



股票代號：6492

生華生物科技股份有限公司 Senhwa Biosciences, Inc. 公開說明書

(發行員工認股權憑證申報用稿本)

- 一、公司名稱：生華生物科技股份有限公司
- 二、本公開說明書編印目的：發行 105 年度第一次員工認股權憑證
 - (一)發行單位數：350 單位。
 - (二)每單位認股權憑證得認購之股數：1,000 股。
 - (三)認股條件：請參閱本公開說明書第 50 頁。
 - (四)履約方式：以本公司發行新股方式交付之。
- 三、本次資金運用計劃之用途及預計可能產生效益之概要：不適用。
- 四、本次發行之相關費用：
 - (一)承銷費用：不適用。
 - (二)其他費用：包含會計師公費等其他費用約計新台幣 10 萬元整。
- 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、投資人應詳閱本公開說明書之內容，並應注意本公司之風險事項：請參閱本公開說明書第 3~6 頁。
- 八、查詢本公開說明書之網址：<http://mops.twse.com.tw>



生華生物科技股份有限公司 編製

中華民國一〇五年七月十一日 刊印

一、本次發行前實收資本之來源：

單位：新台幣仟元

項目	金額	佔實收資本額百分比
設立資本	339,992	51.91%
現金增資	250,600	38.27%
資本公積轉增資	59,339	9.06%
員工認股權執行	5,000	0.76%
合計	654,931	100.00%

二、公開說明書之分送計畫：

(一)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。

(二)分送方式：依金融監督管理委員會證券期貨局規定辦理。

(三)索取方式：請親洽以上陳列處所或上網至公開資訊觀測站(<http://mops.tse.com.tw>)下載媒體檔案。

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：永豐金證券股份有限公司股務代理部 網址：<http://www.sinotrade.com.tw>

地址：台北市博愛路 17 號 3 樓 電話：(02)2381-6288

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：

會計師姓名：鄧聖偉、曾惠瑾會計師 網址：<http://www.pwc.tw>

事務所名稱：資誠聯合會計師事務所 電話：(02)2729-6666

地址：台北市基隆路一段 333 號 27 樓

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	代理發言人
姓名	宋台生	林淑娟
職稱	總經理	專案開發管理處兼臨床事業處處長
電話	(02)8913-1956	(02)8913-1956
電子郵件信箱	tssoong@senhwabio.com	pollylin@senhwabio.com

十三、公司網址：<http://www.senhwabiosciences.com>

生華生物科技股份有限公司公開說明書摘要

實收資本額：新台幣 654,931 仟元		公司地址：新北市新店區北新路三段 205 之 1 號 9 樓		電話：(02)8913-1956	
設立日期：101 年 11 月 16 日			網址：http://www.senhwabiosciences.com		
上市日期：不適用		上櫃日期：不適用		公開發行日期：103.10.07	
管理股票日期：不適用		負責人：董事長：胡定吾 總經理：宋台生			
發言人姓名：宋台生		代理發言人：林淑娟			
職稱：總經理		職稱：專案開發管理處兼臨床事業處處長			
股票過戶機構：永豐金證券股份有限公司股務代理部		電話：(02)2381-6288		網址：http://www.sinotrade.com.tw	
地址：台北市博愛路 17 號 3 樓					
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		電話：(02)2729-6666		網址：http://www.pwc.tw	
鄧聖偉、曾惠瑾會計師		地址：台北市基隆路一段 333 號 27 樓			
複核律師：不適用		電話：不適用		網址：不適用	
地址：不適用					
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：		評等等級：
	本次發行公司債：不適用		無 <input type="checkbox"/> ；有 <input type="checkbox"/> ，評等日期：		評等等級：
董事選任日期：103.6.20，任期：3 年			監察人選任日期：103.6.20，任期：3 年		
全體董事持股比例：9.78%（105 年 6 月 30 日）			全體監察人持股比率：4.46%（105 年 6 月 30 日）		
董事、監察人及持股超過 10% 股東及其持股比例：14.24%（105 年 6 月 30 日）					
職稱	姓名	持股比例	職稱	姓名	持股比例
董事長	定利開發有限公司	5.77%	獨立董事	李國祥	—
	代表人：胡定吾				
董 事	定利開發有限公司	5.77%	獨立董事	張禹治	—
	代表人：王律傑				
董 事	漢大創業投資股份有限公司	2.02%	監察人	源慶投資股份有限公司	2.94%
	代表人：洪志峰			代表人：謝弘旻	
董 事	宋台生	1.85%	監察人	知慧科技股份有限公司	1.52%
				代表人：林知海	
董 事	林淑娟	0.14%	監察人	李家弘	—
工廠地址：無					
電話：無					
主要產品：抗癌新藥開發		市場結構：內銷：不適用；外銷：不適用		參閱本文之頁次	
20 頁					
風 險 事 項		請參閱本公開說明書公司概況之風險事項		參閱本文之頁次	
3-6 頁					
去（ 104 ）年度		營業收入：0 仟元		稅前純益：(182,422) 仟元 每股盈餘(稅後)：(2.83)元	
69 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		請參閱本公司說明書封面及本次發行員工認股權憑證發行條件之相關說明			
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：105 年 7 月 11 日			刊印目的：發行 105 年度第一次員工認股權憑證申報用		
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					

生華生物科技股份有限公司
公開說明書目錄

頁次

壹、公司概況.....	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	5
(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.....	6
(四)其他重要事項	6
三、公司組織.....	7
(一)關係企業圖	7
(二)董事及監察人	8
四、資本及股份.....	16
(一)股本形成經過	16
(二)最近股權分散情形	17
(三)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料	18
(四)員工、董事及監察人酬勞	18
貳、營運概況.....	20
一、公司之經營.....	20
(一)業務內容	20
(二)市場及產銷概況	36
二、轉投資事業.....	48
(一)轉投資事業概況	48
(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，並列明資金來源及其對公司經營結果及財務狀況之影響.....	48
三、重要契約.....	48
參、發行計畫及執行情形.....	49
一、本次現金增資、發行公司債、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.....	49
二、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項.....	49
三、本次併購發行新股應記載事項.....	49
肆、財務概況.....	54
一、最近五年度簡明財務資料.....	54
(一)財務分析	54
二、財務報表應記載事項.....	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
(一)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第 185 條情事者，應揭露資訊.....	59
四、財務狀況及經營結果檢討分析.....	60
(一)財務狀況.....	60
(二)財務績效.....	60
(三)現金流量.....	61
(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響.....	61
(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.....	62
(六)其他重要事項.....	62
伍、特別記載事項.....	63
一、內部控制制度執行狀況.....	63
(一)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.....	63
二、委託經金管會核准或認可之信用評等機構進行評等者，應揭露該信用評等機構所出具之評等報告.....	63
三、證券承銷商評估總結意見.....	63
四、律師法律意見書.....	63
五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見.....	63
六、本次募集與發行有價證券申報生效時經金管會通知應補充揭露之事項.....	63
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.....	63
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.....	63
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.....	63
十、上市上櫃公司之公司治理運作情形.....	63

壹、公司概況

一、公司簡介

(一)設立日期：中華民國 101 年 11 月 16 日

(二)總公司、分公司及工廠之地址及電話

名稱	地址	電話
總公司	新北市新店區北新路三段 205 之 1 號 9 樓	(02)8913-1956

(三)公司沿革

時間	事項
民國 101 年 11 月	公司成立，實收資本額為 339,992 仟元。
民國 102 年 04 月	與一家美國生技公司簽訂新藥技術資產購買合約。
	美國子公司成立。
民國 102 年 06 月	專案 CX-5461：與澳洲墨爾本彼得麥克林癌症中心 (Peter MacCallum Cancer Center；PMCC) 共同合作，正式進入第一期人體臨床試驗階段。
	專案 CX-4945：通過澳洲專利 1 件。
民國 102 年 09 月	獲准中華民國商標 1 件。
民國 102 年 09 月	辦理現金增資 25,000 仟元，增資後實收資本額為 364,992 仟元整。
民國 102 年 10 月	辦理資本公積轉增資 59,339 仟元，增資後實收資本額為 424,331 仟元整。
民國 102 年 11 月	獲得新北市 102 年創新投資補助。
	專案 SHP01-2B：通過美國專利 1 件。
	專案 CX-4945：通過日本專利一件。
	辦理現金增資 198,000 仟元，增資後實收資本額為 622,331 仟元整。
民國 103 年 01 月	專案 CX-5461：通過加拿大專利 1 件。
民國 103 年 02 月	專案 CX-4945：獲美國 FDA 審查通過准許執行第二期人體臨床試驗。
民國 103 年 03 月	進駐南港育成中心，計劃在台研發二代藥物。
	與財團法人生物技術開發中心 (DCB) 簽訂合作契約書。
民國 103 年 04 月	獲經濟部工業局審定為符合生技新藥公司資格及享有生技新藥產業發展條例投資抵減辦法之優惠獎勵。
	專案 CX-4945：通過中國專利 1 件。
	專案 CX-5461：參加美國 2014 年癌症研究協會大會 (AACR)；合作夥伴 Peter MacCallum Cancer Centre (PMCC) 於會中進行簡報並公開 CX-5461 動物試驗結果。
民國 103 年 05 月	獲經濟部工業局審定核發「SHP01-1 第一型 RNA 聚合酶抑制劑 CX-5461」以及「SHP01-2 蛋白激酶 CK2 抑制劑 CX-4945」符合生技新藥投資計畫核准函，股東可適用生技新藥產業發展條例之股東投資抵減。
民國 103 年 06 月	專案 CX-4945：正式啟動美國人體臨床試驗。

時間	事項
民國 103 年 07 月	員工認股權增資 5,000 仟元，增資後實收資本額為 627,331 仟元整。
民國 103 年 08 月	辦理現金增資 27,600 仟元，增資後實收資本額為 654,931 仟元整。 專案 CX-5461：通過中國專利一件。
民國 103 年 09 月	獲得 2014 年台灣生醫暨生農產業選秀大賽生醫組獎項
民國 103 年 10 月	完成本公司股票公開發行，股票代碼：6492。 專案 CX-4945：取得美國專利一件。 專案 CX-4945：取得歐洲專利一件。 專案 CX-5461：取得美國專利一件。
民國 103 年 11 月	專案 CX-5461：取得澳洲專利一件。
民國 103 年 12 月	本公司股票登錄興櫃。 向韓國政府食品與藥物安全管理局（Ministry of Food and Drug Safety, MFDS）申請新藥 CX-4945 用於治療膽管癌之新藥臨床試驗申請。 專案 CX-5461：通過歐洲專利一件。 專案 CX-4945：通過香港專利一件。
民國 104 年 1 月	專案 CX-4945：獲得韓國政府食品與藥物安全管理局（MFDS）核准執行人體臨床試驗。
民國 104 年 3 月	專案 CX-4945：通過中國專利一件。
民國 104 年 6 月	專案 CX-4945：通過美國專利一件，獲准美國商標 1 件。
民國 104 年 7 月	專案 CX-5461：通過香港專利一件。
民國 104 年 9 月	專案 SHP01-2-B：與美國 Chaperone Therapeutics, Inc. 公司簽訂全球專利授權合約，將本公司臨床前二代候選藥物 SHP01-2-B 專利專屬授權予美國 Chaperone Therapeutics, Inc. 於全球應用於神經退化性疾病（Neurodegenerative diseases）之開發。 專案 SHP01-2-B：通過日本專利一件。 專案 CX-5461：通過香港專利一件。
民國 104 年 10 月	專案 CX-5461：獲選為 2015 年加拿大 SU2C-CBCF「抗乳癌夢幻團隊」之用藥。 專案 CX-4945：獲得台灣食品藥物管理局(TFDA)核准執行 Phase I/II 人體臨床試驗。 專案 CX-5461：通過日本專利一件。
民國 105 年 2 月	專案 CX-4945：獲得中國醫藥大學暨附設醫院研究倫理委員會人體試驗計畫同意書。
民國 105 年 3 月	專案 CX-5461：與 NCIC CLINICAL TRIALS GROUP 簽訂臨床試驗合約（CLINICAL TRIALS AGREEMENT）。

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：

本公司目前並無銀行借款，104 及 103 年度利息收入分別為 7,400 仟元及 7,042 仟元，而本公司主要所營事業係從事新藥開發，利息收入對本公司之損益影響有限。惟本公司仍將密切注意市場利率變動，並採取相關因應措施，以降低利率變動對本公司損益影響。

(2)匯率變動對公司損益之影響及未來因應措施：

本公司主要所營事業係從事新藥開發，兌換(損)益主要係因外幣存款所產生，本公司 104 年度及 103 年度兌換利(損)益淨額分別為 1,917 仟元及 312 仟元，對本公司損益尚無重大影響。本公司財務部門亦將密切注意匯率走勢，適時預先規劃適當的外幣數量以降低匯率變動風險。

(3)通貨膨脹對公司損益之影響及未來因應措施：

本公司主要所營事業係從事新藥開發，研發所需技術、費用及成本，受通貨膨脹影響有限。惟本公司仍會注意通貨膨脹之影響，與往來廠商保持良好合作關係，以降低通貨膨脹之影響。

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)本公司截至公開說明書刊印日止，並無從事高風險、高槓桿投資、資金貸與他人、背書保證及衍生性商品交易。

(2)本公司已訂有「取得或處分資產處理程序」、「資金貸與他人作業程序」、「背書保證作業程序」，並經股東會決議通過在案，未來如有需要，將會依已訂定之相關處理作業程序執行。

3.未來研發計畫及預計投入之研發費用：

研發計畫	內容/進度
SHP01-1/ 第一型 RNA 聚合酶抑制劑開發 (CX-5461)	澳洲：完成第一期血液型癌症臨床試驗。 加拿大：完成 Phase I/II 乳癌臨床試驗。 美國：規劃送件申請美國 IND（人體臨床試驗） 並規劃在美國開始執行 Phase I/II 乳癌或卵巢癌臨床試驗。
SHP01-2-A/ 蛋白激酶 CK2 抑制劑開發 (CX-4945)	美國/韓國/台灣：完成 Phase I/II 膽管癌臨床試驗。
SHP01-2-B	本公司已於民國 104 年 9 月與美國 Chaperone Therapeutics, Inc. 公司簽訂全球專利授權合約，將本項臨床前候選藥物專利專屬授權予 Chaperone 於全球應用於神經退化性疾病之開發

以上各種新藥開發費用，依各研發計畫進度支付，預估 105 年度需投入之金額約為 2 億元。

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：

依據行政院「加強生物技術產業推動方案」、「生技起飛鑽石行動方案」、生技新藥產業發展條例以及兩岸簽署臨床試驗合作試辦計畫等，均有助於國內生技產業發展，本公司將積極配合運用政府提供獎勵措施。包括本公司 SHP01-1：第一型 RNA 聚合酶抑制劑開發 (CX-5461) 以及 SHP01-2-A：蛋白激酶 CK2 抑制劑開發 (CX-4945) 已通過政府對生技業獎勵，獲准為符合生技新藥公司資格以及符合生技新藥投資計畫資格，今後本公司仍將密切注意國內法規變動，另外在亞洲以及美國市場有關新藥開發查驗登記法規的變動，本公司皆會密切注意，以降低其變動影響。

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：

本公司為一專注於新藥開發之生技公司，所研發新藥品項，主要為小分子抗癌新藥，技術門檻高，其適應症市場競爭者較少，具有新藥開發利基，因此科技或產業變化，對於本公司財務影響有限。本公司仍將密切觀察科技及產業變化對本公司之影響，隨時檢視產品研發及調整各項資源配置，即使未來產業環境有所改變，亦能使其影響降至最低。

6.企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

本公司股東專業背景堅強，經營團隊學經歷俱優且信譽卓著，本持誠信經營的營運風格，且遵守法令。未來仍持續強化公司治理，致力維護公司企業優良形象，以吸引國際化優秀人才為公司效力，邁向符合國際級新藥開發公司目標而努力，公司成立迄今，並無發生影響企業形象而危及公司情事。

7.進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：

本公司截至公開說明書刊印日止，並無併購他公司之計畫。

8.擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：

本公司截至公開說明書刊印日止，並無擴充廠房之計畫。

9.進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：

本公司主要所營事業係從事新藥開發，所有產品尚處於開發、臨床實驗階段中，尚無進貨或銷貨集中風險。另本公司所開發之第一型 RNA 聚合酶抑制劑開發 (CX-5461) 以及蛋白激酶 CK2 抑制劑開發 (CX-4945)，所擁有的專利乃屬多國專利，未來國外權利授權金仍將是該項新藥獲利來源，亦可分散新藥開發業務之風險。

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：

本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，並無董事、監察人或持股超過 10% 之大股東大量移轉股權之情事發生。

11.經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：

本公司經營階層穩定，截至公開說明書刊印日止，本公司並無經營權變動之情事。

12.其他重要風險及因應措施：

(1)新藥開發時程長及資金需求高：

新藥的開發受限於人體使用安全性的問題，其研發由開發至臨床，時程長達 10~15 年，但由於生技新藥產業所創造的產值高，附加價值高，是一種知識導向型的產業，因此全球製藥產業仍持續呈現穩定的成長。本國政府自 1980 年起即訂定各種推動方案，積極推動生技製藥產業，雖有良好人才及政府政策支持，但絕大多數生技廠商仍停留在中小型藥廠代工健康食品和學名藥等小分子藥物階段，供應鏈缺口為特殊學名藥及利潤較多的自主創新藥物。生技新藥產業具有高研發支出、高風險及產業價值鏈長之特性，故新藥之研究開發與上市，與其他產業最大的不同，即為其昂貴之研發費用及耗時之研發製造程序。

因應對策：

A.專注於新藥的發展與應用，縮短新藥開發時程並規避風險

藥物的研究是偏向藥物的探索、作用與機轉之研究，屬學術創新性；而藥物的發展是對具有治療應用價值之藥物進行產業化或商品化之開發，包括藥物的製造、毒性到臨床藥效之觀察等。本公司新藥開發是以技術移轉之藥物發展為主、研究為輔，期能降低新藥研發成本、縮短新藥開發之時程。

B.積極申請政府相關經費與專案補助

本公司已取得生技新藥公司資格與申請生技新藥公司投資抵減，除善用租稅優惠外，亦積極配合政府相關經費及專案補助計畫，申請補助基礎研究經費，未來也將持續關注相關政府政策並適時提出計畫申請政府補助，期望透過政府經費補助，挹注本公司研發資金，累積本公司新藥產品發展能量。

(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：

(1)台灣台北地方法院 97 金重訴字第 13 號案件之內容及進度：

A.本案經台北地方法院檢察署起訴意旨略述如下：

(A)本公司董事長胡定吾先生於 86 年間擔任遠東航空公司(下稱「遠航公司」)及該公司當年度轉投資之遠邦投顧公司董事長，彼時崔湧及陳尚群分別擔任遠邦投顧公司總經理及副總經理，均明知遠航公司於 86 年間轉投資之

遠邦投顧公司係用以管理遠航公司所轉投資之創投基金，預期遠邦投顧公司每年可獲取固定之管理費收入，違背遠航公司董事會相關決議增資之決議，於86年10月1日，遠邦投顧公司股東臨時會議及董事會決議辦理現金增資400萬元時，授權由董事長胡定吾洽特定人遠邦資產公司認購，而故意使遠航公司放棄認購前開增資股份，使遠邦資產公司得於87年4月18日，以每股10元參與遠邦投顧公司之增資，而取得遠邦投顧公司前開增資股份，致遠航公司受有前開遠邦投顧公司管理費營業利益之損失。

(B)胡定吾於擔任遠邦投顧公司董事長期間，與同案被告即遠邦投顧公司總經理崔湧、副總經理陳尚群，因預期遠邦投顧公司每年固定收取前開遠邦創投公司等管理費用之營業收入甚高，依法將繳納高額之營利事業所得稅，共同基於為遠邦投顧公司逃漏營利事業所得稅及不法所有之犯意聯絡，為侵占遠邦投顧公司資金及逃漏遠邦投顧公司營業稅捐之行為。

(C)綜上，檢察官因而認為胡定吾上開行為，與其餘被告涉犯刑法第216條、第215條之行使業務上登載不實文書罪嫌、第336條第2項之業務侵占罪嫌、稅捐稽徵法第43條之幫助逃漏稅捐罪嫌及商業會計法第71條第1項第1款之記入不實罪嫌。

B.台灣台北地方法院嗣於民國101年9月28日以並無證據證明胡定吾先生涉有前述犯行為由，判決胡定吾先生無罪，經台灣台北地方法院檢察署檢察官提起上訴，(案號為101金上重訴字第58號)，台灣高等法院就本案復於105年1月28日二審宣判關於胡先生部分駁回檢察官上訴並維持一審原判無罪，截至公開說明書刊印日止目前最新進展係檢察官已於105年3月21日提起上訴，全案已移轉至最高法院。

綜上所述，本公司於最近二年度及截至公開說明書刊印日止，除有上開事件之結果對本公司之股東權益或證券價格並無立即重大影響者外，並無其他繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響之情事。

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：無。

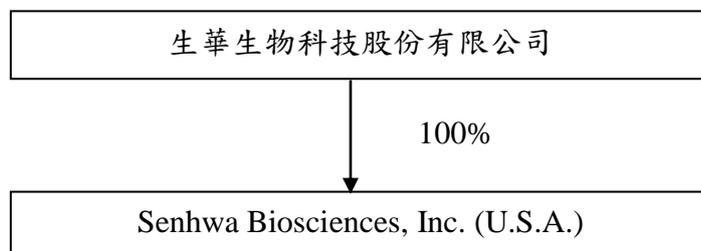
(四)其他重要事項：無。

三、公司組織

(一)關係企業圖

1.關係企業圖：

Senhwa Biosciences, Inc. (U.S.A.)係本公司轉投資成立之子公司，截至 104 年 12 月 31 日止，本公司持有股份之比例為 100%。



2.與關係企業間關係、相互持股比例、股份與實際投資金額：

104 年 12 月 31 日；單位：美金仟元；仟股

關係企業名稱	關係	關係企業持有 本公司之股數及比例			本公司持有關係 企業之股數及比例		
		股數	持股 比例	實際投資 金額	股數	持股 比例	實際投資 金額
Senhwa Biosciences, Inc. (U.S.A.)	子公司	—	—	—	1,000	100%	2,000

(二)董事及監察人

1.董事及監察人姓名、經(學)歷、持有股份及性質：

105年6月30日；單位：股；%

職稱	姓名	國籍 或註冊地	初次 選任 日期	選任 日期	任期	選任時 持有股份		現 在 持有股數		配偶、未成 年子女現在 持有股份		利用他人 名義持有 股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及 其他公司之職務	具配偶或二親等 以內關係之其他 主管、董事或監 察人		
						股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率			職稱	姓名	關係
	定利開發 有限公司	中華 民國	101/11/1	103/6/20	3年	3,778,374	6.07	3,778,374	5.77	—	—	—	—	—	汎球生物藥劑研發(股)公司 董事	無	無	無
董事長	代表人： 胡定吾	中華 民國	101/11/1	103/6/20	3年	1,569,721	2.52	1,569,721	2.40	—	—	—	—	美國賓州大學華頓管理學院企 管碩士 緯創軟體(股)公司董事 聯華控股有限公司(北京)董事 長 華生資本有限公司創辦人 開發國際投資(股)公司總經理 中華開發工業銀行董事長 中華開發工業銀行總經理 中華民國無任所大使 中華證券投資信託公司董事長 中華證券投資信託公司總經理 國際證券投資信託公司執行副 總經理 紐約信孚銀行經理 上海世界貿易商城有限公司副 董事長 台灣鋒尚節能環保科技(股)公 司董事長 台灣盛迪新藥生技有限公司董 事長	中華民國工業總會 常務理事 台北金融大樓(股)公司 董事 台大創新育成(股)公司董事長 英屬維京群島商生華生物技術顧問 (股)公司董事長 生華創業投資(股)公司董事長 汎球生物藥劑研發(股)公司董事長 佳易科技(股)公司董事長 定利開發有限公司 董事長 恆康生技醫藥(股)公司董事長 竝瑞實業(股)公司董事長 海峽兩岸商貿發展(股)公司董事長 揚斌投資有限公司 董事長 華生國際(股)公司董事長 新開發創業投資管理有限公司 總 經理 英屬維京群島商鉅康科技(股)公 司董事長 聯安健康事業(股)公司董事長 英屬維京群島商威立資產有限公司 董事長 海峽資本創業投資(股)公司董事長 陸台會股份有限公司 董事	無	無	無

職稱	姓名	國籍或註冊地	初次選任日期	選任日期	任期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
						股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
董事 (註1)	定利開發有限公司	中華民國	103/06/20	103/6/20	3年	3,778,374	6.07	3,778,374	5.77	-	-	-	-	-	汎球生物藥劑研發(股)公司董事	無	無	無
	代表人： 王律傑	中華民國	105/5/20	105/5/20	1年	-	-	-	-	-	-	-	-	中正大學財務金融研究所碩士 台耀化學(股)公司董事 衡平(股)公司董事 上海鄉村餐飲股份有限公司董事 晶宴會館(股)公司董事 中美聯合實業(股)公司監察人 大昱光電(股)公司監察人	無	無	無	
董事 (註2)	漢大創業投資(股)公司	中華民國	101/11/1	103/6/20	3年	1,765,137	2.84	1,323,853	2.02	-	-	-	-	-	台康生技(股)公司監察人	無	無	無
	代表人： 洪志峰	中華民國	104/10/8	104/10//8	2年	-	-	-	-	-	-	-	-	美國西北大學電機碩士 成功大學電機學士 漢鼎(股)公司投資業務總經理 漢鼎(股)份公司副總經理 廣達電腦(股)公司特助 群益資產資深副總經理、 華鼎資產資深副總經理、 旺宏電子(股)公司行銷經理	海立爾(股)公司董事長 雙子星雲端運算(股)董事長 源思科技(股)公司法人董事 泓瀚科技(股)公司董事 巨生醫(股)公司監察人 台康生技(股)法人監察人 光麗光電科技(股)公司董事長	無	無	無

職稱	姓名	國籍 或註冊地	初次 選任 日期	選任 日期	任期	選任時 持有股份		現 在 持有股數		配偶、未成 年子女現在 持有股份		利用他人 名義持有 股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及 其他公司之職務	具配偶或二親等 以內關係之其他 主管、董事或監 察人		
						股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率			職稱	姓名	關係
董事	宋台生	中華民國	101/11/1	103/6/20	3年	1,111,190	1.79	1,211,190	1.85	—	—	—	—	美國伊利諾州立大學生物學博士 汎球醱酵科技(股)公司總經理 英屬維京群島商生華生物技術 顧問(股)公司創辦人及總經理 中華開發工業銀行海外部生技 投資主管 新加坡國立大學教授兼任 Imagen Venture Holdings 總經理 生物技術開發中心企劃工業服 務室主任 生物技術開發中心農業與特化 產品開發計畫分項主持人 生物技術開發中心農業生技組 主任 美國 Monsanto 公司研究員	本公司 總經理 英屬維京群島商生華生物技術顧問 (股)公司董事 英屬維京群島商鉑康科技(股)公司 董事 恆康生技醫藥(股)公司董事	無	無	無
董事 (註3)	林淑娟	中華民國	104/6/26	104/6/26	2年	108,193	0.17	89,193	0.14	—	—	—	—	國立清華大學分子與細胞生物 研究所博士 英屬維京群島商生華生物技術 顧問(股)公司台灣分公司業務 經理 基律科技智財專利工程師 美國喬治城大學 Lombardi 癌症 中心博士後研究 國立清華大學分子與細胞生物 研究所博士後研究 美國約翰霍普金斯大學生物系 訪問學者 善笙生物科技研究員	本公司 專案開發管理處 兼臨床事業處處長	無	無	無

職稱	姓名	國籍或註冊地	初次選任日期	選任日期	任期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人			
						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	李國祥	中華民國	104/3/9	104/3/9	2年	—	—	—	—	—	—	—	—	美國芝加哥大學企管碩士 台灣資生堂(股)公司董事長	台灣資生堂(股)公司董事長 法侖麗國際(股)公司董事長 華資粧業(股)公司常務董事 台灣東亞電磁鋼(股)公司副董事長 大江國際(股)公司 董事 本公司 薪酬委員會 委員	無	無	無	
獨立董事	張禹治	中華民國	104/3/9	104/3/9	2年	—	—	—	—	—	—	—	—	美國密蘇里州 Avila College 企管碩士 巨京保險經紀人(股)公司業務副總 輔仁大學經濟學講師 實踐大學經濟學講師	巨京保險經紀人(股)公司業務副總經理 新富聯合理財規劃顧問(股)公司副總經理兼負責人 貝里斯商卓越資產管理(股)公司台灣分公司執行副總 本公司 薪酬委員會 委員	無	無	無	
監察人	源慶投資(股)公司	中華民國	101/11/1	103/6/20	3年	2,325,153	3.74	1,925,153	2.94	—	—	—	—	—	—	台耀化學(股)公司 董事 邁蔞科技(股)公司 董事 馥友投資(股)公司 董事 食家安飲食文化(股)公司 監察人	無	無	無
	代表人：謝弘旻	中華民國	101/11/1	103/6/20	3年	—	—	—	—	—	—	—	—	美國伊利諾大學科技管理碩士 台灣大學國際企業學研究所碩士 智融創新顧問(股)公司副總經理 台灣愛立信(股)公司資深經理 特許財務分析師(CFA charterholder)	台耀化學(股)公司 董事 源慶投資(股)公司 董事長 瑞邑投資興業有限公司 董事長	無	無	無	

職稱	姓名	國籍或註冊地	初次選任日期	選任日期	任期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
						股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
監察人 (註4)	知慧科技(股)公司	中華民國	105/6/16	105/6/16	1年	998,652	1.52	998,652	1.52	—	—	—	—	—	—	無	無	無
	代表人：林知海	中華民國	101/11/1	105/6/16	1年	—	—	—	—	—	—	—	—	成大化工系 德亞樹脂公司董事長 金昇化學科技(股)公司董事長	金昇化學科技(股)公司董事長 華立企業(股)公司董事 德亞樹脂(股)公司 董事長 台灣日華化學工業(股)公司常務董事 明台化工(股)公司 董事 毅豐橡膠(股)公司 董事	無	無	無
監察人	李家弘	中華民國	104/3/9	104/3/9	2年	—	—	—	—	—	—	—	—	美國雪城大學管理碩士 開發國際投資公司副總經理 中華開發工業銀行投資部/海外部/專案部協理	全銓租賃(股)公司董事長 華富投資(股)公司 董事長 達康生物科技(股)公司 董事 金山電能科技(股)公司 董事 宏育管理顧問(股)公司 董事長 坤建管理顧問(股)公司 董事長 坤建投資有限公司 董事長 睿建投資有限公司 董事長			

註1：定利開發有限公司代表人原為盧一言，於105.05.20改派代表人王律傑為新任董事。

註2：漢大創業投資股份有限公司代表人原為蔡文璞，於104.04.29改派代表人蔣為峰為新任董事；又於104.10.08改派代表人洪志峰為新任董事。

註3：董事余怡靜於104.03.20遞交辭任書，並自104.04.01起辭任董事職務，本公司已於104年股東常會進行補選，由林淑娟當選。

註4：監察人金昇化學科技股份有限公司代表人林知海於104.09.09遞交辭任書，並自104.09.10起辭任監察人職務，本公司已於105年股東常會進行補選，由知慧科技股份有限公司代表人林知海當選。

2.法人股東之主要股東：

105年06月30日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
定利開發有限公司	胡定吾(100%)
漢大創業投資股份有限公司	鈺德科技股份有限公司 (21.55%) 兆豐國際商業銀行股份有限公司 (19.40%) 白氏資產管理股份有限公司 (12.93%) 日月光半導體製造股份有限公司 (12.93%) 易琉璃有限公司 (8.62%) 帆宣系統科技股份有限公司 (6.67%) 明鑫創業投資股份有限公司 (5.40%) 高鋒工業股份有限公司 (4.31%) 周明智 (3.02%) 樊嘉茹 (2.16%) 魏仲良 (2.16%)
知慧科技股份有限公司	林知海(25%) 林知全(10%) 林知光(10%) 林有志(10%) 林有恆(10%) 林瑞萍(10%) 林知溪(15%) 林榆洋(10%)
源慶投資股份有限公司	得鑫投資有限公司(29.21%) 謝弘旻(19.14%) 黃貞雯(19.14%) 陳意昕(12.00%) 謝安亭(7.29%) 謝安晴(6.58%) 邱淑治(3.00%) 陳少宏(2.50%) 陳意潔(1.14%)

3.法人股東之主要股東為法人者其主要股東：

105年06月30日

法人名稱	法人之主要股東
鈺德科技股份有限公司	鈺德科技股份有限公司(22.26%) 安可光電股份有限公司(7.16%) 中原國際創業投資股份有限公司(2.59%) 張昭焚(2.31%) 張瑋彥(1.77%) 張詩薇(1.68%) 王巧英(1.36%) 匯豐託管 EFG 銀行-香港分行投資專戶(1.35%) 盧素華(1.29%) 黃澄雄(0.91%)

法 人 名 稱	法 人 之 主 要 股 東
兆豐國際商業銀行股份有限公司	兆豐金融控股股份有限公司 (100.00%)
白氏資產管理股份有限公司	白蔡梅花(78.86%) 白庭華(5.14%) 白庭瑜(4.93%) 白庭瑄(4.60%) 白宗翰(4.33%) 白錦松(1.47%) 白罔腰(0.67%)
日月光半導體製造股份有限公司	香港商微電子國際公司(16.779%) 花旗台灣商銀保管日月光存託憑證(7.530%) 匯豐銀行受託保管價值投資公司投資專戶(4.064%) 國泰人壽保險股份有限公司(2.750%) 大通託管沙烏地阿拉伯中央銀行投資專戶(1.551%) 馮美珍(1.539%) 富邦人壽股份有限公司(1.497%) 南山人壽股份有限公司(1.460%) 新制勞工退休基金(1.436%) 中華郵政股份有限公司(1.369%)
易琉璃有限公司	魏昭蓉(38.00%) 呂錫昆(38.00%) 呂 凌(24.00%)
帆宣系統科技股份有限公司	吉宣投資股份有限公司(11.51%) 宜威投資股份有限公司(7.66%) 林育業(6.26%) 林育堯(2.81%) 高新明(2.43%) 吉昶投資股份有限公司(1.70%) 雅太投資有限公司(1.45%) 黃士峯(1.40%) 陳聯自(1.27%) 馬國鵬(1.01%)
明鑫創業投資股份有限公司	周明智(66.67%) 吳攻瑩(33.00%) 周宏智(0.13%) 吳銘姿(0.10%) 周蘇久美(0.10%)
高鋒工業股份有限公司	和鑽投資股份有限公司(14.66%) 仟鑽股份有限公司(9.74%) 鄭豐甫(2.01%) 孫永祿(1.91%) 莊宇龍(1.73%) 黃豐義(1.49%) 莊富美(1.39%) 豪慶投資有限公司(1.38%) 廖侶超(1.31%) 莊國輝(1.22%)
得鑫投資有限公司	黃貞雯(98%) 邱淑治(1%) 陳少宏(1%)

4.董事及監察人所具專業資格及獨立性情形：

105年6月30日

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1)										兼任其他 公開發行 公司獨立 董事家數
		商務、法務、財 務、會計或公司 業務所須相關科 系之公私立大專 院校講師以上	法官、檢察官、律師、 會計師或其他與公司業 務所需之國家考試及格 領有證書之專門職業及 技術人員	商務、法務、 財務、會計或 公司業務所須 之工作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
董事長 定利開發有限公司 代表人：胡定吾			✓	✓			✓					✓	✓		0
董事 定利開發有限公司 代表人：王律傑			✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		0
董事 漢大創業投資(股)公司 代表人：洪志峰			✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		0
董事 宋台生	✓		✓				✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
董事 林淑娟			✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
獨立董事 李國祥			✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
獨立董事 張禹治	✓		✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
監察人 源慶投資(股)公司 代表人：謝弘旻			✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		0
監察人 知慧科技(股)公司 代表人：林知海			✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		0
監察人 李家弘			✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0

註1：欄位多寡視實際數調整。

註2：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(但如為公司或其母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限)。
- (3)非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- (4)非前三款所列人員之配偶、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額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。
- (6)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)、經理人或持股百分之五以上股東。
- (7)非為公司或關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、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。但依股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法第七條履行職權之薪資報酬委員會成員，不在此限。
- (8)未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。
- (9)未有公司法第30條各款情事之一。
- (10)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.股本形成經過

單位：新台幣仟元；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
101/11	11.765	100,000	1,000,000	33,999	339,992	現金設立	無	註 1
102/09	10	100,000	1,000,000	36,499	364,992	現金增資 25,000 仟元	無	註 2
102/11	—	100,000	1,000,000	42,433	424,331	資本公積轉增資 59,339 仟元	資本公積轉增資	註 3
102/12	25	100,000	1,000,000	62,233	622,331	現金增資 198,000 仟元	無	註 4
103/07	10	100,000	1,000,000	62,733	627,331	員工認股權執行 5,000 仟元	無	註 5
103/08	80	100,000	1,000,000	65,493	654,931	現金增資 27,600 仟元	無	註 6

註 1：101.11.16 北府經登字第 1015072071 號。

註 2：102.09.23 北府經司字第 1025059618 號。

註 3：102.11.07 北府經司字第 1025069292 號。

註 4：102.12.16 經授商字第 10201252180 號。

註 5：103.08.07 經授商字第 10301162070 號。

註 6：103.09.16 經授商字第 10301188060 號。

2.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：不適用。

(二)最近股權分散情形

1.主要股東名單：股權比例達 5%以上或股權比例佔前十名之股東名稱、持股數額及比例

105 年 4 月 18 日；單位：股

主要股東名稱	股份	持有股數	持股比例
汎球生物藥劑研發股份有限公司		5,929,141	9.05%
Mega Universal Holdings Limited		4,096,513	6.25%
胡弼華投資有限公司		3,778,374	5.77%
定利開發有限公司		3,778,374	5.77%
Pacific BioScience Management Inc.		3,567,244	5.45%
漢通創業投資股份有限公司		3,082,055	4.71%
渣打託管東方匯理瑞士公司新加坡分行		3,000,000	4.58%
POINTER VENTURES INC.		2,906,441	4.44%
源慶投資股份有限公司		1,925,153	2.94%
台耀化學股份有限公司		1,856,147	2.83%

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

(1)董事、監察人及持股 10%以上大股東放棄現金增資認股情形：

單位：股

職稱	姓名	103 年度		104 年度		105 年度截至公開說明書刊印日止	
		可認股數	實認股數	可認股數	實認股數	可認股數	實認股數
董事長	定利開發有限公司 代表人：胡定吾	149,609	—	—	—	—	—
董事(註 1)	定利開發有限公司 代表人：王律傑	149,609	—	—	—	—	—
董事(註 2)	漢大創業投資(股)公司 代表人：洪志峰	69,892	—	—	—	—	—
董事	宋台生	97,958	—	—	—	—	—
董事(註 3)	林淑娟	34,442	—	—	—	—	—
獨立董事	李國祥	—	—	—	—	—	—
獨立董事	張禹治	—	—	—	—	—	—
監察人	源慶投資(股)公司 代表人：謝弘旻	92,067	—	—	—	—	—
監察人(註 4)	知慧科技(股)公司 代表人：林知海	39,542	—	—	—	—	—
監察人	李家弘	—	—	—	—	—	—

註 1：定利開發有限公司代表人原為盧一言，於 105.05.20 改派代表人王律傑為新任董事。

註 2：漢大創業投資股份有限公司代表人原為蔡文璞，於 104.04.29 改派代表人蔣為峰為新任董事；又於 104.10.08 改派代表人洪志峰為新任董事。

註 3：董事余怡靜於 104.03.20 遞交辭任書，並自 104.04.01 起辭任董事職務，本公司已於 104 年股東常會進行補選，由林淑娟當選。

註 4：監察人金昇化學科技股份有限公司代表人林知海於 104.09.09 遞交辭任書，並自 104 年 9 月 10 日起辭任監察人職務，本公司已於 105 年股東常會進行補選，由知慧科技股份有限公司代表人林知海當選。

(2)放棄之現金增資股洽關係人認購者，尚應揭露該關係人之姓名、與公司、董事、監察人、持股比例超過百分之十股東之關係及認購股數：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	103 年度	104 年度	當年度截至 105 年 6 月 30 日
每股 市價 (註 1)	最 高		111.00	237.99	181.49
	最 低		99.00	51.30	119.00
	平 均		105.26	123.82	145.37
每股 淨值	分 配 前		13.80	11.16	—
	分 配 後		13.80	11.16	—
每股 盈餘	加權平均股數(仟股)		63,432	65,493	—
	每 股 虧 損 (註 2)		(2.45)	(2.83)	—
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 3)		—	—	—
投資 報酬 分析	本 益 比 (註 4)		—	—	—
	本 利 比 (註 5)		—	—	—
	現 金 股 利 殖 利 率 (註 6)		—	—	—

註 1：本公司係於 103 年 12 月 4 日登錄興櫃。

註 2：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 3：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 4：本益比＝當年度每股平均收盤價／每股盈餘。

註 5：本利比＝當年度每股平均收盤價／每股現金股利。

註 6：現金股利殖利率＝每股現金股利／當年度每股平均收盤價。

(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，應提撥百分之十為員工酬勞，由董事會決議以股票或現金分派發放，其發放對象包含符合一定條件之從屬公司員工；本公司得以上開獲利數額，由董事會決議提撥不高於百分之二為董監事酬勞。員工酬勞及董監事酬勞分派案應提股東會報告。

上開獲利數額於公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額，再依前項比例提撥員工酬勞及董監事酬勞。

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配發金額若與估列數有差異時之會計處理：

本公司 104 年度尚屬虧損，於 105 年 6 月 16 日經股東常會決議通過不配發員工、董事及監察人酬勞，故不適用。

3.董事會通過分派酬勞情形：

本公司 104 年度尚屬虧損，於 105 年 6 月 16 日經股東常會決議通過不配發員工、董事及監察人酬勞，故不適用。

4.股東會報告分派酬勞情形及結果：

本公司 104 年度尚屬虧損，於 105 年 6 月 16 日經股東常會決議通過不配發員工、董事及監察人酬勞，故不適用。

5.前一年度員工、董事及監察人酬勞之實際配發情形(包括配發股數、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：無。

貳、營運概況

一、公司之經營

(一)業務內容

1.業務範圍：

(1)所營業務之主要內容：

- A.其他化學材料製造業。
- B.化學原料批發業。
- C.其他化學製品批發業。
- D.國際貿易業。
- E.智慧財產權業。
- F.投資顧問業。
- G.管理顧問業。
- H.藥品檢驗業。
- I.生物技術服務業。
- J.研究發展服務業。
- K.除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。

(2)主要產(商)品之營業比重：

本公司主要營業項目為新藥開發以及特殊原料藥開發，新藥開發業務目前尚在研發階段，最近二年度尚無相關收入。

單位：新台幣仟元

年度 產品項目	103 年度		104 年度	
	銷售金額	營業比重	銷售金額	營業比重
特殊原料藥開發 (註)	23,625	100	—	—

註：列在勞務收入內。

(3)公司目前之商品(服務)項目：

A.新藥開發項目

生華生物科技定位為新藥開發公司，開發具有新穎機制的抗癌新藥，並致力協助患者從根本上有效治療其病症。藥物的研究（research）與發展（development），其中研究是偏向藥物的探索、作用與機轉之研究，屬學術創新性；而藥物的發展是對具有治療應用價值之藥物進行產業化或商品化之開發，包括藥物的製造、動物的毒性到臨床藥效之觀察等。本公司新藥開發業務是以技術移轉之藥物發展為主、研究為輔，期能降低新藥研發成本、縮短新藥開發之時程。

本公司一直以朝向國際化目標發展，所以專業經營、團隊合作及國際化為本公司的經營理念，本公司擁有國際化的研發團隊，在新藥開發領域深具經驗，對候選藥物的藥理作用機制能有效地評估與分析。此外，在新藥開

發策略上，本公司希望建立多項開發產品線，並持續積極開發新研發產品線，以強化新藥研發的風險管控。

本公司目前新藥業務主要開發項目為小分子抗癌新藥：第一型 RNA 聚合酶抑制劑開發 (CX-5461) 以及蛋白激酶 CK2 抑制劑開發 (CX-4945)。專案 CX-5461 將優先開發於血液性癌症 (Hematologic cancer) 及乳癌 (Breast cancer)；CX-4945 將優先開發於膽管癌 (Cholangiocarcinoma)，未來不排除再擴展至其他領域。原開發之臨床前某候選藥物 SHP01-2-B 則已專利專屬授權予美國 Chaperone 公司應用於神經退化性疾病之開發。

本公司新藥開發項目係於 102 年中自美國某生技公司透過「資產收購」而來，相較於其他生技公司技術移轉模式，本公司採資產收購模式取得完整的決策自主權，且取得之智財權屬全球性佈局，非僅侷限於特定區域。此外，在取得成本方面為先行支付低額之簽約金以及將來對外授權的或有利益分享，相較於其他公司多經由授權方式取得技術，每達新的臨床進度便要面臨支付龐大的階段里程碑金給授權公司，本公司之取得方式除可減輕取得成本之財務負擔外，亦能握有新藥開發之全部主導權。

B.特殊原料藥開發項目

本公司是以共同合作之方式開發特色學名藥，主要從事微生物醱酵相關或半合成類的原料藥開發服務，潛力客戶或合作夥伴為國內外原料藥廠。落實策略是與客戶或合作夥伴共同開發各項特殊原料藥計畫，並共同分享研究及應用成果。

本公司於 102 年 4 月 1 日起開始前項特殊原料藥開發業務，並產生營業收入，惟因特殊原料藥開發合約陸續於 103 年度到期或終止，自 104 年度起因營運策略上專注於新藥開發業務，在特殊原料藥開發項目暫已無開發計畫。

(4)計劃開發之新商品(服務)：

產品	開發階段	藥品用途及特色
SHP01-1 第一型 RNA 聚合酶抑制劑(CX-5461)	新藥開發 (1)Phase I 臨床試驗(血液性癌症) (2) Phase I/II 期臨床試驗(乳癌)	●小分子藥物 ●Pol 1 抑制劑/具有活化 p53 能力 ●G-四鏈體穩定劑/藉由穩定 G-四鏈體結構達到抗癌功效 ●市場首見(First in class)
SHP01-2-A 蛋白激酶 CK2 抑制劑(CX-4945)	新藥開發 Phase I/II 臨床試驗(膽管癌)	●小分子藥物 ●蛋白激酶 CK2 抑制劑 ●藥物組合療法 ●市場首見(First in class)

產品	開發階段	藥品用途及特色
SHP01-2-B	新藥開發 臨床前研究 (本公司已於民國 104 年 9 月與美國 Chaperone 公司簽訂全球專利授權合約應用於神經退化性 疾病之開發)	●小分子藥物

2. 產業概況：

(1) 產業之現況與發展：

「癌症」是全球主要疾病死亡原因之一，根據世界衛生組織 WHO 的調查顯示，2013 年全球癌症確診人數達 1,435 萬人次，相較 2012 年的 1,400 萬人成長 2.5%；而癌症死亡人數為 836 萬人次，較 2012 年的 820 萬人成長 2.0%。「2014 年世界癌症報告」更預估 2025 年全球每年新增患癌病例將增至 1,900 萬人次，2030 年將增至 2,200 萬人次。隨高齡化與生活型態的改變，致使癌症盛行率不斷攀升，加上醫療費用上漲，嚴重影響人民生活品質，無論在已開發國家還是發展中國家，癌症治療都是一個迫切而且不得不面對的課題。

全球癌症患者和死亡病例都在快速成長中，2012 年全球最多人罹患的三大癌症為肺癌、乳癌、大腸癌，致死率前三名的癌症則是肺癌、肝癌、胃癌。全球癌症新病例中有一半發生在亞洲地區，其中，中國高居新增癌症病例第一位，中國在 2012 年新增 307 萬個癌症患者，並造成 220 萬人死亡。以台灣為例，癌症自 1982 年起已連續 32 年高居國人十大死因之首，2013 年台灣約有 44,791 人死於惡性腫瘤，占有死亡人數的 29%，其發生時鐘為每天 123 例，平均是 11 分 44 秒。台灣癌症發生率與經濟合作暨發展組織 (Organization for Economic Cooperation and Development; OECD) 會員國相比，發生率比英、美、法等其他先進國家來得低，但死亡率卻高過許多先進國家，顯示台灣癌症防治工作與癌症用藥治療仍有進步空間。

依據 2014 年 5 月份的市場研究機構 IMS 統計資料，以藥物類別來分析，化學合成的小分子占癌症藥物市場的 53%，生物製劑產品占 47%，其中，標靶抗癌藥物呈現快速成長，從 2003 年占銷售總額的 11% 大幅提高至 2013 年的 46%。

2014 年世界前 10 大暢銷藥物中有 3 項藥物與癌症治療有關，其中治療非霍奇金淋巴瘤的「美羅華 (Rituxan)」銷售額達 75.5 億美元；第 7 名的「安維汀 (Avastin)」，年銷售額為 70.21 億美元；第 9 名的「賀癌平 (Herceptin)」，年銷售額為 68.66 億美元。

2014 年全球前 10 名暢銷藥物

排名	商品名	適應症	銷售額 (億美元)
1	修美樂 (Humira)	自體免疫疾病	125.43
2	Sovaldi	C 型肝炎	102.83
3	類克 (Remicade)	自體免疫疾病	92.40
4	恩博 (Enbrel)	自體免疫疾病	85.38
5	來得時 (Lantus)	糖尿病	84.33
6	美羅華 (Rituxan)	白血病/淋巴瘤	75.50
7	安維汀 (Avastin)	結直腸癌、非小細胞肺癌、乳腺癌、惡性膠質瘤和腎細胞癌、卵巢癌等多種腫瘤	70.21
8	舒立迭 (Advair)	氣喘/慢性阻塞性肺病	69.71
9	賀癌平 (Herceptin)	乳癌 (HER2+)	68.66
10	佳糖維 (Januvia)	糖尿病	60.02

資料來源：Company reported data; Bloomberg

以台灣為例，2014 年國內暢銷藥物前 10 名暢銷藥物排行榜中，與癌症治療相關的就占了 3 項，包括「賀癌平 (Herceptin)」(第 2 名、乳癌)、「基利克 (Glivec)」(第 3 名、白血病)、「艾瑞莎 (Iressa)」(第 10 名、肺癌)。其中排名第 2 名用於治療乳癌的賀癌平，年銷售額為新台幣 19.0 億元；第 3 名用於治療白血病的基利克，年銷售額為新台幣 16.8 億元；第 10 名用於治療肺癌的艾瑞莎，年銷售額則為新台幣 12.0 億元。

2014 年台灣前 10 名暢銷藥物

排名	商品名	適應症	銷售額 (新台幣億元)
1	貝樂克 (Baraclude)	B 肝	19.7
2	賀癌平 (Herceptin)	乳癌	19.0
3	基利克 (Glivec)	白血病	16.8
4	立普妥 (Lipitor)	高血脂	16.6
5	冠脂妥 (Cresto)	高血脂	16.0
6	保栓通 (Plavix)	預防中風栓塞	15.6
7	脈優 (Norvasc)	高血壓	13.9
8	恩博 (Enbrel)	僵直性脊椎炎	12.3
9	科基 (Kogenate)	A 型血友病	12.2
10	艾瑞莎 (Iressa)	肺癌	12.0

資料來源：104 年 3 月 3 日聯合晚報

近年來癌症新藥上市數目快速成長，2014 年美國 FDA 核准上市的癌症新

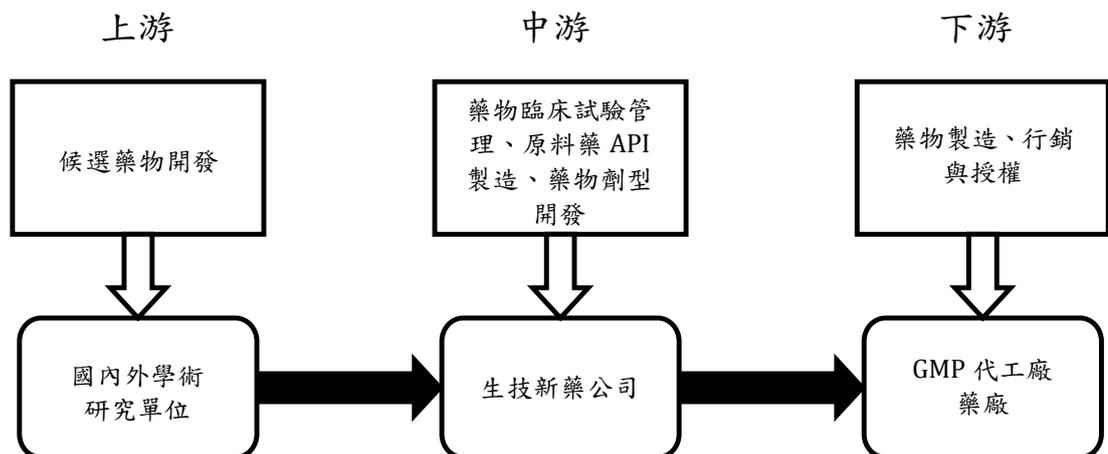
藥有 8 件，占該年度批准新藥的 20%；2013 年則有 8 件，占該年度批准新藥的 30%。癌症市場未被滿足的需求（unmet need）也反映在 FDA 的特殊審查程序，包含孤兒藥及優先審查程序，2014 年 8 件癌症新藥皆以孤兒藥方式審查通過；2013 年 8 件癌症新藥中有 5 件是以優先審查程序通過核准，6 件是以孤兒新藥核准通過。廠商採用優先審查及孤兒藥的審查策略，也大大加速癌症藥物上市的時間。

生華目前進行中的新藥開發專案「第一型 RNA 聚合酶抑制劑」，將優先開發於血液性癌症，以及另一個具開發潛力的適應症：乳癌。專案「蛋白激酶 CK2 抑制劑開發」，則將優先開發於膽管癌，未來不排除再擴展至其他領域，朝多元目標方向發展。

(2) 產業上、中、下游之關聯性：

生技新藥產業開發領域廣，一般而言，新藥從研發實驗室開發到核准上市，通常一萬個才有一個能夠真正成功上市，研發時程平均長達 10~15 年，所耗資金約達 8.73 億美金。新藥開發由於開發時間冗長，所以不同開發階段皆有專門的學研單位、生技公司或大型製藥廠負責研究開發、技術提供、臨床試驗或是生產製造，其上中下游關聯性如下圖所示，每個過程都是新藥開發過程中重要之一環，因此整個產業鏈是各有所長且相互依存。

生技新藥產業上、中、下游之關聯性



新藥產業鏈上游為候選藥物開發，主要來自於具有新藥產品潛力之學術研究成果，包括研究院所或國家型研究計畫所開發之小分子化合物、大分子蛋白質抗體/受體、中草藥萃取之生物鹼等，從上游學術研究機構所從事臨床前動物實驗、毒理試驗等，迄研究發現具有療效的新藥後，再自行開發或技術移轉給中游生技新藥公司。中游主要的工作為藥物臨床前試驗探討、藥物臨床試驗管

理、原料藥之合成製造，及藥物劑型開發等，包含第一期至第三期的人體臨床試驗，完成第三期臨床試驗後，將可申請藥證許可上市行銷，再由下游的代工廠、通路公司、國際藥廠等進行製造、行銷以及授權。下游為 GMP 代工廠（符合優良製造規範之製程）及藥品代理銷售與通路商。

本公司位處於生技新藥產業的中游，係藉由策略性技術移轉，本公司利用中間切入之策略，大幅縮短開發時間和降低風險，同時增加產品開發經驗，主要是負責候選藥物的開發工作，藉由（A）臨床前試驗、（B）臨床一、二、三期人體試驗、（C）查驗登記（New Drug Application；NDA）等工作，使上游的研發能量得以透過驗證與加值，達到技術商品化、產業化的發展願景。

(3)產品之各種發展趨勢及競爭情形

A.抗癌藥物的研發趨勢

癌症是威脅全球人口健康的重大疾病，癌症研究仍有很大的發展空間，需要更多的創新及突破達到更有效的預防及治療，預估未來幾年，新增癌症患者人數及癌症死亡人數都將持續成長，癌症治療藥品仍是各藥廠主力開發的目標，市場前景樂觀。依據 2014 年 5 月份市場研究機構 IMS 的統計資料顯示，目前研發中癌症新藥有 1,865 件，占整體新藥研發數目（6,234 件）的 30%，開發中的癌症新藥仍以小分子藥物居多，占六成左右。其中，臨床前有 1,026 件，Phase I 臨床階段的有 352 件，Phase II 有 369 件，Phase III 有 102 件，註冊審查中有 16 件。

B.標靶治療的研發趨勢

「傳統化療」，是非專一性針對增生較快的細胞造成毒殺作用。假如癌細胞生長較正常細胞緩慢時，化療藥物則會影響到正常細胞的生理功能，進而造成副作用。「標靶治療」則是利用癌細胞特有的標記當成標靶，阻斷癌細胞的生長；因此，「標靶治療」比起「傳統化療」，更具有治療優勢。目前，大多的癌症治療方法主要還是依賴傳統化療方法，在新醫療技術來臨之前，我們有必要去創造更有效的癌症治療方法，生華的新藥開發正是朝向「癌症標靶」的目標發展。生華的新藥發展策略即是採用多重機制的標靶治療，藉由新穎的分子標靶，多方面抑制癌細胞的生長。生華的目的是希望增強藥物殺死癌細胞的效果以及減低藥物副作用。我們的臨床設計是選擇對候選藥物可能會有明顯反應的相關適應症，並著重於現階段僅能使用傳統化療藥物治療的癌症疾病，希望藉由選擇適當的適應症，突顯生華標靶藥物能帶來更好的治療契機，取代傳統化療，成為第一線治療藥物。

C.組合藥物的研發趨勢

癌症藥物合併使用的治療方式將是未來使用標靶治療的可能發展方向，組合藥物的傳統研發途徑為先證實單劑藥物對具敏感性之適應症的活性，然後再根據經驗搜尋可行的組合，這個方法非常耗時且昂貴，最重要的是還可

能會遺漏可能的組合機會。另一個較為合理的合併使用方法為針對多種癌症訊號傳遞途徑中的一個共同關鍵標靶蛋白質，製造一種新的藥物，這種藥物可同時影響數個途徑，並與其他同樣會對這些途徑產生作用的核准藥物形成協同作用。

(4) 競爭情形

生華目前進行中的新藥開發專案「第一型 RNA 聚合酶抑制劑 (CX-5461)」及「蛋白激酶 CK2 抑制劑開發 (CX-4945)」將分別優先開發於血液性癌症、乳癌及膽管癌，競爭者分析如下：

A. CX-5461

(A) 血液性癌症

本公司所開發之 CX-5461 先前的研究結果顯示只激活腫瘤細胞中的 p53(腫瘤抑制基因)，但並不激活正常細胞的 p53，具有高度選擇性，可選擇性的破壞癌細胞，誘發細胞凋亡，最終造成癌細胞死亡，正常細胞則不受影響。此外，CX-5461 不具遺傳毒性，且不抑制 DNA 的複製、蛋白質轉譯及第二型 RNA 聚合酶的轉錄，正因如此，CX-5461 有機會發展成更有效且具突破性療效的產品，更具市場競爭優勢。

正常的 p53 具有抑制癌細胞生長的特性，但許多實體腫瘤細胞卻帶有突變型的 p53，導致其功能缺失，調控機制更為複雜。由於 80% 的血液性癌症擁有野生型 (wild type) 的 p53，以白血病為例，其 p53 突變比例為 10~20%，多發性骨髓瘤 p53 突變突變比例為 10~12%，因此初期鎖定新藥開發之適應症為血液型癌症，未來有機會擴展其他領域。

根據 2011 年 Nature Reviews Clinical Oncology 期刊所載，與 CX-5461 候選藥物相似作用途徑 (p53 pathway) 開發中的抗癌藥物至少有 15 個，如下表所示。其主要作用模式可歸納為 5 個方面，包括：基因治療、胜肽疫苗 (抗體疫苗)、細胞干擾素 (介白素)、小分子拮抗劑，以及反義寡核苷酸序列的應用等。而依據臨床上已知的試驗結果，這些開發中的抗癌藥物仍存在一些必須克服的難題，例如：對正常細胞的影響 (即副作用大)、體內對藥物產生耐受性而影響效價、實施於人體內的抗癌效果不如預期等。

作用機制與 p53 相關的藥物開發

Therapeutics	Mode of action	Progress (preclinical or clinical trials)
Genicine (Shenshen Sibiono Genetech, Shenzhen, China); SCH-58500 (Merck & Co. Whitehouse Station, NJ, USA); INGN-201 (Introgen)	Gene therapy using adenovirus carrying wild-type TP53	Phase IV (launched in China) NCT00894153 in patients with head and neck cancers
Advexin (Introgen)	Gene therapy using adenovirus carrying wild-type TP53	Phase I/II NCT00410865 in patients with oral cancer
p53-SLP (ISA Pharmaceuticals, Bilthoven, the Netherlands)	p53 peptide vaccination in the adjuvant setting (in combination with montanide ISA-51)	Phase II NCT00844506 in patients with ovarian cancer
INGN-225 (Introgen)	Vaccination using dendritic cells transfected with p53-derived peptides	Phase I NCT00617409 in patients with small-cell lung cancer
ALT-801 (Altor Bioscience, Miramar, FL, USA)	Interleukin-2 fused to humanized soluble T-cell receptor directed against p53-derived peptide presented on MHC	Phase I/II NCT00496860 and NCT01029873 in patients with melanoma
Nutlin/RG7112 (Roche, Penzberg, Germany)	MDM2 antagonist	Phase I NCT00623870 and NCT00559533 in patients with hematologic neoplasms
MI-219/AT-219 (Ascenta Therapeutics, Malvern, PA, USA)	MDM2 antagonist	Preclinical
RITA (Aprea, Solna, Sweden)	MDM2 antagonist	Preclinical
JNJ-26854165 (Johnson & Johnson, New Brunswick, NJ, USA)	MDM2 antagonist	Phase I NCT00676910 in patients with hematologic neoplasms
PXN727 and PXN822 (Priaxon, Munich, Germany)	MDM2 antagonist	Preclinical
PRIMA-1 ^{ME7} /APR-246 (Aprea, Solna, Sweden)	Reactivate mutant p53	Phase I/II NCT00900614 in patients with hematologic and prostate neoplasms
CP-31398 (Pfizer, New York, NY, USA)	Reactivate mutant p53	Preclinical
MIRA-1 (Aprea, Solna, Sweden)	Reactivate mutant p53	Preclinical
STIMA-1 (Aprea, Solna, Sweden)	Reactivate mutant p53	Preclinical
GEM240 (Idera Pharmaceuticals, Cambridge, MA, USA)	Antisense MDM2 oligonucleotide	Preclinical

*Information on clinical trials obtained from <http://clinicaltrials.gov>

參考資料：Nature Reviews Clinical Oncology 8, 25-37 (January, 2011)

國際大廠 Roche、Novartis、Merck、Sanofi 等所開發的 MDM2 (Mouse double minute 2) 抑制劑，係透過 MDM2 的抑制提高 p53 活性，但卻可能同時釋放出正常細胞的 p53 蛋白而使細胞遭到誤殺，其大多於 2012 年即開始進入人體臨床試驗，目前大多仍停留在美國 FDA (Food and Drug Administration) 臨床一期。下表為目前主要國際藥廠針對 p53 作用機制的研發進度：

抑制機制	候選藥物	公司	研發階段
MDM2 Antagonists	RG7112/ RO5045337	Roche	Phase I
	RG7388/ RO5503781	Roche	Phase I
	RO6839921	Roche	Phase I
	CGM097	Novartis	Phase I
	MK8242	Merck	Phase I
	SAR405838	Ascenta/Sanofi	Phase I
	DS-3032b	Daichii-Sankyo	Phase I
	JNJ-26854165	Johnson & Johnson	Phase I
	AMG 232	Amgen	Phase I

Nucleolar Stress	CX-5461	Senhwa Biosciences	Phase I
Immunotherapy	p53-SLP	ISA Pharmaceuticals	Phase II
	INGN-225	Introgen	Phase II

參考資料：美國臨床試驗「ClinicalTrials.gov」資訊網；生華整理（103 年 12 月）

生華的候選藥物藥 CX-5461 並非人源化 (humanized) 疫苗，也不是副作用大的拮抗劑，而是一種全新合成之新型小分子標靶藥物 (molecular targeted agent)。特別針對癌細胞與正常細胞間的差異進行標的治療，讓癌細胞自行走向細胞凋亡的機轉，而不影響正常細胞的功能。也因此，生華的候選藥物 CX-5461 針對癌細胞具有專一性 (specifically) 的治療，可以在較低劑量的投藥上產生有效的抗癌作用，也不會在治療期間發生嚴重的副作用 (serious adverse effects)，符合基礎研究上對抗癌「小分子藥物」效果的描述，有機會成為人類治療血癌的新型抗癌藥物。

(B) 乳癌

乳癌是婦女發生最常表現的癌症之一。以全世界而言，乳癌約佔所有癌症發生率的 7~10%，乳癌亦是全球癌症確診患者最多之癌症，是最大的癌症藥物市場，也因此開發者眾。

因科技的發展，有些乳癌專一性的基因陸續被發現，如：BRCA1、BRCA2 等。根據生華最新的研究結果顯示，CX-5461 能有效用於 BRCA1 或 BRCA2 基因突變的細胞，能以合成致死的概念達到有效抑制癌細胞生長的目標，符合目前精準醫療的新趨勢，將以基因檢測診斷篩選出具有 BRCA (乳腺癌敏感基因；breast cancer susceptibility gene) 或相關基因缺失或突變的乳癌病人，搭配 CX-5461 之作用機制更精確毒殺癌細胞的目的。此外，CX-5461 不具遺傳毒性，且不抑制 DNA 的複製、蛋白質轉譯及第二型 RNA 聚合酶的轉錄，正因如此，CX-5461 有機會發展成更有效且具突破性療效的產品，更具市場競爭優勢。

B. CX-4945

膽管癌的發生率在世界各地差異甚大，例如：歐洲的國家，其膽管癌罹患率每十萬人中只有 0.5~3 人，但東南亞部分地區的發生率為每十萬人口 80 人。由於膽管癌患者被發現時大多已是晚期，只有不到 10% 的病患適合接受手術治療，導致死亡率偏高。目前臨床上無法手術切除的膽管癌患者是以二種化療藥物 Gemcitabine 與 Cisplatin 合併的治療作為標準照護方法。本公司所開發之 CX-4945 可藉由抑制蛋白激酶 CK2 使得癌症細胞無後援進行 DNA 修復作用，因此與化療藥物合併使用時，可強化藥物的治療效果。

3.技術及研發概況：

(1)所營業務之技術層次及研究發展：

生華經營團隊之核心能力在於產品篩選評估及新藥專案發展管理，所發展的小分子抗癌新藥皆屬於全新新藥，目前市場上沒有任何與之相似的藥物，並將可延展現行癌症療法的療效、安全性、生命週期與治療範圍，提供癌症病人更好的治療。本公司目前有 3 項候選藥物於開發階段，介紹如下：

A. CX-5461：

為一小分子藥物，屬市場首見的新藥。此藥物可以通過兩種不同的藥理作用機制來達到控制癌症的目的，第一種方式是抑制第一型 RNA 聚合酶並激活被稱作「基因組守護者」的 p53 蛋白，藉由抑制癌細胞中過度活躍的 RNA 轉錄作用以及藉由 p53 啟動凋亡作用來讓癌細胞死亡，進而達到緩解或治療癌症的積極目的。第二種方式是藉由穩定 G-四聯體（G-quadruplex）達到控制癌症的目的，G-四聯體是由富含鳥嘌呤(guanines)的 DNA 或 RNA 折疊構成的四股型態，可形成 G-四聯體的序列在人基因組中廣泛分佈，涉及 DNA 複製（DNA replication）、轉錄（transcription）與轉譯（translation）、端粒/染色體的維持（telomere/chromosome maintenance）、基因調控以及遺傳不穩定性（genomic instability）等過程有關。據研究顯示，四聯體更可能存於快速分裂的細胞（比如腫瘤細胞）基因中，所以靶向四聯體，是一種相對較新穎的癌症治療方法。

有關 CX-5461，2015 年 10 月加拿大 Tak W. Mak 博士和 Samuel Aparicio 博士所領導的醫學團隊，運用本公司 CX-5461，拿下 2015 年加拿大 SU2C（Stand Up To Cancer Canada；SU2C Canada）之「抗乳癌夢幻團隊（Breast Cancer Dream Team）」大獎，本獎項以 4 年為期，總補助經費計九百萬加幣（約計新台幣 2.2 億元）。Mak 和 Aparicio 博士帶領的「夢幻團隊」能在眾多參賽團隊中脫穎而出，獲得補助，實屬不易。生華將提供 CX-5461 共同參與此研發計畫。2013 年出刊的『時代雜誌（TIME）』曾指出：「SU2C 的目標就是要把全世界最優秀的醫學專家齊聚一起，慷慨地資助他們進行最尖端的抗癌研究，同時嚴格監督各項規劃與進度，藉以分享重要的研究成果」。「夢幻團隊」的使命即是將新穎技術研究帶入臨床上的使用，真正實現攻克癌症、造福人類。本公司衷心期盼「抗乳癌夢幻團隊」與生華的合作，能為乳癌治療帶來革命性的改變。

B. CX-4945：

為一小分子藥物，亦屬於市場首見的新藥。此藥物最早被發現具有抑制 CK2 蛋白激酶的活性，CK2 蛋白激酶是一種負責調節多種生理途徑的蛋白質，已知其表現量與活性在多種癌症中皆有明顯增加，然其複雜的調控機制造成該藥物開發技術門檻甚高。因此，生華在此專案的開發重點著重於利用

CK2 參與 DNA 損傷修復作用的關鍵特徵，藉此阻止癌細胞自我修復的能力，進而增強一般化療藥物毒殺癌細胞的效果，達到抗癌作用。

本公司已啟動一項 CX-4945 併用兩種化療藥物（Gemcitabine 和 Cisplatin）做為膽管癌第一線治療的第 I/II 期臨床試驗。這項臨床驗證試驗主要是驗證候選藥物 CX-4945(一種新穎的 CK2 抑制劑)在人體上的安全性，並證明本公司所開發之候選藥物 CX-4945 是藉由抑制癌細胞 DNA 修復系統來增加癌細胞對化療藥物的敏感性。這項概念驗證的臨床試驗最先在美國啟動，2015 年新增亞洲區試驗地點，包含膽管癌發生率較高的南韓及台灣。目前膽管癌目前仍屬於「未被滿足醫療需求」，生華未來將選擇適當的時機向美國 FDA 提出孤兒藥資格的申請，縮短臨床試驗的時程與研究經費的支出。

C. SHP01-2-B：

為一新穎性小分子藥物，細胞實驗及動物試驗皆顯示對於腫瘤細胞生長確實有抑制的效果，深具癌症治療開發潛力。

有關 SHP01-2-B，本公司已於民國 104 年 9 月與美國 Chaperone Therapeutics, Inc. 公司簽訂全球專利授權合約，將本公司之臨床前候選藥物專利專屬授權予美國 Chaperone 於全球應用於神經退化性疾病（Neurodegenerative diseases）之開發。Chaperone 是一家專注於神經退化性疾病領域的研發公司，該公司正在進行與蛋白質錯誤摺疊（protein mis-folding）相關的神經退化性疾病研究，希望能開發出全新且更有療效的小分子，可用於防止蛋白質錯誤摺疊引起的細胞損傷。錯誤摺疊的蛋白質可以引發許多類型的神經變性疾病，Chaperone 係利用小分子進入細胞後挽救錯誤摺疊的蛋白質，使它們恢復正常功能，若能開發成功，將可開創出龐大的市場商機，因為很多疾病都是因為蛋白質摺疊錯誤而產生。依據雙方簽訂之授權合約內容，本公司將可向美國 Chaperone 收取先期授權金（Upfront Payment），以及於完成合約約定之各項開發階段里程碑時收取里程碑授權金（Milestone payments）。未來在相關藥物上市銷售後，可依其淨銷售額收取一定比率之權利金（Royalties）。未來若 Chaperone 將本項授權專利或研發成果再授權予其他對象時，該授權對象需概括承受本合約之權利義務。

(2)研究發展人員與其學經歷：

A.本公司主要研究發展人員學歷分布如下（包含台灣公司及美國子公司）：

105 年 6 月 30 日 單位：人

學歷	人數	百分比
博士	5	45.45%
碩士	5	45.45%
大專	1	9.10%
合計	11	100.00%

B.主要研究發展人員學經歷說明如下：

105年6月30日

序號	姓名	部門	職稱	最高學歷 (學校系所)	主要學經歷	主要技術領域	本業 年資
1	宋台生	總經理	總經理	美國伊利諾州立大學生物學博士	<ul style="list-style-type: none"> ● 美國伊利諾州立大學生物學博士 ● 汎球醱酵科技(股)公司總經理 ● 英屬維京群島商生華生物技術顧問(股)公司創辦人及總經理 ● 中華開發工業銀行海外部生技投資主管 ● 新加坡國立大學教授兼任 Imagen Venture Holdings 總經理 ● 生物技術開發中心企劃工業服務室主任 ● 生物技術開發中心農業與特化產品開發計畫分項主持人 ● 生物技術開發中心農業生技組主任 ● 美國 Monsanto 公司研究員 	<p>專長領域：對於產品開發的策略、規畫、管理及國際合作聯盟等，具有豐富的經驗；具公司育成、治理之實務經歷</p> <p>工作職掌：</p> <ul style="list-style-type: none"> ● 主導公司營運方針、經營目標及執行 ● 協調各部門運作及合作相關事宜 ● 評估各項研發計畫之可行性並督導其執行成效 	35年
2	林淑娟	專案開發管理處兼臨床事業處	處長	國立清華大學分子與細胞生物研究所博士	<ul style="list-style-type: none"> ● 國立清華大學分子與細胞生物研究所博士 ● 英屬維京群島商生華生物技術顧問(股)公司台灣分公司業務經理 ● 基律科技智財專利工程師 ● 美國喬治城大學 Lombardi 癌症中心博士後研究 ● 國立清華大學分子與細胞生物研究所博士後研究 ● 美國約翰霍普金斯大學生物系訪問學者 ● 善笙生物科技研究員 	<p>專長領域：分子生物學、酵母菌培養技術、蛋白質表現/純化與功能分析、細胞培養技術、癌症基因的調節與機制研究</p> <p>工作職掌：</p> <ul style="list-style-type: none"> ● 參與多項新藥開發評估與授權談判資料分析 ● 專案管理規劃、資源需求及相關支援工作規劃 ● 臨床進度追蹤 ● 專利佈局策略及專利檢索分析 	7年
3	來姿君	專案開發管理處	研究員	國立陽明大學解剖所碩士/國立陽明大學藥理所博士候選人	<ul style="list-style-type: none"> ● 跨領域科技管理與智財運用國際人才 ● 生華生物科技(股)公司副研究員 ● 生醫(股)公司研發經理 ● 專利事務所生醫藥專利工程師 ● 國立中國醫藥研究所核心 Lab 專員 ● 疾病管理局四組專案人員 ● 私立佑德高中兼任生物教師 	<p>專長領域：抗發炎藥物之篩選及研究、神經內分泌學、細胞培養、動物實驗</p> <p>工作職掌：</p> <ul style="list-style-type: none"> ● 專利權維護管理、專利答辯、專利檢索分析及專利地圖分析 ● 研發資料搜尋、藥物開發可行性評估 ● 市場資料蒐集及分析 ● 辦理研發採購及審核作業 	12年
4	陳蒼絮	專案開發管理處	研究員	國立清華大學生物科技所碩士/國立台灣大學生物科技學系博士候選人	<ul style="list-style-type: none"> ● 生華生物科技(股)公司副研究員 ● 屏東科技大學兼任教師 ● 國家衛生研究院研究助理員 ● 數位基因股份有限公司副研究員 ● 國際基因科技股份有限公司副研究員 	<p>專長領域：生物化學、細胞生化、真菌研究、蛋白質體學、儀器分析、應用微生物</p> <p>工作職掌：</p> <ul style="list-style-type: none"> ● 藥理作用機轉及研發資料之搜尋/彙整/分析 ● 細胞與動物實驗之設計、管理、追蹤與實驗數據分析 ● 專案管理與進度追蹤 ● 負責各項獎勵補助計畫之申請 	12年

序號	姓名	部門	職稱	最高學歷 (學校系所)	主要學經歷	主要技術領域	本業 年資
5	張祐鑫	臨床事業處	專案經理	國立成功大學臨床藥學研究所碩士	<ul style="list-style-type: none"> ● 中華民國藥師考試及格 ● 醫藥品查驗中心資深審查員 ● 台灣東洋藥品工業公司臨床研究專員 	專長領域：藥物動力學、生物藥劑學、藥物定量分析、藥品法規 工作職掌： <ul style="list-style-type: none"> ● 專案管理與臨床進度追蹤 ● 細胞與動物實驗之設計、管理、追蹤與實驗數據分析 ● 藥動學/藥效學之資料分析 ● 協助臨床試驗送審文件的準備 	6.5年
6	賴羿璇	臨床事業處	專案經理	國立臺灣大學植物病理與微生物學系碩士	<ul style="list-style-type: none"> ● 國際專案管理師 PMP 認證 ● 生華生物科技專案開發管理處副研究員 ● 汎球生物藥劑研發(股)公司副研究員 	專長領域：微生物次級代謝物研發技術、分生技術、菌種改良與微生物醱酵、蛋白質純化、化學分析 工作職掌： <ul style="list-style-type: none"> ● 負責台灣臨床試驗申請 ● 協助多國多中心臨床專案的管理及追蹤 ● 微生物次級代謝物研發 ● 原料藥菌種改良及醱酵製程開發專案管理 ● 市場資料蒐集及分析 	3年
7	黃琪恩	臨床事業處	副研究員	紐西蘭奧克蘭大學 (University of Auckland) 藥學系畢	<ul style="list-style-type: none"> ● 中華民國藥師考試及格 ● 台灣大正製藥法規藥師 ● 達康美得藥局藥師 ● 台大醫院藥師 	專長領域：藥物動力學、生物藥劑學、藥物定量分析、藥品法規 工作職掌： <ul style="list-style-type: none"> ● 負責臨床專案管理與進度追蹤 ● 細胞及動物實驗設計、執行 ● 協助推動各項國際研發合作 ● 協助撰寫、翻譯公司新藥專案相關文案 	8年
8	呂英鴻	臨床事業處	副研究員	國立成功大學藥理學研究所碩士	<ul style="list-style-type: none"> ● 中華民國藥師考試及格 	專長領域：分子生物學、癌症訊息傳遞路徑探討、藥物動力學 工作職掌： <ul style="list-style-type: none"> ● 負責臨床前研發工作，細胞及動物實驗的規劃、設計、管理以及實驗數據的分析 ● 協助台灣臨床試驗申請相關業務 ● 藥物學術文獻彙整 ● 負責公司研發支出投資抵減文件的準備及彙整 	1年

序號	姓名	部門	職稱	最高學歷 (學校系所)	主要學經歷	主要技術領域	本業 年資
9	John K.C. Lim	美國子公司專案管理部	副總經理	美國肯塔基大學 (University of Kentucky) 藥學系博士	<ul style="list-style-type: none"> ● CYLENE PHARMACEUTICALS, CA / Senior Vice President ● US ONCOLOGY RESEARCH, TX / Vice President ● COVANCE, NJ / Director of Clinical Operations ● QUINTILES, NJ / Senior Director, Project Management ● AFFILIATED RESEARCH CENTERS, IL / Vice President ● THERADEX, NJ / Vice President, Associate Director ● UNIVERSITY OF OTAGO MEDICAL SCHOOL, New Zealand / Clinical Faculty ● TAURANGA HOSPITAL, New Zealand / Hospital Pharmacist 	專長領域：具有豐富的臨床試驗的經驗，負責跨國臨床試驗之設計、監督管理 工作職掌： <ul style="list-style-type: none"> ● 負責臨床試驗之規劃、設計與監督 ● 負責跨國臨床試驗之執行及品質管控 ● 負責臨床 CRO 的管理 ● 負責協調參與試驗團隊，管控計畫進度 	30 年
10	劉筱亭	美國子公司專案管理部	副總經理	美國波士頓學院有機化學博士	<ul style="list-style-type: none"> ● 美國法規業務專業認證 ● 美國 Ryss 公司資深法規專家兼資深主任 ● 美國 Stryker 公司資深法規分析師 ● 美國 Glisland 公司資深法規專家 ● 美國 Geron 公司 Group Leader ● 美國 Dade Behring 公司 Group Leader ● 美國 Syva 公司資深研究科學家 ● 美國史丹福大學化學系博士後研究 ● 美國普林斯頓大學化學系博士後研究 	專長領域：熟悉化學合成與分析、新藥開發製程放大、法規規範及 GMP 生產 工作職掌： <ul style="list-style-type: none"> ● GMP 製造與品管 ● 製程最適化、放大與標準化開發 ● 臨床藥品製備 ● 藥物劑型研發 ● 分析方法的開發和確效 	30 年
11	宋佳恩	美國子公司專案管理部	醫務長	美國聖喬治大學 (St. George's University) 醫學博士	<ul style="list-style-type: none"> ● Fellow of the College of American Pathologists (FCAP) ● 美國病理專科醫師 (Board-certified pathologist) ● Department of Pathology, Virginia Commonwealth University / Residency Training Program-Clinical Pathology ● 美國聖喬治大學醫學學位 	專長領域：病理學、解剖學、細胞學和免疫學；腫瘤病理學之臨床病理及轉譯研究 工作職掌： <ul style="list-style-type: none"> ● 臨床試驗之設計與規劃 ● 新藥探索與新藥案源評估分析 ● 熟悉並執行過新藥臨床試驗 ● 臨床試驗計畫執行及品質管控 ● 負責新藥臨床研究方案及相關醫學文件之撰寫 	2 年

(3)最近五年度每年投入之研發費用：

單位：新台幣仟元；%

項目	100 年度	101 年度	102 年度	103 年度	104 年度
研究費用	—	—	101,854	126,850	157,462
營業收入總額	—	—	26,262	23,625	—
研究費用佔營業收入比例	—	—	388%	537%	—

(4)最近五年度開發成功之技術或產品：

本公司自 101 年成立以來，重要研發成果如下表：

產品項目	開發進度	開發成果
CX-5461	第一期臨床試驗執行中 (血液性腫瘤)	<ol style="list-style-type: none"> 1. 102 年 4 月，與澳洲墨爾本彼得麥克林癌症中心共同合作，正式進入第一期人體臨床試驗階段。 2. 103 年 1 月，通過加拿大專利一件（專利號：2580749）。 3. 103 年 4 月，參加美國 2014 年癌症研究協會大會（AACR）；合作夥伴彼得麥可林癌症中心於會中進行簡報並介紹 CX-5461 動物試驗結果。 4. 103 年 8 月，通過中國專利一件（專利號：ZL200880119635.6）。 5. 103 年 10 月，通過美國專利一件（專利號：8853234）。 6. 103 年 11 月，通過澳洲專利一件（專利號：2008308485）。 7. 103 年 12 月，通過歐洲專利一件（專利號：1928887）。 8. 104 年 7 月，通過香港專利一件（專利號：HK1150728）。 9. 104 年 9 月，通過香港專利一件（專利號：HK1119708）。 10. 104 年 10 月，通過日本專利一件（專利號：5824213）。
CX-5461	第一/二期臨床試驗申請中 (乳癌)	<ol style="list-style-type: none"> 1. 104 年 10 月，CX-5461 獲選為 2015 年加拿大 SU2C-CBCF 「抗乳癌夢幻團隊」之用藥。 2. 105 年 3 月，與 QUEEN'S UNIVERSITY AT KINGSTON in the style and cause of the NCIC CLINICAL TRIALS GROUP 簽訂 CLINICAL TRIALS AGREEMENT。

產品項目	開發進度	開發成果
CX-4945	第二期臨床試驗執行中 (膽管癌)	<ol style="list-style-type: none"> 1. 102 年 6 月，通過澳洲專利一件（專利號：2007289065）。 2. 102 年 11 月，通過日本專利一件（專利號：5399905）。 3. 103 年 2 月，獲美國 FDA 審查通過，准許執行第二期人體臨床試驗，規劃在美國多個臨床試驗中心同步進行「CX-4945 合併 gemcitabine 及 cisplatin 治療膽管癌患者之臨床 I/II 期試驗」。 4. 103 年 4 月，通過中國專利一件（專利號：ZL 200780037330.6）。 5. 103 年 6 月，正式宣布啟動美國人體臨床試驗。 6. 103 年 10 月，通過美國專利一件（專利號：8853235）。 7. 103 年 10 月，通過歐洲專利一件（專利號：2061765）。 8. 103 年 12 月，通過香港專利一件（專利號：1137448）。 9. 103 年 12 月，向韓國政府食品與藥物安全管理局（Ministry of Food and Drug Safety, MFDS）申請新藥 CX-4945 用於治療膽管癌之新藥臨床試驗申請。 10. 104 年 1 月，獲得韓國 MFDS 核准執行第一/二期人體臨床試驗。 11. 104 年 3 月，通過中國專利一件（專利號：ZL 201080041256.7）。 12. 104 年 6 月，通過美國專利一件（專利號：9062043）。 13. 104 年 10 月，獲得台灣食品藥物管理局（TFDS）核准執行 Phase I/II 人體臨床試驗。 14. 105 年 2 月，獲得中國醫藥大學暨附設醫院研究倫理委員會人體試驗計畫同意書。
SHP01-2-B	臨床前研發	<ol style="list-style-type: none"> 1. 102 年 11 月，通過美國專利一件（專利號：8575177）。 2. 104 年 9 月與美國 Chaperone Therapeutics, Inc. 公司簽訂全球專利授權合約，將本公司之本項臨床前候選藥物專利專屬授權予美國 Chaperone Therapeutics, Inc. 於全球應用於神經退化性疾病之開發。 3. 104 年 9 月，通過日本專利一件（專利號：5802676）。

(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

生華目前進行中的新藥開發專案「第一型 RNA 聚合酶抑制劑」將優先開發於血液性癌症，以及另一個具開發潛力的適應症：乳癌。專案「蛋白激酶 CK2 抑制劑開發」，則將優先開發於膽管癌，未來不排除再擴展至其他領域，朝多元目標方向發展。現階段目標市場分析如下：

A.血液性癌症

血液性癌症主要可分為三大類：(1) 白血病 (Leukemia)，又稱血癌，是由於造血系統異常增生白血球所引起之癌症；(2) 淋巴瘤 (Lymphoma) 是影響淋巴系統的血液癌症；及 (3) 多發性骨髓瘤 (Multiple myeloma) 則是源於骨髓中漿細胞的惡性腫瘤。根據 American Cancer Society 和 Leukemia and Lymphoma Society 2014 年的統計資料，2014 年美國約有 156,420 人得到血液性癌症，發生率約為 46/十萬人，平均每三分鐘就有一人得病。其中又以淋巴瘤發生率為最高，約占血液性癌症的 51%；其次為白血病，約 33%；骨髓瘤約占 15%。血液性癌症發生於白人 (含西班牙裔及非西班牙裔) 與黑人的機率高於亞洲人及美洲原住民；而在男性發生機率則略高於女性 (2014 年男性發生機率為 57%，女性為 43%)。

血液性癌症的主要市場整理如下：

(A)白血病 (Leukemia)：

- a. 急性骨髓性白血病 (Acute myelogenous leukemia, AML)，以急性骨髓性白血病為例，依據 2013 年 GlobalData 市場分析資料指出 2017 年主要市場 (美國及歐洲五國(法國、德國、義大利、西班牙、英國)) 為 4.307 億美元，2012~2017 年複合年成長率預估為 23.3%。
- b. 慢性骨髓性白血病 (Chronic myelogenous leukemia, CML)，GlobalData/PharmaPoint 在 2013 年發表的全球藥物的預測與市場分析報告指出 2022 年的預估市場為 21.19 億美元。
- c. 急性淋巴性白血病 (Acute lymphocytic leukemia, ALL)，以急性淋巴性白血病為例，依據 2011 年 GlobalData 市場分析資料指出 2017 年主要市場 (美國、歐洲 UK、Italy、Spain、France、Germany 五國及日本) 為 5.24 億美元，2010~2017 年複合年成長率預估為 2.9%。
- d. 慢性淋巴性白血病 (Chronic lymphocytic leukemia, CLL)，依據 2014 年 GlobalData 市場分析資料指出，2018 年 CLL 主要市場 (美國及歐洲五國) 預估將增長至 36 億美元，2013~2018 年複合年成長率預估為 20.6%。

(B)淋巴瘤 (Lymphoma) :

- a.何杰金氏淋巴瘤(Hodgkin's lymphoma, HL), 依據 2011 年 GlobalData 市場資料指出 2017 年 HL 的預估市場為 5.272 億美元, 2010~2017 年複合年成長率預估為 6.8%。
- b.非何杰金氏淋巴瘤 (Non-Hodgkin's lymphoma, NHL) 依據 2011 年 GlobalData 市場資料指出 2018 年 NHL 的預估市場為 75 億美元, 2010~2018 年複合年成長率預估為 5.3%。

(C)骨髓癌 (Myeloma) :

- a.多發性骨髓瘤 (Multiple myeloma, MM), 以多發性骨髓瘤為例, 依據 2015 GlobalData 市場分析資料指出, 2014 年的八大主要藥品市場 (美國、歐洲五國、日本及中國) 為 89 億美元, 2023 年的預估市場為 224 億美元, 2014~2023 年複合年成長率為 11.2%。

適應症	預估年市場值 (美元)	
白血病 (Leukemia)		
急性骨髓性白血病 (AML)	2017 年	4.307 億
慢性骨髓性白血病 (CML)	2022 年	21.19 億
急性淋巴性白血病 (ALL)	2017 年	5.24 億
慢性淋巴性白血病 (CLL)	2018 年	36 億
淋巴瘤 (Lymphoma)		
何杰金氏淋巴瘤 (HL)	2017 年	5.272 億
非何杰金氏淋巴瘤 (NHL)	2018 年	75 億
骨髓癌 (Myeloma)		
多發性骨髓瘤 (MM)	2023 年	224 億

資料來源：GlobalData；生華整理（104 年 12 月）

B.乳癌

乳癌為全世界女性最常見的惡性腫瘤疾病，目前全球每年乳癌新發病例超過百萬人，根據世界癌症研究基金會 (World Cancer Research Fund International, WCRF) 資料，2012 年全球乳癌新發病例將近 170 萬人，佔所有種類癌症新發病例之 12%，及女性癌症新發病例之 25%。依 GlobalData 資料，2013 年全球主要市場 (美國、歐洲五國、日本、中國) 乳癌新增病例約 85 萬人，預估至 2023 年將達到 120 萬人以上之年新增病例人數，平均年成長率為 4.23%，而如何早期發現、早期治療乳癌已成為世界性的重大公共衛生議題。

乳癌之發生率及死亡率依不同經濟開發程度地區及人種有顯著差異，發

生率範圍可由東非國家每十萬女性中 19.3 人至西歐國家每十萬女性中 89.7 人，開發中國家之發生率則平均為每十萬女性中 40 人以下（WHO, GLOBOCAN 2008），根據 2012 年統計資料，乳癌發生率排行前 20 的國家中有 15 個為歐美地區之已開發國家。乳癌病患之存活率在已開發國家中一般超過 80%，在中低開發程度國家中存活率則為 40~60% 不等；並且在已開發國家，以美國為例，又可觀察到乳癌在非西裔白人種及非裔人種的發生率及死亡率皆高於其他人種（American Cancer Society, Breast Cancer Facts & Figures 2013-2014）。

乳癌之風險因子包含有性別、人種、年齡、遺傳基因、家族病史、肥胖、飲酒、缺乏運動、更年期接受激素替代療法、游離輻射、初經過早、生育過晚或不生育等，根據世界癌症研究基金會資料，在巴西的研究發現約有 22% 的乳癌可經由不飲酒、維持運動習慣及適當體重等作法預防發生。乳癌的治療包括局部療法（外科切除與放射線治療）以及全身性療法（如：荷爾蒙療法、化學療法、與標靶治療），而隨著藥物及治療方式的進步，現今乳癌治療效果比起過去，乳癌的整體存活率已有大幅提升，早期發現及治療也使得零期或一期乳癌的 5 年存活率可達到 95~100%（American Cancer Society, Taiwan Breast Cancer Foundation）。

乳癌可分為原位癌及侵犯性癌，原位癌約佔所有病例的 15~20%；依發生部位又可分為乳腺管癌（ductal carcinoma）、乳葉癌（lobular carcinoma）、發炎性乳癌（inflammatory breast cancer, IBC）及轉移或復發性乳癌（metastatic/recurrent breast cancer），其中以乳腺管癌最為常見，約佔整體乳癌的 80% 以上，由淋巴系統傳播的發炎性乳癌則最少，約佔整體乳癌的 1~3%。

由於近年來分子生物醫學技術的進步，亦應用包含雌激素受體（estrogen-receptor, ER）、黃體激素受體（progesterone receptor, PR）與第二型人類表皮生長因子受體（human epidermal growth factor receptor 2, HER2）等分子指標（molecular marker/ biomarker）為主要的評估基礎將乳癌分為 4 種亞型（參考下表），並依據不同亞型而有不同因應治療方式。管腔 A 型（Luminal A）、管腔 B 型（Luminal B）、HER2 型（HER2 type）、三陰性/類基底細胞型（Triple negative/basal-like），各亞型於不同國家比例略有不同，但皆以管腔 A 型為主，約佔 40% 以上，癒後情況也最佳。由於這些分子指標的確立，乳癌的治療藥物開發也逐漸走向標靶治療發展。

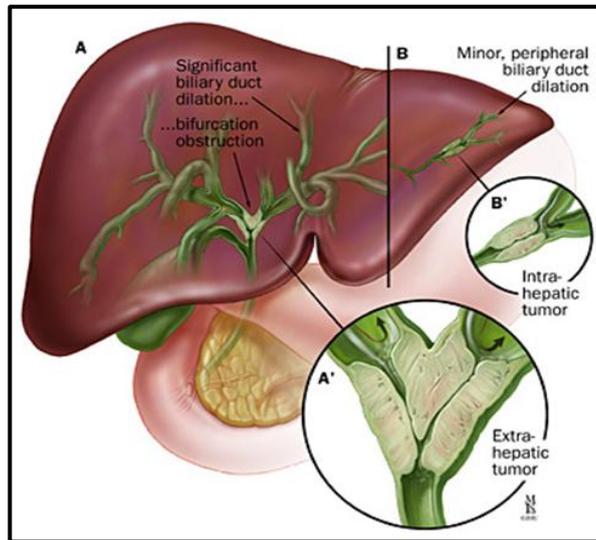
乳癌主要亞型	特徵	比率
管腔 A 型 (Luminal A)	ER+ and/or PR+, HER2-, low Ki67	40%
管腔 B 型 (Luminal B)	ER+ and/or PR+, HER2+ (or HER2- with high Ki67)	10-20%
HER2 型 (HER2)	ER-, PR-, HER2+	10%
三陰性/類基底細胞型 (Triple negative/basal-like)	ER-, PR-, HER2-	10-20%

參考資料：American Cancer Society, Breast Cancer Facts & Figures 2013-2014

C. 膽管癌

膽管癌亦稱為膽道癌，是較少見的原發性惡性肝腫瘤，致死率極高。膽管癌的詳細發生原因目前不明，但推測某些危險因子可能與膽管癌的發生有關，例如常見發生於歐美的潰瘍性大腸炎 (Ulcerative colitis)，罹有此症之病患比一般人得到膽管癌之機率高出 9~21 倍；以及其他因子包含抽菸、原發性硬化膽管炎患者、先天膽道系統異常、寄生蟲感染及 B 型或 C 型肝炎患者皆可能增加膽管癌之發生機率。膽管癌平均發生年齡偏高，以 50~70 歲居多，在兒童中很少案例；男性與男孩略高於女性與女孩；亞洲發生率高於歐美各國，其中以亞洲人和西班牙裔發病率最高，非西班牙裔白人和黑人最低。

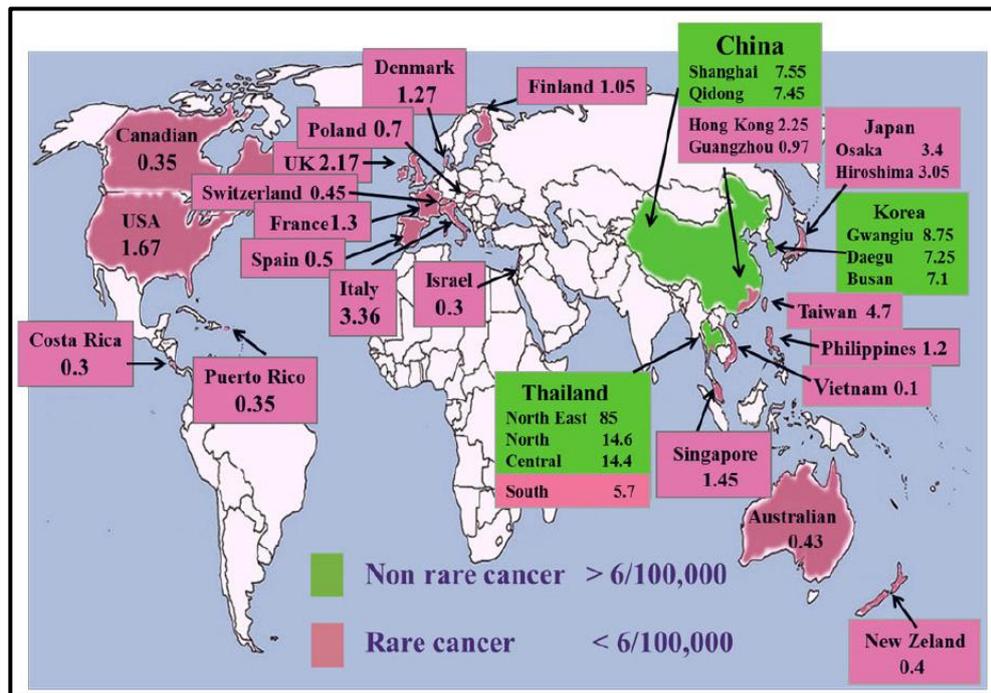
膽管癌屬於肝癌的一類，為膽管內上皮細胞之惡性增生，膽管屬於肝臟將膽汁排出到腸道中的一段組織，膽管的任何地方都有可能病變癌化，依發生位置可分為肝內型膽管癌 (Intrahepatic cholangiocarcinoma, IH-CCA) 與肝外型膽管癌 (Extrahepatic cholangiocarcinoma, EH-CCA) (下圖)；而肝外型又包含肝門型 (Perihilar, 又稱作 Klatskin tumor) 及遠端型 (Distal bile duct cancer)。統計學上膽管癌為發生率僅次於肝細胞癌之肝臟惡性腫瘤，占肝癌比例約 10~15%，其中 5~10% 為肝內型，另外的 90~95% 則為肝外型，肝內型膽管癌的五年存活率約在 2~15%，肝外型的五年存活率約 2~30%。膽管癌屬慢性發展腫瘤，初期症狀較不明顯，直到腫瘤發展導致膽管系統阻滯，才會出現包含無痛性黃疸、搔癢、淺色糞便、深色尿液、上腹疼痛、食慾不振、體重減輕、發燒或噁心嘔吐等症狀，並可能藉由淋巴系統轉移。



資料來源：GlobalData, The Johns Hopkins University

膽道系統及膽管癌

近年來其發生率有逐漸升高的趨勢，在西方國家發生率約在每 10 萬人口 0.3~2 之間，發生率較高的國家為泰國 (5.7~85/10 萬人)、韓國 (7.1~8.75/10 萬人)、中國 (7.45~7.55/10 萬人)、日本 (3.05~3.4/10 萬人)、香港 (2.25/10 萬人)。



參考資料：Bragazzi, M. et al. Transl Gastrointest Cancer, 2012, 1:21-32

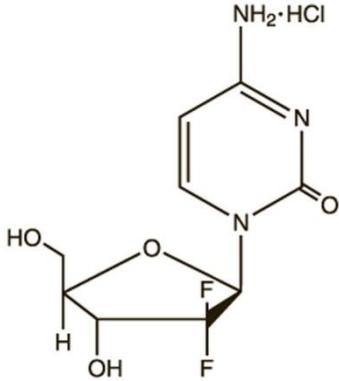
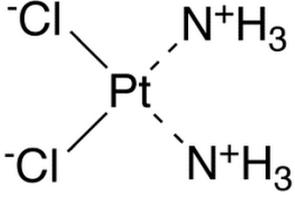
全球膽管癌發生率

以 DNA 作為靶點的化療藥物為例，Gemcitabine 擁有獨特的作用機制，可抑制 DNA 鏈的延長，造成 DNA 斷裂，1990 年在非小細胞肺癌的臨床試驗中展現了相當的抗癌活性。此外，在卵巢癌、乳癌及胰臟癌等都有相當程度的抗癌活性，預估在上述癌症（非小細胞肺癌、卵巢癌、乳癌、胰臟癌）

治療的市場值可達 218 億美元；而 Cisplatin 所治療之適應症包括卵巢癌、非小細胞肺癌、膀胱癌、子宮頸癌、間皮瘤及頭頸鱗狀細胞癌等，預估在上述癌症治療的市場值可達 143 億美元。由於 Gemcitabine 之專利已於 2013 年到期，因此已經有藥廠針對 Gemcitabine 之口服劑型進行臨床試驗；另外，由於 Cisplatin 之原料藥製造專利已於 2012 年到期，因此對於 Cisplatin 與其他抗癌藥物合併治療的臨床試驗也逐一展開。

綜上所知，治療實體腫瘤（包含膽管癌）的 Gemcitabine 及 Cisplatin 已面臨專利過期的議題，因此，CX-4945 單一使用或合併使用治療實體腫瘤方面，仍極具市場競爭優勢。

Gemcitabine 及 Cisplatin 之全球市場值

Gemcitabine		Cisplatin	
			
消耗量	市場值 (美元)	消耗量	市場值 (美元)
7,141.2 kg	608.1 M	560 kg	125.6 M

資料來源：IMS 資料庫，資料統計時間為 2013 年 2 月~2014 年 1 月，計 12 個月

Gemcitabine 及 Cisplatin 治療實體腫瘤（包含膽管癌）之市場值

合併用藥			
Gemcitabine (禮來)		Cisplatin (學名藥)	
適應症	市場值 (美元)	適應症	市場值 (美元)
卵巢癌 (Ovarian)	23 億	卵巢癌 (Ovarian)	23 億
非小細胞肺癌 (NSCLC)	79 億	非小細胞肺癌 (NSCLC)	79 億
乳癌 (Breast)	109 億	膀胱癌 (Bladder)	18.5 億
胰臟癌 (Pancreatic)	7 億	子宮頸癌 (Cervical)	2.04 億
		間皮瘤 (Mesothelioma)	2.17 億
		頭頸鱗狀細胞癌 (SCC Head & Neck)	18.5 億
合計	218 億	合計	143 億

資料來源：GlobalData, Pharma eTrack；生華整理（102 年 12 月）

(2)市場占有率：

一般而言，「藥品之生命週期」依其研發時程、產品特徵、專利保護、同類型競爭藥品之開發及醫療環境變化，到專利期過後之同成分學名藥上市等因素所影響，其生命週期約是 15~20 年不等。生技藥品一旦通過臨床試驗並商品化後，由於該產品可以佔有一定的疾病潛在市場，在 15~20 年的專利保護期間內，公司有機會享有高於 80% 的毛利率。一般而言，技術的壟斷性越強，產品的市場占有率就越高。

以目前血液性癌症的市場為例，全球前六大用藥（Rituxan、Gleevec、Revlimid、Velcade、Sprycel、Tasigna）2013 年銷售市場約計為美金 215 億元（表三），除 Rituxan 為抗體外，其他皆為小分子藥物。以諾華製藥的 Gleevec（Imatinib）為例，該藥品為台灣 2013 年健保給付之前五大藥品之一，該年度給付金額高達新台幣 16.3 億元。本公司開發之 CX-5461 若能成功開發，將可望逐步取代目前使用的現有藥品。

全球前六大血液性癌症藥品市場

藥品	適應症	公司	市場 (2013 年)	市場* (2018 年)
Rituxan	NHL / CLL	羅氏大藥廠 (Roche)	7.50 B	7.007 B
Gleevec	CML	諾華製藥 (Novartis)	4.69 B	-
Revlimid	MDS / MM	賽基藥廠 (Celgene)	4.28 B	8.035 B
Velcade	MM / MCL	武田藥品 (Takeda)	2.56 B	2.696 B
Sprycel	CML / ALL	必治妥施貴寶公司 (Bristol-Myers Squibb, BMS)	1.28 B	2.085 B
Tasigna	CML	諾華藥廠 (Novartis)	1.266 B	2.438 B
Total			21.576 B	

*市場預測資料，其中 Gleevec 因核心專利技術陸續到期，2018 年市場值較難預估。
資料來源：FirstWorld Lists: The best-selling cancer drugs in 2013 (2013 report, published on March 14th 2014)

乳癌是最常見的女性惡性腫瘤疾病，以乳癌市場為例，全球前五大乳癌藥品市場 2013 年銷售市場約計為美金 172 億元（詳下表）。羅氏 (Roche) 大藥廠的 Herceptin 自 1998 年通過美國 FDA 核准上市以來，一直是乳癌藥物領域中的重點。近期羅氏藥廠在 HER2 市場中再下一城，新一項 HER2 抑制劑 Perjeta 及 Kadcyla，分別在 2012 年與 2013 年成功取得美國 FDA 認可上市。2014 年出版的 GlobalData 報告表示未來十年，HER2 陽性乳腺癌市場將高速發展，2023 年市值將達到 126 億美元，而羅氏新推出的 2 種乳腺癌藥物 Perjeta 和 Kadcyla，將幫助維持其市場霸主地位，使其市場份額維持在 95% 以

上，預測壟斷體制暫時將保持不變。本公司開發之 CX-5461 若能成功開發，預期將改變上述由羅氏（Roche）大藥廠壟斷的局面。

全球主要乳癌藥品市場

藥品	適應症	公司	市場 (2013 年)	市場* (2018 年)
Avastin	Breast/lung/colorectal/kidney/ovarian	羅氏大藥廠 (Roche)	6.746 B	8.334 B
Herceptin	HER2+	羅氏大藥廠 (Roche)	6.557 B	5.377 B
Xeloda	Breast/colorectal	羅氏大藥廠 (Roche)	1.629 B	-
Afinitor	Breast	諾華藥廠 (Novartis)	1.309 B	3.081 B
Zoladex	Breast/prostate	阿斯特捷利康 (AstraZeneca)	0.996 B	-
Lupron	Breast/prostate	艾伯維 (AbbVie)	-	-
Kadcyla	HER2+	羅氏大藥廠 (Roche)	-	3.384 B
Perjeta	HER2+	羅氏大藥廠 (Roche)	-	3.290 B
Abraxane	Breast/lung/pancreatic	賽基藥廠 (Celgene)	-	1.942 B
Palbociclib*	ER+/ HER2-	輝瑞藥廠 (Pfizer)		
Total			17.237 B	25.408 B

資料來源：FirstWorld Lists: The best-selling cancer drugs in 2013 (Top 20)

<http://www.firstwordpharma.com/node/1195713#axzz32DQGjdGd> (2013 report, published on March 14th, 2014)

*FDA has granted accelerated approval to Palbociclib on February 3, 2015 for treating ER+/HER- patients as initial endocrine-based therapy.

而膽管癌之化學治療的成效相當不佳，市場上較為重要的四個化學治療方式為：(1) Gemcitabine 合併 Capecitabine；(2) Gemcitabine；(3) Gemcitabine 合併 Cisplatin；(4) Gemcitabine 合併 Oxaliplatin (GEMOX 方案)。本公司開發之 CX-4945 若能成功開發，將可與 Gemcitabine 合併 Cisplatin 組合療法成為治療膽管癌一線用藥，有助提高用藥市場市佔率。

(3)市場未來之供需狀況與成長性：

A.癌症藥品市場成長趨勢：

癌症是威脅全球人口健康的重大疾病，根據 2015 年 2 月份 Allied Market Research 出版的市場分析報告指出，全球抗癌藥物市場成長快速，2014~2020 年約以年複合成長率 7.1%的幅度成長，預計到 2020 年年全球腫瘤市場將達到 1,119 億美元。隨著全球的癌症罹患人口不斷地攀升，癌症的治癒、以及轉移和復發的控制，仍存在未被滿足的醫療需求。多年來癌症藥物市場位居全球各類治療領域用藥之首，依據 2014 年 5 月份的市場研究機構 IMS 統計資料，一直以來美國位居全球腫瘤藥物市場的龍頭地位，2013 年其市場規模達 372 億美元，市占率為 41%；其次為歐洲，歐洲的五大市場（英國、德國、法國、義大利與西班牙）市占率合計為 24%；其餘為日本（占 10%）、其他國家（占 13%）及新興市場（占 12%）。美國、歐洲和日本仍維持主導地位，不過有一群國家正在快速成長中，這些國家包括了中國、巴西、印度、俄羅斯、墨西哥、土耳其、波蘭、委內瑞拉、阿根廷、印度尼西亞、南非、泰國、羅馬尼亞、烏克蘭、巴基斯坦、和越南等 17 國家。新興醫藥國家之癌症藥物市場，預計到 2017 年將成為第 4 高的醫療支出，以成長率來看，新興市場的成長率遠高於美國與歐洲等已開發國家市場，其過去五年的複合年成長率高達 16.8%，其成長顯著的主要原因是該等國家隨著國家的經濟成長，藥品普及性增加，因而帶動藥物市場的大幅成長。

B.血液性癌症藥品市場成長趨勢：

血液疾病的領域範圍相當廣泛，有許多種類的疾病都被納入這個領域，BBC Research 在 2013 年 3 月發表的研究報告指出，2012 年，血液疾病適用藥物及其診斷法的全球市場估計為 729 億美元，一般預測到 2017 年將成長至 991 億美元的規模。其中，血液性癌症的藥品市場約為 187 億美元，預測到 2017 年將成長至 288 億美元，2012~2017 年複合成長率約 9%。

C.乳癌藥品市場成長趨勢：

依據 GlobalData 資料，2013 年全球乳癌整體治療市場約 64 億美元，預估 2015 年將達到 77.7 億美元，2018 年後更預期將突破百億美元，2013 年至 2023 年之年複合成長率為 11.39%。2013 年乳癌整體用藥市場中約有 49.5 億美元為 HER2 陽性治療用藥，佔整體市場之 77.3%；另外 14.5 億美元為 HER2 陰性治療用藥。自 1998 年羅氏藥廠 (Roche) 的 Herceptin 被

美國 FDA 核准上市以來，HER2 持續為乳癌用藥開發之重要標靶，羅氏藥廠更於 2012 及 2013 年陸續以 Perjeta 及 Kadcyla 兩種針對 HER2 的標靶藥物成功取得美國 FDA 認可上市。Perjeta 與 Herceptin 作用於 HER2 不同的蛋白部位，臨床評估證實與 Herceptin 有互補效果，用於治療晚期乳癌。Kadcyla 則為單株抗體（Herceptin）結合傳統化療的組合藥品，結合標靶藥物的精確性，又比一般化療更為溫和，不會造成化療常見的噁心、嘔吐及掉髮等副作用，目前主要使用於在 Herceptin 及紫杉醇類藥物治療後復發的病人，然 Kadcyla 藥價昂貴，一個月治療費用 9,800 美金，為 Herceptin 的兩倍以上（一個月約 4,500 美金），而一個完整的 Kadcyla 療程為 9 個月，約 9.4 萬美金。目前乳癌藥物市場雖仍以 HER2 陽性為主要標靶，但 HER2 陽性僅約佔乳癌患者人數的五分之一，HER2 陰性病患仍為多數，因此 HER2 陰性病患之治療市場仍不可小覷，GlobalData 預期至 2023 年 HER2 陽性藥物治療市場將為 127 億美元，約佔整體市場預估值之 67.6%，年複合成長率為 9.88%；而 HER2 陰性藥物治療市場則為 61.2 億美元，年複合成長率為 15.5%。

D. 膽管癌藥品市場成長趨勢：

依據 GlobalData 資料，2011 年全球膽管癌治療藥品市場達 1.2 億美元，日本占了 59%，歐洲（法國、德國、義大利、西班牙、英國）占了 24%，美國占了 17%。2019 年的預估市場為 1.126 億美元，2011~2019 年複合年成長率估計為 -0.9%。影響市場之原因，包含人口老化、流行病學、診療機率、低存活率以及治療藥物類型之缺乏，2011 年到 2019 年的下降，推測主要是因為 2013 年專利到期的 Capecitabine (Xeloda®，Hoffmann-LaRoche) 及 Gemcitabine (Gemzar®，Eli Lilly)，兩者可能釋出具有價值之學名藥市場；另外則是 Vandetanib (Caprelsa®，AstraZeneca) 將於 2017 年在美專利到期。短時間內除非有突破性的藥品問世，否則膽管癌藥品整體市場變化不大。

(4) 競爭利基：

A. 「第一型 RNA 聚合酶抑制劑(CX-5461)」與「蛋白激酶 CK2 抑制劑(CX-4945)」皆屬於市場首見 (First in class)，將可延展現行癌症療法的療效、安全性、生命週期與治療範圍，對癌症病人提供更好的治療。

B. CX-5461 不具遺傳毒性，且不抑制 DNA 的複製、蛋白質轉譯及第二型 RNA 聚合酶的轉錄，且根據之前的研究結果發現 CX-5461 只激活腫瘤細胞中的 p53，但並不激活正常細胞的 p53，即可以選擇性的破壞癌細胞，不易影響正常細胞功能，產品效益高，應用範圍廣。

且根據我們最新的研究結果顯示，CX5461 有效用於 BRCA1 或 BRCA2 基因突變的細胞，能以合成致死的概念達到有效抑制癌細胞生長的目標，屬於一種標靶治療方法，與 PAPR(聚腺苷二磷酸核糖聚合酶；poly (ADP-ribose))

polymerase) 抑制劑有相似的作用機制。PARP 抑制劑用於 BRCA-1/2 缺失的乳腺癌或卵巢癌患者的治療已得到了部份臨床試驗的驗證，CX5461 極有機會用於 BRCA1 或 BRCA2 基因異常的患者，符合現今精準醫療的新趨勢。

C. 轉移性 (metastatic cancer) 或無法切除的膽管癌的治療，多年來幾乎是原地踏步，無計可施。沒有強烈的證據可以顯示進行輔助性化療能夠有效改善膽管癌患者的整體生存率，此外，也沒有任何一項單一治療藥物或合併化學治療方式可持續、有效地縮小患者的腫瘤。CX-4945 具有良好的蛋白激酶 CK2 抑制效率和極佳的專一選擇性，從先前已完成的第一期臨床試驗中，證明 CX-4945 具備良好的耐受性及安全性，同時也指出 CX-4945 能明顯改善治療及反應效果，競爭力極佳。

D. CX-4945 有機會以「孤兒藥」策略加速新藥上市速度，孤兒藥意指用於治療罕見疾病的藥物，經認定為孤兒藥的藥品除在法規上可採快速審查方式以更快的時間取得藥證、降低開發時間與成本。

E. 公司目標明確，且經營團隊擁有良好國際觀及豐富的營運管理經驗。

F. 公司具多項專利保護核心產品。

(5) 發展遠景之有利、不利因素與因應對策：

新藥開發是典型的技術產業，具有高投入、高風險、高收益的特點，除了需要十分龐大資金外，且需面臨許多不確定性的變數，這些不確定性包括藥物能否在臨床研究中取得成功、產品是否能被市場接受等，有利與不利因素及其因應對策分析如下：

A. 有利因素

(A) NRDO (No Research, Development Only) 營運模式：本公司之新藥開發捨棄前段研發，只專作中段的發展，並以專案整合資源模式進行。可以整合國內外生技醫藥產業上下游資源，使新藥開發得以分散風險、提高研發效率。

(B) 智財權保護：本公司之候選藥物擁有完整的新物質智財權保護，並已有多項專利獲准。之後，亦將規劃申請新製程及新適應症等相關發明專利，強化智財權保護。

(C) 新藥開發具有爆發性的獲利潛力：本公司候選藥物之一 CX-5461，適應症為血液性癌症及乳癌，若成功開發成血癌藥物或乳癌藥物，市場潛力無窮。候選藥物之二 CX-4945，適應症為膽管癌症，適用美國孤兒藥法規，FDA 保障此類新藥，具有自核准期起算七年的專有製造與銷售權利，期間內藥廠可以獲得相關藥物的獨占利潤。因使用人口不多，且新藥開發成本高昂，考量投資回收，此類藥物往往可制定高於一般水準的藥價，在全球藥物市場仍有一定的市場銷售額。大部份的罕見疾病目前都無法利用藥物完全根治，只能用來減緩症狀的進展，所以一旦藥廠研發出相關的治療

用藥之後，通常可以擁有長期高額的利潤。

- (D)團隊優勢：生華團隊充分了解由基礎研究至新藥候選物之間的鴻溝，因而直接引進利基型候選藥物進行加值開發，一方面可避免將公司資金投入過早或失敗率高之案源，另一方面則是降低開發風險。
- (E)新藥開發之全部主導權：本公司新藥開發項目係採資產收購模式，相較於其他生技公司的技術移轉，本公司之資產收購模式獲取完整的決策自主權，且取得之智財權屬全球性佈局，非僅侷限於特定區域，具有新藥開發策略之全部主導權。
- (F)政府政策支持：「生技製藥產業」被視為下一波明星產業，其經濟效應高、技術密度高，是適合台灣發展的潛力產業，也是政府重點推動發展的產業項目。台灣生技新藥產業近年來在政府及國人之努力下，生技產業逐漸成型，目前有越來越多國內公司投入新藥開發領域，生技聚落逐漸成型，效益可期。

B.不利因素及其因應對策

- (A)一個新的藥物誕生，投資大耗時長，目前許多新藥研發公司是採取階段性切入的經營策略，減少初期研發失敗的風險。

因應對策：

生華之經營模式是以發展臨床試驗階段之新藥為主，著重於試驗藥物在人體的療效，較少資源投入早期藥物發明或實驗室細胞研究工作，這樣的發展模式普遍被認為成長較快速且風險較低。

- (B)生技醫藥產業是由許多不同學科所組合而成的整合性科技，除了需要很長的研發時間之外，更需要結合各種專業人才，其中包括醫學、生物學、藥學、化學、化工和統計學等專業人才。

因應對策：

生華採取聘任原技轉公司之高階生技人才及專業醫學顧問，協助公司進行技術成果移轉及導入，使得公司能於短時間內順利承接移轉技術，並依規劃推動各項專案工作之執行，並與供應商及美國 CRO 公司均能建立穩定且持續互動的合作關係。

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：

本公司主要營業項目為新藥及特殊原料藥開發，並自民國 102 年起始有來自因受託提供學名藥生產菌株服務所產生之勞務收入，惟前述合約陸續於 103 年度到期或終止，且交易之性質不適用價量變化之分析。

二、轉投資事業

(一)轉投資事業概況：

資料日期:104年12月31日/單位：新台幣仟元；仟股

轉投資事業	主要營業	投資成本	帳面價值	投資股份		股權淨值	市價	會計處理方法	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	分配股利	
Senhwa Biosciences (U.S.A.)	新藥臨床暨技術支援服務	59,123	77,361	1,000	100%	77,361	—	權益法	5,778	—	—

註：Senhwa Biosciences (U.S.A.)為美國未上市公司，股權淨值為依本公司民國104年12月31日會計師查核之財報資訊為計算依據。

(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，並列明資金來源及其對公司經營結果及財務狀況之影響：無。

三、重要契約

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
資產收購協議	國外甲公司	102/4/30~相關產品開發完成	購買新藥計畫之全球多項專利、專門技術、試驗藥品及臨床資料等。簽約時本公司需支付一定價金購買，未來若本公司成功運用前述標的授權予第三人或銷售藥物產生相關收入，本公司將視所產生之收入給予該公司一定比例之權利金。	保密條款
專利授權合約	Chaperone Therapeutics, Inc.	104/9/4~相關產品開發完成	本公司與 Chaperone Therapeutics, Inc.(簡稱 Chaperone)簽訂臨床前候選藥物全球專利授權合約，Chaperone 負責該藥物之開發、藥證之申請、製造及銷售。依據合約，本公司將可向 Chaperone 收取先期授權金，以及於完成各項開發階段里程碑時收取里程碑授權金。未來在相關藥物上市銷售後，可依其淨銷售額收取一定百分比之權利金。	保密條款

參、發行計畫及執行情形

- 一、本次現金增資、發行公司債、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：
 本次發行員工認股權憑證者，應揭露員工認股權憑證發行及認股辦法：請參閱 50 頁。
- 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。

生華生物科技股份有限公司

105 年度第一次員工認股權憑證發行及認股辦法

一、發行目的

本公司為延攬及留任公司所需專業人才，並激勵員工、提升員工向心力及生產力，以共同創造公司及股東之利益，依據證券交易法第 28 條之 3 及金融監督管理委員會發佈之「發行人募集與發行有價證券處理準則」(以下簡稱募發準則)等相關規定，訂定本公司 105 年度第一次員工認股權憑證發行及認股辦法(以下簡稱本辦法)。

二、發行日期

於主管機關申報生效通知到達日起一年內一次或分次發行。實際發行日期授權由董事長訂定之。

三、認股權人資格條件及得認購股數：

- (一) 以認股基準日本公司及國內外子公司(係本公司直接或間接持有同一被投資公司且有表決權之股份超過 50%)正式編制全職員工為限。
- (二) 實際得為認股權人之員工及其所得認股之數量，將參酌年資、職等、工作績效、整體貢獻或特殊功績，呈董事長核准後，提報董事會同意。
- (三) 依募發準則第六十條之九規定：「發行人依第五十六條之一第一項規定發行員工認股權憑證累計給予單一認股權人得認購股數，加計認股權人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，且加計發行人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予單一認股權人得認購股數，不得超過已發行股份總數之百分之一。」

四、發行總數

本次員工認股權憑證發行總額為 350 單位，每單位認股權憑證得認購股數為 1,000 股本公司普通股。因認股權行使而需發行之普通股新股總數為 350,000 股。

五、認股條件

- (一) 認股價格：認股價格不得低於本公司發行日前三十個營業日興櫃股票電腦議價點選系統內該興櫃股票普通股之每一營業日成交金額之總和除以每一營業日成交股數之總和計算認股價格，且不得低於最近期經會計師查核簽證之財務報告每股淨值，但發行日本公司已為上市(櫃)公司者，認股價格為發行日本公司股票之收盤價。認股價格低於普通股股票面額時，以普通股股票面額為認股價格。

(二)權利期間：

1. 認股權憑證之存續期間四年；該認股權憑證不得轉讓，但遇認股權人死亡其繼承者不在此限。
2. 認股權人自被授予員工認股權憑證屆滿二年後可依下列認股權憑證授予期間及比例行使認股權：

認股權憑證授予期間	可行使認股權比例(累計)
屆滿 2 年	50%
屆滿 3 年	100%
3. 認股權人自公司授予員工認股權憑證後，遇有違反勞動契約或工作規則等重大過失者，公司有權就其尚未具行使權之認股憑證予以收回註銷一部份或全部。
4. 前述權利期間及比例董事會得視每次發行情形調整之。

(三) 認股權憑證不得轉讓、質押、贈與他人或做其他方式之處分。但因繼承者，不在此限。

(四) 認購股份之種類：本公司普通股股票。

(五) 認股權人如因故離職，應於認股權憑證存續期間內依下列方式處理：

1. **自願離職**：已具行使權之認股權憑證，得自離職日起一個月內行使認股權利。未具行使權之認股權憑證，於離職當日即視為放棄認股權利。
2. **留職停薪**：凡經核准辦理留職停薪之認股權人，其已具行使權利之認股權憑證，應自留職停薪起始日起一個月內行使認股權，逾期未行使者，凍結其認股權行使權利，並遞延至復職後恢復；未具行使權利之認股權憑證，自復職起回復其權益，惟認股權行使期間應按留職停薪期間，往後遞延，但仍以本認股權憑證存續期間為限。
3. **退休**：已授予之認股權憑證，於退休時，可以行使全部之認股權利，除仍應於被授予認股權憑證屆滿二年後方得行使外，不受本條第二項有關時程屆滿可行使認股比例之限制。惟該認股權利，應自退休日起或被授予認股權憑證滿二年時起（以日期較晚者為主），一年內行使之。
4. **死亡（因受職業災害以外之原因所致之死亡）**：已具行使權之認股權憑證，由繼承人自繼承開始之日起一年內行認股權利。未具行使權之認股權憑證，於死亡當日即視為放棄認股權利。
5. **因受職業災害殘疾或死亡者**：
 - (1) 因受職業災害致身體殘疾而無法繼續任職者，已授予之認股權憑證，於離職時，可以行使全部之認股權利。除仍應於被授予認股權憑證屆滿二年後方得行使外，不受本條第二項有關時程屆滿可行使認股比例之限制。惟該認股權利，應自離職日起或被授予認股權憑證屆滿二年時起（以日期較晚者為主），一年內行使之。
 - (2) 因受職業災害致死亡者，已授予之認股權憑證，於死亡時，繼承人可以行使全部之認股權利。除仍應於被授予認股權憑證屆滿二年後方得行使外，不受本條第二項有關時程屆滿可行使認股比例之限制。惟該認股權利，應自繼承開始之日起或被授予認股權憑證屆滿二年時起（以日期較晚者為主），一年內行使之。
6. **資遣及解僱**：已具行使權之認股權憑證，得自資遣或解僱生效日起一個月內行使認股權利。未具行使權之認股權憑證，自資遣或解僱生效日起即視為放棄認股權利，或得由董事長或其授權主管人員於本條第二項權利行使時程範圍內核訂其認股權利及行使時限。
7. 認股權人或其繼承人若未能於上述期限內行使認股權者，即視為放棄認股權利。

(六) 放棄認股權利之認股權憑證處理方式

對於放棄認股權利之認股權憑證，本公司將予以註銷不再發行。

六、履約方式

以本公司發行新股交付。

七、認股價格之調整

(一) 本認股權憑證發行後，除發行具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券換發普通股股份或因員工紅利發行新股者外，遇有本公司普通股份發生變動時（即辦理現金增資、盈餘轉增資、資本公積轉增資、公司合併或受讓他公司、股票分割及現金增資參與發行海外存託憑證等），認股價格依下列公式調整之（計算至新台幣角為止，分以下四捨五入）。

$$\text{調整後認股價格} = \text{調整前認股價格} \times \frac{\text{每股繳款額} \times \text{新股發行股數} + \text{已發行股數} \times \text{調整前認股價格}}{\text{已發行股數} + \text{新股發行股數}}$$

1. 「已發行股數」係指普通股已發行股份總數，且不含認股權股款繳納憑證及債券換股權利證書之股數。
2. 「每股繳款金額」如係屬無償配股或股票分割時，則其繳款金額為零。
3. 與他公司合併或受讓他公司時，其認股價格之調整方式依合併契約、股份受讓契約或分割計畫書等相關併購契約約定及相關法令規定另行訂定之。
4. 遇有調整後認股價格高於調整前認股價格時，則不予調整。
5. 調整後之認股價格低於面額時，則以普通股股票面額為認股價格。

(二) 認股權憑證發行後，本公司如遇非因庫藏股註銷之減資致普通股股份減少時，應依下列公式計算調整後認股價格（計算至新台幣角為止，分以下四捨五入）：

1. 減資彌補虧損時：

$$\text{調整後認股價格} = \text{調整前認股價格} \times \left(\frac{\text{減資前已發行普通股股數}}{\text{減資後已發行普通股股數}} \right)$$

2. 現金減資時：

$$\text{調整後認股價格} = (\text{調整前認股價格} - \text{每股退還現金金額}) \times \left(\frac{\text{減資前已發行普通股股數}}{\text{減資後已發行普通股股數}} \right)$$

(三) 本認股權憑證發行後，本公司發放普通股現金股利佔每股時價之比率若有超過百分之一點五時，認股價格依下列公式調整之：

$$\text{調整後認股價格} = \text{調整前認股價格} \times (1 - \text{發放普通股現金股利占每股時價之比率})$$

上述每股時價之訂定，股票興櫃掛牌前，應以本公司最近期經會計師查核簽證之財務報告每股淨值；股票興櫃掛牌日後，應以現金股利停止過戶除息公告日前三十個營業日普通股加權平均成交價格與本公司最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告每股淨值孰高者為準；股票上市(櫃)掛牌日後，應以現金股利停止過戶除息公告日之前一、三、五個營業日擇一計算普通股收盤價之簡單算術平均數為準。

八、行使認股權程序

- (一) 認股權人除依法暫停過戶期間外，得依本辦法第五條第二項行使認股權利，並填具「認股請求書」，向本公司股務代理機構提出申請，於送達時即生認股之效力，且不得申請撤銷。
- (二) 本公司股務代理機構受理認股之請求後，通知認股權人限期繳納股款至指定銀行。認股權人一經繳款後，即不得撤銷認股繳款，逾期未交款者，視為放棄其認股權利。
- (三) 本公司股務代理機構於確認收足股款後，將其認購之股數登載於本公司股東名簿，並於五個營業日內以集保劃撥方式發給新股。

- (四) 本公司普通股若依法得於財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心或台灣證券交易所股份有限公司買賣時，依本辦法發給之新股自向認股權人交付之日起即得上櫃或上市買賣。
- (五) 本公司依本辦法發行新股交付予認股權人，應於每季結束後向公司登記之主管機關申請資本額變更登記及新股發行。

九、認股權行使後之權利限制

本公司因認股權行使所交付之新發行普通股，其權利義務與本公司普通股股票相同。

十、保密規定

認股權人經授予認股權憑證後，應恪遵本公司保密規定，不探詢他人或洩露被授予之認股權憑證相關內容及數量。

十一、實施細則：

個別認股權人被授予之認股權憑證數量、認股權行使、認股繳款、換發股票等事宜之相關程序及作業相關事項，將由本公司另行告知。

十二、其他重要事項

- (一) 本辦法經董事會同意（三分之二以上董事出席及出席董事超過二分之一同意），並報經主管機關核准後生效，修正時亦同。
- (二) 為爭取發行時效，合於相關法令或因應主關機關要求，授權董事長得修訂本發行及認股辦法，嗣後提董事會追認。
- (三) 本辦法如有未盡事宜，悉依相關法令規定辦理。

肆、財務概況

一、最近五年度簡明財務資料

(一)財務分析

1.合併資訊－國際財務報導準則

分析項目		最近五年度財務分析(註1)				
		100年	101年	102年	103年	104年
財務結構(%)	負債占資產比率	不適用	不適用	1.76	1.48	2.09
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	不適用	不適用	—	46694.63	49913.05
償債能力%	流動比率	不適用	不適用	5212.25	6217.53	4748.30
	速動比率	不適用	不適用	5207.32	6201.36	4726.76
	利息保障倍數	不適用	不適用	—	—	(26059.29)
經營能力	應收款項週轉率(次)	不適用	不適用	—	—	—
	平均收現日數	不適用	不適用	—	—	—
	存貨週轉率(次)	不適用	不適用	—	—	—
	應付款項週轉率(次)	不適用	不適用	—	—	—
	平均銷貨日數	不適用	不適用	—	—	—
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	不適用	不適用	—	24.41	—
	總資產週轉率(次)	不適用	不適用	0.04	0.03	—
獲利能力	資產報酬率(%)	不適用	不適用	(18.46)	(17.85)	(22.27)
	權益報酬率(%)	不適用	不適用	(18.69)	(18.14)	(22.67)
	稅前純益占實收資本額比率(%)	不適用	不適用	(18.19)	(23.76)	(27.85)
	純益率(%)	不適用	不適用	(430.96)	(658.74)	—
	每股盈餘(元)	不適用	不適用	(2.57)	(2.45)	(2.83)
現金流量	現金流量比率(%)	不適用	不適用	(662.42)	(1037.76)	(1118.00)
	現金流量允當比率(%)	不適用	不適用	—	(119.79)	(207.63)
	現金再投資比率(%)	不適用	不適用	(11.85)	(15.60)	(23.83)
槓桿度	營運槓桿度	不適用	不適用	0.02	(0.001)	—
	財務槓桿度	不適用	不適用	1.00	1.00	1.00
請說明最近二年度各項財務比率變動原因：(若增減變動未達20%者可免分析)						
1.負債占資產比率增加，而流動比率及速動比率下降，主要係因應付研發費用增加所致。						
2.長期資金占不動產、廠房及設備比率增加，主要係折舊費用逐年攤提所致。						
3.資產報酬率、權益報酬率、稅前純益占實收資本額比率、純益率及每股盈餘下降，主係因104年度研發費用增加所致。						
4.現金流量比率、現金流量允當比率及現金再投資比率下降，係因104年度研發支出增加致使本期營業活動淨現金流出增加所致。						
5.104年度因無營業收入，故不適用經營能力及營運槓桿度分析。						

2. 個體資訊－國際財務報導準則

分析項目		最近五年度財務分析(註1)				
		100年	101年	102年	103年	104年
財務結構(%)	負債占資產比率	不適用	不適用	3.96	3.74	6.65
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	不適用	不適用	—	158320.14	178661.86
償債能力%	流動比率	不適用	不適用	2143.63	2285.64	1345.90
	速動比率	不適用	不適用	2141.84	2280.76	1340.26
	利息保障倍數	不適用	不適用	—	—	(26464.29)
經營能力	應收款項週轉率(次)	不適用	不適用	—	—	—
	平均收現日數	不適用	不適用	—	—	—
	存貨週轉率(次)	不適用	不適用	—	—	—
	應付款項週轉率(次)	不適用	不適用	—	—	—
	平均銷貨日數	不適用	不適用	—	—	—
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	不適用	不適用	—	82.75	—
	總資產週轉率(次)	不適用	不適用	0.04	0.03	—
獲利能力	資產報酬率(%)	不適用	不適用	(18.18)	(17.44)	(21.52)
	權益報酬率(%)	不適用	不適用	(18.69)	(18.14)	(22.67)
	稅前純益占實收資本額比率(%)	不適用	不適用	(18.19)	(23.76)	(28.29)
	純益率(%)	不適用	不適用	(430.97)	(658.74)	—
	每股盈餘(元)	不適用	不適用	(2.57)	(2.45)	(2.83)
現金流量	現金流量比率(%)	不適用	不適用	(229.09)	(396.28)	(326.52)
	現金流量允當比率(%)	不適用	不適用	—	(333.82)	(596.16)
	現金再投資比率(%)	不適用	不適用	(9.43)	(15.42)	(23.27)
槓桿度	營運槓桿度	不適用	不適用	0.02	(0.001)	—
	財務槓桿度	不適用	不適用	1.00	1.00	1.00

請說明最近二年度各項財務比率變動原因：(若增減變動未達20%者可免分析)

- 負債占資產比率增加，而流動比率及速動比率下降，主要係因應付研發費用增加所致。
- 長期資金占不動產、廠房及設備比率增加，主要係折舊費用逐年攤提所致。
- 資產報酬率、權益報酬率、稅前純益占實收資本額比率、純益率及每股盈餘下降，主係因104年度研發費用增加所致。
- 現金流量比率、現金流量允當比率及現金再投資比率下降，係因104年度研發支出增加致使本期營業活動淨現金流出增加所致。
- 104年度因無營業收入，故不適用經營能力及營運槓桿度分析。

註1：各年度財務資料，係經會計師查核簽證之財務報表。

註2：本公司核准設立日期為101年11月16日。

註3：當年度營運槓桿度之分子與分母均為負數，計算結果不具意義。

註4：財務分析之計算公式說明：

1. 財務結構

(1) 負債占資產比率 = 負債總額 / 資產總額。

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

2. 償債能力

(1) 流動比率 = 流動資產 / 流動負債。

(2) 速動比率 = (流動資產 - 存貨 - 預付費用) / 流動負債。

(3)利息保障倍數=所得稅及利息費用前純益/本期利息支出。

3.經營能力

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

(2)平均收現日數=365/應收款項週轉率。

(3)存貨週轉率=銷貨成本/平均存貨額。

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

(5)平均銷貨日數=365/存貨週轉率。

(6)不動產、廠房及設備週轉率=銷貨淨額/平均不動產、廠房及設備淨額。

(7)總資產週轉率=銷貨淨額/平均資產總額。

4.獲利能力

(1)資產報酬率=[稅後損益+利息費用×(1-稅率)]/平均資產總額。

(2)權益報酬率=稅後損益/平均權益總額。

(3)純益率=稅後損益/銷貨淨額。

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

5.現金流量

(1)現金流量比率=營業活動淨現金流量/流動負債。

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

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

6.槓桿度：

(1)營運槓桿度=(營業收入淨額-變動營業成本及費用)/營業利益。

(2)財務槓桿度=營業利益/(營業利益-利息費用)。

3.個體資訊－我國財務會計準則

分析項目	年度	最近五年度財務分析(註1)					
		100年	101年	102年	103年	104年	
財務結構(%)	負債占資產比率	—	0.10	不適用	不適用	不適用	
	長期資金占固定資產比率	—	—	不適用	不適用	不適用	
償債能力(%)	流動比率	—	101592.71	不適用	不適用	不適用	
	速動比率	—	101590.14	不適用	不適用	不適用	
	利息保障倍數	—	—	不適用	不適用	不適用	
經營能力	應收款項週轉率(次)	—	—	不適用	不適用	不適用	
	平均收現日數	—	—	不適用	不適用	不適用	
	存貨週轉率(次)	—	—	不適用	不適用	不適用	
	應付款項週轉率(次)	—	—	不適用	不適用	不適用	
	平均銷貨日數	—	—	不適用	不適用	不適用	
	固定資產週轉率(次)	—	—	不適用	不適用	不適用	
	總資產週轉率(次)	—	—	不適用	不適用	不適用	
獲利能力	資產報酬率(%)	—	(0.17)	不適用	不適用	不適用	
	股東權益報酬率(%)	—	(0.17)	不適用	不適用	不適用	
	占實收資本 比率(%)	營業利益	—	(0.27)	不適用	不適用	不適用
		稅前純益	—	(0.20)	不適用	不適用	不適用
	純益率(%)	—	—	不適用	不適用	不適用	
	每股盈餘(元)	—	(0.02)	不適用	不適用	不適用	
現金流量	現金流量比率(%)	—	(107.61)	不適用	不適用	不適用	
	現金流量允當比率(%)	—	—	不適用	不適用	不適用	
	現金再投資比率(%)	—	(0.11)	不適用	不適用	不適用	
槓桿度	營運槓桿度	—	—	不適用	不適用	不適用	
	財務槓桿度	—	1.00	不適用	不適用	不適用	

請說明最近二年度各項財務比率變動原因(若增減未達20%者可免分析)：不適用。

註1：財務資料均經會計師查核簽證。

註2：本公司係於102年4月方投資設立子公司，故101年度未有編製合併財報。

註3：財務分析之計算公式說明：

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/固定資產淨額。

(7)總資產週轉率=銷貨淨額/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、財務報表應記載事項

(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

1.104年度及103年度合併財務報告及會計師查核報告書：請詳閱第65頁至第71頁。

2.103年度及102年度合併財務報告及會計師查核報告書：請詳閱第72頁至第78頁。

(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. 104年度及103年度個體報告及會計師查核報告：請詳閱第79頁至第84頁。

2. 103年度及102年度個體報告及會計師查核報告：請詳閱第85頁至第90頁。

(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

(一)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第 185 條情事者，應揭露資訊：無。

四、財務狀況及經營結果檢討分析

(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其影響，若影響重大者應說明未來因應計畫：

單位：新台幣仟元

項 目	年 度	104 年	103 年	差 異	
				金 額	百分比%
流動資產		739,832	844,278	(104,446)	(12.37)
不動產、廠房及設備		1,464	1,936	(472)	(24.38)
無形資產		456	732	(276)	(37.70)
其他資產		4,556	70,641	(66,085)	(93.55)
資產總額		746,308	917,587	(171,279)	(18.67)
流動負債		15,581	13,579	2,002	14.74
負債總額		15,581	13,579	2,002	14.74
股本		654,931	654,931	-	-
資本公積		254,302	400,517	(146,215)	(36.51)
保留盈餘(待彌補虧損)		(185,257)	(155,627)	29,630	(19.04)
其他權益		6,751	4,187	2,564	61.24
股東權益總額		730,727	904,008	(173,281)	(19.17)

最近二年變動比例達20%且變動金額達新台幣壹仟萬元以上者：

- 1.其他資產減少：主係104年無超過一年期之定期存款所致。
- 2.資本公積減少：主係彌補103年虧損所致。

(二)財務績效

最近二年度營業收入、營業純益及稅前純益重大變動之主要原因及預期銷售數量與其依據，對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫：

1.最近二年度營業收入、營業純益及稅前純益重大變動之主要原因

單位：新台幣仟元

項 目	年 度	104 年度	103 年度	增(減)金額	變動比例%
營業成本	—	(23,455)	23,455	100.00	
營業毛利(毛損)	—	170	(170)	(100.00)	
營業費用	(192,278)	(163,351)	28,927	(17.70)	
營業淨損	(192,278)	(163,181)	29,097	(17.83)	
營業外收入及利益	9,856	7,554	2,302	30.47	
稅前淨損	(182,422)	(155,627)	26,795	(17.22)	
所得稅費用	(2,835)	—	(2,835)	100.00	
本期淨損	(185,257)	(155,627)	29,630	(19.04)	
其他綜合損益	2,564	3,702	(1,138)	(30.74)	

最近二年變動比例達 20%且變動金額達新台幣壹仟萬元以上者：

- 1.營業收入及營業成本：主要係 102 年度簽訂之原料藥開發計畫服務合約陸續於 103 年度到期及終止，故 104 年度無營業收入及營業成本。

2.預期銷售數量與其依據，對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫

(1)因本公司未公告財務預測，故不適用預期銷售數量及依據。

(2)公司未來財務業務之可能影響及因應計畫：新藥開發業務需投入龐大的研發資源，本公司已透過現金增資強健財務結構，惟新藥業務獲利貢獻需要一段時間的發酵，本公司將以階段性授權做為初期獲利模式，並將積極執行臨床試驗進度，提升研發效率，期望加速新藥研發成功之時程。

(三)現金流量

1.最近年度現金流量變動之分析說明：

單位：新台幣仟元

年 度	104 年度	103 年度	增(減)比例(%)
營業活動之淨現金流出	(174,196)	(140,917)	(23.62)
投資活動之淨現金流出	66,328	(3,842)	(1826.39)
籌資活動之淨現金流入	-	225,800	(100.00)
合計(淨現金流入)	(105,344)	84,682	(224.40)

變動分析：

- 營業活動：104 年度營業活動之現金流出較 103 年度增加 33,279 仟元，增幅為 23.62%，主要係研發費用增加所致。
- 投資活動：104 年度投資活動之淨現金流入較 103 年度增加 70,170 仟元，主係一年期之定期存款到期所致。
- 籌資活動：104 年度籌資活動淨現金流入較 103 年度減少 225,800 仟元，主要係 104 年度無相關籌資活動所致。

2.流動性不足之改善計畫：本公司尚無現金不足額之情形，但本公司處於新藥研發階段，若有資金需求將以現金增資支應。

3.未來一年(105年)現金流動性分析：

單位：新台幣仟元

期初現金餘額	全年來自營業活動淨現金流量	全年來自投資活動淨現金流量	全年來自籌資活動淨現金流量	全年現金流入量	現金剩餘(不足)數額	現金不足額之補救措施	
						投資計劃	融資計劃
733,592	(216,359)	—	986,115	769,756	1,503,348	—	—

現金流量情形分析：

- 全年來自營業活動淨現金流量：主要係本公司及美國子公司日常營業及研發產生之費用。
- 全年來自籌資活動淨現金流量：主要係規劃現金增資。
- 預計現金不足額之補救措施及流動性分析：本公司現金充裕尚不適用此項分析。

(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響

本公司 104 年度並無重大資本支出之情事。

(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.最近年度轉投資政策：本公司轉投資政策係配合新藥開發需要，並經妥善評估其轉投資效益及以適當投資決策過程通過後執行。在此原則之下，本公司截至公開說明書刊印日止唯有投資美國子公司Senhwa Biosciences Inc. (U.S.A.)；本公司104年採權益法認列之投資收益為5,778仟元。

2.轉投資獲利或虧損之主要原因、改善計畫：

美國子公司 Senhwa Biosciences Inc. (U.S.A.)係提供本公司新藥臨床試驗之協助，由本公司支付技術服務費用給予該公司，該公司聘有數名相關領域的專業博士擔任要職，且博士們曾參與多項藥品的設計與研發，故為該公司建立出一套有關臨床試驗的設計、執行、監測、分析等專業知識（know-how）的標準作業模式。未來該公司可憑藉此經驗，將業務擴展至其他服務對象。

3.未來一年投資計畫：本公司未來一年尚無其他轉投資計畫。

(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

(一)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、委託經金管會核准或認可之信用評等機構進行評等者，應揭露該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：請參閱第 64 頁。

六、本次募集與發行有價證券申報生效時經金管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、上市上櫃公司之公司治理運作情形：不適用。



資誠

生華生物科技股份有限公司申報案件檢查表

會計師複核彙總意見

生華生物科技股份有限公司本次為發行民國 105 年第 1 次員工認股權憑證總數為 350 單位，每單位認股權憑證得認購該公司 1,000 股之普通股，因認股權行使而須發行之普通股新股總數為 350,000 股，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，生華生物科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員工認股權憑證之情事。

此致

生華生物科技股份有限公司

資誠聯合會計師事務所

會計師 鄧聖偉



中華民國 105 年 7 月 12 日

生華生物科技股份有限公司及子公司
合併財務報告暨會計師查核報告
民國 104 年度及 103 年度
(股票代碼 6492)

公司地址：新北市新店區北新路三段 205 之 1 號 9 樓
電 話：(02)8913-1956

生華生物科技股份有限公司
關係企業合併財務報表聲明書



本公司民國 104 年度（自 104 年 1 月 1 日至 104 年 12 月 31 日止）依「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報表之公司，與依國際財務報導準則第十號應納入編製母子公司合併財務報告之公司均相同，且關係企業合併財務報表所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報告中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報表。

特此聲明

公司名稱：生華生物科技股份有限公司

負責人：胡定吾



中華民國 105 年 3 月 25 日

會計師查核報告

(105)財審報字第 15004078 號

生華生物科技股份有限公司 公鑒：

生華生物科技股份有限公司及子公司民國 104 年及 103 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併綜合損益表、合併權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開合併財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開合併財務報表表示意見。

本會計師係依照「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規劃並執行查核工作，以合理確信合併財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取合併財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製合併財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估合併財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述合併財務報表在所有重大方面係依照「證券發行人財務報告編製準則」及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，足以允當表達生華生物科技股份有限公司及子公司民國 104 年及 103 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併財務績效與合併現金流量。

生華生物科技股份有限公司及子公司已編製民國 104 年度及 103 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。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

鄧聖偉



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 1020013788 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 5 年 3 月 2 5 日

生華生物科技股份有限公司及子公司
合併資產負債表
民國104年及103年12月31日



單位：新台幣仟元

資	產	附註	104年12月31日			103年12月31日		
			金	額	%	金	額	%
流動資產								
1100	現金及約當現金	六(一)	\$	733,592	98	\$	838,936	92
1200	其他應收款			2,881	-		2,959	-
1410	預付款項			3,356	1		2,195	-
1470	其他流動資產			3	-		188	-
11XX	流動資產合計			<u>739,832</u>	<u>99</u>		<u>844,278</u>	<u>92</u>
非流動資產								
1600	不動產、廠房及設備			1,464	-		1,936	-
1780	無形資產			456	-		732	-
1900	其他非流動資產	六(二)		4,556	1		70,641	8
15XX	非流動資產合計			<u>6,476</u>	<u>1</u>		<u>73,309</u>	<u>8</u>
1XXX	資產總計		\$	<u>746,308</u>	<u>100</u>	\$	<u>917,587</u>	<u>100</u>
負債及權益								
流動負債								
2200	其他應付款	六(三)	\$	12,753	2	\$	13,306	1
2230	本期所得稅負債			2,692	-		-	-
2300	其他流動負債			136	-		273	-
21XX	流動負債合計			<u>15,581</u>	<u>2</u>		<u>13,579</u>	<u>1</u>
2XXX	負債總計			<u>15,581</u>	<u>2</u>		<u>13,579</u>	<u>1</u>
權益								
歸屬於母公司業主之權益								
股本								
3110	普通股股本	一及六(六)		654,931	88		654,931	71
資本公積								
3200	資本公積	六(七)		254,302	34		400,517	44
保留盈餘								
3350	待彌補虧損	六(八)(十四)	(	185,257)	(25)	(	155,627)	(17)
其他權益								
3400	其他權益			6,751	1		4,187	1
3XXX	權益總計			<u>730,727</u>	<u>98</u>		<u>904,008</u>	<u>99</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	十一	\$	<u>746,308</u>	<u>100</u>	\$	<u>917,587</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：胡定吾



經理人：宋台生



會計主管：張小萍



生華生物科技股份有限公司及子公司
合併綜合損益表
民國104年及103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	104 年 度			(調 整 後)		
		金 額	%		103 年 度	金 額	%
4000 營業收入	六(九)(十五)及七(一)	\$ -	-		\$ 23,625	100	
5000 營業成本	六(十二)(十三)、七(一)(二)	-	-	(23,455)	(99)		
5950 營業毛利淨額		-	-	170	1		
營業費用	六(十二)(十三)及七(二)						
6200 管理費用	七(一)	(34,816)	-	(36,501)	(155)		
6300 研究發展費用	七(一)	(157,462)	-	(126,850)	(537)		
6000 營業費用合計		(192,278)	-	(163,351)	(692)		
6900 營業損失		(192,278)	-	(163,181)	(691)		
營業外收入及支出							
7010 其他收入	六(十)	7,946	-	7,242	31		
7020 其他利益及損失	六(十一)	1,917	-	312	1		
7050 財務成本		(7)	-	-	-		
7000 營業外收入及支出合計		9,856	-	7,554	32		
7900 稅前淨損		(182,422)	-	(155,627)	(659)		
7950 所得稅費用	六(十四)	(2,835)	-	-	-		
8200 本期淨損		(\$ 185,257)	-	(\$ 155,627)	(659)		
其他綜合損益(淨額)							
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		\$ 2,564	-	\$ 3,702	16		
8500 本期綜合損益總額		(\$ 182,693)	-	(\$ 151,925)	(643)		
淨利(損)歸屬於：							
8610 母公司業主		(\$ 185,257)	-	(\$ 155,627)	(659)		
綜合損益總額歸屬於：							
8710 母公司業主		(\$ 182,693)	-	(\$ 151,925)	(643)		
基本每股虧損	六(十六)						
9750 基本每股虧損		(\$ 2.83)		(\$ 2.45)			
稀釋每股虧損							
9850 稀釋每股虧損		(\$ 2.83)		(\$ 2.45)			

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：胡定吾



經理人：宋台生



會計主管：張小萍



生華生物科技股份有限公司及子公司

合併權益變動表

民國104年及103年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

附註	歸屬於母本公司			業主	其他權益		合計
	股本	發行溢價	認股權積		之	益	
普通	股本	發行溢價	認股權積	待彌補虧損	國外營運機構財務報表換算之兌換差	其他權益	合計
103年1月1日餘額	\$ 622,331	\$ 302,375	\$ -	(\$ 113,180)	\$ -	485	\$ 812,011
資本公積彌補虧損	-	(113,180)	-	113,180	-	-	-
現金增資	27,600	193,200	-	-	-	-	220,800
員工認股權酬勞成本攤銷數	-	-	17,049	-	-	-	17,049
子公司員工認股權酬勞成本攤銷數	-	-	1,073	-	-	-	1,073
執行員工認股權	5,000	16,600	(16,600)	-	-	-	5,000
本期淨損	-	-	-	(155,627)	-	-	(155,627)
本期其他綜合損益	-	-	-	-	-	3,702	3,702
103年12月31日餘額	\$ 654,931	\$ 398,995	\$ 1,522	(\$ 155,627)	\$ -	4,187	\$ 904,008
104年1月1日餘額	\$ 654,931	\$ 398,995	\$ 1,522	(\$ 155,627)	\$ -	4,187	\$ 904,008
資本公積彌補虧損	-	(155,627)	-	155,627	-	-	-
員工認股權酬勞成本攤銷數	-	-	5,290	-	-	-	5,290
子公司員工認股權酬勞成本攤銷數	-	-	4,122	-	-	-	4,122
本期淨損	-	-	-	(185,257)	-	-	(185,257)
本期其他綜合損益	-	-	-	-	-	2,564	2,564
104年12月31日餘額	\$ 654,931	\$ 243,368	\$ 10,934	(\$ 185,257)	\$ -	6,751	\$ 730,727

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：胡定吾



經理人：宋台生



會計主管：張小萍

生華生物科技股份有限公司及子公司
合併現金流量表
民國104年及103年1月1日至12月31日



單位：新台幣仟元

附註	104 年 度	103 年 度
營業活動之現金流量		
合併稅前淨損	(\$ 182,422)	(\$ 155,627)
調整項目		
收益費損項目		
員工認股權酬勞成本	六(五) 9,412	18,122
折舊費用	六(十二) 511	105
攤銷費用	六(十二) 277	99
利息收入	六(十) (7,400)	(7,042)
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		
其他應收款	(248)	(1,459)
其他應收款－關係人	-	311
預付款項	(1,161)	(1,479)
其他流動資產	185	(50)
其他非流動資產	(243)	-
與營業活動相關之負債之淨變動		
其他應付款	(553)	8,145
其他應付款項－關係人	-	(6,220)
其他流動負債	(137)	(2,868)
營運產生之現金流出	(181,779)	(147,963)
收取利息數	7,726	7,046
支付所得稅	(143)	-
營業活動之淨現金流出	(174,196)	(140,917)
投資活動之現金流量		
購置不動產、廠房及設備	-	(1,983)
無形資產增加	-	(828)
存出保證金增加	(3,282)	(1,031)
其他非流動資產減少	69,610	-
投資活動之淨現金流入(流出)	66,328	(3,842)
籌資活動之現金流量		
現金增資	六(六) -	220,800
執行員工認股權	六(五) -	5,000
籌資活動之淨現金流入	-	225,800
匯率影響數	2,524	3,641
本期現金及約當現金(減少)增加數	(105,344)	84,682
期初現金及約當現金餘額	838,936	754,254
期末現金及約當現金餘額	\$ 733,592	\$ 838,936

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：胡定吾



經理人：宋台生



會計主管：張小萍



生華生物科技股份有限公司及子公司

合併財務報告暨會計師查核報告書

民國 103 年度及 102 年度

(股票代碼 6492)

公司地址：新北市新店區北新路三段 205 之 1 號 9 樓

電話：(02)8913-1956

生華生物科技股份有限公司
關係企業合併財務報表聲明書



本公司民國 103 年度（自 103 年 1 月 1 日至 103 年 12 月 31 日止）依「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報表之子公司，若與依國際會計準則第二十七號應納入編製母子公司合併財務報告之公司均相同，且關係企業合併財務報表所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報告中均已揭露，得出具聲明書置於合併財務報告首頁，無須編製關係企業合併財務報表。

特此聲明

公司名稱：生華生物科技股份有限公司

負責人：胡定吾



中華民國 104 年 3 月 30 日

會計師查核報告書

(104)財審報字第 14003954 號

生華生物科技股份有限公司 公鑒：

生華生物科技股份有限公司及其子公司民國 103 年 12 月 31 日及民國 102 年 12 月 31 日、1 月 1 日之合併資產負債表，暨民國 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併綜合損益表、合併權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開合併財務報告之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開合併財務報告表示意見。

本會計師係依照「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規劃並執行查核工作，以合理確信財務報告有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報告所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報告所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報告整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述合併財務報告在所有重大方面係依照「證券發行人財務報告編製準則」及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，足以允當表達生華生物科技股份有限公司及其子公司民國 103 年 12 月 31 日及民國 102 年 12 月 31 日、1 月 1 日之財務狀況，暨民國 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之財務績效與現金流量。

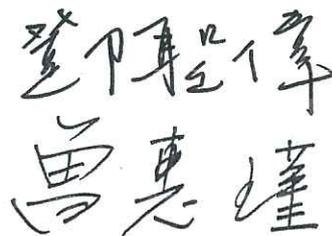
生華生物科技股份有限公司已編製民國 103 年及 102 年度個體財務報告，並經本會計師出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

資誠聯合會計師事務所

鄧聖偉

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 1020013788 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 104 年 3 月 30 日


 生華生物科技股份有限公司及子公司
 合併資產負債表
 民國103年12月31日及民國102年12月31日、1月1日

單位：新台幣仟元

資	產	附註	103年12月31日		102年12月31日		102年1月1日	
			金額	%	金額	%	金額	%
流動資產								
1100	現金及約當現金	六(一)	\$ 838,936	92	\$ 754,254	92	\$ 329,966	83
1200	其他應收款		2,959	-	1,504	-	132	-
1210	其他應收款—關係人	七(一)	-	-	311	-	-	-
1410	預付款項		2,195	-	716	-	-	-
1470	其他流動資產		188	-	138	-	17	-
11XX	流動資產合計		<u>844,278</u>	<u>92</u>	<u>756,923</u>	<u>92</u>	<u>330,115</u>	<u>83</u>
非流動資產								
1600	不動產、廠房及設備		1,936	-	-	-	-	-
1780	無形資產		732	-	-	-	-	-
1900	其他非流動資產	六(四)	70,641	8	69,610	8	69,610	17
15XX	非流動資產合計		<u>73,309</u>	<u>8</u>	<u>69,610</u>	<u>8</u>	<u>69,610</u>	<u>17</u>
1XXX	資產總計		<u>\$ 917,587</u>	<u>100</u>	<u>\$ 826,533</u>	<u>100</u>	<u>\$ 399,725</u>	<u>100</u>
負債及權益								
流動負債								
2200	其他應付款	六(二)	\$ 13,306	1	\$ 5,161	1	\$ 386	-
2220	其他應付款項—關係人	七(一)	-	-	6,220	1	-	-
2300	其他流動負債		273	-	3,141	-	8	-
21XX	流動負債合計		<u>13,579</u>	<u>1</u>	<u>14,522</u>	<u>2</u>	<u>394</u>	<u>-</u>
2XXX	負債總計		<u>13,579</u>	<u>1</u>	<u>14,522</u>	<u>2</u>	<u>394</u>	<u>-</u>
權益								
歸屬於母公司業主之權益								
股本								
3110	普通股股本	一及六 (六)	654,931	71	622,331	75	339,992	85
資本公積								
3200	資本公積	六(七)	400,517	44	302,375	37	60,008	15
保留盈餘								
3350	待彌補虧損	六(八)(十 四)	(155,627)	(17)	(113,180)	(14)	(669)	-
其他權益								
3400	其他權益		4,187	1	485	-	-	-
31XX	歸屬於母公司業主之權益合計		<u>904,008</u>	<u>99</u>	<u>812,011</u>	<u>98</u>	<u>399,331</u>	<u>100</u>
3XXX	權益總計		<u>904,008</u>	<u>99</u>	<u>812,011</u>	<u>98</u>	<u>399,331</u>	<u>100</u>
重大或有負債及未認列之合約承諾								
負債及權益總計								
			<u>\$ 917,587</u>	<u>100</u>	<u>\$ 826,533</u>	<u>100</u>	<u>\$ 399,725</u>	<u>100</u>

後附合併財務報告附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：胡定吾



經理人：宋台生



會計主管：張小萍




 生華生物科技股份有限公司及子公司
 合併損益表
 民國103年及102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	103 金	年 額	度 %	102 金	年 額	度 %		
4000 營業收入	六(九)(十五)及 七(一)	\$	23,625	100	\$	26,262	100		
5000 營業成本	六(十二)(十 三)、七(一)(二)	(23,455)	(99)	(28,795)	(110)
5950 營業毛利(毛損)淨額			170	1	(2,533)	(10)	
營業費用	六(十二)(十三) 及七(二)								
6200 管理費用	七(一)	(36,501)	(155)	(11,893)	(45)
6300 研究發展費用	七(一)	(126,850)	(537)	(101,854)	(388)
6000 營業費用合計		(163,351)	(692)	(113,747)	(433)
6900 營業損失		(163,181)	(691)	(116,280)	(443)
營業外收入及支出									
7010 其他收入	六(十)		7,242	31		2,983	11		
7020 其他利益及損失	六(十一)		312	1		117	1		
7000 營業外收入及支出合計			7,554	32		3,100	12		
7900 稅前淨損		(155,627)	(659)	(113,180)	(431)
7950 所得稅費用	六(十四)		-	-		-	-		
8200 本期淨損		(\$	155,627)	(659)	(\$	113,180)	(431)
其他綜合損益(淨額)									
8310 國外營運機構財務報表換 算之兌換差額		\$	3,702	16	\$	485	2		
8500 本期綜合損失總額		(\$	151,925)	(643)	(\$	112,695)	(429)
淨利(損)歸屬於：									
8610 母公司業主		(\$	155,627)	(659)	(\$	113,180)	(431)
綜合損益總額歸屬於：									
8710 母公司業主		(\$	151,925)	(643)	(\$	112,695)	(429)
基本每股虧損	六(十六)								
9750 基本每股虧損		(\$		2.45)	(\$		2.57)		
稀釋每股虧損									
9850 稀釋每股虧損		(\$		2.45)	(\$		2.57)		

後附合併財務報告附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：胡定吾



經理人：宋台生



會計主管：張小萍





生華生物科技股份有限公司及子公司

合併資產負債表

民國103年及102年12月31日

單位：新台幣仟元

附註	歸屬		於		母		公		積		業		主		之		權		益		
	普通	股本	發行	溢	價	員	工	認	股	權	待	彌	補	損	差	外	運	機		項	
	股	本	權	價	權	股	權	權	權	權	權	權	權	權	權	權	權	權	權	權	
102																					
	102年1月1日餘額	\$ 339,992	\$ 60,008	\$ -	(\$ 669)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 399,331
	現金增資	223,000	297,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	520,000
	現金增資員工認股酬勞成本	-	5,375	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,375
	資本公積轉增資	59,339	(59,339)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	資本公積彌補虧損	-	(669)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	本期淨損	-	-	-	(113,180)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(113,180)
	本期其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	485
	102年12月31日餘額	\$ 622,331	\$ 302,375	\$ -	(\$ 113,180)	\$ -	\$ -	\$ -	(\$ 113,180)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 812,011
103																					
	103年1月1日餘額	\$ 622,331	\$ 302,375	\$ -	(\$ 113,180)	\$ -	\$ -	\$ -	(\$ 113,180)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 812,011
	資本公積彌補虧損	-	(113,180)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	現金增資	27,600	193,200	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	220,800
	員工認股權酬勞成本攤銷數	-	-	-	-	17,049	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17,049
	子公司員工認股權酬勞成本攤銷數	-	-	-	-	1,073	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,073
	執行員工認股權	5,000	16,600	(16,600)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,000
	本期淨損	-	-	-	(155,627)	-	-	-	(155,627)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(155,627)
	本期其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,702
	103年12月31日餘額	\$ 654,931	\$ 398,995	\$ 1,522	(\$ 155,627)	\$ -	\$ -	\$ -	(\$ 155,627)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 904,008

後附合併財務報告附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。



董事長：胡定吾



經理人：宋台生



會計主管：張小萍


 生華生物科技股份有限公司及子公司
 合併現金流量表
 民國103年及102年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	附註	103 年 度	102 年 度
營業活動之現金流量			
合併稅前淨損		(\$ 155,627)	(\$ 113,180)
調整項目			
不影響現金流量之收益費損項目			
員工認股權酬勞成本	六(五)	18,122	5,375
折舊費用	六(十二)	105	-
攤銷費用	六(十二)	99	-
利息收入	六(十)	(7,042)	(2,983)
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			
其他應收款		(1,459)	(190)
其他應收款－關係人		311	(311)
預付款項		(1,479)	(716)
其他流動資產		(50)	(121)
其他非流動資產		(1,031)	-
與營業活動相關之負債之淨變動			
其他應付款		8,145	4,775
其他應付款項－關係人		(6,220)	6,220
其他流動負債		(2,868)	3,133
營運產生之現金流出		(148,994)	(97,998)
收取利息數		7,046	1,801
營業活動之淨現金流出		(141,948)	(96,197)
投資活動之現金流量			
購置不動產、廠房及設備		(1,983)	-
無形資產增加		(828)	-
投資活動之淨現金流出		(2,811)	-
籌資活動之現金流量			
現金增資	六(六)	220,800	520,000
執行員工認股權	六(五)	5,000	-
籌資活動之淨現金流入		225,800	520,000
匯率影響數		3,641	485
本期現金及約當現金增加數		84,682	424,288
期初現金及約當現金餘額		754,254	329,966
期末現金及約當現金餘額		\$ 838,936	\$ 754,254

後附合併財務報告附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：胡定吾



經理人：宋台生



會計主管：張小萍



生華生物科技股份有限公司
個體財務報告暨會計師查核報告
民國 104 年度及 103 年度
(股票代碼 6492)

公司地址：新北市新店區北新路三段 205 之 1 號 9 樓
電 話：(02)8913-1956

會計師查核報告

(105)財審報字第 15004195 號

生華生物科技股份有限公司 公鑒：

生華生物科技股份有限公司民國 104 年及 103 年 12 月 31 日之個體資產負債表，暨民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體綜合損益表、個體權益變動表及個體現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開個體財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開個體財務報表表示意見。

本會計師係依照「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規劃並執行查核工作，以合理確信個體財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取個體財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報告所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估個體財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述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，足以允當表達生華生物科技股份有限公司民國 104 年及 103 年 12 月 31 日之財務狀況，暨民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之財務績效與現金流量。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

鄧聖偉



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 1020013788 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 5 年 3 月 2 5 日

生華生物科技股份有限公司
個體資產負債表
民國104年及103年12月31日



單位：新台幣仟元

資 產	附註	104 年 12 月 31 日			103 年 12 月 31 日		
		金 額	%		金 額	%	
流動資產							
1100	現金及約當現金	六(一)	\$ 695,295	89	\$ 799,329	85	
1200	其他應收款		2,473	-	2,209	1	
1410	預付款項		2,937	1	1,717	-	
1470	其他流動資產		-	-	149	-	
11XX	流動資產合計		<u>700,705</u>	<u>90</u>	<u>803,404</u>	<u>86</u>	
非流動資產							
1550	採用權益法之投資	六(二)	77,361	10	64,897	7	
1600	不動產、廠房及設備		409	-	571	-	
1780	無形資產		417	-	674	-	
1900	其他非流動資產	六(三)	3,897	-	69,612	7	
15XX	非流動資產合計		<u>82,084</u>	<u>10</u>	<u>135,754</u>	<u>14</u>	
1XXX	資產總計		<u>\$ 782,789</u>	<u>100</u>	<u>\$ 939,158</u>	<u>100</u>	
負債及權益							
流動負債							
2200	其他應付款	六(四)	\$ 12,467	2	\$ 13,092	2	
2220	其他應付款項－關係人	七(一)	39,459	5	21,836	2	
2300	其他流動負債		136	-	222	-	
21XX	流動負債合計		<u>52,062</u>	<u>7</u>	<u>35,150</u>	<u>4</u>	
2XXX	負債總計		<u>52,062</u>	<u>7</u>	<u>35,150</u>	<u>4</u>	
權益							
股本							
3110	普通股股本	一及六(七)	654,931	84	654,931	70	
資本公積							
3200	資本公積	六(八)	254,302	32	400,517	43	
保留盈餘							
3350	待彌補虧損	六(九)(十五)	(185,257) (24) (		155,627) (17)		
其他權益							
3400	其他權益		6,751	1	4,187	-	
3XXX	權益總計		<u>730,727</u>	<u>93</u>	<u>904,008</u>	<u>96</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	十一	<u>\$ 782,789</u>	<u>100</u>	<u>\$ 939,158</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：胡定吾



經理人：宋台生



會計主管：張小萍





生華生物科技股份有限公司
個體綜合損益表
民國104年及103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	104 年 度			(調 整 後)		
		104 金 額	年 額	%	103 金 額	年 額	%
4000 營業收入	六(十)(十六)及 七(一)	\$	-	-	\$	23,625	100
5000 營業成本	六(十三)(十 四)、七(一)(二)		-	-	(23,455)	(99)	
5950 營業毛利淨額			-	-	170	1	
營業費用	六(十三)(十四) 及七(二)						
6200 管理費用	七(一)	(	34,816)	-	(	36,501)	(154)
6300 研究發展費用	七(一)	(	166,703)	-	(	127,948)	(542)
6000 營業費用合計		(	201,519)	-	(	164,449)	(696)
6900 營業損失		(	201,519)	-	(	164,279)	(695)
營業外收入及支出							
7010 其他收入	六(十一)		7,933	-	7,204	30	
7020 其他利益及損失	六(十二)		2,558	-	370	2	
7050 財務成本		(	7)	-	-	-	
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(二)		5,778	-	1,078	4	
7000 營業外收入及支出合計			16,262	-	8,652	36	
7900 稅前淨損		(	185,257)	-	(	155,627)	(659)
7950 所得稅費用	六(十五)		-	-	-	-	
8200 本期淨損		(	185,257)	-	(	155,627)	(659)
其他綜合損益(淨額) 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		\$	2,564	-	\$	3,702	16
8500 本期綜合損益總額		(	182,693)	-	(	151,925)	(643)
基本每股虧損	六(十七)						
9750 基本每股虧損		(		2.83)	(		2.45)
稀釋每股虧損							
9850 稀釋每股虧損		(		2.83)	(		2.45)

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：胡定吾



經理人：宋台生



會計主管：張小萍




 生華生物科技股份有限公司
 個體權益變動表
 民國104年及103年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

附註	103 年		104 年		待彌補虧損	其他權益	合計
	103 年 1 月 1 日餘額	103 年 12 月 31 日餘額	104 年 1 月 1 日餘額	104 年 12 月 31 日餘額			
資本公積彌補虧損	\$ 622,331	\$ 302,375	\$ -	\$ -	(\$ 113,180)	\$ 485	\$ 812,011
現金增資	-	(113,180)	-	-	113,180	-	-
員工認股權酬勞成本攤銷數	27,600	193,200	-	-	-	-	220,800
子公司員工認股權酬勞成本攤銷數	-	-	17,049	-	-	-	17,049
執行員工認股權	-	-	1,073	-	-	-	1,073
本期淨損	5,000	16,600	(16,600)	-	-	-	5,000
本期其他綜合損益	-	-	-	(155,627)	-	-	(155,627)
103 年 12 月 31 日餘額	\$ 654,931	\$ 398,995	\$ 1,522	\$ 1,522	(\$ 155,627)	\$ 3,702	\$ 904,008
104 年 1 月 1 日餘額	\$ 654,931	\$ 398,995	\$ 1,522	\$ 1,522	(\$ 155,627)	\$ 4,187	\$ 904,008
資本公積彌補虧損	-	(155,627)	-	-	155,627	-	-
員工認股權酬勞成本攤銷數	-	-	5,290	-	-	-	5,290
子公司員工認股權酬勞成本攤銷數	-	-	4,122	-	-	-	4,122
本期淨損	-	-	-	(185,257)	-	-	(185,257)
本期其他綜合損益	-	-	-	-	-	2,564	2,564
104 年 12 月 31 日餘額	\$ 654,931	\$ 243,368	\$ 10,934	\$ 10,934	(\$ 185,257)	\$ 6,751	\$ 730,727

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：胡定吾



經理人：宋台生



會計主管：張小萍


 生華生物科技股份有限公司
 個體現金流量表
 民國104年及103年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	附註	104 年 度	103 年 度
營業活動之現金流量			
本期稅前淨損		(\$ 185,257)	(\$ 155,627)
調整項目			
收益費損項目			
員工認股權酬勞成本	六(六)	5,290	17,049
折舊費用	六(十三)	162	77
攤銷費用	六(十三)	257	97
利息收入	六(十一)	(7,387)	(7,004)
採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資	六(二)		
損益之份額		(5,778)	(1,078)
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			
其他應收款		(591)	(709)
其他應收款－關係人		-	311
預付款項		(1,220)	(1,116)
其他流動資產		149	(11)
其他非流動資產		(243)	-
與營業活動相關之負債之淨變動			
其他應付款		(625)	7,919
其他應付款項－關係人		17,623	(3,288)
其他流動負債		(86)	(2,919)
營運產生之現金流出		(177,706)	(146,299)
收取利息數		7,714	7,008
營業活動之淨現金流出		(169,992)	(139,291)
投資活動之現金流量			
購置不動產、廠房及設備		-	(648)
無形資產增加		-	(771)
存出保證金增加		(3,652)	(2)
其他非流動資產減少		69,610	-
投資活動之淨現金流入(流出)		65,958	(1,421)
籌資活動之現金流量			
現金增資	六(七)	-	220,800
執行員工認股權	六(六)	-	5,000
籌資活動之淨現金流入		-	225,800
本期現金及約當現金(減少)增加數		(104,034)	85,088
期初現金及約當現金餘額		799,329	714,241
期末現金及約當現金餘額		\$ 695,295	\$ 799,329

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：胡定吾



經理人：宋台生



會計主管：張小萍



生華生物科技股份有限公司
個體財務報告暨會計師查核報告書
民國 103 年度及 102 年度
(股票代碼 6492)

公司地址：新北市新店區北新路三段 205 之 1 號 9 樓
電 話：(02)8913-1956



資誠

會計師查核報告書

(104)財審報字第 14003463 號

生華生物科技股份有限公司 公鑒：

生華生物科技股份有限公司民國 103 年 12 月 31 日及民國 102 年 12 月 31 日、1 月 1 日之個體資產負債表，暨民國 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體綜合損益表、個體權益變動表及個體現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開個體財務報告之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開個體財務報告表示意見。

本會計師係依照「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規劃並執行查核工作，以合理確信財務報告有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報告所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報告所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報告整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述個體財務報告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，足以允當表達生華生物科技股份有限公司民國 103 年 12 月 31 日及民國 102 年 12 月 31 日、1 月 1 日之財務狀況，暨民國 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之財務績效與現金流量。

資誠聯合會計師事務所

鄧聖偉



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 1020013788 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 104 年 3 月 30 日

生華生物科技股份有限公司
個體資產負債表
民國103年12月31日及民國102年12月31日、1月1日

單位：新台幣仟元

資	產	附註	103年12月31日		102年12月31日		102年1月1日	
			金額	%	金額	%	金額	%
流動資產								
1100	現金及約當現金	六(一)	\$ 799,329	85	\$ 714,241	85	\$ 329,966	83
1200	其他應收款		2,209	1	1,504	-	132	-
1210	其他應收款－關係人	七(一)	-	-	311	-	-	-
1410	預付款項		1,717	-	601	-	17	-
1470	其他流動資產		149	-	138	-	-	-
11XX	流動資產合計		<u>803,404</u>	<u>86</u>	<u>716,795</u>	<u>85</u>	<u>330,115</u>	<u>83</u>
非流動資產								
1550	採用權益法之投資	六(二)	64,897	7	59,044	7	-	-
1600	不動產、廠房及設備		571	-	-	-	-	-
1780	無形資產		674	-	-	-	-	-
1900	其他非流動資產	六(五)	69,612	7	69,610	8	69,610	17
15XX	非流動資產合計		<u>135,754</u>	<u>14</u>	<u>128,654</u>	<u>15</u>	<u>69,610</u>	<u>17</u>
1XXX	資產總計		<u>\$ 939,158</u>	<u>100</u>	<u>\$ 845,449</u>	<u>100</u>	<u>\$ 399,725</u>	<u>100</u>
負債及權益								
流動負債								
2200	其他應付款	六(三)	\$ 13,092	2	\$ 5,173	1	\$ 386	-
2220	其他應付款項－關係人	七(一)	21,836	2	25,124	3	-	-
2300	其他流動負債		222	-	3,141	-	8	-
21XX	流動負債合計		<u>35,150</u>	<u>4</u>	<u>33,438</u>	<u>4</u>	<u>394</u>	<u>-</u>
2XXX	負債總計		<u>35,150</u>	<u>4</u>	<u>33,438</u>	<u>4</u>	<u>394</u>	<u>-</u>
權益								
股本								
3110	普通股股本	一及六 (七)	654,931	70	622,331	73	339,992	85
資本公積								
3200	資本公積	六(八)	400,517	43	302,375	36	60,008	15
保留盈餘								
3350	待彌補虧損	六(九)(十 五)	(155,627)	(17)	(113,180)	(13)	(669)	-
其他權益								
3400	其他權益		4,187	-	485	-	-	-
3XXX	權益總計		<u>904,008</u>	<u>96</u>	<u>812,011</u>	<u>96</u>	<u>399,331</u>	<u>100</u>
重大或有負債及未認列之合約承諾								
	負債及權益總計	九	<u>\$ 939,158</u>	<u>100</u>	<u>\$ 845,449</u>	<u>100</u>	<u>\$ 399,725</u>	<u>100</u>

後附個體財務報告附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：胡定吾



經理人：宋台生



會計主管：張小萍



生華生物科技股份有限公司
個體綜合損益表
民國103年及102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	103 金	年 額	度 %	102 金	年 額	度 %		
4000 營業收入	六(十)(十六)及 七(一)	\$	23,625	100	\$	26,262	100		
5000 營業成本	六(十三)(十 四)、七(一)(二)	(23,455)	(99)	(28,795)	(110)
5950 營業毛利(毛損)淨額			170	1	(2,533)	(10)	
營業費用	六(十三)(十 四)、七(一)(二)								
6200 管理費用	七(一)(二)	(36,501)	(154)	(11,893)	(45)
6300 研究發展費用	七(一)(二)	(127,948)	(542)	(101,287)	(386)
6000 營業費用合計		(164,449)	(696)	(113,180)	(431)
6900 營業損失		(164,279)	(695)	(115,713)	(441)
營業外收入及支出									
7010 其他收入	六(十一)		7,204	30		2,979	11		
7020 其他利益及損失	六(十二)		370	2		117	1		
7070 採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額	六(二)		1,078	4	(563)	(2)	
7000 營業外收入及支出合計			8,652	36		2,533	10		
7900 稅前淨損		(155,627)	(659)	(113,180)	(431)
7950 所得稅費用	六(十五)		-	-		-	-		
8200 本期淨損		(\$	155,627)	(659)	(\$	113,180)	(431)
其他綜合損益(淨額)									
8310 國外營運機構財務報表換算之兌換差額		\$	3,702	16	\$	485	2		
8500 本期綜合損失總額		(\$	151,925)	(643)	(\$	112,695)	(429)
基本每股虧損	六(十七)								
9750 基本每股虧損		(\$		2.45)	(\$		2.57)		
稀釋每股虧損									
9850 稀釋每股虧損		(\$		2.45)	(\$		2.57)		

後附個體財務報告附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：胡定吾



經理人：宋台生



會計主管：張小萍





生華科技股份有限公司

個體財務報告

民國103年12月31日

單位：新台幣仟元

附註	資 本 公 積				其他權益項目		合 計
	普通股	股本	發行溢價	員工認股權	待彌補虧	國外營運機構財務報表換算之兌換差	
102							
	102年1月1日餘額	\$ 339,992	\$ 60,008	\$ -	(\$ 669)	\$ -	\$ 399,331
	現金增資	223,000	297,000	-	-	-	520,000
	現金增資員工認股酬勞成本	-	5,375	-	-	-	5,375
	資本公積轉增資	59,339	(59,339)	-	-	-	-
	資本公積彌補虧損	-	(669)	-	669	-	-
	本期淨損	-	-	-	(113,180)	-	(113,180)
	本期其他綜合損益	-	-	-	-	485	485
	102年12月31日餘額	\$ 622,331	\$ 302,375	\$ -	(\$ 113,180)	\$ 485	\$ 812,011
103							
	103年1月1日餘額	\$ 622,331	\$ 302,375	\$ -	(\$ 113,180)	\$ 485	\$ 812,011
	資本公積彌補虧損	-	(113,180)	-	113,180	-	-
	現金增資	27,600	193,200	-	-	-	220,800
	員工認股權酬勞成本攤銷數	-	-	17,049	-	-	17,049
	子公司員工認股權酬勞成本攤銷數	-	-	1,073	-	-	1,073
	執行員工認股權	5,000	16,600	(16,600)	-	-	5,000
	本期淨損	-	-	-	(155,627)	-	(155,627)
	本期其他綜合損益	-	-	-	-	3,702	3,702
	103年12月31日餘額	\$ 654,931	\$ 398,995	\$ 1,522	(\$ 155,627)	\$ 4,187	\$ 904,008

後附個體財務報告附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。



董事長：胡定吾



經理人：宋台生

會計主管：張小萍



生華生物科技股份有限公司
 個體現金流量表
 民國103年及102年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

附註	103 年 度	102 年 度
營業活動之現金流量		
本期稅前淨損	(\$ 155,627)	(\$ 113,180)
調整項目		
不影響現金流量之收益費損項目		
員工認股權酬勞成本	六(六) 17,049	5,375
折舊費用	六(十三) 77	-
攤銷費用	六(十三) 97	-
利息收入	六(十一) (7,004)	(2,979)
採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資	六(二)	
損益之份額	(1,078)	563
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		
其他應收款	(709)	(191)
其他應收款－關係人	311	(311)
預付款項	(1,116)	(584)
其他流動資產	(11)	(138)
其他非流動資產	(2)	-
與營業活動相關之負債之淨變動		
其他應付款	7,919	4,787
其他應付款項－關係人	(3,288)	25,124
其他流動負債	(2,919)	3,133
營運產生之現金流出	(146,301)	(78,401)
收取利息數	7,008	1,798
營業活動之淨現金流出	(139,293)	(76,603)
投資活動之現金流量		
採用權益法之投資增加	-	(59,122)
購置不動產、廠房及設備	(648)	-
無形資產增加	(771)	-
投資活動之淨現金流出	(1,419)	(59,122)
籌資活動之現金流量		
現金增資	六(七) 220,800	520,000
執行員工認股權	六(六) 5,000	-
籌資活動之淨現金流入	225,800	520,000
本期現金及約當現金增加數	85,088	384,275
期初現金及約當現金餘額	714,241	329,966
期末現金及約當現金餘額	\$ 799,329	\$ 714,241

後附個體財務報告附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：胡定吾



經理人：宋台生



會計主管：張小萍



生華生物科技股份有限公司



董事長 胡定吾

