

股票代號：1731



MAYWUFA

美吾華股份有限公司

MAYWUFA COMPANY LTD.

九十四年度年報

中華民國九十五年五月三十日刊印

查詢年報網址：<http://mops.tse.com.tw>

目 錄

頁次

壹、致股東報告書

一、九十四年度營業結果.....	1
二、九十五年度營業計劃概要.....	3
三、未來公司發展策略.....	4
四、外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之影響.....	4

貳、公司概況

一、公司簡介.....	6
二、公司組織.....	8
三、資本及股份.....	20
四、公司債（含海外公司債）辦理情形.....	24
五、特別股辦理情形.....	24
六、海外存託憑證辦理情形.....	24
七、員工認股權憑證辦理情形.....	24
八、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形.....	24

參、營運概況

一、業務內容.....	25
二、市場及產銷概況.....	29
三、最近二年度及截至年報刊印日止從業員工資料.....	34
四、環保支出資訊.....	34
五、勞資關係.....	35
六、重要契約.....	35

肆、資金運用計劃執行情形

一、計畫內容.....	36
二、執行情形.....	36

伍、財務狀況

一、最近五年度簡明財務資料.....	37
二、最近五年度財務分析.....	39
三、最近年度財務報告之監察人審查報告.....	41
四、最近年度財務報表.....	42
五、最近年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表.....	80
六、公司及其關係企業最近年度及截至年報刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，應列明其對本公司財務狀況之影響.....	80

陸、財務狀況及經營結果之檢討分析及風險事項	
一、財務狀況.....	81
二、經營結果.....	81
三、現金流量.....	82
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響.....	82
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.....	82
六、風險事項應分析評估最近年度及截至年報? 印日止之下列事項.....	83
七、其他重要事項.....	84
柒、公司治理運作情形	
一、上市上櫃公司應就公司治理運作情形記載下列事項.....	85
二、公司治理守則及相關規章其查詢方式.....	86
三、其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊.....	86
捌、會計師公費及更換會計師資訊	
一、公費資訊.....	87
二、在最近兩年度及其期後期間有更換會計師情況.....	87
三、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業者，應揭露其姓名、職稱及任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業之期間.....	87
玖、特別記載事項	
一、關係企業相關資料.....	88
二、內部控制制度執行狀況.....	95
三、最近年度及截至年報刊印日止董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有紀錄或書面聲明者，其主要內容.....	96
四、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形.....	96
五、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.....	96
六、最近年度及截至年報刊印日止，股東會及董事會之重要決議.....	96
七、民國 94 年度股東大會決議事項執行情形檢討.....	97
八、最近年度及截至年報刊印日止公司及其內部人員依法被處罰、公司對其內部人員違反內部控制制度規定之處罰、主要缺失與改善情形.....	97
九、其他必要補充說明事項.....	97
拾、最近年度及截至年報刊印日止，如發生證券交易法第三十六條第二項第二款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項.....	98

壹、致股東報告書

各位股東女士、先生：

美吾華公司自民國六十五年成立，今年邁入第三十年。從原先代理美國V05美髮用品、後來自創「美吾髮」品牌並研發及產銷美髮及個人清潔用品，到民國八十七年跨足醫藥物流及醫藥行銷，積極轉型成為一個醫藥生技企業。轉型八年來，美髮產品仍深受消費者喜愛，在市場屹立不搖；而醫藥相關業務已成為本公司主要營收來源。

茲將94年度經營結果和95年度營運計畫及未來公司發展策略、受到外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之影響報告如下：

一、九十四年度營業結果

(一)九十四年度營業計畫實施成果

1. 美吾髮事業部

- (1) 快速護髮染髮霜系列比 93 年成長 10%，維持白染黑市場領導地位，榮獲讀者文摘讀者票選染髮劑類非常品牌金牌獎，按東方消費者行銷資料庫之資料有 46% 的白染黑使用者使用美吾髮產品。
- (2) 推出黑娜染髮霜及黑娜洗/潤系列產品，增加白染黑的市場佔有率。
- (3) 在百貨經銷專櫃以及福利品通路進行促銷活動，以刺激消費者購買慾提高業績。
- (4) 增加西藥經銷以及美材通路，加強賣場陳列，增加產品露出度。
- (5) 繼續推展卡樂芙不含 PPD 的彩染產品，希望增加年輕族群的消費市場。
- (6) 進行舊品項的更新及新品項的研發，94 年推出九項新品。
- (7) 加強業務人員訓練，以提升銷售生產力，並實施退貨率獎懲辦法降低退貨比率。
- (8) 福利品新品項的增加，並進行 DM 促銷活動，以維持福利品市場的業績。
- (9) 拓展大陸美髮市場。

2. 醫藥事業部

- (1) 整合開業醫及藥局通路，成功建立基層醫療體系之專業行銷團隊。
- (2) 以心血管產品在市場上的優勢為先鋒，搭建其它產品線在開業醫及藥局通路的銷售平台，除持續累積心血管、糖尿病等相關科別的客戶，94 年也順利拓展皮膚科、骨科、小兒科等診所市場。
- (3) 結合 OTC 產品線，整合行銷戰力及人力資源，在藥局市場進行精耕。
- (4) 強化高利潤及自有品牌產品的銷售，重視獲利及資源有效分配。
- (5) 新增三家醫院合作藥局，辦理開幕活動。
- (6) 發展處方藥聯合採購，完成第一階段提升採購核心能力。
- (7) 建立慢性病處方箋來源合作管道，博登藥局之慢性病連續處方箋調劑業務穩定成長中。
- (8) 建立 OTC 及自費處方產品資料庫。
- (9) 機關醫院自費市場的開發，積極與博登連鎖藥局合作，一起經營醫院自費藥局的鋪路工作。

(二)預算執行情形

本公司九十四年度未公開財務預測，故無預算達成情形。

(三)財務表現

九十四年度全年營業收入為4,595,128千元，較九十三年度營業收入3,925,568千元成長17.06%，稅後淨利為30,242千元，每股盈餘為0.3元。獲利能力方面：資產報酬率為1.27%、股東權益報酬率為2.14%，稅前純益佔實收資本額2.8%。

(四)研究發展狀況

本公司美吾髮事業部產品為自行研發產製，研究發展情形如下：

1.九十四年度研究發展支出

單位：新台幣仟元

項 目	94年度 (全公司)	94年度 (美吾髮事業部)
營業收入 (A)	4,595,128	358,976
研發經費 (B)	5,788	5,788
員工總人數 (C)	214	95
研發總人數 (D)	5	5
研發經費比例 (B/A)	0.13%	1.61%
研發人力佔總人力比例 (D/C)	2.34%	5.26%

2.九十四年度研究發展成果

美吾髮事業部在94年度之研發成果豐碩，陸續推出多樣美髮、護髮及染髮產品：

94年3月----源自古埃及美麗秀髮泉源「黑娜快速護髮染髮霜」上市含天然黑娜指甲花護髮成分，五種色澤，能完美遮蓋白髮，染時薰香，染後持久自然。

----「活力高效防曬乳80gm」上市白茶清香舒爽自然

----「黑娜快速護髮染髮霜卡樂芙優質染髮霜、活力高效防曬乳」榮獲「94年國家商品品質金牌獎」。

94年5月----推出黑娜染後修護潤髮乳180gm

94年6月----黑娜洗髮乳500ml,1000ml上市

94年6月----美吾髮快染、卡樂芙、黑娜系列染髮產品榮獲讀者文摘消費者評選的非常品牌金牌獎

94年7月----仙麗絲草本精華修護潤髮乳150ml、玫瑰香膚沐浴乳150ml，以及玫瑰洗髮等三項新品同時上市

94年8月----黑娜護髮泥250gm上市

94年10月---黑娜洗髮乳150ml，潤髮乳150ml上市

二、九十五年度營業計劃概要

(一)經營方針

1. 美吾髮事業部：

- (1)繼續推展快染與黑娜新快染，使能逐步邁向領導品牌。
- (2)推展黑娜系列新產品。
- (3)加強Key Accounts、百經美材、福利品的促銷活動及陳列位置。
- (4)推展西藥、美材、理髮廳通路的銷售業績。
- (5)配合成立30週年，進行消費者及零售店促銷活動。
- (6)推出護髮造型產品，強化產品系列。
- (7)拓展大陸美髮市場。

2. 醫藥事業部：

- (1)持續強化高利潤OTC商品及自有品牌產品的銷售，提升獲利。
- (2)與原廠Novartis進行新的合作模式，以保持目標市場的高度開發。
- (3)積極發展保健產品之行銷通路，拓展新品項自費市場。
- (4)運用博登專業藥局核心能力，拓展醫院合作藥局及社區處方藥局商機。
- (5)發展處方藥聯合採購，提升採購核心能力，並建立慢性病處方箋來源合作管道，穩定發展博登藥局之慢性病連續處方箋調劑業務。
- (6)建構醫院專屬及專業的行銷業務團隊，初期以地區醫院為目標市場。
- (7)結合原廠之行銷資源，且能擴大產品線至醫院自費市場，以建立自費市場的銷售平台。

(二)九十五年度營業目標

1. 美吾髮事業部

- (1)維持並鞏固快速護髮染髮霜產品的市場領導地位。
- (2)加強賣場陳列，配合廣告，拓展全省北、中、南百經、百專、美材、西藥、理髮廳、福利品、禮品等銷售據點。
- (3)規劃並按照計劃推出新產品及舊產品的變新。
- (4)推出黑娜造型、定型、護髮熱油、黑娜彩染及黑娜深層洗髮精，增加業績。
- (5)各通路做好實銷及客戶管理，並開拓新客戶，提高銷售生產力。
- (6)重視貨款回收及票期縮短，並降低退貨率。

2. 醫藥事業部

- (1)加強業務人員訓練，以提升銷售力，提升有效拜訪的效率並降低退貨率。
- (2)以高績效表現取得禮來大藥廠『犀利士』的診所經銷權，藉此世界知名品牌，開發泌尿科診所及因應健保政策變化，拓展藥品自費市場商機。
- (3)持續鞏固與第一製藥、久光製藥、東亞製藥之合作關係。
- (4)預計於95年第三季上市法國HRA事後避孕藥(后安錠)。
- (5)與瑞士Sandoz大藥廠合作，積極拓展優質學名藥市場之開發。
- (6)持續提升採購核心能力，並建立多方慢性病處方箋來源合作管道，穩定發展博登藥局之慢性病連續處方箋調劑業務。

(7)配合DOH及健保局推動醫藥資源合理分配，落實轉診制度，發展6家社區旗艦藥局，並預計新增三家醫院合作藥局。

(8)完成百賜益長庚醫院之大型臨床試驗。(95,Q4)

(9)推廣第一製藥產品與機關醫院之合作案。(95,Q1-Q2)

(三)預期銷售數量及其依據

1.美吾髮事業部

繼續推展快染與黑娜新快染，及拓展大陸市場，預期銷售數量會持續成長。

2.醫藥事業部

(1)本公司以專業行銷及業務團隊，95年已陸續取得美商必治妥施貴寶公司及美商禮來大藥廠部分通路或產品之業務，將帶來新的業績。

(2)積極發展保健產品之行銷通路，拓展新品項自費市場，及配合DOH及健保局推動醫藥資源合理分配，落實轉診制度，發展6家社區旗艦藥局下，銷售數量預期會穩健成長。

(四)重要的產銷政策

1.各通路做好實銷及客戶管理，並開拓新客戶，提高銷售生產力。

2.重視貨款回收及票期縮短，提升有效拜訪的效率並降低退貨率。

3.不斷推出新產品及舊產品的變新。

4.配合廣告計劃及媒體，展開促銷活動。

5.拓展海外市場。

三、未來公司發展策略

1.發展異業結盟，合作拓展中國大陸以及美加地區華人美髮品市場。

2.持續強化醫藥行銷業務團隊，積極拓展醫藥品商流業務。

3.加速國際化，導入歐美先進且適合台灣、亞洲市場之醫藥產品。

4.掌握健保政策之脈動，開發博登連鎖藥局業務。

四、外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之影響

1.美吾髮事業部

受到國外知名品牌挾著雄厚之廣告資源，在洗髮精、沐浴乳和彩色染髮方面之強大競爭。由於本公司在處理東方髮質方面的專業，在白髮染黑髮的產品方面仍穩居第一品牌之地位。相關法規明確且本公司均已遵行，而總體經營環境尚稱穩定，因此對美髮事業部之營運影響甚微。

2.醫藥事業部

(1)外部競爭環境：

a.醫藥物流業務競爭激烈，為取得更多業務發揮規模經濟之效益，大廠不惜以低價競爭，在此領域本公司採取與其他物流商分工合作之策略，集中資源於開發較需要行銷業務專業而且較有利潤空間的商流業務。

b.博登連鎖藥局事業為專業處方調劑藥局，外部有專業競爭能力者較少。

(2)法規環境：

- a. 醫藥品之法規雖繁多但明確，代理外商台灣子公司之產品均由外商遵行法規登記取得藥證；對於自行從國外引進之醫藥產品本公司亦有專責之法規部門，有能力自行依照法規申請取得藥證。
- b. 對於保健類產品，本公司將以申請成為「健康食品」為目標，以期能合法的將產品功效告知消費者。

(3)總體經營環境：

- a. 藥業之經營受到健保制度的影響甚鉅，由於健保多年來的赤字，健保給付之藥價一再受到調降，原廠首當其衝，而代理商的利潤空間也難免受其的影響。本公司將積極自行開發或引進國外產品，開拓自費市場免受健保藥價影響，或者提高利潤空間吸收健保藥價影響。
- b. 政府加速落實醫藥分業政策，目前為改善健保財務狀況所制定的政策，對博登藥局連鎖事業的業務發展極為有利，未來年度中可望配合政府政策，推動以處方箋調劑為主要專業的社區藥局，有助業績提升。

美吾華公司已在台灣建立醫藥及消費品全方位之經營優勢，未來將逐步國際化，追求更寬廣的發展空間，盡最大的努力為股東創造更好的投資報酬，期盼所有股東繼續給經營團隊支持與鼓勵。

最後謹祝各位股東身體健康萬事如意。

董事長：李成家

敬上

貳、公司概況

一、公司簡介

(一)設立日期：中華民國六十五年十月一日

(二)公司沿革：

65年10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 4月-- 增資為資本額1,000萬元，添購生產設備。

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。

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。

76年 5月-- 增資為 3,000萬元。

77年 3月-- 增資為 5,000萬元。

78年 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』。

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。

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。

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。

5月-- 擴建1400坪的現代化廠房工程完工落成使用。

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。

81年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 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-- 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。

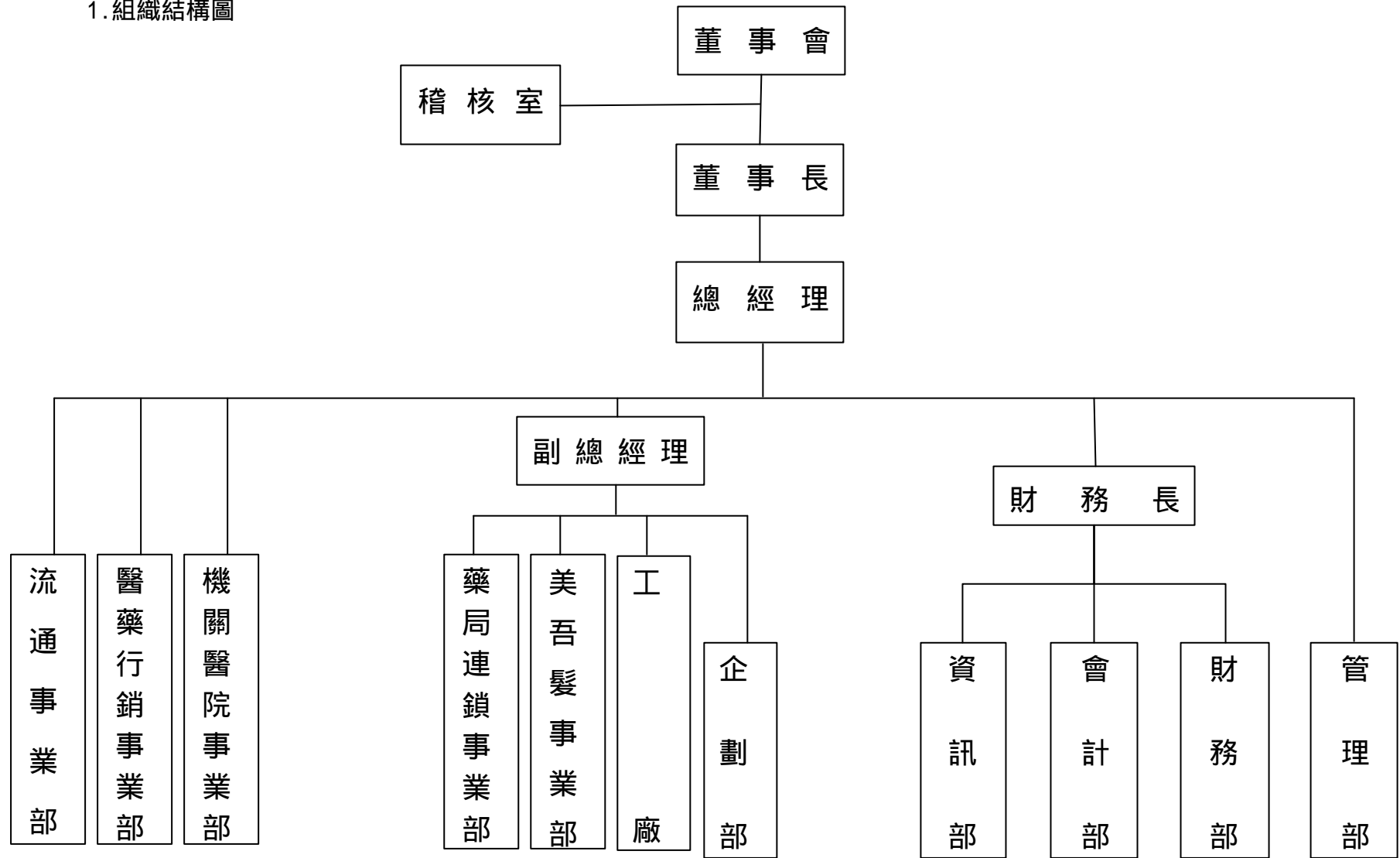
84年 9月-- 奉證管會核准通過資本公積及盈餘轉增資32,424千元，資本總額增加為302,628千元。

- 85年 1月-- 榮獲國防部頒贈「84年度優良廠商獎」。
- 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。
- 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。
- 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。
- 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。
- 87年 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。
- 88年 7月-- 美吾華企業整合旗下五個公司、七個事業部，擴大營運喬遷新址。
- 89年 1月-- 榮獲「中華民國第二屆全國消費金品獎」。
- 6月-- 榮獲消費者協會「千禧年全國消費金牌獎」。
- 10月-- 代理日商「第一製藥」物流及部分藥品行銷。
- 90年 1月-- 取得景德製藥公司委託物流配送。
- 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。
- 92年 6月-- 物流中心增加pharmacia upjohn部份產品物流業務。
- 10月-- 薰衣草及小麥胚芽等系列新產品，榮獲消費者金牌獎。
- 11月-- 醫藥事業部取得日本久光製藥Salonpas Gel藥房銷售收款業務。
- 12月-- 連續17年度榮獲國防部福利總處頒發「年度優良廠商獎」。
- 93年 1月-- 物流中心申請流通加工之GMP認證，通過衛生署之查廠，取得符合GMP之證明。
- 3月-- 代理「日商久光製藥」銷售「撒隆巴斯肌兒」軟膏。
- 4月-- 榮獲產品仙麗絲草本精華系列「中華民國消費者協會金鑽獎」。
- 9月-- 93.9.24合併博登股份有限公司。
- 94年 4月-- 取得聯安公司元氣豆產品之配方、技術、製造權、銷售權及業務通路。
- 4月-- 榮獲染髮產品讀者文摘評選非常品牌「金牌獎」。
- 8月-- 與大昌華嘉公司策略聯盟。

二、公司組織
(一)組織系統

1.組織結構圖

美吾華股份有限公司組織圖



2. 各主要部門所營業務

部 門	主 要 職 掌
流 通 事 業 部	經營現代化醫藥專業倉儲物流配送
醫藥行銷事業部	世界著名大藥廠諾華公司之心血管用藥系列產品，日本第一、全藥、東亞及元氣豆之代理經銷。
機關醫院事業部	美商製藥必治妥施貴寶公司之地區及區域醫院之代理經銷
藥局連鎖事業部	全國最專業連鎖藥局體系，合作經營台大醫院公館院區藥局及桃園敏盛醫院體系藥局等。
美吾髮事業部	執行及管理美吾髮系列產品在百貨專櫃、百貨經銷、西藥五金、美材經銷通路、福利品市場、公司行號或機關福利社之銷售業務。
工 廠	執行和控制原料、物料與機械設備等採購作業及管理有關產品生產、設備維護及工廠總務、人事、倉儲等相關事宜。
管 理 部	綜理全公司總務、人事及股務等業務之協調與處理。
財 務 部	執行及管理本公司財務作業有關事宜
會 計 部	執行及管理本公司會計作業有關事宜
資 訊 部	執行及管理本公司資訊電腦作業有關事宜
稽 核 室	負責內部控制及全公司財務、會計、行銷、採購、生產及人事等業務之查核與建議。
企 劃 部	執行本公司商標管理、廣告業務、行銷計劃等企劃、各項產品之品質管制及研究開發新產品。

(二)董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料：

1.董事及監察人資料(一)

95年4月16日

職稱	姓名	選(就)任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股份		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	具配偶或二等親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
董事長	李成家	94.6.10	三年	88.4.30	2,394,716	2.47%	2,492,920	2.47%	-	-	-	-	. 高雄醫學院藥學系畢業 . 政治大學企業管理研究所企業家班畢業 . 中華民國工業協進會理事長	美吾華公司董事長兼總經理(94年6月前);懷特新藥、恩農、育成開發等公司董事長	董事	賴育儒	翁婿
董事	陳文華	94.6.10	三年	86.6.15	2,821,945	2.91%	3,002,422	2.98%	-	-	-	-	. 高雄醫學院藥學系畢業 . 美商台灣必治妥公司業務經理	美吾華公司副總經理 懷特新藥、恩農等公司董事	-	-	-
董事	陳寬墀 (註1)	94.6.10	三年	79.2.16	9,691,807	10.00%	10,079,479	10.00%	-	-	-	-	. 台灣大學醫學院藥學系畢業 . 美商必治妥施貴實公司總經理	懷特新藥副董事長、恩農公司董事	-	-	-
董事	賴育儒 (註1)	94.6.10	三年	79.2.16	9,691,807	10.00%	10,079,479	10.00%	-	-	-	-	. 台灣大學工商管理學系畢業 . 美國加州大學洛杉磯分校(UCLA)企管碩士 . 花旗銀行副總裁	美吾華公司總經理(94年6月起)、執行長; 懷特新藥、恩農、育成開發等公司董事	董事長	李成家	翁婿
董事	李伊俐 (註2)	94.6.10	三年	94.6.10	1,240,808	1.28%	1,290,440	1.28%	-	-	-	-	. 台灣大學財務金融系畢業 . 美國羅格斯大學企管碩士 . 花旗銀行經理	法國東方匯理銀行協理;懷特新藥、恩農、育成開發等公司董事	董事長	李成家	父女
獨立董事	蔡文預	94.6.10	三年	91.6.28	-	-	-	-	-	-	-	-	. 政治大學企管碩士	信彰聯合會計師事務所所長;華南銀行、華南金控、蔚華科技、茂永科技等公司監察人	-	-	-
獨立董事	王振保	94.6.10	三年	94.6.10	10,000	0.01%	10,400	0.01%	-	-	-	-	. 台北大學企業管理研究所碩士 . 中華民國中小企業協會秘書長	耐特科技材料(股)公司監察人;育成開發公司董事	-	-	-
獨立監察人	蔡宗榮	94.6.10	三年	94.6.10	-	-	-	-	-	-	-	-	. 美國密西根州立大學經濟博士 . 育成開發(股)公司總經理	達楷生醫科技(股)公司董事長	-	-	-
監察人	李展福 (註3)	94.6.10	三年	88.4.30	4,846,672	5.00%	5,040,538	5.00%	-	-	-	-	. 政治大學企管碩士	台視公司顧問;政治大學企管系兼任講師	-	-	-
監察人	林秉彬 (註3)	94.6.10	三年	91.6.28	4,846,672	5.00%	5,040,538	5.00%	-	-	-	-	. 東吳大學經濟系畢業 . 政治大學企業管理研究所企業家班畢業	逸祥貿易公司董事長 長紘、翊祥、育成開發等公司董事	董事長	李成家	姻親

註1：係誠意投資股份有限公司法人股東代表人
 註2：係誠心投資股份有限公司法人股東代表人
 註3：係力領投資股份有限公司法人股東代表人

2. 法人股東之主要股東

94年12月31日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
誠意投資股份有限公司	李成家、蔡玉雲、李伊俐、李伊伶
誠心投資股份有限公司	李成家、陳文華、李伊俐、李展福
力領投資股份有限公司	李成家、蔡玉雲、李伊俐、李伊伶

3. 法人股東之主要股東屬法人股東代表者：不適用。

4. 董事及監察人資料(二)

姓名	條件 是否具有五年以上 商務、法律、 財務或公司業務 所需之工作經驗	符合獨立性情形（註1）							備註 （註2）
		1	2	3	4	5	6	7	
李成家	✓				✓	✓		✓	
陳文華	✓			✓	✓	✓		✓	
誠意投資股份有限公司 代表人：陳寬墀	✓		✓	✓			✓		
誠意投資股份有限公司 代表人：賴育儒	✓		✓				✓		
誠心投資股份有限公司 代表人：李伊俐	✓		✓		✓	✓	✓		
蔡文預	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	獨立董事 (並兼任1家獨立 監察人)
王振保	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	獨立董事 (並兼任3家獨立 董事)
力領投資股份有限公司 代表人：李展福	✓		✓	✓		✓	✓		
力領投資股份有限公司 代表人：林秉彬	✓		✓			✓	✓		
蔡宗榮	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	獨立監察人 (並兼任1家獨立 監察人)

註1：各董事、監察人符合下述各條件者，請於各條件代號下方空格中打“✓”。

- (1) 非為公司之受僱人或其關係企業之董事、監察人或受僱人，但其兼任母公司或子公司之獨立董事、獨立監察人者，不在此限。
- (2) 非直接或間接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。
- (3) 非前二項人員之配偶或其二親等以內直系親屬。
- (4) 非直接或間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、受僱人或持股前五名法人股東之董事、監察人、受僱人。
- (5) 非與公司有財務、業務往來之特定公司或機構之董事、監察人、經理人或持股百分之五以上股東。
- (6) 非為最近一年內提供公司或關係企業財務、商務、法律等服務、諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構團體之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。
- (7) 非為公司法第二十七條所訂之法人或代表人。

註2：擔任公司獨立董事或獨立監察人者，如有兼任其他公司獨立董事或獨立監察人情事，應備註說明兼任家數。

5. 總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

95年4月16日

職 稱	姓 名	選(就)任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二等親以內關係之經理人		
			股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職 稱	姓 名	關 係
總經理	賴育儒	94.06.10	-	-	-	-	-	-	. 台灣大學工商管理學系畢業 . 美國加州大學洛杉磯分校 (UCLA) 企管碩士 . 花旗銀行副總裁	美吾華公司執行長； 懷特新藥、恩農、育成開發等公司董事	董事長	李成家	翁婿
副總經理	陳文華	65.10.01	3,002,422	2.98%	443,766	0.44%	-	-	. 高雄醫學院藥學系畢業 . 美商台灣必治妥公司業務經理	懷特新藥、恩農等公司董事	-	-	-
事業部總經理	廖斌得	92.10.01	416	-	-	-	-	-	. 東海大學經濟系畢業	-	-	-	-
事業部總經理	饒嘉鑫	88.08.01	894	-	62	-	-	-	. 高雄醫學院藥學系畢業 . 日本同志社大學商學碩士	-	-	-	-
事業部總經理	盧盈蒼	93.09.01	-	-	-	-	-	-	. 嘉南藥學專科藥學科畢業 . 台北醫學大學藥學研究所肄業	-	-	-	-
事業部總經理	劉正琪	92.08.15	-	-	10,400	0.01%	-	-	. 中國醫藥學院藥學系畢業	-	-	-	-
事業部總經理	黃松共	93.10.01	-	-	-	-	-	-	. 政治大學企管研究所博士	-	-	-	-
財務長	洪偉堂	90.10.01	-	-	-	-	-	-	. 台灣大學商學系畢業 . 美國印第安那大學企管碩士	恩農公司董事	-	-	-
行銷總監	謝木舟	94.11.01	-	-	-	-	-	-	. 台北醫學大學藥學系畢業	-	-	-	-
廠 長	蕭守芳	92.04.01	36,400	0.04%	-	-	-	-	. 政治大學財稅系畢業	-	-	-	-
事業部協理	游泉田	94.04.01	55,737	0.06%	15	-	-	-	. 台灣大學商學系畢業	-	-	-	-

6. 最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

(1) 董事之酬金

94年12月31日；仟元

職稱	姓名 (註1)	車馬費 (註2)		報酬 (註2)		盈餘分配之 董事酬勞 (註3)		盈餘分配之員工紅利金額(註3)						前四項總額		總額占稅後純益 之比例 (%) (註3)		取得員工認股權憑 證數額(註4)		其他報酬 (註5)	
		本 公 司	合 併 報 表 內 所 有 公 司 (註6)	本 公 司	合 併 報 表 內 所 有 公 司 (註6)	本 公 司	合 併 報 表 內 所 有 公 司 (註6)	本公司			合併報表內所有公司 (註6)			本 公 司	合 併 報 表 內 所 有 公 司 (註6)	本 公 司	合 併 報 表 內 所 有 公 司 (註6)	本 公 司	合 併 報 表 內 所 有 公 司 (註6)	本 公 司	合 併 報 表 內 所 有 公 司 (註6)
								現 金 股 利	股票股利		現 金 股 利	股票股利									
									股 數	市 價		金 額	股 數								
董事長	李成家	884				36	0						920	3.04%			323				
董事	陳文華																				
獨立董事	蔡文預																				
獨立董事	王振保																				
董事	誠意投資 (股)公司																				
董事法人 代表人	賴育儒 (註1)																				
董事法人 代表人	陳寬輝 (註1)																				
董事	誠心投資 (股)公司																				
董事法人 代表人	李伊俐 (註2)																				

註1：係誠意投資股份有限公司法人股東代表人

註2：係誠心投資股份有限公司法人股東代表人

給付本公司各個董事酬金級距	董事人數	
	94年度	
	本公司(註7)	合併報表內所有公司 (註8)
低於2,000,000元	7人	
2,000,000元(含) 5,000,000元		
5,000,000元(含) 10,000,000元		
10,000,000元(含) 50,000,000元		
50,000,000元以上		
總計		

註1：董事姓名應分別列示(法人股東應將法人股東名稱及代表人分別列示)，以彙總方式揭露各項給付金額。若董事兼任總經理或副總經理者，其酬金應分別按其身分揭露。屬董事酬金部分揭露於本表；屬總經理及副總經理之酬金部分揭露於下表。

註2：係填列最近年度董事支領車馬費及報酬金額。

註3：係填列最近年度盈餘分配擬議配發之董事酬勞金額。若董事兼任員工(指兼任總經理及副總經理以外之經理人或員工)取得員工紅利(含股票紅利及現金紅利)者，尚應揭露最近年度盈餘分配董事會通過擬議配發員工紅利金額，並另應填列附表二之二。其股票紅利之「市價」，上市上櫃公司係最近年度會計期間最末一個月之平均收盤價計算之；若非上市上櫃公司則以盈餘所屬年度會計期間結束日之淨值計算之。稅後純益係指最近年度之稅後純益。

註4：若董事兼任員工(指兼任總經理及副總經理以外之經理人或員工)領取員工認股權憑證者，應填列本表及附表十五。

註5：如提供汽車、房屋及其他專屬個人之支出時，應揭露所提供資產之性質及成本、實際或按公平市價設算之租金及其他給付。

註6：應揭露合併報表內所有公司給付本公司董事各項酬金之總額。

註7：本公司給付各個董事酬金(包括車馬費、報酬、酬勞及員工紅利)於各級距之人數。

註8：合併報表內所有公司給付本公司各個董事酬金(包括車馬費、報酬、酬勞及員工紅利)於各級距之人數。

(2)監察人之酬金

94年12月31日；仟元

職稱	姓名 (註1)	車馬費 (註2)		報酬 (註2)		盈餘分配之 監察人酬勞 (註3)		前三項總額		總額占稅後純益 之比例(%) (註3)		其他報酬 (註4)	
		本公司	合併報 表內所 有公司 (註5)	本公司	合併報 表內所 有公司 (註5)	本公司	合併報 表內所 有公司 (註5)	本公司	合併報 表內所 有公司 (註5)	本公司	合併報 表內所 有公司 (註5)	本公司	合併報 表內所 有公司 (註5)
獨立監察人	蔡宗榮	327				8		335		1.11%			
監察人	力領投資(股)公司												
監察人法人代表人	李展福 (註1)												
監察人法人代表人	林秉彬 (註1)												

註1：係力領投資股份有限公司法人股東代表人

給付本公司各個監察人酬金級距	監察人人數	
	94年度	
	本公司(註6)	合併報表內所有公司 (註7)
低於2,000,000元	3人	
2,000,000元(含) 5,000,000元		
5,000,000元(含) 10,000,000元		
10,000,000元(含) 50,000,000元		
50,000,000元以上		
總計		

註1：監察人姓名應分別列示(法人股東應將法人股東名稱及代表人分別列示)，以彙總方式揭露各項給付金額。

註2：係填列最近年度監察人支領車馬費及報酬金額。

註3：係填列最近年度盈餘分配擬議配發之監察人酬勞金額。稅後純益係指最近年度之稅後純益。

註4：如提供汽車、房屋及其他專屬個人之支出時，應揭露所提供資產之性質及成本、實際或按公平市價設算之租金及其他給付。

註5：應揭露合併報表內所有公司給付本公司監察人各項酬金之總額。

註6：本公司給付各個監察人酬金(包括車馬費、報酬、酬勞)於各級距之人數。

註7：合併報表內所有公司給付本公司各個監察人酬金(包括車馬費、報酬、酬勞)於各級距之人數。

(3) 總經理及副總經理之酬金

94年12月31日；仟元

職稱	姓名 (註1)	薪資 (註2)		獎金及 特支費 (註2)		盈餘分配之員工紅利金額 (註3)						前三項總額		總額占稅後純 益之比例 (%) (註3)		取得員工認 股權憑證數 額 (註4)		其他報酬 (註5)	
		本 公 司	合 併 報 表 內 所 有 公 司 (註6)	本 公 司	合 併 報 表 內 所 有 公 司 (註6)	本公司			合 併 報 表 內 所 有 公 司 (註6)			本 公 司	合 併 報 表 內 所 有 公 司 (註6)	本 公 司	合 併 報 表 內 所 有 公 司 (註6)	本 公 司	合 併 報 表 內 所 有 公 司 (註6)		
						現金 股利	股票股利		現金 股利	股票股利									
股數	市價	金額	股數	市價	金額														
總經理	李成家 (註1)	11,350				0						11,350		37.53%			313		
總經理	賴育儒 (註2)																		
副總經理	陳文華																		

註1：李成家兼總經理至94年5月

註2：賴育儒94年6月起任總經理

給付本公司各個總經理及副總經理酬金級距	總經理及副總經理人數	
	94年度	
	本公司(註7)	合併報表內所有公司(註8)
低於2,000,000元	1人	
2,000,000元(含) 5,000,000元	1人	
5,000,000元(含) 10,000,000元	1人	
10,000,000元(含) 50,000,000元		
50,000,000元以上		
總計		

註1：總經理及副總經理姓名應分別列示，以彙總方式揭露各項給付金額。

註2：係填列最近年度總經理及副總經理支領薪資、獎金及特支費金額。

註3：係填列最近年度盈餘分配董事會通過擬議配發總經理及副總經理之員工紅利金額(含股票紅利及現金紅利)，並另應填列附表二之二。其股票紅利之「市價」，上市上櫃公司係最近年度會計期間最末一個月之平均收盤價計算之；若非上市上櫃公司則以盈餘所屬年度會計期間結束日之淨值計算之。稅後純益係指最近年度之稅後純益。

註4：若總經理及副總經理領取員工認股權憑證者，應填列本表及附表十五。

註5：如提供汽車、房屋及其他專屬個人之支出時，應揭露所提供資產之性質及成本、實際或按公平市價設算之租金及其他給付。

註6：應揭露合併報表內所有公司給付本公司總經理及副總經理各項酬金之總額。

註7：本公司給付各個總經理及副總經理酬金(包括薪資、獎金、特支費及員工紅利)於各級距之人數。

註8：合併報表內所有公司給付本公司各個總經理及副總經理酬金(包括薪資、獎金、特支費及員工紅利)於各級距之人數。

(4)配發員工紅利之經理人姓名及配發情形

94年12月31日；仟元

	職稱	姓名	股票紅利			現金紅利	總計	總額占稅後純益之比例(%)
			股數	市價	金額	金額		
經理人	總經理	李成家(註1)	-	-	-	19	19	0.06%
	總經理	賴育儒(註2)						
	副總經理	陳文華						
	事業部總經理	廖斌得						
	事業部總經理	饒嘉鑫						
	事業部總經理	盧盈蒼						
	事業部總經理	劉正琪						
	事業部總經理	黃松共						
	財務長	洪偉堂						
	行銷總監	謝木舟						
	廠長	蕭守芳						
	事業部協理	游泉田						
	事業部協理	邱明善(註3)						

註1：李成家兼總經理至94年5月

註2：賴育儒94年6月起任總經理

註3：邱明善協理94.11月離職

(5)分別比較說明本公司及合併報表所有公司於最近二年度支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占稅後純益比例之分析並說明給付酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序及與經營績效之關聯性：

A.本公司於最近二年度支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占稅後純益比例之分析

	酬金總額占稅後純益比例		增(減)比例
	94年度	93年度	
董事	41.68%	17.08%	144.03%
監察人			
總經理及副總經理			

B.本公司給付酬金之政策，以該職位於同業市場中的薪資水平、於公司內該職位的權責範圍以及對公司營運目標的貢獻度給付酬金。訂定酬金之程序，除了參考公司整體的營運績效，亦參考個人的績效達成率及對公司績效的貢獻度，而給予合理的報酬。

(三)最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權移轉及股權質押變動情形：

1.董事、監察人、經理人及大股東股權變動情形

職稱	姓名	九十四年度		當年度截至4月16日止	
		持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數	持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數
董事長	李成家	98,204	0	0	0
總經理	賴育儒	0	0	0	0
董事	誠意投資(股)公司 代表人：賴育儒 代表人：陳? 墀	2,962,672	0	0	0
董事	陳文華	180,477	0	0	0
獨立董事	蔡文預	0	0	0	0
獨立董事	王振保	400	0	0	0
董事	誠心投資(股)公司 代表人：李伊俐	49,632	0	0	0
監察人	力領投資(股)公司 代表人：李展福 代表人：林秉彬	2,783,866	0	0	0
獨立監察人	蔡宗榮	0	0	0	0
事業部總經理	廖斌得	16	0	0	0
事業部總經理	饒嘉鑫	34	0	0	0
事業部總經理	盧盈蒼	0	0	0	0
事業部總經理	劉正琪	0	0	0	0
事業部總經理	黃松共	0	0	0	0
財務長	洪偉堂	0	0	0	0
行銷總監	謝木舟	0	0	0	0
廠長	蕭守芳	1,400	0	0	0
事業部協理	游泉田	2,143	0	0	0

2.董事、監察人及持股比例超過百分之十之股東移轉或股權質押洽關係人認購情形：無。

(四)公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制之事業對同一轉投資事業之持股數，並合併計算綜合持股比例：

九十四年十二月三十一日

單位：股；%

轉投資事業(註)	本公司投資		董事、監察人、經理人及直接或間接控制事業之投資		綜合投資	
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例
建華金控(股)	250,123	0.00%			250,123	0.00%
懷特新藥科技(股)	18,056,713	20.25%	20,000	0.02%	18,076,713	20.27%
東源物流(股)	4,139,980	9.45%			4,139,980	9.45%
台灣育成中小企業開發(股)	8,525,709	12.08%	3,727,680	5.28%	12,253,389	17.36%
利碟(股)	1,199,623	0.27%			1,199,623	0.27%
就業情報資訊(股)	721,087	3.23%			721,087	3.23%
盛華創投(股)	2,000,000	1.00%			2,000,000	1.00%
亞太固網(股)	2,000,000	0.03%	2,000,000	0.03%	4,000,000	0.06%
晶達光電(股)	500,000	1.32%			500,000	1.32%
台灣固網(股)	2,100,000	0.03%			2,100,000	0.03%
宇極科技(股)	640,395	0.99%			640,395	0.99%
中央電影(股)	82,532	0.14%			82,532	0.14%
國際威林(股)	520,000	5.34%			520,000	5.34%
美蔘國際生物科技(股)	1,474,416	8.43%			1,474,416	8.43%
博微生物科技(股)	3,271,923	7.91%	1,807,152	4.37%	5,079,075	12.28%
光惠生物科技(股)	1,000,000	9.62%			1,000,000	9.62%
全球策略創投(股)	3,000,000	1.94%			3,000,000	1.94%
華聯生物科技(股)	2,500,000	3.21%	50,000	0.06%	2,550,000	3.27%
美科生物科技(股)	400,000	6.66%			400,000	6.66%
藥華醫藥(股)	2,000,000	3.99%			2,000,000	3.99%
保博生技(股)	1,600,000	15.24%	150,000	1.43%	1,750,000	16.67%
達楷生醫科技(股)	1,000,000	6.67%			1,000,000	6.67%
恩農創新生技(股))	700,000	17.50%			700,000	17.50%

註：係公司之長期投資。

三、資本及股份

(一)股本來源

1.股本來源

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
93.09	10	116,000,000	1,160,000,000	96,916,868	969,168,680	合併增資263,431,380元	—	註七
94.07	10	116,000,000	1,160,000,000	100,793,542	1,007,935,420	資本公積轉增資38,766,740元	—	註八

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。

註七：行政院金融監督管理委員會核准日期及文號：93年08月20日金管證一字第0930136259號。

註八：行政院金融監督管理委員會核准日期及文號：94年07月06日金管證一字第0940126178號。

2.股份種類

股份種類	核 定 股 本			備 註
	流通在外股份	未發行股份	合 計	
普通股	上市股票100,793,542股	15,206,458股	116,000,000股	

3.總括申報制度相關資訊:不適用。

(二)股東結構

95年4月16日

股東結構 數量	政府機構	金融機構	其他法人	個人	外國機構 及外人	合計
人數	4	1	36	11,268	11	11,320
持有股數	595	5,200	28,078,542	67,543,753	5,165,452	100,793,542
持股比例	-	0.01%	27.86%	67.01%	5.12%	100.00%

(三)股權分散情形

每股面額十元

95年4月16日

持股分級	股東人數	持有股數	持股比例
1 至 999	6,129	987,787	0.98%
1,000 至 5,000	3,111	6,593,703	6.54%
5,001 至 10,000	870	5,983,901	5.95%
10,001 至 15,000	410	4,690,046	4.65%
15,001 至 20,000	178	3,082,302	3.06%
20,001 至 30,000	224	5,288,941	5.25%
30,001 至 40,000	101	3,466,337	3.44%
40,001 至 50,000	58	2,628,769	2.61%
50,001 至 100,000	125	8,468,981	8.40%
100,001 至 200,000	66	8,761,304	8.69%
200,001 至 400,000	28	7,175,947	7.12%
400,001 至 600,000	8	3,713,489	3.68%
600,001 至 800,000	0	0	0.00%
800,001 至 1,000,000	1	820,000	0.81%
1,000,001以上	11	39,132,035	38.82%
合計	11,320	100,793,542	100.00%

(四)主要股東名單

95年4月16日

主要股東名稱	持有股數	持股比例
誠意投資股份有限公司	10,079,479	10.00%
懷特新藥科技股份有限公司	7,964,320	7.90%
力領投資股份有限公司	5,040,538	5.00%
日商鈴謙股份有限公司	3,670,796	3.64%
陳文華	3,002,422	2.98%
李成家	2,492,920	2.47%
陳年壽	2,137,000	2.12%
誠心投資股份有限公司	1,290,440	1.28%
鄭忠信	1,156,000	1.15%
中銀受託保管日商鈴謙公司投資專戶	1,154,400	1.15%

(五)最近二年度每股市價、淨值、盈餘及股利資料

項 目		年 度		93年	94年	當年度截至 95年4月30日(註5)
		93年	94年			
每股市價	最高			16.40	14.45	10.95
	最低			9.65	10.35	9.67
	平均			12.55	11.95	10.16
每股淨值	分配前			14.70	13.94	14.13
	分配後			14.27	—	—
每股盈餘	加權平均股數	追溯前		77,699,333	100,793,542	100,793,542
		追溯後		81,576,007	—	—
	每股盈餘	追溯前		0.67	0.30	0.15
		追溯後		0.63	—	—
每股股利	現金股利			0.4	0.2(註4)	—
	無償配股	盈餘配股		—	—	—
		資本公積配股		0.4	0.25(註4)	—
	累積未付股利			—	—	—
投資報酬分析	本益比(註1)			18.73	39.83	67.73
	本利比(註2)			31.38	59.75	—
	現金股利殖利率(註3)			0.03	0.02	—

註1：本益比 = 當年度每股平均收盤價 / 每股盈餘。

註2：本利比 = 當年度每股平均收盤價 / 每股現金股利。

註3：現金股利殖利率 = 每股現金股利 / 當年度每股平均收盤價。

註4：盈餘分配案已於95.03.24經董事會通過，尚未經股東會決議通過。

註5：每股淨值、每股盈餘應填列截至年報刊印日止最近一季經會計師查核(核閱)之資料；其餘欄位應填列截至年報刊印日止之當年度資料。

(六)公司股利政策及執行狀況

1. 本公司股利政策：依據本公司章程第廿四條明訂股利政策如下：

本公司股利政策係視盈餘狀況，兼顧公司長期發展計畫及穩健財務結構之前提，原則以適當比例之現金股利與股票股利發放，若有發放股票股利，則至少佔當年度全部股利之百分之十。

2. 本次股東會擬議股利分配之情形：

單位：新台幣元

期初餘額	24,836,373
加：九十四年度稅後純益	30,242,313
減：提列法定公積(純益10%)	(3,024,231)
提列特別公積	(25,730,406)
可供分配餘額	26,324,049
員工紅利	(74,384)
董監酬勞	(44,630)
現金股息(每股0.2元)	(20,158,708)
期末餘額	6,046,327

3. 預期股利政策將有重大變動情形：無。

(七) 本次股東會擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響：

單位：元

項目	年度	95年度 (預估)	
期初實收資本額		1,007,935,420	
本年度配股情形	每股現金股利(註1)	0.20	
	盈餘轉增資每股配股數(註1)	0.00	
	資本公積轉增資每股配股數(註1)	0.025	
營業績效變化情形	營業利益	不適用(註2)	
	營業利益較去年同期增(減)比率		
	稅後純益		
	稅後純益較去年同期增(減)比率		
	每股盈餘		
	每股盈餘較去年同期增(減)比率		
擬制性每股盈餘及本益比	年平均投資報酬率(年平均本益比倒數)	不適用(註2)	
	若盈餘轉增資全數以現金發放		擬制每股盈餘
	若未辦理資本公積轉增資		擬制年平均投資報酬率
	若盈餘轉增資全數以現金發放		擬制每股盈餘
	若未辦理資本公積轉增資		擬制年平均投資報酬率
	若盈餘轉增資全數以現金發放		擬制每股盈餘

註1：係民國九十五年股東常會決議。

註2：依『公開發行公司公開財務預測資訊處理準則』規定，本公司無須公開民國九十五年度財務預測資訊。

(八) 員工分紅及董事、監察人酬勞：

1. 公司章程所載員工分紅及董事、監察人酬勞之成數或範圍：

本公司每年度決算如有盈餘時，於完納一切稅捐、彌補歷年虧損後，如尚有餘額應依法提列法定盈餘公積百分之十及經調整之特別盈餘公積金額後，就其餘額，分派員工紅利百分之五至百分之十，及董事、監察人酬勞百分之二至百分之五，再就其餘額，連同前年度累積未分配盈餘，由董事會擬具股利分派議案，提請股東會決議分派之。股東會決議通過之盈餘分配中之董、監事酬勞及員工紅利，其分配方式得由董事會決議或由董事會授權董事長依董事、監察人及員工對公司營運參與之程度及貢獻之價值分配之。

2. 董事會通過擬議配發員工分紅等資訊：

(1) 配發員工現金紅利、股票紅利及董事、監察人酬勞金額

本公司於95年3月24日董事會議討論通過94年盈餘分配案，決議配發董事及監察人酬勞44,630元，員工現金紅利74,384元。

(2) 擬議配發員工股票紅利股數及其占盈餘轉增資之比例

本公司94年度無配發員工股票紅利。

(3) 考慮擬議配發員工紅利及董事、監察人酬勞後之設算每股盈餘

本公司94年度稅後純益為30,242仟元，扣除員工紅利及董事、監察人酬勞119仟元後設算之每股盈餘為0.30元。

3. 上年度盈餘用以配發員工紅利及董事、監察人酬勞情形

本公司94年度董事會通過自93年度可分配盈餘中分配員工現金紅利1,916,589元及董事、監察人酬勞1,149,953元，實際配發員工紅利1,916,589元及董事、監察人酬勞1,149,953元，並無差異發生。

(九) 公司買回本公司股份情形：無。

四、公司債（含海外公司債）辦理情形：

公 司 債 種 類	國內第一次有擔保普通公司債	
發行（辦理）日期	九十一年九月十六日	
面 額	新台幣壹佰萬元	
發行及交易地點	不適用	
發 行 價 格	按面額十足發行	
總 額	新台幣? 億元	
利 率	2.75%	
期 限	5年期 到期日：九十六年九月十六日	
保 證 機 構	合作金庫銀行台北分行	
受 託 人	華南商業銀行信託部	
承 銷 機 構	不適用	
簽 證 律 師	現代法律事務所 郭惠吉律師	
簽 證 會 計 師	廣信益群會計師事務所 陳永琳、郭錦蓉會計師	
償 還 方 法	本公司債之各期應付本息由本公司各年度編列預算，並於債券各期本息到期之前一個營業日交付還本付息代理機構合作金庫銀行台北分行備付到期本息。	
未 償 還 本 金	新台幣? 億元	
贖 回 或 提 前 清 償 之 條 款	請參閱第99頁之九十一年度第一次有擔保公司債發行辦法	
限 制 條 款	無	
信用評等機構名稱、評等日期、公司債評等結果	無	
附其他權利	截至年報刊印日止已轉換(交換或認股)普通股、海外存託憑證或其他有價證券之金額	無
	發行及轉換辦法	請參閱第99頁之九十一年度第一次有擔保公司債發行辦法
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及對現有股東權益影響	本次發行公司債主要目的為改善財務結構，將短期負債轉為長期負債，對股東權益並無影響	
交換標的委託保管機構名稱	無	

五、特別股辦理情形：無。

六、參與發行海外存託憑證之辦理情形：無。

七、員工認股權憑證辦理情形：無。

八、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形：

1. 最近年度及截至年報刊印日止已完成併購或受讓他公司股份發行新股者：無。

2. 最近年度及截至年報刊印日止已經董事會決議通過併購或受讓他公司股份發行新股者：無。

參、營運概況

一、業務內容

(一)業務範圍

1.所營業務之主要內容

- (1) 各種美髮用品（清潔劑）香皂之製造加工及經銷批發買賣與代理。
- (2) 各種化粧品（除劇毒性）之製造加工及經銷批發買賣與代理及各種百貨買賣業務(化粧品製造加工部份限工廠主要品)。
- (3) 各種美容用品、健康用品及運動器材之經銷、批發及零售買賣業務。
- (4) 各類食品、小家電用品百貨服飾暨日用品之代理、經銷、批發及零售買賣業務。
- (5) 維他命丸、口服液營養劑等健康食品零售、批發業務。
- (6) 醫藥品及醫療器材之買賣及批發零售業務。
- (7) 添加維生物胺基酸及礦物質營養劑之食品、嬰兒用品及一般食品之批發及零售買賣業務。
- (8) 藥局管理之諮詢、分析顧問業務。
- (9) 醫藥保健期刊、雜誌之買賣。
- (10) 環境保護工程之規劃、設計、管理及其諮詢、診斷、分析顧問業務(建築師業務除外)。
- (11) 廢氣、集塵、噪音、煙霧等環境保護工程之處理、設計、承攬及施工業務。
- (12) 各類機械、建築材料之買賣業務。
- (13) 寵物用品、食品之買賣、加工及製造業務。
- (14) C199990雜項食品製造業。
- (15) C802090清潔用品製造業。
- (16) F107030清潔用品批發業。
- (17) F207030清潔用品零售業。
- (18) F108021西藥批發業。
- (19) IG01010生物技術服務業。
- (20) IZ06010理貨包裝業。
- (21) G801010倉儲業。
- (22) 前各項有關產品之進出口貿易業務及物流，及其有關產品、設備之經銷批發買賣與代理。

2.營業比重

單位：仟元

年度 產品	94年度		93年度	
	金額	比重	金額	比重
醫藥品	4,236,152	92.19%	3,561,651	90.73%
美髮品	358,976	7.81%	363,917	9.27%
合計	4,595,128	100.00%	3,925,568	100.00%

3.公司目前之商品項目：

- (1) 醫療藥品：藥品、醫療器材、營養保健食品。
- (2) 美髮用品：洗髮精、潤髮乳、沐浴乳、造型用品、護髮品、染髮品。

4. 公司計劃開發之新商品：
- (1) 黑娜輕柔造型雕200ml
 - (2) 黑娜彈力定型液200ml
 - (3) 黑娜護髮保濕精華液220ml
 - (4) 黑娜深層洗髮精150ml、500ml、750ml、1000ml
 - (5) 黑娜（彩色）染髮霜50gm*50gm
 - (6) 美吾髮快速護髮染髮霜（升級版）

(二) 產業概況

1. 產業之現況與發展

- (1) 隨著交通與語言的進步，世界已經成為一個共同的經濟體，尤其是醫藥生技產業。目前世界任何一個國家研發出的新藥或新劑型，均可依循相關的規定在其他國家進行查驗登記後，順利的上市與銷售。以台灣的狀況來說，有許多目前使用的藥品來自世界各國，替國內的病患帶來更多的福祉與治癒的機會，這種醫藥與生技的跨國交流與合作在未來仍是重要的趨勢。
台灣醫藥市場，由於健保局每年進行藥價市場調查，每年調降藥價以及健保局這兩年來實施醫院總額給付，造成醫院選擇較低價的藥品以維持營運，致使廠商為降低成本，減少開銷，除了精簡人事，組織再造之外，也陸續地將利潤較微薄的產品委外經營；廠商經由委外的間接銷售之比例會不斷提高，未來擁有專業醫藥銷售之團隊，業績勢必隨著業務量的增加而不斷成長。
- (2) 美髮系列產品為日常用品，隨著消費者對產品需求層次的不斷提高，需要不斷地配合消費者需求，研發不同的新產品來滿足顧客。洗髮精市場競爭激烈，尤其外商挾其大量廣告及促銷活動爭取市場，以致產品生命週期有縮短的現象，美吾華在通路、染髮市場以及行銷策略上皆建立有相當的優勢，還有努力的空間，尤其白染黑產品，美吾髮已居市場領導地位，新推出的黑娜護髮染髮霜，更有效的提高整體市場佔有率。

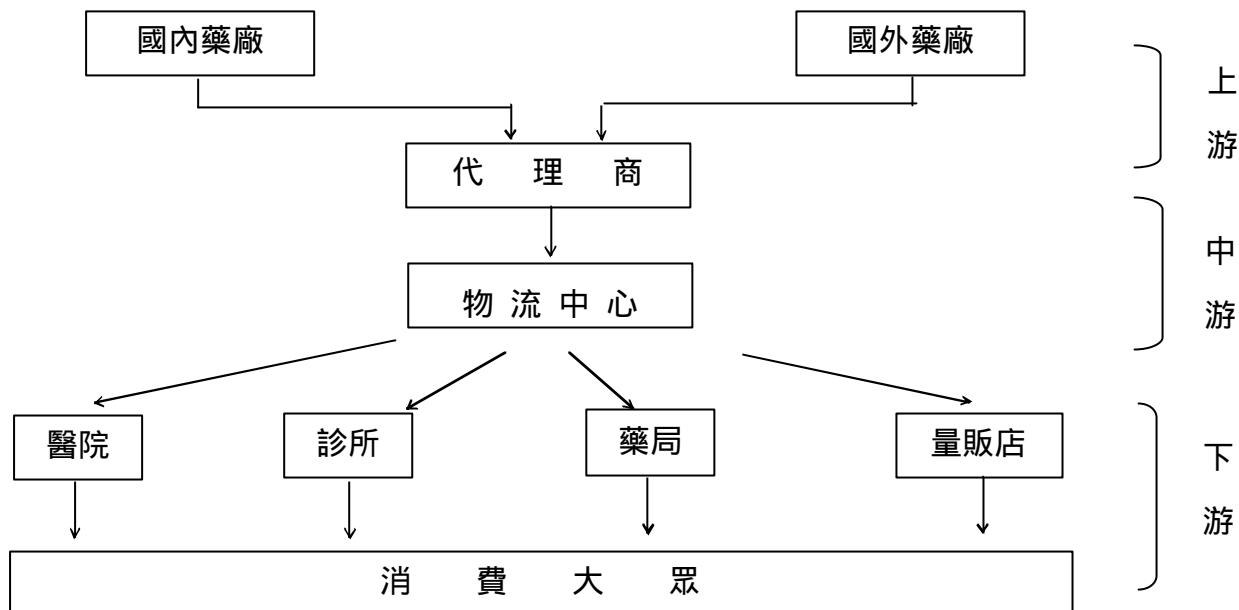
2. 產業上、中、下游之關聯性

(1) 醫藥品系列

本公司為擁有專業醫藥物流中心的專業醫藥保健品之物流服務與銷售團隊，擔任國內外藥品製造商與消費者間之管道，協助廠商將其產品提供給它的目標顧客，另一方面亦協助消費者，以便利、較低成本的方式得到他們想要的產品。該產業之領域大致可從上、中、下游加以區分。

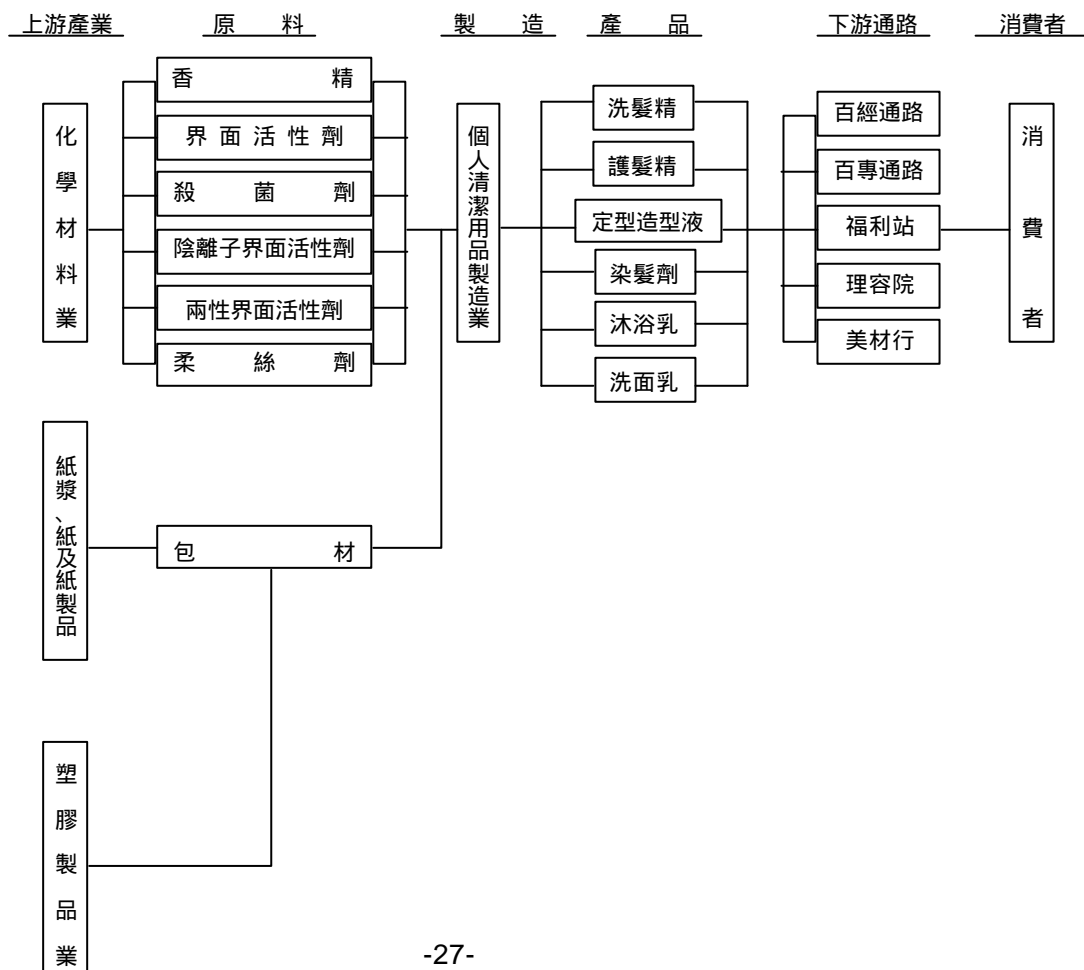
1. 上游：為國內外藥品製造商，如台灣諾華、台灣禮來、日本東亞製藥、景德製藥、台灣第一製藥、日本全藥株式會社、日本久光製藥股份有限公司等。
2. 中游：為代理商及物流中心，代理商代表產品流通的中間角色，除了協助將產品引進市場外，亦漸漸發揮行銷、市場探詢、配銷、物流的角色，而代理商為縮短產品到達消費者手中的時間，紛紛自建物流中心，形成專屬配銷系統，使得上游廠商逐漸依賴其專業外，亦可降低產品的配銷成本，下游客戶亦可享受到較低價格的商品。
3. 下游：為各類醫院、藥局、診所及量販店(如屈臣氏、維康)等。

承上之說明，醫藥品代理物流業的上、中、下游關係可圖示如下：



(2)美髮品系列

本公司目前主要產品包括美髮系列、護髮系列、沐浴乳、造型用品、護髮染髮、彩染染髮等產品，其銷售係經由百經通路、百專通路、福利站、美容院、美材行售予消費者。而其使用原料包括香精、界面活性劑、殺菌劑、陰離子界面活性劑、兩性界面活性劑、柔絲劑中間體等，茲將其行業相關之上、中、下游關係列示如下：



3. 產品之各種發展趨勢及競爭情形

(1) 產品之各種發展趨勢

A. 醫藥品系列

- (A) 一家醫藥代理商將同時代理數家國內外藥廠產品，在外商藥廠精簡成本下，也陸續將部份藥品轉由專業之行銷團隊，現有之醫藥代理商挾其豐富代理銷售通路優勢及該行業之高進入障礙等因素，將會出現同時代理數家國內外藥廠產品情形。
- (B) 國人對於健康的要求愈來愈高，因此除了要求疾病治療藥物之療效外，對於維持健康的產品亦相當地重視。因此，目前的醫藥產業對於保健產品的發展投予相當的心力，即是看準其市場潛力。國外對於此類保健、養生產品亦有高度的研究與發展，提供消費者選擇。

B. 美髮品系列

(A) 新產品發展方向將以多功能產品為主

現今國人消費習慣已隨國民所得增加而與以往之方式有明顯不同，尤其由於消費者知識水準普遍提升；將加強新產品的研發，染髮再推出黑娜系列，提升市佔率，並採加強功能性美髮系列產品的開發。

(B) 掌握行銷通路，將為業者爭取客源之致勝關鍵

由於市場各類美髮產品充斥，所推出之訴求又多所類似，彼此之替代性高，常造成消費者並無明顯之品牌忠誠度，各業者勢須投入大量經費、人力於行銷媒體之宣傳上，維持品牌知名度，進而爭取廣大行銷據點之陳列展示提供消費者採購之便利性，更以 SP 活動刺激消費者購買慾，提升市場占有率，為業者積極努力之目標。

(C) 多品牌行銷策略已成為業者共同之訴求

市面上各類品牌眾多，強調之功效各有不同，而為維繫消費者個人之需求，廠商勢須提供一系列不同訴求之產品，以滿足客戶之需要，而不同訴求之產品包含不同品牌、不同成份，甚至於不同之功效，以完整的行銷陣容，提供消費者更多之選擇及周全之服務，滿足各種特定的市場區隔，以擴大其市場佔有率。

(2) 競爭情形

A. 醫藥品系列

目前國內、外研究與發展新藥以及保健、養生產品的組織或公司相當多，同樣療效與功能的產品往往有許多種，市場競爭劇烈，要從中脫穎而出，成為領導品牌，需要付出相當的努力，輔以最佳的行銷策略與計畫。身為代理商，需要敏銳的觀察與判斷，找到最佳與最適的產品引進國內。

B. 美髮品系列

近年來，由於國民所得的提升，國人的消費習性產生了巨大的變化，洗髮精在國內已成為民生必需用品，普及率高，消費者對於洗髮精產品的訴求已從早期的清潔頭髮功能，轉向具備特殊的功能、感覺、或香味以及多樣化功能的產品上。尤其最近，白染黑及彩染市場有許多品牌相繼投入新品競爭，市場競爭更加激烈。本公司目前主要產品包括美髮系列、護髮系列、沐浴乳、造型用品、染髮劑及彩染染髮劑等產品，皆為民生家用用品。

(三)技術及研發概況

1.最近年度及截至年報刊印日止投入之研發費用

單位：新台幣仟元

年 度	94 年度	95 年截至 3 月 31 日
研發經費	5,788 仟元	1,269 仟元

2.開發成功之技術或產品

- (1)仙麗絲草本精華玫瑰洗髮露 160ml (贈品上市)
- (2)仙麗絲草本精華香膚沐浴乳 150ml (贈品上市)
- (3)仙麗絲草本精華修護潤髮乳 150ml 上市 (贈品上市)
- (4)活力高效防曬乳 SPF30 80gm (新品上市)
- (5)葵花防曬乳 SPF30 80gm(新包裝上市)
- (6)黑娜快速護髮染髮霜 40+40gm(淺栗、自然栗、深栗、自然褐、自然黑褐五種色系新品同步上市)
- (7)黑娜染後修護潤髮乳 180gm/45gm (新品/贈品上市)
- (8)黑娜洗髮乳 500ml/1000m (新品上市)
- (9)黑娜潤髮乳 500ml/1000ml (新品上市)
- (10)黑娜驚艷包上市 (新品上市)
- (11)黑娜護髮泥 250gm (新品上市)
- (12)黑娜洗髮乳 150ml (贈品上市)
- (13)黑娜潤髮乳 150ml (贈品上市)

(四)長、短期業務發展計劃：

短期計劃：

1. 配合廣告加強美吾髮快速護髮染髮霜及黑娜護髮染髮霜產品，提高銷售業績，穩住白染黑市場領導地位。
2. 黑娜洗髮護髮、造型定型系列產品，並開拓西藥通路、美材通路，建立銷售通路的優勢。
3. 落實客戶分級，定期舉辦一系列特賣，小型研討會，醫師再教育課程贊助或協助醫師舉辦病患健康講座等活動，促使原本小用量客戶成為高成長客戶，對於高成長的客戶同時給予回饋，以提升客戶對公司產品及服務的依賴度。

長期計劃：

1. 加強業務訓練以提升業務人員銷售生產力，並降低退貨率。
2. 持續加強銷售團隊之銷售能力，在每週、每月、每Cycle都進行產品知識、銷售技巧、客戶關係管理、區域管理等訓練課程。
3. 藉由優質的業務團隊及廣闊的通路為利器，積極引進更強勢的醫藥品項，以提升市場佔有率。

二、市場及產銷概況

(一)市場分析

1. 主要商品之銷售地區：本公司主要以內銷為主。

單位：新台幣仟元

主要商品	94年度		93年度		92年度	
	內銷	外銷	內銷	外銷	內銷	外銷
美髮品	358,976	-	363,917	-	342,397	-
醫藥品	4,236,152	-	3,561,651	-	2,984,983	-
合計	4,595,128	-	3,925,568	-	3,327,380	-

2. 市場佔有率

- (1) 醫藥事業部之營業額佔台灣醫藥市場總量的3.75%，仍然有相當大的發展空間。
- (2) 洗髮精/沐浴乳佔市場的3.6%。
- (3) 染髮霜約佔市場的33%，須再努力才能成為領導品牌。

3. 市場未來之供需狀況與成長性

- (1) 國內藥品市場每年營業總額約為新台幣800億元，其中醫院約佔80%、診所10%、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，處方箋無法順利釋出，以及病人流向醫院、診所的因素影響下，可能繼續下降。
- (2) 醫藥物流之市場愈來愈大，必須努力增加國內外優良藥廠物流客戶家數，才能持續提高績效及利潤。
- (3) 洗髮精市場產值由於競爭激烈，殺價？性時有所聞，以致於整體產值下滑。
- (4) 美吾髮快速染髮霜品質優良，是消費者心目中理想品牌的第一名，並連續兩年獲得讀者文摘非常金牌獎，市場佔有率逐年擴大。
- (5) 國內彩染市場日益增大，年輕族群對彩染的喜愛程度日益增加，將繼續推展「卡樂芙」彩染產品，搶攻彩染市場。
- (6) 繼續推廣黑娜品牌，以拉大領先距離。
- (7) 博登藥局連鎖事業部積極發展各層級醫療院所間之醫藥合作，除現有醫院層級合作藥局外，亦開發基層醫療院所層級之醫藥合作，現已建立基層醫療院所新的合作模式，並以此模式拓展新商機。
- (8) 醫院層級醫藥合作除現有處方釋出合作外，因應健保對於指示藥分階段不給付，發展健保不給付的自費藥品，成為與醫院間新的合作商機。

4. 競爭利基

(1) 醫藥事業部人力資源豐富

經營團隊係由一群曾在外商公司多年訓練且學有專精的專業人士所組成，企業的決勝關鍵在人才，本公司擁有一流的人力資源，使本公司能面對各種挑戰，發揮團隊戰力，業績不斷持續成長。

(2) 國內首家導入國外專業經營系統之連鎖藥局

國內大部份連鎖藥局多採聯合採購或複合式經營為主，而本公司則引進美國國際藥品行銷公司 (Medicine Shoppe) 之連鎖藥局經營技術，強調經營管理，利用美國成功的經驗對台灣連鎖藥局產生正面的示範，同時運用強而有力之規劃能力及行銷手法，並提供各項藥師訓練專案，使加盟的藥師均能遵行公司各項加盟規範，期以提供消費者最完善之藥事照顧。

(3) 專業形象已受市場肯定

公司自成立以來即定位為專業社區藥局，除1999年榮獲國家生技暨醫療品質連鎖藥局組金獎外，且為衛生署第一家認可之藥事人員持續辦理學分核發之民間機構，可見其專業能力已受政府及民間機構肯定，未來本公司更將加強藥局之健康諮詢服務及疾病療效追蹤之全方位藥事照顧，提高藥局通路服務的附加價值，創造更大的利基空間。

(4) 國內首家擁有具體醫院處方釋出合作藥局之經驗

公司繼於台大公館院區輔導設立處方釋出藥局之後，更與桃園地區最具規模之敏盛醫療體系合作輔導設立處方釋出藥局，成為國內第一家擁有與醫學中心和醫療體系合作的連鎖藥局系統，並陸續與地區醫院合作設立藥局，證明博登藥局不論在專業服務能力獲得醫療界肯定。秉持此一優勢將在開拓醫院處方市場及配合政府醫藥政策爭取處方釋出的競爭上拔得頭籌。

(5) 處方藥供藥能力建立

由於博登藥局的逐漸成長的醫藥合作案，讓公司備有各大醫學中心主要處方用藥，另外公司物流中心的配送系統，也讓博登藥局連鎖事業部的供藥能力無後顧之憂。

(6) 以醫學中心調劑服務與品質提昇基層診所調劑服務品質

公司於台大公館院區輔導設立處方釋出藥局，並以醫學中心調劑及服務品質，與基層診所合作輔導設立處方釋出藥局，有助於提昇基層醫療院所調劑及服務品質。

(7) 整合銷售通路，經營健康產業

由於台灣國民所得提高，消費者健康意識提昇，對健康期望的趨勢也相對明顯，因而造就更多相關需求與買氣，使得藥品市場逐年擴大。擁有完整銷售網，將成為通路商必爭之地，同時建立此一銷售通路更有助於藥局連鎖之發展。

(8) 為美髮產品唯一的上市公司，企業形象良好。

(9) 銷售通路健全，客情良好。

(10) 業務人員經驗豐富，工作努力。

(11) 產品研發能力佳。

(12) 行銷規劃靈活。

5. 發展遠景之有利、不利因素與因應對策

美髮系列產品為日常用品，隨著消費者對產品需求層次不斷提高，在行銷通路及行銷手法上具有優勢，相對的在未來業務推廣上一定會有更大的努力空間。

有利因素

(1) 定期有效的業務幹部訓練，提昇銷售率。

(2) 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。

(3) 取得多家國外醫藥原開發廠之經銷合作權，充分提升醫藥行銷之整體成果及戰力。

(4) 公司專業行銷藥品、健康食品、醫療儀器，設有消費者免費服務專線由專人服務，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。

(5) 公司經營管理階層擁有專業及現代科學管理知識，員工素質及辦事效率高，加以勞資關係和諧，向心力強，能全力配合公司之營運政策。

(6) 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。

(7) 為美髮產品國內唯一上市公司，企業形象良好，Brand Image高。

(8) 邁向30年，有忠實的顧客群，我們將加強直效行銷，提高業績。

(9) 美吾髮快速護髮染髮霜為國內白染黑市場第一品牌。

(10) 公司銷售通路完整，建有良好的銷售據點。

(11) 業務同仁經驗豐富，客情良好。

- (12)行銷企劃靈活，廣告訴求佳。
- (13)轉型為醫藥生技，生技美髮品可提高附加價值。
- (14)外商對較專業或銷量較少的產品沒有興趣，本土Local廠商受限於財力，較無長期的計劃，因此機會還是很多。
- (15)連鎖藥局經營，建立專業形象
配合政府醫藥分業政策，及經營型態變革，部分醫院在政府鼓勵下釋出慢性病連續處方箋，博登藥局與加盟藥局合作代調劑業務，方便民眾至住家附近博登藥局領藥，除建立藥師及藥局的專業形象外，倍受民眾肯定，且帶動加盟藥局其他產品的購買商機。
- (16)「醫院合作藥局」業務將隨醫藥分業逐步落實而提昇。

不利因素

- (1)國內美髮進口品牌以大量廣視等與媒體密集廣告爭取國內市場。廣告量受限於銷量，對我們威脅相當大。我們將以行銷策略靈活運用以及銷售通路優勢繼續努力。
- (2)由於競爭激烈，產品生命週期縮短，我們必須重視產品組合以及加強新產品的開發速度和年輕化的產品。
- (3)藥品流通市場競爭漸趨激烈：
為因應經濟成長及醫藥政策變化及預期國內醫藥市場商機，原經營藥妝連鎖通路之康是美、屈臣氏亦正式進軍專業藥局市場，為藥品流通市場帶來更激烈的競爭。

對策

- (1)積極開發具有市場性的產品。
- (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)開發西藥美材通路及大陸市場。
- (5)加強客戶管理，降低退貨率及減少呆帳損失。
- (6)加強員工在職訓練，提高銷售生產力及經營績效。
- (7)建立完整制度，提高經營績效。
- (8)經由異業結盟導入高利潤商品，並區隔市場。
- (9)以醫院合作藥局成功經驗，輔導加盟藥局成為專業調劑藥局，並輔導博登加盟藥局承接診所釋出處方，落實真正的醫藥分業政策。
- (10)因應健保給付逐年減少，並避免對健保藥品的依賴，建立自費藥局營運能力，於醫院藥局發展健保不給付的自費藥品。

(二)主要產品之重要用途及產製過程

1. 主要產品

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

2. 重要用途

- (1)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。
- (2)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。
 F. 防晒乳液：保護皮膚。

3. 產製過程

(1) 洗髮精、潤髮乳、沐浴乳、防晒乳、護膚乳、整髮膠、毛鱗片護髮液、護髮柔絲液及保濕亮髮露之產製過程皆相同：

原料 混合調配 品管 充填 旋蓋 貼標籤 裝箱 品管 入庫。

(2) 慕絲及美髮膠水之產製過程如下：

原料 混合調配 品管 充填 灌氣(L.P.G.) 標籤收縮 試漏秤重 裝箱 品管 入庫。

(3) 染髮劑產製過程如下：

原料 混合調配 品管 充填 半成品 品管 組裝 裝箱 品管 入庫。

(三) 主要原料之供應狀況

本公司美髮產品之原料，主要有乳化劑、界面活性劑、柔絲精、皂基、殺菌劑等，除原料香精由國外進口外，其餘原料大部份來自於國內；本公司成立已久，與廠商之間關係良好，配合往來久遠，供貨來源尚屬充足穩定。

(四) 最近二年度任一年度中曾占進(銷)貨總額百分之十以上之客戶名稱及其進(銷)貨金額與比例，並說明其增減變動原因

1. 主要進貨廠商名單 (10%以上)：

新台幣仟元；%

94年度			93年度		
廠商名稱	進貨淨額	佔進貨淨額比例	廠商名稱	進貨淨額	佔進貨淨額比例
諾華公司	3,633,872	90.68	諾華公司	3,340,560	93.86

2. 主要銷貨客戶名單 (10%以上)：

客戶	94 年 度		93 年 度	
	銷貨金額	百分比	銷貨金額	百分比
甲	1,018,234	22.16%	0	-

(五) 最近二年度生產量值表

單位：噸/新台幣仟元

	94年度			93年度		
	產 能	產 量	產 值	產 能	產 量	產 值
美髮品	1,200	1,233	200,067	1,200	1,223	190,332
護膚品	800	327	23,396	800	374	29,177

(六)最近二年度銷售量值表

單位：噸/新台幣仟元

主 要 商 品	年 度 銷 售 量 值	94年度				93年度			
		內銷		外銷		內銷		外銷	
		量	值	量	值	量	值	量	值
美髮品		1,574	358,976	-	-	1,614	363,917	-	-
醫藥品		-	4,236,152	-	-	-	3,561,651	-	-

三、最近二年度及截至年報刊印日止從業員工資料

95年4月30日

年 度		93年度	94年度	95/4/30止
員 工 人 數	技術人員	7	5	5
	行政及管理人員	246	173	173
	作業員	37	36	34
	合 計	290	214	212
平均年歲		38.82	39.94	39.94
平均服務年資		7.1	8.65	8.65
學 歷 分 布 比 率	博 士	1	1	1
	碩 士	9	12	11
	大 專	156	112	114
	高 中	100	66	64
	高 中 以 下	24	23	22

四、環保支出資訊：

(一)最近年度及截至年報刊印日止，因污染環境所受之損失及處分金額：無。

(二)未來因應對策：

1.改善計劃：

- (1)工業區已有污水處理設備，本公司已申請核准排放。
- (2)污染程度輕微且已購置污水前處理設備。
- (3)一般事業廢棄物，皆委託合法業者清運。

2.未來三年預計環保支出：

	95 年 度	96年度	97年度
A. 擬購置之防治污染設備或支出內容	污水前處理設備 維護費、藥劑費	"	"
B. 預計改善情形	降低排放污水污 染程度	"	"
C. 廢容器資源回收	配合資源回收， 垃圾減量	"	"
D. 金 額	新台幣250萬元	250萬元	250萬元

(三)因應歐盟有害物質限用指令(RoHS)調查：不適用。

五、勞資關係

(一) 列示公司各項員工福利措施、進修、訓練、退休制度與其實施情形，以及勞資間之協議與各項員工權益維護措施情形

1. 員工福利措施

(1) 春節、端午節、中秋節及五一勞動節等禮品、旅遊或節金之發給。

(2) 勞、健保：本公司依規定為員工投保勞、健保，另員工之父母、配偶與子女亦可依附本公司員工投保。

(3) 其他：本公司另有員工婚喪補助金及急難救助金之發給，使公司同仁備感公司關懷之情。

2. 教育訓練

本公司重視員工教育訓練，不定期舉辦內部教育訓練與參加相關業務之外部研討會，以提昇員工專業與競爭能力。

3. 退休制度與其實施情形

本公司員工退休辦法依勞基法第五十六條暨員工管理規則辦理，並依法提列勞工退休準備金。

4. 勞資間協議情形

本公司重視員工意見，員工之意見循管道上達溝通協調，以維持良好之勞資關係，故本公司成立以來，至今並無爭訟及須協議之處。

(二) 列明最近年度及截至年報刊印日止，因勞資糾紛所遭受之損失，並揭露目前及未來可能發生之估計金額與因應措施，如無法估計者，應說明其無法合理估計之事實：本公司之管理規章皆依勞動基準法規定實施，勞資關係和諧，並無爭訟事件及需協調之處。

六、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	第一製藥股份有限公司	95.04.01-98.03.31	物流配送	無
業務	台灣諾華股份有限公司	93.07.01-96.06.30	經銷、代理	無
業務	台灣大日本製藥股份有限公司	91.11.01-94.10.31	Ethical藥品經銷	無
業務	景德製藥股份有限公司	93.01.01-94.12.31	物流配送	無
業務	美國Medicine Shoppe	90.09.01-99.08.31	引進其商標及醫藥連鎖經營技術	無
業務	日本全藥株式會社	92.07.01-95.09.23	產品之銷售代理	無
業務	日本久光製藥股份有限公司	94.03.01-95.02.28	產品之銷售代理	無
業務	台灣血液基金會	94.01.01-94.12.31	血袋採購	無
業務	LABORATORE HRA PHARMA	94.02.23-99.02.22	后安錠代理經銷	無
業務	TOA Pharmaceutical	94.03.01-101.02.28	百賜益銷售代理	無
業務	Bristol-Myers Squibb(Taiwan)Ltd.	94.12.26-95.12.25	業務推廣	無
業務	Eli Lilly and Company(Taiwan), Inc.	95.01.30-96.01.31	業務推廣	無

肆、資金運用計畫及執行情形

一、計畫內容：

截至年報刊印日之前一季止，前各次發行或私募有價證券尚未完成或最近三年內已完成且計畫效益尚未顯現者：不適用。

二、執行情形：

就前款之各次計畫之用途，逐項分析截至年報刊印日之前一季止，其執行情形及與原預計效益之比較：不適用。

伍、財務概況

一、最近五年度簡明資產負債表及損益表

(一)最近五年度簡明資產負債表

單位：新台幣仟元

項 目	年 度	最 近 五 年 度 財 務 資 料					當年度截至95年3月31日
		9 0 年 度	9 1 年 度	9 2 年 度	9 3 年 度	9 4 年 度	
流 動 資 產		1,238,605	1,315,468	1,404,892	1,875,876	1,802,697	1,932,865
基 金 及 投 資		554,175	757,559	714,585	631,099	715,801	656,067
固 定 資 產		415,239	292,217	283,322	379,358	352,540	350,022
無 形 資 產		-	-	-	-	8,325	8,100
其 他 資 產		45,827	41,664	42,875	65,291	69,517	55,166
資 產 總 額		2,253,846	2,406,908	2,445,674	2,951,624	2,948,880	3,002,220
流 動 負 債	分配前	1,149,921	910,166	967,475	1,054,303	1,100,367	1,139,850
	分配後	1,194,418	985,493	1,040,357	1,096,137	-	-
長 期 負 債		-	300,000	300,000	300,000	300,000	300,000
其 他 負 債		28,866	27,464	23,289	172,776	143,219	138,611
負 債 總 額	分配前	1,178,787	1,237,630	1,290,764	1,527,079	1,543,586	1,578,461
	分配後	1,223,284	1,312,957	1,363,646	1,568,913	-	-
股 本		705,737	705,737	705,737	969,168	1,007,935	1,007,935
資 本 公 積		277,066	297,568	294,175	329,753	309,207	312,426
保 留 盈 餘	分配前	123,267	165,973	157,039	135,923	124,332	139,243
	分配後	78,770	90,646	84,157	94,089	-	-
金 融 商 品 未 實 現 損 益		-31,011	0	-2,041	-10,299	-36,030	-35,701
累 積 換 算 調 整 數		0	0	0	0	0	0
未 認 列 為 退 休 金 成 本 之 淨 損 失		0	0	0	0	-150	-144
股 東 權 益 總 額	分配前	1,075,059	1,169,278	1,154,910	1,424,545	1,405,294	1,423,759
	分配後	1,030,562	1,093,951	1,082,028	1,382,711	-	-

(二)最近五年度簡明損益表

單位：新台幣仟元

項 目	年 度	最 近 五 年 度 財 務 資 料					當年度截至95年3月31日
		9 0 年 度	9 1 年 度	9 2 年 度	9 3 年 度	9 4 年 度	
營 業 收 入		2,801,650	3,187,034	3,327,380	3,925,568	4,595,128	1,116,671
營 業 毛 利		312,272	331,747	336,188	379,550	380,190	84,371
營 業 損 益		31,037	34,387	42,226	54,065	(18,081)	(7,184)
營 業 外 收 入 及 利 益		144,627	107,149	57,764	64,807	90,983	31,350
營 業 外 費 用 及 損 失		119,297	48,303	22,113	66,862	44,693	8,198
繼 續 營 業 部 門 稅 前 損 益		56,367	93,233	77,877	52,010	28,209	15,968
繼 續 營 業 部 門 損 益		52,412	87,203	66,393	51,766	30,242	14,912
停 業 部 門 損 益		0	0	0	0	0	0
非 常 損 益		0	0	0	0	0	0
會 計 原 則 變 動 之 累 積 影 響 數		0	0	0	0	0	0
本 期 損 益		52,412	87,203	66,393	51,766	30,242	14,912
每 股 盈 餘		0.70	1.17	0.89	0.63	0.30	0.15

(三)最近五年度簽證會計師姓名及查核意見

	簽證會計師姓名	簽證會計師姓名	查核意見
94年度	郭錦蓉會計師	蘇真愛會計師	無保留意見
93年度	郭錦蓉會計師	蘇真愛會計師	無保留意見
92年度	陳永琳會計師	郭錦蓉會計師	無保留意見
91年度	陳永琳會計師	郭錦蓉會計師	無保留意見
90年度	陳永琳會計師	張西鎮會計師	無保留意見

(四)財務報表資產負債評價科目提列方式的評估依據及基礎

項次	資產負債評價科目	評估依據	評估基礎
1	備抵呆帳	帳齡分析法	A. 未收帳款逾1-3個月者 提列比率 0.50% B. 未收帳款逾4-6個月者 提列比率 1.00% C. 未收帳款逾7-12個月者 提列比率 5.00% D. 未收帳款逾1-2年者 提列比率 50% E. 未收帳款逾2年以上者 提列比率 100%
2	備抵存貨呆滯損失準備	成本與市價孰低法	A. 商品、製成品以淨變現價值、淨變現價值減正常利潤及成本三者取其中間數為市價。 B. 原料、材料以重置成本為市價。 C. 美髮部呆滯品以成本1/2視為市價。醫藥部呆滯品因將報廢，故無市場價值，市價為0。
3	備抵短期投資跌價損失	成本與市價孰低法	A. 上市(櫃)股票以會計期間最末一個月公開市場平均收盤價為市價 B. 基金則按其資產負債表日每股淨值為市價
4	備抵長期投資跌價損失	成本與市價孰低法	A. 上市(櫃)股票以會計期間最末一個月公開市場平均收盤價為市價

二、最近五年度財務分析

分析項目	年度	最近五年度財務分析					當年度截至 94年3月 31日
		9 0 年 度	9 1 年 度	9 2 年 度	9 3 年 度	9 4 年 度	
財務結構 (%)	負債占資產比率	52.30	51.42	52.78	51.74	52.34	52.58
	長期資金佔固定資產比率	258.90	502.80	513.52	454.60	483.72	492.47
償債能力	流動比率 (%)	107.71	144.53	145.21	177.93	163.83	169.57
	速動比率 (%)	78.90	118.11	120.38	144.56	151.36	159.81
	利息保障倍數	3.03	8.66	7.30	5.67	3.88	7.67
經營能力	應收款項週轉率 (次)	3.38	3.56	3.41	3.54	3.54	3.12
	平均收現日數	107.98	102.56	107.14	102.99	103.11	116.84
	存貨週轉率 (次)	6.95	10.08	12.59	12.28	17.99	34.62
	應付款項週轉率 (次)	4.13	3.79	3.54	3.90	4.41	4.12
	平均銷貨日數	52.55	36.21	28.98	29.71	20.29	10.54
	固定資產週轉率 (次)	6.75	10.91	11.74	10.35	13.03	12.76
	總資產週轉率 (次)	1.24	1.32	1.36	1.33	1.56	1.49
獲利能力	資產報酬率 (%)	3.04	4.13	3.12	2.23	1.27	0.56
	股東權益報酬率 (%)	4.98	7.77	5.71	4.01	2.14	1.05
	佔實收資本 營業利益 比率 (%)	4.40	4.87	5.98	5.58	(1.79)	(0.71)
	稅前純益 純益率 (%)	7.99	13.21	11.03	5.37	2.80	1.58
	每股盈餘 (元)	0.74	1.24	0.94	0.63	0.30	0.15
現金 流量 比率	現金流量比率 (%)	22.40	18.10	9.64	-	12.17	(3.06)
	現金流量允當比率 (%)	7.82	53.99	260.11	204.27	207.07	115.22
	現金再投資比率 (%)	21.51	7.64	1.42	(3.48)	4.73	(1.72)
槓桿 度	營運槓桿度	7.22	6.73	5.50	5.00	(13.91)	(7.32)
	財務槓桿度	9.31	1.55	1.41	1.26	0.65	0.75

請說明最近二年度各項財務比率變動原因(增減變動未達20%者可免分析)：

1. 利息保障倍數減少31.57%:主要係醫藥事業部增加新通路行銷,使營業費用增加,致稅前淨利減少。
2. 存貨週轉率(次)增加46.50%:主要係存貨政策改變,使期末存貨大幅減少所致。
3. 平均銷貨日數減少31.71%:主要係存貨週轉率增加,致平均銷貨日數降低。
4. 固定資產週轉率(次)增加25.89%:主要係本期營收增加及固定資產減少所致。
5. 資產報酬率減少43.05%:主要係稅後淨利減少所致。
6. 股東權益報酬率減少46.63%:主要係稅後淨利減少所致。
7. 營業利益及稅前純益佔實收資本比率分別減少132.08%及47.86%:主要係營業淨利負成長,致稅前純益降低。
8. 純益率減少50%:主要係營業費用增加,致使稅後純益減少,減少幅度大於營收增加之幅度所致。
9. 每股盈餘減少52.38%:主要係營業費用增加,致稅後純益減少所致。
10. 現金流量比率增加100%:主要係因93年度營業活動現金流量為負數,不予表達,而94年度營業活動現金流量為正數,因而現金流量比率增加。
11. 現金再投資比率增加235.92%:主要係因營業活動現金流量大幅增加,而93年度營業活動現金流量為負數,故使本期現金再投資比率大幅增加。
12. 營運槓桿度減少378.20%:主要係94年為營業淨損,而93年為營業淨利所致。
13. 財務槓桿度減少48.41%:主要係94年為營業淨損,而93年為營業淨利所致。

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)。

三、監察人審查報告

美吾華股份有限公司 監察人審查報告

董事會造送本公司民國九十四年度營業報告書、財務報表及盈餘分派議案等，其中財務報表業經委託廣信益群會計師事務所查核完竣，並出具查核報告。上述營業報告書、財務報表及盈餘分派議案經本監察人等審查，認為尚無不合，爰依公司法第二百一十九條之規定報告如上，報請 鑒核。

美吾華股份有限公司

監察人：力領投資股份有限公司

法人代表人：李展福

監察人：力領投資股份有限公司

法人代表人：林秉彬

監察人：蔡宗榮

中 華 民 國 九 十 五 年 四 月 二 十 五 日

四、最近年度財務報表 廣信益群會計師事務所

台北所
台北市 105 復興北路 179 號 5 樓
Tel: 886-2-27175678
Fax: .886-2-27123878

台中所
台中市 403 大隆路 20 號 12 樓 5 室
Tel: 886-4-23273277
Fax: .886-4-23273577

高雄所
高雄市 750 建國二路 34 號 5 樓
Tel: 886-7-2378885
Fax: .886-7-2378858

RSM
Kwang-I Earnest & Co., CPAs
5Fl., 179, Fushing N. d., Taipei,
Taiwan 105, R.O.C.
Tel: 886-2-27175678
Fax: 886-2-27123878

美吾華股份有限公司 會計師查核報告書

美吾華股份有限公司民國九十四年及九十三年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十四年及九十三年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東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，以合理確信財務報表有無重大不實表達。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表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估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」及一般公認會計原則編製，足以允當表達美吾華股份有限公司民國九十四年及九十三年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十四年及九十三年一月一日至十二月三十一日之營業成果與現金流量。

此 致

美吾華股份有限公司 公鑒

廣信益群會計師事務所
地 址：台北市復興北路一七九號五樓
電 話：2717-5678（十線）
證期局核准簽證字號：(90)台財證(六)第159906號
(91)台財證(六)第0910160912號
會計師：

郭錦蓉

蘇真愛

中 華 民 國 九 十 五 年 三 月 十 五 日



Kwang-I Earnest is an independent member firm of RSM International, an affiliation of independent accounting and consulting firms.

Kwang-I Earnest is registered to carry on audit work by the CPA Association in Republic of China and is authorized by the Ministry of Finance.

Offices at: Taipei, Taichung, and Kaohsiung.

美吾華股份有限公司
資 產 負 債 表
民國九十四年及九十三年十二月三十一日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	九十四年十二月三十一日		九十三年十二月三十一日		代 碼	負 債 及 股 東 權 益	九十四年十二月三十一日		九十三年十二月三十	
		金 額	%	金 額	%			金 額	%	金 額	%
11-12	流動資產					21-22	流動負債				
110-	現金及約當現金(附註二.四)	206,093	7	82,274	3	212-	應付票據	229,887	8	16,689	1
111-	短期投資(附註二.五)	0	-	118,614	4	214-	應付帳款	748,027	25	916,762	31
112-	應收票據淨額(附註二.六)	188,493	7	237,072	8	216-	應付所得稅(附註二.廿三)	0	-	4,299	-
114-	應收帳款淨額(附註二.七)	1,206,176	41	967,058	33	217-	應付費用	47,312	2	72,345	3
116-117	其他應收款(附註八)	49,965	2	97,056	3	221-	其他應付款(附註十六)	36,327	1	30,086	1
120-123	存 貨(附註二.九)	128,849	4	339,738	12	226-	預收款項(附註十七)	33,600	1	3,633	-
126-	預付款項(附註十)	8,286	-	12,015	-	2282	代收 款	1,160	-	1,195	-
128-	其他流動資產(附註二.十一)	14,835	1	22,049	1	228-229	其他流動負債	4,054	-	9,294	-
	流動資產合計	1,802,697	62	1,875,876	64		流動負債合計	1,100,367	37	1,054,303	36
142-	長期股權投資(附註二.十二)					24-	長期負債				
142101	採權益法之長期投資	263,407	9	110,293	4	241-	應付公司債(附註十八)	300,000	10	300,000	10
142102	採成本法之長期投資	471,439	16	520,806	17						
1425	預付長期投資款	10,000	-	0	-	28-	其他負債				
	小 計	744,846	25	631,099	21	281-	應計退休金負債(附註二.廿六)	11,986	1	21,897	1
1429	備抵長期投資跌價損失	(29,045)	(1)	0	-	282-	存入保證金	394	-	500	-
	長期股權投資淨額	715,801	24	631,099	21	288-	其 他(附註十九)	130,839	4	150,379	5
							其他負債合計	143,219	5	172,776	6
15-16	固定資產(附註二.十三.廿八)						負 債 合 計	1,543,586	52	1,527,079	52
	成 本						股 東 權 益				
1501	土 地	163,100	6	171,120	6						
1521	房屋建築	276,043	9	270,922	9	311-	股 本(附註二十)	1,007,935	34	969,168	33
1531	機器設備	26,728	1	26,746	1						
1551	運輸設備	2,930	-	5,786	-	32-	資本公積(附註廿一)				
1561	生財器具	22,973	1	25,455	1	321-	股本溢價	238,299	8	277,066	9
1623	出租資產 - 機器設備	0	-	846	-	326-	長期投資	18,221	1	0	-
1681	其他設備	6,053	-	5,168	-	327-	合併溢額	52,687	2	52,687	2
1631	租賃改良	0	-	6,461	-						
	成本及重估增值	497,827	17	512,504	17	33-	保留盈餘(附註廿二)				
15X9	減：累計折舊	(133,491)	(5)	(133,542)	(4)	331-	法定公積	58,954	2	53,777	2
1599	減：資產減損 - 固定資產	(11,796)	-	0	-	332-	特別公積	10,299	-	2,042	-
1672	預付設備款	0	-	396	-	335-	累積盈虧	55,079	2	80,104	2
	固定資產淨額	352,540	12	379,358	13						
17-	無形資產					34-	股東權益其他調整項目				
1788	其他無形資產(附註二.十四)	8,325	-	0	-	341-	未實現長期投資跌價損失	(36,030)	(1)	(10,299)	-
						342-	未認為退休金成本之淨損失	(150)	-	0	-
18-	其他資產						股 東 權 益 合 計	1,405,294	48	1,424,545	48
182-	存出保證金	40,838	1	41,277	1						
184-	長期應收票據淨額	2,130	-	2,810	-						
188-	其 他(附註二.十五)	26,549	1	21,204	1						
	其他資產合計	69,517	2	65,291	2						
	資 產 總 額	2,948,880	100	2,951,624	100		負 債 及 股 東 權 益 總 計	2,948,880	100	2,951,624	100

(後附之財務報表附註係本報表之一部份，請一併參閱)

董事長：李 成 家

經理人：賴 育 儒

會計主管：洪 偉 堂

美吾華股份有限公司

損 益 表

民國九十四年及九十三年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元
(每股盈餘：元)

代 碼 項 目	九 十 四 年 度		九 十 三 年 度		
	金 額	%	金 額	%	
41-	營業收入				
4110	5,192,627	113	4,518,261	100	
4170-4190	(597,499)	(13)	(592,693)	-	
	銷貨淨額	4,595,128	100	3,925,568	100
51-	營業成本				
5110	(4,214,938)	(92)	(3,546,018)	(90)	
	營業淨毛利	380,190	8	379,550	10
60-	營業費用				
6100	(328,971)	(7)	(260,344)	(7)	
6200	(69,300)	(1)	(65,141)	(2)	
6900	營業淨利(損)	(18,081)	-	54,065	1
71-74	營業外收入及利益				
7110	302	-	246	-	
7122	5,662	-	3,133	-	
7130	151	-	140	-	
7140	42,395	1	34,010	1	
7150	615	-	469	-	
7160	603	-	385	-	
7210	2,129	-	2,813	-	
7260	1,489	-	5,512	-	
7480	37,637	1	18,099	1	
	小 計	90,983	2	64,807	2
75-78	營業外費用及損失				
7510	(9,795)	-	(11,136)	-	
7521	(5,009)	-	(30,275)	(1)	
7522	0	-	(21,998)	(1)	
7530	(4,831)	-	0	-	
7540	(9,912)	-	(2,965)	-	
7550	(353)	-	(311)	-	
7560	(1,232)	-	(92)	-	
7630	(11,796)	(1)	0	-	
7880	(1,765)	-	(85)	-	
	小 計	(44,693)	(1)	(66,862)	(2)
7900	繼續營業部門稅前純益	28,209	1	52,010	1
	減：所得稅利益(費用)(附註二.廿三)	2,033	-	(244)	-
9600	本期淨利	30,242	1	51,766	1
9700	每股盈餘(附註廿四)				
9710	繼續營業部門正常損益	0.30		0.67	
9710	繼續營業部門正常損益 - 追溯調整			0.63	

(後附之財務報表附註係本報表之一部份，請一併參閱)

董事長：李 成 家

經理人：賴 育 儒

會計主管：洪 偉 堂

美吾華股份有限公司

股東權益變動表

民國九十四年及九十三年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

說 明	資 本 公 積 保 留 盈 餘								未 實 現 長 期 投 資 跌 價 損 失	未 認 列 為 退 休 金 成 本 之 淨 損 失	合 計
	明 股 本	股本溢價	合併溢額	長期投資	法定公積	特別公積	未分配盈餘				
民國94年1月1日餘額	969,168	277,066	52,687	0	53,777	2,042	80,104	(10,299)	0	1,424,545	
94年度純益							30,242			30,242	
93年度盈餘分配及指撥：											
提列法定公積					5,177		(5,177)			0	
提列特別公積						8,257	(8,257)			0	
現金股利							(38,767)			(38,767)	
董監事酬勞							(1,150)			(1,150)	
員工紅利							(1,916)			(1,916)	
94年度資本公積轉增資	38,767	(38,767)								0	
權益法長期投資資本公積變動				18,221						18,221	
提列長期投資跌價損失								(25,731)		(25,731)	
認列未認列為退休金成本之淨損失									(150)	(150)	
民國94年12月31日餘額	1,007,935	238,299	52,687	18,221	58,954	10,299	55,079	(36,030)	(150)	1,405,294	
民國93年1月1日餘額	705,737	277,066	0	17,109	47,138	0	109,901	(2,041)	0	1,154,910	
93年度純益							51,766			51,766	
92年度盈餘分配及指撥：											
提列法定公積					6,639		(6,639)			0	
提列特別公積						2,042	(2,042)			0	
現金股利							(70,574)			(70,574)	
董監事酬勞							(1,154)			(1,154)	
員工紅利							(1,154)			(1,154)	
權益法長期投資資本公積變動				(17,109)						(17,109)	
提列長期投資跌價損失								(8,258)		(8,258)	
合併發行新股	263,431		52,687							316,118	
民國93年12月31日餘額	969,168	277,066	52,687	0	53,777	2,042	80,104	(10,299)	0	1,424,545	

(後附之財務報表附註係本報表之一部份，請一併參閱)

董事長：李成家

經理人：賴育儒

會計主管：洪偉堂

美吾華股份有限公司

現金流量表

民國九十四年及九十三年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元
九十三年度

項 目	九十四年度	九十三年度
(一)營業活動之現金流量		
本期純益	30,242	51,766
調整項目：		
1. 提列(沖轉)備抵呆帳	14,626	5,213
2. 提列(沖轉)短投跌價損失	(6,261)	2,536
3. 提列(沖轉)存貨跌價損失	(1,489)	(5,512)
4. 提列多(少)於提撥之退休金費用	(9,911)	(2,170)
5. 權利金攤提	675	0
6. 折舊費用 - 固定資產	15,870	15,969
7. 各項攤提 - 遞延費用	9,281	7,149
8. 遞延資項分攤數 - 其他收入	(19,384)	(4,846)
9. 處分投資損(益)	(32,483)	(31,045)
10. 採權益法收到現金股利	0	12,028
11. 投資損(益) - 依權益法認列	5,009	30,275
12. 投資損(益) - 其他	0	19,462
13. 處分固定資產損失(利益)	4,680	(66)
14. 資產減損損失	11,796	0
15. 應收票據(增)減	49,069	(25,675)
16. 應收帳款(增)減	(247,812)	(46,336)
17. 其他應收款(增)減	40,659	(12,726)
18. 存貨(增)減	212,378	(45,713)
19. 預付款項(增)減	3,729	(3,528)
20. 其他流動資產(增)減	7,215	2,148
21. 應付票據增(減)	213,198	(263,039)
22. 應付帳款增(減)	(168,735)	261,437
23. 應付費用增(減)	(25,033)	(6,982)
24. 應付所得稅增(減)	(4,299)	(3,946)
25. 預收款項增(減)	29,967	140
26. 其他流動負債增(減)	966	15,821
營業活動之淨現金流入(出)	133,953	(27,640)
(二)投資活動之現金流量		
1. 短期投資增加	(3,511,302)	(3,145,752)
2. 處分短期投資	3,632,309	3,090,821
3. 長期股權投資增加	(122,547)	(10,307)
4. 處分長期投資	61,529	112,415
5. 固定資產增加	(21,996)	(6,445)
6. 出售固定資產	18,134	198
7. 遞延費用增加	(5,343)	(12,603)
8. 其他資產(增)減	(9,822)	(7,568)
9. 無形資產增加	(9,000)	0
投資活動之淨現金流入(出)	31,962	20,759
(三)融資活動之現金流量		
1. 應付短期票券增(減)	0	(49,950)
2. 其他負債增(減)	(263)	(1,348)
3. 發放現金股利	(38,767)	(70,574)
4. 發放董監事酬勞	(1,150)	(1,154)
5. 發放員工紅利	(1,916)	(1,154)
6. 消滅公司之現金併入	0	182,056
融資活動之淨現金流入(出)	(42,096)	57,876
(四)本期現金及約當現金增(減)金額	123,819	50,995
(五)期初現金及約當現金餘額	82,274	31,279
(六)期末現金及約當現金餘額	206,093	82,274
(七)現金流量資訊之補充說明揭露		
1. 本期支付利息(不含資本化之利息)	8,473	9,865
2. 本期支付所得稅	8,238	1,716
3. 不影響現金流量之投資及融資活動		
提列法定公積	5,177	6,639
提列(迴轉)特別公積	8,257	2,042

(後附之財務報表附註係本報表之一部份，請一併參閱)

董事長：李成家

經理人：賴育儒

會計主管：洪偉堂

美吾華股份有限公司
財務報表附註
民國九十四年及九十三年十二月三十一日
(金額除另予註明者外，均以新台幣元為單位)

一、公司沿革及業務範圍

(一)本公司係於民國六十五年十月依據公司法及有關法令設立之生產事業，經歷年辦理增資及九十三年九月二十四日吸收合併博登股份有限公司，截至九十四年十二月三十一日止，額定股本總額為1,160,000,000元，分為116,000,000股(含認股權憑證可認購股份伍佰萬股)，每股10元，實際發行股本1,007,935,420元，分為100,793,542股，每股面額10元。本公司原名「美吾髮股份有限公司」，經八十七年四月三十日股東會決議更名為「美吾華股份有限公司」。截至九十四年及九十三年十二月三十一日止員工人數分別為214人及290人。

(二)本公司經營業務主要為：

1. 各種美髮用品(清潔劑)香皂之製造加工及經銷批發買賣與代理。
2. 各種化妝品(除劇毒性)之製造加工及經銷批發買賣與代理及各種百貨買賣業務(化妝品製造加工部份限工廠主要產品)。
3. 各種美容用品、健康用品及運動器材之經銷、批發及零售買賣業務。
4. 維他命丸、口服液營養劑等健康食品零售、批發業務。
5. 醫藥品及醫療器材之買賣及批發業務。
6. 添加維生物胺基酸及礦物質營養劑之食品、嬰兒用品及一般食品之批發及零售買賣業務。
7. 藥局管理之諮詢、分析顧問業務。
8. 倉儲業。

二、重要會計政策之彙總說明

本財務報表係依照「證券發行人財務報告編製準則」及一般公認會計原則編製。重要會計政策彙總說明如下：

(一) 約當現金

係指同時具備下列條件之短期且具高度流動性之投資：

1. 隨時可轉換成定額現金者。
2. 即將到期且利率變動對其價值之影響甚少者。

如三個月內到期或清償之國庫券、可轉讓定存單、商業本票及銀行承兌匯票等，其會計處理與短期投資相同。

(二) 短期投資

短期投資取得時以成本入帳，持有期間因被投資公司利用盈餘或資本公積轉增資而取得之股票股利，依短期投資之種類，僅增列投資之股數，不增加短期投資之價值及作為投資之收益；出售時以移動加權平均法計算成本；期末並按成本與市價孰低評價。

短期票券取得時以成本入帳，到期兌償或到期前賣出係按個別認定法計算成本、利息收入及出售損益。期末並按成本與市價孰低評價，無市價者以成本為準。

受益憑證購入時，以取得成本為入帳基礎，出售時按加權平均法計算成本及損益，期末並按成本與市價孰低評價。

(三) 備抵呆帳

衡量資產負債表日應收票據、應收帳款、及其他應收款等債權之帳齡分析及以往發生呆帳之情況評估提列備抵呆帳。

(四) 存 貨

商品存貨於取得時以成本為入帳基礎，採永續盤存制。存貨之計價採加權平均法，期末按成本與市價孰低評價。比較成本與市價孰低時，係採總額比較法，並以重置成本或淨變現價值為市價。

存貨若有瑕疵、損壞或陳廢等，致其價值顯著減低者，則以淨變現價值為評價基礎。

(五) 長期投資

1. 股權投資：持有未上市公司股票及有積極意圖與能力長期持有之上市公司股票列為長期投資。持有普通股股權比例在百分之二十以下者，如被投資公司為上市、上櫃公司，按成本與市價孰低評價，「未實現長投跌價損失」列為股東權益之減項。如為未上市、上櫃公司，按成本評價，惟若有證據顯示投資之價值確已減損，且回復之希望甚小，投資跌價損失則列為當期之損失，並以減列跌價損失後之帳面價值為新成本。股票股利僅作投資股數增加，不列為投資收益。

持有普通股股權比例達百分之二十以上，且具有重大影響力者，採權益法評價。採用權益法評價之長期股權投資，如投資成本與按股權比例計算之被投資公司淨值有差額，以平均法按五年攤銷，列為投資損益。如發生減損，應依財務會計準則公報第三十五號「資產減損之會計處理準則」規定處理。

有下列三種情形時，於半年度及年度終了時需編製合併報表：(1) 持股比例達百分之五十以上之被投資公司；(2) 持股未超過百分之五十，但有控制能力者；(3) 考量潛在表決權後有控制能力者。

按投資公司若增減股數時，若各股東非按比例認購或減少使投資比例發生變動，並因而使投資之股權淨值發生增減，其增減數應調整資本公積及長期投資；前項調整如應借記資本公積，而帳上由長期投資所產生之資本公積餘額不足時，其差額借記保留盈餘。

股票出售時按加權平均法計算成本及出售損益。

2. 聯屬公司間之交易：本公司與採權益法評價之被投資公司間交易及各子公司間交易所產生之損益，若尚未實現者，則予遞延，並於實現時再予認列。交易損益如屬折舊或攤銷性質所產生者，依其效益年限逐年承認；其他類資產所產生者，則於實現年度認列。

3. 債券投資：購入時以取得成本為入帳基礎，債券溢折價則按取得日與到期日期間以直線法攤銷。債券投資出售時，則除計算出售日之應計利息，並按加計溢折價攤銷後出售日之帳面價值計算出售損益。

(六) 固定資產

固定資產係以取得成本加重估增值為入帳基礎，折舊性資產分別依法辦理資產重估，並將增值金額列於資本公積項下，依公司法規定該項資本公積僅供彌補虧損之用。

重大之改良、添置及更新等足以延長資產使用年數或增加資產價值之支出，以資本支出處理；一般修理及維護支出，則以當年度費用處理。

固定資產報廢或出售時，其成本、重估增值及截至報廢或出售時之累計折舊均自帳上轉銷，因而產生之損益，則列為當期營業外收入及支出。

固定資產折舊係按其成本及重估增值採直線法依估計可使用耐用年限計提。耐用年限屆滿仍繼續使用者，則依屆滿日起估計尚可使用之耐用年限及殘值，採直線法繼續提列折舊。耐用年限如下：

資 產 項 目	耐用年限
房 屋 及 建 築	35 60年
機 器 設 備	5 15年
運 輸 設 備	5年
生 財 器 具	1 9年
出租資產 - 機器設備	1 5年
其 他 設 備	3 15年
租 賃 改 良 物	5年

固定資產倘以其相關可回收金額衡量帳面價值有重大減損時，就其減損部份認列減損損失。如已依法令辦理重估價，則其減損損失應先減少業主權益項下之未實現重估增值，如有不足，方於損益表認列損失。以前年度所認列之累計減損金額，嗣後若可回收金額增加時，即應予迴轉認列為利益，惟不得超過該項資產在未認列減損損失之情況下，減除應提列折舊後之帳面價值。

(七)利息資本化

購建固定資產期間有關之利息費用，依財務會計準則公報第三號「利息資本化會計準則」規定應資本化者，則將有關利息予以資本化，分別列計為各相關之資產項下。此項資本化之利息費用，則按該項資產之折舊方法，依資產之耐用年限予以提列折舊。

(八)無形資產

凡無實體存在而供營業上使用且能產生長期經濟效益者，如遞延退休金成本及專門技術權利金等，以精算或實際成本為入帳基礎，分別按規定或其效益年限採平均法攤銷。

無形資產倘以其相關可回收金額衡量帳面價值有重大減損時，就其減損部份認列減損損失。嗣後若可回收金額增加時，將減損損失之迴轉認列為利益，惟無形資產於減損損失迴轉後之帳面價值，不得超過該項資產在未認列減損損失之情況下，減除應提列攤銷後之帳面價值。但商譽減損損失不得迴轉。

(九)遞延費用

係包括支付電腦軟體使用費、房屋裝修、電力線路補助費、模具與廠房修繕等，均以實際成本為入帳基礎，分別按其估計之提供效益年限(2-5年)採平均法加以攤銷。如發生減損，應依財務會計準則公報第三十五號「資產減損之會計處理準則」規定處理。

(十) 退休金

本公司訂有員工退休金辦法，七十五年底以前經桃園縣稽征機關七四桃稅壹字第2978號函核備在案，按實際支付員工固定薪資百分之四提存退休金準備，實際發放時再予沖減，如有不足則列為支付當期費用，七十六年二月起，依勞動基準法規定經桃園縣政府76府社勞字第017554號核准，按實際支付員工固定薪資百分之十點四一提列勞工退休準備金，並提存中央信託局勞工退休準備金專戶儲存，支付退休金時，先自退休金準備沖減，不足時再由勞工退休準備金專戶撥付，如仍有不足則列為支付當期費用。惟自八十年十一月起依桃園縣政府分別以八十府勞動字第202570號函、八一府勞動字第217599號函、八二府勞動字第218018號函、八三府勞動字第216880號函、八四府勞動字第235239號函及八五府勞動字第320590號函准暫停提撥，共計為期六年，至八十六年十月份止。自八十六年十一月起恢復提撥。

本公司依財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」之規定，以各該年度12月31日為衡量日進行精算評估，以衡量退休金負債及相關費用之計算，此項精算評估係按照本公司退休辦法及一般公認精算評估準則，透過適當合理之精算程序進行，所得之相關數據如遞延退休金成本及應計退休金負債，於各該年度財務報表附註中依規定揭露，並自85年度起認列淨退休金成本。

「勞工退休金條例」自九十四年七月一日起施行，係屬確定提撥制退休辦法。勞工得選擇繼續適用「勞動基準法」有關之退休金規定，或適用該條例之退休金制度並保留適用該條例前之工作年資。依該條例規定，雇主每月負擔之勞工退休金提撥率，不得低於勞工每月工資百分之六。

屬確定提撥制之退休金，係於員工提供服務之期間，將應提撥之退休基金數額認列為當期費用。屬確定給付制之退休金係按精算結果認列。

(十一) 外幣交易事項

本公司之會計記錄係按新台幣入帳。依財務會計準則公報第十四號「外幣換算之會計處理」規定，外幣交易事項(非遠期外匯買賣合約)係依據交易發生日之即期匯率入帳，結清外幣資產或負債所產生之兌換差額，列為當期損益。期末外幣資產及負債餘額則依據資產負債表日之匯率，換算成新台幣入帳，因而產生之兌換差額處理如下：外幣長期股權投資系列為「累積換算調整數」並作為股東權益之調整項目；其他外幣資產及負債，則列為當年度損益。

(十二) 所得稅

當期應付所得稅費用係按當年度課稅所得及稅率計算。以前年度所得稅之調整若為估計變動，則列為調整年度所得稅費用之調整項目。未分配盈餘加徵10%營利事業所得稅部份，應俟股東會決議後列為股東會決議年度之費用。

本公司依財務會計準則公報第二十二號「所得稅之會計處理準則」之規定作跨期間與同期間之所得稅分攤。將應課稅暫時性差異所產生之所得稅影響數認列為遞延所得稅負債，將可減除暫時性差異、虧損扣抵及所得稅抵減所產生之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，再評估其遞延所得稅資產之可實現性，認列其備抵評價金額。

(十三) 收入及費用認列方法

一般銷貨收入係以銷貨交易完成時認列為當期收入；費用則依權責發生制於交易事項實際發生時認列為當期費用。

(十四) 資本支出與收益支出之劃分

支出之經濟效益達於未來各期者，列為資產並按其耐用年限攤銷；支出不具未來經濟效益或雖具未來經濟效益，但其金額不具重要性者，則列為當期費用或損失。

(十五) 普通股每股盈餘

普通股每股盈餘係就已發行之普通股股數按加權平均法計算；以盈餘及資本公積轉增資之股數，則採追溯調整計算。

三、會計原則變動：

本公司自民國九十四年度起，適用財務會計準則公報第三十五號「資產減損之會計處理準則」，民國九十四年度就有減損跡象之資產進行減損測試，認列減損損失金額為11,795,662元。此項會計原則變動對民國九十四年度之本期淨利及每股盈餘分別減少11,795,662元及0.12元。

四、現金及約當現金

	94年12月31日	93年12月31日
零用金	271,000	524,000
活期存款	58,478,262	80,525,337
支票存款	7,860,933	618,379
外幣存款	8,394	605,816
約當現金 - 短期票券	139,474,080	0
合計	206,092,669	82,273,532

五、短期投資

94年12月31日：無。

93年12月31日

被投資公司	單位數	成本	市價
兆豐國際寶鑽基金等受益憑證	6,472,387.20	96,417,034	95,842,401
寶成等四家上市櫃股票	1,080,084.00	28,458,492	22,771,720
小計		124,875,526	118,614,121
減：備抵跌價損失		(6,261,405)	
合計		118,614,121	

六、應收票據淨額

	94年12月31日	93年12月31日
應收票據	190,397,587	239,466,796
減：備抵呆帳	(1,903,976)	(2,394,668)
合 計	188,493,611	237,072,128

七、應收帳款淨額

	94年12月31日	93年12月31日
應收帳款	1,237,828,678	991,129,882
應收帳款 - 關係人	966,404	0
減：備抵呆帳	(32,619,190)	(24,071,848)
合 計	1,206,175,892	967,058,034

八、其他應收款

	94年12月31日	93年12月31日
應收租金	120,435	1,846,086
應收退稅款	7,578,745	7,339,525
其 他	42,265,926	87,870,161
合 計	49,965,106	97,055,772

九十四年底其他應收款 - 其他42,265,926元，主要係應收諾華出貨價差款、代送收入、代墊款等計35,834,650元及應收法華行款項6,431,276元。應收法華行款項經評估其回收可能性低，已全數提列備抵呆帳。

九十三年底其他應收款 - 其他87,870,161元，主要係應收諾華出貨價差款、代送收入、代墊款及應收回投資款等。

九、存 貨

	94年12月31日	93年12月31日
商 品	66,390,477	284,432,884
製 成 品	32,090,246	25,759,282
在 製 品	5,718,599	6,202,995
原 料	14,272,087	17,132,303
包 裝 材 料	22,300,436	19,622,159
減：備抵跌價損失	(11,923,109)	(13,411,981)
合 計	128,848,736	339,737,642

截至九十四年及九十三年十二月三十一日止存貨投保金額分別為60,050,000元及539,050,000元。本期商品存貨中約有40,000,000元係委外由物流公司代為管理及運送，故此部份之存貨投保責任由該公司負責。

十、預付款項

	94年12月31日	93年12月31日
預付費用	1,283,211	142,130
預付保險費	434,634	1,463,286
預付租金	226,500	298,500
預付勞務費	11,335	80,000
預付貨款	9,274	7,085,478
留抵稅額	4,860,737	1,685,771
用品盤存	1,460,009	1,259,755
合 計	8,285,700	12,014,920

十一、其他流動資產

	94年12月31日	93年12月31日
暫付款	245,179	2,242,337
遞延所得稅資產 - 流動	14,589,794	19,807,305
合計	14,834,973	22,049,642

遞延所得稅資產 - 流動，請參照附註廿三之說明。

十二、長期股權投資

被投資事業 名稱	94年12月31日			93年12月31日		
	股數	持股比例	帳面價值	股數	持股比例	帳面價值
建華金融控股 股份有限公司	250,123	0.00%	3,720,715	250,123	0.01%	3,720,715
懷特新藥科技 股份有限公司	18,056,713	20.25%	263,407,056	5,176,539	14.79%	66,231,126
東源物流事業 股份有限公司	4,139,980	9.45%	61,425,040	4,139,980	9.93%	61,425,040
台灣育成中小 企業開發股份 有限公司	8,525,709	12.08%	88,099,521	8,194,989	11.62%	84,865,079
利碟 股份有限公司	1,199,623	0.27%	34,277,190	1,317,623	0.33%	37,648,450
就業情報資訊 股份有限公司	721,087	3.23%	11,725,000	703,500	3.25%	11,725,000
盛華創業投資 股份有限公司	2,000,000	1.00%	25,000,000	2,000,000	1.00%	25,000,000
亞太固網寬頻 股份有限公司	2,000,000	0.03%	18,600,000	2,000,000	0.03%	18,600,000
聯安生物科技 股份有限公司	0	-	0	11,008,983	36.70%	110,292,870
晶達光電 股份有限公司	500,000	1.32%	2,000,000	500,000	1.32%	2,000,000
台灣固網 股份有限公司	2,100,000	0.03%	21,000,000	2,100,000	0.03%	21,000,000
宇極科技 股份有限公司	640,395	0.99%	6,379,000	640,395	0.99%	6,379,000
中央電影 股份有限公司	82,532	0.14%	3,875,000	82,532	0.14%	3,875,000

國際威林生化 科技 股份有限公司	520,000	5.34%	6,300,000	520,000	5.34%	6,300,000
美蔘國際生物 科技 股份有限公司	1,474,416	8.43%	17,065,000	1,474,416	8.43%	17,065,000
綠益康生物 科技實業 股份有限公司	0	-	0	400,000	0.52%	0
義新數據通信 服務 股份有限公司	0	-	0	46,154	0.34%	0
博微生物科技 股份有限公司	3,271,923	7.91%	45,819,230	2,271,923	6.43%	35,819,230
光惠生物科技 股份有限公司	1,000,000	9.62%	10,000,000	1,000,000	9.62%	10,000,000
全球策略創業 投資 股份有限公司	3,000,000	1.94%	29,500,000	3,000,000	1.94%	29,500,000
華聯生物科技 股份有限公司	2,500,000	3.21%	25,000,000	2,500,000	3.21%	25,000,000
美科生物科技 股份有限公司	400,000	6.66%	13,153,200	400,000	6.66%	13,153,200
藥華醫藥 股份有限公司	2,000,000	3.99%	17,000,000	2,000,000	3.99%	17,000,000
保博生技 股份有限公司	1,600,000	15.24%	16,000,000	1,600,000	15.24%	16,000,000
達楷生醫科技 股份有限公司	1,000,000	6.67%	8,500,000	1,000,000	14.29%	8,500,000
太世科網路 行銷 股份有限公司	0	-	0	500,000	0.83%	0
恩農創新生技 股份有限公司	700,000	17.50%	7,000,000	0	-	0
小計			734,845,952			631,099,710
加：預付長期 投資款			9,999,990			0
減：備抵 長期投資 跌價損失			(29,045,429)			(0)
合計			715,800,513			631,099,710

(一)採權益法評價之長期股權投資，分別列示變動金額如下：

1. 博登股份有限公司

	94年12月31日	93年12月31日
期初餘額	0	241,743,514
現金股利	0	(12,028,003)
認列投資收益(損失)	0	(17,247,767)
被投資公司股東權益 變動依比例調整	0	(4,467,969)
合併消滅	0	(207,999,775)
期末餘額	0	0

2. 聯安生物科技股份有限公司

	94年12月31日	93年12月31日
期初餘額	110,292,870	75,726,915
認列投資利益(損失)	(139,123)	(13,029,351)
吸收合併博登原轉投 資持股	0	51,920,108
被投資公司股東權益 變動依比例調整	0	(4,324,802)
讓受換股	(110,153,747)	0
期末餘額	0	110,292,870

本公司投資聯安生物科技股份有限公司之股份已於九十四年一月二十四日換股轉換為懷特新藥科技股份有限公司之股份。

3. 懷特新藥科技股份有限公司

	94年12月31日	93年12月31日
期初餘額	66,231,126	50,534,087
認列當年度投資損失	(4,869,608)	0
吸收聯安生物科技 股份有限公司之股份	110,153,747	0
未依持股比例增資致投資 比例發生變動之影響數	18,352,456	0
本期增加投資	92,312,520	30,973,129
被投資公司股東權益 變動依比例調整	3,164,280	0
本期減少投資	(21,937,465)	(15,276,090)
期末餘額	263,407,056	66,231,126

懷特新藥科技股份有限公司於九十四年一月十七日奉行政院金融監督管理委員會金管證一字第0930160160號函核准發行新股受讓聯安生物科技股份有限公司92.03%之股份，換股增資基準日為九十四年一月二十四日。本公司原投資聯安生物科技股份有限公司之股權自九十四年一月二十四日起換股轉為懷特新藥科技股份有限公司之股份，故本公司自九十四年一月二十四日起對懷特新藥科技股份有限公司之長期投資改採權益法評價。

懷特新藥科技股份有限公司於九十四年十二月份之股票平均收盤價為每股25.56元，依本公司九十四年十二月三十一日持有該公司股數18,056,713股計算，市價為461,529,584元。

- (二) 隨通電訊股份有限公司投資成本18,840,000元，因評估投資價值減損且回復之希望甚小，本公司已於九十一年度按帳面淨值估列投資損失13,188,000元，並於九十二年第一季再認列投資損失5,652,000元，該公司已於九十三年七月十三日由高雄市政府命令解散。
- (三) 義新數據通信服務股份有限公司投資成本461,540元，因評估投資價值減損且回復之希望甚小，本公司於九十三年六月及十二月按其帳面淨值估列投資損失共計461,540元，並於九十四年六月全數出售，出售價款46,016元，認列處分投資利益46,016元。
- (四) 綠益康生物科技實業股份有限公司、晶達光電股份有限公司及中央電影股份有限公司等採成本法評價之長期投資，投資成本計49,775,000元，因評估投資價值減損且回復之希望甚小，本公司已於九十三年十二月按其帳面淨值認列投資損失計19,000,000元，並於九十四年十二月全數出售綠益康生物科技實業股份有限公司之持股，出售價款39,880元，認列處分投資利益39,880元。

(五)預付長期投資款係藥華醫藥股份有限公司辦理現金增資，本公司於九十四年八月三十日繳款9,999,990元，增資後本公司共計投資2,740,740股。截至九十四年十二月三十一日因增資程序尚未辦理完成，故帳列預付長期投資款。

十三、固定資產

94年12月31日		成 本	累計折舊	累計減損	未折減餘額
項	目				
土	地	163,100,310	0	11,795,662	151,304,648
房	屋 建 築	276,043,120	88,967,851		187,075,269
機	器 設 備	26,727,988	21,614,028		5,113,960
運	輸 設 備	2,929,795	2,884,068		45,727
生	財 器 具	22,972,687	15,613,986		7,358,701
其	他 設 備	6,053,514	4,411,312		1,642,202
合	計	497,827,414	133,491,245	11,795,662	352,540,507

93年12月31日		成 本	累計折舊	未折減餘額
項	目			
土	地	171,120,310	-	171,120,310
房	屋 建 築	270,922,352	79,520,375	191,401,977
機	器 設 備	26,746,287	21,418,341	5,327,946
運	輸 設 備	5,786,036	5,049,421	736,615
生	財 器 具	25,455,162	16,887,048	8,568,114
出	租 資 產	845,802	11,748	834,054
其	他 設 備	5,167,456	4,246,660	920,796
租	賃 改 良	6,460,484	6,408,522	51,962
小	計	512,503,889	133,542,115	378,961,774
預	付 設 備 款	396,000	0	396,000
合	計	512,899,889	133,542,115	379,357,774

截至九十四年及九十三年十二月三十一日止固定資產投保金額分別為251,279,000元及254,279,000元。

本公司截至九十四年十二月三十一日依固定資產之相關可回收金額評估，認列減損損失11,795,662元，帳列營業外費用及損失 - 減損損失項下。

十四、無形資產

	94年12月31日	93年12月31日
權利金	8,325,000	0

本公司於九十四年四月一日與聯安生物科技股份有限公司簽訂權利移轉契約，取得聯安公司元氣豆產品之配方、技術、製造權、銷售權及業務通路，本公司共支付權利移轉價金9,000,000元，按合約所訂權利期間分十年攤銷，截至九十四年十二月三十一日已攤銷金額675,000元，尚有餘額8,325,000元。

十五、其他資產

	94年12月31日	93年12月31日
遞延費用	12,094,591	17,699,440
遞延所得稅資產 - 非流動	15,808,645	4,859,010
備抵遞延所得稅資產 - 非流動	(1,354,650)	(1,354,650)
合 計	26,548,586	21,203,800

(一)遞延費用係電腦軟體費、辦公室裝潢、模具及遞延公司債發行成本等予以分年攤銷。

(二)遞延所得稅資產 - 非流動，請參閱附註廿三所得稅之說明。

十六、其他應付款

	94年12月31日	93年12月31日
其他應付款	8,938,017	1,250,713
代收捐贈款項	27,388,544	28,835,202
合 計	36,326,561	30,085,915

九十四年底其他應付款8,938,017元，主要係應付廠商出貨價差款。

代收捐贈款項係代收廠商款項供作指定捐贈用途。

十七、預收款項

	94年12月31日	93年12月31日
預收貨款	0	3,632,986
其他預收款	33,600,000	0
合 計	33,600,000	3,632,986

九十四年十二月三十一日之其他預收款33,600,000元，係本公司自民國九十四年八月一日起將部份藥品通路之倉儲、配送業務委由專業公司處理，並預收權利金40,600,000元，帳列其他預收款，按合約所訂權利期間分二十九個月認列收入，截至九十四年十二月三十一日已認列7,000,000元，尚有餘額33,600,000元。

十八、應付公司債

	94年12月31日	93年12月31日
應付公司債	300,000,000	300,000,000

(一) 本公司於民國91年9月16日發行第一次有擔保公司債，發行總額3億元，由華南銀行按面額全數認購。相關之到期期限、票面利率、保證機構及發行金額如下：

到期期限	票面利率	保證機構	發行金額
5年	2.75%	合作金庫	3億元

上項公司債券到期一次還本。

(二) 第一次公司債券自發行日起依票面利率每一年付息一次。

(三) 本公司本次發行公司債並未提供予保證機構設質資產。

(四) 本次發行公司債成本，包含印製費、受託費及簽證手續費等，按五年攤銷，本項發行成本帳列遞延費用「遞延公司債發行成本」，截至九十四年十二月三十一日之未攤銷餘額為1,023,755元。

(五) 截至94年12月31日止，應付公司債之總額度合計參億元，尚未使用額度合計為零。

十九、其他負債 - 其他

	94年12月31日	93年12月31日
遞延貸項(合併溢額)	130,839,160	150,222,740
員工汽車扣款	0	156,600
合 計	130,839,160	150,379,340

遞延貸項(合併溢額)係九十三年九月二十四日本公司與博登公司合併發行新股，依九十三年六月二十五日股東會為衡量日計算發行新股公平價值，消滅公司淨值超過發行新股公平價值部份先沖銷消滅公司之非流動資產，沖銷後之合併溢額計155,068,635元，帳入遞延貸項，按八年平均攤銷，截至九十四年十二月三十一日已攤銷金額24,229,475元，尚有餘額130,839,160元。

二十、股本

本公司截至民國九十二年十二月三十一日額定股數116,000,000股(含認股權憑證可認購股份5,000,000股)，經核准發行並流通在外普通股股數為70,573,730股，每股面額10元，實收股本計705,737,300元。民國九十三年六月二十五日經股東會決議吸收合併博登股份有限公司，合併基準日為九十三年九月二十四日，發行新股35,171,298股，另博登股份有限公司原持有本公司股份8,828,160股於合併基準日一併銷除，實際發行新股26,343,138股，合併後實收股本969,168,680元，已於九十四年一月十八日完成合併變更登記。民國九十四年六月十日經股東會決議以資本公積38,766,740元辦理轉增資，每仟股無償配發40股，增資基準日為九十四年七月二十九日，截至民國九十四年十二月三十一日，額定股數116,000,000股，實際發行股數100,793,542股，實收股本1,007,935,420元。

廿一、資本公積

依九十年十一月十四日修訂之公司法，已刪除第二百三十八條資本公積之規定，且增訂第二百四十一條第一項第一款及第二款規定，超過票面金額發行股票所得之溢價及受領贈與之所得可撥充資本，其撥充資本之比率，以九十一年一月三十一日修正證券交易法施行細則第八條規定每年撥充之合計金額不得超過實收資本額百分之十。截至九十四年十二月三十一日，帳列資本公積309,207,348元，其中238,299,799元係86年現金增資所產生之股本溢價餘額，另52,686,276元係九十三年吸收合併博登股份有限公司發行新股公平價值超過面額所產生之合併溢額，另18,221,273元係因長期投資採權益法評價之被投資公司 - 懷特增發新股，本公司未按持股比例認購，致使投資比例發生變動，並因而使該長期投資所享有之股權淨值增加。

廿二、保留盈餘及股利政策

- (一) 本公司每年度決算如有盈餘時，於完納一切稅捐、彌補歷年虧損後，如尚有餘額應依法提列法定盈餘公積百分之十及經調整之特別盈餘公積金額後，就其餘額，分派員工紅利百分之五至百分之十，及董事、監察人酬勞百分之二至百分之五，再就其餘額，連同前年度累積未分配盈餘，由董事會擬具股利分派議案，提請股東會決議分派之。股東會決議通過之盈餘分配中之董、監事酬勞及員工紅利，其分配方式得由董事會決議或由董事會授權董事長依董事、監察人及員工對公司營運參與之程度及貢獻之價值分配之。
- (二) 1. 截至九十四年底累積盈餘為55,078,686元，其中八十六年度以前累積盈餘計11,500,370元，股東可扣抵稅額為3,523,109元。
2. 九十三年度盈餘51,765,912元加計以前年度盈餘於九十四年六月十日經股東會決議，提列法定公積5,176,591元，特別公積8,257,524元，並分配現金股息38,766,747元、員工紅利1,916,589元及董監酬勞1,149,953元，配息基準日為九十四年七月二十九日，稅額扣抵比率為18.83%，考慮配發員工紅利及董監酬勞後之九十三年度追溯調整之設算每股盈餘為0.61元。
3. 九十四年度盈餘分配之稅額扣抵比率預計為18.40%。

(三)本公司股利政策如下：

本公司股利政策係視盈餘狀況，兼顧公司長期發展計畫及穩健財務結構之前提，原則以適當比例之現金股利與股票股利發放，若有發放股票股利，則至少佔當年度全部股利之百分之十。

(四)依證期會(八九)台財證(一)字第100116號規定，分派可分配盈餘時，除依法提出法定盈餘公積外，應依證券交易法第四十一條第一項規定，就當年度發生之帳列股東權益減項金額自當年度稅後盈餘與前期未分配盈餘提列相同數額之特別盈餘公積，屬前期累積之股東權益減項金額，則自前期未分配盈餘提列相同數額之特別盈餘公積不得分派。嗣後股東權益減項數額有迴轉時，得就迴轉部份分派盈餘。

(五)本公司董事會通過及股東會決議之員工紅利及董監事酬勞相關資訊，可自公開資訊觀測站等管道查詢。九十四年度及九十三年度盈餘實際配發員工紅利及董監事酬勞之情形與董事會通過相同，並無差異。

廿三、所得稅

(一)本公司民國九十四及九十三年度損益表中所列稅前純益與估計課稅所得之差異說明如下：

	94 年 度	93 年 度
稅前純益	28,209,496	52,009,767
永久性差異調整數：		
1. 證券交易損失	9,912,081	2,965,133
2. 呆帳費用超限(迴轉)	9,006,569	(1,564,403)
3. 未實現之其他收入	(19,383,580)	(4,845,895)
4. 證券交易所得	(42,394,634)	(34,009,666)
5. 現金股利	(5,662,188)	(3,132,831)
6. 固定資產減損損失	11,795,662	0
7. 未取具合法憑證或逾稅法規定限額之費用	58,050	93,886
8. 權益法認列投資損失	5,008,731	30,275,074
9. 銷貨折讓及銷貨退回未取具憑證	11,140	44,054
10. 職工福利之迴轉 - 合併消滅公司	(520,000)	(240,187)
11. 未實現之投資損失	0	19,461,540
12. 短期投資跌價損失(回升利益)	(6,261,405)	2,536,368

13. 出售土地損失	2,835,985	0
暫時性差異調整數：		
1. 提列(迴轉)存貨跌價 損失	(1,488,872)	(5,511,801)
2. 迴轉未實現兌換利益	0	274,319
3. 退休金費用超限(迴轉)	(9,910,965)	(2,170,547)
4. 未(已)實現之保固費用	(238,429)	238,429
課稅所得	(19,022,359)	56,423,240

(二)本公司之營利事業所得稅結算申報案件，業經稽徵機關核定至九十二年度，九十四年及九十三年十二月三十一日之應付所得稅金額估列如下：

	94年12月31日	93年12月31日
課稅所得按法定稅率計算之 所得稅	0	14,095,810
加：前年度未分配盈餘加徵 10%之所得稅費用	4,497,477	1,711,502
以前年度所得稅低估數 (高估數)	(796,618)	(9,478,280)
以前年度未分配盈餘加 徵10%所得稅低估數 (高估數)	(1,552)	289
預計所得稅	3,699,307	6,329,321
減：暫繳所得稅	(7,044,083)	(4,502,225)
扣繳稅款	(72,654)	(145,165)
投資抵減	0	(6,860,907)
加：以前年度所得稅(低估數) 高估數	796,618	9,478,280
以前年度未分配盈餘加 徵10%所得稅(低估數) 高估數	1,552	(289)
應付(退)所得稅淨額	(2,619,260)	4,299,015

(三)遞延所得稅資產與負債

1.94年12月31日

項 目	所 得 稅 影 響 數		
	課 稅 所得影響數	產生遞延 所得稅資產	產生遞延 所得稅負債
(1) 暫時性差異：			
A.歷年來未實現存貨跌價損失 之認列所產生之可減除暫時 性差異	58,099,177	14,524,794	0
B.退休金費用超限所產生之暫 時性差異	9,265,074	2,316,269	0
C.合併轉入職工福利金分年認 列	260,000	65,000	0
D.合併轉入 - 前五年虧損扣抵	14,500,845	3,625,211	0
E.前五年虧損扣抵	13,730,156	3,432,539	0
F.合併轉入消滅公司之投資抵 減稅額	1,434,626	1,434,626	0
G.本期新增之投資抵減稅額	5,000,000	5,000,000	0
合 計	102,289,878	30,398,439	0
(2) 遞延所得稅資產 - 流動		14,589,794	
備抵評價 - 遞延所得稅資產 - 流動		0	
淨遞延所得稅資產 - 流動		14,589,794	
遞延所得稅負債 - 流動		0	
淨遞延所得稅資產(負債) - 流動		14,589,794	

(3) 遞延所得稅資產 - 非流動	15,808,645
備抵評價 - 遞延所得稅資產 - 非流動	(1,354,650)
淨遞延所得稅資產 - 非流動	14,453,995
遞延所得稅負債 - 非流動	0
淨遞延所得稅資產(負債) - 非流動	14,453,995
(4) 當期應付所得稅費用(利益)	0
未分配盈餘加徵10%之所得 稅費用	4,497,477
以前年度所得稅低估(高估)數	(796,618)
以前年度未分配盈餘稅低估 (高估)數	(1,552)
未實現存貨跌價損失之迴轉 (認列)所產生之遞延所得稅 (利益)費用	372,218
合併轉入職工福利攤提數	130,000
未實現保固費之迴轉(認列) 所產生之遞延所得稅(利益) 費用	59,607
合併轉入前五年虧損扣抵	(339,152)
前五年虧損扣抵	(3,432,539)
退休金費用逾稅法規定限額 迴轉(減列)所產生之遞延所 得稅(利益)費用	2,477,742
本期新增投資抵減稅額	(5,000,000)
所得稅費用(利益)	(2,032,817)

2. 93年12月31日

項 目	課 稅 所得影響數	所 得 稅 影 響 數	
		產生遞延 所得稅資產	產生遞延 所得稅負債
(1) 暫時性差異：			
A. 歷年來未實現存貨跌價損失 之認列所產生之可減除暫時 性差異	59,588,049	14,897,012	0
B. 退休金費用超限所產生之暫 時性差異	19,176,039	4,794,010	0
C. 未實現保固費	238,429	59,607	0
D. 合併轉入職工福利金分年認 列	780,000	195,000	0
E. 合併轉入消滅公司前五年虧 損扣抵稅額	13,144,238	3,286,060	0
F. 合併轉入消滅公司投資抵減 稅額	1,434,626	1,434,626	0
合 計		24,666,315	0
(2) 遞延所得稅資產 - 流動		19,807,305	
備抵評價 - 遞延所得稅資產 - 流動		0	
淨遞延所得稅資產 - 流動		19,807,305	
遞延所得稅負債 - 流動		0	
淨遞延所得稅資產(負債) - 流動		19,807,305	
(3) 遞延所得稅資產 - 非流動		4,859,010	
備抵評價 - 遞延所得稅資產 - 非流動		(1,354,650)	
淨遞延所得稅資產 - 非流動		3,504,360	
遞延所得稅負債 - 非流動		0	
淨遞延所得稅資產(負債) - 非流動		3,504,360	
(4) 當期所得稅費用(利益)		14,095,810	
投資抵減		(6,860,907)	

未分配盈餘加徵10%之所得稅費用	1,711,502
以前年度所得稅低估(高估)數	(9,478,280)
以前年度未分配盈餘(高)低估	289
未實現存貨跌價損失之迴轉(認列)所產生之遞延所得稅(利益)費用	1,377,951
退休金費用逾稅法規定限額迴轉(減列)所產生之遞延所得稅(利益)費用	542,637
未實現兌換利益之迴轉(認列)所產生之遞延所得稅(利益)費用	68,580
未實現保固費之迴轉(認列)所產生之遞延所得稅(利益)費用	(59,607)
投資抵減 - 合併轉入	(1,434,626)
合併轉入職工福利攤提數	60,047
合併轉入虧損扣抵高估數	1,367,154
合併轉入應付所得稅高估數	(1,146,695)
所得稅費用(利益)	243,855

(四) 截至九十四及九十三年十二月三十一日止有關股東可扣抵稅額帳戶之資訊內容如下：

	94年12月31日	93年12月31日
股東可扣抵稅額帳戶餘額	3,523,109	8,875,938
86年度以前累積盈餘	11,500,370	11,500,370
87年度以後累積盈餘		
89年度淨利	13,336,003	16,837,495
93年度淨利	0	51,765,912
94年度淨利	30,242,313	0
合 計	55,078,686	80,103,777

廿四、每股盈餘

	94 年 度			每 股 盈 餘	
	金 額 (仟元)		加權平均流 通在外股數 (仟股)	稅 前	稅 後
	稅 前	稅 後			
本期淨利	28,209	30,242	100,794		
基本每股盈餘				0.28	0.30

	93 年 度			每 股 盈 餘	
	金 額 (仟元)		加權平均流 通在外股數 (仟股)	稅 前	稅 後
	稅 前	稅 後			
本期淨利	52,010	51,766	81,576		
基本每股盈餘				0.64	0.63

廿五、本期發生之用人、折舊、折耗及攤銷費用功能別彙總表：

功能別 性質別	九十四年度			九十三年度		
	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合 計	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合 計
用人費用	31,260,102	161,359,302	192,619,404	30,367,904	135,900,042	166,267,946
薪資費用	26,075,433	149,480,732	175,556,165	25,674,739	117,781,919	143,456,658
勞健保費用	2,191,968	8,997,326	11,189,294	2,063,748	7,134,406	9,198,154
退休金費用(利益)	2,493,289	(555,172)	1,938,117	2,065,788	7,436,953	9,502,741
其他用人費用	499,412	3,436,416	3,935,828	563,629	3,546,764	4,110,393
折舊費用	5,407,661	10,462,382	15,870,043	5,513,740	10,454,905	15,968,645
折耗費用	0	0	0	0	0	0
攤銷費用 - 各項攤銷	707,970	7,249,887	7,957,857	707,721	5,169,566	5,877,287
攤銷費用 - 公司 債遞延發行成本	0	1,322,796	1,322,796	0	1,271,421	1,271,421

廿六、員工退休金

(一)退休辦法

本公司於民國七十五年訂立員工退休辦法，涵蓋所有正式任用員工。依該辦法規定，每位員工前十五年之服務，每服務滿一年可獲得二個基數，自第十六年起，每服務滿一年可獲得一個基數，退休金係根據服務年資及其退休時一個月之平均薪資計算。本公司依勞動基準法規定，每月原按給付薪資之10.41%提撥退休基金(惟自八十年十一月至八十六年十月止經桃園縣政府核准暫停提撥，八十六年十一月起恢復提撥)，以勞工退休準備金監督委員會名義存入中央信託局，並列為當期費用，財務報表並未列示與退休辦法相關之資產或負債。

「勞工退休金條例」自九十四年七月一日起施行，係屬確定提撥制退休辦法。勞工得選擇繼續適用「勞動基準法」有關之退休金規定，或適用該條例之退休金制度並保留適用該條例前之工作年資。本公司自九十四年七月一日起對適用確定提撥制之員工依其薪津每月百分之六提撥至個人退休金專戶。

	94年12月31日	93年12月31日
本期認列退休金費用	1,938,117	9,502,741
退休金準備帳戶餘額	101,602,390	95,764,494
期末應計退休金負債	11,985,903	21,896,868

(二)退休金精算資訊

本公司自民國八十五年之會計年度起，對於員工退休辦法改按財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」辦理。九十四年及九十三年度淨退休金成本係由下列項目組成：

	94 年 度	93 年 度
服務成本	7,380,706	7,640,281
利息成本	3,770,481	3,727,863
退休基金資產預期報酬	(2,507,268)	(3,118,661)
攤銷數	2,304,341	2,351,332
縮減或清償損(益)	(10,861,597)	(1,098,074)
淨退休金成本	86,663	9,502,741

計算退休金給付義務所用之折現率九十四年度及九十三年度均為3.50%；未來薪資水準增加率九十四年度及九十三年度均為2.00%；退休基金資產之長期平均預期投資報酬率則估計九十四及九十三年度均為2.50%。

本公司所提撥之退休基金資產，均存放於中央信託局之退休準備金專戶。九十四及九十三年十二月三十一日提撥狀況與帳列應計退休金負債調節如下：

	94年12月31日	93年12月31日
給付義務：		
既得給付義務	(45,795,690)	(40,191,241)
加：非既得給付義務	(50,753,169)	(54,194,715)
累積給付義務	(96,548,859)	(94,385,956)
加：未來薪資增加之影響數	(15,428,495)	(17,736,842)
預計給付義務	(111,977,354)	(112,122,798)
減：退休基金資產公平價值	101,602,390	95,764,494
提撥狀況	(10,374,964)	(16,358,304)
加：未認列過渡性淨給付義務	6,335,151	8,203,164
未認列前期服務成本	10,697,194	13,587,009
未認列退休金損益	(18,643,284)	(27,328,737)
帳列應計退休金負債	(11,985,903)	(21,896,868)

廿七、關係人交易事項

(一)關係人之名稱及關係

關係人名稱	與本公司之關係
聯安生物科技股份有限公司	董事長與本公司相同 (民國94年7月11日為懷特新藥科技股份有限公司吸收合併)
博登股份有限公司	採權益法評價之被投資公司 (民國93年9月24日為美吾華股份有限公司吸收合併)
懷特新藥科技股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
保博生技股份有限公司	董事長與本公司相同
恩農創新生技股份有限公司	董事長與本公司相同

(二)與關係人間之重大交易事項

1. 銷 貨

民國九十四年度及九十三年度公司銷售予關係人之金額如下：

名 稱	94 年 度		93 年 度	
	金 額	佔本公司 銷貨淨額 百分比	金 額	佔本公司 銷貨淨額 百分比
博 登 股份有限公司	0	-	9,993,175	0.25%
懷特新藥科技 股份有限公司	993,027	0.02%	0	-
聯安生物科技 股份有限公司	0	-	26,158	-
合 計	993,027	0.02%	10,019,333	0.25%

* 本公司售予上開關係人之銷貨條件與一般客戶無重大差異，對一般客戶的銷貨條件如下：

(1) 美髮品收款條件為二至四個月。

(2) 醫藥品收款條件依銷售通路分為醫院一至六個月，藥房診所四至九個月。

2. 進貨(退出)

民國九十四年度及九十三年度公司由關係人進貨之金額如下：

名 稱	94 年 度		93 年 度	
	金 額	佔本公司 進貨淨額 百分比	金 額	佔本公司 進貨淨額 百分比
博 登 股份有限公司	0	-	(597,457)	(0.02%)
懷特新藥科技 股份有限公司	1,255,893	0.03%	0	-
聯安生物科技 股份有限公司	2,526,652	0.06%	(477,030)	(0.01%)
合 計	3,782,545	0.09%	(1,074,487)	(0.03%)

* 本公司向上開公司進貨價格按一般進貨價格，付款條件為二個月內付款。

3. 債權、債務

本公司與關係人發生之債權、債務情形如下：

九十四年十二月三十一日餘額

	應收帳款	其他應收款	應付帳款
懷特新藥科技 (股)公司	966,404	1,633,043	664,898

九十三年十二月三十一日餘額

	其他應收款	應付票據	應付帳款	其他應付款
聯安生物科技 (股)公司	1,744,488	99,000	412,547	133,707

4. 背書保證

本公司並未為關係人向銀行融資額度辦理票據背書保證金額。

5. 租金支出

	94 年 度		93 年 度	
	內 容	金 額	內 容	金 額
聯安生物科技 (股)公司	辦 公 室	322,872	辦 公 室	161,436
博登(股)公司	辦 公 室 設 備	0	辦公室及	1,047,609
懷特新藥科技 (股)公司	辦 公 室	353,347	-	0

6. 租金收入

租約之租金數額係依當地行情決定。

94年度：無。

93年度

承 租 人	出 租 資 產	金 額	租 賃 期 間	租 賃 範 圍	租 金 計 算 方 法
博登股份 有限公司	房屋	110,000	92.8.1 93.04.20	高雄市三民區鼎 瑞街3號	1 3月,每月30,000元, 按月計收,4月收20,000 元。
"	房屋	90,000	92.8.1 93.09.23	台中市北區陝西 東五街82號	1 9月,每月10,000元, 按月計收。
"	倉庫	18,450	92.8.1 93.09.23	楊梅物流中心	以實際存放棧板計價, 每棧板約700元,按月 計收。

7. 權利金

本公司九十四年度與聯安生物科技股份有限公司之權利移轉契約請參閱附註十四之說明，另依該契約之約定本公司每年應支付聯安公司元氣豆銷售金額(未稅)百分之十之權利金，若元氣豆銷售金額超過新台幣八百萬元(未稅)時，則超過部份以百分之五計算，本公司九十四年度以元氣豆銷售額計算支付之權利金共940,059元，帳列銷貨成本。

廿八、抵質押資產：無。

廿九、重大承諾事項及或有事項

(一)截至民國九十四年十二月三十一日止，本公司已開立信用狀尚未使用之餘額為0元；截至民國九十三年十二月三十一日止，本公司已開立信用狀尚未使用之餘額為歐元52,227元及日圓1,219,680元。

(二)截至民國九十四年及九十三年十二月三十一日止，本公司開出存出保證票據明細如下：

受 票 人	摘 要	94年12月31日	93年12月31日
懷特新藥科技(股)公司	發貨保證	600,000	0
台灣諾華(股)公司	進貨保證	1,100,000,000	1,050,000,000
台灣第一製藥(股)公司	進貨保證	18,000,000	18,000,000
第一商銀	外幣借款	44,000,000	44,000,000
華僑銀行	本 票	0	5,000,000
日商日本久光製藥(股)公司	進貨保證	2,000,000	2,000,000
聯安生物科技(股)公司	發貨保證	0	600,000
華觀國際興業(股)公司	履 保 金	6,050,000	5,500,000
仁愛醫院	履 保 金	550,000	550,000
華濟醫院	履 保 金	0	550,000
合 計		1,171,200,000	1,126,200,000

(三)為因應市場競爭之考量，本公司與台灣大昌華嘉股份有限公司簽訂合約，自民國九十四年八月一日起將部份藥品通路之倉儲、配送業務委由該公司處理，並將物流部門人事縮編以降低管理費用。

卅、其他事項

(一) 存入保證票據

截至民國九十四年及九十三年十二月三十一日止，本公司收到存入保證票據分別為17,433,400元及8,433,400元，係因本公司要求經銷商提供作為銷貨帳款收現之擔保。

(二) 金融商品交易

1. 本公司九十四年及九十三年度並無從事任何衍生性金融商品交易。

2. 非衍生性金融商品之公平價值

非衍生性金融商品	94年12月31日		93年12月31日	
	帳面價值	公平價值	帳面價值	公平價值
單位：新台幣元				
資產				
現金及約當現金	206,092,669	206,092,669	82,273,532	82,273,532
短期投資	0	0	118,614,121	118,614,121
應收款項	1,444,634,609	1,444,634,609	1,301,185,934	1,301,185,934
長期股權投資	715,800,513	913,923,041	631,099,710	644,469,021
存出保證金	40,838,499	40,838,499	41,276,962	41,276,962
長期應收票據	2,129,966	2,129,966	2,810,013	2,810,013
負債				
應付公司債	300,000,000	300,000,000	300,000,000	300,000,000
應付款項	1,061,553,284	1,061,553,284	1,040,181,649	1,040,181,649
存入保證金	393,372	393,372	500,000	500,000
應計退休金負債	11,985,903	11,985,903	21,896,868	21,896,868
代收款	1,160,385	1,160,385	1,194,849	1,194,849

本公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

- (1) 短期金融商品以其在資產負債表上之帳面價值估計其公平價值，因此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。此方法應用於現金及約當現金、應收款項、短期借款、應付短期票券、應付款項、代收款。
- (2) 短期投資及長期股權投資如有市場價格可循時，則以市場價格為公平價值；如無市場價格可供參考時，則依財務或其他資訊估計公平價值。
- (3) 存出保證金之未來收現金額與帳面金額相近，故以帳面金額為公平價值。
- (4) 長期應收票據以其預期現金流量之折現值估計公平價值，折現率則以本公司之借款平均利率為準。
- (5) 應計退休金負債，係以民國九十四年及九十三年十二月三十一日為衡量日之退休金精算報告中所列示之應計退休金負債金額為公平價值。

卅一、附註揭露事項

(一) 重大交易事項相關資訊：

1. 對他人資金融通：無。
2. 為他人背書保證：無。
3. 期末持有有價證券：

94年12月31日

有價證券 種類	有價證券名稱	有價證券發行人與 本公司之關係	帳列科目	期 末			
				股 數	帳面金額	比 率	市 價
股 票	懷特新藥科技(股)公司	本公司為其法人董事	長期投資	18,056,713	263,407,056	20.25%	461,529,584
"	建華金融控股(股)公司	-	"	250,123	3,720,715	0.00%	4,082,007
"	臺灣育成中小企業開發(股)公司	本公司為其法人董事	"	8,525,709	88,099,521	12.08%	
"	利碟(股)公司	-	"	1,199,623	34,277,190	0.27%	4,870,469
"	東源物流事業(股)公司	本公司為其法人董事	"	4,139,980	61,425,040	9.45%	
"	就業情報資訊(股)公司	本公司為其法人董事	"	721,087	11,725,000	3.23%	
"	盛華創業投資(股)公司	-	"	2,000,000	25,000,000	1.00%	
"	亞太固網寬頻(股)公司	-	"	2,000,000	18,600,000	0.03%	
"	晶達光電(股)公司	本公司為其法人董事	"	500,000	2,000,000	1.32%	
"	台灣固網(股)公司	-	"	2,100,000	21,000,000	0.03%	
"	宇極科技(股)公司	本公司為其法人監察人	"	640,395	6,379,000	0.99%	
"	中央電影(股)公司	-	"	82,532	3,875,000	0.14%	
"	國際威林生化科技(股)公司	本公司為其法人董事	"	520,000	6,300,000	5.34%	
"	美蔘國際生物科技(股)公司	-	"	1,474,416	17,065,000	8.43%	
"	博微生物科技(股)公司	本公司為其法人董事	"	3,271,923	45,819,230	7.91%	
"	光惠生物科技(股)公司	-	"	1,000,000	10,000,000	9.62%	
"	華聯生物科技(股)公司	本公司為其法人董事	"	2,500,000	25,000,000	3.21%	
"	保博生技(股)公司	其董事長與本公司相同	"	1,600,000	16,000,000	15.24%	
"	藥華醫藥(股)公司	-	"	2,000,000	17,000,000	3.99%	
"	全球策略創業投資(股)公司	-	"	3,000,000	29,500,000	1.94%	
"	達楷生醫科技(股)公司	本公司為其法人董事	"	1,000,000	8,500,000	6.67%	
"	美科生物科技(股)公司	-	"	400,000	13,153,200	6.66%	
"	恩農創新生技(股)公司	本公司為其法人董事	"	700,000	7,000,000	17.50%	
	預付長期投資款				9,999,990		
	減：備抵長期投資跌價損失				(29,045,429)		
	合 計				715,800,513		

4. 本期累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：

94 年度

單位：新台幣元

有價證券 名稱	期 初		買 入		賣 出		期 末		處分損益
	股 數	金 額	股 數	金 額	股 數	金 額	股 數	金 額	
兆豐國際寶鑽基金	1,111,450.0	12,383,331	9,304,565.14	105,013,182	10,416,015.14	117,396,513	0	0	272,151
永昌鳳翔基金	2,246,976.8	33,000,000	30,651,119.70	452,014,246	32,898,096.50	485,014,246	0	0	303,711
永昌麒麟基金	0.0	0	19,239,457.30	208,000,000	19,239,457.30	208,000,000	0	0	139,947
富鼎益利信基金	0.0	0	26,433,496.20	331,015,365	26,433,496.20	331,015,365	0	0	244,039
盛華1699基金	0.0	0	43,867,891.71	534,000,000	43,867,891.71	534,000,000	0	0	421,127
盛華5599基金	0.0	0	23,206,888.19	255,000,000	23,206,888.19	255,000,000	0	0	182,055
大眾債券基金	0.0	0	17,443,688.90	222,000,000	17,443,688.90	222,000,000	0	0	163,635
凱基凱旋基金	0.0	0	15,325,707.90	161,500,000	15,325,707.90	161,500,000	0	0	159,716
國際萬寶基金	0.0	0	15,931,260.77	236,500,000	15,931,260.77	236,500,000	0	0	204,131
群益安信基金	0.0	0	16,746,586.10	192,832,050	16,746,586.10	192,832,050	0	0	242,020
金復華債券基金	0.0	0	21,227,423.42	267,000,000	21,227,423.42	267,000,000	0	0	174,127
華頓中興平安基金	0.0	0	10,153,912.19	107,000,000	10,153,912.19	107,000,000	0	0	74,007

5. 取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。
6. 處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。
7. 與關係人進、銷貨交易金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。
8. 應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。
9. 從事衍生性商品交易者：無。

(二) 轉投資事業相關資訊：

1. 對被投資公司直接或間接具有重大影響力者：

94年12月31日

單位：新台幣元

被投資公司名稱	地 址	主要營業項目	原始投資成本		本公司持有			被投資公司 本期(損)益	本公司認列之 投資(損)益	備 註
			上期期末	本期期末	股 數	比 率	帳面金額			
懷特新藥 科 技 (股)公司	台 北 市 復興北路	藥品研究開發業	66,231,126	263,053,695	18,056,713	20.25%	263,407,056	2,182,509	(4,869,608)	投資(損) 益含淨值 差異攤銷

2. 對被投資公司直接或間接具有控制力者：無。

(三) 大陸投資資訊：無。

卅二、部門別財務資訊

(一)產業別資訊

1. 各產業部門之產品銷售情形及使用原料情形說明

主要產業部門	主要產品		主要原料			
	名稱	主要市場	配銷方式	名稱	主要來源	供應情形
美吾髮事業部	美髮產品	國內	經銷商	界面活性劑 香料	進口	穩定
醫藥事業部	藥品、營養品、醫療器材及用品、藥局連鎖加盟店	國內	醫院、診所、藥局、醫學中心及加盟店	-	進口	穩定

2. 財務資訊

單位：新台幣仟元

主要產業部門	美吾髮事業部		醫藥事業部		調整及沖銷		合計	
	94年度	93年度	94年度	93年度	94年度	93年度	94年度	93年度
來自客戶之收入	358,976	363,917	4,236,152	3,561,651	-	-	4,595,128	3,925,568
來自部門之收入	-	-	-	-	-	-	-	-
收入合計	358,976	363,917	4,236,152	3,561,651	-	-	4,595,128	3,925,568
部門(損)益	(2,004)	36,084	(16,077)	17,981	-	-	(18,081)	54,065
投資(損)益	-	-	-	-	-	-	33,136	(18,095)
公司一般收入							42,926	27,664
公司一般支出							(19,977)	(488)
利息費用							(9,795)	(11,136)
繼續營業部門稅前利益							28,209	52,010
可辨認資產							352,540	379,358
長期投資							715,801	631,099
無形資產							8,325	0
公司一般資產							1,872,214	1,941,167
資產合計							2,948,880	2,951,624
折舊費用							(15,870)	(15,969)
資本支出金額							21,996	6,445

註：本公司部門間之銷貨與轉撥收入，係以成本為計價基礎；營業費用之歸屬，則按營業收入比例分攤於各部門。

(二)地區別資訊及外銷銷貨資訊

本公司以國內市場為主，九十四及九十三年度並無對國外之營業活動。

(三)重要客戶資訊

本公司九十四及九十三年度其收入占損益表上收入金額10%以上之客戶：

客戶	94 年 度		93 年 度	
	銷貨金額	百分比	銷貨金額	百分比
甲	1,018,234	22.16%	0	-

五、最近年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表：無。

六、公司及其關係企業最近年度及截至年報刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，應列明其對本公司財務狀況之影響：不適用。

陸、財務狀況及經營結果之檢討分析與風險事項

一、財務狀況

(一)資產、負債及股東權益各項目前後期變動達百分之二十以上，且變動金額達新台幣一千萬元分析說明：

權益調整增加主要係長期投資採成本法評價之股票投資，市價低於成本而產生之未實現長期投資跌價損失增加所致。

(二)最近二年度財務狀況變動影響：對財務狀況無顯著影響。

(三)未來因應計劃：不適用。

二、經營結果

經營結果比較分析表

單位：新台幣仟元

項目	年度	94年度	93年度	增(減)金額	變動比例%
營業收入總額		5,192,627	4,518,261	674,366	14.93
減：銷貨退回		55,275	50,829	4,446	8.75
銷貨折讓		542,224	541,864	360	0.07
營業收入淨額		4,595,128	3,925,568	669,560	17.06
營業成本		4,214,938	3,546,018	668,920	18.86
營業毛利		380,190	379,550	640	0.17
營業費用		398,271	325,485	72,786	22.36
營業利益		(18,081)	54,065	(72,146)	(133.44)
營業外收入及利益		90,983	64,807	26,176	40.39
營業外費用及損失		44,693	66,862	(22,169)	(33.16)
繼續營業部門稅前淨利		28,209	52,010	(23,801)	(45.76)
所得稅利益(費用)		2,033	(244)	2,277	933.20
繼續營業部門稅後淨利		30,242	51,766	(21,524)	(41.58)

1.最近二年度增減比例變動分析說明：

- (1)營業費用增加及營業利益減少，主要係醫藥事業部增加新通路行銷，營業費用增加之金額大於營業毛利增加之金額所致。
 - (2)營業收入及利益增加，主要係處分長、短期投資及合併公司後產生之遞延貨項攤提轉收入所致。
 - (3)營業外費用及損失減少，主要係採成本法評價之投資損失減少所致。
 - (4)所得稅費用減少，主要係課稅所得減少所致。
 - (5)繼續營業部門稅前及稅後淨利減少，主要係營業利益減少所致。
- 2.公司主要營業內容改變之原因(如變動係由於售價或成本之調整、產銷組合及數量之增減或新舊產品之更替所造成)，若營運政策、市場狀況、經濟環境或其他內外因素已發生或預期將發生重大之變動，其事實及影響變動與對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫：無。
- 3.預期未來一年度銷售數量及其依據與公司預期銷售數量得以持續成長或衰退之主要因素：
- (1)美吾髮事業部
繼續推展快染與黑娜新快染，及拓展大陸市場，預期銷售數量會持續成長。

(2) 醫藥事業部

積極發展保健產品之行銷通路，拓展新品項自費市場，及配合DOH及健保局推動醫藥資源合理分配，落實轉診制度，發展6家社區B級旗艦藥局下，銷售數量預期會穩健成長。

4. 營業毛利變動分析：不適用。

三、現金流量

(一) 最近二年度流動性分析

項 目	年 度		
	94 年 度	93 年 度	增減比例
現金流量比率(%)	12.17%	-	100.00%
現金流量允當比率(%)	207.07%	204.27%	1.37%
現金再投資比率(%)	4.73%	-3.48%	235.92%

增減比例變動分析說明：

(1) 93年度營業活動現金流量為負數，不予表達，而94年度營業活動現金流量為正數，因而現金流量比率增加100%。

(2) 94年度之營業活動現金流量較93年度大幅增加，而93年度營業活動現金流量為負數，故使本期現金再投資比率增加235.92%。

(二) 未來一年現金流動性分析(95年)

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	全年現金 流出量	現金剩餘(不 足)數額	現金不足額之補救措施	
				投資計畫	理財計畫
206,093	50,000	16,000	240,093	-	-

依本公司95年度營運可望穩定成長分析，預計由營業活動所產生之淨現金流量約50,000仟元，減預計全年現金流出量16,000仟元，故預計尚有現金剩餘金額240,093仟元。

(三) 預計現金不足額的補救措施及流動性分析：預計無現金不足額之情形。

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

轉投資分析表

說明 項目	金額(註) (仟元)	政策	獲利或虧損 之主要原因	改善計畫	未來其他 投資計畫
懷特新藥科技(股)公司	263,407	多角化經營	權益法認列投資損失	輔導其提昇新藥研發技術之成熟度，及加速藥品上市，以增加長期獲利。	長期持有

註：本年度投資金額超過實收資本額百分之五者。

六、風險事項應分析評估最近年度及截至年報？印日止之下列事項：

(一)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：

本公司94年利息支出為9,795仟元，財務部門定期評估銀行借款利率，並與銀行密切聯繫以取得較優惠之借款利率；而匯率變動及通貨膨脹情形，對本公司無重大影響。

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

(三)未來研發計畫、預計完成量產進度及投入之研發費用：

單位:新台幣仟元

產品或技術	預計完成量產之進度	預計再投入經費
黑娜輕柔造型雕200ml	2006/5/30	300
黑娜彈力定型液200ml	2006/5/30	300
黑娜護髮保濕精華液220ml	2006/5/30	400
黑娜深層洗髮精 150ml、500ml、750ml、1000ml	2006/6/30	1,000
黑娜(彩色)染髮霜50gm*50gm	2007/3/15	2,000
美吾髮快速護髮染髮霜(升級版)	2007/3/15	2,000

(四)國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施：無。

(五)科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施：無。

(六)企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：無。

(七)進行併購之預期效益及可能風險及因應措施：截至年報？印日止，本公司並無任何併購計劃。

(八)擴充廠房之預期效益及可能風險及因應措施：無。

(九)進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：

1. 供應廠商進貨之集中雖無貨源分散考量、風險較大，但基於行業特性，本公司代理經銷世界大廠之藥品，因商品之專屬性故可克服其風險度。

2. 本公司醫藥事業部之客源來自醫院、診所及藥房，美吾髮事業部來自經銷商、連鎖店等，無論是通路性或地域性均無集中度之風險。

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

(十一)經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：無。

(十二)訴訟或非訟事件：

1. 本公司截至年報刊印日止已判決確定或尚在繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應揭露其系爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及截至年報刊印日止之處理情形：無。

2. 本公司董事、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截至年報刊印日止已判決確定或尚在繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應揭露其系爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及截至年報刊印日止之處理情形：

本公司於 93 年 2 月 4 日對博登股份有限公司前儀器部總經理提出背信等刑事告訴，現仍在繫屬中。

(十三)其他重要風險及因應措施:無。

七、其他重要事項：

(一)與財務、會計相關之證照取得情形

姓名	證照取得情形
洪偉堂	上市櫃公開發行公司財會主管專業認證合格證書
葉麗鳳	上市櫃公開發行公司財會主管專業認證合格證書

(二)行業特殊性的關鍵績效指標 (Key Performance Indicator , KPI)

物流之KPI：

- 1.庫存管理誤差率十萬分之一
- 2.藥品品質安定性保管與供給
- 3.24小時送達客戶指定地

柒、公司治理情形

一、上市上櫃公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因

項目	運作情形	與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
一、公司股權結構及股東權益 (一) 公司處理股東建議或糾紛等問題之方式 (二) 公司掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單之情形 (三) 公司建立與關係企業風險控管機制及防火牆之方式	(一) 公司設有發言人及代理發言人，並公開刊登其聯絡電話及電子郵件信箱供股東連繫之用。發言人及代理發言人利用電話了解並協助股東。 (二) 本公司部分董事、監察人即為主要股東。主要股東為法人者，公司亦充分了解並掌握控制該法人之主要股東名單。 (三) 本公司已依法令於內部控制制度中建立相關制度。	尚無差異。
二、董事會之組成及職責 (一) 公司設置獨立董事之情形 (二) 定期評估簽證會計師獨立性之情形	(一) 已設置二位獨立董事：蔡文預、王振保 (二) 本公司定期評估簽證會計師之獨立性確保合乎法令規定，並依規定定期更換簽證會計師。	尚無差異。
三、監察人之組成及職責 (一) 公司設置獨立監察人之情形 (二) 監察人與公司之員工及股東溝通之情形	(一) 已設置一位獨立監察人：蔡宗榮。 (二) 董事會與股東會皆邀請監察人列席參加，聽取股東意見。稽核人員稽核報告須送監察人。	尚無差異。
四、建立與利害關係人溝通管道之情形	設有發言人及代理發言人與利害關係人溝通外，公司提供客服電話及在網站設客服信箱讓利害關係人隨時得與公司聯絡。	尚無差異。
五、資訊公開 (一) 公司架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊之情形 (二) 公司採行其他資訊揭露之方式（如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等）	(一) 公司網址：www.maywufa.com.tw，並定期揭露或更新財務業務等相關資訊，且可連結至公開資訊觀測站。 (二) 本公司指定管理部主管專責公司資訊之蒐集，並切實依循主管機關有關資訊公開之規定，申報應行公開之資訊並落實發言人制度。	尚無差異。
六、公司設置審計委員會等功能委員會之運作情形	本公司設有監察人，尚未設置審計委員會。	依治理實務守則規定上市上櫃公司董事會得設置各類功能性委員會，但本公司目前尚無此設置。

項目	運作情形	與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
七、	公司如依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂有公司治理實務守則者，請敘明其運作與所訂公司治理實務守則之差異情形： 本公司雖尚未訂立正式書面公司治理實務守則，但基本上均遵行上市上櫃公司治理實務守則運作。	
八、	請敘明公司對社會責任（如人權、員工權益、環保、社區參與、供應商關係及利害關係人之權利等）所採行之制度與措施及履行社會責任情形： 本公司尊重所有同仁人權，提供公平之機會予應徵者及員工，決不因其種族、信仰、宗教、黨派、性別、婚姻狀況、身心障礙或其他政府明令保護者等非工作因素，而予以歧視。這原則適用於在招募、任用、訓練、升遷、薪資、福利、調遷。本公司重視員工權益，設有職工福利委員會定期辦理職福活動，並建立各項制度措施來履行社會責任。例如：設員工退休制度，購買員工團體保險，舉辦教育訓練等。另本公司恪遵政府有關環保之規定，並不定期參與有關保健醫療之社區宣導活動。對於供應商均按時付款，關係良好；對於客戶等利害關係人亦信守承諾，重視品質與服務，因此連續15年獲選為國防部福利總處優良廠商，也多次榮獲消費者心目中理想品牌之殊榮。	
九、	其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊（如董事及監察人進修之情形、董事出席及監察人列席董事會狀況、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、保護消費者或客戶政策之執行情形、董事對利害關係議案迴避之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形及社會責任等）： (一)本公司獨立監察人蔡宗榮於94年10月18日參加證券暨期貨發展基金會舉辦之「從公司治理看財務報告常見問題及法律責任」取得3小時進修證明，以上資訊均已揭露於公開資訊觀測站。 (二)本公司董事出席及監察人列席董事會狀況皆相當踴躍且符合公司法規定。 (三)風險管理政策及風險衡量標準之執行情形：公司除依照內控制度運行外，除本公司設有信管單位負責風險管理。建立完整客戶資料，設定信用額度據以執行出貨管制，並視需要取得客戶擔保品以控制本公司風險。 (四)保護客戶政策之執行情形：本公司產品均依規定取得政府許可，以保護消費者。 (五)遇有與董事利害關係之議案，董事當依法迴避之。 (六)本公司尚未為董事及監察人購買責任保險。	
註一：	董事及監察人進修之情形，參考臺灣證券交易所股份有限公司發布之「上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點參考範例」之規定。	
註二：	如為證券商、投信投顧及期貨商者，應敘明風險管理政策、風險衡量標準及保護消費者或客戶政策之執行情形。	

二、 公司治理守則及相關規章其查詢方式：無。

三、 其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊：

於「公開資訊觀測站」可查詢本公司公司治理相關項目執行情形。

捌、會計師公費及更換會計師資訊

一、公費資訊

民國九十四年度本公司給付簽證會計師、簽證會計師所屬事務所及其關係企業之非審計公費占審計公費之比例未達四分之一以上。民國九十四年度本公司給付之審計公費未較民國九十三年度減少百分之十五以上。

單位：新台幣仟元

事務所名稱	會計師姓名		審計公費	非審計公費					會計師之查核期間 是否涵蓋完整會計年度			備註
				制度設計	工商登記	人力資源	其他(註2)	小計	是	否(註1)	查核期間	
廣信益群會計師事務所	郭錦蓉	蘇真愛	2,080	0	30	0	0	30	✓	-	-	-

註1：本欄勾否者，請於「查核期間」欄註明查核期間及續填表二。

表二請按本年度各前任會計師依序揭露所支付之審計與非審計公費等資訊。

註2：非審計公費請按服務項目分別列示，若非審計公費之「其他」達非審計公費合計金額25%者，應於備註欄列示其服務內容。

二、在最近兩年度及其期後期間有更換會計師情況者：無。

三、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業者，應揭露其姓名、職稱及任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業之期間：無。

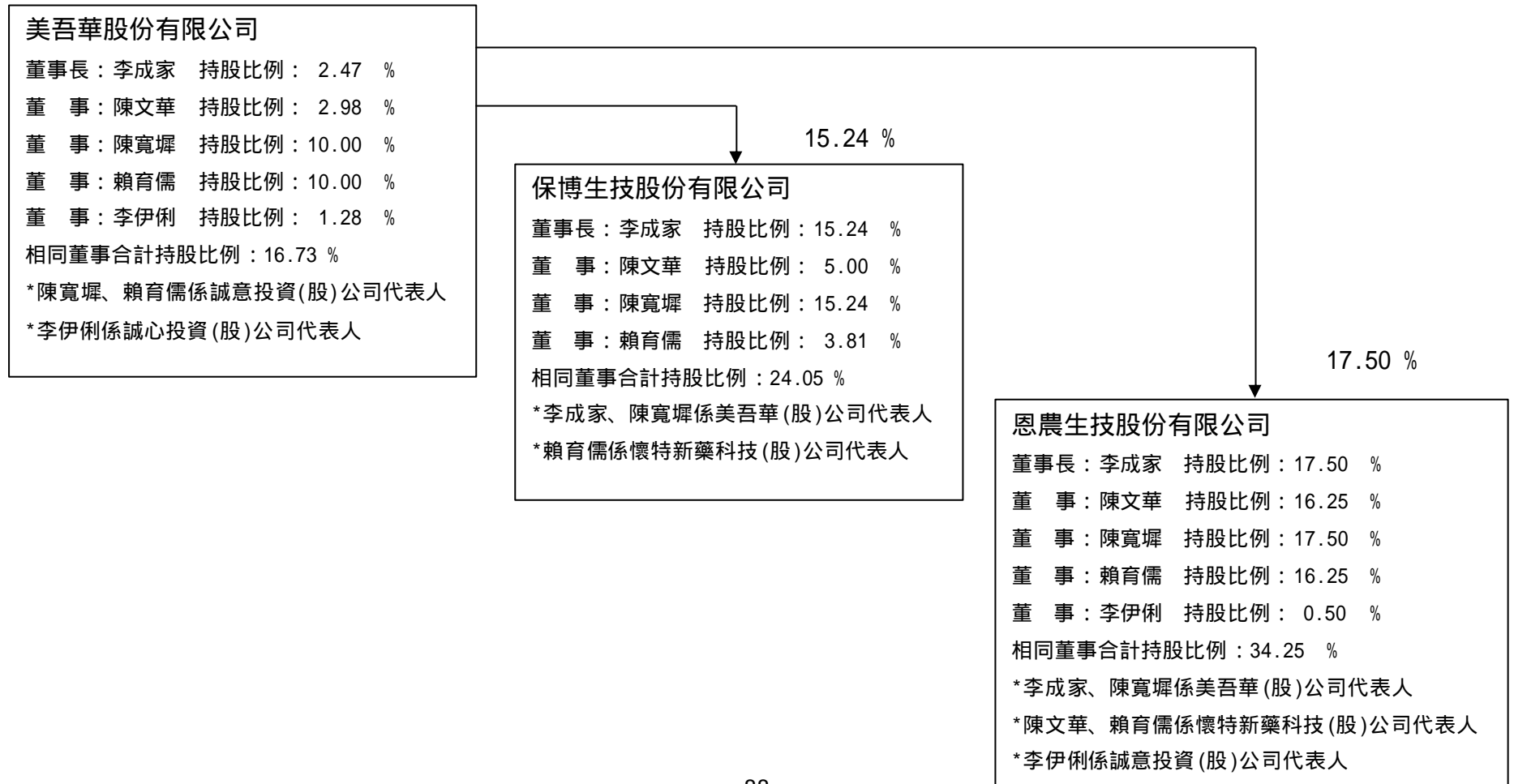
玖、特別記載事項

一、關係企業相關資料：

最近年度依證券暨期貨管理委員會所訂「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」所編製之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：

(一) 合併營業報告書

1. 關係企業組織圖



2. 各關係企業基本資料

單位：新臺幣仟元

企業名稱	設立日期	地址	實收資本額	主要營業或生產項目
美吾華股份有限公司	65.10.01	台北市復興北路一六七號五樓	1,007,935	美髮用品、化妝品製造加工及經銷批發買賣與代理，醫藥品經銷代理，專業倉儲物流配送。
保博生技股份有限公司	92.06.27	台北市復興北路一六七號五樓之二	105,000	新藥在亞洲市場之開拓、新藥研發臨床試驗，藉由“快速蛋白質表達”技術平台，研發新蛋白質藥物。
恩農創新生技股份有限公司	94.07.20	台北市復興北路一六七號三樓	40,000	1. 保健用與農牧用微生物之技術開發，如基因轉殖與表現，創新菌種篩選研發與發酵技術平台。 2. 保健食品及生技保養品之有效成份，酵素及飼料添加物，抑菌及病蟲害防治等產品研發及商品化。

3. 推定為有控制與從屬關係者其相同股東資料：

單位：新臺幣仟元；股；%

推定原因	名稱或姓名	持有股份		設立日期	地址	實收資本額	主要營業項目
		股數	持股比例				
公司與他公司之董事有半數以上相同者	保博生技(股)公司			92.06.27	台北市復興北路一六七號五樓之二	105,000	新藥在亞洲市場之開拓、新藥研發臨床試驗，藉由“快速蛋白質表達”技術平台，研發新蛋白質藥物。
	李成家(註1)	1,600,000	15.24 %				
	李成家	0	-				
	陳文華	525,000	5.00 %				
	陳寬墀(註1)	1,600,000	15.24 %				
	陳寬墀	850,000	8.10 %				
	賴育儒(註2)	400,000	3.81 %				
	賴育儒	150,000	1.43 %				
公司與他公司之董事有半數以上相同者	恩農創新生技(股)公司			94.07.20	台北市復興北路一六七號三樓	40,000	1. 保健用與農牧用微生物之技術開發，如基因轉殖與表現，創新菌種篩選研發與發酵技術平台。 2. 保健食品及生技保養品之有效成份，酵素及飼料添加物，抑菌及病蟲害防治等產品研發及商品化。
	李成家(註1)	700,000	17.50 %				
	李成家	0	-				
	陳文華(註2)	650,000	16.25 %				
	陳文華	0	-				
	陳寬墀(註1)	700,000	17.50 %				
	陳寬墀	300,000	7.50 %				
	賴育儒(註2)	650,000	16.25 %				
	賴育儒	300,000	7.50 %				
	李伊俐(註3)	20,000	0.50 %				
李伊俐	0	-					

註1：係美吾華股份有限公司代表人。

註2：係懷特新藥科技股份有限公司代表人。

註3：係誠意投資股份有限公司代表人。

4. 關係企業所營業務及其相互之關聯

行	業	別	關	係	企	業	名	稱	與	他	關	係	企	業	經	營	業	務	之	關	聯
生物科技新藥研發					保博生技股份有限公司				無												
生物科技新藥研發					恩農創新生技股份有限公司				無												

5. 各關係企業董事、監察人及總經理資料

單位：新臺幣仟元；股；%

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數	持股比例
美吾華股份有限公司	董事長	李成家	2,492,920	2.47 %
	董 事	陳文華	3,002,422	2.98 %
	董 事	誠意投資股份有限公司 代表人：陳寬墀	10,079,479	10.00 %
	董事兼總經理	誠意投資股份有限公司 代表人：賴育儒	10,079,479	10.00 %
	董 事	誠心投資股份有限公司 代表人：李伊俐	1,290,440	1.28 %
	董 事	蔡文預	-	-
	董 事	王振保	10,400	-
	監察人	力領投資股份有限公司 代表人：李展福	5,040,538	5.00 %
	監察人	力領投資股份有限公司 代表人：林秉彬	5,040,538	5.00 %
	監察人	蔡宗榮	-	-
保博生技股份有限公司	董事長	美吾華股份有限公司 代表人：李成家	1,600,000	15.24 %
	董事兼總經理	陳文華	525,000	5.00 %
	董 事	美吾華股份有限公司 代表人：陳寬墀	1,600,000	15.24 %
	董 事	懷特新藥科技股份有限公司 代表人：賴育儒	400,000	3.81 %
	監察人	懷特新藥科技股份有限公司 代表人：李伊俐	400,000	3.81 %
恩農創新生技股份有限公司	董事長	美吾華股份有限公司 代表人：李成家	700,000	17.50 %
	董 事	懷特新藥科技股份有限公司 代表人：陳文華	650,000	16.25 %
	董 事	美吾華股份有限公司 代表人：陳寬墀	700,000	17.50 %
	董 事	懷特新藥科技股份有限公司 代表人：賴育儒	650,000	16.25 %
	董 事	誠意投資股份有限公司 代表人：李伊俐	20,000	0.50 %
	董事兼總經理	楊俊彥	100,000	2.50 %
	董 事	江滄炫	1,000	0.03 %
	董 事	江善宗	200,000	5.00 %
	董 事	洪偉堂	20,000	0.50 %
監察人	李育家	50,000	1.25 %	

6. 各關係企業營運概況

單位：新臺幣仟元

企業名稱	資本額	資產總值	負債總額	淨值	營業收入	營業(損)益	本期損益 (稅後)	每股盈餘 (元)(稅後)
美吾華股份有限公司	1,007,935	2,948,880	1,543,586	1,405,294	4,595,128	(18,081)	30,242	0.30
保博生技股份有限公司	105,000	82,455	4,601	77,854	23,017	(9,166)	(8,935)	(0.85)
恩農創新生技股份有限公司	40,000	36,983	1,396	35,587	0	(4,640)	(4,413)	(1.10)

(二)關係報告書

美吾華股份有限公司
關係報告聲明書

本公司 九十四 年度（自九十四年一月一日至九十四年十二月三十一日止）之關係報告書，係依「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」編製，且所揭露資訊與上開期間之財務報表附註所揭露之相關資訊無重大不符。

特此聲明

公司名稱：美吾華股份有限公司

負責人：李成家

中 華 民 國 九 十 五 年 四 月 十 八 日

廣信益群會計師事務所

台北所
台北市 105 復興北路 179 號 5 樓
Tel: 886-2-27175678
Fax: .886-2-27123878

台中所
台中市 403 大隆路 20 號 12 樓 5 室
Tel: 886-4-23273277
Fax: .886-4-23273577

高雄所
高雄市 750 建國二路 34 號 5 樓
Tel: 886-7-2378885
Fax: .886-7-2378858

RSM!
Kwang-I Earnest & Co., CPAs
5Fl., 179, Fushing N. Rd., Taipei,
Taiwan 105, R.O.C.
Tel: 886-2-27175678
Fax: 886-2-27123878

美吾華股份有限公司九十四年度關係報告書 會計師複核意見

美吾華股份有限公司九十四年度之關係報告書，經本會計師複核結果，係依「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」規定編製，其所揭露資訊與九十四年度之財務報告附註所揭露之相關資訊，並無重大不符情事。

廣信益群會計師事務所

地址：台北市復興北路一七九號五樓

電話：2 7 1 7 - 5 6 7 8 (十線)

証期局核准簽證字號：(90)台財證(六)第159906號

(91)台財證(六)第0910160912號

會計師：郭 錦 蓉

蘇 真 愛

中 華 民 國 九 十 五 年 四 月 十 八 日



Kwang-I Earnest is an independent member firm of RSM International, an affiliation of independent accounting and consulting firms.

Kwang-I Earnest is registered to carry on audit work by the CPA Association in Republic of China and is authorized by the Ministry of Finance.

Offices at: Taipei, Taichung, and Kaohsiung.

1. 從屬公司與控制公司間之關係概況：

單位：股；%

控制公司名稱	控制原因	控制公司之持股與設質情形			控制公司派員擔任董事、監察人或經理人情形	
		持有股數	持股比例	設質股數	職稱	姓名
保博生技股份有限公司	董事半數以上相同	-	-	-	無	
恩農創新生技股份有限公司	董事半數以上相同	-	-	-	無	

2. 進、銷貨交易情形：

單位：新臺幣仟元；%

控制公司	與控制公司間交易情形				與控制公司間交易條件		一般交易條件		差異原因	應收(付)帳款、票據		逾期應收款項			備註
	進(銷)貨	金額	佔總進(銷)貨之比例	銷貨毛利	單價(元)	授信期間	單價(元)	授信期間		餘額	佔總應收(付)帳款、票據之比例	金額	處理方式	備抵呆帳金額	
恩農創新生技股份有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

3. 財產交易情形：無。

4. 資金融通情形：無。

5. 資產租賃情形：無。

6. 背書保證情形：無。

7. 從事衍生性商品交易情形：無。

二、內部控制制度執行狀況：

(一)內部控制聲明書：

美吾華股份有限公司
內部控制聲明書

日期：95年3月24日

本公司民國九十四年一月一日至九十四年十二月三十一日之內部控制制度，依據自行檢查的結果，謹聲明如下：

- 一、本公司確知建立、實施和維護內部控制制度係本公司董事會及經理人之責任，本公司業已建立此一制度。其目的係在對營運之效果及效率(含獲利、績效及保障資產安全等)、財務報導之可靠性及相關法令之遵循等目標的達成，提供合理的確保。
- 二、內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本公司即採取更正之行動。
- 三、本公司係依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」(以下簡稱「處理準則」)規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1.控制環境，2.風險評估，3.控制作業，4.資訊及溝通，及5.監督。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。
- 四、本公司業已採用上述內部控制制度判斷項目，檢查內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司基於前項檢查結果，認為本公司上開期間的內部控制制度(含對子公司之監理)，包括知悉營運之效果及效率目標達成之程度、財務報導之可靠性及相關法令之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。
- 六、本聲明書將成為本公司年報及公開說明書之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不法情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任。
- 七、本聲明書業經本公司民國九十五年三月二十四日董事會通過，出席董事6人中，無人持反對意見，均同意本聲明書之內容，併此聲明。

美吾華股份有限公司

董事長：李成家

簽章

總經理：賴育儒

簽章

(二)委託會計師專案審查內部控制者，應揭露會計師審查報告：無。

三、最近年度及截至年報刊印日止董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有紀錄或書面聲明者，其主要內容：無。

四、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形：無。

五、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：無。

六、最近年度及截至年報刊印日止，股東會及董事會之重要決議：

(一)本公司民國九十四年股東常會重要決議事項如下：

- 1.案 由：本公司九十三年度營業報告書及決算財務報表，提請 承認。
決 議：本案經主席徵詢全體出席股東，無異議照案通過。
- 2.案 由：本公司九十三年度盈餘分配案，提請 承認。
決 議：本案經主席徵詢全體出席股東，無異議照案通過。
- 3.案 由：本公司資本公積轉增資發行新股案，提請 討論。
決 議：本案經主席徵詢全體出席股東，無異議照案通過。
- 4.案 由：本公司修訂公司章程部分條文案，提請 討論。
決 議：本案經主席徵詢全體出席股東，無異議照案通過。

(二)董事會之重要決議事項

本公司於民國九十四年度及至年報刊印日止共召開五次董事會，重要決議事項如下：

- 1.案 由：提請 追認通過經理人委任案。
決 議：全體出席董事同意通過。
- 2.案 由：提請承認九十三年度營業報告書及決算財務報表，並提請股東常會承認案。
決 議：全體出席董事同意通過，並提請股東常會承認。
- 3.案 由：承認九十三年度盈餘分配案，並提請股東常會承認案。
決 議：全體出席董事同意通過，並提請股東常會承認。
- 4.案 由：討論資本公積轉增資發行新股，並提請股東常會討論案。
決 議：全體出席董事同意通過，並提請股東常會議決。
- 5.案 由：討論修訂公司章程，並提請股東常會討論案。
決 議：全體出席董事同意通過，並提請股東常會議決。
- 6.案 由：擬改選董事、監察人，並提請股東常會選舉案。
決 議：全體出席董事同意通過。
- 7.案 由：討論九十四年股東常會召集案。
決 議：全體出席董事同意通過。
- 8.案 由：提請 通過九十三年度內部控制有效聲明書案。
決 議：全體出席董事同意通過。
- 9.案 由：擬辦理「91年10月16日現金增資計畫」變更，提請決議。
決 議：全體出席董事同意通過。
- 10.案 由：選舉新任董事長案。
決 議：全體出席董事同意通過。
- 11.案 由：擬訂定本公司現金股息除息基準日、發放日期等相關事宜。
決 議：全體出席董事同意通過。

12. 案由：本公司資本公積轉增資發行新股相關事宜。
決議：全體出席董事同意通過。
13. 案由：提請通過總經理委任案。
決議：全體出席董事同意通過。
14. 案由：提請承認九十四年上半年度財務報表案。
決議：全體出席董事同意通過。
15. 案由：提請承認九十四年度營業報告書及決算財務報表，並提請股東常會承認案。
決議：全體出席董事同意通過，並提請股東常會承認。
16. 案由：提請承認九十四年度盈餘分配案，並提請股東常會承認案。
決議：全體出席董事同意通過，並提請股東常會承認。
17. 案由：提請討論資本公積轉增資發行新股案，並提請股東常會討論案。
決議：全體出席董事同意通過，並提請股東常會議決。
18. 案由：提請討論修訂公司章程，並提請股東常會討論案。
決議：全體出席董事同意通過，並提請股東常會議決。
19. 案由：提請通過修訂本公司資金貸與及背書保證處理程序案，並提請股東常會討論案。
決議：全體出席董事同意通過，並提請股東常會議決。
20. 案由：提請討論九十五年股東常會召集案。
決議：全體出席董事同意通過。
21. 案由：提請通過九十四年度內部控制有效聲明書案。
決議：全體出席董事同意通過。
22. 案由：提請通過九十五年度內部稽核計畫案。
決議：全體出席董事同意通過。

七、民國94年度股東大會決議事項執行情形檢討

決議事項	執行情形
1. 通過民國93年度資本公積轉增資發行新股暨現金股利分派案	經董事會決議訂定94.7.29為除權除息基準日，於94.8.30發放現金股利；94.9.23發放資本公積轉增資新股股票。
2. 修訂本公司公司章程部份修文	依新修訂辦法確實執行
3. 全面改選董事及監察人	新選任之董事及監察人任期三年，自94.6.10至97.6.9。當日並召集董事會推舉李成家先生擔任董事長，賴育儒先生擔任總經理。

八、最近年度及截至年報刊印日止公司及其內部人員依法被處罰、公司對其內部人員違反內部控制制度規定之處罰、主要缺失與改善情形：無。

九、其他必要補充說明事項：無。

拾、最近年度及截至年報刊印日止，如發生證券交易法第三十六條第二項第二款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項：無

美 吾 華 股 份 有 限 公 司
九 十 一 年 度 第 一 次 有 擔 保 公 司 債 發 行 辦 法

美吾華股份有限公司(以下簡稱"本公司")經財政部證券暨期貨管理委員會台財證(一)第 九一 一四八五七五號函通知申報生效發行公司債,訂定發行辦法如下:

- 一. 債券名稱:美吾華股份有限公司九十一年度第一次有擔保公司債(以下簡稱"本公司債")。
- 二. 發行總額:本公司債發行總額為新台幣參億元整。
- 三. 票面金額:本公司債之票面金額為新台幣壹佰萬元壹種,共計參佰張。
- 四. 發行期間:本公司債之發行期間為五年,自民國 91 年 9 月開始發行,至民國 96 年 9 月到期。
- 五. 發行價格:本公司債依票面金額十足發行。
- 六. 票面利率:本公司債之票面利率為年利率貳厘柒毫伍絲(2.75%)。
- 七. 還本方式:本公司債自發行日起,屆滿五年到期一次還本。
- 八. 付息方式:本公司債自發行日起,依票面利率每一年單利計息一次,每滿一年憑息票付息乙次。
- 九. 債券形式:本公司債為無記名式,並附有本息票,惟持有人得隨時申請為記名式。債券若有遺失、被盜或損毀,持有人得依民法有關規定向代理機構辦理掛失止付,申請補發債券,補發債券所發生之相關費用,悉數由申請人自行負擔。
- 十. 保證機構:本公司債之保證機構為合作金庫銀行台北分行。
- 十一. 受託人:本公司由華南商業銀行信託部為債權人之受託人,代表本公司債債權人之利益行使查核及監督本公司履行公司債之發行事項之權責,並訂立受託契約。凡持有本公司債之債權人,無論係於發行時認購或中途買受者,對於受託契約規定受託人之權利義務及本公司債發行辦法均予同意承認,並授與有關受託事項之全權代理,此項授權不得中途撤銷。至於受託契約內容,債權人得在規定營業時間內隨時至本公司或受託人營業處所查閱。
- 十二. 還本付息代理機構:委託合作金庫銀行台北分行代理還本付息事宜。
- 十三. 簽證機構:華南商業銀行信託部
- 十四. 承銷機構:無。
- 十五. 通知方式:有關本公司債應通知債權人之事項,均刊登於受託人主營業處所所在地之日報公告之。

發行人:美吾華股份有限公司

負責人:李成家

中 華 民 國 九 十 一 年 八 月 二 十 一 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
電子郵件信箱：wilson@maywufa.com.tw

二、本公司代理發言人

姓名：吳羽芝
職稱：執行秘書
聯絡電話：02-2713-6621
電子郵件信箱：daisy@maywufa.com.tw

三、總公司、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

2. 美吾華工廠

地址：桃園縣楊梅鎮獅二路 10 號
電話：03-464-4796

3. 第一物流中心

地址：桃園縣楊梅鎮獅二路 10 號
電話：03-464-2873

4. 台中服務中心

地址：台中市台中港路一段 85 號 8 樓
電話：04-2302-0968

5. 高雄服務中心

地址：高雄市三民區鼎瑞街 3 號 2 樓
電話：07-345-7972

四、股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：

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：02-2705-8280
網址：<http://www.tisc.com.tw>

五、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：郭錦蓉、蘇真愛會計師。
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、海外有價證券掛牌買賣之交易場所名稱及查詢該海外有價證券資訊之方式：不適用。

六、公司網址：<http://www.maywufa.com.tw>

美吾華股份有限公司



董事長：李成家



中華民國九十五年五月三十日