

股票代碼：【1731】

美 吾 華 股 份 有 限 公 司

MAYWUFA COMPANY LTD.

九 十 年 度 年 報

美 吾 華 股 份 有 限 公 司 編 印

中 華 民 國 九 十 一 年 六 月 十 七 日

一、本公司發言人

姓名：洪偉堂

職稱：財務長

聯絡電話：02-2713-6621 傳真：02-2715-2181

電子郵件信箱：wilson@maywufa.com.tw

代理發言人

姓名：吳羽芝

職稱：執行秘書

聯絡電話：02-2713-6621 傳真：02-2715-2181

電子郵件信箱：daisy@maywufa.com.tw

二、總公司、分公司、工廠之地址及電話

1. 總公司

地址：台北市復興北路167號5樓

電話：02-2713-6621 傳真：02-2712-0183

2. 美吾華工廠

地址：桃園縣楊梅鎮幼獅工業區獅二路10號

電話：03-464-4796 傳真：03-464-4799

3. 第一物流中心

地址：桃園縣楊梅鎮幼獅工業區獅二路10號

電話：03-464-2873 傳真：03-464-2884

4. 第二物流中心

地址：桃園縣龜山鄉大崗村大湖路45-90號

電話：03-397-2456

5. 台中服務中心

地址：台中市陝西東五街82號

電話：04-2295-1027 傳真：04-2295-3223

6. 高雄服務中心

地址：高雄市三民區鼎瑞街 3號

電話：07-345-7972 傳真：07-341-6217

三、股票過戶機構之名稱、地址及電話：

名稱：金鼎綜合證券股份有限公司股務代理部

地址：台北市敦化南路2段97號地下一樓

電話：02-2326-2899 or 02-2326-2388

網址：<http://www.tisc.com.tw>

四、最近年度財務報告簽證會計師：

會計師姓名：陳永琳、張西鎮會計師。

事務所名稱：廣信益群會計師事務所。

地址：台北市復興北路179號5樓。

電話：02-2717-5678 (十線)

網址：<http://www.rsmi.com.tw>

五、公司網址：

<http://www.maywufa.com.tw>

目 錄

致股東報告書-----	1
壹、公司概況	
一、公司簡介-----	2
(一)設立日期-----	2
(二)公司沿革-----	2
二、公司組織-----	6
(一)組織系統圖-----	6
(二)公司董事、監察人及主要經理人名錄-----	7
三、公司資本及股份(含特別股)、公司債(含海外公司債)、 海外存託憑證、員工認股權憑證及併購之辦理情形-----	10
(一)股本來源-----	10
(二)最近二年度每股市價、淨值、盈餘及股利資料-----	11
(三)公司股利政策及執行情形-----	12
(四)本次股東會擬議之無償配股對公司營運績效及每股 盈餘之影響-----	14
(五)公司債(含海外公司債)發行情形-----	15
(六)特別股發行情形-----	15
(七)參與發行海外存託憑證之辦理情形-----	15
(八)員工認股憑證辦理情形-----	15
(九)併購(包含合併、收購及分割)之辦理情形-----	15
貳、營運概況	
一、業務內容-----	16
(一)公司所營業務之主要內容-----	16
(二)公司目前之商品項目-----	16
(三)公司計劃開發之新商品-----	16
二、市場及產銷概況-----	17
(一)公司主要商品之銷售地區-----	17
(二)市場未來之供需狀況-----	17
(三)營業目標-----	17
(四)發展遠景之有利及不利因素-----	18
(五)主要產品用途-----	19
(六)主要原料之供應狀況-----	19
(七)最近兩年度主要進銷貨客戶名單-----	20
(八)最近兩年度主要產品生產量值表及銷售量值表-----	20
三、研究與發展狀況-----	21
(一)90年度研發完成已上市之產品-----	21
(二)91年度之研究與發展狀況-----	21
四、最近兩年度從業員工人數-----	22
五、環保支出資訊-----	22

六、勞資關係-----	22
七、重要契約-----	22
八、訴訟或非訟事件-----	23
九、取得或處分資產-----	23
參、資金運用計畫及執行情形-----	24
一、擬擴充業務或廠房之計畫內容、資金來源及可能產生之 效益-----	24
二、前各次現增或發行公司債計畫尚未完成及最近三年度資 金運用計畫預計效益尚未顯現者之分析-----	24
肆、財務概況	
一、最近五年度簡明資產負債表及損益表-----	25
(一)最近五年度簡明資產負債表-----	25
(二)最近五年度簡明損益表-----	26
(三)最近五年度簽證會計師姓名及查核意見-----	26
二、最近五年度財務分析-----	27
三、最近二年度財務預測達成情形-----	29
四、監察人審查九十年年度財報之審查報告-----	30
五、最近年度財務報表-----	31
六、最近年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表-----	89
七、財務狀況及經營結果之檢討與分析-----	89
(一)流動性分析-----	89
(二)經營結果分析-----	91
(三)重大資本支出及其資金來源之檢討與分析-----	93
伍、特別記載事項	
一、關係企業相關資料-----	94
二、內部控制制度執行狀況-----	109
三、經證期會要求公司需委託會計師專案審查內部控制制度 者，應揭露會計師審查報告-----	110
四、最近年度及截至年報刊印日止董事或監察人對董事會通 過重決議有不同意見且有紀錄或書面聲明者，其主要內 容-----	110
五、私募有價證券辦理情形-----	110
六、最近年度及截至年報刊印日止子公司持有或處分本公司 股票情形-----	110
七、其他必要補充說明事項：-----	110

致股東報告書

各位股東先生、女士：

本公司成立至今已二十六年，在市場與同業激烈的競爭中，公司本著「誠心、創意、鬥志」的經營理念，全體同仁同心協力，業績持續穩健成長，茲謹將九十年度營運成果向全體股東報告如下：

九十年度本公司之營業淨收入為二、八 一、六五 仟元，整體營收淨額較八十九年度之二、五五八、九七一仟元成長了百分之九.四八。

由於全體同仁的努力，我們推出的葵花系列產品、防晒系列產品、快速護髮染髮及彩染系列產品等，都廣受消費者熱烈的迴響，對公司業績以及利潤甚有幫助。醫藥事業部增加代理虎豹醫藥保健公司之虎標萬金油全系列產品以及台灣第一製藥公司之部份產品，提供國內醫藥廠商最完善的行銷、物流配送以及產品開發的服務，對提升本公司營運助益貢獻甚多，並將公司成功轉型成為全方位的「醫藥」、「生技」企業團，目前已擁有美吾華、博登、華登醫藥網路、懷特新藥科技、聯安生物科技、台灣育成中小企業開發等公司，涵蓋美吾髮、醫藥、藥局連鎖、醫學儀器、醫藥聯合行銷、電子商務、生物科技研究開發、臨床研究、醫療保健品、中小企業投資與輔導等事業部，整合各方面的人才與資源，為國內外醫藥廠商提供最完善的服務。

美吾華擁有堅強的行銷業務與管理團隊，目前掌握醫藥及相關行業主要通路，銷售管道最為齊全，業務開發及推廣能力強，有助於業績的推動；醫藥物流以低成本高效率之配送能力，提供客戶最迅速及最精確的服務，更與日本最大醫藥專業物流公司 Suzuken 合資合作，引進現代化之物流技術，提升物流服務之效率與品質；不僅如此，美吾華還是全球知名藥廠諾華公司、美商必帝公司、虎豹醫藥保健公司、台灣第一製藥、台灣大日本製藥等著名大廠合作，相輔相成，同步提升技術水準。

美吾華「醫藥」、「生技」企業團已建立全方位之經營優勢，將來必能藉由各事業部功能之發揮及整合性之相乘效果，業績之成長指日可待。美吾華將持續以國際化為目標，追求更寬廣的發展空間，為社會做出更多、更好的服務。

董事長：李成家

壹、公司概況

一、公司簡介

(一) 設立日期：中華民國六十五年九月一日

(二) 公司沿革：

- 65年 9月--在行政院青年輔導委員會輔導下，運用青年創業貸款，成立台灣美吾髮股份有限公司，資本額200萬元，代理進口美國 ALBERTO V05蘋果洗髮精等系列產品。
- 12月--於桃園幼獅工業區設立工廠，與美國 ALBERTO CULVER CO. 技術合作，在台生產美髮系列產品。
- 66年 1月--重金禮聘日本知名經營顧問名倉康修先生首創為美容院現代化的經營管理提供服務。
- 4月--增資為資本額 1,000萬元，添購生產設備。
- 4月--率先採用計程車為廣告媒體，利用蘋果造型貼紙，促銷蘋果洗髮精成功。
- 67年10月--增資為資本額2,000萬元，添購台北市松江路辦公處所。
- 68年 3月--董事長李成家先生青年創業有成，蒙 蔣故總統經國先生召見嘉勉。
- 69年12月--於桃園幼獅工業區增設一千二百多坪的第二工廠。
- 71年 5月--推出「黑娜」系列高級美髮產品，普受消費大眾好評。
- 73年 9月--董事長李成家先生當選為第22屆全國十大傑出青年。
- 74年 7月--公司榮獲中華徵信所遴選為「中華民國先驅企業」。
- 12月--台灣美吾髮股份有限公司更名為美吾髮股份有限公司。
- 75年 2月--榮獲國防部頒贈「74年度優良廠商獎」。
- 76年 1月--在國內領先推出造型新寵--造型泡沫髮膠（慕絲）。
- 5月--增資為 3,000萬元。
- 9月--因應業務急速擴充需要，由松江路遷址到復興北路自購之新辦公大樓。
- 77年 2月--榮獲國防部福利總處頒發「76年度優良廠商獎」。
- 3月--增資為 5,000萬。
- 78年 1月--推出創新配方的『黑娜護髮柔絲液』，為護髮品開創新的局面。
- 2月--榮獲國防部福利總處頒發「77年度優良廠商獎」。
- 3月--董事長李成家當選中華民國中小企業協會理事長。
- 4月--增資為 8,000萬元。
- 8月--榮獲經濟部中央標準局頒發『優良商標獎』。
- 9月--推出『美吾髮雙效洗髮乳』，使消費者能一次洗髮同時享受潤髮的效果。
- 12月--增資為11,240萬元。
- 79年 1月--為因應未來營業多角化發展，進行廠房、倉儲、生產線擴建工程。
- 2月--榮獲國防部福利總處頒發「78年度優良廠商獎」。
- 3月--增資為17,800萬元。
- 9月--美吾髮公司奉財政部證管會核准通過為公開發行公司。
- 10月--領先推出功能性洗髮用品「分叉頭髮專用洗髮乳」，因定位成功，再次造成轟動。
- 80年 1月--榮登哈佛企管中心及突破雜誌聯合舉辦之『1991金牌產品排行榜』洗髮精類總排名第二。
- 2月--榮獲國防部福利總處頒發「79年度優良廠商獎」。
- 5月--擴建1400坪的現代化廠房工程完工落成使用。
- 6月--美吾髮公司參與發起投資的「華信商業銀行」已獲財政部核准設立，董事長李成家代表擔任常務董事。

- 80年 7月--推出護髮用「保濕亮髮露」創新夏日頭髮保濕護髮新觀念。
7月--奉財政部證管會核准通過資本公積及盈餘轉增資，資本額增加為204,700千元。
8月--總代理德國HENKEL COSMETIC公司出品的歐洲名牌FA花姿化妝品系列及POLY美髮用品系列等產品。
- 81年 1月--榮登哈佛企管中心及突破雜誌聯合舉辦之『1992金牌產品排行榜』洗髮精類總排名第三名。
11月--榮獲中華民國第八屆金字招牌獎，是該屆唯一獲獎的美髮用品廠商。
- 82年 3月--榮獲國防部福利總處頒發「81年度優良廠商獎」。
3月--奉財政部證管會核准股票上櫃。
9月--再度榮獲中華民國第九屆金字招牌獎。
9月--股票正式上櫃掛牌買賣。
11月--奉財政部證管會核准通過資本公積及盈餘轉增資40,940千元，資本總額增加為245,640千元。
12月--本公司自來捲產品榮獲中華民國「創新產品」獎。
- 83年 1月--榮獲國防部福利總處頒發「82年度優良廠商獎」。
1月--本公司獲得全國金商標推展委員會頒發傑出品牌獎。
7月--奉財政部証管會核准通過資本公積及盈餘轉增資24,564千元，資本總額增加為270,204千元。
9月--本公司董事長李成家先生擔任中華民國中小企業協會第六、七屆理事長，績效卓著，榮獲華夏二等獎章。
12月--本公司獲得中國金商標協進會頒發金字招牌獎。
- 84年 1月--榮獲國防部頒贈「83年度優良廠商獎」。
6月--榮獲「84年金字招牌廠商」認證。
6月--榮獲「第五屆傑出品牌獎」。
9月--奉證管會核准通過資本公積及盈餘轉增資32,424千元，資本總額增加為302,628千元。
- 85年 1月--榮獲國防部頒贈「84年度優良廠商獎」。
2月--榮獲「中華民國第十一屆金字招牌獎」。
5月--榮獲全國消費者績優廠商遴選活動清潔系列用品金牌獎。
7月--奉財政部證管會核准通過盈餘轉增資9,079千元，資本總額增加為311,707千元。
9月--美吾髮公司二十週年慶，李總統登輝先生特致贈「鴻圖丕展」匾額致賀。葵花、仙草系列產品發表上市。
12月--榮獲國防部福利總處頒發「85年度優良廠商獎」為連續第十度獲獎。
- 86年 1月--榮獲「中華民國第十二屆金字招牌獎」，是唯一獲獎的美髮用品廠商。
1月--榮登哈佛企管中心及突破雜誌聯合舉辦之『1997理想品牌』洗髮精類總排名前三名。
4月--榮獲消費者協會頒發清潔用品類「消費精品獎」。
6月--奉財政部證管會核准通過以現金85,000千元，盈餘18,703千元，及資本公積18,702千元，合計增資122,405千元，資本總額增加為434,112千元。
10月--「挑染染膏」上市，四色一組，附贈巧麗梳，一次滿足善變心情。
11月--榮獲「第十三屆金字招牌獎」，連續獲獎五屆以上另獲表揚。
12月--榮獲國防部福利總處頒發「86年度優良廠商獎」，為連續第十一度獲獎。
- 87年 1月--「快速護髮染髮霜-自然黑、深咖啡」上市，五分鐘快速染髮，不含阿摩尼亞，沒有刺鼻藥水味。

- 3月--「葵花防曬乳」上市，戶外休閒活動必備，防曬、肌膚保濕，預防肌膚老化。
- 3月--「葵花洗髮精」包裝設計榮獲中華民國環宇商品設計協會頒發「傑出商品設計桂冠獎」。
- 5月--於股東大會通過並獲經濟部核准更名為「美吾華股份有限公司」。
- 6月--成立醫藥事業部。
- 7月--榮獲中華跨世紀企業暨商品認證協會頒發「中華民國第一屆跨世紀優質商品金冠獎」。
- 8月--「葵花防曬洗髮精」上市，將皮膚防曬概念引導至全身防曬，為第一家衛生署核准透明防曬洗髮精。
- 8月--「檀香精油沐浴精」上市，味道精純獨特，幽雅清香。
- 9月--「黑娜護色洗髮精」上市，染燙後專用護色洗髮精。
- 9月--「彩色護髮染髮霜」上市，為東方髮色黑髮專用彩色染淺髮乳。
- 10月--榮獲「第十四屆金字招牌獎」
- 12月--榮獲國防部福利總處頒發「87年度優良廠商獎」，為連續第十二度獲獎。
- 88年 3月--「葵花、仙草體香露」上市，香味清幽怡人，配合抑制體味成份，具消除異味之功效。
- 3月--「葵花防曬護髮乳」上市，為免沖洗式護髮乳。
- 7月--美吾華企業集團整合旗下五個公司、七個事業部，擴大營運喬遷新址，統籌運作，團隊出擊，成為健康、美麗、多角化的全方位醫療保健企業集團。
- 9月--「乳霜沐浴乳」上市，特別添加維他命E，能使肌膚觸感如嬰兒般柔滑細緻，適合全家人使用。
- 10月--「快速護髮染髮霜新四色4、5、6、7」上市，專為銀髮族設計之染髮劑，不含阿摩尼亞，染時氣味清香，四種天然色澤可供選擇。
- 10月--「葵花抗屑洗髮精」配方溫和，適合長期使用，能溫和洗淨頭皮屑。
- 12月--榮獲「第十五屆金字招牌獎」。
- 12月--榮獲國防部福利總處「88年度優良廠商獎」。
- 89年 1月--榮獲「中華民國第二屆全國消費金品獎」。
- 4月--「乳霜洗髮乳」上市，含維他命E及天然保濕因子，柔潤保濕具光澤。
- 4月--「葵花保濕護髮乳」上市，免沖洗配方，營養、保濕、抗靜電。
- 5月--「葵花保濕晶露」上市，具長效保濕效果，含微粒金蔥光澤，使秀髮閃爍亮麗。
- 5月--「葵花高防晒乳」上市，防晒係數SPF60，高度防禦紫外線UVA與UVB，且富含維他命E，預防肌膚老化。
- 6月--榮獲消費者協會「千禧年全國消費金牌獎」。
- 7月--取得虎標全商品代理權。
- 9月--「彩色護髮染髮霜櫻桃紅、銅金黃」新色上市。
- 10月--代理日商「第一製藥」物流及部分藥品行銷。
- 12月--榮獲國防部福利總處頒發「八十九年度優良廠商獎」，連續第十四度獲獎，連續第十四度獲獎者全國只有三家廠商。
- 90年 2月--「天然蘆薈凍120ml、200ml、防晒水水包」上市，護膚、保濕、清涼。
- 3月--「檀香精油洗髮精2000ml」、「檀香精油沐浴精2000ml」家庭號上市。
- 6月--「金紅青蘋果洗髮精500ml、700ml」、「金紅青蘋果沐浴精700ml」上市。
- 6月--增設生技事業部，主要業務為生技產品及技術移轉的全球行銷。
- 7月--與國際威林生化公司簽訂代理經銷合約。

90年 8月--蘋果潤髮乳500ml」上市。

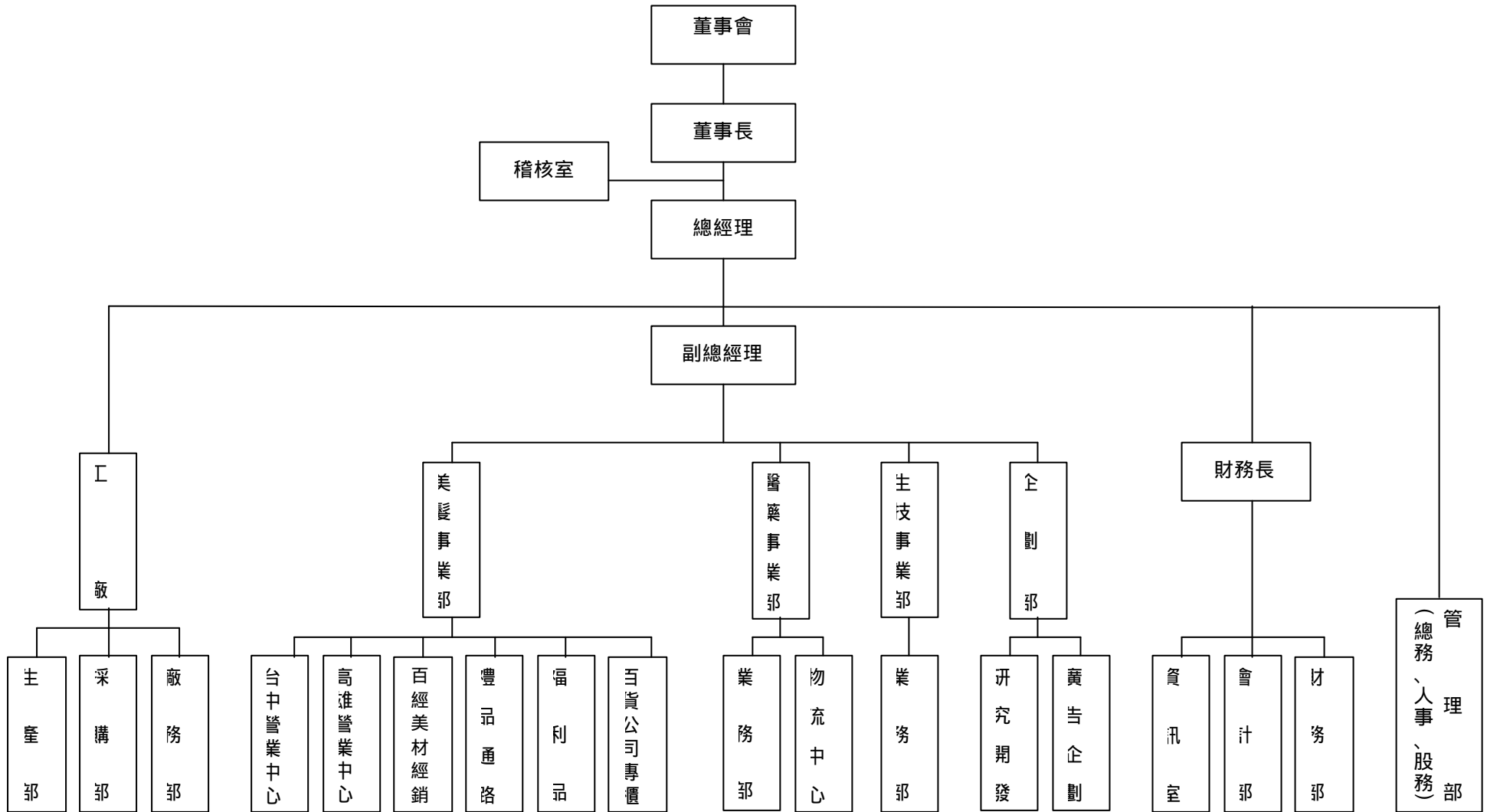
9月--美吾華公司上櫃轉上市掛牌。

10月--代理台灣大日本製藥公司產品。

12月--榮獲國防部福利總處頒發「九十年度優良廠商獎」, 連續第十五度獲獎。

二、公司組織
(一)組織系統圖

美吾華股份有限公司組織圖



(二)、公司董事、監察人及主要經理人名錄：

1. 董事及監察人資料

91年4月30日

職 稱	姓 名	選任日期	任 期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二等親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			職稱	姓名	關係
董事長	李成家	88.6.15	三年	2,394,716	3.39%	185,445	0.26%	美國甘迺迪大學企管碩士	博登、華登、懷特、台灣育成及台灣醫藥等公司董事長	董事	李育家	兄弟
										董事	林秉彬	姻親
董事	陳文華	88.6.15	三年	2,821,945	4.00%	462,699	0.65%	高雄醫學院藥學系畢業				
董事	陳寬墀	90.5.18	一年	12,096	-	-	-	台大醫學院要學系畢業	博登公司總經理			
董事	力領投資股份有限公司 代表人：李育家	88.6.15	三年	1,009,290	1.43%	-	-	美國渥太華大學企管系畢業		董事長	李成家	兄弟
										董事	林秉彬	姻親
董事	誠意投資股份有限公司 代表人：林秉彬	88.6.15	三年	6,600,042	9.35%	-	-	美國甘迺迪大學企管碩士		董事長	李成家	姻親
										董事	李育家	姻親
監察人	王振保	88.6.15	三年	10,800	-	-	-	台北大學企管碩士				
監察人	誠意投資股份有限公司 代表人：李展福	88.6.15	三年	6,600,042	9.35%	-	-	政治大學企管碩士				
監察人	力領投資股份有限公司 代表人：李伊俐	88.6.15	三年	1,009,290	1.43%	-	-	美國Rutgers Univesity MBA		董事長	李成家	父女
										董事	李育家	叔姪

2. 主要經理人資料

91年4月30日

職 稱	姓 名	就任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		主要學(經)歷
			股 數	持股比率	股 數	持股比率	
總 經 理	李成家	65.10.01	2,394,716	3.39%	185,445	0.26%	美國甘迺迪大學企管碩士
副總經理	陳文華	65.10.01	2,821,945	4.00%	462,699	0.66%	高雄醫學院藥學系
執行董事	李育家	89.07.15	657,980	0.93%	—	—	美國渥太華大學
廠 長	許和男	74.01.01	—	—	—	—	台北商專企管科
事 業 部 總 經 理	饒嘉鑫	88.08.01	—	—	—	—	日本同志社大學商學碩士
事 業 部 副 總 經 理	湯慶輔	87.08.01	—	—	—	—	政治大學國貿系
財 務 長	洪偉堂	90.10.01	—	—	—	—	美國印第安那大學企管碩士
經 理	吳羽芝	79.01.01	5,537	0.012%	827	—	輔仁大學企管系
經 理	葉麗鳳	89.03.06	—	—	—	—	東吳大學會計系
經 理	謝惠萍	89.07.15	—	—	—	—	美國芝加哥大學企管碩士
經 理	廖斌得	81.08.01	—	—	—	—	東海大學經濟系
經 理	劉清松	76.07.01	115	—	87,646	0.124%	文化大學市政系
經 理	游泉田	79.03.01	194	—	15	—	台灣大學商學系
經 理	蕭守芳	79.02.01	9,771	0.014%	—	—	政治大學財稅系
經 理	張桂營	79.02.01	456	—	—	—	逢甲大學應用化學
經 理	徐保健	81.01.01	527	—	—	—	政治作戰學校
經 理	沈耀宗	76.07.01	129	—	804	—	致理商專國貿科
經 理	郭源坤	87.07.01	—	—	—	—	台北醫學院藥學系
經 理	張宗信	87.07.01	—	—	—	—	世新大學編輯採訪
經 理	陳延宗	88.02.01	34,269	0.049%	—	—	文化大學化工系

3. 法人股東之主要股東

法 人 股 東 名 稱	法 人 股 東 之 主 要 股 東
力領投資股份有限公司	李成家、蔡玉雲、誠意投資股份有限公司
誠意投資股份有限公司	李成家、李伊俐、力領投資股份有限公司

三、公司資本及股本 含特別股、公司債 含海外公司債、海外存託憑證、員工認股權憑證及併購之辦理情形：

(一)股本來源

1.股本形成經過

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
76.05	1,000	30,000	30,000,000	30,000	30,000,000	現金增資	—	—
77.03	1,000	50,000	50,000,000	50,000	50,000,000	現金增資	—	—
78.04	1,000	80,000	80,000,000	80,000	80,000,000	現金增資	—	—
78.12	10	11,240,000	112,400,000	11,240,000	112,400,000	資本公積轉增資 2,900,000元 累積盈餘轉增資 4,500,000元 現金增資 15,000,000元	—	—
79.03	10	17,800,000	178,000,000	17,800,000	178,000,000	資本公積轉增資 11,240,000元 現金增資 54,360,000元	—	—
80.03	10	28,000,000	280,000,000	20,470,000	204,700,000	資本公積轉增資 17,800,000元 累積盈餘轉增資 8,900,000元	—	—
82.11	10	28,000,000	280,000,000	24,564,000	245,640,000	資本公積轉增資 10,235,000元 累積盈餘轉增資 30,705,000元	—	—
83.07	10	28,000,000	280,000,000	27,020,400	270,204,000	資本公積轉增資 12,282,000元 累積盈餘轉增資 12,282,000元	—	—
84.09	10	37,000,000	370,000,000	30,262,848	302,628,480	資本公積轉增資 27,020,400元 累積盈餘轉增資 5,404,080元	—	—
85.07	10	37,000,000	370,000,000	31,170,734	311,707,340	累積盈餘轉增資 9,078,860元	—	註一
86.06	10	60,000,000	600,000,000	43,411,224	434,112,230	資本公積轉增資 18,702,440元 累積盈餘轉增資 18,702,450元 現金增資 85,000,000元	—	註二
87.06	10	60,000,000	600,000,000	52,093,469	520,934,690	資本公積轉增資 43,411,230元 累積盈餘轉增資 43,411,230元	—	註三
88.06	10	60,000,000	600,000,000	58,093,469	583,446,850	資本公積轉增資 31,256,080元 累積盈餘轉增資 31,256,080元	—	註四
89.06	10	116,000,000	1,160,000,000	65,346,047	653,460,470	累積盈餘轉增資 70,013,620元	—	註五
90.06	10	116,000,000	1,160,000,000	70,573,730	705,737,300	資本公積轉增資 52,276,830元	—	註六

註一：證期會核准日期及文號：85年07月04日(85)台財證(一)第41383號。

註二：證期會核准日期及文號：86年06月06日(86)台財證(一)第42249號。

註三：證期會核准日期及文號：87年06月01日(87)台財證(一)第47396號。

註四：證期會核准日期及文號：88年05月13日(88)台財證(一)第44501號。

註五：證期會核准日期及文號：89年06月20日(89)台財證(一)第52883號。

註六：證期會核准日期及文號：90年06月14日(90)台財證(一)第138019號。

(三)公司股利政策及執行狀況

一、 本公司股利政策：本公司經董事會通過並經股東會同意之股利政策如下：

1. 本公司章程第23條規定：

本公司每屆決算所得盈餘應於完納一切稅捐及彌補以往年度虧損後，先提百分之十為法定盈餘公積，直至與實收資本額相等為止，並得視業務狀況、法令規定及平衡股利政策酌予保留一部份後，再就其餘額予以支付股息，股息之種類為現金股利、盈餘轉增資股票股利、資本公積轉增資股票股利三種方式配合之。另提撥該餘額百分之二至百分之五為員工紅利、百分之二至百分之五為董監事酬勞，其分配議案授權董事會作成，提請股東會決議。

2. 本公司經董事會通過並經股東會同意之擬議股利政策如下：

本公司原章程第 23 條中已有股利政策之雛型，因證期會於 89 年 1 月 3 日公告上市櫃公司應於章程中明訂具體之股利政策，並提報股東會同意後報證期會備查，另應於年報、財務報告及公開說明書中充分揭露。故本次章程修正已於第 23 條中明訂「股利平衡政策」為具體之股利政策。茲說明公司未來股利發放政策如下：

- a. 本公司股利政策乃依據公司法及本公司章程規定辦理，以確保本公司之正常營運及保障投資人權益。
- b. 股利發放程序，係於每年度終了，由董事會考量公司獲利情形、資本及財務結構、未來營運需求、累積盈餘、法定公積及市場競爭狀況等因素，擬定盈餘分配議案，提請股東會議通過後辦理。
- c. 為健全公司財務結構及兼顧投資人之權益，本公司乃採取「股利平衡政策」，並以現金股利、盈餘轉增資股票股利、資本公積轉增資股票股利三種方式配合之。

二、市場及產銷概況

(一)、公司主要商品之銷售地區

單位：新台幣仟元

主要通路	90 年		89 年		88 年	
	銷售金額	百分比	銷售金額	百分比	銷售金額	百分比
公營醫院	2,063,888	73.67%	1,728,182	67.53%	1,485,825	65.56%
藥房	221,140	7.89%	212,644	8.31%	148,080	6.53%
診所	175,894	6.28%	239,530	9.36%	240,479	10.61%
百專	117,046	4.18%	118,940	4.65%	133,899	5.91%
百經	126,024	4.50%	136,088	5.32%	126,418	5.58%
福利站	81,078	2.89%	93,164	3.64%	107,973	4.76%
其它	16,580	0.59%	30,423	1.19%	23,609	1.04%
合計	2,801,650	100.00%	2,558,971	100.00%	2,266,283	100.00%

(二)、市場未來之供需狀況

1. 目前洗髮精市場之競爭相當激烈，產品生命週期縮短，尤其外商挾著大量廣告預算爭取市場。惟整體市場需求仍持續擴大。90年曾推出青蘋果、金蘋果、紅蘋果系列產品，葵花以精油配方推陳出新。今年再推出葵花深層護髮洗髮以不透明包裝，以新產品姿態爭取更大市場。
2. 推出嬌媚造型系列新產品，以新的包裝開發年輕的消費族群，創造業績。
3. 「4、5、6、7」快速護髮染髮霜，90年配合強力廣告已達成市場領導品牌的目標。今年仍將配合母親節、父親節、過年持續廣告增加銷售量，順勢擴大市場佔有率。
4. 國內彩染市場日益擴大，年輕族群對彩染的需求日益增加。瞭解此一需求，加以目前以國外品牌較多，公司針對東方髮質黑髮專用，推出綺彩完美護髮染髮霜新產品，於91年5月份上市，計有野性紅、感性棕、神祕紫、魅力紅、耀眼銅共5個顏色，並將配合強力廣告訴求，創造銷售業績。
5. 國內藥品市場每年營業總額約為新台幣700億元，其中醫院約佔75%、診所15%、藥局約佔10%。預計未來一年醫院生意將持續成長，而診所持平，至於藥局，由於醫藥分業之後，處方簽無法順利釋出，以及病人流向醫院診所的因素影響下，可能繼續下降。
6. 醫藥物流之市場愈來愈大，必須努力增加配送公司之家數及配送數量，才能持續提高績效及利潤。

(三)、營業目標

本公司 2002 年全年度之預計營業目標為 2,885,389 仟元，稅前淨利為 92,022 仟元，2001 年實際營業額為 2,801,650 仟元，稅前淨利為 52,412 仟元，預估營業額成長率為 2.99%，稅前淨利成長率為 75.57%。

本公司將繼續在現有基礎上，以穩健原則向前邁進，並將未來努力重點歸納如下：

1. 在百貨專櫃超市配合週年慶進行特價活動，刺激消費者購買慾，提升業績。
2. 持續加強4、5、6、7快速護髮染髮霜之推廣，由陳亞蘭作廣告代言人，深受消費者喜愛，配合母親節、父親節、周休二日、過年在電視媒體上再做加強。
3. 4、5、6、7快速護髮染髮霜消費者6+1SP促銷活動，反應相當良好。
4. 推出嬌媚系列造型新產品，開拓年輕消費階層，擴大市場利基。
5. 彩染市場愈來愈受年輕消費者的青睞，在4、5、6、7市場建立之後，及進行彩染產品的研發，並以綺彩新命名推出，以東方髮質黑髮專用作為訴求，期望建立染髮市場的領導者做為努力的目標。
6. 加強銷售通路的陳列，尤其是設計美觀的綺彩陳列架，增加產品露出度。
7. 公司年度編有完善的廣告計畫，慎擇廣告媒體，每月並做廣告效益評估，期以有效之廣告訴求，達成業績。
8. 加強業務人員訓練，以提昇客戶服務、銷售技巧以及客戶管理的能力；並積極開拓新客戶，諸如福利品營站、全聯社、縣市聯社以及西藥房客戶，藉以提高銷售業績。
9. 努力推廣諾華公司、台灣第一製藥公司、台灣大日本製藥公司等之產品，以達成目標。
10. 希望開拓醫藥物流配合公司的家數與配送數量，以利增加業績。
11. 提昇收款績效，著重增加現金流量，加強信用管理與信用考核，以減少風險及損失。

(四)、發展遠景之有利及不利因素

隨著國民生活水準之提高以及國民所得之增加，消費者會追求更高品質與精緻的產品，我們要迎合此一消費者需求，相對的在未來業務發展上一定會有更廣大的努力空間。

有利因素

1. 美吾髮擁有高知名度及良好聲譽，有利新產品的推廣。
2. 產品研發的技術能力以及行銷規劃能力獲得肯定。
3. 美髮產品以東方髮色做為訴求，對國內消費者具吸引力。
4. 產品策略效益不錯，經常推陳出新，對公司企業形象以及知名度、產品之促銷有實質之幫助。
5. 有與國外技術合作經驗，在尋求開拓新的事業對象時，必能事半功倍。
6. 理髮廳市場、精品店逐漸增加且遍及各地區，公司在這方面已建有據點，比競爭廠商要有競爭優勢。
7. 4、5、6、7已建立市場基礎，並為市場領導品牌。今年更以綺彩新染推出5項新產品，開拓年輕彩染市場。對於整個染髮市場的市場佔有率必然會獲得提升。綺彩並有強力電視媒體的配合，必能突破業績。
8. 醫藥品市場隨國民所得增加，全民健保制度之建立，以及新的疾病、新的藥品增加，將有穩定的業務發展。
9. 醫藥物流業仍有發展空間，前五名西藥物流包括瑞士商裕利、美商新美、美吾華、久裕及文德，總營業額在2001年約140億元台幣，僅佔市場總值25%，只要創造經營優勢，未來仍大有可為。
10. 公司專業行銷藥品、健康食品、醫療儀器，可直接與消費者建立良好關係，亦有助於美髮美容用品的銷售及公司商譽之提昇。
11. 公司經營管理階層擁有專業及現代科學管理知識，員工年輕，其素質及辦事效率高，加以勞資關係和諧，向心力強，能全力配合公司之營運政策。
12. 目前僅將重心擺在國內市場，將來亦可考慮將產品銷售到其他地區如東南亞等，可大幅提高業績。
13. 與日本最大醫藥專業物流公司Suzuken合資合作，每年該公司派專人到物流中心指導，提昇物流技術與服務水準。

不利因素

- 1.美髮產品國外進口品牌挾大量資金以媒體密集廣告方式進入國內市場，致使競爭更加激烈。我們將以擁有通路優勢及市場利基再求創新突破。
- 2.傳統多量少樣的經營方式已不符市場之需求，加以產品生命週期縮短，公司將更加努力加速新產品的研發與推出。
- 3.近數年醫藥物流同業為爭取廠商業務，競爭激烈，公司將以專業醫藥物流為主，提供優勢之物流服務，創造顧客滿意及企業獲利之最大化。

對策

- 1.積極開發具有市場性產品。
- 2.培訓行銷規劃與產品研發人才。
- 3.提高生產自動化程度以降低成本。
- 4.開發新銷售通路及加強客戶管理。
- 5.加強員工在職訓練，提高生產力及經營績效。
- 6.建立完整制度，提高經營績效。強化及開發產品行銷通路。

(五)、主要產品之重要用途：

1.主要產品

- (1)美髮品：洗髮精、潤髮乳、沐浴乳、造型用品、護髮品、染髮品。
- (2)醫藥品：醫療藥品、健保藥品。

2.重要用途

(1)美髮品：

- A.洗髮精：清潔頭髮。
- B.潤髮乳：滋潤頭髮。
- C.沐浴乳：清潔肌膚。
- D.護膚乳液：滋養肌膚。
- E.染髮品：頭髮染色。

(2)醫藥品：

- A.醫療藥品：治療疾病、保健身體。
- B.保健藥品：營養補給、預防疾病。

(六)、主要原料之供應狀況

90年12月31日 單位：新台幣千元

主要原料	進貨金額	主要供應商
乳化劑	12,564	來裕公司
香 精	3,520	奎斯特公司
陰離子界面活性劑	3,469	緯達興業
殺菌劑	2,730	新鈺
柔絲劑	3,212	萬芳公司
界面活性劑	4,550	花王、新日化
造基	2,880	頂韻公司

(七)最近二年度主要進、銷貨客戶名單

1. 主要進貨客戶名單：

90年度	89年度
諾華公司	諾華公司
第一製藥公司	台灣泰格公司
台灣泰格公司	來裕公司
冠昌塑膠公司	奎斯特公司
來裕公司	緯達興業公司
慈生公司	華登醫藥網路公司
忠義公司	立邦香料公司
百玉公司	萬芳公司
台灣大日本製藥公司	頂韻公司
新鈺公司	花王公司

2. 主要銷貨客戶名單：

90年度	89年度
台大醫院	台大醫院
財團法人彰化基督教醫院	台北榮民總醫院
台北榮民總醫院	台中榮民總醫院
長庚醫院高雄分院	財團法人彰化基督教醫院
馬偕紀念醫院台北總院	長庚林口分院
台中榮民總醫院	長庚醫院高雄分院
長庚林口分院	高雄醫學大學附設中和醫院
中國醫藥學院附設醫院	馬偕紀念醫院台北總院
高雄醫學大學附設中和醫院	成功大學醫學院附設醫院
新光吳火獅紀念醫院	中國醫藥學院附設醫院

(八)最近二年度主要產品生產量值表及銷售量質表

1. 最近二年度主要產品生產量值表：

單位：噸/新台幣仟元

	美 髮 品		護 髮 品	
	生 產 量	生 產 值	生 產 量	生 產 值
90年度	905,277	145,339	600,790	55,135
89年度	1,129.98	143,789	627.40	53,941

四、最近二年度從業員工人數：

91年3月31日

年 度		89年度	90年度	91/3/31止
員 工 人 數	技術人員	5	6	6
	行政及管理人員	175	171	169
	作業員	43	42	41
	合 計	223	219	216
平均年歲		38	39	39
平均服務年資		8.11	8.55	8.76
學 歷 分 布 比 率	博 士	0	0	0
	碩 士	5	7	6
	大 專	94	96	96
	高 中	91	86	85
	高 中 以 下	33	30	29

五、環保支出資訊：

本公司對於環保工作一向甚為注重，在避免污染水源方面，工廠已購置廢水處理設備，在廢水排放之前先行前處理，前處理後之排水再導入幼獅工業區專屬之污水處理廠，由工業區統一處理；在避免空氣污染方面，工廠已改善鍋爐內燃機，由燃燒重油改為燃燒高級柴油。目前並無污染問題，最近二年度並無因污染環境而遭受損失。

六、勞資關係

本公司從業人員之甄選任用、勞動條件、福利與保險、退休與撫恤，概依勞動基準法及有關之勞工法令辦理，並視營運績效，發給年終獎金，勞資關係向來和諧，最近二年度並無因勞資糾紛而遭受損失。

自公司成立以來，對提昇員工福利一直不餘遺力，員工遭遇困難，公司即盡力予以關懷及協助。對於工作上的任何意見，勞資雙方均能透過溝通途徑達成共識，雙方共存共榮，全力創造最佳之績效，共享一切福祉。

七、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
業務	台灣泰格醫藥股份有限公司	89.07.01~92.06.30	經銷、代理	無
業務	第一製藥股份有限公司	89.10.01~91.09.30	物流配送	無
業務	華登醫藥網路股份有限公司	90.05.01-93.04.30	物流配送	無
業務	台灣諾華股份有限公司	90.07.01~93.06.30	經銷、代理	無
業務	優生製藥股份有限公司	90.10.01-95.10.01	經銷	無
業務	台灣大日本製藥股份有限公司	90.11.01-100.10.31	OTC藥品經銷	無
業務	台灣大日本製藥股份有限公司	90.11.01-91.10.31	Ethical藥品經銷	無
業務	台灣大日本製藥股份有限公司	91.01.01-93.12.31	Ebastel藥品經銷	無
業務	景德製藥股份有限公司	91.01.01~91.12.31	物流配送	無
業務	華健醫藥生技股份有限公司	91.06.01-94.05.31	經銷、代理	無
倉儲管理系統開發	華經資訊企業股份有限公司	91.01.31-116.01.30	倉儲管理系統建置及使用	無

八、訴訟或非訟事件：

公司及公司董事、監察人、總經理、持股比例達百分之十以上之大股東，有無尚在繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟之事件：無。