

臺灣動藥國際股份有限公司

VETCO Pharmaceuticals Inc.

公開說明書

股票代號：6520

(106 年度現金增資發行新股申報用稿本)

一、公司名稱：臺灣動藥國際股份有限公司

二、公開說明書編印目的：現金增資發行新股

(一) 本次發行新股之來源：現金增資。

(二) 新股種類：記名式普通股，每股面額新台幣 10 元整。

(三) 股數：1,000,000 股。

(四) 金額：新台幣 10,000,000 元整。

(五) 發行條件：

1. 現金增資發行普通股 1,000,000 股，每股面額新台幣 10 元整，暫定發行價格為每股新台幣 50 元整，預計募集新台幣 50,000,000 元整。

2. 本次現金增資依公司法第 267 條規定，保留 10% 計 100,000 股由本公司員工認購，其餘 90% 計 900,000 股，由股東依認股基準日股東名簿記載之持股比例認購；即每仟股可認購 66.7 股，認購不足一股之畸零股，由股東自停止過戶日起五日內，至股務代理機構辦理合併湊成整股之登記，逾期未併湊者視為放棄。本次現金增資發行新股若有認購不足壹股之畸零股及員工或股東未認購之股份，擬授權董事長洽特定人按發行價格認購之。

3. 本次現金增資發行新股，其權利義務與原已發行之普通股股份相同。

(六) 公開承銷比例：不適用。

(七) 承銷及配售方式：不適用。

三、本次資金運用計畫之用途及預計可能產生效益之概要：請參閱本文第 24~27 頁。

四、本次發行之相關費用：

(一) 承銷費用：不適用。

(二) 其他費用，包括會計師、律師等其他費用：約新台幣 14 萬元。

五、有價證券之生效，不得藉以作為證實申報事項或保證證券價值之宣傳。

六、本公開說明書之內容如有虛偽或隱匿之情事者，應由發行人及其負責人與其他曾在公開說明書上簽名或蓋章者依法負責。

七、投資人投資前應至金融監督管理委員會指定之資訊申報網站詳閱本公開說明書之內容，並應注意本公司之風險事項：請參閱第 5 頁至第 7 頁。

八、查詢本公開說明書之網址：<http://mops.twse.com.tw>

九、本公司股票未在證券交易所上市或未在證券商營業處所買賣。

十、股票面額每股新臺幣十元。

臺灣動藥國際股份有限公司 編製

中華民國一〇六年七月七日 刊印

一、本次發行前實收資本之來源：

單位：新台幣仟元

實收資本來源	金額	占實收資本額比率(%)
設立資本	300	0.22%
現金增資	134,710	99.78%
合計	135,010	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規定方式辦理。

(三)索取方法：親臨本公司索取或上網至公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)下載媒體檔案。

三、證券承銷商之名稱、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：

名稱：第一商業銀行信託處

地址：臺北市中正區重慶南路一段 30 號 17 樓

網址：<http://www.firstbank.com.tw>

電話：(02)2348-1378

七、辦理股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：群益金鼎證券股份有限公司股務代理部

地址：台北市大安區敦化南路二段 97 號 B2

網址：<http://www.capital.com.tw>

電話：(02)2703-5000

八、信用評等機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

九、公司債簽證會計師及律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：不適用。

十、最近年度財務報告簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話

會計師姓名：林琬琬會計師、陳盈如會計師

事務所名稱：安侯建業聯合會計師事務所

地址：11049 台北市信義路 5 段 7 號 68 樓

網址：<http://www.kpmg.com.tw>

電話：02-81016666

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、代理發言人之姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：

發言人姓名：陳建宏

代理發言人姓名：許毓真

職稱：董事長兼總經理

職稱：董事長特助

聯絡電話：02-29775757

聯絡電話：02-29775757

電子郵件信箱：jchen@vetcogroup.com

電子郵件信箱：jsyu@vetcogroup.com

十三、公司網址：<http://www.vetcogroup.com>

臺灣動藥國際股份有限公司公開說明書摘要

實收資本額：新台幣 135,010 仟元		公司地址：新北市三重區重新路四段 97 號 20 樓之 1		電話：02-29775757		
設立日期：101 年 3 月 5 日			網址：http://www.vetcogroup.com			
上市日期：不適用		上櫃日期：不適用		公開發行日期：104 年 1 月 20 日		
管理股票日期：不適用						
董事長 陳建宏 負責人：總經理 陳建宏			發言人：陳建宏 職稱：董事長兼總經理 代理發言人：許毓真 職稱：董事長特助			
股票過戶機構： 群益金鼎證券(股)公司股務代理部		電話：02-27035000		網址：http://www.capital.com.tw		
		地址：台北市大安區敦化南路二段 97 號 B2				
股票承銷機構：不適用		電話：不適用		網址：不適用		
		地址：不適用				
最近年度簽證會計師： 安侯建業聯合會計師事務所 林曉琬會計師、陳盈如會計師		電話：02-81016666		網址：http://www.kpmg.com.tw		
		地址：台北市信義路 5 段 7 號 68 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：		無 ☒ ； 有 ☐ ，評等日期：		評等等級：	
	本次發行公司債：		無 ☒ ； 有 ☐ ，評等日期：		評等等級：	
董事選任日期：103 年 12 月 23 日，任期：3 年			監察人選任日期：不適用(104.6.30 設置獨立董事)			
全體董事持股比例：93.4% (106 年 06 月 30 日)			全體監察人持股比率：不適用			
董事、監察人及持股超過 10% 股東及其持股比例：(106 年 06 月 30 日)						
	職 稱	姓 名	持 股 比 例	職 稱	姓 名	持 股 比 例
	董事長	英屬開曼群島商環球動物藥業股份有限公司 Vetco Holding Inc. 代表人：陳建宏	93.4%	獨立董事	詹益燦	0%
	董事	張鳳嫻	0%	獨立董事	FLORA WEI-CHUN FENG	0%
	董事	黃月美	0%	獨立董事	楊賢馨	0%
工廠地址：不適用			電話：不適用			
主要產品：寵物新藥開發、製造及銷售			市場結構：內銷：不適用 外銷：不適用		參閱本文之頁次 第 14 頁	
風 險 事 項	請參閱公開說明書內頁之說明				參閱本文之頁次 第 5 頁	
去 (105) 年度	營業收入：116 千元 稅前純益：(37,154) 千元 每股盈餘：(3.80) 元				第 41 頁	
本次募集發行有價證券種類及金額	請參閱公開說明書封面					
發 行 條 件	請參閱公開說明書封面					
募集資金用途及預計產生效益概述	請參閱公開說明書第 24-27 頁					
本次公開說明書刊印日期：106 年 7 月 x 日			刊印目的：現金增資發行新股			
其他重要事項之扼要說明及參閱本文之頁次：請參閱本公開說明書目錄						

註：如最近年度簽證會計師與現任簽證會計師不同者，尚應列示刊印時現任簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話等資訊。

臺灣動藥國際股份有限公司

目 錄

	頁次
壹、公司概況.....	4
一、公司簡介.....	4
二、風險事項.....	5
三、公司組織.....	8
四、資本及股份.....	11
貳、營運概況.....	14
一、公司之經營.....	14
二、轉投資事業.....	23
三、重要契約(揭露目前存續有效之合約).....	23
參、發行計畫及執行情形.....	24
一、本次現金增資、發行公司債或發行員工認股憑證或限制員工新股計畫應記載事項.....	24
二、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項：無.....	27
三、本次併購發行新股應記載事項：無.....	27
肆、財務概況.....	30
一、最近五年度簡明財務資料.....	30
二、財務報告應記載事項.....	34
三、財務概況其他重要事項.....	34
四、財務概況及經營結果檢討.....	34
伍、特殊記載事項.....	37
一、內部控制制度執行狀況.....	37
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。.....	37
二、委託經金融監督管理委員會核准或認可之信用評等機構進行評等者，應揭露該信用評等機構所出具之評等報告：不適用。....	37
三、證券承銷商評估總結意見：不適用。.....	37
四、律師法律意見書：不適用。.....	37
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38頁。.....	37
六、本次募集與發行有價證券於申報生效時，經金融監督管理委員會通知應補充揭露之事項：。.....	37
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。	37
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。.....	37
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。.....	37
十、上市上櫃公司應就公司治理運作情形應記載事項：不適用。.....	37

壹、公司概況

一、公司簡介

(一)設立日期：民國 101 年 3 月 5 日

(二)總公司、分公司及工廠之地址及電話

總公司地址：241 新北市三重區重新路四段 97 號 20 樓之 1

電話：02-29775757

台北研發中心：248 新北市新莊區五權一路 5 號 2 樓

電話：02-22995767

竹南研發中心：350 苗栗縣竹南鎮科東二路 52 號

電話：037-580298

(三)公司沿革

時間 (民國)	大事紀
早期	1. 陳建宏醫師開始投入新藥開發，藥物構想形成、完成藥物篩選、原料藥發明、確認藥物作用機制、配方最適化、全球專利佈局。 2. 完成安全性試驗及有效性試驗。 3. 完成原料藥製程開發及產製。 4. 抗腫瘤藥物技術平台建置。
98	開始投入寵物新藥市場。
100	抗腫瘤藥物技術平台攜回臺灣，並開始進行相關佈局。
101.03	臺動正式成立，設立初期實收資本額為新台幣 300 仟元。
101.12	臺動現金增資新台幣 9,700 仟元，增資後資本額為新台幣 10,000 仟元。
102.05	臺動現金增資新台幣 15,010 仟元，自台北南港軟體園區遷址至現址，擴大辦公室營運場所及增募公司人力。
102.06	與國立台灣大學生物資源暨農學院附設動物醫院、國立中興大學獸醫教學醫院及國立嘉義大學農學院附設動物醫院完成小規模臨床試驗，測試 TD-B10 治療各種腫瘤評估計畫，尋找最佳適應症，以作為動物用藥品許可證申請標的。
102.07	委託「國立台灣大學生物資源暨農學院附設動物醫院」及「全國獸醫師公會」完成「寵物抗腫瘤新藥市場調查研究」，完成國內第一份專業的市場調查報告。
102.11	獲「行政院農業委員會動植物防疫檢疫局」之動物用藥品技術審議委員會通過田間試驗計畫書。
103.03	申請中小企業信用保證基金直接保證，並獲第一銀行長春分行核貸新台幣 20,000 仟元，核貸資金主要用於協助公司發展。
103.04	依據「生技新藥發展條例」，由經濟部審定為「生技新藥公司」。
103.09	榮獲經濟部工業局主導性新產品計畫「犬類抗皮膚腫瘤新藥開發計畫」補助。
103.10	農委會試製批許可通過。
103.12	臺動現金增資新台幣 60,000 仟元，增資後資本額為新台幣 85,010 仟元。
104.01	1. 經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心 104 年 1 月 20 日證櫃審字 1030036094 號函核准成為公開發行公司。 2. 正式進入田間試驗計畫。 3. 出版「小動物腫瘤學」新書。
104.06	擴大營運，將辦公室遷移至三重區重新路現址。
104.07	1. 辦理第一屆獸醫師繼續教育課程。 2. 預銷售合約第一階段目標達成簽約記者會。
105.01	田間試驗收案完成。
105.03	1. 新藥抗癌能®Antican 解盲成功送審。

	2.獲選 Bio2016 台灣館廠商。
105.06	1.獲農委會推薦參與 2016 北美 Bio 大展。 2.台動病理診斷中心成立，以「精準、快速、專業」特色提供寵物檢體送檢服務。
105.09	榮獲 2016 台灣生醫暨新農業產業選秀大賽「銅獎」。
105.10	臺動現金增資新台幣 50,000 仟元，增資後資本額為新台幣 135,010 仟元。
105.12	以成功研發亞洲第一例寵物抗腫瘤藥物，榮獲農委會科技農企業「菁創獎」。
106.01	抗癌能®經農委會動植物防疫檢疫局動物用藥技術審議委員會審議通過。
106.03	獲農委會推薦參與 2017 北美 Bio 大展

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

本公司利率風險主要來自於中長期借款，目前市場利率波動不顯著，政經環境雖有改變，未來利率調升空間有限，幅度應緩和。本公司 105 年年借款之利息支出佔稅前淨損為 1.05%，故利率變動不致於對本公司營運成果產生重大之影響。

(2) 匯率變動

本公司預計銷貨廠商為國內廠商，因此匯率變動不至於對本公司營運成果產生重大影響，因此未來主要的應收帳款為新台幣收付，故本公司除密切注意匯率變動外，將來和外國廠商洽談進貨採購之際，亦將考量匯率變動風險；此外，本公司未來亦將注意國際匯市及各主要貨幣變動資訊，適時建立外幣部位，與銀行維持良好關係，以掌握匯率走勢，以及時應變，保障公司應有之利潤，降低匯率風險。

(3) 通貨膨脹情形

根據行政院主計處公佈 106 年度 4 月份消費者物價指數為 104.94%，與去年同期比較年增率漲 0.12%，顯見國內通貨膨脹情形穩定，物價無所謂一般通貨膨脹問題，因此對本公司獲利並無重大影響，且本公司隨時注意市場價格之波動並與供應商保持良好之互動關係，故尚未有因通貨膨脹而產生重大影響損益之情形。

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) 本公司訂有「取得或處分資產處理程序」、「資金貸與他人之管理作業程序」、「為他人背書或提供保證之管理作業程序」，經股東會決議通過，以為公司執行相關交易之依據。

(2) 本公司於本年度截至公開說明書刊印日為止，並無從事高風險、高槓桿投資、資金貸予、背書保證及衍生性商品交易之情事。

3. 未來研發計畫及預計投入之研發費用

本公司研發以具專利保護之寵物新藥為主軸，目前研發重心將以「寵物抗腫瘤新藥抗癌能」藥證為主，待抗癌能藥證取得後，將著手進行其他寵物新藥開發或與其他學術單位合作進行其他寵物抗腫瘤新藥開發計畫。本公司未來研發費用，主要係依據本公司「預算管理辦法」，研發單位依據下一年度研發計畫，訂定預估之研發費用投入，並於本公司董事會核決後執行，未來將視公司營運狀況逐年調整。

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

寵物新藥屬新興產業，本公司能投入人力物力有限，新藥開發需歷經十年、數億元投入，實為長期投資，故相關主管機關所提出研發補助政策對公司財務實有正面影響。目前就國內法規而言，動物用藥品查驗登記僅能為動物用藥廠，故雖抗癌能為本

公司自有開發藥品，卻因國內法規限制，僅能委託動物用藥廠協助本公司進行動物用藥品查驗登記申請，現階段國內動物用藥品法規主要係針對經濟動物而非寵物新藥，再者目前現有案例大多以生物藥品為主，藥證法規之變動可能影響藥證申請及審核程序，惟抗癌能作為國內寵物新藥開發之首例，雖於藥證申請及審核期間需與主管機關「行政院農業委員會」大量溝通，但後續抗癌能之審查程序及資料，亦作為未來動物用一般藥品之新藥的典範案例，此亦為公司優勢之所在。今後本公司仍將密切注意國內法規變動，若有變動事項則蒐集相關資訊向專業單位諮詢，參考其所提出之專業建議，提供經營決策參考，即時因應法規之變動。

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

本公司屬寵物新藥產業，其技術門檻高、產品研發期長，搭配完整的專利佈局策略，附加價值相對高，因此科技或產業變化，對於本公司財務影響有限。惟本公司隨時關注寵物新藥產業之技術發展趨勢，著手評估可能之影響，必要時進行策略及營運方向調整，對科技或產業變化靈活應對，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

本公司秉持穩健保守之經營原則，企業形象良好，未來本公司將持續落實經營理念，不斷自我提升，適時尋求專家建議，厚實公司研發與經營實力，期望未來能將成果回饋予股東及社會大眾，並降低此風險對公司之影響，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無併購之計畫。

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，並無擴充廠房之情形。

9. 進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施

本公司主要營業來源係從事寵物新藥開發、銷售，新產品即將於藥證取得後七月份上市，因行業特性，故無進貨或銷貨集中風險。由於本公司目前藥品即將上市，本公司已著手籌組豐富產業經驗之行銷業務團隊，直接負責國內藥品銷售，且抗癌能為目前國內寵物抗腫瘤藥物之唯一選擇，預期銷貨風險對本公司影響較低。

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

本公司自成立至今及截至公開說明書刊印日止，並無因股權之大量移轉或更換對本公司產生重大影響。

11. 經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施

本公司自成立至今及截至公開說明書刊印日止，並無經營權改變之情事。

12. 其他重要風險及因應措施：無。

(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、非訴訟或行政訴訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者：

本公司於民國一〇四年三月十日獲悉原告林興隆於臺灣新北地方法院對本公司提出撤銷股東會決議等之民事訴訟案，已委託律師依法辦理，本公司經評估對財務及業務無重大影響。

訴訟當事人	訴訟開始日期	標的金額	案件內容	截至公開說明書刊印日止之情形
林興隆	民國 104 年 1 月 20 日	新臺幣 10,800,000 元	撤銷股東會決議等	尚於新北地方法院審理中

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、非訴訟或行政訴訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者：無。
3. 公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東，最近二年度及截至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：無。

(二)董事及監察人

1.董事及監察人資料

106年06月30日

職稱	姓名	國籍或住 冊地	性別	初次 選任 日期	連任 期	任期	連任時 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
董事長	英屬開曼群島商環球動物藥業股份有限公司 Vetco Holding Inc.	英屬開曼群島	-	103.12.23	103.12.23	3年	8,243,541	97.0%	12,607,191	93.4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	代表人： 陳建宏	中華民國	男	101.3.4	103.12.23	3年	171,952	2.0%	721,290	5.3%	-	-	-	-	1. 國立交通大學應用數學系畢業 2. 中國中山大學中山醫學院臨床醫學系 3. Oncomea Pharmaceuticals LLC 研發長	1. 本公司總經理 2. 英屬開曼群島商 Oncomea Holding Inc. 董事 3. 英屬開曼群島商 Vetco Holding Inc. 董事 4. 英屬開曼群島商 Vetco Holding Inc. 董事	董事長	陳建宏	母子
董事	張鳳嫻	中華民國	女	101.3.5	103.12.23	3年	42,988	0.5%	-	-	-	-	-	-	大興國小畢 伍泰五金行	-	董事長	陳建宏	母子
董事	黃月美	中華民國	女	103.6.30	103.12.23	3年	-	-	-	-	-	-	-	-	1. 苗栗縣立苗栗國中教師曾擔任該研組長 2. 國立臺灣大學中國文學系文學士	-	-	-	-

獨立董事	詹益瑾	中華民國	男	104.6.30	104.6.30	106年12月22日	-	-	-	-	-	-	-	-	1. 台灣大學 EMBA 2. 中興大學合作經濟系 3. 中小企業信用保證基金總經理 4. 第一金融管理顧問公司董事 5. 第一創業投資公司董事	-	-	-
獨立董事	FLARA WEI-CHUN FENG	美國	女	104.6.30	104.6.30	106年12月22日	-	-	-	-	-	-	-	-	1. 喬治省大學法律中心 2. 麻省理工學院 B.S. 化學工程 3. Praxair, Inc 資深智慧財產權法律顧問 4. Kraft Foods, Inc 資深顧問 5. Mintz, Levin, Cohn, Ferris, Glovsky & Popeo, P.C 合夥律師	百事可樂股份有限公司 Senior Director & Legal Counsel, Asia Pacific Region	-	-
獨立董事	楊智馨	中華民國	男	104.6.30	104.6.30	106年12月22日	-	-	-	-	-	-	-	-	1. 中國醫藥學院 2. 國泰綜合醫院肝臟中心主任 3. 蒙古國國立醫學科學院大學客座教授 4. 輔大醫學系專任教授 5. 美國南加州大學肝臟中心	國泰綜合醫院國際醫學中心主任	-	-

註一：法人股東應將法人股東名稱及代表人分別列示(屬法人股東代表者，應註明法人股東名稱)，並應填列下表一。
 註二：填列官方擔任公司董事或監察人之時間。如有中斷情事，應附註說明。
 註三：與擔任目前職位相關之經歷。如於前揭期間曾於重組營運會計師事務所或關係企業任職，應敘明其擔任之職務及負責之職務。

2. 法人股東之主要股東

106年06月30日

法人股東名稱(註一)	法人股東之主要股東(註二)
英屬開曼群島商環球動物藥業股份有限公司 Vetco Holding Inc.	英屬維京群島商Vetco Holding Inc.:71.9% Star Planet Group Limited:28.1%

註一：董事監察人屬法人股東代表者，應填寫該法人股東名稱。

註二：填寫該法人股東之主要股東名稱（其股權比例占前十名）及其持股比例。若其主要股東為法人者，應再填列下表二。

3. 法人股東之主要股東屬法人者其主要股東

106年06月30日

法人名稱	法人之主要股東
英屬維京群島商Vetco Holding Inc.	Oncometa Holding Inc.:100%
Star Planet Group Limited	Wang, Shih-Hsiung:100%

註一：如上表一主要股東屬法人者，應填寫該法人名稱。

註二：填寫該法人之主要股東名稱（其持股比例占前十名）及其持股比例。

4. 董事及監察人所具專業知識及獨立性情形

106年06月30日

姓名 (註1)	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2)										兼任其他 公開發行 公司獨立 董事家數
		商務、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、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	
英屬開曼群島商環球動物藥業股份有限公司 Vetco Holding Inc. 代表人：陳建宏			✓										✓		-
張鳳嫻					✓	✓	✓		✓	✓	✓		✓	✓	-
黃月美					✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
唐益燦			✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
FLORA WEI-CHUN FENG			✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
楊賢馨					✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-

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

(1) 非為公司或其關係企業之受僱人。

(2) 非公司之關係企業之董事、監察人(但如為公司或其母公司、子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事者，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。

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.最近五年度及截至公開說明書刊印日止股本變動之情形：

單位：仟股；新台幣仟元

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
101.03	10	30	300	30	300	設立股本	-	註 1
101.12	10	50,000	500,000	1,000	10,000	現金增資 9,700 仟元	-	註 2
102.05	10	50,000	500,000	2,501	25,010	現金增資 15,010 仟元	-	註 3
103.12	10	50,000	500,000	8,501	85,010	現金增資 60,000 仟元	-	註 4
105.10	10	50,000	500,000	13,501	135,010	現金增資 50,000 仟元	-	註 5

註 1：中華民國 101 年 3 月 5 日府產業司商字第 10181672900 號函核准

註 2：中華民國 101 年 12 月 20 日府產業司商字第 10190770510 號函核准

註 3：中華民國 102 年 5 月 27 日北府經司字第 1025031842 號函核准

註 4：中華民國 103 年 12 月 19 日北府經司字第 1035205310 號函核准

註 5：中華民國 105 年 10 月 24 日新北府經司字第 1055319417 號函核准

2.最近三年度及截至公開說明書刊印日止私募普通股之執行情形：無。

(二)最近股權分散情形

1.主要股東名單：持股比例達百分之五以上之股東或持股比例占前十名之股東、持數額及比例

106 年 6 月 30 日；單位：股；%

股份 主要股東名稱	持有股數	持股比例
英屬開曼群島商環球動物藥業股份有限公司 Vetco Holding Inc.	12,607,191	93.4%

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

單位:股

職稱	姓名	104 年		105 年		當年度截至 6 月 30 日	
		可認股數註	實認股數	可認股數	實認股數	可認股數	實認股數
董事	張鳳嫻	-	-	-	-	-	-
董事	黃月美	-	-	-	-	-	-
獨立董事	詹益耀	-	-	-	-	-	-
獨立董事	FLORA WEI-CHUN FENG	-	-	-	-	-	-
獨立董事	楊賢馨	-	-	-	-	-	-
董事及 10% 以上大股東	英屬開曼群島商環球動物藥業股份有限公司 Vetco Holding Inc	-	-	4,363,737	4,363,650	-	-
英屬開曼群島商環球動物藥業股份有限公司 Vetco Holding Inc 代表人	陳建宏	-	-	144,965	636,350	-	-

註 1: 陳建宏實認股數較可認股數高的部分為以特定人身分認購之股數。

註 2: 董事、監查人及持股比例超過百分之十之股東放棄之現金增資股洽關係人認購情形:

日期(註)	認購人姓名	與公司、董事、監察人、持股比例超過百分之十股東之關係	認購股數	價格
105.09.30	陳建宏	董事長之法人代表人、總經理	87 股	10 元/股

(三)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料

單位：元；仟股

項目		年度	104 年度	105 年度
每股市價 (註 1)	最高		未上市(櫃)	未上市(櫃)
	最低		未上市(櫃)	未上市(櫃)
	平均		未上市(櫃)	未上市(櫃)
每股淨值	分配前		1.04	1.61
	分配後		1.04	1.61
每股盈餘	加權平均股數		8,501	9,771
	每股盈餘		(3.12)	(3.80)
每股股利 (註 2)	現金股利		-	-
	無償配股	盈餘配股	-	-
		資本公積配股	-	-
	累積未付股利		-	-
投資報酬 分析 (註 1)	本益比		未上市(櫃)	未上市(櫃)
	本利比		未上市(櫃)	未上市(櫃)
	現金股利殖利率		未上市(櫃)	未上市(櫃)

註 1：本公司股票未上市(櫃)，故無市價可資參考；相關比例亦無法計算。

註 2：本公司截至 105 年 12 月 31 日尚有累積虧損，故無盈餘分派之情事。

(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，應提撥至少百分之二為員工酬勞，並提撥至多百分之五為董監事酬勞。但公司尚有累積虧損時，應先預留彌補虧損數。
2. 本期估列員工、董事及監察人酬勞金額之估列基礎、以股票分派之員工酬勞之股數計算基礎及實際分派金額若與估列數有差異時之會計處理：本公司 105 年 12 月 31 日尚有累積虧損，故未估列及配發員工紅利及董事、監察人酬勞。
3. 董事會通過分派酬勞情形：本公司截至 105 年 12 月 31 日尚有累積虧損，故無此情形。
4. 股東會報告分派酬勞情形及結果：本公司截至 105 年 12 月 31 日尚有累積虧損，故無此情形。
5. 前一年度員工、董事及監察人酬勞之實際配發情形（包括分派股數、金額及股價）、其與認列員工、董事及監察人酬勞有差異者並應敘明差異數、原因及處理情形：本公司截至 104 年 12 月 31 日尚有累積虧損，故無此情形。

貳、營運概況

一、公司之經營

(一)業務內容

1.業務範圍

(1)公司所營業務之主要內容

本公司營利事業所列之業務範圍如下：

- C802060 動物用藥製造業
- F107070 動物用藥品批發業
- F207070 動物用藥零售業
- F401010 國際貿易業
- F108031 醫療器材批發業
- F208031 醫療器材零售業
- ZZ99999 除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務

(2)公司主要產品之營業比重

本公司從事具專利保護之寵物新藥開發、製造與銷售，目前首項產品為亞洲第一例寵物抗腫瘤新藥抗癌能[®]，去(2016)年3月結束田間試驗並將藥證資料送審農委會，並於今年(2017年)1月經農委會動物用藥品技術審議委員會審查通過，惟因藥證尚未取得，故尚未產生新藥產品之營業收入。

(3)公司目前之商品(服務)項目

本公司為亞洲第一家寵物新藥公司，目前以癌症為研發主軸，現階段除持續進行其他寵物藥物開發外，後續待藥品上市後更將以自有品牌建立專屬銷售通路，搭配周邊配套銷售服務模式，如寵物病理診斷中心設置、雲端病例系統開發等，積極提升核心藥品附加價值，並提供國內寵物藥品市場完整銷售及服務平台。

(4)公司計畫開發之新商品(服務)

- A. 其他寵物藥物開發
- B. 病理診斷中心設置
- C. 獸醫師培訓課程
- D. 雲端病例系統

2.產業概況

(1)產業之現況與發展

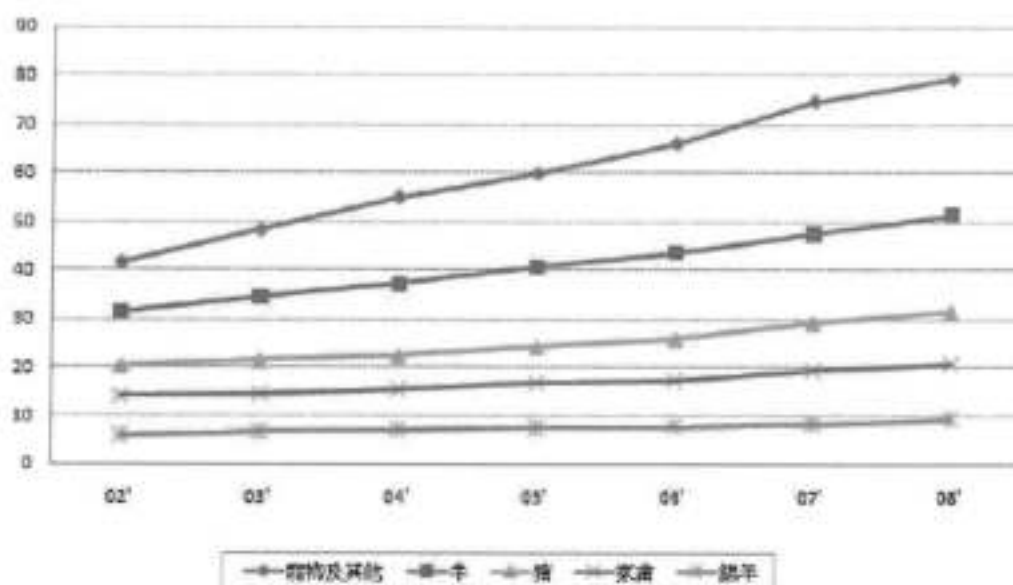
A. 寵物市場爆發性

全球動物保健市場在西元(下同)2002年至2008年的年複合成長率高達11.3%，顯示動物用藥市場成長力道驚人，其中豬用市場自20億美金成長至30億美金左右，可寵物市場卻自2002年的40億美金成長至80億美金，成長幅度近1倍，由下圖可顯示經濟動物成長幅度已趨平緩，相較之下寵物成長幅度最為耀眼。

寵物藥品需求已然成為動藥市場的新藍海，以全球知名動藥廠梅里亞(Merial)為例，其2012年營收約為30億美金，其中寵物營收為19億美金佔63%，經濟動物則佔37%；另一方面，輝瑞(Pfizer Inc.)旗下之動物保健部門為例，其2012年該部門營收約為43億美金，其中寵物和經濟動物比約為35%

和 65%。就輝瑞 (Pfizer Inc.) 及梅里亞 (Meril) 兩家國際大藥廠而言，2012 年寵物藥品營收總計佔 34 億美金，約為新台幣 1,000 億元；而相較之下，以臺灣為例，當年度畜牧產值為新台幣 1,500 億元，其中均以經濟動物為主，而無寵物產值。

億美元



資料來源：Vetnosis，台灣經濟研究院生物科技產業研究中心整理
圖：2002 年到 2008 年各類動物保健市場趨勢

由於人們寵物飼養觀念的提升，使得近年來寵物市場趨勢看漲，現階段飼主已將寵物視為家庭一份子，願意花大筆費用讓寵物獲得更高的生活品質。全球各大藥廠看準需求不斷攀升及利潤豐厚之商機，預期「寵物藥物」市場潛力及豐富獲利，因而紛紛擴大增設「伴侶動物部門」；如 Schering-Plough 於 2007 年 3 月以 144 億美金併購 Intervet 的母公司 Organon BioSciences(OBS)，順勢接收 Intervet 成為全球最大的動物保健公司。

又以輝瑞 (Pfizer Inc.) 為例，輝瑞 (Pfizer Inc.) 在 2006 年宣布以 166 億美金將消費者保健部門賣給嬌生公司 (Johnson & Johnson)，讓公司聚焦於人藥和動藥的發展，惟其人藥部門營業額逐年下降，但動藥部門營收卻逐年攀升，其中 2011 年動藥部門營收較 2010 年成長 17%，堪稱當年度的金雞母。有鑑於動藥市場巨大，輝瑞 (Pfizer Inc.) 2012 年宣布將其下動物用保健部門獨立成立碩騰 (Zoetis)，並於隔年 (2013) 在美正式掛牌上市。

綜合上述資料顯示，「寵物藥物市場」規模巨大卻未開拓，臺動期望在「寵物抗腫瘤新藥抗癌能」帶領下，為臺灣開拓寵物新藍海市場。

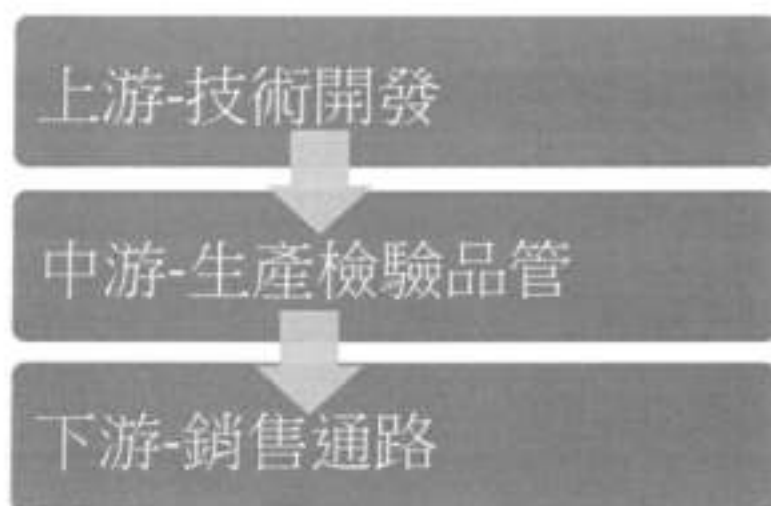
B. 抗腫瘤市場需求巨大

依據美國最大動物基金會「Morris Animal Foundation」調查研究顯示，每年約有 1/2 狗會得到癌症，有 1/4 狗會死於癌症。2004 年英國狗會及英國小動物獸醫學會的科學小組對犬隻健康狀況進行調查，發現在 13,000 餘件問卷中，最常見死亡原因第一名為癌症 (Cancer)。1995 年至 2000 年間，瑞典有參與寵物保險的犬隻，其死亡原因第一名亦為癌症 (Cancer)。

以臺灣為例，2012 年臺北市動保處委託劉振軒教授調查臺北市家犬及家貓死亡原因，前五大死亡原因依序為癌症、心血管疾病、多重器官衰竭、消化系統及神經系統疾病。家貓目前五大死亡原因依序為腎衰竭、傳染病、多重器官衰竭、癌症及心血管病，本公司相信中國及東南亞市場亦是如此。

有鑑於寵物抗腫瘤市場之巨大需求，國內卻完全無藥可用之窘況，本公司身為國內第一家寵物新藥公司，於國內享有獨佔之市場利基和絕對市場優勢。

(2) 產業上、中、下游之關聯性



A. 上游部分主要泛指技術開發。

國內現有動物用藥產業仍以經濟動物為主，尚無寵物新藥；再者，因國內現有動物用藥廠對國外藥廠技術依存度高，而抗癌能作為亞洲寵物新藥開發之首例，於初期即以人用藥物之高標準及高品質進行開發，將高階創新研發技術帶入動物用藥產業，亦開創寵物新藥新產業。

現今本公司除持續強化本公司在新藥開發之技術優勢外，更整合學研各界於寵物藥物市場的資源。在學術方面，本公司已與國內 4 大動物教學醫院：包括「臺灣大學生物資源暨農學院附屬動物醫院」、「中興大學獸醫學院獸醫教學醫院」、「嘉義大學農學院附設動物醫院」以及「屏東科技大學動物醫院」；在研究面，與「農業科技研究院」、「醫藥工業技術發展中心」及「生物技術開發中心」等建立良好互動及實質合作關係，未來亦將逐步建立與國內外各學研單位之合作關係。

B. 中游即指生產製造、檢驗及品質管制。

待上游技術開發完成後，即開始進行第二階段的生產製造。依據本公司策略性規劃，期望由臺灣自有開發完成的寵物新藥之生產基地，亦能落址於臺灣，已達到「自有開發」、「自有生產」、「自有品牌」及「自建行銷通路」等 4 大發展主軸。惟礙於初期人力及資金有限之情況下，本公司內部決定初步不成立動物用藥工廠，也因此現階段委託臺灣 GMP 動物用藥廠協助，生產寵物新藥生產工作，未來待藥物上市後獲得穩定營運資金，本公司將考量自行設置符合高規格 cGMP 和 PIC/S 認證之動物用藥工廠。

在產品品質方面，本公司一直係用高標準、高品質及最嚴謹的態度進行抗癌能藥物開發及生產，而在檢驗方面，為了確認公司生產藥品的最終產品品質，本公司與「醫藥工業技術發展中心」、「臺灣檢驗科技(股)公司」、「麥德凱生科(股)公司」和「台美檢驗科技(股)公司」等具公信力之知名機構合作，透過嚴謹的檢驗程序，確認抗癌能的高標準及高品質無虞。

為提高生產品質，確保供貨速度並避免交叉污染，本公司業與臺灣 GMP 工廠合作，完成專屬生產線建置，後續將致力於建立穩定供貨的生產能力，確保未來藥品上市後供貨穩定。

C. 下游係指藥品之行銷及販售。

藥品銷售獲利，關鍵在於行銷體系和銷售通路，惟國內現有寵物藥品通路雜亂，其中以外商藥廠為大宗，少部分為當地中小型通路商。抗癌能身為國內第一例寵物新藥，目前已進入最後的新藥審議階段。待後續藥品上市後，本公司將以自有品牌「Vetco」，自建銷售團隊及銷售通路，逐步完成國內寵物銷售通路建置，期望未來此銷售通路除有利於抗癌能銷售穩定外，亦可嘉惠寵物新藥產業鏈中之有需要之業者。

(3) 產品之各種發展趨勢

有鑑於飼主期望能給予寵物更好的生命品質，願意花大筆費用讓寵物獲得更高的生活品質，全球各大藥廠紛紛推出相關寵物相關用藥，如抗焦慮藥、糖尿病藥物、抗暈車藥等，而常見的寵物疾病包括寄生蟲感染病、傳染性疾病、肌肉與骨骼問題、心血管疾病、癌症等。在疾病治療方面，禮來製藥(Eli Lilly)推出可治療犬用抗分離焦慮藥 Reconcile™，或 Novartis 針對治療愛迪生氏症(Addison's Disease)所推出的 Percorten-V，以及 Intervet 所推出之犬貓糖尿病之胰島素 Vetsulin™。

近年來由於寵物市場轉變，寵物藥物亦由單純的疾病治療轉變為積極的生活品質提升。如輝瑞(Pfizer Inc.)在 2007 年推出輔助胖狗的減重藥物 Slentrol®，每天一次之單一劑量約 2 美金，價格昂貴；此外近年來飼主常常攜帶寵物旅行，犬貓亦有暈車問題，因此輝瑞(Pfizer Inc.)和大日本都推出犬嘔吐藥物 Cerenia™和抗暈車藥片等。

另外在癌症治療方面，輝瑞(Pfizer Inc.)在 2009 年 6 月針對犬肥大性細胞瘤開發出 Palladia™，該藥物主要治療犬晚期肥大性細胞瘤，服用 Palladia™的犬隻常伴隨著食慾不振、嘔吐、腹瀉、焦黑色糞便、嘔吐物及糞便帶有血絲、瘀青及流血等副作用，Palladia™為美國食品藥物管理局(FDA)第一個核准上市的大用癌症治療藥物。綜合上述，寵物藥物已呈現多元化發展。

(4) 競爭情形

過去十年來，癌症已躍升為老年犬貓的十大死因第一名；台北市動物保護處所進行的「家犬十大死因調查」中，發現癌症高居第一名，惟目前針對寵物癌症治療方式仍以手術切除、化學療法、放射治療等方式為主，但現階段國內尚無專用之放射治療機器。其次於化療可單獨對付特定腫瘤，或者與手術和化療結合起來，作為治療腫瘤的手段之一，且國內尚無經主管機關「行政院農業委員會」核准之化療藥物，而中國及東南亞地區，甚至是亞洲地區亦尚無寵物抗腫瘤新藥開發之案例，也因此亞洲地區寵物罹癌屬無藥可用之狀態。

現階段針對寵物罹癌治療方式仍以手術切除為主，但就手術切除上有些許風險有以下幾項：

A. 麻醉風險：

麻醉為手術切除時之必要選項，惟一般而言罹患寵物年齡偏大，肝腎功能較差，不適合進行長時間麻醉，因此對年齡偏大之犬貓麻醉風險較高，飼主對寵物進行麻醉亦有疑慮。

B. 腫瘤部位難切除乾淨：

以位於肢端、牙齦或肛門附近的腫瘤為例，常因為腫瘤周邊能切除的組織較少，致使手術切除時較難完全切除乾淨，殘餘的腫瘤組織是導致後續腫瘤持續復發之主因。

C. 腫瘤體積大無法切除：

體積大的腫瘤切除後若無足夠的皮膚縫合，會造成傷口無法癒合。

本公司所開發之抗癌能係以消除腫瘤為作用機制，且設計為瘤內注射方式，治療方式相當簡便，和手術切除相比之下，優點如下：

A. 治療簡便，不需麻醉：

臨床獸醫師進行抗癌能治療時，在大部分狀況下，僅需飼主在一旁協助獸醫師進行寵物保定工作即可直接進行注射，治療方式相對簡便。

B. 任何部位均可治療：

抗癌能以瘤內注射方式消除腫瘤，可治療體表腫瘤。

C. 可搭配手術切除治療：

針對體積過大無法進行手術切除之腫瘤，可先重複以抗癌能療程治療，或先使用抗癌能消除部分腫瘤後，再進行手術切除。

3. 技術及研發概況

(1) 所營業務之技術層次



董事長早期從事人類癌症治療藥物開發，在觀察到寵藥市場需求潛力後，毅然投身寵物腫瘤治療的研究，抗癌能即是以人藥之高標準所開發之寵物抗腫瘤新藥。其次，抗癌能從無到有，完全由董事長自有開發而來，熟悉藥物整體開發流程及各項關鍵技術，有利於後續各種新藥開發，並有能力解決新藥開發過程中之各項問題。

(2) 開發情形

董事長自早期著手進行藥物開發後，已陸續完成藥物篩選及發明、藥物作用機制、配方設計、臨床安全性及有效性試驗等各項重要工作。本公司身為亞洲第一家寵物新藥開發公司，自成立後已完成各項重要進度：

A. 動物新藥法規溝通：

爰現今國內動物用藥品法規大多仍以經濟動物為主，而無寵物用新藥。本公司自成立後，積極與國內相關主管機關溝通動物新藥法令及動物一般藥品新藥之查驗登記相關流程。

B. 藥證送審農委會：

本公司成立後，即與國內四大動物教學醫院合作完成臨床預試驗，並陸續於已於 2013 年 11 月獲「行政院農業委員會動植物防疫檢疫局」審核通過「動物用新藥抗癌能®試驗計畫書案」，2015 年 1 月啟動田間試驗，2016 年 2 月田間試驗結束後並於 3 月將藥證資料送審農委會，今年(2017 年) 1 月經農委會動物用藥品技術審議委員會審查通過。

C. CMC 工作：

有別於國內動物用藥產業中傳統劑型，本公司完成高階劑型開發，期後並陸續完成試量產、生產技術開發等各項 CMC 工作，並配合高階劑型完成生產線設置，已順利於 2014 年 10 月獲「行政院農業委員會動植物防疫檢疫局」通過試製批生產，並於 2016 年 3 月完成藥證送審農委會，今年(2017 年) 1 月經農委會動物用藥品技術審議委員會審查通過。此為國內動物新藥之首例。

綜合上述所言，抗癌能已進入新藥審議階段，本公司短期內將加速市場推廣和通路佈局工作，中長期亦持續進行其他寵物新藥開發。

(3)技術競爭力

寵物抗腫瘤新藥「抗癌能®」之特點具有安全性高、藥效好、副作用低，更為廣泛性用藥，有別於市面上現有之抗腫瘤標靶藥物，更為亞洲地區寵物抗腫瘤新藥之首例，短期內更係亞洲地區寵物抗腫瘤藥物的唯一選擇。

其次，亦因本公司已於今(2017)年 1 月份經農委會動物用藥品技術審議委員會審查通過，且待國內動物用藥許可証獲證後，將積極擴展市場及通路佈建，可享較多的市場利基和技術優勢。

(4)研究發展

抗癌能從無到有均由董事長自有開發而來，且熟悉藥物整體開發過程和各項關鍵技術，擁有完整的新藥開發技術平台，相較於國內生技新藥公司，一般均以從國內外技轉一項新藥技術，於內部再進行中後期開發而言有所不同，此技術平台有利於後續本公司進行各項具專利保護之寵物新藥開發，維持本公司高度競爭優勢。

現今本公司已完成亞洲首例「抗癌能®」寵物抗腫瘤新藥開發，並已於 2016 年 3 月進入新藥審議階段，今年(2017 年) 1 月經農委會動物用藥品技術審議委員會審查通過。預計將可於今年在台上市。本公司近期已開始著手進行全球市場拓展及申請藥證的工作，近期將啟動的市場布局如香港及墨西哥等。

(5)研究發展人員與其學經歷

本公司截至 106 年 5 月 31 日止，研發人員共計 8 人，其學歷分佈情形如下表：

單位：人

學歷	105 年度	106 年度
博士	1	0
碩士	7	6
學士	0	3
高中(職)	0	0
合計	8	9

主要研發人員學經歷如下表所示：

姓名	職稱	最高學歷(學校系所)	本業年資	主要研發經歷
陳建宏	董事長兼總經理兼研發長	中國中山大學臨床醫學系	21.8 年	癌症及新陳代謝用藥研發 Oncometa Pharmaceutical LLC. 研發長 工業局主導性計畫主持人
張明義	幕僚長兼管理部經理	台北大學 EMBA 國立屏東農專獸醫科執業獸醫師	28.2 年	台灣拜耳產品經理 美國輝瑞行銷企劃經理 全國動物醫院國際市場開發部長
江家璋	研發部主任	台灣大學分子暨比較病理生物學研究所	5.5 年	台灣大學附設動物醫院獸醫師
陳易青	助理研究員	高雄醫學大學香粧品學系碩士班畢	2.2 年	無經驗
陳珈瑩	助理研究員	國立陽明大學醫學生物技術暨檢驗學研究所畢	2.1 年	無經驗
曹文恬	病理獸醫師	台灣大學獸醫系病理組	5.1 年	進階生物科技/技術專員
林彥翔	技術服務專員(獸醫師)	台灣大學獸醫學系研究所畢	0.95 年	愛生動物醫院獸醫師
呂旻	生管專員	陽明大學解剖&細胞生物學研究所	1.5 年	疾病管制署助理/基石國際智權 智財工程師/長庚大學解剖科助教
張瑜珍	獸醫師	屏東科技大學獸醫學系	1 年	麥德凱生科(股)獸醫師

(6)最近五年度每年投入之研發費用

單位:新台幣仟元:%

年度 項目		101 年度	102 年度	103 年度	104 年度	105 年度
研發 投入	營業收入(A)	-	-	-	-	116
	研發費用(B)	6,362	5,884	10,471	15,095	13,064
	研發費用比例 B/A	-	-	-	-	11,262%

(7)最近五年度開發成功之技術或產品：

年度	研發成果
101 年度	藥物開發
102 年度	劑型開發
103 年度	試量產技術開發 / 生產線設置

104 年度	CMC / 田間試驗
105 年度	新藥審議

(二)市場及產銷概況

1. 市場分析

(1)公司主要商品（服務）之銷售（提供）地區：

本公司主要從事具專利保護之寵物新藥開發、製造與銷售，今年取得藥證後主要營收以國內市場為主，在國際市場上也以開始布局，待國外市場上市後估計可帶來可觀的營收。

(2)市場占有率：

本公司現有產品屬開發中新藥，依法不能於市場上公開販售，故無法分析其市場占有率。

(3)市場未來之供需狀況與成長性：

近幾年寵物藥品市場呈現高成長趨勢，再者因「癌症」已成為犬貓第一大死亡原因，在此龐大市場需求，而國內又完全無藥可用之情況，產生供需極度不平衡之情況。本公司以發展具專利保護之寵物新藥為主，首項標的為「寵物抗腫瘤藥物抗癌能」開發，抗癌能屬創新性新藥，專利保護期限長，新藥藥證門檻高，預期本公司可保有一定之市場占有率及市場利基。

(4)競爭利基

A. 國內寵物罹癌藥物唯一選擇：

抗癌能為國內「寵物抗腫瘤藥物」之首例，以現有無化療藥物和放射治療機器情況，再佐以藥效和廣泛適應症之特性下，極具市場競爭力。

B. 專利保護期限長：

擁有專利保護的寵物新藥，可確保公司永續經營的能力，而本藥品之專利保護期限尚有十五年時間，可確保公司長期的競爭優勢。

C. 進入障礙高：

寵物新藥開發耗時冗長，需要耗費相當大之人力及物力，藥物上市關鍵點在於是否可取得藥證，新藥藥證技術門檻高，本公司將保有一定競爭力。

(5)發展遠景之有利、不利因素與因應對策

項目	內容
有利因素	● 開發過程中，耗費時間較長，所需經費也相當高，形成高進入門檻，減少競爭對手開發意願。 ● 相較於人用藥物，開發時間與成本較低。 ● 相較於其他治療方式，本藥物可在簡單保定、不用麻醉藥的情況下使用，治療過程痛苦程度較低，較符合飼主需求。 ● 本藥品應用範圍廣泛，治療範圍包括肝癌、鼻咽癌等，而對於實體腫瘤如：皮膚巨大細胞癌、口腔癌、黑色素瘤、腎癌和攝護腺癌亦有治療潛力。
不利因素	● 雖然相較於人用藥物，寵物新藥開發成本較低，但在美國動物用藥從研發至完成臨床上市，約需耗時7年且斥資1億美元，每一階段都需投入相當龐大之研發經費，成本需求極高。 ● 目前市場上針對寵物癌症治療方式以手術切除、化學療法或放射治療為主，惟臺灣目前尚未核准化療藥物及放射機器，後續產品上市時，市場接受度勢必仍受到手術切除一定程度影響。
因應對策	● 為了加速開發與上市，一方面可藉由聯合台灣大學、中興大學、嘉義大學、屏東科技大學等四大動物教學醫院進行相關臨床測試，取得有效的臨床預試驗結果外，也藉由課程編排與專業書籍編輯，提供獸醫師做為動物癌症治療的案例參考，並藉由各式研討會進行案例分享，進一步建立癌症標準流程，未來更希望能推動地區型動物癌症中心，提升國內伴侶動物醫療品質；另一方面也與財團法人農業科技研究院、財團法人生物技術開發中心、醫藥工業技術發展中心等研究單位進行合作研發，並與大安化學製藥股份有限公司合作生產，共同致力於建立穩定的研發與生產能力。 ● 開發資金部分，期盼藉由資本市場取得穩定的資金援助。 ● 藉由產品差異化，做出市場區隔，並藉由多方合作，建立市場知名度，避免上市後受到其他產品競爭，影響市場接受度。

2. 主要產最近二年度主要產品別或部門別毛利率重大變化之說明：

本公司尚屬藥物開發階段，無任何營業收入，故不適用。

二、轉投資事業

(一)轉投資事業概況：無。

(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財務績效及財務狀況之影響：不適用。

三、重要契約：(揭露目前存續有效之合約)

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
專屬授權契約	英屬開曼群島商 Vetco Holding Inc.	20140801-迄今	「寵物抗腫瘤藥物抗癌能」於中華民國地區液體製劑開發權利	無
臨床試驗合約	國立臺灣大學生物資源暨農學院附設動物醫院	20141001-20160630	臨床(田間)試驗委託契約書	無
臨床試驗合約	國立嘉義大學	20150901-20160630	適應症擴充臨床試驗研究計畫委託契約書	無
臨床試驗合約	國立屏東科技大學	20150601-20151231	臨床(田間)試驗委託契約書	無
臨床試驗合約	國立屏東科技大學	20150801-20160630	臨床(適應症擴充)試驗委託契約書	無
委託試驗合約	維州生物科技股份有限公司	20160118-20160304	臨床試驗諮詢委任合約書	無
委託試驗合約	財團法人農業科技研究院	2016/1/1-2016/12/31	委託試驗契約-2016 年度犬類抗腫瘤藥物作用機制	無
委託試驗合約	又鑫生物科技有限公司	2017/1/1-2017/12/31	委託實驗契約-腫瘤細胞激素多重檢測	無
委託生產合約	大安化學製藥股份有限公司	2017/3/24-生產完畢	抗癌能®委託生產契約	無

參、發行計畫及執行情形

一、本次現金增資、發行公司債或發行員工認股權憑證或限制員工權利新股計畫應記載事項：

(一)資金來源：

1.本次計畫所需資金總額：新台幣50,000仟元。

2.資金來源：本次現金增資發行新股1,000仟股，每股面額新台幣10元整，每股暫定發行價格新台幣50元，預計募集總金額為新台幣50,000仟元。

3.計畫項目及預計資金運用進度：

單位：新台幣仟元

計畫項目	預計完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度
			106年第三季
充實營運資金	106年第三季	50,000	50,000

4.本次募集資金如有不足，其籌措方法及來源：

本次現金增資如有不足，如每股實際發行價格因市場變動而調整，至募集資金不足時，以銀行借款或自有資金支應。

(二)本次發行公司債者，應參照公司法第二百四十八條之規定，揭露有關事項及其償債款項之籌集計畫與保管方法。如有委託經本會核准或認可之信用評等機構評等者，並應揭露該機構名稱、評等日期及公司債信用評等結果。如附有轉換、交換或認股權利者，並應揭露發行及轉換、交換或認股辦法、發行條件對股權可能稀釋情形與對股東權益影響；不適用。

(三)本次發行特別股者，應揭露每股面額、發行價格、發行條件對特別股股東權益影響、股權可能稀釋情形、對股東權益影響及公司法第一百五十七條所規定之事項。如附有轉換權利或認股權利者，並應揭露發行及轉換辦法或認股辦法（含轉換前原特別股未分配之股息等權利義務於強制轉換後之歸屬）；不適用。

(四)上市或上櫃公司發行未上市或未上櫃特別股者，應揭露發行目的、不擬上市或上櫃原因、對現有股東及潛在投資人權益之影響及未來有無申請上市或上櫃之計畫；不適用。

(五)股票依財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣興櫃股票審查準則第五條規定核准在證券商營業處所買賣之公司發行新股者，應說明未來上市（櫃）計畫；不適用。

(六)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；不適用。

(七)本次發行限制員工權利新股者，應揭露限制員工權利新股之發行辦法；不適用。

(八)說明本次計畫之可行性、必要性及合理性，並應分析各種資金調度來源對公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響：

1.本次募集與發行有價證券計畫之可行性：

(1)法定程序上之可行性評估：

本公司本次現金增資發行新股，業已於106年6月30日經董事會決議通過，其計畫內容及決議事項均符合「公司法」、「證券交易法」及「發行人募集與發行有價證券處理準則」等相關法令規定，故本次現金增資募集資金於法令程序屬適法可行。

(2)資金募集方式之可行性評估：

本公司本次現金增資發行新股1,000仟股，每股面額10元，發行價格為50元，共計

募集50,000仟元。本次發行價格係經106年6月30日董事會決議通過，且依發行人募集與發行有價證券處理準則第18條之規定，並無辦理對外公開發行，另本次發行價格主要係考量公司淨值、資本市場之整體現況及未來經營績效，暫訂以每股發行價格50元發行。另本次現金增資發行新股，除依公司法第267條規定保留10%，計100仟股由員工認購外，其餘股份由原股東按認股基準日之持股比例認購，畸零股或原股東、員工放棄認購之股數，由董事會授權董事長全數洽特定人認購，故本次現金增資計畫之發行價格及募集完成應具可行性。

(3)資金運用計畫之可行性評估

本公司本次計畫辦理現金增資用於充實營運資金，以改善財務結構、降低對銀行借款之依存度，亦可提高自有資本比率。本次辦理之現金增資預計於106年第三季募足，故本公司本次募集與發行有價證券用以充實營運資金之計畫應屬可行。

綜上所述，本公司本次辦理現金增資，就其法定程序、資金募集及資金運用計畫等各方面評估均具可行性，故整體而言，籌資計畫應屬可行。

2.本次增資計畫之必要性評估

為增進本公司之長期競爭能力，提高自有資本比率及健全財務結構，本公司擬辦理現金增資用以充實營運資金，除避免因舉債造成公司利息支出負擔，降低資金成本之外，亦可增加公司營運之應變能力。為因應公司未來業務持續擴展需要，強化整體營運風險之控制並改善財務結構，故本次現金增資計畫實有其必要性。

3.本次增資計畫之資金運用計畫、預計進度預計可能產生效益之合理性評估

(1)本次資金運用計畫、預計進度之合理性

本次辦理現金增資發行新股，預計募得資金新台幣50,000仟元用於充實營運資金。資金主要用途在於執行研發進度及市場業務推廣，營運初期取得長期而穩定的資金，有助於降低營運風險，適時增加公司資本規模，有助於提昇競爭條件，而本次現金增資所籌措資金將可適時挹注公司之營運資金需求，強化公司之營運競爭力，故資金運用計畫應具合理性。

至於資金運用之進度，預計於106年第三季資金到位後，即投入資金供本公司營運資金所用，故本次資金運用預計進度尚屬合理。

(2)預計可能產生效益之合理性

本公司本次募集資金計畫50,000仟元用於充實營運資金後，除可提高自有資本比率，以及強化財務結構外，亦可降低因營運資金需求增加而增加之利息負擔，預計每年約可減少利息支出1,650仟元，在財務結構方面，負債比率將由截至105年底止(會計師查核簽證)之51.98%降至籌資後之24.69%，其效益可增加流動性並降低財務流動性風險，故本次用以充實營運資金所產生之效益應屬合理。

4.各種資金調度來源對本公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋之影響

(1)各種資金調度來源比較分析

本公司係屬未上市(櫃)之公開發行公司，主要籌資工具有現金增資與銀行借款等，以下針對現金增資及銀行借款之籌資方式分析如下：

項目	現金增資發行新股	銀行借款
有利因素	- 目前市場普遍之金融商品，投資者接受程度較高，資金募集計畫較能順利進行。 - 可改善財務結構，降低財務風險，加強企業競爭力。 - 提高自有資金比重，避免營運風險。	- 資金挹注快速，能暫時解決公司現金需求。 - 有效運用財務槓桿，公司可以較少之成本，創造較高之利潤。 - 資金籌措不需經主管機關審核，手續較為簡單。 - 利息有節稅效果。

	4. 員工依法得優先認購10%-15%，員工成為公司股東一份子，加強員工對公司之認同感及向心力。 5. 無需面臨到期還本之龐大資金壓力。	
不利因素	1. 因股本膨脹，對每股盈餘具有稀釋效果，對尚未產生重要收入的生技研發公司，公司經營階層承受壓力大。 2. 對於股權較不集中的公司，其經營權較易受威脅。	1. 利息負擔沈重，將侵蝕公司獲利。 2. 負債比例提高，易致財務結構惡化，降低公司競爭力。 3. 長期投資或固定資產投資不宜以銀行短期借款支應。 4. 金額較大時，常需提供大量擔保品設定于金融機構。

(2)各種資金調度來源對公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋之影響

A.對每股盈餘稀釋之影響

本次現金增資預計發行新股1,000,000股，總募資金額50,000仟元。若於106年第三季現金增資發行1,000,000股，占增資前已發行股數7.41%，對每股盈餘稀釋影響力具影響力；以主要往來銀行借款利率3.5%計算利息支出，將減少每股稅前盈餘約0.04元 $((50,000,000 \text{元} \times 3.5\% \times 4/12) \div 14,500,954 \text{股})$ ，本公司本次辦理現金增資計畫用以充實營運資金，除可因應公司未來業務發展所需，可強化本公司之財務結構提高每股淨值並可增加資金靈活調度之彈性空間，對於公司產業競爭力及整體營運發展具有正面效益，故擬採現金增資方式籌措資金。

B.對發行人財務負擔之影響

本公司為充實營運資金，擬辦理現金增資發行新股，預計募集金額為50,000仟元，將使每股盈餘稀釋效果具影響力；但辦理現金增資不致產生利息負擔且可提高公司自有資金比率，可有效避免負債比率驟然升高。故基於成本考量、財務結構風險、資金用途及公司發展階段，本公司擬以現金增資發行普通股應屬較佳選擇方案。

3.以低於票面金額發行股票者，應說明公司折價發行新股之必要性與合理性、未採用其他籌資方式之原因及其合理性暨所沖減資本公積或保留盈餘之數額；不適用。

(九)本次發行價格、轉換價格、交換價格或認股價格之訂定方式：

本次發行價格係經106年6月30日董事會決議通過，且依發行人募集與發行有價證券處理準則第18條之規定，並無辦理對外公開承銷。另本次發行價格主要係考量公司淨值、資本市場之整體現況以及確保本次資金能順利募集完成等因素，暫訂以每股發行價格新台幣50元發行。

(十)資金運用概算及可能產生之效益：

說明資金之運用進度及本計畫完成後預計可能產生之效益：

- 1.收購其他公司、擴建或新建不動產、廠房及設備者，應說明本次計畫完成後，預計可能增加之產銷量、值、成本結構（含總成本及單位成本）、獲利能力之變動情形、產品品質之改善情形及其他可能產生之效益；不適用。
- 2.轉投資其他公司者，應列明下列事項；不適用。
- 3.充實營運資金、償還債務者，應列明下列事項：

(1)公司債務逐年到期金額、償還計畫及預計財務負擔減輕情形、目前營運資金狀況、所

需之資金額度及預計運用情形，並列示所編製之申報年度及未來一年度各月份之現金收支預測表：

A.公司債務逐年到期金額、償還計畫及預計財務負擔減輕情形：不適用。

B.目前營運資金狀況：請詳第28~29頁

C.所需之資金額度及預計運用情形：

單位：新台幣仟元

計畫項目	預計完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度
			106年第三季
充實營運資金	106年第三季	50,000	50,000

D. 申報年度及未來一年度各月份之現金收支預測表：請詳第28~29頁

就公司申報年度及預計未來一年度應收帳款收款與應付帳款付款政策、資本支出計畫、財務槓桿及負債比率（或自有資產與風險性資產比率），說明償債或充實營運資金之原因：

A.應收帳款收款與應付帳款付款政策：

本公司目前收入尚無營收，預計106年7月後將增加藥品銷售收入；主要現金支出則為各項產品與技術的研究開發階段試驗用藥採購等支出。其所編製之現金收支預測表係基於公司政策並考量未來市場佔有率可產生之現金流、按研發計畫進度未來可能產生之研發費用等，及基於生技產業特性之收付款條件編製。

B. 資本支出計畫：無

財務槓桿及負債比率（或自有資產與風險性資產比率）：本次現金增資發行新股募集資金50,000仟元用於充實營運資金，若以本公司目前國內主要往來銀行之借款利率3.3%計算，每年約可節省利息支出1,650仟元；此外，在財務結構方面，負債比率將由截至105年底止(會計師查核簽證)之51.98%降至籌資後之24.69%，故對公司整體營運發展、健全財務結構及強化償債能力均有正面之助益，有利於未來產品上市後之未來業務推廣及通路市場開發、降低營業及財務風險並進而提昇公司競爭力。

(2)增資計畫如用於償債，應說明原借款用途及其效益達成情形：不適用。

(3)現金收支預測表中，未來如有重大資本支出及長期股權投資合計之金額達本次募資金額百分之六十者，應敘明其必要性、預計資金來源及效益：不適用。

4.購買營建用地、支付營建工程款或承攬工程者，應詳列預計自購買土地至營建個案銷售完竣或承攬工程完竣所需之資金總額、不足資金之來源及各階段資金投入及工程進度，並就認列損益之時點、金額說明預計可能產生效益：不適用。

5.購買未完工程並承受賣方未履行契約者，應列明買方轉讓理由、受讓價格決定依據及受讓過程對契約相對人權利義務之影響：不適用。

二、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項：無。

三、本次併購發行新股應記載事項：無。

106 年現金收支預測表

單位：新台幣仟元

	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	106 年度
期初現金餘額 1	35,462	31,789	28,116	24,441	20,754	17,067	13,380	9,563	57,646	55,629	54,012	52,795	35,462
加：非融資性收入 2	0	0	0	0	0	0	0	2,000	2,000	2,500	3,000	3,875	13,375
應收帳款及票據收現	0	0	0	0	0	0	0	2,000	2,000	2,500	3,000	3,875	13,375
補助款收入	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
合計	0	0	0	0	0	0	0	2,000	2,000	2,500	3,000	3,875	13,375
減：非融資性支出 3	3,323	3,323	3,325	3,337	3,337	3,337	3,337	3,437	3,537	3,637	3,737	3,746	41,413
應付款項付現	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	1,440
長期股權投資	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
取得固定資產	417	417	417	417	417	417	417	417	417	417	417	426	5,013
人事費用	1,600	1,600	1,600	1,600	1,600	1,600	1,600	1,700	1,800	1,900	2,000	2,000	20,600
應付費用	1,186	1,186	1,188	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	14,360
合計	3,323	3,323	3,325	3,337	3,337	3,337	3,337	3,437	3,537	3,637	3,737	3,746	41,413
要求最低現金餘額 4	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	12,000
所需資金總額 5=3+4	4,323	4,323	4,325	4,337	4,337	4,337	4,337	4,437	4,537	4,637	4,737	4,746	53,413
融資前可供支用現金 餘額(紬)6=1+2-5	31,139	27,466	23,791	20,104	16,417	12,730	9,043	7,126	55,109	53,492	52,275	51,924	(4,576)
融資淨額 7	(350)	(350)	(350)	(350)	(350)	(350)	(480)	49,520	(480)	(480)	(480)	9,520	55,020
發行新股	0	0	0	0	0	0	0	50,000	0	0	0	0	50,000
借款	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10,000	10,000
還款	350	350	350	350	350	350	480	480	480	480	480	480	4,980
合計	(350)	(350)	(350)	(350)	(350)	(350)	(480)	49,520	(480)	(480)	(480)	9,520	55,020
期末現金餘額 8=1+2-3+7	31,789	28,116	24,441	20,754	17,067	13,380	9,563	57,646	55,629	54,012	52,795	62,444	62,444

107 年現金收支預測表

單位：新台幣仟元

	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	107 年度
期初現金餘額 1	62,444	63,227	65,010	67,793	71,576	76,359	81,142	85,925	91,708	97,491	103,274	109,057	62,444
加：非融資性收入 2	5,000	6,000	7,000	8,000	9,000	9,000	9,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,940	103,940
應收帳款及票據收現	5,000	6,000	7,000	8,000	9,000	9,000	9,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,940	103,940
補助款收入	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
合計	5,000	6,000	7,000	8,000	9,000	9,000	9,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,940	103,940
減：非融資性支出 3	3,737	3,737	3,737	3,737	3,737	3,737	3,737	3,737	3,737	3,737	3,737	3,746	44,853
應付款項付現	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	1,440
長期股權投資	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
取得固定資產	417	417	417	417	417	417	417	417	417	417	417	426	5,013
人事費用	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	24,000
應付費用	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	14,400
合計	3,737	3,737	3,737	3,737	3,737	3,737	3,737	3,737	3,737	3,737	3,737	3,746	44,853
要求最低現金餘額 4	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	12,000
所需資金總額 5=3+4	4,737	4,737	4,737	4,737	4,737	4,737	4,737	4,737	4,737	4,737	4,737	4,746	56,853
融資前可供支用現金 餘額(地)6=1+2-5	62,707	64,490	67,273	71,056	75,839	80,622	85,405	91,188	96,971	102,754	108,537	115,251	109,531
融資淨額 7	(480)	(480)	(480)	(480)	(480)	(480)	(480)	(480)	(480)	(480)	(480)	(480)	(5,760)
發行新股	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
借款	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
還款	480	480	480	480	480	480	480	480	480	480	480	480	5,760
合計	(480)	(480)	(480)	(480)	(480)	(480)	(480)	(480)	(480)	(480)	(480)	(480)	(5,760)
期末現金餘額 8=1+2- 3+7	63,227	65,010	67,793	71,576	76,359	81,142	85,925	91,708	97,491	103,274	109,057	115,771	115,771

肆、財務概況

一、最近五年度簡明財務資料

(一)財務分析

1. 最近五年度重要財務比率分析-國際財務會計準則：

分析項目		年 度	最近五年度財務分析(註2)				
			101 年	102 年	103 年度	104 年度	105 年度
財務結構(%)	負債占資產比率				35.9%	64.4%	52.0%
	長期資金占不動產、廠房及設備比率				7622.3%	1219.5%	539.8%
償債能力(%)	流動比率				596.7%	249.1%	308.8%
	速動比率				596.3%	247.0%	302.8%
	利息保障倍數				-	-	-
經營能力	應收款項週轉(次)				-	-	-
	平均收現日數				-	-	-
	存貨週轉率(次)				-	-	-
	應付款項週轉(次)				-	-	-
	平均銷貨日數				-	-	-
	不動產、廠房及設備週轉率(次)				-	-	-
	總資產週轉率(次)				-	-	-
獲利能力	資產報酬率(%)				(94.4%)	(65.3%)	(105.0%)
	股東權益報酬率(%)				(146.8%)	(119.8%)	(242.8%)
	稅前純益占實收資本額比率(%)				(35.0%)	(31.2%)	(27.5%)
	純益率%				-	-	-
	每股盈餘(元)				(3.50)	(3.12)	(3.80)
現金流量(註3)	現金流量比率(%)				-	-	-
	現金流量允當比率(%)				-	-	-
	現金再投資比率(%)				-	-	-
槓桿度(註4)	營運槓桿度				-	-	-
	財務槓桿度				-	-	-

最近二年度各項財務比率增減變動達20%原因

一、財務結構：

長期資金占不動產、廠房及設備比率減少：主要係本公司105年長期資金及不動產、廠房及設備較104年增加，長期資金增加幅度小於不動產、廠房及設備增加幅度，致使104年度長期資金占不動產、廠房及設備比率減少。

二、償債能力：

流動比率及速動比率上升：105年度流動比率及速動比率上升，主要係公司於105年辦理現金增資致流動資產項下之現金及約當現金增加提高流動比率及速動比率，104年未有現金增資，以致本年度流動比率及速動比率相較上升。

三、獲利能力：

由於本公司現為新藥研發階段，故研發支出比例較高，致財務比例相對較差。

註1：各年度財務資料均經會計師查核簽證。

註2：105年上半年度財務資料經會計師核閱簽證。

註3：現金流量比率、現金流量允當比率、現金再投資比率呈現負值，故相關現金流量比例不予計算。

註4：分析項目之計算公式如下：

1.財務結構

(1)負債占資產比率=負債總額/資產總額。

(2)長期資金占不動產、廠房及設備比率=(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)應收款項週轉率=銷貨淨額/各期平均應收款項餘額。

(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/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)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=(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)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)

2. 最近五年度重要財務比率分析-我國財務會計準則

年 度		最近五年度財務分析(註2)				
		101 年	102 年	103 年	104 年度	105 年度
分析項目						
財務結構(%)	負債占資產比率	63.0%	30.2%	35.9%	不適用	
	長期資金占固定資產比率	2,947.6%	968.3%	7626.8%		
償債能力(%)	流動比率	156.8%	301.8%	598.5%		
	速動比率	156.8%	300.8%	598.1%		
	利息保障倍數(註3)	-	-	-		
經營能力	應收款項週轉率(次)	-	-	-		
	平均收現日數	-	-	-		
	存貨週轉率(次)	-	-	-		
	應付款項週轉率(次)	-	-	-		
	平均銷貨日數	-	-	-		
	固定資產週轉率(次)	-	-	-		
	總資產週轉率(次)	-	-	-		
獲利能力	資產報酬率(%)	(162.4%)	(185.4%)	(94.5%)		
	股東權益報酬率(%)	(438.5%)	(327.1%)	(146.6%)		
	占實收資本比率	(81.5%)	(46.5%)	(34.7%)		
	營業利益 稅前純益(%)	(81.4%)	(46.5%)	(35.1%)		
	純益率%	-	-	-		
	每股盈餘(元)	(44.61)	(5.60)	(10.48)		
現金流量(註3)	現金流量比率(%)	-	-	-		
	現金流量允當比率(%)	-	-	-		
	現金再投資比率(%)	-	-	-		
槓桿度(註4)	營運槓桿度	-	-	-		
	財務槓桿度	-	-	-		

註1：各年度財務資料均經會計師查核簽證。

註2：現金流量比率、現金流量允當比率、現金再投資比率呈現負值，故相關現金流量比例不予計算。

註3：分析項目之計算公式如下：

1.財務結構

(1)負債占資產比率=負債總額/資產總額。

(2)長期資金占固定資產比率=(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)應收款項週轉率=銷貨淨額/各期平均應收款項餘額。

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

(3)現金再投資比率=(營業活動淨現金流量-現金股利)/(固定資產毛額+長期投資+其他資產+營運資金)。

6.槓桿度

(1)營運槓桿度=(營業收入淨額-變動營業成本及費用)/營業利益

(2)財務槓桿度=營業利益/(營業利益-利息費用)

二、財務報告應記載事項

(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。

105 年度及 104 年度財務報表及會計師查核報告書：請參閱第 39-48 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：無。

(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，有發生公司法第一百八十五條情事者：無。

四、財務狀況及經營結果檢討分析

(一)財務狀況

單位：新台幣仟元

項 目 \ 年 度	105 年度	104 年度	差異	
			金額	%
流動資產	37,712	23,218	14,494	62.40%
不動產、廠房及設備	6,121	1,280	4,841	378.20%
非流動資產	1,416	434	982	226.30%
資產總計	45,249	24,932	20,317	81.50%
流動負債	12,211	9,322	2,889	31.00%
非流動負債	11,310	6,728	4,582	68.10%
負債總計	23,521	16,050	7,471	46.50%
股本	135,010	85,010	50,000	58.80%
保留盈餘	(113,282)	(76,128)	(37,154)	48.80%
權益總計	21,728	8,882	12,846	144.60%
前後期變動超過百分之二十以上者，且變動金額達一仟萬元以上者，其主要原因分析說明如下：				
1、流動資產增加主係 105 年公司辦理現金增資以致現金及約當現金增加所致。				
2、資產總額增加主係 105 年公司辦理現金增資以致現金及約當現金增加及不動產、廠房及設備增加所致。				
3、股本增加主係 105 年公司辦理現金增資所致。				
4、累積虧損增加主係公司截至 105 年度積極投入新藥開發試驗之研發費用及試量產費用所致。				
5、股東權益總額減少係累積虧損增加所致。				

(二)經營績效

(1)經營結果比較分析：

單位：新台幣仟元

項 目 \ 年 度	105 年度	104 年度	增（減）金額	增（減）%
營業收入	116	-	116	100%
營業成本	3	-	3	100%
營業毛利	113	-	113	100%
營業費用	36,983	26,382	10,601	40.18%
其他收益及費損淨額	141	6,879	6,738	(97.95%)
營業利益（損失）	(36,729)	(26,382)	(10,347)	39.20%
營業外收入及支出	(425)	(135)	(290)	214.80%
稅前利益（損失）	(37,154)	(26,517)	(10,637)	40.10%
所得稅	-	-	-	-
本期淨利（損）	(37,154)	(26,517)	(10,637)	40.10%
本期其他綜合損益	-	-	-	-
本期綜合損益總額	(37,154)	(26,517)	(10,637)	40.10%
基本每股盈餘（單位：新台幣元）	(3.80)	(3.12)	(0.68)	21.80%

重要變動項目（前後期變動超過百分之二十以上者，且變動金額達一仟萬元以上者）說明：

1、營業利益（損失）105 年度損失增加係因 104 年度有政府補助款項 6,879 仟元挹注。

2、稅前利益（損失）105 年度損失增加係因 105 年度營業損失增加。

3、本期淨利（損）105 年度淨損增加係因 105 年度稅前損失增加。

(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：

本公司已完成亞洲首例「抗癌能」寵物抗腫瘤新藥開發，並於今(106)年1月份經農委會動物用藥品技術審議委員會審查通過，且待國內動物用藥許可証獲證後，將積極擴展市場及通路佈建，並在106年第三季辦理現金增資強化財務結構。

(三)現金流量

1.最近年度現金流量變動分析

單位：新台幣仟元

項 目 \ 年 度	105 年度	104 年度	增減比例
營業活動	(35,917)	(29,120)	23.34%
投資活動	(4,995)	(1,300)	284.23%
融資活動	54,441	(1,543)	(3628.26%)

增減比例變動分析說明：

1. 營業活動：105 年營業活動之現金流出較去年增加 6,797 仟元，主要係 104 年有政府補助款項 6,879 仟元流入及 105 年研發費用上升及管理費用增加所致。

2. 投資活動：105 年投資活動之現金流出較去年增加 3,695 仟元，主要係公司於 105 年購置研發設備所致。

3. 融資活動：105 年融資活動之現金流入較去年增加 55,984 仟元，主要係 105 年公司辦理現金增資所致。

流動性不足之改善計畫：不適用。

2.未來一年現金流動性分析：

單位：新台幣仟元

期初現金 餘額①	預計全年來自營業 活動淨現金流量②	預計全年 現金流入(出)量 ③	預計現金剩餘 數額①－③	預計現金不足額之補救措施	
				投 資 計 畫	理 財 計 畫
35,462	(17,168)	(22,163)	13,299	-	50,000

(1)未來一年現金流量分析：

A. 營業活動：106年因新藥預計七月上市，搭配相關行銷活動費用支出，僅下半年度營收可能無法使全年度轉虧為盈，而公司研發費用也將繼續支出，故來自營業活動之淨現金流量為淨流出。

B. 投資活動：無。

(2)預計現金不足額之補救措施及流動性分析：本公司預計於106年辦理增資，所得資金50,000仟元，以支應新藥上市行銷活動所需之資金。

(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響：無。

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

(六)其他重要事項：無。

伍、特別記載事項

一、內部控制制度執行狀況

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

二、委託經金融監督管理委員會核准或認可之信用評等機構進行評等者，應揭露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 38 頁。

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

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、上市上櫃公司應就公司治理運作情形應記載事項：不適用。



安侯建業聯合會計師事務所
KPMG

台北市11049信義路5段7號59樓(台北101大樓)
59F, TAIPEI 101 TOWER, No. 7, Sec. 5,
Xinyi Road, Taipei City 11049, Taiwan (R.O.C.)

Telephone 電話 + 886 (2) 8101 6666
Fax 傳真 + 886 (2) 8101 6667
Internet 網址 kpmg.com/tw

臺灣動藥國際股份有限公司申報案件檢查表

會計師複核彙總意見

臺灣動藥國際股份有限公司本次為募集與發行普通股 1,000,000 股，每股面額新台幣 10 元，計新台幣 10,000,000 元，向金融監督管理委員會提出申報，業依規定填報案件檢查表，並經本會計師採取必要程序予以複核，特依「發行人募集與發行有價證券處理準則」規定，出具本複核意見。

依本會計師意見，臺灣動藥國際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有價證券募集與發行之情事。

此致

臺灣動藥國際股份有限公司

安侯建業聯合會計師事務所

會計師： 林 琬 琬



中華民國一〇六年七月五日



安侯建業聯合會計師事務所
KPMG

台北市1049信義路5段7號88樓(自式10F大樓)
80F, 5A(PE) 101 TOWER, No. 7, Sec. 5,
Xinyi Road, Taipei City 1049, Taiwan (R.O.C.)

Telephone 電話 + 886 (2) 8101 6600
Fax 傳真 + 886 (2) 8101 6607
Internet 網址 kpmg.com/tw

會計師查核報告

臺灣動樂國際股份有限公司董事會 公鑒：

臺灣動樂國際股份有限公司民國一〇五年及一〇四年十二月三十一日之資產負債表，暨民國一〇五年及一〇四年一月一日至十二月三十一日之綜合損益表、權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開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經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，足以允當表達臺灣動樂國際股份有限公司民國一〇五年及一〇四年十二月三十一日之財務狀況，與民國一〇五年及一〇四年一月一日至十二月三十一日之財務績效與現金流量。

安侯建業聯合會計師事務所

會計師：

林 明 如



陳 盈 如



證券主管機關：(88)台財證(六)第18311號
核准簽證文號：金管證六字第0950161002號
民國一〇六年三月三十日

~3~

CPA's & Partners provide this service for KPMG member firm only. This report is not to be used for any other purpose. KPMG member firm is not responsible for the accuracy or completeness of the information provided.

單位：新台幣千元

	105.12.31		104.12.31	
	金額	%	金額	%
資產				
流動資產：				
1100 現金及約當現金(附註六(一))	\$ 35,462	78	\$ 21,913	88
1200 其他應收款	16	-	7	-
1470 其他流動資產	2,218	5	1,278	5
	<u>37,696</u>	<u>83</u>	<u>23,198</u>	<u>92</u>
非流動資產：				
1600 不動產、廠房及設備(附註六(二))	6,121	14	1,280	5
1820 存出保證金(附註八)	416	1	434	2
1900 其他非流動資產 - 非流動(附註八)	1,000	3	-	-
	<u>7,537</u>	<u>17</u>	<u>1,714</u>	<u>7</u>
資產總計	<u>\$ 45,233</u>	<u>100</u>	<u>\$ 24,912</u>	<u>100</u>
負債及權益				
流動負債：				
應付票據	2,150			
其他應付款	2,300			
其他流動負債	2,300			
一年或一年以內到期之非流動負債(附註六(三))	2,322			
非流動負債：				
長期應收款(附註六(三))	2,540			
長期應付款 - 關係人(附註七)	2,622			
負債總計	<u>\$ 11,912</u>	<u>27</u>	<u>\$ 5,322</u>	<u>21</u>
權益：				
股本	135,010	299	85,010	341
資本公積金	31,282	69	31,282	125
其他權益	3,241	7	3,241	13
權益總計	<u>\$ 169,533</u>	<u>376</u>	<u>\$ 119,533</u>	<u>479</u>

董事長：陳建宏



經理人：陳建宏



會計主管：蕭又文





臺灣新藥藥業股份有限公司

營業報告表



民國一〇五年度一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

		105年度		104年度	
		金額	%	金額	%
4000	營業收入(附註六(十四))	\$ 116	100	-	-
5000	營業成本(附註六(四))	3	3	-	-
	營業毛利	113	97	-	-
	營業費用：				
6100	推銷費用	1,664	1,434	-	-
6200	管理費用	22,255	19,185	18,166	-
6300	研發費用	13,064	11,262	15,095	-
	營業費用合計	36,983	31,881	33,261	-
6500	其他收益及費損淨額(附註六(十))	141	122	6,879	-
	營業淨損	(36,729)	(31,662)	(26,382)	-
	營業外收入及支出(附註六(十一))：				
7010	其他收入	19	16	65	-
7020	其他利益及損失	(53)	(46)	215	-
7050	財務成本	(391)	(337)	(413)	-
	營業外收入及支出合計	(425)	(367)	(133)	-
7900	稅前淨損	(37,154)	(32,029)	(26,517)	-
7950	減：所得稅費用(附註六(六))	-	-	-	-
8200	本期淨損	(37,154)	(32,029)	(26,517)	-
8300	本期其他綜合損益(稅後淨額)	-	-	-	-
8500	本期綜合損益總額	\$ (37,154)	(32,029)	(26,517)	-
9710	基本每股虧損(單位：新台幣元)(附註六(八))	\$	(3.80)	(3.12)	-

董事長：陳建宏



(請詳閱後附財務報告附註)

經理人：陳建宏



會計主管：蕭又文



~5~



單位：新台幣千元

民國一〇四年一月一日餘額
本期淨額
本期其他綜合損益
本期綜合損益總額
民國一〇四年十二月三十一日餘額
本期淨額
本期其他綜合損益
本期綜合損益總額
現金增資
民國一〇五年十二月三十一日餘額

股本	係價差額	權益總額
\$ 85,010	(49,611)	35,399
-	(26,517)	(26,517)
-	-	-
-	(26,517)	(26,517)
85,010	(76,128)	8,882
-	(37,154)	(37,154)
-	-	-
-	(37,154)	(37,154)
50,000	-	50,000
135,010	(113,282)	21,728



董事長：陳建宏

(請詳閱後附財務報告附註)



經理人：陳建宏



會計主管：羅又文



民國一〇五年十二月三十一日

單位：新台幣千元

	105年度	104年度
營業活動之現金流量：		
稅前淨額	\$ (17,154)	(26,517)
調整項目：		
收益費損項目		
折舊費用	756	236
利息費用	391	415
利息收入	(19)	(65)
處分及報廢不動產、廠房及設備損失	-	95
收益費損項目合計	1,128	681
與營業活動相關之資產及負債變動數：		
與營業活動相關之資產之淨變動：		
其他應收款	(9)	(5)
其他流動資產	(956)	(672)
與營業活動相關之資產之淨變動合計	(965)	(677)
與營業活動相關之負債之淨變動：		
應付票據	163	(45)
其他應付款項	714	(1,355)
其他流動負債	564	(852)
與營業活動相關之負債之淨變動合計	1,441	(2,252)
與營業活動相關之資產及負債之淨變動合計	476	(2,932)
調整項目合計	1,604	(2,251)
營運產生之現金流出	(35,550)	(28,768)
收取之利息	19	65
支付之利息	(386)	(417)
營業活動之淨現金流出	(35,917)	(29,120)
投資活動之現金流量：		
取得不動產、廠房及設備	(5,013)	(1,007)
處分不動產、廠房及設備	-	1
存出保證金	18	(294)
投資活動之淨現金流出	(4,995)	(1,300)
籌資活動之現金流量：		
舉借長期借款	2,046	-
償還長期借款	-	(1,543)
長期應付款-關係人	3,295	-
其他金融資產-非流動	(1,000)	-
現金增資	50,000	-
籌資活動之淨現金流入(流出)	54,441	(1,543)
本期現金及約當現金增加(減少)數	13,529	(31,963)
期初現金及約當現金餘額	21,933	53,896
期末現金及約當現金餘額	\$ 35,462	21,933

董事長：陳建宏



(請詳閱後附財務報告附註)

經理人：陳建宏



會計主管：黃又文





安侯建業聯合會計師事務所

KPMG

台北市11049信義路5段7號58樓(台北101大樓)
68F, TAIPEI 101 TOWER, No. 7, Sec. 5,
Xinyi Road, Taipei, 11049, Taiwan, R.O.C.

Telephone 電話 + 886 (2) 8101 6866

Fax 傳真 + 886 (2) 8101 6867

Internet 網址 kpmg.com/tw

會計師查核報告

臺灣動藥國際股份有限公司董事會 公鑒：

臺灣動藥國際股份有限公司民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日及一〇三年一月一日之資產負債表，暨民國一〇四年及一〇三年一月一日至十二月三十一日之綜合損益表、權益變動表及現金流量表，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告有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取個體財務報告所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製個體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，足以允當表達臺灣動藥國際股份有限公司民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日及一〇三年一月一日之財務狀況，與民國一〇四年及一〇三年一月一日至十二月三十一日之財務績效與現金流量。

安侯建業聯合會計師事務所

陳盈如

會計師：

陳盈如



證券主管機關：(88)台財證(六)第18311號
核准簽證文號：金管證六字第0950161002號
民國一〇五年三月二十八日

~3~

KPMG, a Taiwan partnership and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative (“KPMG International”), a Swiss entity.

單位：新台幣千元

	104.12.31	103.12.31	102.12.31
資產總額：			
現金及存款	438	2	482
其他應收帳款(附註七)	4,729	19	6,684
其他流動資產	126	-	863
非流動資產：			
不動產、廠房及設備(附註八)	4,823	16	1,584
遞延所得稅資產	3,322	27	3,634
其他非流動資產	5,233	27	13,318
負債總額	16,092	85	19,820
淨資產	8,670	341	82,600

現金及存款	438	2	482
其他應收帳款(附註七)	4,729	19	6,684
其他流動資產	126	-	863
非流動資產：			
不動產、廠房及設備(附註八)	4,823	16	1,584
遞延所得稅資產	3,322	27	3,634
其他非流動資產	5,233	27	13,318
負債總額	16,092	85	19,820
淨資產	8,670	341	82,600

	104.12.31	103.12.31	102.12.31
負債總額：			
短期借款	21,913	88	3,922
其他應付帳款(附註七)	7	-	1,886
其他流動負債	1,233	5	249
非流動負債：			
長期借款	33,218	31	8,822
其他非流動負債	1,280	8	342
負債總額	58,751	132	14,921
淨資產	1,714	743	682

單位：新台幣千元

現金及存款	3138	3138	3138
其他應收帳款(附註七)	3350	3350	3350
其他流動資產	3493	3493	3493
非流動資產：			
不動產、廠房及設備(附註八)	7,521	7,521	7,521
遞延所得稅資產	108	108	108
其他非流動資產	108	108	108
負債總額	11,160	11,160	11,160
淨資產	1,714	1,714	1,714



會計主管：

詳閱後附財務報告附註



經理人：



董事長：



臺灣國際藥業股份有限公司

綜合損益表

民國一〇四年及一〇三年一月一日至十二月三十一日



單位：新台幣千元

	104年度		103年度	
	金額	%	金額	%
營業費用：				
6200 管理費用	\$ 18,166	-	18,975	-
6300 研發費用	15,095	-	10,471	-
營業費用合計	33,261	-	29,446	-
6500 其他收益及費損淨額(附註六(十))	6,879	-	-	-
營業淨損	(26,382)	-	(29,446)	-
營業外收入及支出(附註六(十一))：				
7010 其他收入	65	-	6	-
7020 其他利益及損失	215	-	(164)	-
7050 財務成本	(415)	-	(187)	-
營業外收入及支出合計	(135)	-	(345)	-
7900 稅前淨損	(26,517)	-	(29,791)	-
7950 減：所得稅費用(附註六(六))	-	-	-	-
8200 本期淨損	(26,517)	-	(29,791)	-
8300 本期其他綜合損益(稅後淨額)	-	-	-	-
8500 本期綜合損益總額	\$ (26,517)	-	(29,791)	-
9710 基本每股盈餘(單位：新台幣元)(附註六(八))	\$ (3.12)		(3.50)	

董事長：



(請詳閱後附個體財務報告附註)

經理人：



會計主管：



單位：新台幣千元



民國一〇三年一月一日餘額
本期淨損
本期綜合損益總額
現金增資
民國一〇三年十二月三十一日餘額
本期淨損
本期綜合損益總額
民國一〇四年十二月三十一日餘額

股本	保留盈餘	權益總額
\$ 25,010	(19,820)	5,190
-	(29,791)	(29,791)
-	(29,791)	(29,791)
60,000	-	60,000
85,010	(49,611)	35,399
-	(26,517)	(26,517)
-	(26,517)	(26,517)
\$ 85,010	(76,128)	8,882

董事長：

經理人：

~6~

(請詳閱後附個體財務報告附註)

會計主管：



臺灣勸業國際股份有限公司

現金流量表

民國一〇四年及一〇三年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	104年度	103年度
營業活動之現金流量：		
稅前淨損	\$ (26,517)	(29,791)
調整項目：		
收益費損項目		
折舊費用	236	177
利息費用	415	187
利息收入	(65)	(6)
處分及報廢不動產、廠房及設備損失	95	-
收益費損項目合計	681	358
與營業活動相關之資產及負債變動數：		
與營業活動相關之資產之淨變動：		
其他應收款	(5)	2,684
其他流動資產	(672)	(366)
與營業活動相關之資產之淨變動合計	(677)	2,318
與營業活動相關之負債之淨變動：		
應付票據	(45)	25
其他應付款項	(1,355)	4,216
其他流動負債	(855)	967
與營業活動相關之負債之淨變動合計	(2,255)	5,208
與營業活動相關之資產及負債之淨變動合計	(2,932)	7,526
調整項目合計	(2,251)	7,884
營運產生之現金流出	(28,768)	(21,907)
收取之利息	65	6
支付之利息	(417)	(126)
營業活動之淨現金流出	(29,120)	(22,077)
投資活動之現金流量：		
取得不動產、廠房及設備	(1,007)	(240)
處分不動產、廠房及設備	1	-
存出保證金增加	(294)	(20)
投資活動之淨現金流出	(1,300)	(260)
籌資活動之現金流量：		
舉借長期借款	-	12,300
償還長期借款	(1,543)	-
現金增資	-	60,000
籌資活動之淨現金(流出)流入	(1,543)	72,300
本期現金及約當現金(減少)增加數	(31,963)	49,963
期初現金及約當現金餘額	53,896	3,933
期末現金及約當現金餘額	\$ 21,933	53,896

董事長：



(請詳閱後附個體財務報告附註)

經理人：



會計主管：



臺灣動藥國際股份有限公司



負責人：陳建宏



中 華 民 國 一〇六 年 七 月 七 日

