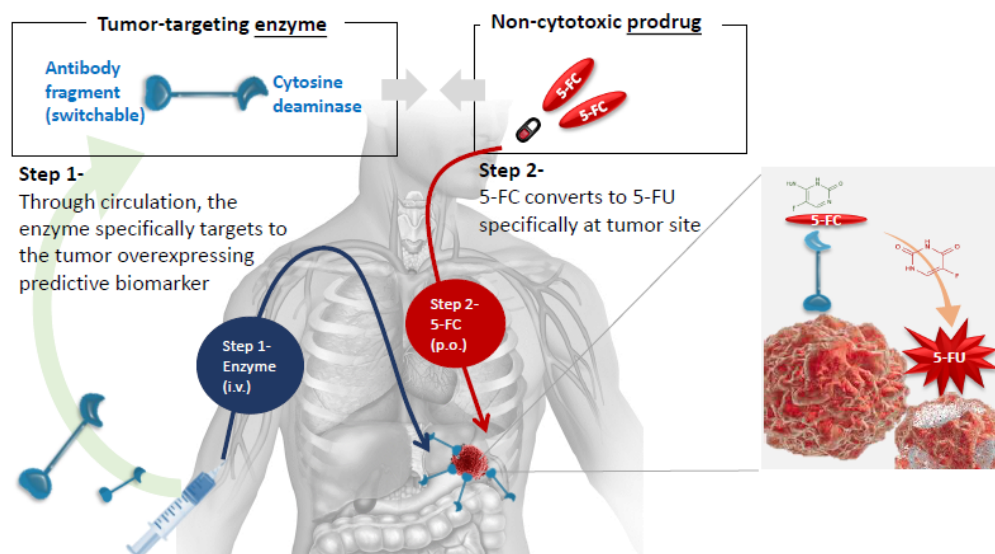
目前已完美國第一期人體臨床試驗，提供了藥品於人體之安全性資料，美國與台灣第二期臨床試驗第二期人體臨床試驗已完成收案，預計 110 年

第三季完成試驗報告，目前將於美國進行多劑量併藥物交互作用之一期臨床試驗啟動急性缺血性中風患者之收案。



●LT2003

LT2003 是雙效融合蛋白新藥開發平台的第一個新藥產品，目前已在胰臟癌、頭頸癌與上皮細胞癌等多種動物模型中，顯現出非常顯著的癌細胞抑制效果，同時在靈長類動物的試驗中，也已經驗證其初步的安全性。LT2003 提供了類似抗體藥物複合體(ADC)形成腫瘤患處局部高濃度細胞毒殺藥物的毒殺腫瘤策略，而在開發與生產製造上有別於抗體藥物複合體之複雜性，提供了較易控制品質的生產。透過 LT2003 的開發證明此平台之可行性，未來本公司將可以此技術，依據不同癌症設計發展出可辨識不同腫瘤標記之各種不同抗癌藥物，提供癌症病患安全又有效的抗癌藥物新選擇。預計將在 110 年進行 GMP-like batch 生產。



●LT5001

LT5001 是一項新藥產品，目前在動物模型中已證實有止癢效果至少可維持四小時，且全身性暴露量極低，屬局部作用藥品。初步也在迷你豬的多劑量毒理給藥實驗驗證安全性。LT5001 已完成申請新藥臨床試驗申請 (IND)所需的臨床前研究，獲 TFDA 核准於透析病人進行一項第 Ib/II 期臨床試驗。

(2)研究發展人員與其學經歷：

①本公司研發部門共計 29 人，其學歷分布情形如下

學歷分佈	人數	比例
博士	10	34%
碩士	18	63%
學士	1	3%
合計	29	100%

②重要研發人員學經歷

姓名	職稱	最高學歷	主要技術領域	本業 年資
周志光	產品暨智財開發處 副總經理	美國紐約市立大學 分析化學博士	藥物研發、化學製造 開發管制	34
莊欣怡	法規暨專案管理處 資深協理	台灣大學臨床藥學 研究所碩士	臨床發展、藥物法 規，藥證申請策略及 新藥專案管理	19
劉乃菁	新藥開發處 資深協理	國立台灣大學藥學研究 所碩士	藥物法規、新藥評 估、藥物開發專案管 理、產學合作案	23
李叔樺	新藥開發處 協理	美國約紐大學生物學系 碩士	新藥專案管理	18
葉聖文	臨床前研發處 資深經理	英國巴斯大學 再生醫學中心生化博士	分子生物學、轉譯研 究、藥物安全與有效 性試驗、動物試驗	13

(3)最近五年度每年投入之研發費用：

單位：新台幣仟元；%

項目	年度				
	105 年度	106 年度	107 年度	108 年度	109 年度
研發費用	243,938	173,247	131,198	237,817	317,044

(4)最近五年度開發成功之技術或產品：

產品/專案	開發進度	研發成果
LT1001	完成申請國內查驗登記，上市銷售	於 104 年 8 月完成三期臨床試驗解盲，成功達標，台灣衛生福利部食品藥物管理署 (TFDA) 於 106 年 3 月核發藥證，新加坡法規單位(HSA)於 109 年 12 月核准進口藥證。
LT3001	完成單劑量二期臨床試驗收案 啟動多劑量一期臨床試驗	目前已完成美國一期臨床試驗，美國與台灣二期臨床試驗收試者收案，將於美國進行多劑量併藥物交互作用之一期臨床試驗。
LT2003	臨床前試驗開發	完成數個不同適應症的藥效學試驗，以及初步藥物毒理試驗。 完成藥物組織分佈學試驗，以此開發品項證明了雙效融合蛋白新藥開發平台之機轉。
LT5001	完成臨床前試驗開發，於中醫大及基隆長庚進行 1b 臨床試驗	取得 TFDA 人體試驗委員會核准同意，進行第 1b/II 期臨床試驗。
CS011	動物臨床試驗	完成用於動物止痛之可行性研究，107 年授權美國 SVP 公司進行後續開發。

(二)市場及產銷概況

1.市場分析

(1)主要商品(服務)之銷售(提供)地區

本公司投入新藥開發將產品價值化後，於適當時機與國內外藥廠或通路進行產品的對外授權合作或銷經合作洽談，進而取得本公司之營業收入，包括授權金收入及長期的權利金收入或銷貨毛利，而該授權條件將依合作模式與授權區域之市場規模進行不同的設計。LT1001 及本公司正在開發之新藥，均以全球市場為授權開發的標的，透過授權合作的對象，直接面向全球各國藥品市場，進而滿足患者其迫切的治療需求。

(2)市場占有率

本公司目前已上市之藥品 LT1001 長效止痛針劑，由安美得負責在台灣推廣及銷售，主攻術後止痛自費市場，陸續切入醫學中心及診所，使用的科室則由當初臨床試驗的痔瘡手術拓展至產科(剖腹產)、婦科、腹腔手術、骨科等，持續擴大適用族群，安美得透過與各大醫學中心合作進止痛照護多模模式的推廣，提升止痛市場佔有率。

(3)市場未來之供需狀況與成長性

根據國際文獻指出，全球 20%的人口飽受疼痛之苦，並且每年有 10%的人

口被診斷出疼痛問題，因此，止痛是醫療工作者面臨的重要任務。以台灣為例，約有 1/3（約 650 萬）人飽受慢性疼痛之苦，其中有 50 萬人因疼痛完全不能工作成為殘廢或半殘廢，每年因為疼痛所花費的治療費高達二千六百億元，並造成七百萬個工作天的損失，換算成財務損失高達一千七百四十億元。就市場止痛藥供需而言，雖然種類多處方量大，但是臨床上需被滿足的治療需求依舊存在，特別是提高患者因反覆疼痛而影響的生活品質，因市場多為短效製劑需不斷投藥、醫護人員照護疼痛患者的負擔等，均成為長效止痛藥物未來市場呈現高成長需求的重大原因。

根據衛生機關統計，腦中風位居台灣地區十大死亡原因的第二位，佔全部死亡人數的百分之十八左右。若以六十五歲以上的老年人計算，則腦中風仍居死因之首位。根據 2003 年行政院衛生署的統計，一年中得到腦中風的人數約 35,000 人，而因此死亡者約 12,000 人。腦中風除了是死亡的重要原因之外，也是造成國人長期殘廢的主要原因，每一百個腦中風病人中，超過一半的人會有輕重不等的後遺症。由於如此高的盛行率，再加上高死亡率和嚴重的後遺症，腦中風不僅造成患者家庭的照護負擔，更會導致龐大的社會國家成本負擔。然而，其中佔 87% 的缺血性腦中風急性期治療在適應症範圍內全球僅核准一個藥物，且因副作用等問題造成使用率僅 3%~5%，因此迫切的治療需求極大。

全球約三分之一的洗腎病人備受中度至嚴重的尿毒搔癢症症狀困擾，部份患者甚至無法安眠，大幅影響生活品質。現階段尿毒搔癢藥物均為針劑或口服劑型，須以全身給藥，加重腎臟排除藥物的負擔，迄今無針對尿毒搔癢有效的核准用藥。本公司之洗腎止癢藥物為外用軟膏劑型，病人可自行塗抹在皮膚上無須住院，主成分已被臨床證實有效，預期可提供病人更安全有效且方便的治療選擇。

(4) 競爭利基

① 具備高研發能量的專業團隊

團隊成員從過去到現在於個人專業工作中累積許多的新藥開發經驗，不僅由海外延攬多位具有國際新藥開發成功經驗的資深科學家加入，並擁有許多學經歷豐富的年輕專家，包括各個新藥開發專業功能：轉譯實驗、製造開發管制(CMC)、臨床前研發、臨床研發、法規、專案管理、專利智財、事業發展等高研發能量的專業團隊。透過內部專業團隊的關鍵分析與科學評估，將具高潛力的產品帶入研發階段，同時藉此深耕神經等症疾病知識領域，讓實驗室中基礎研究的結果可有效地轉譯為臨床可應用之藥品。

同時與全球最頂尖的神經、發炎性疾病專家合作，輔以全面的專利佈局及應用 505(b)(2)類新藥概念拓展自身藥物之生命週期，以各功能健全之專案管理方式進行一系列新藥之開發，由專業之專案管理經理群整合國內、外整

體研發資源，使開發新藥專案能達到效率極大化，產品商業價值最大化。

②深耕於具迫切醫療需求之創新藥疾病領域

美國 FDA 現行的促進疾病藥物審查機制的方法有四種，分別是快速通道 (FastTrack)、突破性治療 (BreakthroughTherapy)、加速核准 (AcceleratedApproval) 及優先審查四種機制，各個機制都有一個基本的共同特性：必須針對「現行治療」「尚未被滿足的醫療需求」的「嚴重疾病」。其中尚未被滿足的醫療需求乃指以現行治療仍無法適當處理的治療或診斷，在沒有現行治療下，即有明確的未被滿足的醫藥需求，或在已有現行治療下，而一個新治療方式需符合幾個情況包括與現行治療相比對於嚴重疾病結果有更好的療效、對於不能容忍現行治療或是對現行治療無效的病患具有療效、與現行治療提供相似的療效同時使用可避免現行治療會發生的嚴重毒性等。

依據世界衛生組織統計，全球腦中風之死亡率是僅次於心臟冠狀血管疾病和癌症，也是全球成年人和老人導致中/重度肢體殘廢的第二原因，目前治療缺血性腦中風，唯一上市產品 rt-PA 雖在溶解血栓有作用，但其造成出血的風險大(增加臨床惡化的腦出血風險高達 10 倍)、治療區間小(治療區間為 0-4.5 小時，台灣是 3 小時)，且其治療禁忌症多，均造成病患在急性期的治療時機有侷限性，因此其在缺血性中風病人的治療比例約 3%~5%，且過去 18 年來尚無新藥上市。鴉片類 (opioid) 藥物，是一種由罌粟提煉而出的生物鹼，藉由與中樞系統及腸胃道的類鴉片接受體結合，抑制刺激疼痛的興奮性傳導物質從神經末端釋放。具有強大的止痛效果，對於處理重大的疾病、創傷、外科手術以及癌末病人的疼痛控制，然而目前非傳統的嗎啡類藥物相關嚴重的副作用，包括幻想、作惡夢、嗜睡、便秘、成隱性、耐藥性、心理依賴性及呼吸抑制，藥物過量時有呼吸抑制致死的風險。

癌症治療領域的藥物經過半個世紀的開發，由高毒性的化學治療演進至高度靶項的藥物品項：專一性小分子藥物、單株抗體、雙靶點抗體、抗體藥物複合體、細胞療法、基因療法等。現今，標靶免疫治療藥物在癌症治療上大放異彩，然而並不是每個病人皆有良好藥物反應，尤其是復發及轉移性等高度惡性腫瘤之長期存活率仍迫切需要改善。

本公司內部科學家協同外部領域專家透過一系列科學驗證，選定目前發展的神經及炎症與癌症等治療領域，該疾病領域其治療市場現況包括：有效且安全的治療藥物少、疾病未有效治療其風險大、致殘率高，完全符合美國 FDA 的需求分類，除了符合藥物開發之法規需求並同時確保上市後之市場潛力與開發價值。

③具備滿足治療需求之利基型產品

目前本公司在止痛與中風治療市場中，擁有極具治療潛力、全球新藥競

爭少及市場規模大的開發產品，並具多項國際專利。LT1001 為長效止痛針劑新藥，能夠滿足迫切的需求，包括降低醫護成本、投藥錯誤風險及提高病人止痛品質。目前的急性缺血性中風治療藥物僅有一個上市藥物，但該藥物具有腦出血的安全疑慮，目前治療的病人群僅 3%~5%。LT3001 治療急性缺血性中風新成分新藥，結合溶栓與神經保護的功效，在藥理設計上貼近中風患者的需求，可望能提供更好的醫療品質。

(5)發展遠景之有利、不利因素與因應對策

有利因素	不利因素	因應對策
<p>1.以精簡而功能完整的專業科技人員主導新藥開發，配合專業專案經理人規劃、整合資源模式進行國內外新藥研發合作與授權,可以有效規劃專案策略，並主動分析預測、因應開發風險，有效地運用開發固定成本，加速開發成果，降低新藥開發風險。</p> <p>2.不參與新藥發明(drugdiscovery)或基礎研究(basicresearch)，而以專業開發團隊透過科學的篩選藥物與評估市場，可以正確選擇研發標的授權引進，不會將公司資金投入過早、風險過高或不適合本公司策略之標的。</p> <p>3.集團上下游公司的縱向整合，及相關領域的橫向支援，並建立委託試驗與委託生產夥伴的管理經驗，可快速並效率的提高成功開發的機會。</p> <p>4.擁有陣容非常堅強的國</p>	<p>1.目前執行之專案，一個晚期(已在台灣上市)，一個尚在進行一期臨床試驗，其他均尚在早期臨床前的科學研究，在整個研發產品組合中，需強化在中期的專案產品。</p> <p>2.政府對於新藥審查之法規更改常常導致新藥開發之延遲或無法完成新規則的要求，新藥上市延遲對於市場影響很大。</p> <p>3.公司擁有之專業團隊，就新藥開發尋找國際授權夥伴的角度而言，需要更全面地提高公司國際能見度。</p>	<p>1.將視公司需求持續評估可行之新產品開發案，將新技術或新產品引進公司發展。公司將維持1-2項專案同時進行，其中包括晚期與早期之產品組合，並持續以專案管理以及新專案遞補方式來控管風險。</p> <p>2.本公司法規部門隨時維持資訊更新，掌握法規資訊，並與專案團隊評估因應措施，調整專案應對策略。</p> <p>3.藉由與國際外部專家顧問之交流，建立國際網絡，分享彼此成功經驗，並積極參與國際生技製藥會議，提升本公司的國際能見度。</p>

有利因素	不利因素	因應對策
際級專業藥物開發團隊與顧問群，對於開發專案的科學研究、發展策略、專利佈局、授權合作與計畫執行均能效率及靈活的科學實現。		

2.最近二年度主要產品別或部門別毛利率重大變化之說明：

年度 項目	109 年度		108 年度	
	營業收入	毛利率	營業收入	毛利率
授權收入	9,164	97%	156,562	87%
生物藥技術服務	—	—	6,071	39%
銷貨收入	12,083	32%	7,649	39%
勞務收入	404	100%	1,762	100%

說明：

生物藥技術服務：本公司業於 108 年 2 月將此業務讓與永昕生物醫藥股份有限公司。

二、轉投資事業

(一)轉投資事業概況

109年12月31日；單位：新台幣千元；股數

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	最近年度投資報酬		持有公司股份數額
				股數	股權比例				投資損益(109年度)	分配股利	
Lumosa Therapeutics Co., Ltd. (Cayman)	投資	34,009 (USD1,145 仟元)	25,926	1,145,188	100%	25,926	—	權益法	(1,951)	—	—
上海晟順生物科技有限公司(註1)	技術諮詢、服務與轉讓	4,459 (CNY1,000 仟元)	1,663	(註2)	100%	2,316	—	權益法	(780)	—	—

註1：係 Lumosa Therapeutics Co., Ltd. 之轉投資公司。

註2：係有限公司，故無股數。

(二)上市或上櫃公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形及其設定質權之情形
無。

三、重要契約

契約性質	當事人	契約起迄日期	主要內容概要	限制條款
合作研究合約	首都醫科大學彭師奇、趙明教授	101/09/04生效	溶血栓藥物合作開發	無
委託合約	WCCT Global, Inc.	106/03/06~116/03/05	委託執行相關臨床試驗服務	無
委託合約	Syneos Health, LLC	107/10/04生效	委託執行相關臨床試驗服務	無
委託合約	Choice Pharma Taiwan CO., LTD	108/09/05生效	委託執行相關臨床試驗服務	無
委託合約	台耀化學股份有限公司	100/11/01~110/10/31	委託進行原料藥研發與生產	無
委託合約	Swiss Pharmaceutical Co., Ltd.	108/01/22~111/01/22	委託進行製劑生產	無
委託合約	博謙生技股份有限公司	107/10/01~111/12/31	委託進行原料藥及製劑生產	無
委託合約	台耀化學股份有限公司	106/02/09~116/02/08	委託進行原料藥生產	無
委託合約	聯亞藥業股份有限公司	105/12/31~111/12/31	委託進行製劑生產	無
授權移轉合約	科技部國防醫學院 胡幼圃教授	101/07/05~121/07/05	LT1001長效止痛新藥之藥物平台技術移轉授權	無
專利及技術轉讓合約	首都醫科大學	102/03/15生效	LT3001備選藥物專利及技術轉讓	無
專利及技術轉讓合約	首都醫科大學	103/04/22生效	LT3001第一代藥物專利及技術轉讓	無
產品授權合約	安美得生醫股份有限公司	104/12/10~121/07/05	LT1001產品授權暨合作開發合約	無
產品授權合約	上海新探創業投資有限公司	105/06/01~121/07/04	LT1001授權合約(中國地區)	無
產品授權終止合約	上海新探創業投資有限公司	108/12/31生效	終止LT1001授權合約(中國地區)	無
產品授權合約	Skyline Vet Pharma, Inc.	107/01/16~125/05/26	CS011動物用藥授權合約約	無
產品授權合約	安美得生醫股份有限公司	107/06/08~127/06/08	LT1001授權合約(東南亞)	無
產品授權合約	上海醫藥集團股份有限公司	108/11/06~138/11/05	LT3001授權合約(中國大陸地區-香港、澳門地區除外)	無
產品授權合約	江西濟民可信集團有限公司	108/12/03生效	LT1001授權合約(中國地區)	無
產品獨家經銷合約	Ideogen AG	108/07/31生效	LT1001產品獨家經銷合約(瑞士)	無
藥品供應合約	安美得生醫股份有限公司	106/01/01~110/12/31	納疼解®長效注射液藥品供應合約	無

參、發行計畫及執行情形

一、本次發行員工認股權憑證或限制員工權利新股計畫應記載事項

(一)資金來源

不適用。

(二)本次發行 110 年限制員工權利新股之發行辦法，請參閱本公司公開說明書第 52~54 頁。

(三)說明本次說明本次計畫之可行性、必要性及合理性，並應分析各種資金調度來源對公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響。以低於票面金額發行股票者，應說明公司折價發行新股之必要性與合理性、未採用其他籌資方式之原因與其合理性及所沖減資本公積或保留盈餘之數額

不適用。

(四)本次發行價格、轉換價格、交換價格或認股價格之訂定方式

發行價格為新臺幣 0 元發行，即無償配發予員工。

二、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項

不適用。

三、本次併購發行新股應記載事項

不適用。

順天醫藥生技股份有限公司

民國 110 年度限制員工權利新股發行辦法

一、發行目的

本公司為吸引及留任公司所需專業人才，激勵員工之向心力及歸屬感，以創造公司及股東之共同利益，擬依據公司法第 267 條及金融監督管理委員會發布之「發行人募集與發行有價證券處理準則」等相關規定，訂定本公司本次限制員工權利新股發行辦法以供公司與員工遵循。

二、發行日期

自股東會決議之日起一年內一次或分次向金融監督管理委員會申報辦理，擬自主管機關申報生效通知到達日起一年內，董事會得視實際需要一次或分次發行。

三、員工之資格條件及獲配股數

- (一) 以本公司正式編制內之全職員工為限。
- (二) 實際獲配之員工及股數，將參酌其績效表現、整體貢獻、特殊功績等，並考慮公司營運需求及業務發展策略所需，由董事長核定後，提報董事會同意，惟具董事或經理人身份者，應先經薪資報酬委員會同意。
- (三) 本公司給與單一員工依募發準則第五十六條之一第一項規定發行員工認股權憑證累計得認購股數，加計累計取得限制員工權利新股之合計數，不得超過已發行股份總數之千分之三，且加計本公司依募發準則第五十六條第一項規定發行員工認股權憑證累計給與單一員工得認購股數，不得超過已發行股份總數之百分之一。

四、發行總數

發行總額為新台幣 10,000,000 元，每股面額 10 元，共計發行普通股 1,000,000 股。

五、發行條件

- (一) 發行價格：採無償發行，每股認購價格為新台幣 0 元。
- (二) 既得條件：員工自獲配限制員工權利新股後，仍在職且本公司達成「營運目標績效」時，得分次取得股份。「營運目標績效」係指本公司達成下列條件：
 - (1) LT3001 中風專案簽訂美國授權合約且認列簽約金收入至少新台幣 1 億元時，可既得 30%限制員工權利新股，最遲應於民國 114 年度完成簽約及認列收入。
 - (2) 自限制員工權利新股發行年度起至民國 114 年度，第一次單一會計年度本期淨利「損益表會計科目 8200 本期淨利」大於 0(損益兩平)時，可既得 35%限制員工權利新股。
 - (3) 自限制員工權利新股發行年度起至民國 114 年度，第一次單一會計年度之基本每股盈餘達 1.5 元時，可既得 35%限制員工權利新股。以上營運目標績效是否達成及既得時間點，係依據會計師年度查核或核閱之財務報告日期為準。
- (三) 發行股份之種類：本公司普通股新股。
- (四) 員工自獲配限制員工權利新股後未符合既得條件，本公司無償收回其股份並辦理註銷，惟其所衍生之配股或配息，員工則無須返還或繳回。

(1)離職(自願/退休/資遣/解僱)：

未達成既得條件之限制員工權利新股，於離職生效日起即視為未符既得條件，本公司將依法無償收回其股份並辦理註銷。

(2)留職停薪：

經本公司核准辦理留職停薪者，未達成既得條件之限制員工權利新股，自復職日起回復其權益。

(3)一般死亡：

未達成既得條件之限制員工權利新股，於死亡當日即視為未符既得條件，本公司將依法無償收回其股份並辦理註銷。

(4)因受職業災害殘疾或死亡者：

因受職業災害致身體殘疾而無法繼續任職或死亡者，如離職或死亡當年度符合之既得條件，則視為達成當年度之既得條件，繼承人於完成法定之必要程序並提供相關證明文件，在遵守本辦法相關規範下，才得以申請領受其應繼承之股份或權益；但未達成既得條件之限制員工權利新股，本公司將依法無償收回其股份並辦理註銷。

(5)調職：

如員工自願主動調動至關係企業時，其獲配限制員工權利新股應比照離職人員方式處理。惟應本公司之要求而調動者，其獲配限制員工權利新股不受調職之影響。

六、獲配新股後未達既得條前受限制之權利

- (一)不得將該限制員工權利新股出售、質押、轉讓、贈與他人、設定擔保或作其他方式之處分。
- (二)股東會之表決權：與本公司其他普通股相同。
- (三)股東配(認)股、配息權：與本公司其他普通股相同。員工得領本公司配發之現金股利及股票股利，且所配發之現金股利及股票股利視為已達既得條件，毋需交付信託保管。
- (四)限制員工權利新股發行後，應立即將之交付信託且於既得條件未成就前，員工不得以任何理由或方式向受託人請求返還限制員工權利新股。

七、實施細則

本公司發行之限制員工權利新股員工獲配之股數及發放等事宜之相關作業及各該作業時間，將由本公司另行通知員工配合辦理。

八、稅賦

依本辦法獲配之限制員工權利新股相關之稅賦按當中華民國之稅法規定辦理。

九、簽約及保密

- (一)限制員工權利新股的發行總單位數、認股價格、分配原則及被給與人名單等事項確定後，由承辦單位通知員工簽署「限制員工權利新股受領同意書」。未依規定完成簽署者，即視同放棄受領權利。
- (二)凡經簽署第一項之同意書後，均應遵守保密規定，除法令或主管機關要求外，不得洩露本案相關內容及個人權益告知他人，若有違反之情事，公司有權就尚未達成既

得之股份收回並辦理註銷。

(三)任何經本辦法取得之限制員工權利新股及衍生權益之持有人，均應遵守本辦法及「限制員工權利新股受領同意書」之規定，違者依本公司之相關規定處分。

十、其他

(一)本辦法經董事會三分之二以上董事出席及出席董事超過二分之一同意後生效，日後如基於法令變更、主關機關核定變更或客觀環境變動時，得經董事會決議修訂或終止，並依主管機關相關規定申報及公告。

(二)本辦法如有未盡事宜悉依相關法令規定辦法。

(三)限制員工權利新股交付信託期間應由本公司全權代理員工與股票信託機構進行(包括但不限於)信託契約之商議、簽署、修訂、展延、解除、終止，及信託財產之交付、運用及處分指示；股東會之出席、提案、發言、投票權，皆由交付信託保管機構依約執行之。

十一、本辦法經董事會討論通過後施行，修正時亦同。

肆、財務概況

一、最近五年度財務分析

(一) 財務分析－國際財務報導準則(合併)

分析項目		最近五年度財務資料(註 1)					
		105 年	106 年	107 年	108 年	109 年	
財務結構	負債占資產比率(%)	5.00	14.48	8.70	21.02	11.30	
	長期資金占不動產、廠房及設備比率(%)	4,431.47	4,740.20	2,169.89	20,434.79	61,561.03	
償債能力	流動比率	1,875.96	677.62	791.15	352.12	706.85	
	速動比率	1,874.96	675.56	787.75	342.77	684.69	
	利息保障倍數	註 2	註 2	註 2	註 2	註 2	
經營能力	應收款項週轉率(次)	註 3	117.53	4.24	1.08	0.14	
	平均收現日數	註 3	3.10	86.08	337.96	2,607.14	
	存貨週轉率(次)	註 4	註 5	36.78	0.4	0.30	
	應付款項週轉率(次)	註 4	註 5	註 7	1.22	2.10	
	平均銷貨日數	註 4	註 5	9.92	912.5	1,216.67	
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	0.58	2.06	1.65	5.39	5.60	
	總資產週轉率(次)	0.02	0.04	0.06	0.13	0.01	
獲利能力	資產報酬率(%)	(30.86)	(24.65)	(4.57)	(17.72)	(20.75)	
	股東權益報酬率(%)	(32.33)	(27.22)	(5.13)	(20.78)	(24.54)	
	占實收資本比率%	營業利益	(28.38)	(20.50)	(11.85)	(12.76)	(23.18)
		稅前純益	(24.37)	(22.31)	(4.32)	(19.24)	(21.89)
	純益率(%)	(1,842.43)	(603.65)	(83.11)	(140.04)	(1,489.83)	
現金流量	每股盈餘(元)	(2.64)	(2.24)	(0.51)	(2.05)	(2.67)	
	現金流量比率(%)	註 6	註 6	註 6	註 6	註 6	
	現金流量允當比率(%)	註 6	註 6	註 6	註 6	註 6	
槓桿度	現金再投資比率(%)	註 6	註 6	註 6	註 6	註 6	
	營運槓桿度	0.71	0.78	0.91	0.74	0.90	
	財務槓桿度	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	
最近二年度各項財務比率變動原因(增減超過達 20%者)：							
一、財務結構：109 年度以私募方式辦理現金增資，致負債占資產比率減少及長期資金占不動產、廠房及設備比率增加。							
二、償債能力：係因以私募方式辦理現金增資，致流動比率及速動比率上升。							
三、經營能力：109 年度收入大幅下降且部分款項尚未達收款期限，致應收款項週轉率降低及平均收現日數增加；109 年年底因應出貨需求而增加原物料安全庫存，致存貨增加，平均銷貨日數增加；109 年度收入大幅下降以及現金增資已致總資產周轉率下降。							
四、獲利能力：109 年度積極推動專案 LT3001 且未有相關授權收入，以致獲利能力下降。							

註 1：經會計師查核簽證之財務報告。

- 註 2：105~109 年度未有借款之情事，帳上之利息支出係因 108 年起適用 IFRS16 所產生之租賃負債折現利息支出，故相關比率不適用。
- 註 3：105 年度認列之授權金收入全數收款，年初及年底未有應收款項餘額故相關比率不適用。
- 註 4：105 年度未有進貨銷貨行為，故相關比率不適用。
- 註 5：106 年度銷售納疼解®予安美得，生產成本已於以前年度認列為研發費用，故不適用。
- 註 6：順天醫藥及子公司自成立以來，因新藥仍屬開發階段，營業活動現金流量皆呈現淨現金流出，相關比率不適用。
- 註 7：107 年年底未有應付帳款餘額，故應付款項週轉率、存貨周轉率及銷貨日數不適用。
- 註 8：上列財務分析資料之計算公式詳第 58 頁。

(二) 財務分析－國際財務報導準則(個體)

分析項目		最近五年度財務資料(註 1)					
		105 年	106 年	107 年	108 年	109 年	
財務結構	負債占資產比率(%)	4.98	11.97	8.69	21.02	11.29	
	長期資金占不動產、廠房及設備比率(%)	4,762.42	4,740.20	2,169.89	20,434.79	61,561.03	
償債能力	流動比率	1,556.00	816.65	769.28	342.77	693.84	
	速動比率	1,555.17	814.10	765.94	333.42	671.72	
	利息保障倍數	註 2	註 2	註 2	註 2	註 2	
經營能力	應收款項週轉率(次)	註 3	117.53	4.24	1.08	0.14	
	平均收現日數	註 3	3.11	86.08	337.96	2,670.14	
	存貨週轉率(次)	註 4	註 5	36.78	0.40	0.30	
	應付款項週轉率(次)	註 4	註 5	註 7	1.22	2.10	
	平均銷貨日數	註 4	註 5	9.92	912.5	1,216.67	
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	0.64	2.14	1.65	5.39	5.60	
	總資產週轉率(次)	0.02	0.04	0.06	0.13	0.01	
獲利能力	資產報酬率(%)	(30.87)	(24.98)	(4.62)	(17.72)	(20.75)	
	股東權益報酬率(%)	(32.33)	(27.22)	(5.13)	(20.78)	(24.54)	
	占實收資本 比率%	營業利益	(28.19)	(19.94)	(11.83)	(12.60)	(23.11)
		稅前純益	(24.37)	(22.31)	(4.32)	(19.24)	(21.89)
	純益率(%)	(1,842.43)	(603.65)	(83.11)	(140.04)	(1,489.83)	
現金流量	每股盈餘(元)	(2.64)	(2.24)	(0.51)	(2.05)	(2.67)	
	現金流量比率(%)	註 6	註 6	註 6	註 6	註 6	
	現金流量允當比率(%)	註 6	註 6	註 6	註 6	註 6	
槓桿度	現金再投資比率(%)	註 6	註 6	註 6	註 6	註 6	
	營運槓桿度	0.71	0.78	0.91	0.79	0.90	
	財務槓桿度	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	

最近二年度各項財務比率變動原因(增減超過達 20%者)：

- 一、財務結構：109 年度以私募方式辦理現金增資，致負債占資產比率減少及長期資金占不動產、廠房及設備比率增加。
- 二、償債能力：係因以私募方式辦理現金增資，致流動比率及速動比率上升。
- 三、經營能力：109 年度收入大幅下降且部分款項尚未達收款期限，致應收款項週轉率降低及平均收現日數增加；109 年年底因應出貨需求而增加原物料安全庫存，致存貨增加，平均銷貨日數增加；109 年度收入大幅下降以及現金增資已致總資產週轉率下降。。
- 四、獲利能力：109 年度積極推動專案 LT3001 且未有相關授權收入，以致獲利能力下降。

註 1：經會計師查核簽證之財務報告。

註 2：105~109 年度未有借款之情事，帳上之利息支出係因 108 年起適用 IFRS16 所產生之租賃負債折現利息支出，故相關比率不適用。

註 3：105 年度認列之授權金收入全數收款，年初及年底未有應收款項餘額故相關比率不適用。

註 4：105 年度未有進貨銷貨行為，故相關比率不適用。

註 5：106 年度銷售納疼解®予安美得，生產成本已於以前年度認列為研發費用，故不適用。

註 6：順天醫藥及子公司自成立以來，因新藥仍屬開發階段，營業活動現金流量皆呈現淨現金流出，相關比率不適用。

註 7：107 年年底未有應付帳款餘額，故應付款項週轉率、存貨周轉率及銷貨日數不適用。

1.財務結構

(1)負債占資產比率＝負債總額／資產總額。

(2)長期資金占固定資產比率＝（股東權益淨額＋長期負債）／固定資產淨額。

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)固定資產週轉率＝銷貨淨額／平均固定資產淨額。

(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)股東權益報酬率＝稅後損益／平均股東權益淨額。

(3)純益率＝稅後損益／銷貨淨額。

(4)每股盈餘＝（稅後淨利－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)／(固定資產毛額＋長期投資＋其他資產＋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、財務報告應行記載事項

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

1.109 年度合併財務報告及會計師查核報告：請參閱本公開說明書附件一。

2.108 年度合併財務報告及會計師查核報告：請參閱本公開說明書附件二。

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

1.109 年度個體財務報告及會計師查核報告：請參閱本公開說明書附件三。

2.108 年度個體財務報告及會計師查核報告：請參閱本公開說明書附件四。

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

無。

三、財務概況其他重要事項

最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第一百八十五條情事者，應揭露之資訊：無此情事。

四、財務狀況及經營結果之檢討分析

(一)財務狀況

最近二年度資產、負債及股東權益發生重大變動之主要原因及影響，若影響重大者應說明未來因應計畫：

1.採用國際財務報導準則(合併)

單位：新台幣仟元

項目	年度	109 年度	108 年度	差異	
				金額	%
流動資產		1,346,564	965,397	381,167	39.48
現金		898,637	168,803	729,834	432.36
金融資產-流動		372,261	456,204	(83,943)	(18.40)
應收帳款淨額		13,838	289,059	(275,221)	(95.21)
本期所得稅資產		15,427	2,105	13,322	632.87
存貨		31,775	23,998	7,777	32.41
其他流動資產		14,626	25,228	(10,602)	(42.02)
金融資產-非流動		246,718	145,107	101,611	70.02
不動產、廠房及設備		2,589	5,139	(2,550)	(49.62)
使用權資產		16,910	11,606	5,304	45.70
無形資產		171,213	196,739	(25,526)	(12.97)
其他非流動資產		323	323	-	-
資產總額		1,784,317	1,324,311	460,006	34.74
流動負債		190,502	274,167	(83,665)	(30.52)

項目	年度	109 年度	108 年度	差異	
				金額	%
負債總額		201,628	278,435	(76,807)	(27.59)
股本		1,473,748	1,175,648	298,100	25.36
資本公積		963,363	402,088	561,275	139.59
保留盈餘		(857,382)	(534,818)	(322,564)	60.31
股東權益其他項目		2,960	2,958	2	0.07
股東權益總額		1,582,689	1,045,876	536,813	51.33
<p>1. 增減比例變動 20% 以上且變動金額達新台幣壹仟萬元者分析說明：</p> <p>現金：係因 109 年度辦理私募方式之現金增資，以致現金增加。</p> <p>應收帳款：係因 108 年度第四季授權收入款項，業已於 109 年度收款。</p> <p>其他收帳款：係因 108 年受讓永昕固定資產一批之其他應收款之尾款，業已於 109 年度收款。</p> <p>金融資產-非流動：係因 109 年度新增投資長佳智能，致金融資產-非流動增加。</p> <p>無形資產：係 109 年度無形資產攤提數，致無形資產減少。</p> <p>流動負債：係因 108 年第四季應付國防醫 LT1001 中國上海濟民可信之授權金款項，業已於 109 年付訖，以致流動負債減少。</p> <p>股本：係因 109 年度以私募方式辦理現金增資普通股 29,500 仟股所致。</p> <p>保留盈餘：公司專案仍在開發中，致待彌補虧損持續增加。</p> <p>2. 影響重大者之未來因應計畫：無。</p>					

2. 採用國際財務報導準則(個體)

單位：新台幣仟元

項目	年度	109 年度	108 年度	差異	
				金額	%
流動資產		1,320,447	939,671	380,776	40.52
現金		895,473	167,120	728,353	435.83
金融資產-流動		349,477	432,220	(82,743)	(19.14)
應收帳款淨額		13,838	289,059	(275,221)	(95.21)
本期所得稅資產		15,427	2,105	13,322	632.87
存貨		31,775	23,998	7,777	32.41
其他流動資產		14,457	25,169	(10,712)	(42.56)
金融資產-非流動		246,718	145,107	101,611	70.02
採權益法之投資		25,926	25,703	223	0.87
不動產、廠房及設備		2,589	5,139	(2,550)	(49.62)
使用權資產		16,910	11,606	5,304	45.70
無形資產		171,213	196,739	(25,526)	(12.97)
其他非流動資產		323	323	-	-
資產總額		1,784,126	1,324,288	459,838	34.72
流動負債		190,311	274,144	(83,833)	(30.58)
負債總額		201,437	278,412	(76,975)	(27.65)
股本		1,473,748	1,175,648	298,100	25.36

項目	年度	109 年度	108 年度	差異	
				金 額	%
資本公積		963,363	402,088	561,275	139.59
保留盈餘		(857,382)	(534,818)	(322,564)	60.31
股東權益其他項目		2,960	2,958	2	0.07
股東權益總額		1,582,689	1,045,876	536,813	51.33
<p>1.增減比例變動 20%以上且變動金額達新台幣壹仟萬元者分析說明：</p> <p>現金：係因 109 年度辦理私募方式之現金增資，以致現金增加。</p> <p>應收帳款：係因 108 年度第四季授權收入款項，業已於 109 年度收款。</p> <p>其他收帳款：係因 108 年受讓永昕固定資產一批之其他應收款之尾款，業已於 109 年度收款。</p> <p>金融資產-非流動：係因 109 年度新增投資長佳智能，致金融資產-非流動增加。</p> <p>無形資產：係 109 年度無形資產攤提數，致無形資產減少。</p> <p>流動負債：係因 108 年第四季應付國防醫 LT1001 中國上海濟民可信之授權金款項，業已於 109 年付訖，以致流動負債減少。</p> <p>股本：係因 109 年度以私募方式辦理現金增資普通股 29,500 仟股所致。</p> <p>保留盈餘：公司專案仍在開發中，致待彌補虧損持續增加。</p> <p>2.影響重大者之未來因應計畫：無。</p>					

(二)財務績效

1.最近二年度經營結果比較分析

(1)採用國際財務報導準則(合併)

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	109 年度	108 年度	差異	
			金額	%
營業收入	21,651	172,044	(150,393)	(87.42)
營業成本	8,494	28,640	(20,146)	(70.34)
營業毛利	13,157	143,404	(130,247)	(90.83)
營業費用	354,712	293,367	61,345	20.91
營業淨利(損)	(341,555)	(149,963)	(191,592)	127.76
營業外收入及支出	18,991	(76,288)	95,279	(124.89)
稅前淨利(損)	(322,564)	(226,251)	(96,313)	42.57
所得稅費用	-	14,687	(14,687)	(100.00)
本期淨利(損)	(322,564)	(240,938)	(81,626)	(33.88)
增減比例變動 20%以上，且變動金額達新台幣壹仟萬元以上者分析說明： 營業收入：108 年度簽訂 LT1001 及 LT3001 之中國地區授權合約，認列簽約金及里程金致營業收入、相關成本及營業毛利增加。 營業成本：108 年度簽訂 LT1001 及 LT3001 之中國地區授權合約，認列相關營業成本。 營業費用：主係 109 年積極啟動 LT3001 專案，致研發費用增加。 營業外收入及支出：係 108 與上海新探終止 LT1001 授權合約並支付權益轉讓金，致營業外支出增加。 所得稅費用：係 108 年度授權收入之中國地區所得稅支出。				

(2)採用國際財務報導準則(個體)

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	109 年度	108 年度	差異	
			金額	%
營業收入	21,651	172,044	(150,393)	(87.42)
營業成本	8,494	28,640	(20,146)	(70.34)
營業毛利	13,157	143,404	(130,247)	(90.83)
營業費用	353,715	291,572	62,143	21.31
營業淨利(損)	(340,558)	(148,168)	(192,390)	129.85
營業外收入及支出	17,994	(78,083)	96,077	(123.04)
稅前淨利(損)	(322,564)	(226,251)	(96,313)	42.57
所得稅費用	-	14,687	(14,687)	(100.00)
本期淨利(損)	(322,564)	(240,938)	(81,626)	33.88
增減比例變動 20%以上，且變動金額達新台幣壹仟萬元以上者分析說明： 營業收入：108 年度簽訂 LT1001 及 LT3001 之中國地區授權合約，認列簽約金及里程金致營業收入、相關成本及營業毛利增加。				

營業成本：108 年度簽訂 LT1001 及 LT3001 之中國地區授權合約，認列相關營業成本。

營業費用：主係 109 年積極啟動 LT3001 專案，致研發費用增加。

營業外收入及支出：係 108 與上海新探終止 LT1001 授權合約並支付權益轉讓金，致營業外支出增加。

所得稅費用：係 108 年度授權收入之中國地區所得稅支出。

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

LT1001 及 LT3001 中國地區之授權對象業依合約規定支付簽約金，惟新藥開發周期長，下一個里程碑將視臨床試驗之狀況而定。本公司財務尚屬健全，資金足以支應現有專案之研發活動，對公司未來財務業務尚不致產生不利影響。

LT1001 納疼解長效止痛針劑，本公司除將開發及銷售權利授予合作夥伴外，目前亦負責提供藥品予安美得，銷售數量係依據安美得之市場預估，109 年及 108 年本公司之銷貨收入分別為 12,083 及 7,649 仟元，對本公司之營運不致產生影響。

(三) 現金流量

1. 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	增減變動	
		金額	金額	金額	%
營業活動現金流入(出)		(129,111)	(379,520)	250,409	(65.98)
投資活動現金流入(出)		6,364	(15,526)	21,890	(140.99)
籌資活動現金流入(出)		852,579	7,331	845,248	11,529.78

2. 最近年度流動性不足之改善計畫

本公司尚無流動性不足之情事。另本公司為支應 LT3001 專案之多劑量臨床試驗，於 109 年 11 月發行私募普通股 29,500 仟元股，募集資金 855,500 仟元，截至年底存放活存及定存餘額為 12.71 億元。

3. 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)	預計全年現金流入量(2)	預計全年現金流出量(3)	預計現金剩餘(不足)數額(1)+(2)-(3)	預計現金不足額之補救措施	
				投資計畫	融資計畫
898,637	114,992	(800,000)	213,629	-	-

1. 未來一年現金流量變動情形分析：

(1) 營業活動淨流出：主要係本公司專案研發產生之支出。

(2) 投資活動淨流入：視資金狀況解除定期存款之現金流入。

2. 預計現金不足額之補救措施及流量性分析：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

1.轉投資政策

本公司依循主管機關訂定之「公開發行公司取得或處分資產處理準則」，訂定本公司「取得或處分資產處理程序」作為本公司進行轉投資事業之依據，以掌握相關之業務及財務狀況；另為提升對轉投資事業之監督與管理，於內控控制制度中對子公司監理辦法，針對其財務、業務等制定相關規範，以達本公司轉投資之投資效益顯現。

2.最近年度轉投資政策其獲利或虧損之主要原因及改善計畫

本公司透過 Lumosa Therapeutics Co., Ltd.(Cayman)轉投資上海晟順生物科技有限公司。上海晟順生物科技有限公司設立主要係進行佈局海外專利權，109 年稅後淨損為新台幣 780 仟元，本公司會加強對子公司監督之責任。

3.未來一年投資計畫

本公司於 109 年 3 月透過 Lumosa Therapeutics Co., Ltd. (Cayman)間接增資上海晟順人民幣 50 萬元以維持其營運所需。經評估未來一年本公司應不會有其他轉投資計畫。

(六)其他重要事項

無。

伍、特別記載事項

一、內部控制制度執行狀況

委託會計師專案審查內部控制者，應列明其原因、會計師審查意見、公司改善措施及缺失事項改善情形

不適用。

二、委託經金融監督管理委員會核准或認可之信用評等機構進行評等者，應揭露信用評等機構所出具之評等報告

不適用。

三、證券承銷商評估總結意見

不適用。

四、律師法律意見書

不適用。

五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見

請參閱本公開說明書附件五。

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

不適用。

七、最近年度及截至公開說明書刊印日止，董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有紀錄或書面聲明者，其主要內容

無。

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

不適用。

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

不適用。

十、上市上櫃公司公司治理運作情形

(一)董事會運作情形

最近年度(109 年度)及截至公開說明書刊印日，第八屆董事會開會 8 次，董事監察人出席情形如下：

職 稱	姓 名	實際出席次數 B	委託出席次數	實際出席率 B/A(%)	備註
董事長	蔡長海	8	—	100%	
董 事	晟德大藥廠(股)公司 代表人：鄭萬來	7	—	88%	
董 事	晟德大藥廠(股)公司 代表人：林榮錦	8	—	100%	
董 事	玉晟管理顧問(股)公司 代表人：蔡樹軒	2	1	67%	109.07.01 改派蔡崇豪，應出席 3 次
董 事	玉晟管理顧問(股)公司 代表人：蔡崇豪	4	1	80%	109.07.01 改派蔡崇豪，應出席 5 次
董 事	順晟藥品有限公司 代表人：謝德夫	8	—	100%	
獨立董事	吳志雄	8	—	100%	
獨立董事	靳知勇	8	—	100%	
監察人	張義雄	8	—	100%	
監察人	王雪玲	8	—	100%	
監察人	儷榮科技(股)公司代 表人：高翊綺	8	—	100%	

註：107.6.14 股東常會全面改選董事及監察人，任期自 107.6.14~110.6.13。

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：

1.證券交易法第 14 條之 3 所列事項：

董事會	議案內容	所有獨立董事意見	公司對獨立董事意見之處理
第八屆第二十次 109.03.17	(1) 本公司與土耳其藥廠 CMC Farma 公司簽訂「LT1001 長效止痛針劑土耳其意向協議書」案 (2) 本公司投資長佳智能(股)公司案 (3) 本公司與中國醫藥大學簽訂「產學合作合約書」案 (4) 本公司和晟德大藥廠(股)公司簽訂	均同意	照案通過

董事會	議案內容	所有獨立董事意見	公司對獨立董事意見之處理
	<p>「增補協議」案</p> <p>(5) 本公司與永昕生物醫藥(股)公司簽訂「使用分攤合約書」案</p> <p>(6) 本公司終止生控基因疫苗(股)公司之投資案</p> <p>(7) 以私募方式辦理現金增資發行新股案</p> <p>(8) 本公司發行「限制員工權利新股」案</p> <p>(9) 本公司 109 年度簽證會計師報酬案</p>		
第八屆第二十一 次 109.04.23	<p>(1) 本公司與 Skyline Vet Pharma Inc., 簽訂「LT1001 長效止痛針劑動物用藥獨家授權」增修協議案</p> <p>(2) 本公司與 LTJ, Inc. 等四間公司簽訂「資產取得合約」修訂附約案</p>	均同意	照案通過
第八屆第二十三 次 109.08.13	<p>(1) 本公司擬變更與永昕生物醫藥股份有限公司之委託研究事後核備案</p> <p>(2) 本公司內部稽核主管任命案</p>	均同意	照案通過
第八屆第二十四 次 109.09.18	本公司 LT1001 長效止痛針劑東南亞市場授權合約增補案	均同意	照案通過
第八屆第二十五 次 109.11.12	<p>(1) 訂定本公司 109 年第一次私募普通股價格及相關事宜案</p> <p>(2) 本公司與烏克蘭藥廠 Darnitsa 公司簽訂「LT1001 長效止痛針劑烏克蘭獨家授權經銷合約」案</p>	均同意	照案通過
第八屆第二十六 次 109.12.18	<p>(1) 本公司辦公室租賃合約案</p> <p>(2) 本公司資訊系統使用與服務合約案</p>	均同意	照案通過
第八屆第二十七 次 110.03.11	<p>(1) 修訂「取得或處分資產處理程序」部分條文案。</p> <p>(2) 修訂「資金貸與及背書保證處理程序」部分條文案。</p> <p>(3) 訂定本公司 109 年第二次私募普通股價格及相關事宜案</p> <p>(4) 本公司擬以私募方式辦理現金增資發行新股案</p> <p>(5) 解除董事競業禁止之限制案</p> <p>(6) 本公司 110 年度簽證會計師報酬案</p> <p>(7) 本公司處分長聖國際生技(股)公司普通股案</p>	均同意	照案通過

2.除前開事項外，其他經獨立董事反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之董事會議決事項：無。

二、董事(含獨立董事)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：

日期	董事	議案內容	應利益迴避原因	參與表決情形
109.03.17	董事長蔡長海	本公司投資長佳智能(股)公司案	利益衝突	利益迴避，未參與表決
109.03.17	董事長蔡長海	本公司與中國醫藥大學簽訂「產學合作合約書」案	董事長同一人	利益迴避，未參與表決
109.03.17	晟德大藥廠(股)公司代表人林榮錦及鄭萬來	(1) 本公司和晟德大藥廠(股)公司簽訂「增補協議」案 (2) 本公司與永昕生物醫藥(股)公司簽訂「使用分攤合約書」	利益衝突	利益迴避，未參與表決
109.03.17	晟德大藥廠(股)公司代表人鄭萬來及玉晟管理顧問(股)公司代表人蔡樹軒	解除本公司董事競業禁止之限制案	該二位董事為當事人	利益迴避，未參與表決
109.04.23	晟德大藥廠(股)公司代表人林榮錦	(1) 解除本公司經理人競業禁止之限制案 (2) 解除本公司董事競業禁止之限制案	該董事為當事人	利益迴避，未參與表決
109.08.13	晟德大藥廠(股)公司代表人林榮錦	本公司變更與永昕生物醫藥(股)公司之委託研究事後核備案	利益衝突	利益迴避，未參與表決
109.12.18	晟德大藥廠(股)公司代表人林榮錦及鄭萬來	(1) 本公司辦公室租賃合約案 (2) 本公司資訊系統使用與服務合約案	利益衝突	利益迴避，未參與表決
110.03.11	董事長蔡長海及晟德大藥廠(股)公司代表人林榮錦	本公司處分長聖國際生技(股)公司普通股案	利益衝突	利益迴避，未參與表決

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

評估週期	評估期間	評估範圍	評估方式	
每年執行一次	109.01.01-109.12.31	董事會	董事會績效考核自評	1. 董事會績效評估 (1)對公司營運之參與程度。 (2)提升董事會決策品質。 (3)董事會組成與結構。 (4)董事的選任及持續進修。 (5)內部控制。
		董事會個別董事成員	董事會成員自評	2. 董事會成員績效評估 (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)董事的選任及持續進修。 (6)內部控制。
		薪資委員會	薪資報酬委員會自評	3. 功能性委員會績效評估 (1)公司營運之參與程度。 (2)功能性委員會職責認知。 (3)提昇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。

109年董事會績效結果，已提送110年3月11日董事會報告。

109年度評估結果顯示，董事會均依相關法令規定有效運作，可有效促進公司需求運作。

(一)本次董事會整體評核結果為總分93分超越標準，評估結果如下：

董事會績效自評整體績效考核：55分(滿分60分)

董事成員自評整體績效考核：38分(滿分40分)

(二)截至109年12月31日，本公司僅設置薪資報酬委員會。薪資委員會均依相關法令規定有效運作，評核結果：99分(滿分100分)。

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

(一)本公司董事會之運作，均依照法令、公司章程規定及股東會決議，行使職權，所有董事除具備執行職務所必須之專業知識、技能及素養外，均本著忠實誠信原則及注

意義務，為所有股東創造最大利益。

(二)本公司訂定「董事會議事規則」，包含主要議事內容、作業程序、議事錄應載明事項，公告及其他應遵循事項等建立董事會良好管理制度。

五、獨立董事、監察人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)

(一)監察人與公司員工及股東之溝通情形：監察人得隨時與公司員工及股東連繫溝通。

(二)獨立董事、監察人與內部稽核主管及會計師之溝通情形：

1.獨立董事、監察人與會計師及內部稽核主管之溝通方式：

(1)稽核單位將每月查核結果及每季追蹤改善情形編製成稽核報告呈送獨立董事及監察人審閱。獨立董事及監察人審閱後若有疑問，會主動與內部稽核主管溝通討論。

(2)內部稽核主管定期於董事會報告依年度稽核計畫執行之查核工作進度及內控缺失與異常事項改善情形。

(3)簽證會計師每季於董事會中報告當季財務報表查核或核閱結果，以及其他相關法令要求之溝通事項。

最近年度及截至公開說明書刊印日主要溝通事項摘錄如下表：

日期	溝通重點
109.03.17	108年11-12月及109年1月稽核業務執行報告 108年度「內部控制制度聲明書」及「內部控制制度有效性考核」
109.05.13	109年02-03月稽核業務執行報告
109.08.13	109年04-06月稽核業務執行報告
109.09.18	109年07月稽核業務執行報告
109.11.12	109年08-09月稽核業務執行報告
109.12.18	109年10月稽核業務執行報告
110.03.11	109年11-12月及110年1月稽核業務執行報告 109年度「內部控制制度聲明書」及「內部控制制度有效性考核」

2.歷次獨立董事及監察人與內部稽核主管溝通情形摘要

本公司獨立董事及監察人與內部稽核主管溝通情形良好，對下列溝通事項皆表示無意見。

日期	溝通重點
109.03.17	108年度合併及個體財務報告查核結果與內控查核情形報告，並針對風險評估及關鍵查核事項、執行情形及結果與獨立董事、監察人進行溝通。
109.05.13	109年第1季合併財務報告核閱結果報告，並針對獨立董事與監察人所諮詢之問題進行討論與溝通。

日期	溝通重點
109.08.13	109 年第 2 季合併財務報告核閱結果報告，並針對獨立董事與監察人所諮詢之問題進行討論與溝通。
109.11.12	109 年第 3 季合併財務報告核閱結果報告，並針對獨立董事與監察人所諮詢之問題進行討論與溝通。
110.03.11	109 年度合併及個體財務報告查核結果與內控查核情形報告，並針對風險評估及關鍵查核事項、執行情形及結果與獨立董事、監察人進行溝通。

六、監察人列席董事會如有陳述意見，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監察人陳述意見之處理：無此情形。

(二)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	
一、公司是否依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂定並揭露公司治理實務守則？	✓		本公司已依據「上市上櫃公司治理實務守則」，訂定「公司治理實務守則」。
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？	✓		本公司由發言人及代理發言人處理股東建議或糾紛等相關事宜。
(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？	✓		本公司定期檢視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？	✓		本公司與關係企業之往來依「集團企業、特定公司及關係人交易作業程序」辦理。
(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？	✓		本公司已制定「內部重大資訊處理暨防範內線交易管理辦法」等相關內部控制制度辦法，並確實告知公司內部人嚴格遵循。
三、董事會之組成及職責			
(一)董事會是否組成擬訂多元化方針及落實執行？	✓		本公司於108.05.09董事會通過修訂「公司治理實務守則」，第三章「強化董事會職能」訂有董事會成員多元化方針。 目前公司董事會設置7席董事，包含獨立董事2席。本公司董事分別具有財務會計、生技、醫學及商務等學經歷，本公司董事會成員包含不同專業背景，確實落實董事會成員多元化方針。董事會成員整體具備能力請詳註1。 本公司董事會除討論各項議案外，經營團隊固定於董事會報告各新藥專案之研發進度，與董監事討論經營策略與未來方向。

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委員會，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？	✓	董事會多元化政策揭露於本公司網站「公司治理」專區。 本公司已依法設置薪資報酬委員會，未來再依實際運作情形及法令規範設置其他功能性委員會。 本公司已於109.08.13董事會通過訂定董事會績效評估辦法及程序 109年度執行情形： 1.本公司董事會績效評估每年定期執行之，評估結果應於次一年度一月底前完成，並於三月底前提交董事會報告進行檢討、改進。 2.最近一年度於110年3月11日提報董事會，本公司109年度董事會績效評估結果(請詳P69)之說明。	未來將視需要增設之。 無。
(四)公司是否定期評估簽證會計師獨立性？	✓	本公司財會單位負責簽證會計師具獨立性之評估，並經109.03.17董事會決議通過。獨立性評估結果請詳註2。	無。
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)？	✓	本公司由總管理處負責公司治理相關事務，包括於公開資訊觀測站或公司網站提供即時訊息予股東、協助隨時掌握持有公司股份比例較大之主要股東名單、提供董事及監察人執行業務所需資料、依法辦理董事會及股東會之會議相關事宜、辦理公司登記及變更登記、製作董事會及股東會議事錄、定期評估會計師之獨立性與適任性等。	尚無重大差異。

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	
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？	✓	本公司設有發言人及代理發言人，公司網站設置利害關係人專區，作為利害關係人溝通管道，利害關係人如有需要得隨時以電話、書信、傳真及電子郵件等方式與本公司聯繫。	尚無重大差異。
六、公司是否委任專業股務代辦機構辦理股東會事務？	✓	本公司已委託群益金鼎證券(股)公司服務代理機構辦理相關股東會事務。	無。
七、資訊公開	✓	本公司已架設中英文網站，財務業務資訊已揭露，公司治理資訊列入公司網站重要建置項目。	尚無重大差異。
(一)公司是否架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊？	✓	本公司設有專責人員蒐集及揭露公司資訊，並設有發言人及代理發言人對外發言，法人說明會簡報資料放置於公司網站投資人專區。	尚無重大差異。
(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)？	✓	本公司依規定於期限內公告第一、二、三季及年度財務報告與各月營運情形。	除年度財務報告外，尚無重大差異。
(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？	✓	1.員工權益：本公司以誠信對待員工，並訂有各項員工福利措施、教育訓練辦法及績效發展計畫等以維護員工權益及培訓員工，且員工與主管間溝通管道順暢，勞資關係良好。 2.投資者關係：本公司設有發言人制度，並委託專業股務代理機構，負責處理股東相關問題。 另為使投資大眾了解本公司經營狀況，本公司依規定揭露相關資訊於公開資訊觀測站。 3.供應商關係、利害關係人之權利：本公司與供應商、利害關係人維持平等與良好之關係。	尚無重大差異。

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>4.董事及監察人進修之情形：本公司董事及監察人均具備相關專業知識，為更強化董事會之職能，董事及監察人不定期針對相關專業課程參與進修，請詳註3。</p> <p>5.風險管理政策及風險衡量標準之執行情形：本公司依法訂定各項內部規章並遵循以控制風險。</p> <p>6.客戶政策：依內部控制相關辦法執行。</p> <p>7.本公司已為董事及監察人購買責任保險，保險金額為美金500萬元。</p>	
<p>九、請就台灣證券交易所股份有限公司公司治理中心最近年度發佈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)</p> <p>本公司參加第六屆(108年度)公司治理評鑑，本公司列入上櫃公司21%~35%名單，主要建議改善事項說明如下：</p>			
1.3	公司是否有三分之一以上董事(含至少一席獨立董事)及設有監察人者至少一席監察人出席股東常會，並於議事錄揭露出席名單？		目前維持現狀
1.6	公司是否於五月底前召開股東常會？		目前維持現狀
1.9	公司是否於股東常會開會30日前同步上傳英文版開會通知？		109年起上傳
1.10	公司是否於股東常會開會21日前上傳英文版議事手冊及會議補充資料？		109年起上傳
1.11	公司是否於股東常會開會7日前上傳英文版年報？		目前維持現狀
1.17	公司是否未有政府機關或單一上市(櫃)公司及其子公司占董事會席次達三分之一以上？		目前維持現狀
2.2	公司是否訂定董事會成員多元化之政策，並將多元化政策落實揭露於公司網站及年報？		目前維持現狀
2.6	公司董事會成員是否至少包含一位女性董事？		目前維持現狀
2.7	公司是否自願設置多於法令規定之獨立董事席次？		目前暫不設置
2.9	公司是否制訂董事會成員及重要管理階層之接班規劃，並於公司網站或年報中揭露其運作情形？		目前維持現狀
2.10	公司是否設置符合規定之審計委員會？		目前暫不設置

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	
2.14	公司是否設置法定以外之功能性委員會，其人數不少於三人，且半數以上成員為獨立董事，並揭露其組成、職責及運作情形？		目前暫不設置
2.20	公司每次董事會是否皆有至少二席獨立董事親自出席？		本公司獨立董事席次為 2 席，108.06.27 股東會完成補選獨立董事。本屆董事會任期屆滿將成立審計委員會，未來董事會至少可有二位獨立董事親自出席。
2.21	公司是否設置公司治理主管，負責公司治理相關事務，並於公司網站及年報說明職權範圍、當年度業務執行重點及進修情形？		目前暫不設置
2.24	公司是否建置資訊安全風險管理架構，訂定資訊安全政策及具體管理方案，並揭露於公司網站或年報？		於 109 年逐步建置及揭露
3.2	公司是否同步申報英文重大訊息？		就研發進程同步申報英文重大訊息
3.4	公司是否在會計年度結束後兩個月內公布年度財務報告？		目前維持現狀
3.6	公司網站或公開資訊觀測站是否以英文揭露期中財務報告(含財務報表及附註)？		目前暫不揭露
3.8	公司是否自願公布四季財務預測報告且相關作業未有經主管機關糾正、證交所或櫃買中心處記缺失之情事？		目前暫不揭露
3.18	公司是否建置英文公司網站，並包含財務、業務及公司治理相關資訊？		於 109 年度逐步揭露
3.20	公司是否受邀(自行)召開至少二次法人說明會，且受評年度首尾兩次法人說明會間隔三個月以上？		目前維持現狀

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	
4.4	公司是否參考國際通用之報告書編製指引，編製企業社會責任報告書等揭露公司非財務資訊之報告書？		目前維持現狀
4.5	公司編製之企業社會責任報告書等揭露公司非財務資訊之報告書，是否取得第三方驗證？		目前維持現狀
4.11	公司是否揭露過去兩年二氧化碳或其他溫室氣體年排放量？		目前暫不揭露
4.17	公司是否制定供應商管理政策，要求與供應商合作，在環保、安全或衛生等議題遵循相關規範，共同致力提升企業社會責任，並於公司網站或企業社會責任報告書揭露？		目前維持現狀

註1：本公司第八屆董事會成員整體具備之能力

多元核心項目 姓名	性別	專業背景 (學歷別)	營運判斷	經營管理	會計與財務	商學與經濟	危機處理	產業經歷	國際市場觀	領導能力	決策能力
蔡長海	男	醫學	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
林榮錦	男	企業管理	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
鄭萬來	男	企業管理	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
蔡崇豪 (109.07.01 改派)	男	醫學	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓
謝德夫	男	藥學	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓
吳志雄	男	醫學	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓
靳知勇 (108.06.27 選任)	男	會計師	✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓

林榮錦董事兼任本公司總經理暨執行長。1 位董事年齡在 51-60 歲，4 位董事年齡在 61-70 歲，2 位董事 71 歲以上。2 位獨立董事任期年資 3 年以下。本屆董事任期屆滿改選時，會將女性董事人選列入考量。

註2：會計師獨立性評估

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監事有融資或保證行為	否	是
3.會計師是否基於考量客戶流失之可能性，而影響查核工作	否	是
4.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
5.會計師是否有與查核案件有關之或有公費	否	是
6.會計師及其審計小組成員目前或最近二年是否有在本公司擔任董事、經理人或對審計工作有重大影響之職務	否	是
7.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
8.會計師是否有仲介或宣傳本公司所發行之股票或其他證券	否	是
9.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
10.會計師是否與本公司之董監事、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
11.是否有卸任一年以內之共同執業會計師擔任本公司董監事、經理人或對審計案件有重大影響之職務	否	是
12.會計師是否收受本公司或本公司董監事、經理人價值重大之餽贈或禮物	否	是
13.會計師是否接受本公司管理階層在會計政策上之不當選擇或財務報表之不當揭露	否	是

註3：董事及監察人最年度及截至公開說明書刊印日進修情形

職稱	姓名	進修日期	課程名稱	進修時數
董事長	蔡長海	109/10/21	集團企業重組的策略思考(含大陸 IPO)	3
		109/11/24	生技企業授權及併購實務	3
董事	林榮錦	109/10/21	集團企業重組的策略思考(含大陸 IPO)	3
		109/11/24	生技企業授權及併購實務	3
董事	鄭萬來	109/11/05	資安與企業致勝關鍵	3
		109/11/05	證券交易法之特別背信與董監責任	3
董事	蔡崇豪	109/08/12	上櫃興櫃公司內部人股權宣導說明會	3
		109/10/21	集團企業重組的策略思考(含大陸 IPO)	3
		109/10/28	員工與董事薪酬議題探討	3
		109/12/04	公司法施行後之實務運作與最新解釋函令解析	3
董事	謝德夫	109/08/11	內線交易防制與因應之道	3
		109/11/12	證券法規暨全球趨勢分析-風險與機會	3
獨立董事	吳志雄	109/05/15	2020年董監事不可不知的公司治理新規範和趨勢	3
		109/06/29	公司董事如何善盡職責	3
獨立董事	靳知勇	109/01/20	會計服務業適用勞基法	3
		109/06/30	與評價專家之對話	3
		109/07/03	會計師法律責任面面觀	3
監察人	王雪玲	109/10/21	集團企業重組的策略思考(含大陸 IPO)	3
		109/10/28	會計科創理論與實務	3
		109/11/04	行政救濟案例研討	3
監察人	張義雄	109/09/08	董事與監察人(含獨立)暨公司治理主管實務進階研討會-數位經濟時代，如何創新 KPI 與績效管理	3
		109/09/08	董事與監察人(含獨立)暨公司治理主管實務進階研討會-從重大企業弊案談董監事之法律風險與因應	3
監察人	高翊綺	109/10/21	集團企業重組的策略思考(含大陸 IP)	3
		109/11/24	生技企業授權及併購實務	3

(三)薪資報酬委員會之組成及運作情形

1.薪資報酬委員會成員資料

(1)本公司於107年股東常會全面改選董監事，並於107年6月14日董事會選任李聖婉、吳志雄、黃惠靖為第三屆薪資報酬委員會委員，任期自107年6月14日至110年6月13日。嗣因李聖婉於107年12月19日辭職，於108年2月26日董事會選任靳知勇為薪酬委員。

職 稱	姓 名	實際出席 次數(B)	委託出 席次數	實際出席率 %(B/A)	備註
召集人	吳志雄	2	—	100%	
委 員	黃惠靖	2	—	100%	
委 員	靳知勇	2	—	100%	108.02.26 選任
<p>其他應記載事項：</p> <p>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)：無此情形。</p> <p>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：無此情形。</p>					

(3)最近年度及截至公開說明書刊印日薪資報酬委員會決議事項如下表：

薪資報酬 委員會	議案內容	決議結果	公司對薪資報酬委 員會意見之處理
第三屆第六次 109.03.17	1.本公司經理人 108 年 度績效獎金案 2.本公司擬發行限制員 工權利新股案	全體薪酬委 員同意通過	提董事會由全體出 席董事同意通過
第三屆第七次 109.11.12	1.本公司晉升經理人薪 資報酬案 2.本公司 109 年第一次 限制員工權利新股經 理人分配案	全體薪酬委 員同意通過	提董事會由全體出 席董事同意通過

(四)履行社會責任情形

	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	摘要說明	
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？ (註)	✓		1.環境議題：本公司為新藥研發公司，LT1001納疼解®、LT3001臨床供藥等皆選擇通過當地衛生主管機關查核通過之藥廠生產製造(詳四(五)說明)；實驗室則進行小型臨床前研究，實驗室之廢液或毒化物操作亦按相關規定辦理(詳四(三)說明)，經評估環境風險	尚無重大差異。

	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	摘要說明	
			<p>低。</p> <p>2.社會議題：本公司重視發展新藥開發人才，除訂有工作規則外，亦於員工手冊明定員工福利、績效發展計畫與晉升與調職辦法。</p> <p>3.公司治理：本公司已訂定「公司治理實務守則」，107~108年之公司治理評鑑為上櫃公司之21%~35%，本公司將依營運規模，配合主管機關之要求執行公司治理。</p>	
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？	✓		<p>總管理處(兼職單位)負責企業社會責任計畫，並定期向董事會報告。109年運作情形請詳說明七。</p>	尚無重大差異。
<p>三、環境議題</p> <p>(一) 公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？</p> <p>(二) 公司是否致力於提升各項資源之利用效率，並使用對環境負荷衝擊低之再生物料？</p> <p>(三) 公司是否評估氣候變遷對企業現在及未來的潛在風險與機會，並採取氣候相關議題之因應措施？</p>	<p>✓</p> <p>✓</p> <p>✓</p>		<p>實驗室已建立環境管理制度，由實驗室同仁負責維護。</p> <p>透過專案管理與會議，討論最適當之臨床前及臨床試驗執行方式，提升資源之利用率。</p> <p>本公司辦公室及實驗室之耗能主要為空調、照明及實驗設備，尚未造成大量能源使用與影響，為積極關切氣候變遷議題並善盡企業社會責任，本公司積極在營運過程中力行節電減廢政策，以降低公司營運對氣候變遷之衝擊，預計每年節電減廢減幅逾5%。節能減碳、溫室氣體減量、減少用水或其他廢棄物管理政策如下：</p> <p>1.配合大樓管委會實施空調設備健檢，以提高設備效能、減少能源浪費；</p> <p>2.參加「再生電腦 希望工程」之</p>	尚無重大差異。

	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	摘要說明	
(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、減少用水或其他廢棄物管理之政策？		✓	<p>公益捐贈活動；</p> <p>3.定期宣導「節電」政策： (1)下班前將個人電腦確實關機 (2)待機中的電腦，設定到休眠狀態 (3)使用完電器(例：電鍋、烤箱、充電器)，拔除插頭 (4)午休實施關燈一小時 (5)使用完會議室隨手關燈 (6)辦公室溫度維持26~28度，保持室內通風 (7)定期清理冰箱</p> <p>4.定期宣導「減廢」政策： (1)多使用雙面列印，回收單面廢紙再利用 (2)以電子郵件溝通往返，節省傳遞時間、紙本作業及郵資成本 (3)減少使用擦手紙，多加利用抹布或手帕 (4)自備湯匙碗筷，少用一次即丟商品 (5)咖啡渣回收再利用 (6)電池回收，不隨意丟棄 (7)文具用品回收再利用(檔案夾、剪刀等等..)</p> <p>本公司尚未制定相關管理政策。</p>	
<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>(二) 公司是否訂定及實施合理員</p>	✓	✓	<p>公司訂定工作規則，明確規範勞資雙方之權利與義務，健全經管理制度，使勞資雙方同心協力，達成公司願景。</p> <p>本公司除積極落實人性管理及各</p>	尚無重大差異。

	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	摘要說明	
<p>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>（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>項福利措施外，本公司於員工手冊中訂定績效發展計畫與晉升與調職辦法，將經營績效適當反映於員工薪酬。</p> <p>公司為保障工作者安全與健康，防止職業災害發生，依據職業安全衛生法第 34 條及職業安全衛生法施行細則第 41 條之規定，特訂定「安全衛生工作守則」，供員工遵循；並依職業安全衛生法第 23 條，設置安全衛生管理人員；</p> <p>每年補助所有員工一般性健康檢查，進行員工健康管理；</p> <p>每年配合大樓管委會進行消防安全檢查並參加消防安全演練宣導；</p> <p>公司公共空間皆依規定設置乾粉滅火器，並依規定定期檢視保養所有消防系統設備；</p> <p>配合大樓管委會實施空調設備健檢，維持辦公室內環境空氣品質，保障同仁身體健康；</p> <p>公司實施門禁管理，進入公司之員工及訪客皆需刷卡或驗證；</p> <p>本公司實驗室廢液與生物廢棄物已依廢棄物清理法適當包覆暫存後委外處理；</p> <p>本公司毒性化學物質之操作已依毒性化學物質管理法申請許可並設立專責人員管理</p>	
<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>本公司訂有績效發展計畫及教育訓練辦法，透過訂定與檢討目標、鼓勵進修及經驗傳承培訓員工。</p>	
<p>（五）對產品與服務之顧客健康與</p>	✓		<p>本公司已建立相關內部控制，並</p>	

	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	摘要說明	
安全、客戶隱私、行銷及標示，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權益政策及申訴程序？			經董事會決議通過；另亦陸續建立研發循環之標準作業準則，經總經理核准後於內部公告發行。 本公司對產品品質之管控自選擇原料藥供應商開始，至委任製藥廠，皆親自至藥廠進行稽核，確認品質無虞；此外，委託生產藥廠皆需符合我國或國際PIC/S GMP以及ICH國際藥品法規協會之規範，委託生產藥廠亦須經過當地衛生主管機關查核通過。本公司以嚴格之高標準提供符合社會期待之藥品，確實對病人所使用之藥品負起企業社會責任。 本公司於行銷面選擇信譽良好的國內外藥廠進行授權，行銷及標示皆依循各國藥證核發機關之法規要求，例如在產品仿單上標示產品之所有成份，以協助病患及醫護人員判斷成份是否對病人造成過敏，以維護病人之用藥安全。	
(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？	✓		本公司主要供應商為國內外醫藥研發服務公司及醫學大專院校，屬於注重環境與社會之產業。 本公司在合作前向各供應商充分告知：須遵守本公司誠實政策，提供合理報價、最佳品質及服務，雙方共同致力提升企業社會責任。與主要供應商簽訂契約時，其內容包含供應商履行契約義務時應符合或高於最低法定要求。	
五、公司是否參考國際通用之報告書編製準則或指引，編製企業社會責任報告書等揭露公		✓	本公司尚未編製企業社會責任報告書等揭露公司非財務資訊之報告書，但本公司仍會持續實踐企	本公司目前尚致力開發新藥完成對外授權，以創造股東

	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	摘要說明	
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？			業社會責任並視狀況訂定相關政策。	價值，目前暫不考慮編製，未來將視實際需求進行規劃。
六、公司如依據「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」定有本身之企業社會責任守則者，請敘明其運作與所定守則之差異情形：本公司訂有「企業社會責任實務守則」，運作大致上如「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」辦理。				
七、其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊： 新藥開發是知識密集的高風險產業。傳承新藥開發實務經驗，縮短產業與學院之間的距離，是台灣生技產業得以勝出的關鍵因素。本公司同仁於生醫系所授課已持續6年，分享新藥開發經驗及職涯規畫課程，109年共計6堂12小時，108年共計8堂課44小時。本公司為強化同仁對生態環境議題的重視，保護海洋生態環境，於109年12月19日參與北海岸石門洞淨灘活動，共有8位同仁10位眷屬同行，一個上午清出12袋垃圾。				

(五)公司履行誠信經營情形及採行措施

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				尚無重大差異。
(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？	✓		本公司已訂定「董事、監察人暨經理人道德行為準則」、「誠信經營守則」及「誠信經營作業程序及行為指南」。	
(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」第七條二項各款行為之防範措施？	✓		本公司訂有「道德行為準則」，並對員工舉辦教育訓練與宣導，使其充份了解公司誠信經營之決心及有不誠信行為之後果。 於新進員工報到時，告知公司相關規定，若有違反將受公司相關懲罰，嚴重者將終止僱傭契約。	
(三)公司是否於防範不誠信行為方案	✓		本公司訂有「道德行為準則」及	

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	
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？			相關內部辦法，已明定違規之懲戒及申訴制度並通過內、外部教育訓練宣導並落實執行。	
<p>二、落實誠信經營</p> <p>(一)公司是否評估往來對象之誠信紀錄，並於其與往來交易對象簽訂之契約中明定誠信行為條款？</p> <p>(二)公司是否設置隸屬董事會之推動企業誠信經營專(兼)職單位，並定期(至少一年一次)向董事會報告其誠信經營政策與防範不誠信行為方案及監督執行情形？</p> <p>(三)公司是否制定防止利益衝突政策、提供適當陳述管道，並落實執行？</p> <p>(四)公司是否為落實誠信經營已建立有效的會計制度、內部控制制度，並由內部稽核單位依不誠信行為風險之評估結果，擬訂相關稽核計畫，並據以查核防範不誠信行為方案之遵循情形，或委託會計師執行查核？</p> <p>(五)公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？</p>	<p>✓</p> <p>✓</p> <p>✓</p> <p>✓</p> <p>✓</p>		<p>本公司之廠商基本資料表或與廠商簽訂之合約，明訂廠商應遵守之誠信行為條款。</p> <p>法遵及風控小組負責推動公司誠信經營目標，每年至少一次向董事會報告其執行情形。</p> <p>對於所執行業務有利益衝突，為防止利益衝突，會先告知主管並主動迴避。董事會各項議案，有利益衝突時，董事皆需迴避。</p> <p>本公司依相關法令訂定會計制度及內部控制制度。稽核人員定期查核其遵循情形，並向董事會報告。</p> <p>舉辦以本公司「誠信正直」的企業價值觀之教育訓練，並且邀請調查局針對「內線交易」、「掏空背信」、「炒作經營權爭奪」、「營業秘密保護法」對全體同仁做教育宣導，強化公司治理觀念，並宣導日常行為須注意之法遵事項。此外本公司視實際需求針對內部人和董事加強「內</p>	尚無重大差異。

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	
			線交易」防治的觀念。	
<p>三、公司檢舉制度之運作情形</p> <p>(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？</p> <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？</p> <p>(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？</p>	✓		<p>本公司訂有「違反誠信經營和道德行為檢舉辦法」，對於違反誠信、內部弊端及訴怨等行為，均可透過本公司檢舉信箱coc@lumosa.com.tw 檢舉之，由本公司法遵及風控小組負責受理，並對於檢舉人之身分和檢舉內容嚴格保密。</p> <p>尚無重大差異。</p>	
<p>四、加強資訊揭露</p> <p>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？</p>	✓		<p>本公司網站已設置誠信經營專區，宣導及揭露公司誠信經營相關資訊。</p> <p>尚無重大差異</p>	
<p>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：無重大差異。</p>				
<p>六、其他有助於瞭解公司誠信經營運作情形之重要資訊：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.本公司遵守公司法、證券交易法等主管機關相關法令，以作為落實誠信經營之基本。 2.本公司「董事會議事規範」規定董事對於會議事項，與其自身或其代表之法人有利害關係，致有害於公司利益之虞者，得陳述意見及答詢，不得加入討論及表決，且討論及表決時應予迴避，並不得代理其他董事行使其表決權。 3.本公司訂定「內部重大資訊處理暨防範內線交易之管理辦法」，規定知悉本公司未公開之內部重大資訊者不得向其他人洩露並注意避免內線交易，另本公司寄送董事會開會通知時，就重大議案提醒董監事於發佈重大訊息前、發佈重大訊息18小時內，勿進行股票買賣行為，以免違反內線交易相關規定。 4.本公司持續強化五個核心價值：挑戰(Risk-taking)、誠信正直(Integrity)、創意(Creativity)、客戶導向(Customer-focused)、負責(Accountability)。「誠信正直」是本公司企業文化最重要的核心價值。108年起，同仁核心價值之具體表現佔年度績效分數之20%，本公司將持續宣導並推行公司高標準的從業道德文化。 				

(六)公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式

本公司已訂定「公司治理實務守則」、「誠信經營守則」、「誠信經營作業

程序及行為指南」、「董事、監察人暨經理人道德行為準則」、「企業社會責任實務守則」、「股東會議事規則」、「董事會議事規範」、「集團企業、特定公司及關係人交易作業程序」、「關係企業相互間財務業務相關作業規範」及「內部控制制度」等作業程序，已依據公司治理精神運作及執行公司治理相關規範，未來將強化公司治理之運作。

本公司之「公司治理實務守則」、「誠信經營守則」、「企業社會責任實務守則」、「股東會議事規則」、「董事會議事規範」、「關係企業相互間財務業務相關作業規範」請於公開資訊觀測站之訂定公司治理之相關規程規則查詢。

(七)最近年度及截至公開說明書刊印日止，公司董事長、總經理、會計主管、財務主管、內部稽核主管及研發主管等辭職解任情形之彙總

職稱	姓名	到任日期	解任日期	辭職或解任原因
策略長	黃文英	107.11.13	108.03.04	個人生涯規劃辭任。黃文英博士 103.12.26 擔任本公司總經暨執行長，107.11.13 轉任策略長
營運長	陳佩君	107.10.31	108.02.28	本公司 108.02.26 董事會決議通過「生物藥技術服務」資產暨營業讓與永昕，陳佩君營運長辭任
內部稽核主管	謝淑娟	104.01.12	109.07.31	個人生涯規劃辭任
研發主管	郭慧媛	105.09.26	109.09.30	個人生涯規劃辭任

(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
無。

附件一、
109 年合併財務報告及會計師查核報告

順天醫藥生技股份有限公司 公鑒：

查核意見

順天醫藥生技股份有限公司及其子公司（以下簡稱「順藥集團」）民國 109 年及 108 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併綜合損益表、合併權益變動表、合併現金流量表，以及合併財務報表附註（包括重大會計政策彙總），業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則暨金融監督管理委員會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達順藥集團 109 年及 108 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併財務績效及合併現金流量。

查核意見之基礎

本會計師民國 109 年度係依照會計師查核簽證財務報表規則及中華民國一般公認審計準則執行查核工作；民國 108 年度係依照會計師查核簽證財務報表規則、金融監督管理委員會民國 109 年 2 月 25 日金管證審字第 1090360805 號函及中華民國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中華民國會計師職業道德規範，與順藥集團保持超然獨立，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，對順藥集團民國 109 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。



順藥集團民國 109 年度合併財務報表之關鍵查核事項如下：

關鍵查核事項－授權收入認列之適當性

事項說明

授權收入之會計政策請詳合併財務報表附註四(二十二)；授權收入之說明請詳合併財務報表附註六(十六)。

順藥集團民國 109 年度收入來源包含授權收入、勞務收入及銷貨收入，而其中授權收入認列主要係依據與授權對象所簽訂之合約內容判定，僅於符合收入認列之規定時，方可認列收入，相關要件之判別涉及管理階層對於合約條件之判斷是否允當。因授權收入之認列涉及較多管理階層之判斷，故本會計師將相關收入認列之適當性列為查核重要事項之一。

因應之查核程序

本會計師對上開關鍵查核事項所敘明之特定層面已執行之主要查核程序彙列如下：

1. 與管理階層討論授權收入認列之政策以及授權收入之認列基礎均經適當核算、覆核及核准。
2. 檢視授權收入認列已取具合約及適當憑證佐證，並檢視授權合約之條件，評估其收入認列之正確性及其會計處理符合相關規定並確認收入認列時點之適當性。

關鍵查核事項－併購產生之無形資產減損評估

事項說明

非金融資產減損之會計政策請詳合併財務報表附註四(十五)；無形資產之減損評估及假設之不確定性請詳合併財務報表附註五；無形資產之會計項目說明請詳合併財務報表附註六(七)。

順藥集團於資產負債表日依據內部及外部資訊評估因併購取得之無形資產及商譽是否有減損之跡象，並依相關資產可回收金額進行評估並委由外部專家出具鑑價報告，確認是否存有減損之疑慮。本會計師認為管理階層所執行之減損跡象評估及各項資料之考量，及減損評估結果對可回收金額之影響重大，故本會計師將併購產生之無形資產減損評估

列為查核重要事項之一。

因應之查核程序

本會計師對上開關鍵查核事項所敘明之特定層面已執行之主要查核程序彙列如下：

1. 評估管理階層針對無形資產減損評估所使用之評價模型。
2. 評估管理階層所委任外部專家之適任性及客觀性。
3. 查核人員所執行之程序如下：
 - (1)覆核外部專家出具之無形資產鑑價報告中所使用之評價模型與其所屬產業及該受評價資產之合理性。
 - (2)評估評價模型中所採用之未來現金流量及各現金產生單位與營運計畫之一致。
 - (3)評估所使用之預計成長率、毛利率及折現率等重大假設之合理性。
 - (4)比較各該現金產生單位整體可回收金額與帳面價值。

其他事項－個體財務報告

順天醫藥生技股份有限公司已編製民國 109 年度及 108 年度個體財務報表，並經本會計師出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

管理階層與治理單位對合併財務報表之責任

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

於編製合併財務報表時，管理階層之責任亦包括評估順藥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順藥集團或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

順藥集團之治理單位（含監察人）負有監督財務報導流程之責任。



會計師查核合併財務報表之責任

本會計師查核合併財務報表之目的，係對合併財務報表整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照中華民國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。

本會計師依照中華民國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，惟其目的非對順藥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，以及使順藥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順藥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，並負責形成集團之查核意見。



資誠

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中華民國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，決定對順藥集團民國 109 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。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

游淑芬


會計師

鄧聖偉



金融監督管理委員會
核准簽證文號：金管證審字第 1030027246 號
金管證審字第 1020013788 號

中 華 民 國 1 1 0 年 3 月 1 1 日


 順天醫藥生技股份有限公司及子公司
 合併資產負債表
 民國109年及108年12月31日

單位：新台幣仟元

資 產	附註	109 年 12 月 31 日		108 年 12 月 31 日	
		金 額	%	金 額	%
流動資產					
1100 現金	六(一)	\$ 898,637	50	\$ 168,803	13
1136 按攤銷後成本衡量之金融資產—流動	六(三)				
		372,261	21	456,204	34
1170 應收帳款淨額	六(四)及七	13,838	1	289,059	22
1200 其他應收款	七	956	-	17,460	1
1220 本期所得稅資產		15,427	1	2,105	-
130X 存貨		31,775	2	23,998	2
1410 預付款項		13,649	-	5,972	1
1470 其他流動資產		21	-	1,796	-
11XX 流動資產合計		<u>1,346,564</u>	<u>75</u>	<u>965,397</u>	<u>73</u>
非流動資產					
1510 透過損益按公允價值衡量之金融資產—非流動	六(二)	246,718	14	145,107	11
1600 不動產、廠房及設備	六(五)	2,589	-	5,139	-
1755 使用權資產	六(六)及七	16,910	1	11,606	1
1780 無形資產	六(七)	171,213	10	196,739	15
1900 其他非流動資產		323	-	323	-
15XX 非流動資產合計		<u>437,753</u>	<u>25</u>	<u>358,914</u>	<u>27</u>
1XXX 資產總計		<u>\$ 1,784,317</u>	<u>100</u>	<u>\$ 1,324,311</u>	<u>100</u>
負債及權益					
流動負債					
2130 合約負債—流動	六(十六)	\$ 320	-	\$ -	-
2170 應付帳款		30	-	7,840	1
2200 其他應付款	六(八)	31,624	2	90,438	7
2230 本期所得稅負債		-	-	13,565	1
2280 租賃負債—流動	六(二十五)及七	5,825	-	7,444	1
2365 退款負債—流動	六(九)	151,130	9	151,130	11
2399 其他流動負債—其他		1,573	-	3,750	-
21XX 流動負債合計		<u>190,502</u>	<u>11</u>	<u>274,167</u>	<u>21</u>
非流動負債					
2580 租賃負債—非流動	六(二十五)及七	11,126	-	4,268	-
2XXX 負債總計		<u>201,628</u>	<u>11</u>	<u>278,435</u>	<u>21</u>
歸屬於母公司業主之權益					
權 益					
股本					
3110 普通股股本	六(十二)	1,473,748	83	1,175,648	89
資本公積					
3200 資本公積	六(十三)	963,363	54	402,088	30
保留盈餘					
3350 待彌補虧損	六(十四)	(857,382)	(48)	(534,818)	(40)
其他權益					
3400 其他權益	六(十五)	2,960	-	2,958	-
3XXX 權益總計		<u>1,582,689</u>	<u>89</u>	<u>1,045,876</u>	<u>79</u>
重大或有負債及未認列之合約承諾					
重大之期後事項					
3X2X 負債及權益總計	九 十一	<u>\$ 1,784,317</u>	<u>100</u>	<u>\$ 1,324,311</u>	<u>100</u>

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡長海




經理人：林榮錦



會計主管：潘麗芳




 順天醫藥生技股份有限公司及子公司
 合併綜合損益表
 民國109年及108年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元
 (除每股虧損為新台幣元外)

項目	附註	109 年 度		108 年 度	
		金 額	%	金 額	%
4000 營業收入	六(十六)及七	\$ 21,651	100	\$ 172,044	100
5000 營業成本	六(十)(二十)(二十一)	(8,494)	(39)	(28,640)	(17)
5900 營業毛利		13,157	61	143,404	83
營業費用	六(五)(六)(七)(十)(十一)(十二)(二十一)及七				
6100 推銷費用		(14,161)	(66)	(18,560)	(11)
6200 管理費用		(23,507)	(109)	(36,990)	(21)
6300 研究發展費用		(317,044)	(1464)	(237,817)	(138)
6000 營業費用合計		(354,712)	(1639)	(293,367)	(170)
6900 營業損失		(341,555)	(1578)	(149,963)	(87)
營業外收入及支出					
7100 利息收入	六(三)(十七)	3,413	16	7,264	4
7010 其他收入	六(十八)	2,823	13	1,214	1
7020 其他利益及損失	六(二)(六)(十九)及七	12,906	60	(84,495)	(49)
7050 財務成本	六(六)及七	(151)	(1)	(271)	-
7000 營業外收入及支出合計		18,991	88	(76,288)	(44)
7900 稅前淨損		(322,564)	(1490)	(226,251)	(131)
7950 所得稅費用	六(二十二)	-	-	(14,687)	(9)
8200 本期淨損		(\$ 322,564)	(1490)	(\$ 240,938)	(140)
後續可能重分類至損益之項目					
8361 國外營運機構財務報表換算之 兌換差額	六(十五)	\$ 2	-	(\$ 8)	-
8300 其他綜合損益(淨額)		\$ 2	-	(\$ 8)	-
8500 本期綜合損益總額		(\$ 322,562)	(1490)	(\$ 240,946)	(140)
淨損歸屬於：					
8610 母公司業主		(\$ 322,564)	(1490)	(\$ 240,938)	(140)
綜合損益總額歸屬於：					
8710 母公司業主		(\$ 322,562)	(1490)	(\$ 240,946)	(140)
每股虧損	六(二十三)				
9750 基本每股虧損		(\$ 2.67)		(\$ 2.05)	
9850 稀釋每股虧損		(\$ 2.67)		(\$ 2.05)	

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡長海



經理人：林榮錦



會計主管：潘麗芳



順天醫藥生技股份有限公司及子公司

合併權益變動表

民國109年及108年12月31日

單位：新台幣仟元

附註	歸屬於本公司		業積		主之		權		益
	資本	公積	其他	待彌補虧損	國外營運機構財務	報表換算之兌換	權	益	
108年1月1日餘額	\$ 1,165,136	\$ 392,156	\$ 6,764	\$ -	(\$ 293,880)	\$ 2,966	\$ 1,273,142		
本期淨損	-	-	-	-	(240,938)	-	(240,938)		
本期其他綜合損失	-	-	-	-	-	(8)	(8)		
本期綜合損益總額	-	-	-	-	(240,938)	(8)	(240,946)		
員工認股權酬勞成本	-	-	96	-	-	-	96		
員工行使認股權	10,512	5,932	(2,860)	-	-	-	13,584		
員工認股權失效	-	-	(164)	164	-	-	-		
108年12月31日餘額	\$ 1,175,648	\$ 398,088	\$ 3,836	\$ 164	(\$ 534,818)	\$ 2,958	\$ 1,045,876		
109年1月1日餘額	\$ 1,175,648	\$ 398,088	\$ 3,836	\$ 164	(\$ 534,818)	\$ 2,958	\$ 1,045,876		
本期淨損	-	-	-	-	(322,564)	-	(322,564)		
本期其他綜合損失	-	-	-	-	-	2	2		
本期綜合損益總額	-	-	-	-	(322,564)	2	(322,562)		
現金增資-私募	295,000	560,500	-	-	-	-	855,500		
員工行使認股權	3,100	2,043	(1,268)	-	-	-	3,875		
109年12月31日餘額	\$ 1,473,748	\$ 960,631	\$ 2,568	\$ 164	(\$ 857,382)	\$ 2,960	\$ 1,582,689		

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡長海




經理人：林榮錦



會計主管：潘麗芳




 順天醫藥生技股份有限公司及子公司
 合併現金流量表
 民國109年及108年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

附註	109 年 度	108 年 度
營業活動之現金流量		
本期稅前淨損	(\$ 322,564)	(\$ 226,251)
調整項目		
收益費損項目		
折舊費用	六(五)(六)(二十) 10,101	12,913
攤銷費用	六(七)(二十) 25,526	26,422
透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債淨利益	六(二)(十九) (24,496)	(35,800)
利息收入	六(十七) (3,413)	(7,264)
利息費用	六(六) 151	271
員工認股權酬勞成本	六(十一)(二十一) -	96
處分不動產、廠房及設備淨損失	六(十九) -	4
處分投資利益	六(十九)及七 -	(10,346)
未實現外幣兌換利益	(216)	-
租賃修改利益	六(六)(十九) (54)	-
與營業活動相關之資產/負債變動數		
與營業活動相關之資產之淨變動		
合約資產—流動	-	(3,804)
應收帳款	261,656	(259,976)
存貨	(7,777)	(23,916)
其他應收款	15,813	(522)
預付款項	(7,677)	5,773
其他流動資產	1,775	(889)
與營業活動相關之負債之淨變動		
合約負債—流動	320	4,318
應付帳款	(7,810)	7,840
其他應付款	(58,900)	29,067
退款負債—流動	-	94,078
其他流動負債—其他	(2,177)	2,786
營運產生之現金流出	(119,742)	(385,200)
收取之利息	4,104	8,423
支付所得稅	(13,322)	(2,472)
支付之利息	(151)	(271)
營業活動之淨現金流出	(129,111)	(379,520)
投資活動之現金流量		
取得按攤銷後成本衡量之金融資產—流動	(668,357)	(947,158)
處分按攤銷後成本衡量之金融資產—流動	752,516	841,702
取得透過損益按公允價值衡量之金融資產	(88,000)	(20,000)
處分透過損益按公允價值衡量之金融資產	10,885	-
取得不動產、廠房及設備價款	六(五)(二十四) (680)	-
處分不動產、廠房及設備價款	-	47,247
處分無形資產	六(七) -	61,244
其他非流動資產減少	-	1,439
投資活動之淨現金流入(流出)	6,364	(15,526)
籌資活動之現金流量		
現金增資—私募	六(十二) 855,500	-
員工行使認股權	3,875	13,584
租賃本金償還	六(六)(二十五) (6,796)	(6,253)
籌資活動之淨現金流入	852,579	7,331
匯率變動對現金及約當現金之影響	2	196
本期現金及約當現金增加(減少)數	729,834	(387,519)
期初現金及約當現金餘額	168,803	556,322
期末現金及約當現金餘額	\$ 898,637	\$ 168,803

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡長海



經理人：林榮錦



會計主管：潘麗芳



附件二、
109 年度個體財務報告及會計師查核報告



會計師查核報告

(110)財審報字第 20003083 號

順天醫藥生技股份有限公司 公鑒：

查核意見

順天醫藥生技股份有限公司民國 109 年及 108 年 12 月 31 日之個體資產負債表，暨民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體綜合損益表、個體權益變動表、個體現金流量表，以及個體財務報表附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開個體財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則編製，足以允當表達順天醫藥生技股份有限公司民國 109 年及 108 年 12 月 31 日之個體財務狀況，暨民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體財務績效及個體現金流量。

查核意見之基礎

本會計師民國 109 年度係依照會計師查核簽證財務報表規則及中華民國一般公認審計準則執行查核工作；民國 108 年度係依照會計師查核簽證財務報表規則、金融監督管理委員會民國 109 年 2 月 25 日金管證審字第 1090360805 號函及中華民國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中華民國會計師職業道德規範，與順天醫藥生技股份有限公司保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，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，對順天醫藥生技股份有限公司民國 109 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。

順天醫藥生技股份有限公司民國 109 年度個體財務報表之關鍵查核事項如下：

關鍵查核事項－授權收入認列之適當性

事項說明

授權收入之會計政策請詳個體財務報表附註四(二十二)；授權收入之說明請詳個體財務報表附註六(十七)。

順天醫藥生技股份有限公司民國 109 年度收入來源包含授權收入、勞務收入及銷貨收入，而其中授權收入認列主要係依據與授權對象所簽訂之合約內容判定，僅於符合收入認列之規定時，方可認列收入，相關要件之判別涉及管理階層對於合約條件之判斷是否允當。因授權收入之認列涉及較多管理階層之判斷，故本會計師將相關收入認列之適當性列為查核重要事項之一。

因應之查核程序

本會計師對上開關鍵查核事項所敘明之特定層面已執行之主要查核程序彙列如下：

1. 與管理階層討論授權收入認列之政策以及授權收入之認列基礎均經適當核算、覆核及核准。
2. 檢視授權收入認列已取具合約及適當憑證佐證，並檢視授權合約之條件，評估其收入認列之正確性及其會計處理符合相關規定並確認收入認列時點之適當性。

關鍵查核事項－併購產生之無形資產減損評估

事項說明

非金融資產減損之會計政策請詳個體財務報表附註四(十五)；無形資產之減損評估及假設之不確定性請詳個體財務報表附註五；無形資產之會計項目說明請詳個體財務報表附註六(八)。

順天醫藥生技股份有限公司於資產負債表日依據內部及外部資訊評估因併購取得之無形資產及商譽是否有減損之跡象，並依相關資產可回收金額進行評估並委由外部專家出具鑑價報告，確認是否存有減損之疑慮。本會計師認為管理階層所執行之減損跡象

評估及各項資料之考量，及減損評估結果對可回收金額之影響重大，故本會計師將併購產生之無形資產減損評估列為查核重要事項之一。

因應之查核程序

本會計師對上開關鍵查核事項所敘明之特定層面已執行之主要查核程序彙列如下：

1. 評估管理階層針對無形資產減損評估所使用之評價模型。
2. 評估管理階層所委任外部專家之適任性及客觀性。
3. 查核人員所執行之程序如下：
 - (1)覆核外部專家出具之無形資產鑑價報告中所使用之評價模型與其所屬產業及該受評價資產之合理性。
 - (2)評估評價模型中所採用之未來現金流量及各現金產生單位與營運計畫之一致。
 - (3)評估所使用之預計成長率、毛利率及折現率等重大假設之合理性。
 - (4)比較各該現金產生單位整體可回收金額與帳面價值。

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順天醫藥生技股份有限公司繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算順天醫藥生技股份有限公司或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

順天醫藥生技股份有限公司之治理單位(含監察人)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，惟依照中華民國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。

本會計師依照中華民國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，惟其目的非對順天醫藥生技股份有限公司內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使順天醫藥生技股份有限公司繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒個體財務報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順天醫藥生技股份有限公司不再具有繼續經營之能力。
5. 評估個體財務報表（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. 對於順天醫藥生技股份有限公司內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對個體財務報表表示意見。本會計師負責個體查核案件之指導、監督及執行，並負責形成個體財務報表之查核意見。



資誠

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中華民國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，決定對順天醫藥生技股份有限公司民國 109 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。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

游淑芬



會計師

鄧聖偉



金融監督管理委員會

核准簽證文號：金管證審字第 1030027246 號

金管證審字第 1020013788 號

中 華 民 國 1 1 0 年 3 月 1 1 日


 順天醫藥生技股份有限公司
 個體資產負債表
 民國109年及108年12月31日

單位：新台幣仟元

資 產	附註	109 年 12 月 31 日		108 年 12 月 31 日	
		金 額	%	金 額	%
流動資產					
1100 現金	六(一)	\$ 895,473	50	\$ 167,120	13
1136 按攤銷後成本衡量之金融資產—流動	六(三)	349,477	19	432,220	33
1170 應收帳款淨額	六(四)及七	13,838	1	289,059	22
1200 其他應收款	七	946	-	17,414	1
1220 本期所得稅資產		15,427	1	2,105	-
130X 存貨		31,775	2	23,998	2
1410 預付款項		13,490	1	5,959	-
1470 其他流動資產		21	-	1,796	-
11XX 流動資產合計		<u>1,320,447</u>	<u>74</u>	<u>939,671</u>	<u>71</u>
非流動資產					
1510 透過損益按公允價值衡量之金融資產—非流動	六(二)	246,718	14	145,107	11
1550 採用權益法之投資	六(五)及七	25,926	1	25,703	2
1600 不動產、廠房及設備	六(六)	2,589	-	5,139	-
1755 使用權資產	六(七)及七	16,910	1	11,606	1
1780 無形資產	六(八)	171,213	10	196,739	15
1900 其他非流動資產		323	-	323	-
15XX 非流動資產合計		<u>463,679</u>	<u>26</u>	<u>384,617</u>	<u>29</u>
1XXX 資產總計		<u>\$ 1,784,126</u>	<u>100</u>	<u>\$ 1,324,288</u>	<u>100</u>
負債及權益					
流動負債					
2130 合約負債—流動	六(十七)	\$ 320	-	\$ -	-
2170 應付帳款		30	-	7,840	1
2200 其他應付款	六(九)	31,433	2	90,415	7
2230 本期所得稅負債		-	-	13,565	1
2280 租賃負債—流動	六(二十六)及七	5,825	-	7,444	1
2365 退款負債—流動	六(十)	151,130	9	151,130	11
2399 其他流動負債—其他		1,573	-	3,750	-
21XX 流動負債合計		<u>190,311</u>	<u>11</u>	<u>274,144</u>	<u>21</u>
非流動負債					
2580 租賃負債—非流動	六(二十六)及七	11,126	-	4,268	-
2XXX 負債總計		<u>201,437</u>	<u>11</u>	<u>278,412</u>	<u>21</u>
權益					
股本					
3110 普通股股本	六(十三)	1,473,748	83	1,175,648	89
資本公積					
3200 資本公積	六(十四)	963,363	54	402,088	30
保留盈餘					
3350 待彌補虧損	六(十五)	(857,382)	(48)	(534,818)	(40)
其他權益					
3400 其他權益	六(十六)	2,960	-	2,958	-
3XXX 權益總計		<u>1,582,689</u>	<u>89</u>	<u>1,045,876</u>	<u>79</u>
重大或有負債及未認列之合約承諾					
重大之期後事項					
3X2X 負債及權益總計	九 十一	<u>\$ 1,784,126</u>	<u>100</u>	<u>\$ 1,324,288</u>	<u>100</u>

後附個體財務報表附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡長海




經理人：林榮錦



會計主管：潘麗芳




 順天醫藥生技股份有限公司
 個體綜合損益表
 民國109年及108年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元
 (除每股虧損為新台幣元外)

項目	附註	109 年 度		108 年 度	
		金 額	%	金 額	%
4000 營業收入	六(十七)及七	\$ 21,651	100	\$ 172,044	100
5000 營業成本	六(二十一) (二十二)	(8,494)	(39)	(28,640)	(17)
5900 營業毛利		13,157	61	143,404	83
營業費用	六(六)(七)(八) (十一)(十二) (二十一) (二十二)及七				
6100 推銷費用		(14,161)	(66)	(18,560)	(11)
6200 管理費用		(23,174)	(107)	(36,539)	(21)
6300 研究發展費用		(316,380)	(1461)	(236,473)	(137)
6000 營業費用合計		(353,715)	(1634)	(291,572)	(169)
6900 營業損失		(340,558)	(1573)	(148,168)	(86)
營業外收入及支出					
7100 利息收入	六(三)(十八)	3,097	14	6,774	4
7010 其他收入	六(十九)	2,823	13	1,214	1
7020 其他利益及損失	六(二)(七) (二十)及七	14,176	66	(83,879)	(49)
7050 財務成本	六(七)及七	(151)	(1)	(271)	-
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(五)	(1,951)	(9)	(1,921)	(1)
7000 營業外收入及支出合計		17,994	83	(78,083)	(45)
7900 稅前淨損		(322,564)	(1490)	(226,251)	(131)
7950 所得稅費用	六(二十三)	-	-	(14,687)	(9)
8200 本期淨損		(\$ 322,564)	(1490)	(\$ 240,938)	(140)
其他綜合損益					
後續可能重分類至損益之項目					
8361 國外營運機構財務報表換算之 兌換差額	六(五)(十六)	\$ 2	-	(\$ 8)	-
8300 其他綜合損益(淨額)		\$ 2	-	(\$ 8)	-
8500 本期綜合損益總額		(\$ 322,562)	(1490)	(\$ 240,946)	(140)
每股虧損	六(二十四)				
9750 基本每股虧損		(\$ 2.67)		(\$ 2.05)	
9850 稀釋每股虧損		(\$ 2.67)		(\$ 2.05)	

後附個體財務報表附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡長海



經理人：林榮錦



會計主管：潘麗芳



順天醫藥股份有限公司

股東權益變動表

民國109年及108年12月31日

單位：新台幣千元

附註	108年	109年	度	108年	109年	度	資	本	公	積	其	他	權	益
	108年	109年	度	108年	109年	度	本	公	積	其	他	權	益	
	108年	109年	度	108年	109年	度	本	公	積	其	他	權	益	
108年1月1日餘額	\$ 1,165,136	\$ 392,156	\$ 6,764	\$ -	(\$ 293,880)	\$ 2,966	\$ 1,273,142							
本期淨損	-	-	-	-	(240,938)	-	(240,938)							
本期其他綜合損失	-	-	-	-	-	(8)	(8)							
本期綜合損益總額	-	-	-	-	(240,938)	(8)	(240,946)							
員工認股權酬勞成本	-	-	96	-	-	-	96							
員工行使認股權	10,512	5,932	(2,860)	-	-	-	13,584							
員工認股權失效	-	-	(164)	164	-	-	-							
108年12月31日餘額	\$ 1,175,648	\$ 398,088	\$ 3,836	\$ 164	(\$ 534,818)	\$ 2,958	\$ 1,045,876							
109年1月1日餘額	\$ 1,175,648	\$ 398,088	\$ 3,836	\$ 164	(\$ 534,818)	\$ 2,958	\$ 1,045,876							
本期淨損	-	-	-	-	(322,564)	-	(322,564)							
本期其他綜合損失	-	-	-	-	-	2	2							
本期綜合損益總額	-	-	-	-	(322,564)	2	(322,562)							
現金增資-私募	295,000	560,500	-	-	-	-	855,500							
員工行使認股權	3,100	2,043	(1,268)	-	-	-	3,875							
109年12月31日餘額	\$ 1,473,748	\$ 960,631	\$ 2,568	\$ 164	(\$ 857,382)	\$ 2,960	\$ 1,582,689							

後附個體財務報表附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。



董事長：蔡長海



經理人：林榮錦



會計主管：潘麗芳


 順天醫藥生技股份有限公司
 個體現金流量表
 民國109年及108年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	附註	109 年 度	108 年 度
營業活動之現金流量			
本期稅前淨損		(\$ 322,564)	(\$ 226,251)
調整項目			
收益費損項目			
折舊費用	六(六)(七) (二十一)	10,101	12,913
攤銷費用	六(八)(二十一)	25,526	26,422
透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債淨 利益	六(二)(二十)	(24,496)	(35,800)
採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損 失之份額	六(五)	1,951	1,921
利息收入	六(十八)	(3,097)	(6,774)
利息費用	六(七)	151	271
員工認股權酬勞成本	六(十二)(二十二)	-	96
處分不動產、廠房及設備淨損失	六(二十)	-	4
處分投資利益	六(二十)及七	-	(10,346)
未實現外幣兌換利益		(75)	-
租賃修改利益	六(七)(二十)	(54)	-
與營業活動相關之資產/負債變動數			
與營業活動相關之資產之淨變動			
合約資產-流動		-	(3,804)
應收帳款		261,656	(259,976)
存貨		(7,777)	(23,916)
其他應收款		15,814	(269)
預付款項		(7,531)	5,705
其他流動資產		1,775	(889)
與營業活動相關之負債之淨變動			
合約負債-流動		320	4,318
應付帳款		(7,810)	7,840
其他應付款		(59,068)	29,205
退款負債-流動		-	94,078
其他流動負債-其他		(2,177)	2,786
營運產生之現金流出		(117,355)	(382,466)
收取之利息		3,751	7,661
支付所得稅		(13,322)	(2,472)
支付之利息		(151)	(271)
營業活動之淨現金流出		(127,077)	(377,548)
投資活動之現金流量			
取得按攤銷後成本衡量之金融資產-流動		(640,950)	(922,710)
處分按攤銷後成本衡量之金融資產-流動		723,768	816,870
取得透過損益按公允價值衡量之金融資產		(88,000)	(20,000)
處分透過損益按公允價值衡量之金融資產		10,885	-
取得不動產、廠房及設備	六(六)(二十五)	(680)	-
處分不動產、廠房及設備		-	47,247
取得採用權益法之投資	六(五)及七	(2,172)	-
處分無形資產	六(八)	-	61,244
其他非流動資產減少		-	1,439
投資活動之淨現金流入(流出)		2,851	(15,910)
籌資活動之現金流量			
現金增資-私募	六(十三)	855,500	-
員工行使認股權		3,875	13,584
租賃本金償還	六(七)(二十六)	(6,796)	(6,253)
籌資活動之淨現金流入		852,579	7,331
本期現金及約當現金增加(減少)數		728,353	(386,127)
期初現金及約當現金餘額		167,120	553,247
期末現金及約當現金餘額		\$ 895,473	\$ 167,120

後附個體財務報表附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡長海



經理人：林榮錦



會計主管：潘麗芳



附件三、
108 年度合併財務報告及會計師查核報告

順天醫藥生技股份有限公司 公鑒：

查核意見

順天醫藥生技股份有限公司及其子公司（以下簡稱「順藥集團」）民國 108 年及 107 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併綜合損益表、合併權益變動表、合併現金流量表，以及合併財務報表附註（包括重大會計政策彙總），業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開合併財務報表在所有重大方面係依照「證券發行人財務報告編製準則」暨金融監督管理委員會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達順藥集團 108 年及 107 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併財務績效及合併現金流量。

查核意見之基礎

本會計師民國 108 年度係依照「會計師查核簽證財務報表規則」、「金融監督管理委員會民國 109 年 2 月 25 日金管證審字第 1090360805 號函」及中華民國一般公認審計準則執行查核工作；民國 107 年度係依照「會計師查核簽證財務報表規則」及中華民國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中華民國會計師職業道德規範，與順藥集團保持超然獨立，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，對順藥集團民國 108 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。

順藥集團民國 108 年度合併財務報表之關鍵查核事項如下：

關鍵查核事項－授權收入及勞務收入認列之適當性

事項說明

授權收入及勞務收入之會計政策請詳合併財務報表附註四(二十三)；授權收入及勞務收入之說明請詳合併財務報表附註六(十六)。

順藥集團民國 108 年度主要收入來源為授權收入及勞務收入，而授權收入認列主要係依據與授權對象所簽訂之合約內容判定，僅於符合收入認列之規定時，方可認列收入，相關要件之判別涉及管理階層對於合約條件之判斷是否允當；勞務收入係以資產負債表日止已實際提供之服務占全部應提供服務之比例認列，服務之完工比例以實際發生之成本占估計總成本為基礎決定，相關完工比例涉及管理階層對於實際發生成本之認定是否允當。上述收入係目前順藥集團主要收入來源，故本會計師將相關收入認列之適當性列為查核重要事項之一。

因應之查核程序

本會計師對上開關鍵查核事項所敘明之特定層面已執行之主要查核程序彙列如下：

1. 檢視合約是否可區分為授權收入及勞務收入。
2. 若可區分，則取具合約之適當憑證佐證，並與管理階層討論授權收入及勞務收入認列之政策以及基礎，均經適當核算、覆核及核准。
3. 檢視授權合約條件及服務完工比例之設算，評估其收入認列之允當性及其會計處理符合相關規定。
4. 執行期後相關收入之收取測試。

關鍵查核事項－併購產生之無形資產減損評估

事項說明

非金融資產減損之會計政策請詳合併財務報表附註四(十六)；無形資產之減損評估及假設之不確定性請詳合併財務報表附註五；無形資產之會計項目說明請詳合併財務報表附註六(七)。

順天醫藥生技股份有限公司民國 107 年 10 月 31 日以換股方式吸收合併金樺生物醫學股份有限公司，順天醫藥生技股份有限公司於資產負債表日依據內部及外部資訊評估因併購取得之無形資產及商譽是否有減損之跡象，並依相關資產可回收金額進行評估並委由外部專家出具鑑價報告，確認是否存有減損之疑慮。本會計師認為管理階層所執行之減損跡象評估及各項資料之考量，及減損評估結果對可回收金額之影響重大，故本會計師將併購產生之無形資產減損評估列為查核重要事項之一。

因應之查核程序

本會計師對上開關鍵查核事項所敘明之特定層面已執行之主要查核程序彙列如下：

1. 評估管理階層針對無形資產減損評估所使用之評價模型。
2. 評估管理階層所委任外部專家之適任性及客觀性。
3. 查核人員所執行之程序如下：
 - (1)覆核外部專家出具之無形資產鑑價報告中所使用之評價模型與其所屬產業及該受評價資產之合理性。
 - (2)評估評價模型中所採用之未來現金流量及各現金產生單位與營運計畫之一致。
 - (3)評估所使用之預計成長率、毛利率及折現率等重大假設之合理性。
 - (4)比較各該現金產生單位整體可回收金額與帳面價值。

其他事項－個體財務報告

順天醫藥生技股份有限公司已編製民國 108 年度及 107 年度個體財務報表，並經本會計師出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

管理階層與治理單位對合併財務報表之責任

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

於編製合併財務報表時，管理階層之責任亦包括評估順藥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順藥集團或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

順藥集團之治理單位（含監察人）負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核合併財務報表之責任

本會計師查核合併財務報表之目的，係對合併財務報表整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照中華民國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。

本會計師依照中華民國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，惟其目的非對順藥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，以及使順藥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順藥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



資誠

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，並負責形成集團之查核意見。

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

本會計師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中華民國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，決定對順藥集團民國 108 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。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

游淑芬

游淑芬

會計師


曾惠瑾

曾惠瑾



金融監督管理委員會
核准簽證文號：金管證審字第 1030027246 號
前財政部證券管理委員會
核准簽證文號：(79)台財證(一)第 27815 號

中華民國 109 年 3 月 17 日


 順天醫藥生技股份有限公司及子公司
 合併資產負債表
 民國108年及107年12月31日

單位：新台幣仟元

資 產	附註	108 年 12 月 31 日		107 年 12 月 31 日	
		金 額	%	金 額	%
流動資產					
1100 現金	六(一)	\$ 168,803	13	\$ 556,322	40
1136 按攤銷後成本衡量之金融資產—流動	六(三)				
		456,204	34	350,952	25
1140 合約資產—流動	六(十六)	-	-	6,025	1
1170 應收帳款淨額	六(四)及七	289,059	22	28,024	2
1200 其他應收款	七	17,460	1	4,997	-
1220 本期所得稅資產		2,105	-	755	-
130X 存貨		23,998	2	82	-
1470 其他流動資產		7,768	1	13,229	1
11XX 流動資產合計		<u>965,397</u>	<u>73</u>	<u>960,386</u>	<u>69</u>
非流動資產					
1510 透過損益按公允價值衡量之金融資產—非流動	六(二)	145,107	11	89,307	7
1600 不動產、廠房及設備	六(五)	5,139	-	58,673	4
1755 使用權資產	六(六)	11,606	1	-	-
1780 無形資產	六(七)	196,739	15	284,405	20
1900 其他非流動資產		323	-	1,762	-
15XX 非流動資產合計		<u>358,914</u>	<u>27</u>	<u>434,147</u>	<u>31</u>
1XXX 資產總計		<u>\$ 1,324,311</u>	<u>100</u>	<u>\$ 1,394,533</u>	<u>100</u>
負債及權益					
流動負債					
2170 應付帳款		\$ 7,840	1	\$ -	-
2200 其他應付款	六(八)	90,438	7	63,375	5
2230 本期所得稅負債		13,565	1	-	-
2280 租賃負債—流動	七	7,444	1	-	-
2365 退款負債—流動	六(九)	151,130	11	57,052	4
2399 其他流動負債—其他		3,750	-	964	-
21XX 流動負債合計		<u>274,167</u>	<u>21</u>	<u>121,391</u>	<u>9</u>
非流動負債					
2580 租賃負債—非流動	七	4,268	-	-	-
2XXX 負債總計		<u>278,435</u>	<u>21</u>	<u>121,391</u>	<u>9</u>
歸屬於母公司業主之權益					
股本					
3110 普通股股本	六(十二)	1,175,648	89	1,165,136	84
資本公積					
3200 資本公積	六(十三)	402,088	30	398,920	28
保留盈餘					
3350 待彌補虧損	六(十四)	(534,818)	(40)	(293,880)	(21)
其他權益					
3400 其他權益	六(十五)	2,958	-	2,966	-
3XXX 權益總計		<u>1,045,876</u>	<u>79</u>	<u>1,273,142</u>	<u>91</u>
重大或有負債及未認列之合約承諾					
重大之期後事項					
3X2X 負債及權益總計	九 十一	<u>\$ 1,324,311</u>	<u>100</u>	<u>\$ 1,394,533</u>	<u>100</u>

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡長海




經理人：林榮錦



會計主管：潘麗芳




 順天醫藥生技股份有限公司及子公司
 合併綜合損益表
 民國108年及107年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元
(除每股虧損為新台幣元外)

項目	附註	108 年 度		107 年 度	
		金 額	%	金 額	%
4000 營業收入	六(十六)及七	\$ 172,044	100	\$ 60,615	100
5000 營業成本	六(十)(十一) (十九)(二十)	(28,640)	(17)	(14,800)	(25)
5900 營業毛利		143,404	83	45,815	75
營業費用	六(五)(六)(七) (十)(十一) (十九)(二十)及 七				
6100 推銷費用		(18,560)	(11)	(11,248)	(19)
6200 管理費用		(36,990)	(21)	(41,468)	(68)
6300 研究發展費用		(237,817)	(138)	(131,198)	(216)
6000 營業費用合計		(293,367)	(170)	(183,914)	(303)
6900 營業損失		(149,963)	(87)	(138,099)	(228)
營業外收入及支出					
7010 其他收入	六(三)(十七)	8,478	5	8,674	14
7020 其他利益及損失	六(二)(十八)及 七	(84,495)	(49)	79,047	131
7050 財務成本	六(六)及七	(271)	-	-	-
7000 營業外收入及支出合計		(76,288)	(44)	87,721	145
7900 稅前淨損		(226,251)	(131)	(50,378)	(83)
7950 所得稅費用	六(二十一)	(14,687)	(9)	-	-
8200 本期淨損		(\$ 240,938)	(140)	(\$ 50,378)	(83)
後續可能重分類至損益之項目					
8361 國外營運機構財務報表換算之 兌換差額	六(十五)	(\$ 8)	-	(\$ 3,899)	(7)
8300 其他綜合損益(淨額)		(\$ 8)	-	(\$ 3,899)	(7)
8500 本期綜合損益總額		(\$ 240,946)	(140)	(\$ 54,277)	(90)
淨損歸屬於：					
8610 母公司業主		(\$ 240,938)	(140)	(\$ 50,378)	(83)
綜合損益總額歸屬於：					
8710 母公司業主		(\$ 240,946)	(140)	(\$ 54,277)	(90)
每股虧損	六(二十二)				
9750 基本每股虧損		(\$ 2.05)		(\$ 0.51)	
9850 稀釋每股虧損		(\$ 2.05)		(\$ 0.51)	

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡長海



經理人：林榮錦



會計主管：潘麗芳





順天醫藥生技股份有限公司及子公司
合併資產負債表

民國108年及107年12月31日

單位：新台幣仟元

附註	歸屬		於		母		公		司		業		積		主		之		權		益	
	普通		發		行		溢		價		員		工		認		股		權			益
	股	本	發	行	溢	價	員	工	認	股	權	其	他	待	彌	補	虧	損	差	外		
107	\$	953,954	\$	677,238	\$	9,376	\$	300	(\$	956,043)	\$	6,865	\$	691,690								
107		-		-		-		-		35,003		-										35,003
107		953,954		677,238		9,376		300		(921,040)		6,865										726,693
107		-		-		-		-		(50,378)		-										(50,378)
107		-		-		-		-		-		(3,899)										(3,899)
107		-		-		-		-		(50,378)		(3,899)										(54,277)
107		-		-		-		-		-		-										1,223
107		9,077		6,137		(3,835)		-		-		-										11,379
107		202,105		386,019		-		-		-		-										588,124
107		-		(677,238)		-		(300)		677,538		-										-
107		\$ 1,165,136		\$ 392,156		\$ 6,764		\$ -		(\$ 293,880)		\$ 2,966		\$ 1,273,142								\$ -
108		\$ 1,165,136		\$ 392,156		\$ 6,764		\$ -		(\$ 293,880)		\$ 2,966		\$ 1,273,142								\$ -
108		-		-		-		-		(240,938)		-										(240,938)
108		-		-		-		-		-		(8)										(8)
108		-		-		96		-		(240,938)		(8)										(240,946)
108		10,512		5,932		(2,860)		-		-		-										96
108		-		-		(164)		164		-		-										13,584
108		\$ 1,175,648		\$ 398,088		\$ 3,836		\$ 164		(\$ 534,818)		\$ 2,958		\$ 1,045,876								\$ -

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。




董事長：蔡長海



經理人：林榮錦



會計主管：潘麗芳


 順天醫藥生技股份有限公司及子公司
 合併現金流量表
 民國108年及107年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

附註	108 年 度	107 年 度
營業活動之現金流量		
本期稅前淨損	(\$ 226,251)	(\$ 50,378)
調整項目		
收益費損項目		
折舊費用	六(五)(六)(十九) 12,913	6,566
攤銷費用	六(七)(十九) 26,422	5,254
透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債淨利益	六(二)(十八) (35,800)	(63,387)
利息收入	六(十七) (7,264)	(6,295)
利息費用	六(六) 271	-
員工認股權酬勞成本	六(十一)(二十) 96	1,223
處分待出售非流動資產利益	六(十八)及七 -	(11,859)
處分不動產、廠房及設備淨損失	六(十八) 4	-
處分投資利益	六(十八)及七 (10,346)	-
與營業活動相關之資產/負債變動數		
與營業活動相關之資產之淨變動		
合約資產-流動	(3,804)	6,540
應收帳款	(259,976)	(7,057)
存貨	(23,916)	(82)
其他應收款	(522)	(2,989)
其他流動資產	4,884	1,785
與營業活動相關之負債之淨變動		
合約負債-流動	4,318	-
應付帳款	7,840	-
其他應付款	29,067	10,260
退款負債-流動	94,078	22,484
其他流動負債-其他	2,786	(233)
營運產生之現金流出	(385,200)	(88,168)
收取之利息	8,423	6,307
支付所得稅	(2,472)	(30)
支付之利息	(271)	-
營業活動之淨現金流出	(379,520)	(81,891)
投資活動之現金流量		
取得按攤銷後成本衡量之金融資產-流動	(947,158)	(213,816)
處分按攤銷後成本衡量之金融資產-流動	841,702	266,378
取得透過損益按公允價值衡量之金融資產	(20,000)	-
取得不動產、廠房及設備價款	六(五) -	(5,102)
處分不動產、廠房及設備	47,247	-
取得無形資產	六(七) -	(77)
處分無形資產	六(七) 61,244	-
因合併產生之現金流入	-	216,262
其他非流動資產減少	1,439	3,584
投資活動之淨現金(流出)流入	(15,526)	267,229
籌資活動之現金流量		
員工行使認股權	13,584	11,379
租賃本金償還	六(二十五) (6,253)	-
籌資活動之淨現金流入	六(六)(二十五) 7,331	11,379
匯率變動對現金及約當現金之影響	196	(762)
本期現金及約當現金(減少)增加數	(387,519)	195,955
期初現金及約當現金餘額	556,322	360,367
期末現金及約當現金餘額	\$ 168,803	\$ 556,322

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡長海



經理人：林榮錦



會計主管：潘麗芳



附件四、
108 年度個體財務報告及會計師查核報告

會計師查核報告

(109)財審報字第 19003150 號

順天醫藥生技股份有限公司 公鑒：

查核意見

順天醫藥生技股份有限公司民國 108 年及 107 年 12 月 31 日之個體資產負債表，暨民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體綜合損益表、個體權益變動表、個體現金流量表，以及個體財務報表附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開個體財務報表在所有重大方面係依照「證券發行人財務報告編製準則」編製，足以允當表達順天醫藥生技股份有限公司民國 108 年及 107 年 12 月 31 日之個體財務狀況，暨民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體財務績效及個體現金流量。

查核意見之基礎

本會計師民國 108 年度係依照「會計師查核簽證財務報表規則」、「金融監督管理委員會民國 109 年 2 月 25 日金管證審字第 1090360805 號函」及中華民國一般公認審計準則執行查核工作；民國 107 年度係依照「會計師查核簽證財務報表規則」及中華民國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中華民國會計師職業道德規範，與順天醫藥生技股份有限公司保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，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，對順天醫藥生技股份有限公司民國 108 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。

順天醫藥生技股份有限公司民國 108 年度個體財務報表之關鍵查核事項如下：

關鍵查核事項一授權收入及勞務收入認列之適當性

事項說明

授權收入及勞務收入之會計政策請詳個體財務報表附註四(二十三)；授權收入及勞務收入之說明請詳個體財務報表附註六(十七)。

順天醫藥生技股份有限公司民國 108 年度主要收入來源為授權收入及勞務收入，而授權收入認列主要係依據與授權對象所簽訂之合約內容判定，僅於符合收入認列之規定時，方可認列收入，相關要件之判別涉及管理階層對於合約條件之判斷是否允當；勞務收入係以資產負債表日止已實際提供之服務占全部應提供服務之比例認列，服務之完工比例以實際發生之成本占估計總成本為基礎決定，相關完工比例涉及管理階層對於實際發生成本之認定是否允當。上述之收入係目前順天醫藥生技股份有限公司主要收入來源，故本會計師將相關收入認列之適當性列為查核重要事項之一。

因應之查核程序

本會計師對上開關鍵查核事項所敘明之特定層面已執行之主要查核程序彙列如下：

1. 檢視合約是否可區分為授權收入及勞務收入。
2. 若可區分，則取具合約及適當憑證佐證，並與管理階層討論授權收入及勞務收入認列之政策以及基礎，均經適當核算、覆核及核准。
3. 檢視授權合約條件及服務完工比例之設算，評估其收入認列之允當性及其會計處理符合相關規定。
4. 執行期後相關收入之收取測試。

關鍵查核事項一併購產生之無形資產減損評估

事項說明

非金融資產減損之會計政策請詳個體財務報表附註四(十六)；無形資產之減損評估及假設之不確定性請詳個體財務報表附註五；無形資產之會計項目說明請詳個體財

務報表附註六(八)。

順天醫藥生技股份有限公司民國 107 年 10 月 31 日以換股方式吸收合併金樺生物醫學股份有限公司，順天醫藥生技股份有限公司於資產負債表日依據內部及外部資訊評估因併購取得之無形資產及商譽是否有減損之跡象，並依相關資產可回收金額進行評估並委由外部專家出具鑑價報告，確認是否存有減損之疑慮。本會計師認為管理階層所執行之減損跡象評估及各項資料之考量，及減損評估結果對可回收金額之影響重大，故本會計師將併購產生之無形資產減損評估列為查核重要事項之一。

因應之查核程序

本會計師對上開關鍵查核事項所敘明之特定層面已執行之主要查核程序彙列如下：

1. 評估管理階層針對無形資產減損評估所使用之評價模型。
2. 評估管理階層所委任外部專家之適任性及客觀性。
3. 查核人員所執行之程序如下：
 - (1)覆核外部專家出具之無形資產鑑價報告中所使用之評價模型與其所屬產業及該受評價資產之合理性。
 - (2)評估評價模型中所採用之未來現金流量及各現金產生單位與營運計畫之一致。
 - (3)評估所使用之預計成長率、毛利率及折現率等重大假設之合理性。
 - (4)比較各該現金產生單位整體可回收金額與帳面價值。

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順天醫藥生技股份有限公司繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算順天醫藥生技股份有限公司或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

順天醫藥生技股份有限公司之治理單位(含監察人)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，惟依照中華民國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。

本會計師依照中華民國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，惟其目的非對順天醫藥生技股份有限公司內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使順天醫藥生技股份有限公司繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒個體財務報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順天醫藥生技股份有限公司不再具有繼續經營之能力。
5. 評估個體財務報表（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. 對於順天醫藥生技股份有限公司內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對個體財務報表表示意見。本會計師負責個體查核案件之指導、監督及執行，並負責形成個體財務報表之查核意見。

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

本會計師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中華民國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，決定對順天醫藥生技股份有限公司民國 108 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。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

游淑芬



會計師

曾惠瑾




金融監督管理委員會

核准簽證文號：金管證審字第 1030027246 號

前財政部證券管理委員會

核准簽證文號：(79)台財證(一)第 27815 號

中 華 民 國 1 0 9 年 3 月 1 7 日


 順天醫藥生技股份有限公司
 個體資產負債表
 民國108年及107年12月31日

單位：新台幣仟元

資 產	附註	108 年 12 月 31 日		107 年 12 月 31 日	
		金 額	%	金 額	%
流動資產					
1100 現金	六(一)	\$ 167,120	13	\$ 553,247	40
1136 按攤銷後成本衡量之金融資產—流動	六(三)				
		432,220	33	326,380	23
1140 合約資產—流動	六(十七)	-	-	6,025	1
1170 應收帳款淨額	六(四)及七	289,059	22	28,024	2
1200 其他應收款	七	17,414	1	4,932	-
1220 本期所得稅資產		2,105	-	755	-
130X 存貨		23,998	2	82	-
1470 其他流動資產		7,755	-	13,148	1
11XX 流動資產合計		<u>939,671</u>	<u>71</u>	<u>932,593</u>	<u>67</u>
非流動資產					
1510 透過損益按公允價值衡量之金融資產—非流動	六(二)	145,107	11	89,307	7
1550 採用權益法之投資	六(五)	25,703	2	27,632	2
1600 不動產、廠房及設備	六(六)	5,139	-	58,673	4
1755 使用權資產	六(七)及七	11,606	1	-	-
1780 無形資產	六(八)	196,739	15	284,405	20
1900 其他非流動資產		323	-	1,762	-
15XX 非流動資產合計		<u>384,617</u>	<u>29</u>	<u>461,779</u>	<u>33</u>
1XXX 資產總計		<u>\$ 1,324,288</u>	<u>100</u>	<u>\$ 1,394,372</u>	<u>100</u>
負債及權益					
負 債					
流動負債					
2170 應付帳款		\$ 7,840	1	\$ -	-
2200 其他應付款	六(九)	90,415	7	63,214	5
2230 本期所得稅負債		13,565	1	-	-
2280 租賃負債—流動	七	7,444	1	-	-
2365 退款負債—流動	六(十)	151,130	11	57,052	4
2399 其他流動負債—其他		3,750	-	964	-
21XX 流動負債合計		<u>274,144</u>	<u>21</u>	<u>121,230</u>	<u>9</u>
非流動負債					
2580 租賃負債—非流動	七	4,268	-	-	-
2XXX 負債總計		<u>278,412</u>	<u>21</u>	<u>121,230</u>	<u>9</u>
權 益					
股本					
3110 普通股股本	六(十三)	1,175,648	89	1,165,136	84
資本公積					
3200 資本公積	六(十四)	402,088	30	398,920	28
保留盈餘					
3350 待彌補虧損	六(十五)	(534,818)	(40)	(293,880)	(21)
其他權益					
3400 其他權益	六(十六)	2,958	-	2,966	-
3XXX 權益總計		<u>1,045,876</u>	<u>79</u>	<u>1,273,142</u>	<u>91</u>
重大或有負債及未認列之合約承諾					
重大之期後事項					
3X2X 負債及權益總計	九 十一	<u>\$ 1,324,288</u>	<u>100</u>	<u>\$ 1,394,372</u>	<u>100</u>

後附個體財務報表附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡長海



經理人：林榮錦



會計主管：潘麗芳




 順天醫藥生技股份有限公司
 個體綜合損益表
 民國108年及107年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元
(除每股虧損為新台幣元外)

項目	附註	108 年 度			107 年 度		
		金 額	%		金 額	%	
4000 營業收入	六(十七)及七	\$ 172,044	100	\$ 60,615	100		
5000 營業成本	六(十一)(十二) (二十)(二十一)	(28,640)	(17)	(14,800)	(24)		
5900 營業毛利		143,404	83	45,815	76		
營業費用	六(六)(七)(八) (十一)(十二) (二十)(二十一) (二十五)及七						
6100 推銷費用		(18,560)	(11)	(11,248)	(19)		
6200 管理費用		(36,539)	(21)	(41,194)	(68)		
6300 研究發展費用		(236,473)	(137)	(131,198)	(216)		
6000 營業費用合計		(291,572)	(169)	(183,640)	(303)		
6900 營業損失		(148,168)	(86)	(137,825)	(227)		
營業外收入及支出							
7010 其他收入	六(三)(十八)	7,988	5	8,307	14		
7020 其他利益及損失	六(二)(十九)及 七	(83,879)	(49)	66,387	109		
7050 財務成本	六(七)及七	(271)	-	-	-		
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(五)	(1,921)	(1)	12,753	21		
7000 營業外收入及支出合計		(78,083)	(45)	87,447	144		
7900 稅前淨損		(226,251)	(131)	(50,378)	(83)		
7950 所得稅費用	六(二十二)	(14,687)	(9)	-	-		
8200 本期淨損		(\$ 240,938)	(140)	(\$ 50,378)	(83)		
其他綜合損益							
後續可能重分類至損益之項目							
8361 國外營運機構財務報表換算之 兌換差額	六(五)(十六)	(\$ 8)	-	(\$ 3,899)	(7)		
8300 其他綜合損益(淨額)		(\$ 8)	-	(\$ 3,899)	(7)		
8500 本期綜合損益總額		(\$ 240,946)	(140)	(\$ 54,277)	(90)		
每股虧損	六(二十三)						
9750 基本每股虧損		(\$ 2.05)		(\$ 0.51)			
9850 稀釋每股虧損		(\$ 2.05)		(\$ 0.51)			

後附個體財務報表附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡長海



經理人：林榮錦



會計主管：潘麗芳



順天醫藥股份有限公司
 年度股東權益變動表
 民國108年及107年12月31日

單位：新台幣千元

附註	107 年度			108 年度			其他權益	國外營運機構財務報表換算之兌換差	待彌補虧損	其他權益	總額
	107年1月1日餘額	追溯適用及追溯重編之影響數	107年12月31日餘額	108年1月1日餘額	本期淨損	108年12月31日餘額					
	\$ 953,954	\$ 677,238	\$ 9,376	\$ 300	(\$ 956,043)	\$ 6,865	\$ 691,690				
期初重編後餘額	-	-	-	-	35,003	-	35,003				
本期淨損	953,954	677,238	9,376	300	(921,040)	6,865	726,693				
本期其他綜合損失	-	-	-	-	(50,378)	-	(50,378)				
本期綜合損益總額	-	-	-	-	-	(3,899)	(3,899)				
員工認股權酬勞成本	-	-	-	-	(50,378)	(3,899)	(54,277)				
員工行使認股權	-	-	1,223	-	-	-	1,223				
員工發行新股	9,077	6,137	(3,835)	-	-	-	11,379				
合併發行新股	202,105	386,019	-	-	-	-	588,124				
106年度虧損撥補	-	-	-	-	-	-	-				
資本公積彌補虧損	-	(677,238)	-	(300)	677,538	-	-				
107年12月31日餘額	\$ 1,165,136	\$ 392,156	\$ 6,764	\$ -	(\$ 293,880)	\$ 2,966	\$ 1,273,142				
108年1月1日餘額	\$ 1,165,136	\$ 392,156	\$ 6,764	\$ -	(\$ 293,880)	\$ 2,966	\$ 1,273,142				
本期淨損	-	-	-	-	(240,938)	-	(240,938)				
本期其他綜合損失	-	-	-	-	-	(8)	(8)				
本期綜合損益總額	-	-	-	-	(240,938)	(8)	(240,946)				
員工認股權酬勞成本	-	-	96	-	-	-	96				
員工行使認股權	10,512	5,932	(2,860)	-	-	-	13,584				
員工認股權失效	-	-	(164)	164	-	-	-				
108年12月31日餘額	\$ 1,175,648	\$ 398,088	\$ 3,836	\$ 164	(\$ 534,818)	\$ 2,958	\$ 1,045,876				

後附個體財務報表附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。



董事長：蔡長海



經理人：林榮錦



會計主管：潘麗芳


 順天醫藥生技股份有限公司
 個體現金流量表
 民國108年及107年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	附註	108 年 度	107 年 度
營業活動之現金流量			
本期稅前淨損		(\$ 226,251)	(\$ 50,378)
調整項目			
收益費損項目			
折舊費用	六(六)(七)(二十)	12,913	6,566
攤銷費用	六(八)(二十)	26,422	5,254
透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債淨利益	六(二)(十九)	(35,800)	(63,387)
採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資利益(損失)之份額	六(五)	1,921	(12,753)
利息收入	六(十八)	(6,774)	(5,928)
利息費用	六(七)	271	-
員工認股權酬勞成本	六(十二)(二十一)	96	1,223
處分不動產、廠房及設備淨損失	六(十九)	4	-
處分投資利益	六(十九)及七	(10,346)	-
與營業活動相關之資產/負債變動數			
與營業活動相關之資產之淨變動			
合約資產一流動		(3,804)	6,540
應收帳款		(259,976)	(7,057)
存貨		(23,916)	(82)
其他應收款		(269)	(2,800)
其他流動資產		4,816	1,663
與營業活動相關之負債之淨變動			
合約負債一流動		4,318	-
應付帳款		7,840	-
其他應付款		29,205	10,147
退款負債一流動		94,078	22,484
其他流動負債—其他		2,786	(233)
營運產生之現金流出		(382,466)	(88,741)
收取之利息		7,661	5,962
支付所得稅		(2,472)	(30)
支付之利息		(271)	-
營業活動之淨現金流出		(377,548)	(82,809)
投資活動之現金流量			
取得按攤銷後成本衡量之金融資產一流動		(922,710)	(213,816)
處分按攤銷後成本衡量之金融資產一流動		816,870	266,378
取得透過損益按公允價值衡量之金融資產		(20,000)	-
取得不動產、廠房及設備	六(六)	-	(5,102)
處分不動產、廠房及設備		47,247	-
取得採用權益法之投資	六(五)	-	(1,786)
取得無形資產	六(八)	-	(77)
處分無形資產	六(八)	61,244	-
因合併產生之現金流入	六(二十四)	-	216,262
其他非流動資產減少		1,439	3,584
投資活動之淨現金(流出)流入		(15,910)	265,443
籌資活動之現金流量			
員工行使認股權		13,584	11,379
租賃本金償還	六(七)(二十六)	(6,253)	-
籌資活動之淨現金流入		7,331	11,379
本期現金及約當現金(減少)增加數		(386,127)	194,013
期初現金及約當現金餘額		553,247	359,234
期末現金及約當現金餘額		\$ 167,120	\$ 553,247

後附個體財務報表附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡長海



經理人：林榮錦



會計主管：潘麗芳



附件五、

由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見

順天醫藥生技股份有限公司申報案件檢查表

會計師複核彙總意見

順天醫藥生技股份有限公司本次為發行限制員工權利新股，發行總數為 1,000,000 股，每股面額 10 元，發行總金額 10,000,000 元，向金融監督管理委員會提出申報，業依規定填報案件檢查表，並經本會計師採取必要程序予以複核，特依「發行人募集與發行有價證券處理準則」（以下簡稱處理準則）規定，出具本複核意見。

依本會計師意見，順天醫藥生技股份有限公司本次向金融監督管理委員會提出之案件檢查表所載事項，並未發現有違反法令致影響發行限制員工權利新股之情事。

此致

順天醫藥生技股份有限公司

資誠聯合會計師事務所

會計師 游淑芬



中華民國 110 年 3 月 19 日

順天醫藥生技股份有限公司



Lumosa Therapeutics Co., Ltd.

董事長：蔡長海

