

股票代碼：4167



松瑞製藥股份有限公司
Savior Lifetec Corporation

114 年度年報 ANNUAL REPORT

中華民國115年05月06刊印

年報查詢網址：

金管會指定資訊申報網址：<http://mops.twse.com.tw>

公司網址：<http://www.saviorlifetec.com.tw>

一、發言人、代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：

發言人姓名： 林國璋
職 稱： 協理
電 話： (06)505-1200
電子郵件信箱： stock@saviorlifetec.com.tw
代理發言人姓名： 林彥嵐
職 稱： 副總經理
電 話： (06)505-1200
電子郵件信箱： stock@saviorlifetec.com.tw

二、總公司、分公司、工廠之地址及電話：

1. 總公司
地 址：臺南市新市區南科六路 1 號
電 話：(06)505-1200
2. 分公司
地 址：臺南市新市區大順九路 11 號
電 話：(06)505-1200
3. 工廠
地 址：臺南市新市區大順九路 11 號
地 址：臺南市新市區南科六路 1 號
地 址：臺南市新市區創業路 12 號 4 樓、12 號 5 樓、16 號 4 樓、8 號 4 樓

三、股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：

名 稱： 宏遠證券股份有限公司股務代理部
地 址： 臺北市大安區信義路四段 236 號 3 樓
網 址： <http://www.honsec.com.tw>
電 話： (02)2326-8818

四、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： 鄭旭然會計師、謝東儒會計師
事務所名稱： 勤業眾信聯合會計師事務所
地 址： 台北市信義區松仁路 100 號 20 樓
網 址： <http://www.deloitte.com.tw>
電 話： (02)2725-9988

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：無

六、公司網址：<http://www.saviorlifetec.com.tw>

松瑞製藥股份有限公司

目錄

壹、致股東報告書	1
貳、公司治理報告	4
一、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	4
二、最近年度給付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金	13
三、公司治理運作情形	18
四、簽證會計師公費資訊	49
伍、更換會計師資訊	49
六、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	49
七、最近年度及截至年報刊印日止，董事、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	49
八、持股比例占前十名之股東，其相互間為關係人或為配偶、二親等以內之親屬關 係之資訊	50
九、公司、公司之董事、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	50
參、募資情形	51
一、資本及股份	51
二、公司債辦理情形	53
三、特別股辦理情形	53
四、海外存託憑證辦理情形	53
五、員工認股權憑證及限制員工權利新股辦理情形	54
六、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形	54
七、資金運用計畫執行情形	54
肆、營運概況	55
一、業務內容	55
二、市場及產銷概況	63
三、從業員工最近二年度及截至年報刊印日止，從業員工人數、平均服務年資、 平均年齡及學歷分布比率	68
四、環保支出資訊	69
五、勞資關係	69
六、資通安全管理	70
七、重要契約	71
伍、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項	72
一、財務狀況	72
二、財務績效	72
三、現金流量	73
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響	73
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	74
六、風險事項分析評估	74

七、其他重要事項	76
陸、特別記載事項	77
一、關係企業相關資料	77
二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形	77
三、其他必要補充說明事項	77
四、最近年度及截至年報刊印日止，發生證券交易法第三十六條第三項第二款 所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項	77

壹、致股東報告書

各位股東女士、先生大家好：

一、114年度營業結果

(一)營業計畫實施成果

本公司114年度營業收入為新台幣1,201,690仟元，雖較113年度減少1.28%，但因核心產品厄他培南原料藥及製劑出貨量持續增加，致使整體毛利有所提升。營業外收入增加，主係114年認列竹南廠房處分利益3.4億所致，本公司114年度稅後淨利為537,449仟元，明細資料如下：

單位:新台幣仟元

項目 \ 年度	114 年度	113 年度	增(減)金額	增(減)%
營業收入淨額	1,201,690	1,217,327	(15,637)	(1.28)
營業毛利	423,407	346,756	76,651	22.10
營業淨利	182,244	118,900	63,344	53.28
營業外收(支)	351,828	60,501	291,327	481.52
所得稅費用	(432)	(991)	559	(56.41)
本期綜合利益	533,640	178,410	355,230	199.11
減：非控制權益淨(損)益	(3,809)	(3,970)	161	(4.05)
松瑞集團本期利益	537,449	182,380	355,069	194.69

(二)合併財務收支及獲利能力分析

項目\年度		114 年度	113 年度
財務結構	負債占資產比率(%)	9.64	19.65
	長期資金占固定資產比率(%)	487.69	505.14
償債能力	流動比率(%)	1,105.57	470.60
	速動比率(%)	834.08	365.36
獲利能力	資產報酬率(%)	12.66	4.59
	股東權益報酬率(%)	14.75	5.32
	純益率(%)	44.72	14.98
	每股盈餘(元)	1.72	0.57

(三)預算執行情形

本公司114年度未公開財務預測，故不適用。

(四)研究發展狀況

單位:新台幣仟元

項目\年度	114 年度	113 年度
研究發展費用(A)	67,182	75,112
營業收入(B)	1,201,690	1,217,327
(A)/(B)	5.59%	6.17%

本公司 114 年度除現有培南藥物之相關製程優化、培南類抗生素之 CDMO 代工投入等工作外，有效控管研發開支，增加整體營運績效。

二、115年度營業計畫概要

(一) 經營方針

1. 深化厄他培南（Ertapenem）全球布局，提升產品市佔率。
2. 持續厄他培南（Ertapenem）新一代製程開發，強化成本競爭力。
3. 強化美洛培南（Meropenem）新營運模式之市場開發。
4. 發展多角化經營模式，創造公司長期價值。

(二) 預期銷售數量及其依據

本公司依據業務訂單資訊、預估銷售成長趨勢、各國藥證審查進度、市場需求狀況及公司擴增產線等因素評估，預估 115 年度銷售量較 114 年度呈現成長。

(三) 重要之產銷政策

1. 深耕既有客戶關係，並積極拓展新客戶，以增加市場競爭優勢。
2. 持續優化現有設備及製程，以達成產能最大化，藉以降低成本及提高市場競爭力。
3. 注重產品品質，堅持高標準的客戶滿意度。
4. 運用無菌技術基礎，以期創造高附加價值產品，鞏固公司整體競爭力。
5. 積極爭取與跨國藥廠合作，強化不同區域之客戶佈局。並培育國際化人才，使營運規模及觸角持續穩健擴展，以實現成為國際知名企業願景。
6. 掌控新增產線建置及查廠進度，以期擴大公司產能，提升市場佔有率。

三、受到外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之影響

近年來全球藥品監管單位，為強化藥品品質管控，都提高了對原料藥廠的監督，且積極進行查廠作業，而松瑞藥在藥品品質監管及法規遵循上，已獲得美國 FDA、歐盟 EMA 以及台灣 TFDA 的肯定。此除之外，各國也陸續公布及實施更嚴格的法規規範，以確保藥物品質及安全，藉此公司也陸續推展各項專案，以提升自我品質監管能力，強化公司競爭利基

四、未來公司發展策略

松瑞藥為一條龍生產之製藥廠，利用核心無菌技術提供全世界原料藥(API)及製劑(FDF)相關產品。

展望115年度營運，厄他培南仍為公司主力之產品。藉由全球註冊布局逐步發酵，以及市場需求持續成長，目前正積極擴產以迎接全球市場突破。公司第三條產線正進行驗證與試產，預期今年加入生產行列，進一步強化松瑞藥的供應能量。

除上述培南抗生素業務之外，公司也在開發新產品及洽談新產品的代理，另子公司推出的保健品牌，產品已進駐全台藥妝店、藥局、診所與電商平台，為集團注入新成長動能。

未來松瑞藥將持續精進產品優勢，提升公司營運效率，以加速擴張全球市場版圖，矢志讓松瑞藥成為全球培南藥物之頂尖藥廠。相信在全體員工的努力及股東的支持下，松瑞藥的業績與獲利將能持續的成長，感謝各股東長久來的支持，並祝福各位股東身體健康、萬事如意！

董事長：



經理人：



會計主管：



貳、公司治理報告

一、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

(一)董事及監察人

1. 董事資料(一)

115 年 4 月 19 日；單位：股、%

職稱	國籍或 註冊地	姓名	性別 年齡	選(就)任 日期	任期	初次選 任日期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子 女現在持有股份		利用他人名義 持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關 係之其他主管、董事或 監察人			備 註
							股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率			職稱	姓名	關係	
董事長	中 華 民 國	漢友財務 管理顧問 (股)公司					3,667,555	1.16	3,667,555	1.18	-	-	-	-	無	● 漢宇創業投資(股)公司董事 ● 凱歲電子(股)公司董事 ● 和暢科技(股)公司董事	無	無	無	
	中 華 民 國	代表人： 李香雲	女 51~60 歲	112/6/15	3 年	103/6/10	-	-	317,099	0.10	580	-	-	-	學歷 ● 美國休士頓大學會計碩士 經歷 ● 漢友投資顧問(股)公司 副總經理	● 漢友投資顧問(股)公司副 總經理 ● 隨身遊戲(股)公司董事 ● 和暢科技(股)公司董事 (法人代表) ● 凱歲電子(股)公司董事 (法人代表) ● 昇頂企業有限公司董事長 (法人代表) ● 漢友投資顧問(股)公司董 事(法人代表) ● 瑞澤生技(股)公司董事長 ● 松瑞生技(股)公司監察人 (法人代表) ● 慧榮科技(股)公司監察人 (法人代表) ● 順達科技(股)公司獨立董 事 ● 朋瑞建設(股)公司董事長 (法人代表) ● 桓浩建設(股)公司監察人	無	無	無	
董事	英 國 開 曼 群 島	英屬蓋曼 群島商 SFS VENTUR E LTD		112/6/15	3 年	109/6/5	7,393,448	2.33	7,393,448	2.38	-	-	-	-	無	無	無	無	無	

職稱	國籍或 註冊地	姓名	性別 年齡	選(就)任 日期	任期	初次選 任日期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子 女現在持有股份		利用他人名義 持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關 係之其他主管、董事或 監察人			備 註
							股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率			職稱	姓名	關係	
	中 華 民 國	代表人： 鍾信勇	男 71~80 歲				-	-	-	-	224,341	0.07	-	-	學歷 ●淡江大學化學系 經歷 ●新力美科技(股)公司董事長	無	無	無	無	
董事	英國開 曼群島	英屬蓋曼 群島商 SFS VENTUR E LTD		112/6/15	3 年	109/6/5	7,393,448	2.33	7,393,448	2.38	-	-	-	-	無	無	無	無	無	
	中 華 民 國	代表人： 陳正	男 61~70 歲				-	-	-	-	-	-	-	-	學歷 ●美國羅徹斯特大學化學博士 經歷 ●諾華計劃主持人 ●Genelabs 亞洲業務副總裁 ●華鼎生技顧問(股)公司董事長 ●行政院生技產業策略諮議委員會 (BTC)委員	●健亞生物科技(股)公司董事 長兼策略長 ●昌達生化科技(股)公司董事 (法人代表) ●Genovate Biotechnology(Cayman) Co., Ltd. 董事(法人代表) ●華宇藥品(股)公司董事長兼 策略長 ●瑞寶基因(股)公司董事 (法人代表) ●浩宇生醫(股)公司董事長 (法人代表)兼策略長 ●Genovate NaviFus (Australia) Pty.Ltd.董事(法人代表)	無	無	無	
董事	中 華 民 國	敏駒投資 (股)公司		112/6/15	3 年	109/6/5	6,221,975	1.96	6,241,975	2.01	-	-	-	-	無	無	無	無	無	
	中 華 民 國	代表人： 陳勇發	男 61~70 歲				-	-	641,598	0.21	-	-	-	-	學歷 ●美國韋恩州立大學化學博士 ●國立台灣大學化學研究所碩士 ●東海大學化學系 經歷 ●東海大學化學系兼任副教授 ●中油煉製研究所專案經理 ●台灣神隆(股)公司總經理兼研發長 ●台灣神隆(股)公司董事(法人代表) ●SPT International, Ltd.董事 ●Scinopharm Singapore Pte Ltd.董事 ●神隆(昆山)生化科技有限公司 董事暨總經理 ●神隆醫藥(常熟)有限公司董事暨總經理	●松瑞生技(股)公司董事長 (法人代表)	無	無	無	

職稱	國籍或 註冊地	姓名	性別 年齡	選(就)任 日 期	任期	初次選 任日期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子 女現在持有股份		利用他人名義 持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關 係之其他主管、董事或 監察人			備 註
							股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率			職稱	姓名	關係	
														●上海神隆生化科技有限公司董事 ●松瑞製藥(股)公司總經理						
	中 華 民 國	代 表 人 ： 謝 榮 盛	男 71~80 歲				-	-	-	-	10,000	-	-	-	學歷 ●國立政治大學法律研究所碩士 經歷 ●最高檢察署主任檢察官	●和暢科技(股)公司董事 (法人代表) ●聖安生醫(股)公司獨立董事	無	無	無	
董事	中 華 民 國	佳 駒 投 資 有 限 公 司					4,387,349	1.38	4,387,349	1.41	-	-	-	-	無	●凱崴電子(股)公司董事	無	無	無	
	中 華 民 國	代 表 人 ： 周 家 駒	男 41~50 歲	112/6/15	3 年	103/6/10	-	-	62,444	0.02	-	-	-	-	學歷 ●國立臺灣大學工商管理碩士 ●紐約大學商學院學士 經歷 ●漢友投資顧問(股)公司投資部副總	●漢友投資顧問(股)公司 投資部副總 ●凱崴電子(股)公司董事 (法人代表) ●凱德精密工業(股)公司董事 (法人代表) ●和暢科技(股)公司董事 (法人代表) ●桓浩建設(股)公司董事 ●瑞澤生技(股)公司董事 ●鐳崴光電科技(股)公司董事 (法人代表) ●桓慶建設(股)公司董事長 ●桓樞建設(股)公司董事 (法人代表) ●漢瑞投資(股)公司董事長 (法人代表) ●桓鉅建設(股)公司監察人 ●中國建業經理(股)公司監察 人(法人代表)	無	無	無	
獨立 董事	中 華 民 國	張 日 炎	男 71~80 歲	112/6/15	3 年	103/6/10	283,458	0.09	283,458	0.09	-	-	-	-	學歷 ●台灣大學管理學院財務金融研究所碩士 ●台北大學(前中興大學法商學院)會計學系 學士 經歷 ●勤業眾信聯合會計師事務所總裁、董事 ●台北市會計師公會紀律委員會委員、工商 服務委員會委員 ●中華民國會計師公會聯合會理事及職業道 德委員會主任委員	●勤正財務管理顧問(股)公司 董事長 ●玉山金融控股(股)公司獨立 董事 ●玉山商業銀行(股)公司獨立 董事 ●和暢科技(股)公司獨立董事 ●佳龍科技工程(股)公司薪酬 委員	無	無	無	

職稱	國籍或 註冊地	姓名	性別 年齡	選(就)任 日期	任期	初次選 任日期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子 女現在持有股份		利用他人名義 持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關 係之其他主管、董事或 監察人			備 註
							股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率			職稱	姓名	關係	
獨立 董事	中 華 民 國	林志明	男 71~80 歲	112/6/15	3 年	109/6/5	-	-	-	-	-	-	-	-	<u>學歷</u> ● 國立台灣大學醫科學系醫學士 <u>經歷</u> ● 國泰醫療財團法人國泰綜合醫院院長、 醫務顧問 ● 教育部部定副教授	● 國泰醫療財團法人國泰綜合 醫院醫務顧問 ● 國泰人壽保險(股)公司監察 人 ● 國泰醫療財團法人國泰綜合 醫院董事	無	無	無	
獨立 董事	中 華 民 國	鄭欽華	女 61~70 歲	112/6/15	3 年	111/6/1	-	-	-	-	-	-	-	-	<u>學歷</u> ● 台北醫學大學藥學博士 ● 高雄醫學大學醫學研究所碩士 ● 美國 university of Arizona 藥學碩士 <u>經歷</u> ● 醫藥工業技術發展中心資深研究員、產業 發展處處長、產業服務處處長、藥品製劑 研發處副處長、總經理室高級專員、產業 服務處副處長、企劃處副理、企劃處服務 推廣組組長、企劃處副研究員 ● TBS labs, Inc. New Jersey, USA ● Department of Research & Development Group leader & Researcher、Research Associate II ● University of Arizona, College of Pharmacy Research Assistant、Teaching Assistant ● 高雄醫學大學藥學院講師、助教	● 中大生醫(股)公司獨立董事 ● 王子製藥(股)公司獨立董事	無	無	無	

(1)法人股東之主要股東

115 年 4 月 19 日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
漢友財務管理顧問股份有限公司	英屬維京群島商 NORWICH FINANCE CORP.(100%)
英屬蓋曼群島商 SFS VENTURE LTD.	鍾信勇(100%)
敏駒投資(股)公司	英屬維京群島商家宜資產管理公司(94.34%)
佳駒投資有限公司	英屬維京群島商家宜資產管理公司(95.24%)

(2)主要股東為法人者其主要股東

115 年 4 月 19 日

法人名稱	法人之主要股東
英屬維京群島商 NORWICH FINANCE CORP.	WALPAC INC.(30%) FIRST TROPHY INTERNATIONAL LIMITED(10%) CHOW, PONG-CHI (30%) LIU, LIEN-CHUN(10%) LEE, SHU-JUAN(8%) CHIAO, TZU-YI(7%)
英屬維京群島商家宜資 產管理公司	BLISSMORE HOLDINGS LIMITED(100%)
英屬維京群島商家宜資 產管理公司	BLISSMORE HOLDINGS LIMITED(100%)

2. 董事資料 (二)

(1) 董事專業資格及獨立董事獨立性資訊揭露：

姓名	條件	專業資格與經驗(註)	獨立性情形	兼任其他公開發行公司獨立董事家數
漢友財務管理顧問(股)公司 代表人：李香雲		美國休士頓大學會計碩士 漢友投資顧問(股)公司副總經理	不適用	1
英屬蓋曼商 SFS VENTURE LTD 代表人：鍾信勇		淡江大學化學系 新力美科技(股)公司董事長	不適用	0
英屬蓋曼商 SFS VENTURE LTD 代表人：陳正		美國羅徹斯特大學化學博士 健亞生物科技(股)公司董事長兼策略長	不適用	0
敏駒投資(股)公司 代表人：陳勇發		美國韋恩州立大學化學博士 台灣神隆(股)公司總經理兼研發長	不適用	0
敏駒投資(股)公司 代表人：謝榮盛		國立政治大學法律研究所碩士 最高檢查署主任檢查官	不適用	1
佳駒投資有限公司 代表人：周家駒		國立臺灣大學工商管理碩士 漢友投資顧問(股)公司投資部副總	不適用	0
張日炎 (獨立董事)		台灣大學管理學院財務金融研究所碩士 張日炎會計師事務所主持會計師 屬審計委員會成員且具備會計或財務專長 具會計師資格 未有公司法第 30 條各款情事	● 本公司獨立董事，皆符合獨立性情形。 ● 本人、配偶、二親等以內親屬是否擔任本公司或其關係企業之董事、監察人或受僱人：否。 ● 本人、配偶、二親等以內親屬(或利用他人名義)持有公司股份數及比重：張日炎獨立董事持股 283 仟股佔比 0.09%；其他獨立董事未持股。 ● 是否擔任與本公司有特定關係公司(參考公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法第 3 條第 1 項 5~8 款規定)之董事、監察人或受僱人：否。 ● 最近 2 年提供本公司或其關係企業商務、法務、財務、會計等服務所取得之報酬金額：無此情形。	2
林志明 (獨立董事)		國立台灣大學醫科學系醫學士 國泰醫療財團法人國泰綜合醫院院長 具醫師資格 未有公司法第 30 條各款情事		0
鄭欽華 (獨立董事)		台北醫學大學藥學博士 醫藥工業技術發展中心資深研究員等 具藥師資格 未有公司法第 30 條各款情事		2

註：本表專業資格與經驗係摘要列表，詳細資料請參閱第 4-7 頁董事資料(一)相關內容。

(2)董事會多元化及獨立性：

(一)董事會多元化：

(1)本公司已訂定「公司治理實務守則」，規範董事會成員組成應考量多元化，並就本身運作、營運型態及發展需求以擬訂適當之多元化方針。董事多元化方向分為三大面向，包含基本組成、產業經驗及專業能力。

在基本組成面，以往因產業特性，選任董事時以專業能力及產業經驗為主要考量，致女性董事比率未達目標 33%以上，未來在董事提名過程中，將積極以具產業經驗的候選人為主，並以女性候選人為優先考量，提升董事會的性別多元化。另 1 位獨立董事任期達 10 年(含)以上；5 位董年齡 71~80 歲、2 位年齡 61~70 歲、2 位年齡 51~60 歲。

在產業經驗及專業能力方面，本公司董事會成員均有不同的專業領域背景，請詳附表三及本公司網站。

(二)董事會獨立性：

本公司董事會設置董事 9 席，其中包含獨立董事 3 席，占全體董事席次約 33%，所有董事成員間均無配偶或二等親以內之親屬關係。董事會成員中有 2 名兼任本公司員工，占比約 22%。

本公司之董事會指導公司策略、監督管理階層，並對公司及股東負責，在公司治理制度之各項作業與安排，董事會皆依照法令、公司章程或股東會決議等，據以行使職權。本公司董事會強調獨立運作及透明化之功能，董事及獨立董事皆屬獨立之個體，獨立行使職權，有關董事獨立性聲明，請參閱第 9 頁，董事專業資格及獨立董事獨立性資訊揭露之說明。

(三)董事會多元化政策之具體管理目標及達成情形：

管理目標	達成情形
董事會成員女性比例 33%以上	未達成
具備醫學藥學化學相關產業經驗之董事至少達三分之一	達成
獨立董事席次是否達董事席次三分之一以上	達成

(二)總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

115 年 4 月 19 日；單位：股、%

職 稱	國 籍	姓 名	性 別	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	具配偶或二親等 以內關係之經理人			備 註
					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	中華民國	陳志芳	男	109/7/20	85,851	0.03	-	-	-	-	<u>學歷</u> ● 台灣成功大學化學工程碩士 ● 台灣成功大學化學工程學系 <u>經歷</u> ● 台灣神隆(股)公司生產中心副總經理兼常熟廠總經理 ● 台灣神隆(股)公司生產資深處長、SOC成員、生產處長及生產主任 ● 東展興業(股)公司方法工程課主任	無	無	無	無	無
副總經理	中華民國	陳逸修	男	111/8/6	10,000	-	-	-	-	-	<u>學歷</u> ● 台灣大學微生物學研究所碩士 ● 交通大學生物科技學系 <u>經歷</u> ● 南光化學製藥股份有限公司：研發組長、研發品管課長、研發品管經理、品質處副處長	無	無	無	無	無
副總經理	中華民國	林彥嵐	男	103/7/30	75,708	0.02	-	-	-	-	<u>學歷</u> ● 台灣大學獸醫學研究所碩士 ● 政治大學/國際經管管理英語學程碩士 ● 中興大學獸醫學系學士 <u>經歷</u> ● 羅氏大藥廠(股)公司行銷業務資深產品經理	無	無	無	無	無

											● 荷商葛蘭素史克藥廠(股)公司行銷業務產品經理					
副總經理/ 董事代表人	中華民國	周家駒	男	107/5/3	62,444	0.02	-	-	-	-	<u>學歷</u> ● 國立臺灣大學工商管理碩士 ● 紐約大學商學院學士 <u>經歷</u> ● 漢友投資顧問(股)公司投資部副總	● 漢友投資顧問(股)公司投資部副總 ● 凱崴電子(股)公司董事(法人代表) ● 凱德精密工業(股)公司董事(法人代表) ● 和暢科技(股)公司董事(法人代表) ● 桓浩建設(股)公司董事 ● 瑞澤生技(股)公司董事 ● 鐳崴光電科技(股)公司董事(法人代表) ● 桓慶建設(股)公司董事長 ● 桓樞建設(股)公司董事(法人代表) ● 漢瑞投資(股)公司董事長(法人代表) ● 桓鉅建設(股)公司監察人 ● 中國建築經理(股)公司監察人(法人代表)	無	無	無	無
副總經理	中華民國	陳銘輝	男	112/8/4	8,000	-	-	-	-	-	<u>學歷</u> ● 國立成功大學工程管理碩士 <u>經歷</u> ● 台灣神隆(股)公司生產部經理 ● 長興材料工業(股)公司課級工程師	無	無	無	無	無
協理/財務、會計主管/公司治理主管	中華民國	林國璋	男	112/8/4	8,000	-	-	-	-	-	<u>學歷</u> ● 國立成功大學會計學系學士 <u>經歷</u> ● 加高電子(股)公司財務主管、發言人 ● 瑞儀光電(股)公司會計課長	無	無	無	無	無

(三)董事長與總經理或相當職務者(最高經理人)為同一人、互為配偶或一親等親屬時，應說明其原因、合理性、必要性及因應措施：無。

二、最近年度給付董事、監察人、總經理及副總經理等之酬金

(一)一般董事及獨立董事之酬金

114 年度；單位：%、新台幣仟元

職稱	姓 名	董事酬金								A、B、 C 及 D 等四項 總額及占稅後純益之比例		兼任員工領取相關酬金								A、B、C、D、E、F 及 G 等七項總額及占稅後純 益之比例		領 取 自 子 公 司 外 事 業 公 司 酬 金
		報酬(A)		退職 退休金(B)		董事酬勞(C)		業務執行 費用(D)				薪資、獎金及 特支費等(E)		退職退休金 (F)		員工酬勞(G)						
		本 公 司	財 務 報 告 內 所 有 公 司	本 公 司	財 務 報 告 內 所 有 公 司	本 公 司	財 務 報 告 內 所 有 公 司	本 公 司	財 務 報 告 內 所 有 公 司	本 公 司	財 務 報 告 內 所 有 公 司	本 公 司	財 務 報 告 內 所 有 公 司	本 公 司	財 務 報 告 內 所 有 公 司	本 公 司		財 務 報 告 內 所 有 公 司		本 公 司	財 務 報 告 內 所 有 公 司	
董事長	漢友財務管理顧問(股)公司 代表人：李香雲	3,600	4,802	-	-	4,100	4,100	99	99	7,799 1.45%	9,001 1.68%	6,367	6,367	-	-	1,200	-	1,200	-	15,366 2.86%	16,568 3.08%	-
董事	英屬蓋曼群島商 SFS VENTURE LTD 代表人：鍾信勇 代表人：陳正																					
董事	敏駒投資(股)公司 代表人：陳勇發 代表人：謝榮盛																					
董事	佳駒投資有限公司 代表人：周家駒																					
獨立 董事	張日炎	1,800	1,800	-	-	900	900	51	51	2,751 0.51%	2,751 0.51%	-	-	-	-	-	-	-	2,751 0.51%	2,751 0.51%	-	
獨立 董事	林志明																					
獨立 董事	鄭欽華																					
1.請敘明獨立董事酬金給付政策、制度、標準與結構，並依所擔負之職責、風險、投入時間等因素敘明與給付酬金數額之關聯性： 係由本公司薪資報酬委員會考量整體董事會表現、公司經營績及獨立董事對公司營運參與程度及貢獻價值進行績效評估後擬訂分配。																						
2.除上表揭露外，最近年度公司董事提供服務(如擔任母公司/財務報告內所有公司/轉投資事業非屬員工之顧問等)領取之酬金：無。																						

酬金級距表

給付本公司各個董事酬金級距	董事姓名			
	前四項酬金總額(A+B+C+D)		前七項酬金總額(A+B+C+D+E+F+G)	
	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司
低於 1,000,000 元	張日炎、林志明、 鄭欽華、	張日炎、林志明、 鄭欽華、	張日炎、林志明、 鄭欽華	張日炎、林志明、 鄭欽華
1,000,000 元（含）～2,000,000 元（不含）	佳駒投資(股)公司 (代表人:周家駒)	佳駒投資(股)公司 (代表人:周家駒)		
2,000,000 元（含）～3,500,000 元（不含）	漢友財務管理顧問 (股)公司 (代表人:李香雲)、 英屬蓋曼群島商 SFS VENTURE LTD (代表人:鍾信勇/陳正)、 敏駒投資(股)公司 (代表人:陳勇發/謝榮盛)	漢友財務管理顧問 (股)公司 (代表人:李香雲)、 英屬蓋曼群島商 SFS VENTURE LTD (代表人:鍾信勇/陳正)、 敏駒投資(股)公司 (代表人:陳勇發/謝榮盛)	英屬蓋曼群島商 SFS VENTURE LTD (代表人:鍾信勇/陳正)、 敏駒投資(股)公司 (代表人:陳勇發/謝榮盛)	英屬蓋曼群島商 SFS VENTURE LTD (代表人:鍾信勇/陳正)、 敏駒投資(股)公司 (代表人:陳勇發/謝榮盛)
3,500,000 元（含）～5,000,000 元（不含）			佳駒投資(股)公司 (代表人:周家駒)	佳駒投資(股)公司 (代表人:周家駒)
5,000,000 元（含）～10,000,000 元（不含）			漢友財務管理顧問 (股)公司 (代表人:李香雲)	漢友財務管理顧問 (股)公司 (代表人:李香雲)
10,000,000 元（含）～15,000,000 元（不含）				
15,000,000 元（含）～30,000,000 元（不含）				
30,000,000 元（含）～50,000,000 元（不含）				
50,000,000 元（含）～100,000,000 元（不含）				
100,000,000 元以上				
總計	9 人	9 人	9 人	9 人

(二)總經理及副總經理之酬金

114 年度；單位：％、新台幣仟元

職稱	姓名	薪資(A)		退職退休金(B)		獎金及特支費等(C)		員工酬勞金額(D)				A、B、C 及 D 等四項總額及占稅後純益之比例（%）		領取來自子公司以外轉投資事業或母公司酬金
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司		財務報告內所有公司		本公司	財務報告內所有公司	
								現金金額	股票金額	現金金額	股票金額			
總經理	陳志芳	13,992	13,992	-	-	4,701	4,701	3,893	-	3,893	-	22,586 4.20%	22,586 4.20%	-
業務副總經理	林彥嵐													
品質副總經理	陳逸修													
製造副總經理	陳銘輝													
行政副總經理	周家駒													

酬金級距表

給付本公司各個總經理及副總經理酬金級距	總經理及副總經理姓名	
	本公司	財務報告內所有公司
低於 1,000,000 元	-	-
1,000,000 元 (含) ~ 2,000,000 元 (不含)	-	-
2,000,000 元 (含) ~ 3,500,000 元 (不含)	-	-
3,500,000 元 (含) ~ 5,000,000 元 (不含)	陳銘輝、林彥嵐、陳逸修、周家駒	陳銘輝、林彥嵐、陳逸修、周家駒
5,000,000 元 (含) ~ 10,000,000 元 (不含)	陳志芳	陳志芳
10,000,000 元 (含) ~ 15,000,000 元 (不含)	-	-
15,000,000 元 (含) ~ 30,000,000 元 (不含)	-	-
30,000,000 元 (含) ~ 50,000,000 元 (不含)	-	-
50,000,000 元 (含) ~ 100,000,000 元 (不含)	-	-
100,000,000 元以上	-	-
總計	5 人	5 人

(三)分派員工酬勞之經理人姓名及分派情形

114年12月31日；單位：新台幣仟元

	職 稱	姓 名	股票金額	現金金額	總 計	總額占稅後純益之比例(%)
經 理 人	董事長	李香雲	0	4,926	4,926	4.20%
	總經理	陳志芳				
	業務副總經理	林彥嵐				
	品質副總經理	陳逸修				
	製造副總經理	陳銘輝				
	行政副總經理	周佳駒				
	財務／會計／公司治理主管	林國璋				

(四)分別比較說明本公司及合併報表所有公司於最近二年度給付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬等之酬金總額占個體或個別財務報告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、與經營績效及未來風險之關聯性：

1. 最近二年度給付本公司董事、監察人、總經理及副總經理等之酬金總額占個體或個別財務報告稅後純益比例之分析。

單位：％、新台幣仟元

職 稱	113 年度		114 年度	
	本公司	財務報表內所有公司	本公司	財務報表內所有公司
董事酬金總額	8,042	9,495	10,550	11,752
董事酬金總額占稅後純益比例(%)	4.41	5.21	1.96	2.19
總經理及副總經理酬金總額	19,659	19,659	22,586	22,586
總經理及副總經理酬金總額占稅後純益比例(%)	10.78	10.78	4.20	4.20

2. 給付酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序、與經營績效及未來風險之關聯性：

(一) 給付酬金之政策、標準與組合：

- (1)本公司董事酬金，包含出席費、車馬費及依據公司章程規定當年度公司如有獲利，應提撥不高於3%為董事酬勞等。董事之酬金依據公司章程第十九條之一規定，依其對本公司營運參與之程度及貢獻之價值，並參酌國內外業界水準授權由董事會議定後決定酬金數額。另本公司依「董事會績效評估辦法」定期評估董事績效，相關績效考核及薪酬合理性均經薪資報酬委員會及董事會審核。
- (2)本公司經理人酬金，包含薪資、獎金及員工酬勞等。其中薪資係參考同業通常水準支給情形，並考量個人所投入之時間、所擔負之職責、達成個人目標情形等項目；獎金係考量經理人績效評估項目，包含(一)財務績效指標：營收及利潤貢獻度、預算目標達成率、新市場開發等；(二)團隊建設：人才培育養成。等相關面向，並衡量其他特殊貢獻或重大事件，經薪資報酬委員會訂定後提報董事會決議通過。
- (3)本公司給付酬金之組合，依薪資報酬委員會組織規程所定，包括現金報酬、認股權、分紅入股、退休福利或離職給付、各項津貼及其他具有實質獎勵之措施。

(二) 訂定酬金之程序：

本公司定期評估董事及經理人薪資報酬，分別以本公司「董事會績效評估辦法」及適用經理人及員工之「員工績效考核辦法」所執行之評核結果為依據。本公司董事及經理人酬金實際發放金額，均由薪資報酬委員會審議後，提董事會議定。

(三) 經營績效及未來風險之關聯性：

本公司酬金政策相關給付標準及制度檢討，係以公司整體營運狀況為主要考量，並視績效達成率及貢獻度核定給付標準，以提升整體組織團隊效能。本公司經營階層之重要政策，均衡酌各種風險因素後為之，相關決策之績效即反映於公司之獲利情形，進而經營階層之薪酬與風險之控管績效相關。

三、公司治理運作情形

(一)董事會運作情形

本公司 114 年度董事會共召開 6 次 A，董事出席情形如下：

職稱	姓名	實際出(列)席次數 B	委託出席次數	實際出(列)席率(%) 【B/A】	備註
董事長	漢友財務管理顧問(股)公司 法人代表人：李香雲	6	0	100	連任
董事	英屬蓋曼群島商 SFS VENTURE LTD. 代表人：鍾信勇	6	0	100	連任
董事	英屬蓋曼群島商 SFS VENTURE LTD. 代表人：陳正	4	2	67	連任
董事	敏駒投資(股)公司 代表人：陳勇發	5	1	83	連任
董事	敏駒投資(股)公司 代表人：謝榮盛	6	0	100	連任
董事	佳駒投資有限公司 代表人：周家駒	6	0	100	連任
獨立董事	張日炎	6	0	100	連任
獨立董事	林志明	5	1	83	連任
獨立董事	鄭欽華	5	1	83	連任

其他應記載事項：

一、董事會之運作如有下列情形之一者，應敘明董事會日期、期別、議案內容、所有獨立董事意見及公司對獨立董事意見之處理：

- (一) 證券交易法第 14 條之 3 所列事項：本公司已設置審計委員會，不適用第 14 條之 3 規定。
有關證券交易法第 14 條之 5 所列事項之說明，請參閱本年報審計委員會運作情形。
- (二) 除前開事項外，其他經獨立董事反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之董事會議決事項：無。

二、董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形：

迴避之董事姓名	議案內容	應利益迴避原因	參與表決情形
李香雲、鍾信勇、陳正 陳勇發、謝榮盛、 周家駒、張日炎、 鄭欽華、林志明	本公司 113 年度董事及 員工酬勞分派案	與本案有自身利害關係	主動離席迴避未參與討論及表決
李香雲、周家駒	本公司民國 114 年度 經理人年終獎金發放案	與本案有自身利害關係	主動離席迴避未參與討論及表決
李香雲、周家駒	本公司民國 113 年度 經理人員工酬勞發放案	與本案有自身利害關係	主動離席迴避未參與討論及表決

三、上市上櫃公司應揭露董事會自我(或同儕)評鑑之評估週期及期間、評估範圍、方式及評估內容等資訊：詳附表一。

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

- (1) 本公司於公開資訊觀測站、公司網站及年報定期揭露各項經營資訊、財務訊息、公司治理及企業社會責任等相關資訊，以提昇資訊透明度。
- (2) 本公司為促進各董事具備公司治理相關能力，公司定期安排符合「董事、監察人進修推行要點」之課程供董事進修，2025 年度所有董事均達到 6 小時的進修時數。
- (3) 本公司由全體獨立董事組成審計委員會及薪資報酬委員會，並同時輔助董事會執行其職責。
- (4) 為落實公司治理並提升本公司董事會功能，加強董事會運作效率，本公司訂定「董事會績效評估辦法」，每年定期評估董事會作業。董事會績效評估範圍包括整體董事會、個別董事成員及功能性委員會。
- (5) 為使董事及經理人於執行業務時所承擔之風險得以獲得保障，本公司每年均為董事及經理人購買「董事及經理人責任保險」，並向董事會報告。。

(二)審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形

本委員會由全體獨立董事組成，114 年度職權事項工作重點：

1. 依據年度稽核計畫定期與內部稽核主管溝通稽核報告結果
2. 審閱財務報告
3. 內部控制制度有效性之考核
4. 審議營業報告書及盈餘分派之議案
5. 簽證會計師之委任、解任或報酬及其獨立性之評估

6.訂定或修正內部控制制度

7.審議修訂取得或處分資產處理程序、從事衍生性商品交易處理程序

本公司 114 年度審計委員會共召開 6 次(A)，獨立董事出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席次數 (B)	委託出席次數	實際出席率(%) (B/A)	備註
獨立董事	張日炎	6	0	100	連任
獨立董事	林志明	5	1	83	連任
獨立董事	鄭欽華	5	1	83	連任

其他應記載事項：

一、審計委員會之運作如有下列情形之一者，應敘明審計委員會召開日期、期別、議案內容、獨立董事反對意見、保留意見或重大建議項目內容、審計委員會決議結果以及公司對審計委員會意見之處理：

(一) 證券交易法第 14 條之 5 所列事項：詳附表二。

(二) 除前開事項外，其他未經審計委員會通過，而經全體董事三分之二以上同意之議決事項：無。

二、獨立董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明獨立董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形：無。

三、獨立董事與內部稽核主管及會計師之溝通情形（應包括就公司財務、業務狀況進行溝通之重大事項、方式及結果等）：

1.內部稽核主管除將稽核報告及追蹤報告於完成之月底前交付獨立董事查閱外並列席於審計委員會，獨立董事可與內部稽核主管充分溝通。

2.獨立董事與會計師至少一年一次定期單獨會議，會計師就當期財務報表查核或核閱結果及其他相關法令要求之溝通事項進行報告，並針對重大調整分錄或法令修訂影響提出評估意見。

3.114 年度本公司獨立董事與內部稽核主管及會計師之溝通事項如下：

日期	會議	溝通對象	溝通重點	建議及處理 執行情形
114.03.06	審計委員會	內部稽核主管	1.113.12~114.01 稽核作業彙總報告。 2 民國 113 年度「內部控制聲明書」。	無異議
	座談會 (單獨溝通)	會計師	1.113 年度合併財務報告查核結果。 2. 重要會計準則或解釋函、證管法令及稅務法令更新。	無異議
114.05.02	審計委員會	內部稽核主管	1.114.02~114.03 稽核作業彙總報告。	無異議
	座談會	會計師	1.114 年第一季合併財務報表核閱結果。 2. 重要會計準則或解釋函、證管法令及稅務法令更新。	無異議
114.08.07	審計委員會	內部稽核主管	1.114.04~114.06 稽核作業彙總報告。	無異議
	座談會	會計師	1.114 年第二季合併財務報表核閱結果。 2. 重要會計準則或解釋函、證管法令及稅務法令更新。	無異議
114.11.06	審計委員會	內部稽核主管	1.114.07~114.9 稽核作業彙總報告。 2. 修訂內控制度-薪工循環。	無異議
	座談會	會計師	1.114 年第三季合併財務報表核閱結果。 2. 重要會計準則或解釋函、證管法令及稅務法令更新。	無異議
114.12.26	審計委員會	內部稽核主管	1.114.10~114.11 稽核作業彙總報告。 2.115 年度稽核計畫報告。 3. 修訂內部稽核實施細則。	無異議

附表一：董事會評鑑執行情形

114年度董事會及各功能性委員會績效評估，已提報於115年3月5日董事會。

評估週期	評估期間	評估範圍	評估方式	評估內容	評估結果
每年 執行一次	114/01/01~ 114/12/31	董事會	董事會內部 自評	1.對公司營運之參與程度 2.提升董事會決策品質 3.董事會組成與結構 4.董事之選任及持續進修 5.內部控制	整體平均 4.87 分 (滿分 5 分)
		個別董事成員	董事成員自評	1.公司目標與任務之掌握 2.董事職責認知 3.對公司營運之參與程度 4.內部關係經營與溝通 5.董事之專業及持續進修 6.內部控制	整體平均 5 分 (滿分 5 分)
		功能性委員會 (審計及薪酬)	功能性委員會 內部自評	1.對公司營運之參與程度 2.功能性委員會職責認知 3.提升功能性委員會決策品質 4.功能性委員會組成及成員選任 5.內部控制	整體平均 5 分 (滿分 5 分)

附表二：證交法第 14 條之 5 所列事項

審計委員會 日期/期別	議案內容	獨立董事反對意見、保留意見或重大建議項目內容	審計委員會決議結果	公司對審計委員會意見之處理
114/03/06 第五屆第十二次	113年度內部控制制度有效性考核及「內部控制制度聲明書」案。	無	全體出席委員同意通過。	不適用
	113年度營業報告書及財務報告案。	無	全體出席委員同意通過。	不適用
	114年度財務報告簽證會計師委任及報酬暨其獨立性與適任性評估案。	無	全體出席委員同意通過。	不適用
	本公司訂定「基層員工」範圍案。	無	全體出席委員同意通過。	不適用
	本公司章程修訂案。	無	全體出席委員同意通過。	不適用
114/04/09 第五屆第十三次	本公司實施庫藏股案。	無	全體出席委員同意通過。	不適用
114/05/02 第五屆第十四次	114年第一季合併財務報告案。	無	全體出席委員同意通過。	不適用
	113年度盈餘分派案。	無	全體出席委員同意通過。	不適用
114/08/07 第五屆第十五次	114年第二季合併財務報告案。	無	全體出席委員同意通過。	不適用
	本公司註銷庫藏股案。	無	全體出席委員同意通過。	不適用
	修訂本公司「從事衍生性商品交易處理程序」案。	無	全體出席委員同意通過。	不適用
114/11/06 第五屆第十六次	114年第三季合併財務報告案。	無	全體出席委員同意通過。	不適用
	本公司投資設立子公司案。	無	全體出席委員同意通過。	不適用
	修訂本公司內部作業程序案。	無	全體出席委員同意通過。	不適用
114/12/26 第五屆第十七次	115年度稽核計劃案。	無	全體出席委員同意通過。	不適用
	修訂本公司「內部稽核實施細則」案。	無	全體出席委員同意通過。	不適用

審計委員會 日期/期別	議案內容	獨立董事反對意見、保留意見或重大建議項目內容	審計委員會決議結果	公司對審計委員會意見之處理
	修訂本公司「從事衍生性商品交易處理程序」案。	無	全體出席委員同意通過。	不適用
	修訂本公司「取得或處分資產處理程序」案。	無	全體出席委員同意通過。	不適用
	評估應收帳款逾授信期間案。	無	全體出席委員同意通過。	不適用

(三) 公司治理運作情形及與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
一、公司是否依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂定並揭露公司治理實務守則？	✓		本公司已訂定「公司治理實務守則」，並已揭露於公司網站及公開資訊觀測站。	無重大差異
二、公司股權結構及股東權益				
(一) 公司是否訂定內部作業程序處理股東建議、疑義、糾紛及訴訟事宜，並依程序實施？	✓		(一) 本公司設置發言人及代理發言人，且透過股務代理機構協助處理股東建議或糾紛等問題。	無重大差異
(二) 公司是否掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單？	✓		(二) 本公司委託股務代理機構負責，並設有專責人員處理相關事宜，可掌握實際控制公司之主要股東名單。	無重大差異
(三) 公司是否建立、執行與關係企業間之風險控管及防火牆機制？	✓		(三) 本公司訂有「關係人、特定公司及集團企業交易作業程序」及「子公司監理辦法」，以明確區隔本公司與關係企業間之資產、財務與業務，並確實執行風險評估及建立適當之防火牆。	無重大差異
(四) 公司是否訂定內部規範，禁止公司內部人利用市場上未公開資訊買賣有價證券？	✓		(四) 本公司訂有「防範內線交易管理作業程序」及「內部重大資訊處理作業程序」等相關作業規範，禁止公司內部人利用市場上未公開資訊買賣有價證券。	無重大差異
三、董事會之組成及職責				
(一) 董事會是否擬訂多元化政策、具體管理目標及落實執行？	✓		(一) 本公司已訂定「公司治理實務守則」，就董事會成員擬定多元化方針並落實執行，相關內容請參閱第10頁。	無重大差異
(二) 公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會外，是否自願設置其他各類功能性委員會？		✓	(二) 本公司已設置薪資報酬委員會及審計委員會，尚無設置其他功能性委員會。	未來視需求設置
(三) 公司是否訂定董事會績效評估辦法及其評估方式，每年並定期進行績效評估，且將績效評估之結果提報董事會，並運用於個別董事薪資報酬及提名續任之參考？	✓		(三) 本公司已訂定「董事會績效評估辦法」及其評估方式，並於每年三月底前完成前一年度之董事會、個別董事成員及功能性委員會委員之績效評估作業。本公司於115年1月完成114年整體董事會、個別董事成員及各功能性委員會績效評估作業，評估方式及結果請參閱第20頁。 114年度董事會績效評估結果良好，尚屬有效運作，執行單位於115年3月5日董事會提報，評估結果亦將作為個別董事遴選或提名的參考因素之一。	無重大差異
(四) 公司是否定期評估簽證會計師獨立性？	✓		(四) 本公司審計委員會每年評估所屬簽證會計師之獨立性及適任性，並取得簽證會計師出具「獨立聲明書」及13項「審計品質指標(AQIs)」評估其適任性。最近一年度評估結果業經115年3月5日審計委員會及董事會通過，簽證會計師之獨立性及適任性皆符合本公司之評估標準，評估標準請詳附表四。	無重大差異

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務 守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
四、上市上櫃公司是否配置適任及適當人數之公司治理人員，並指定公司治理主管，負責公司治理相關事務(包括但不限於提供董事、監察人執行業務所需資料、協助董事、監察人遵循法令、依法辦理董事會及股東會之會議相關事宜、製作董事會及股東會議事錄等)？	✓		本公司財管部為推動公司治理之兼職單位，執行公司治理相關事務，公司治理主管業經董事會通過設置並委任財管部協理兼任。 公司治理主管職權範圍：依法辦理董事會及股東會之會議相關事宜、製作董事會及股東會議事錄、協助董事就任及持續進修、提供董事執行業務所需之資料、協助董事遵循法令、其他依公司章程或契約所訂定之事項等。 公司治理主管當年度進修情形請詳附表五。	無重大差異
五、公司是否建立與利害關係人(包括但不限於股東、員工、客戶及供應商等)溝通管道，及於公司網站設置利害關係人專區，並妥適回應利害關係人所關切之重要企業社會責任議題？	✓		本公司網站已設置「利害關係人專區」，並載明相關聯絡方式，以建立與利害關係人之溝通管道。	無重大差異
六、公司是否委任專業股務代辦機構辦理股東會事務？	✓		本公司委任「宏遠證券股份有限公司股務代理部」辦理股東會事務。	無重大差異
七、資訊公開 (一) 公司是否架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊？	✓		(一) 本公司已架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊。	無重大差異
(二) 公司是否採行其他資訊揭露之方式（如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等）？	✓		(二) 本公司已架設英文網站，揭露公司財務業務資訊，並有專人負責相關資訊之蒐集，及公司重大事項之揭露，並落實發言人制度。法人說明會相關資訊可於公司網站之「投資人關係」查詢。	無重大差異
(三) 公司是否於會計年度終了後兩個月內公告並申報年度財務報告，及於規定期限前提早公告並申報第一、二、三季財務報告與各月份營運情形？		✓	(三) 本公司係遵循證券交易法第三十六條，於會計年度終了後三個月內公告並申報年度財務報告及於規定期限前公告並申報第一、二、三季財務報告與各月營運情形，並無提早之情形。	本項研議中，需視與會計師事務所配合情況而定
八、公司是否有其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊（包括但不限於員工權益、僱員關懷、投資者關係、供應商關係、利害關係人之權利、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、客戶政策之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等）？	✓		1. 員工權益及僱員關懷：設立職工福利委員會、透過員工選舉產生之福利委員會運作，辦理各項福利事項及實施退休金制度外；規劃員工團體保險及安排定期健康檢查。本公司有關勞資關係之一切規定措施，均依相關法令，實施情形良好，任何有關勞資關係之新增或修訂措施，均經勞資雙方充分協議溝通後才定案，並定期舉行勞資會議，做為勞資雙方溝通之橋樑。 2. 投資者關係：本公司每年依據公司法及相關法令召集股東會，亦給予股東充分發問及提案之機會，設有發言人制度處理股東建議、疑義及糾紛事項本公司亦依據主管機關之規定辦理相關資訊公告申報事宜，及時提供各項可能影響投資人決策之資訊。 3. 供應商關係：注重採購價格之合理性，本公司採購人員經與多家供應商詢價、比價、議價後，就單價、規格、付款條件、交期、產品及服務品質或其他資料等充分比較後決定之；本公司並與供應商建立長期緊密關係、協同合作、互信互利、共同追求永續雙贏成長。 4. 利害關係人權利：本公司與往來銀行、員工、客戶及供應商等，均保持暢通之	無重大差異

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務 守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
			溝通管道，並尊重及維護其應有合法權益，並設有發言人制度以回答投資人問題，以期提供投資人及利害關係人高透明的財務業務資訊。 5. 董事及監察人進修之情形：本公司董事依規定已完成進修時數，114年度本公司董事進修時數共54小時，進修情況已於公開資訊觀測站揭露。 6. 風險管理政策及風險衡量標準之執行情形：本公司訂有「取得或處分資產處理程序」、「背書保證作業程序」、「資金貸與他人作業程序」及「從事衍生性金融商品交易作業程序」等各項管理程序，以作為本公司執行單位與稽核單位執行上開業務時之風險控管依據及風險衡量之標準。 7. 客戶政策之執行情形：為客戶全方位之服務及保障，本公司針對客戶抱怨均即時與客戶進行充分溝通，瞭解客戶需求，以促進公司與客戶間之互動效果，並不定期於公司內部會議中檢討改進。 8. 公司為董事購買責任保險之情形：本公司已為董事及經理人購買責任保險，以保障於執行業務時降低董事及公司承擔之風險，並向董事會報告，建立完善公司治理機制。	
九、請就臺灣證券交易所股份有限公司公司治理中心最近年度發布之公司治理評鑑結果說明已改善情形，及就尚未改善者提出優先加強事項與措施。 依據公司治理中心發布之114年度(第十二屆)公司治理評鑑結果，本公司評列上櫃公司排名前66%~80%公司。 (一)已改善情形：本公司113年永續報告書已於114年8月7日提報董事會討論決議通過。 (二)優先加強事項與措施：未來將優先加強在提升資訊透明度與永續發展的推動，持續配合相關法令規定及公司治理指標加強未達成之事項。。				

附表三：董事會成員多元化政策落實情形

職稱	多元化核心項目 董事姓名	基本組成									專業能力								
		國籍	性別	具員工身分	年齡			獨立董事任期年資			營運判斷能力	會計及財務分析能力	經營管理能力	危機處理能力	產業知識	國際市場觀	領導能力	決策能力	醫學藥學化學
					60以下	60至70	70以上	3年以下	3至9年	9年以上									
董事長	漢友財務管理顧問股份有限公司 （法人代表人：李香雲）	中華民國	女	✓	✓						✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
董事	英屬蓋曼群島商 SFS VENTURE LTD. （法人代表人：鍾信勇）	中華民國	男				✓				✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
董事	英屬蓋曼群島商 SFS VENTURE LTD. （法人代表人：陳正）	中華民國	男			✓					✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
董事	敏駒投資股份有限公司 （法人代表人：陳勇發）	中華民國	男			✓					✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
董事	敏駒投資股份有限公司 （法人代表人：謝榮盛）	中華民國	男				✓				✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	
董事	佳駒投資有限公司 （法人代表人：周家駒）	中華民國	男	✓	✓						✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	
獨立董事	張日炎	中華民國	男				✓			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
獨立董事	林志明	中華民國	男				✓		✓		✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
獨立董事	鄭欽華	中華民國	女			✓			✓		✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓

附表四：會計師獨立性評估標準

項目	評估指標	評估結果	是否符合獨立性
1.	簽證會計師任期未逾7年。	無此情形	符合獨立性
2.	簽證會計師及審計服務小組成員目前或最近二年內無擔任本公司之董事、經理人或對審計案件有重大影響之職務。	無此情形	符合獨立性
3.	簽證會計師及審計服務小組成員無與本公司之董事、經理人或對審計案件有重大影響職務之人員有親屬關係。	無此情形	符合獨立性
4.	簽證會計師卸任一年以內無擔任本公司董事、經理人或對審計案件有重大影響之職務。	無此情形	符合獨立性
5.	簽證會計師與本公司無直接或間接重大財務利益關係。	無此情形	符合獨立性
6.	簽證會計師事務所無過度依賴單一客戶（本公司）之佣金來源。	無此情形	符合獨立性
7.	簽證會計師與本公司間無重大密切之商業關係。	無此情形	符合獨立性
8.	簽證會計師與本公司間無潛在之僱傭關係。	無此情形	符合獨立性
9.	簽證會計師無與查核案件有關或有公費。	無此情形	符合獨立性
10.	簽證會計師對本公司所提供之非審計服務無直接影響審計案件之重要項目。	無此情形	符合獨立性
11.	簽證會計師無代表本公司與第三者法律案件或其他爭議事項之辯護。	無此情形	符合獨立性
12.	簽證會計師無宣傳或仲介本公司所發行之股票或其他證券。	無此情形	符合獨立性
13.	簽證會計師無收受本公司或其董事、經理人或主要股東價值重大之禮物餽贈或特別優惠。	無此情形	符合獨立性
14.	簽證會計師或審計服務小組成員無代本公司保管錢財。	無此情形	符合獨立性

附表五：114 年度公司治理主管進修情形

進修日期	主辦單位	課程名稱	進修時數	當年度進修總時數
114/03/18	證券櫃檯買賣中心	韌性台灣-櫃買永續債暨ETF論壇	3	12
114/03/27~114/03/28	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	上市櫃公司永續揭露實作研習	9	

(四)薪資報酬委員會其組成及運作情形

1. 薪資報酬委員會成員資料

115 年 5 月 8 日

身分別	條件	專業資格與經驗	獨立性情形	兼任其他公開發行公司薪資報酬委員會成員家數
	姓名			
獨立董事 (召集人)	張日炎	請參閱第 9 頁，董事專業資格及獨立董事獨立性資訊揭露相關內容。		3
獨立董事	林志明			0
獨立董事	鄭欽華			1

2. 薪資報酬委員會職責

本委員會應以善良管理人之注意，忠實履行下列職權，並將所提建議提交董事會討論：

- (1)定期檢討本公司薪資報酬委員會組織規程並提出修正建議。
- (2)訂定並定期檢討本公司董事及經理人年度及長期之績效目標與薪資報酬之政策、制度、標準與結構。
- (3)定期評估本公司董事及經理人之績效目標達成情形，並訂定其個別薪資報酬之內容及數額。

3. 薪資報酬委員會運作情形資訊

(1)本公司之薪資報酬委員會委員計 3 人。

(2)本屆委員任期：民國 112 年 6 月 15 日至 115 年 6 月 14 日。

114 年度薪資報酬委員會開會 3 次(A)，委員資格及出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席 次數(B)	委託出 席次數	實際出席率(%) (B/A)	備註
召集人	張日炎	3	0	100	連任
委員	林志明	2	1	67	連任
委員	鄭欽華	2	1	67	連任

114 年開會議案內容、決議結果以及公司對薪資報酬委員會意見之處理：

薪資報酬委員會 日期/期別	議案內容	決議結果	公司對薪資 報酬委員會 意見之處理
114/03/06 第六屆第六次	修訂「董事及經理人薪酬辦法」及「獨立董事之職責範疇規則」案。	全體出席委員同意通過。	不適用
	本公司113年度董事及員工酬勞分派案。	全體出席委員同意通過。	不適用
114/11/06 第六屆第七次	修訂「薪酬管理作業細則」案。	全體出席委員同意通過。	不適用
114/12/26 第六屆第八次	本公司114年度經理人年終獎金發放案。	全體出席委員同意通過。	不適用

	本公司113年度經理人員 工酬勞發放案。	全體出席委員同意通過。	
--	-------------------------	-------------	--

其他應記載事項：

一、董事會如不採納或修正薪資報酬委員會之建議，應敘明董事會日期、期別、議案內容、董事會決議結果以及公司對薪資報酬委員會意見之處理（如董事會通過之薪資報酬優於薪資報酬委員會之建議，應敘明其差異情形及原因）：無。

二、薪資報酬委員會之議決事項，如成員有反對或保留意見且有紀錄或書面聲明者，應敘明薪資報酬委員會日期、期別、議案內容、所有成員意見及對成員意見之處理：無。

4. 提名委員會成員資料及運作情形資訊：本公司未設立提名委員會。

(五) 1. 推動永續發展執行情形及與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因

推動項目	執行情形			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因						
	是	否	摘要說明							
一、公司是否建立推動永續發展之治理架構，且設置推動永續發展專（兼）職單位，並由董事會授權高階管理階層處理，及董事會督導情形？	✓		本公司已訂定「永續發展實務守則」，並於民國111年於董事會下設置「企業永續發展委員會」，設置委員五人，以董事長為主委，總經理為副主委，並由公司治理主管、環安衛主管及人事主管為當然委員。委員會下公司治理與夥伴共榮組、環境與氣候變遷組及社會與職場友善組，負責協調相關部門進行風險辨識、評估、管制及監督，並向委員會提報執行成果。 企業永續發展委員會定期召開會議，議案內容包含：(1)鑑別需關注之永續議題，擬定因應之行動方案；(2)永續相關議題之目標及政策修訂；(3)監督永續經營事項之落實，並評估執行情形。除追蹤目標達成進度外，並安排每年至少一次向董事會報告ESG策略與執行成果。 114年已向董事會報告內容包含：(1)本公司及各個子公司溫室氣體盤查時程規劃、執行進度；(2)本公司永續報告書之重大議題；(3)通過本公司113年度永續報告書。公司董事會每年定期聽取經營團隊的報告（包含ESG報告），經營階層必須對董事會提擬公司策略，董事會必須評判這些策略成功的可能性，也必須經常檢視策略的進展，並且在需要時敦促經營團隊進行調整。	無重大異常						
二、公司是否依重大性原則，進行與公司營運相關之環境、社會及公司治理議題之風險評估，並訂定相關風險管理政策或策略？	✓		本公司秉持製造優質產品以滿足全球患者的需求，同時為本公司同仁、股東及台灣製藥業創造利益價值，並提供一個更健康的環境之經營理念及重大性原則履行企業社會責任，重視相關利害關係人之權益，關懷與重視環境議題、社會與公司治理之議題。 本揭露資料涵蓋公司於 114年01月01日至114年12月31日間，主要據點之永續發展績效表現，風險評估邊界以本公司為主，包含包括松瑞製藥南科廠、南科針劑廠、台北辦公室與子公司松瑞生技。 相關風險管理政策或策略如下： <table><tr><th>類別</th><th>重大主題</th><th>風險管理政策或策略</th></tr><tr><td>公司治理</td><td>營運績效</td><td>為達成年度營運與業績目標，本公司致力於維持毛利率穩定成長、持續監控匯率波動以規避風險、遵循稅務法規以確保「零罰鍰」合規紀錄、把關品質以維持全年「零客訴」標竿、並強化資金調度，確保隨時具備至少兩個月之營運資金可支配水位。</td></tr></table>	類別	重大主題	風險管理政策或策略	公司治理	營運績效	為達成年度營運與業績目標，本公司致力於維持毛利率穩定成長、持續監控匯率波動以規避風險、遵循稅務法規以確保「零罰鍰」合規紀錄、把關品質以維持全年「零客訴」標竿、並強化資金調度，確保隨時具備至少兩個月之營運資金可支配水位。	無重大異常
類別	重大主題	風險管理政策或策略								
公司治理	營運績效	為達成年度營運與業績目標，本公司致力於維持毛利率穩定成長、持續監控匯率波動以規避風險、遵循稅務法規以確保「零罰鍰」合規紀錄、把關品質以維持全年「零客訴」標竿、並強化資金調度，確保隨時具備至少兩個月之營運資金可支配水位。								

推動項目	執行情形				與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因	
	是	否	摘要說明			
				風險管理	本公司已訂定風險管理政策與作業程序，由永續發展推動小組統籌各單位之風險管理執行成效，每年彙整執行情形並提報董事會。此外，稽核處每年依據風險評估結果，據以設計並執行內部控制自行評估作業，以確保風險控管機制之有效性。	
				客戶關係管理	1.持續推動資訊安全宣導與內部演練，強化同仁對客戶資料保護及防範駭客攻擊之意識。 2.建立並落實大量與敏感性資料皆須透過 SLC Drive 與客戶分享之作業原則。 3.2025 年期間未發生任何駭客成功資安入侵或資料外洩事件。	
				法規遵循	建立及落實內部管理辦法，透過完整規章體系及具體管理機制確保公司所有人員遵守相關法令規範。	
				藥品品質與安全	本公司將「產品回收件數」、「關鍵性客訴」及「關鍵性查廠缺失」列為核心管理指標，為確保品質管理體系之有效執行，每季召開「品質管理審查會議」，檢討品質事件並追蹤改進成效；此外，每年固定執行產品品質檢討並編製年度報告。	

推動項目	執行情形					與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明			
			環境	生產過程的環境管理	針對空氣品質、節水、水質污染、廢棄物處理及能源管理，落實定期數據監測與製程改善，以實現資源管理有效性，並達成 2025 年無任何環境違規事項之紀錄。同時，藉由環安衛部與永續發展推動小組的職能整合，定期向董事會匯報風險控管成效與管理指標，確保環境策略與公司決策緊密結合。	
			社會	人才吸引與留任	每年編列年度主題教育訓練預算，並規劃公司及福委會福利經費，以保障員工福利。在人才發展方面，固定於每年六月及十二月進行年度績效考核。透過定期的績效考核與職業發展檢核，將評估結果作為職能培訓規劃及職務升遷之重要依據。	
				職業安全衛生	本公司依循職業安全衛生管理系統及程序，落實內部宣導並定期進行溝通。2025 年度推動兩場次健康促進活動，並致力於降低失能傷害頻率（FR）；同時，員工自主健康檢查照護率達 99.6%，具體實踐對同仁身心健康的關懷與保障。	
三、環境議題 (一) 公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？	✓		松瑞集團專注於開發和製造抗生素原料藥、小分子及肽類藥物，實行垂直整合，從無菌原料到針劑成品的全套製造，確保一貫性生產。我們的廠房設備達到高標準，符合cGMP 以及日本、歐洲和美國等政府衛生標準。			無重大差異

推動項目	執行情形			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因																		
	是	否	摘要說明																			
			我們在製藥過程需要使用能源，水資源以及原物料，因此我們致力在產品生命週期以及供應鏈當中減少對環境的負面衝擊。為了追蹤進度，也定期追蹤溫室氣體排放，水資源使用以及廢棄物等指標。 目前尚未取得第三方驗證單位之確信或保證意見。																			
(二) 公司是否致力於提升能源使用效率及使用對環境負荷衝擊低之再生物料？	✓		本公司為整合推動公司環保、安衛、節能、節水及溫室氣體管理等相關工作而成立之「永續發展委員會」，藉由每年提出永續管理計畫、檢討執行成效，做為內部檢視的依據。 114年，松瑞集團投入能耗總計約為71,584.13 GJ，較113年增加，主要原因是天然氣及電力之能耗量使用增加；能源密集度方面，114年59.57 GJ/百萬產值)較113年增加。 目前執行作法包含有：垃圾資源回收、儘量使用對環境負荷衝擊低之再生物料、逆滲透純水機及空調冷凝水之排放水回收至冷卻水塔、採用洗手龍頭限水頭、節約生活用水、製程及設備上導入環保綠能的概念、推動綠色環保、注重生態平衡等。以期每年的能耗及能源密集度都能逐年減少，進而減少對環境負荷。	無重大差異																		
(三) 公司是否評估氣候變遷對企業現在及未來的潛在風險與機會，並採取相關之因應措施？	✓		松瑞集團從公司營運、未來市場情勢的角度出發，評估TCFD指引所提出的17項氣候變遷相關的風險與20項氣候變遷相關機會，並依照這些風險發生的「可能性」與「急迫性」(短期、中長期)進行討論；短期為1-3年，中長期為3-10年，並進一步擬定減緩與調適策略，響應SDG 13的氣候目標。 114年依循TCFD框架，由推動小組啟動氣候風險與機會評估機制，最後鑑別出六項氣候相關風險與五項氣候相關機會。並無高度風險議題。關於本公司氣候變遷風險與機會分析之詳細說明，參閱本年報第38~42頁。	無重大差異																		
(四) 公司是否統計過去兩年溫室氣體排放量、用水量及廢棄物總重量，並制定溫室氣體減量、減少用水或其他廢棄物管理之政策？	✓		● 溫室氣體排量管理 本公司依據ISO 14064-1:2018 盤查準則，完成本公司於台灣兩大生產據點南科廠與針劑廠的溫室氣體盤放量。 最近2年溫室氣體排放量： <table><tr><th>項目</th><th>113年度</th><th>114年度</th></tr><tr><td>溫室氣體排放總量</td><td>6,430.31噸CO2e</td><td>8,001.28噸CO2e</td></tr><tr><td>直接排放量(範疇一)</td><td>1,192.39噸CO2e</td><td>1,353.28噸CO2e</td></tr><tr><td>能源間接排放量(範疇二)</td><td>5,237.97噸CO2e</td><td>6,648.00噸CO2e</td></tr></table> 最近2年溫室氣體排放密集度：(公噸CO2e/百萬新台幣) <table><tr><th>項目</th><th>113年度</th><th>114年度</th></tr><tr><td>溫室氣體排放密集度(範疇一+範疇二)</td><td>5.2823</td><td>6.6584</td></tr></table> 盤點全公司能源現況，致力於耗電前三名設備改善，力求達成年節電率1%目標。	項目	113年度	114年度	溫室氣體排放總量	6,430.31噸CO2e	8,001.28噸CO2e	直接排放量(範疇一)	1,192.39噸CO2e	1,353.28噸CO2e	能源間接排放量(範疇二)	5,237.97噸CO2e	6,648.00噸CO2e	項目	113年度	114年度	溫室氣體排放密集度(範疇一+範疇二)	5.2823	6.6584	無重大差異
項目	113年度	114年度																				
溫室氣體排放總量	6,430.31噸CO2e	8,001.28噸CO2e																				
直接排放量(範疇一)	1,192.39噸CO2e	1,353.28噸CO2e																				
能源間接排放量(範疇二)	5,237.97噸CO2e	6,648.00噸CO2e																				
項目	113年度	114年度																				
溫室氣體排放密集度(範疇一+範疇二)	5.2823	6.6584																				

推動項目	執行情形			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因															
	是	否	摘要說明																
			● 水資源管理 <table><tr><td>項目</td><td>113年度</td><td>114年度</td></tr><tr><td>用水量</td><td>65.96百萬公升</td><td>85.82百萬公升</td></tr></table> 松瑞集團100%之用水為自來水，本公司對於最終仍需排放之事業廢水，均根據製程廢水的特性進行適當的規劃和處理。我們審慎設計廢水處理設施，並根據製程污染源頭的性質，實施減量、分類和搭配適當的處理設備和技術。這些措施確保了廢水處理系統能夠有效地降解污染物。同時，我們定期委託外部機構進行水質檢測，或自行按照主管機關公告的標準方法進行檢測，以確保排放的廢水水質符合相關標準。114年各廠區的生活污水和事業廢水均符合各區污水處理廠的管理標準，並且納入工業區污水下水道系統或市政污水管網處理。 松瑞集團係屬藥品製造業，依GMP 規定，製程用水不得使用回收水。此外，經科管局核准，本廠不需進行廢水回收處理。 目前尚未取得第三方驗證單位之確信或保證意見。 ● 廢棄物處理 <table><tr><td>項目</td><td>113年度</td><td>114年度</td></tr><tr><td>有害廢棄物總量</td><td>579.10公噸</td><td>533.63公噸</td></tr><tr><td>非有害廢棄物總量</td><td>174.21公噸</td><td>213.32公噸</td></tr></table> 依據政府廢棄物清理相關法令及公司訂定之「廢棄物管理程序」，對產出之事業廢棄物進行委外回收再利用、焚化或掩埋處理等主要方式，其中部分有害事業廢棄物(以廢溶劑為主)，則自行焚化處理並從中回收蒸氣自用，及與供應商逆向回收等，其清理方式皆已全數委託國家專業合格清理機構辦理(無輸出入或過境清理行為)，並妥善執行廢棄物管理流程，包含廢棄物現址分類儲存及標示、清理廠商評鑑及簽約、廢棄物過磅及清運車輛行車軌跡管理、清理聯單上網申報及確認、清理廠商定期查核及跟車抽查(不定期追蹤，以確保委外廠商妥善處理各類廢棄物)、緊急應變處置作為等，以避免廢棄物造成額外之環境負擔與污染風險。 目前尚未取得第三方驗證單位之確信或保證意見。	項目	113年度	114年度	用水量	65.96百萬公升	85.82百萬公升	項目	113年度	114年度	有害廢棄物總量	579.10公噸	533.63公噸	非有害廢棄物總量	174.21公噸	213.32公噸	
項目	113年度	114年度																	
用水量	65.96百萬公升	85.82百萬公升																	
項目	113年度	114年度																	
有害廢棄物總量	579.10公噸	533.63公噸																	
非有害廢棄物總量	174.21公噸	213.32公噸																	
四、社會議題 (一)公司是否依照相關法規及國際人權公約，制定相關之管理政策與程序？	✓		松瑞集團參考「聯合國全球盟約」、「世界人權宣言」、「聯合國企業和人權指導原則」、「經濟合作暨發展組織跨國企業指導綱領」、「SA8000:2014 社會責任標準」等相關勞工法規及國際人權標準，茲訂定「人權及員工政策」，內容包括保障平等、尊重人權、結社自由、員工多元化、禁止使用童工、禁止性騷擾和禁止強迫勞動的社會責任理念，確保本公司僱用之員工不因種族、語言、宗教、性別、年齡、身心障礙等因素而受到差別待遇，力求平等對待每一位員工，尊重人權公約所訂定之保障。 本公司定期依照RBA的責任商業聯盟自我評估問卷 (Self-Assessment Questionnaire,	無重大差異															

推動項目	執行情形			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
			SAQ) 進行自評，並不定期進行供應商問卷調查，針對相關議題進行風險監測且持續改進，以掌握人權議題潛在影響和風險，並確保業務運作符合相關標準，致力持續改進與管理實踐。 此外，114年亦針對同仁實施人權保障相關訓練，總時數為44小時，共計88位同仁完成訓練，受訓率100%。未來將持續關注人權保障議題、推動相關教育訓練，以提高人權保障意識，降低相關風險發生的可能性。	
(二)公司是否訂定及實施合理員工福利措施(包括薪酬、休假及其他福利等)，並將經營績效或成果適當反映於員工薪酬？	✓		松瑞集團重視員工權益，於各項管理程序、工作規則之訂定，均依據勞動基準法原則制訂，以提供員工良好之薪資待遇及安全無虞之工作環境。 本公司依各項法令規定辦理，除全民健保及勞工保險外，並為全體員工投保團體保險，及每年定期健康檢查。並設立職工福利委員會及提撥相關福利金，增加職工福利經費以執行規畫多元化之各項福利措施及活動。 ● 公司的員工組成結構 本公司重視工作人權、性別、男女薪酬平等及反歧視，是公司對待員工的核心理念。114年度集團女性職員平均占比為36.88%，女性主管平均占比為13.51%(主任級以上)，比例上差異主因產業與工作特性。即使如此，我們仍致力創造多元化環境，持續為打造「性別友善職場」而努力。 ● 薪資政策 松瑞提供具市場競爭力的薪酬待遇，薪酬政策參酌製藥相關產業水準、所在區域薪資水準等進行設計，以確保員工薪資水準符合市場趨勢，並依不同職位需求進行定位。除定期評估內外部環境外，亦定期檢視整體薪資福利架構含資源分配，其符合可識別、公正等原則，以確保企業能有效地吸引、激勵高績效人才，進而實現公司長期發展目標。 ● 績效考核 本公司章程第廿一條規定，公司當年度如有獲利，應提撥不低於3%為員工酬勞(其中基層員工獲配金額不低於總提撥金額20%)。 松瑞集團制定「員工績效考核管理辦法」，為訓練與培養員工、提供輔導、加強主管與員工溝通的工具，並用於員工調薪、升遷、年終獎金發放、員工認股及股票發放的依據。績效考核類型的設定，根據員工的工作性質和職能特點進行分類，以確保考核的公平性和客觀性。透過對不同類別員工的績效考核，公司能夠更準確地評估員工的工作表現，並根據表現結果採取相應的激勵措施，如業績獎金發放等，以激發員工的積極性和工作熱情，推動公司業績的提升。	無重大差異
(三)公司是否提供員工安全與健康之工作環境，並對員工定期實施安全與健康教育？	✓		松瑞集團依據OHSAS 18001 職業安全衛生管理系統、TOSHMS 台灣職業安全衛生管理系統、職業安全衛生、「職業安全衛生法」施行細則等相關法規，制定職業安全衛生政策，與職安衛政策制修訂管理辦法，以符合 cGMP，日本、歐洲及美	無重大差異

推動項目	執行情形			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
			國等政府衛生單位標準，政策涵蓋人數包含員工以及長期駐點服務廠商人員。 ● 安全衛生管理 公司設置職業安全衛生委員會，委員會總人數共14人，其中勞工代表共6人，每季定期召開會議，研議安衛管理相關議題，期望能降低員工之危害風險，以落實安全衛生管理。 ● 許可管理 實施危險性機械設備(如鍋爐、第一種壓力容器、高壓氣體特定設備)合格證管理及型式認證(如堆高機、防爆電氣)，實施自動檢查、重點檢查、作業檢點，確保機具性能及安全防護正常。而執行高風險作業須於作業前申請許可及完成相關防護措施後，始可作業。114年全集團依據類別項目共申請438次許可核准進行作業。 ● 職業災害 114年全集團職業傷害統計共4件，共4人。若依類型區分，傷害類型為跌傷2件、壓傷1件及夾傷1件，無死亡職業災害案件。114年無發生承攬商職業災害案件。所有事件均進行妥善的後續處置，並且加強員工安全宣導，避免再次情形發生。 ● 應變演練 松瑞集團針對天然災害或人為疏失引發的緊急事故，定期舉辦火災、地震等應急演習，旨在讓員工熟悉並有效執行緊急應變計劃，最大限度地降低災難對員工的影響。此外，我們每半年進行一次消防訓練，進一步強化員工的消防安全意識，確保全體員工在緊急情況下能夠迅速正確地採取行動，保障自身及同事的安全。於消防安全管理方面，本集團114年未發生火災情事，故未有任何人員傷亡。 ● 教育訓練 為確保員工熟知職業安全衛生相關法規，強化員工的安全意識與應變能力及促進員工健康保健，實施了多項專業的教育訓練與安全管理措施，114年松瑞集團教育訓練完成率100%。	
(四)公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？	✓		為提升員工之專業技能及增進研發能量，我們鼓勵員工接受多元化之教育訓練課程，各級主管與同仁皆規劃完整的職能訓練，包括新進人員訓練、在職訓練課程、以及各種與工作職務相關之訓練課程，以養成培育具專業技能之優秀人才。 114年度內，參與人數計2,878人次，合計6,559小時。 另本公司不定期對員工教育訓練進行滿意度調查、收集反饋意見等，通過改善做法有效提高員工對培訓的滿意度，從而提高培訓的效果和價值。	無重大差異
(五)針對產品與服務之顧客健康與安全、客	✓		本公司訂有客訴處理準則。並設有專人提供消費者產品諮詢專線，消費者可享有產	無重大差異

推動項目	執行情形			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
戶隱私、行銷及標示等議題，公司是否遵循相關法規及國際準則，並制定相關保護消費者或客戶權益政策及申訴程序？			品售後諮詢服務或申訴管道。此外，透過產品責任險之投保，以保障消費者之權益；公司產品都有通過相關的產品認證，產品標示皆符合相關規定（詳附表六）。且提供給客之產品也接受並符合GMP與GDP等嚴格的審查規範，以確保顧客使用安全無虞。	
(六)公司是否訂定供應商管理政策，要求供應商在環保、職業安全衛生或勞動人權等議題遵循相關規範，及其實施情形？	✓		松瑞集團主要分為原料供應商以及包材供應商，所有供應商均被要求必須符合GMP規範，產品品質需符合廠內規格需求，同時需簽署「供應商企業責任行為準則」。松瑞集團與供應商往來前，均會蒐集其相關資訊進行風險評估，並簽署「供應商企業責任行為準則」，供應商如有違反企業社會責任情節重大時，本公司將與該供應商終止合作並不再續約。	無重大差異
五、公司是否參考國際通用之報告書編製準則或指引，編製永續報告書等揭露公司非財務資訊之報告書？前揭報告書是否取得第三方驗證單位之確信或保證意見？	✓		本公司永續報告書編寫是依照全球報告倡議組織(Global Reporting Initiative 簡稱：GRI) GRI-Standard永續發展報告書準則以及永續會計準則委員會(Sustainability Accounting Standards Board, 簡稱：SASB)之準則為標準。前揭報告書未取得第三方驗證單位之驗證。	無重大差異
六、公司如依據「上市上櫃公司永續發展實務守則」定有本身之永續發展守則者，請敘明其運作與所定守則之差異情形： 本公司定有「企業永續發展實務守則」，其相關運作與所訂守則並無重大差異情形。				
七、其他有助於瞭解推動永續發展執行情形之重要資訊： (一) 依職業安全衛生管理辦法之規定設立符合本公司規模、性質之職業安全衛生組織與人員，推動安全衛生管理事項。 (二) 本公司響應環保，要求員工盡量使用電子檔案文件以替代紙張，並善用作廢文件空白面回收再利用，厲行節能減碳措施，對於其他社會責任及社會公益等亦長期耕耘，適時回饋社會大眾。				

2-1. 氣候相關資訊執行情形

項目	執行情形			
1. 敘明董事會與管理階層對於氣候相關風險與機會之監督及治理。	董事會為最高治理單位；授權轄下永續發展推動小組擔任權責單位，與公司治理與夥伴共榮組、環變與氣候變遷組、社會與友善職場組，在可承受風險範圍內，以達成風險與報酬合理化之目標。董事會成員不乏長期關注氣候變遷，對於氣候變遷的重要性及影響力有充分的理解，且進修相關 ESG 課程。			
2. 敘明所辨識之氣候風險與機會如何影響企業之業務、策略及財務(短期、中期、長期)。	松瑞參照 TCFD 框架鑑別出機會與風險，依據每項可能發生的機率，以及可能帶來的衝擊之後將風險區分為短期為 1-3 年，中長期 3-10 年。依據各功能單位職能劃分各類風險管理組織，並由該功能單位負責相關風險鑑別與評估，依據辨識風險與機會的等級與優先順序，制定管理計畫。氣候變遷風險與機會影響分析如下：			
	風險識別與機會		短期	中長期
	風險	實體風險	颱風/水災	極端型氣候/海平面上升
		轉型風險	政府法令法規要求/市場需求	國際市場影響
	機會	機會	工廠導入節能減碳專案目標，減碳能電	再生能源及綠電開發
	針對上表之風險識別與機會，提出可能造成重大財務影響之氣候相關風險與機會，以及因應策略如下：			
	風險/機會識別	風險/機會項目	財務影響	因應策略
	轉型風險	政策和法規風險	強化溫室氣體排放量報導義務；上市櫃公司必須於指定年限完成溫室氣體盤查。	導入 ISO 14064-1:2018 溫室氣體盤查並定期性揭露執行。
			對現有產品和服務強制/立法要求揭露碳排放量：對上市櫃公司有要求。	

			溫室氣體排放價格提高，造成公司成本增加。	依循政府法令法規之碳稅制度並溫室氣體盤查後，逐步設定減碳目標與減碳作為。
		市場風險	客戶行為改變(要求減碳)，導致公司收入減少，營運成本上升。	1. 減碳策略調整 2. 公司營運維持因應
			市場訊息不確定性。	1. 持續監控市場訊息 2. 相對應之策略因應
			原物料成本上漲。	
	實體風險	立即風險	颶風，洪水等極端天氣事件嚴重程度增加，導致公司營運成本上升。	1. 工廠設施防範 2. 營運策略調整
		長期性風險	降雨(水)模式變化和氣候模式的極端變化，導致公司營運成本上升。	
			平均氣溫上升，導致營運成本上升。 海平面上升，導致公司營運受影響造成收入減少，營運成本上升。	
	機會	資源效率	採用更高效率的運輸方式。	1. 工廠設施設備高效率運作方式 2. 水回收機制之啟動措施
			使用更高效率的生產和配銷流程。	
			轉用更高效率建築物來增加資源效率。	
			減少用水量和耗水量來增加資源效率。	
		能源來源	使用低碳能源。	

			採用獎勵性政策。	1. 綠色材料及製程開發之方向實施 2. 低碳能源及新技術產品導向研發 3. 工廠導入節能減碳之相關措施
			使用新技術。	
			參與碳交易市場。	
		產品和服務	開發和/或增加低碳商品與服務。	2. 低碳能源及新技術產品導向研發 3. 工廠導入節能減碳之相關措施
			開發新產品和服務的研發與創新。	
		韌性	參與可再生能源項目並採用節能措施。	1. 往市場產品化之導向 2. 往再生及替代能源之能源方向進行
			能源替代/多元化。	
3. 敘明極端氣候事件及轉型行動對財務之影響。	關於實體風險極端氣候的因應，例如降水、氣候模式極端變化等，各生產廠區長期以來已強化廠區儲水及回收能力並提升重要營運措施應變能力，因此財務影響有限。若海平面上升將增加廠區風險，可能直接影響公司營運。氣候風險、潛在財務影響及因應措施，請參閱上表。			
4. 敘明氣候風險之辨識、評估及管理流程如何整合於整體風險管理制度。	由永續發展推動小組擔任權責單位，公司治理與夥伴共榮組、環變與氣候變遷組、社會與友善職場組，在可承受風險範圍內，以達成風險與報酬合理化之目標。依據公司內外部環境變化，請相關單位提報與營運有關之外部經營環境變化與公司內部營運有關之風險管理議題進行討論及決議，並進行後續追蹤。			
5. 若使用情境分析評估面對氣候變遷風險之韌性，應說明所使用之情境、參數、假設、分析因子及主要財務影響。	● BAU (無任何減碳作為): 對於溫室氣體排放無管制行動，溫升最高 ● NDC (國家自定貢獻): 符合國發會所提出，與基準年(2005 年)相比，於 2030 年減少溫室氣體排放量 24%的目標 ● 1.5 度 C 目標(最積極的減碳作為): 符合國際倡議，與基準年(2005 年)相比，於 2030 年減少溫室氣體排放量 50%之目標			
6. 若有因應管理氣候相關風險之轉型計畫，說明該計畫內容，及用於辨識及管理實體風險及轉型風險之指標與目標。	2024 年開始進行溫室氣體相關準備工作，預計於 2026 年完成 2025 年溫室氣體盤查內容。			
7. 若使用內部碳定價作為規劃工具，應說明價格制定基礎。	本公司目前無使用內部碳定價作為規劃工具。			

8. 若有設定氣候相關目標，應說明所涵蓋之活動、溫室氣體排放範疇、規劃期程，每年達成進度等資訊；若使用碳抵換或再生能源憑證(RECs)以達成相關目標，應說明所抵換之減碳額度來源及數量或再生能源憑證(RECs)數量。	2025 年，松瑞集團針對主要生產廠區(南科廠與針劑廠)，依照 GHG Protocol 進行 2024 年度的溫室氣體盤查；並預計於 2026 年完成 2025 年度溫室氣體盤查以及兩年度的碳排放量分析。 未來將評估建置太陽能發電設備，並採用 LED 照明以降低用電量等方式持續降低碳排放量。 目前尚未評估購買再生能源憑證等減碳工具。
9. 溫室氣體盤查及確信情形與減量目標、策略及具體行動計畫。	本公司實收資本額未達 50 億元，有關溫室氣體盤查及確信情形與減量目標、策略及具體行動計畫相關資訊依下列時程辦理： 1.本公司個體，應自 115 年起完成溫室氣體盤查資訊揭露，117 年起完成確信資訊揭露。 2.合併財務報告子公司，應自 116 年起完成溫室氣體盤查資訊揭露，118 年起完成確信資訊揭露。 目前已完成之溫室氣體盤查之相關資料請參見 1-1 及 1-2。

2-2 最近二年度公司溫室氣體盤查及確信情形

2-2-1 溫室氣體盤查資訊

敘明溫室氣體最近兩年度之排放量(公噸 CO2 e)、密集度(公噸 CO2 e/百萬元)及資料涵蓋範圍。					
依上市櫃公司永續發展路徑圖規定：					
1. 本公司個體，應自 115 年起完成溫室氣體盤查資訊揭露。					
2. 合併財務報告子公司，應自 116 年起完成溫室氣體盤查資訊揭露					
3. 本公司之溫室氣體盤查機制，係於 113 年依循 ISO 14064-1:2018 版溫室氣體盤查標準建立，並於 114 年正式轉向採用溫室氣體盤查議定書 (GHG Protocol) 架構。最近兩年度溫室氣體盤查數據係依據營運控制法，本公司之溫室氣體排放量，說明如下：					
邊界	範疇	113 年		114 年	
		排放量 (tCO2e)	密集度 (公噸 CO2 e/百萬元)	排放量 (tCO2e)	密集度 (公噸 CO2 e/百萬元)
本公司 (南科廠及針劑廠)	範疇一 直接溫室氣體排放	1,192.3398		1,353.2785	
	範疇二 間接溫室氣體排放	5,237.9654		6,648.0027	

總計		6,430.3052	5.2823	8,001.2812	6.6584
----	--	------------	--------	------------	--------

2-2-2 溫室氣體確信資訊

敘明截至年報刊印日之最近兩年度確信情形說明，包括確信範圍、確信機構、確信準則及確信意見。

依上市櫃公司永續發展路徑圖規定：

1. 本公司個體，應自 117 年起完成溫室氣體盤查確信。
2. 合併財務報告子公司，應自 118 年起完成溫室氣體盤查確信

2-3 溫室氣體減量目標、策略及具體行動計畫

敘明溫室氣體減量基準年及其數據、減量目標、策略及具體行動計畫與減量目標達成情形。

本公司及合併財務報告子公司將於期限內完成溫室氣體盤查作業，因盤查範圍廣，尚未訂定具體減量目標。

附表六：公司產品通過相關認證

年度	說明
95 年	南科廠通過行政院衛生署 GMP 認證。
96 年	南科廠通過 Merck Taiwan GMP 認證。
97 年	竹南廠通過行政院衛生署 GMP 認證。 竹南廠 Meropenem 生產線於日本登記 Accreditation。 Meropenem 取得衛生署藥品製造許可證。 Imipenem 取得衛生署藥品製造許可證。
98 年	竹南廠 Meropenem 通過日本厚生省 PMDA 查廠取得 GMP 認證。
99 年	Imipenem and Cilastatin 產品完成印度註冊。
100 年	竹南廠 Meropenem 通過法國官方 Afssaps 查廠取得 GMP 認證。 竹南廠 Meropenem API 和 Sterile Buffered 通過英國官方 MHRA 查廠取得 GMP 認證。 Ertapenem 取得衛生署外銷專用藥品許可證。 竹南廠 Sterile Buffered 通過韓國官方 KFDA 查廠，取得 GMP 認證。 南科廠 Imipenem /Cilastatin 通過韓國官方 KFDA 查廠，取得 GMP 認證。 南科廠 Imipenem /Cilastatin API 和 Sterile 通過英國官方 MHRA 查廠，取得 GMP 認證。
101 年	竹南廠 Meropenem、南科廠 Imipenem /Cilastatin 通過美國 FDA 查廠，正式收到核准函。 南科廠 Imipenem /Cilastatin 通過台灣官方 TFDA 例行查廠。 南科針劑廠充填線順利完成台灣官方 TFDA 查廠。 南科針劑廠充填線順利完成 EU (France/Spain) 官方查廠。
102 年	針劑廠通過台灣 TFDA 官方查廠，認定符合 PIC/S GMP 規範，正式收到 GMP 核可函。 南科針劑廠通過 EU (France/Spain) 官方 AEMPS 查廠，認定符合 PIC/S GMP 規範，正式收到 GMP 核可函。 南科 I/C 廠與新增產線通過英國官方 MHRA 查廠，取得 GMP 認證。 南科針劑廠 Ertapenem (凍乾) 產線順利完成台灣官方 TFDA 查廠，取得 GMP 認證。 南科 I/C 廠新增產線通過台灣官方 TFDA 查廠，取得 GMP 認證。 竹南廠及南科 I/C 廠通過英國官方 MHRA 例行查廠，認定符合 PIC/S GMP 規範，取得 GMP 認證。
103 年	竹南廠 Sterile Buffered 及 Ertapenem、南科廠 Imipenem /Cilastatin 通過台灣官方 TFDA 例行查廠，認定符合 PIC/S GMP 規範，取得 GMP 認證。 南科針劑廠 Ertapenem (凍乾) 產線通過台灣 TFDA 查廠，認定符合 PIC/S GMP 規範，取得 GMP 認證。 竹南廠順利完成美國 FDA 官方例行查廠，正式收到核可函。 南科廠 Imipenem /Cilastatin 通過美國 FDA 官方例行查廠，正式收到核可函。 針劑廠順利完成美國官方 FDA 查廠，正式收到核可函。 南科第二廠區 Meropenem API 和 Sterile Buffered 產線順利完成台灣官方 TFDA 查廠，取得 GMP 認證。 展旺針劑廠通過巴西官方 ANVISA 查廠，取得 GMP 認證。
104 年	竹南廠 Meropenem 通過巴西官方 ANVISA 查廠，正式收到核准函。 南科針劑廠獲選衛生福利部食品藥物管理署藥品 GDP 輔導性訪查績優廠商。
105 年	竹南廠順利完成台灣官方 TFDA 例行查廠。 竹南廠順利完成 US FDA 官方例行查廠，正式收到核可函。 南科第一、二廠區順利完成 US FDA 官方例行查廠，正式收到核可函。 南科第一、二廠區順利完成 MHRA 官方例行與 Meropenem API、Sterile Buffered 和 Ertapenem (凍乾) 查廠，正式收到核可函。 南科第一廠區順利完成台灣官方 TFDA 例行查廠。 南科第二廠區 Ertapenem (凍乾) 產線順利完成台灣官方 TFDA 查廠，正式收到核可函。 針劑廠順利完成 AEMPS 官方例行查廠，正式收到核可函。 針劑廠順利完成 US FDA 官方例行查廠，正式收到核可函。 本公司 Meropenem 針劑已取得葡萄牙及德國販賣許可執照。 本公司 Meropenem 針劑取得 US FDA 銷售許可。 本公司 Imipenem /Cilastatin 針劑已通過葡萄牙、西班牙、法國、捷克及波蘭註冊，並已取得捷克銷售許可。 本公司 Ertapenem 針劑取得 TFDA 銷售許可。
106 年	本公司 Imipenem /Cilastatin 針劑取得葡萄牙販賣許可執照。
107 年	本公司 Ertapenem 針劑產品已取得英國官方之上市許可。 本公司針劑廠取得衛生福利部認可藥品優良製造之西藥藥品優良製造規範(第三部：運銷)。 本公司竹南廠完成 TFDA PIC/S GDP 符合性評鑑，認定符合西藥優良運銷準則。 本公司竹南廠完成 TFDA PIC/S GMP 例行性查核，同意展延製造許可。
108 年	南科針劑廠通過台灣 TFDA 查廠，正式收到核准函。 南科廠原料藥 Ertapenem 通過台灣 TFDA 查廠，正式收到核准函。 南科廠原料藥 Ertapenem 通過韓國 MFDS 查廠。
109 年	竹南廠原料藥 Meropenem 通過台灣 TFDA 查廠。 南科針劑廠通過台灣 TFDA 官方查廠，認定符合 PIC/S GMP 規範，正式收到 GMP 核可函。 南科原料藥 Ertapenem(B-Line) 取得 TFDA 外銷專用許可證。
110 年	南科廠原料藥 Ertapenem (A-Line) 完成 TFDA PIC/S GMP 例行性查核，同意展延製造許可。 南科廠原料藥 Ertapenem (B-Line) 通過 TFDA PIC/S GMP 擴建廠房評鑑。 南科針劑廠完成 TFDA PIC/S GMP 例行性查核，同意展延製造許可。 南科針劑廠完成 AEMPS 官方例行性查廠，並取得核可函。
111 年	竹南廠原料藥 Meropenem 通過美國 FDA 例行性查廠。 竹南廠原料藥 Meropenem 通過台灣 TFDA 例行性查廠。 南科廠原料藥 Ertapenem 通過美國 FDA 例行性查廠。
112 年	南科針劑廠通過美國 FDA 查廠，取得查廠報告(EIR)。 南科針劑廠通過台灣 TFDA 例行性查廠，取得 PIC/S GMP 及 GDP 證書 松瑞製藥股份有限公司南科針劑廠取得巴西 ANVISA GMP certification

年度	說明
113 年	南科原料藥 Ertapenem 通過台灣 TFDA 例行性查廠，取得 PIC/S GMP 及 GDP 證書 松瑞製藥股份有限公司南科 API 廠通過歐盟 AEMPS(西班牙)查廠，取得歐盟 GMP。 松瑞製藥股份有限公司南科針劑廠通過歐盟 AEMPS(西班牙)查廠，取得歐盟 GMP。
114 年	松瑞製藥股份有限公司南科 API 廠通過巴西 ANVISA 查廠，取得 GMP 證書。 松瑞製藥股份有限公司南科針劑廠通過台灣 TFDA 例行性查廠，取得 PIC/S GMP 及 GDP 證書。 松瑞製藥股份有限公司南科 API 廠通過台灣 TFDA 例行性查廠，取得 PIC/S GMP 及 GDP 證書。 松瑞製藥股份有限公司南科 API 廠通過美國 FDA 例行性查廠，取得查廠報告(EIR) 。

(六) 履行誠信經營情形及與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
一、訂定誠信經營政策及方案				
(一) 公司是否制定經董事會通過之誠信經營政策，並於規章及對外文件中明示誠信經營之政策、作法，以及董事會與高階管理階層積極落實經營政策之承諾？	✓		(一) 本公司已訂定「誠信經營守則」、「誠信經營作業程序及行為指南」並經董事會通過，作為公司誠信經營之政策及作業指導原則。董事會成員及高階管理階層到職時，亦簽訂未有違反誠信原則行為聲明書之承諾。	無重大差異
(二) 公司是否建立不誠信行為風險之評估機制，定期分析及評估營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，並據以訂定防範不誠信行為方案，且至少涵蓋「上市上櫃公司誠信經營守則」第七條第二項各款行為之防範措施？	✓		(二) 本公司於「誠信經營作業程序及行為指南」中，以辨識營業範圍中較可能發生不誠信風險之營業活動，並已訂定相關作業規則。且明訂員工於從事任何營業活動時應遵守的道德準則。	無重大差異
(三) 公司是否於防範不誠信行為方案內明定作業程序、行為指南、違規之懲戒及申訴制度，且落實執行，並定期檢討修正前揭方案？	✓		(三) 本公司訂定之「誠信經營作業程序及行為指南」，已明定作業程序、違規之懲戒及申訴制度等，截至目前為止本公司未有發行違反誠信經營政策之情形。	無重大差異
二、落實誠信經營				
(一) 公司是否評估往來對象之誠信紀錄，並於其與往來交易對象簽訂之契約中明定誠信行為條款？	✓		(一) 本公司於建立商業關係前已先行評估該往來對象之合法性，以及是否曾有不誠信行為之紀錄，以確保其商業經營方式公平、透明且不會要求、提供或收受賄行為。	無重大差異
(二) 公司是否設置隸屬董事會之推動企業誠信經營專責單位，並定期(至少一年一次)向董事會報告其誠信經營政策與防範不誠信行為方案及監督執行情形？	✓		(二) 本公司行政部為企業誠信經營專責單位，負責相關違反誠信經營情事的評估及查核。如有違反誠信經營事項，即向董事會報告。	無重大差異
(三) 公司是否制定防止利益衝突政策、提供適當陳述管道，並落實執行？	✓		(三) 本公司於「誠信經營作業程序及行為指南」中訂有利益迴避相關規範，同時也規範全體員工，於執行公司業務時，與其個人有利益衝突時，應將相關情事陳報直屬主管及本公司專責單位。	無重大差異
(四) 公司是否為落實誠信經營已建立有效的會計制度、內部控制制度，並由內部稽核單位依不誠信行為風險之評估結果，擬訂相關稽核計畫，並據以查核防範不誠信行為方案之遵循情形，或委託會計師執行查核？	✓		(四) 本公司為落實誠信經營，業已建立有效之會計制度及內部控制制度，並由稽核部門查核前項制度遵循情形。	無重大差異
(五) 公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？	✓		(五) 本公司透過主管會議與教育訓練，對員工宣導並使員工清楚瞭解誠信經營理念與規範，且針對新進員工於職前訓練時，安排公司誠信文化宣導課程。	無重大差異

評 估 項 目	運作情形			與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
三、公司檢舉制度之運作情形				
(一) 公司是否訂定具體檢舉及獎勵制度，並建立便利檢舉管道，及針對被檢舉對象指派適當之受理專責人員？	✓		本公司訂定有考核及員工獎懲管理辦法，若有員工違反誠信經規定之事由時，將由公司權責部門主管共同審議員工之獎懲事宜，並將相關獎懲內容以人事命令函知相關同仁。申訴處理過程絕對保護申訴當事人，避免檢舉人因檢舉而遭受不當處置。	無重大差異
(二) 公司是否訂定受理檢舉事項之調查標準作業程序、調查完成後應採取之後續措施及相關保密機制？	✓			無重大差異
(三) 公司是否採取保護檢舉人不因檢舉而遭受不當處置之措施？	✓			無重大差異
四、加強資訊揭露 公司是否於其網站及公開資訊觀測站，揭露其所定誠信經營守則內容及推動成效？	✓		本公司訂定之「誠信經營作業程序及行為指南」已於公司網站及公開資訊觀測站充份揭露，秉持誠信經營原則，落實推動公司治理，進而確保股東權益。	無重大差異
五、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」定有本身之誠信經營守則者，請敘明其運作與所定守則之差異情形： 本公司訂有「誠信經營作業程序及行為指南」，其相關運作與所訂守則並無重大差異情形。				
六、其他有助於瞭解公司誠信經營運作情形之重要資訊：（如公司檢討修正其訂定之誠信經營守則等情形） （一）本公司遵守公司法、證交法、上市上櫃相關規章或其他商業行為，以作為落實誠信經營之基本。 （二）本公司定期安排董事與部門主管參與公司治理課程，增強其監督及治理公司之能力，期能提升公司治理成效及誠信經營之落實。				

（七）其他足以增進對公司治理運作情形瞭解之重要資訊，得一併揭露：

本公司已於公司網站設置公司治理專區，揭露本公司有關公司治理相關規範及資訊。

(八) 內部控制制度執行狀況應揭露下列事項：

1. 內部控制聲明書

松瑞製藥股份有限公司
內部控制制度聲明書



日期：115年03月05日

本公司民國114年度之內部控制制度，依據自行評估的結果，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)、報導具可靠性、及時性、透明性及符合相關規範暨相關法令規章之遵循等目標的達成，提供合理的確保。
- 二、內部控制制度其先天限制，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.資訊與溝通，及5.監督作業。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，評估內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司基於前項評估結果，認為本公司於民國114年12月31日的內部控制制度（含對子公司之監督與管理），包括瞭解營運之效果及效率目標達成之程度、報導係屬可靠、及時、透明及符合相關規範暨相關法令規章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一一五年三月五日董事會通過，出席董事9人中，無人持反對意見，餘均同意本聲明書之內容，併此聲明。

松瑞製藥股份有限公司

董事長：漢友財務管理顧問股份有限公司

代表人：李香雲

總經理：陳志芳



簽章

簽章

簽章

2. 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：無。

(九) 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

1.114 年股東常會重要決議內容及執行情形

召開日期	重要決議事項		執行情形
114/06/13	承認事項	1.承認 113 年度營業報告書及財務報表案。	決議通過，相關表冊已依公司法等相關法令規定向主管機關辦理備查及公告申報。。
		2.承認 113 年度盈餘分派案。	決議通過，本公司擬發放現金股利 126,959,643 元，訂定 114 年 7 月 20 日為除息基準日，並於 114 年 8 月 5 日完成發放，每股配發 0.40896135 元。
	討論事項	1.通過修訂本公司「公司章程案」。	決議通過，已據案執行。

2.董事會重要決議

召開日期	重要決議事項
114/03/06	(1)通過本公司 113 年度內部控制制度有效性考核及「內部控制制度聲明書」案。 (2)通過修正本公司「董事及經理人薪酬辦法」及「獨立董事之職責範疇規則」案。 (3)通過本公司 113 年度董事及員工酬勞分派案。 (4)通過本公司 113 年度營業報告書及財務報告案。 (5)通過本公司 114 年度財務報告簽證會計師委任及報酬暨其獨立性與適任性評估案。 (6)通過本公司訂定「基層員工」範圍案。 (7)通過修正本公司「公司章程」案。 (8)通過本公司 114 年股東常會召開事宜案。 (9)通過本公司向銀行申請授信額度續約案。
114/04/09	(1)通過本公司實施庫藏股案。
114/05/02	(1)通過本公司 114 年第一季合併財務報告案。 (2)通過本公司 113 年度盈餘分派案。 (3)通過增列本公司 114 年股東常會召集事由案。 (4)通過本公司向銀行申請授信額度續約案。
114/08/07	(1)通過本公司 114 年第二季合併財務報告案。 (2)通過本公司註銷庫藏股案。 (3)通過本公司向銀行申請授信額度續約案。 (4)通過本公司 113 年度永續報告書案。 (5)通過修正本公司「從事衍生性商品交易處理程序」案。
114/11/06	(1)通過本公司 114 年第三季合併財務報告案。 (2)通過本公司投資設立子公司案。 (3)通過本公司與銀行授信額度申請案。 (4)通過本公司修正「內部作業程序」案。 (5)通過本公司修正「薪酬管理作業細則」案。
114/12/26	(1)通過本公司「115 年度稽核計劃」案。 (2)通過本公司修正「內部稽核實施細則」案。 (3)通過本公司「115 年度營運計劃」案。 (4)通過本公司修正「從事衍生性商品交易處理程序」案。 (5)通過本公司修正「取得或處分資產處理程序」案。 (6)通過評估本公司「應收帳款逾授信期間」案。 (7)通過本公司向銀行申請授信額度續約案。 (8)通過本公司 114 年度經理人年終獎金發放款案。 (9)通過本公司 113 年度經理人員工酬勞發放案。
115/03/05	(1)通過本公司 114 年度內部控制制度有效性考核及「內部控制制度聲明書」案。 (2)通過本公司 114 年度董事及員工酬勞分派案。 (3)通過本公司 114 年度營業報告書及財務報告案。 (4)通過本公司 115 年度財務報告簽證會計師委任及報酬暨其獨立性與適任性評估案。

召開日期	重要決議事項
	(5)通過本公司 114 年度盈餘分派案。 (6)通過本公司盈餘轉增資發行新股案。 (7)通過本公司辦理子公司漢瑞投資股份有限公司現金增資案。 (8)通過本公司辦理「員工持股信託計劃」案。 (9)通過本公司修正「取得或處分資產處理程序」案。 (10)通過本公司第九屆董事（含獨立董事）選舉案。 (11)通過本公司 115 年股東常會召開事宜案。 (12)通過本公司向銀行申請授信額度續約案。

（十）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、簽證會計師公費資訊

簽證會計師公費資訊

金額單位：新臺幣千元

會計師事務所 名稱	會計師 姓名	會計師查核期間	審計公費	非審計公費	合計	備 註
勤業眾信聯合 會計師事務所	鄭旭然	114.01.01~114.12.31	2,130	330	2,460	(註)
	謝東儒					

註：非審計公費服務內容包含：稅務簽證、非擔任主管職務之全時員工薪資資訊檢查表複核服務工作、諮詢法令服務費及註銷庫藏股減資之工商登記等。

(一)更換會計師事務所且更換年度所給付之審計公費較更換前一年度之審計公費減少者，應揭露更換前後審計公費金額及原因：無。

(二)審計公費較前一年度減少達百分之十以上者，應揭露審計公費減少金額、比例及原因：無。

五、更換會計師資訊：無。

六、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：無。

七、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

(一)董事、監察人、經理人及大股東股權變動情形

職稱	姓 名	114 年度		115 年度 截至 5 月 6 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	漢友財務管理顧問(股)公司	-	-	-	-
	代表人：李香雲	118,000	-	-	-
董事	英屬蓋曼群島商 SFS VENTURE LTD.	-	-	-	-
	代表人：鍾信勇	-	-	-	-
	代表人：陳正	-	-	-	-
董事	敏駒投資(股)公司	-	-	-	-
	代表人：陳勇發	-	-	-	-
	代表人：謝榮盛	-	-	-	-
董事	佳駒投資有限公司	-	-	-	-
	代表人：周家駒	-	-	-	-
獨立董事	張日炎	-	-	-	-
獨立董事	林志明	-	-	-	-
獨立董事	鄭欽華	-	-	-	-
總經理	陳志芳	(3,159)	-	-	-
副總經理	周家駒	-	-	-	-
副總經理	陳逸修	2,000	-	-	-
副總經理	陳銘輝	8,000	-	-	-
副總經理	林彥嵐	-	-	-	-
財務主管 會計主管	林國璋	2,000	-	-	-

(二)股權移轉之相對人為關係人資訊：無。

(三)股權質押之相對人為關係人資訊：無。

八、持股比例占前十名之股東，其相互間為關係人或配偶、二親等以內之親屬關係之資訊

115 年 4 月 19 日 單位：股；%

姓名	本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係。		備註
	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	名稱(或姓名)	關係	
凱歲電子股份有限公司 (簡稱"凱歲") 代表人：周邦基	15,943,035	5.14	0	0	0	0	佳駒、漢友	代表人為同一人	無
							敏駒	代表人互為配偶	
							積善	代表人為二親等內親屬	
中國信託商業銀行受託保管 宜正投資管理公司	7,393,448	2.38	0	0	0	0	無	無	無
慶餘投資股份有限公司 (簡稱"慶餘") 代表人：林高惠儀	7,015,947	2.26	0	0	0	0	無	無	無
	307,786	0.10	0	0	0	0	無	無	
昇頂企業有限公司 (簡稱"昇頂") 代表人：李香雲	6,861,451	2.21	0	0	0	0	無	無	無
	317,099	0.10	580	0	0	0	無	無	
敏駒投資股份有限公司 (簡稱"敏駒") 代表人：王姍姍	6,241,975	2.01	0	0	0	0	凱歲、佳駒、 漢友	代表人互為配偶	無
漢宇創業投資股份有限公司 代表人：黃惠玲	6,111,290	1.97	0	0	0	0	無	無	無
積善投資股份有限公司 (簡稱"積善") 代表人：周邦偉	4,679,989	1.51	0	0	0	0	凱歲、佳駒、 漢友	代表人為二親等 內親屬	無
	35,534	0.01	0	0	0	0			
佳駒投資有限公司 (簡稱"佳駒") 代表人：周邦基	4,387,349	1.41	0	0	0	0	凱歲、漢友	代表人為同一人	無
							敏駒	代表人互為配偶	
							積善	代表人為二親等 內親屬	
沈坤	4,130,223	1.33	0	0	0	0	無	無	無
漢友財務管理顧問股份有限 公司(簡稱"漢友") 代表人：周邦基	3,667,555	1.18	0	0	0	0	凱歲、佳駒	代表人為同一人	無
							敏駒	代表人互為配偶	
							積善	代表人為二親等 內親屬	

九、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

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
松瑞生技(股)公司	11,000,000	100%	0	0%	11,000,000	100%
瑞澤生技(股)公司	1,735,000	57.83%	530,000	17.67%	2,265,000	75.5%
朋瑞建設(股)公司	24,100,000	100%	0	0%	24,100,000	100%
桓樞建設(股)公司	0	0%	16,100,000	35%	16,100,000	35%

註：係公司採用權益法之投資

參、募資情形

一、資本及股份

(一)股本來源

1.股本形成經過

115年5月6日；單位：新台幣仟元、仟股

年月	發行價格 (元)	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(註1)
112/03	16.5	350,000	3,500,000	317,217	3,172,166	員工認股權執行1,860仟元	無	註2
112/05	16.5	350,000	3,500,000	317,232	3,172,316	員工認股權執行150仟元	無	註3
112/11	16.5	350,000	3,500,000	317,389	3,173,891	員工認股權執行1,575仟元	無	註4
113/03	16.5	350,000	3,500,000	317,399	3,173,991	員工認股權執行100仟元	無	註5
114/08	10	350,000	3,500,000	310,444	3,104,441	庫藏股註銷69,550仟元	無	註6

註1：係填列最近年度及截至年報刊印日止之資料。

註2：112年03月16日竹商字第1120008101號。

註3：112年05月22日竹商字第1120016354號。

註4：112年11月28日竹商字第1120038932號。

註5：113年03月21日竹商字第1130008062號。

註6：114年08月19日南商字第1140029261號。

2.股份種類

115年5月6日；單位：股

股份種類	核定股本			備註
	已上市(櫃)	未發行股份	合計	
記名普通股	310,444,107	39,555,893	350,000,000	本公司額定資本總額為新台幣參拾伍億元，分為參億伍仟萬股，每股面額新台幣壹拾元，授權董事會分次發行。其中壹仟捌佰萬股保留為發行員工認股權憑證之用。

3.總括申報制度相關資訊：不適用。

(二)主要股東名單

股權比例達百分之五以上之股東或股權比例占前十名之股東名稱、持股數額及比例

115年4月19日；單位：股

主要股東名稱	股份	持有股數	持股比例
凱崴電子股份有限公司		15,943,035	5.14%
中國信託商業銀行受託保管宜正投資管理公司		7,393,448	2.38%
慶餘投資股份有限公司		7,015,947	2.26%
昇頂企業有限公司		6,861,451	2.21%
敏駒投資股份有限公司		6,241,975	2.01%
漢宇創業投資股份有限公司		6,111,290	1.97%
積善投資股份有限公司		4,679,989	1.51%

佳駒投資有限公司	4,387,349	1.41%
沈坤	4,130,223	1.33%
漢友財務管理顧問股份有限公司	3,667,555	1.18%

(三)公司股利政策及執行狀況

1. 公司股利政策

本公司章程第二十一條及第二十二條規定，本公司當年度如有獲利，應提撥不低於3%為員工酬勞（其中基層員工獲配金額不低於總提撥金額20%）及不高於3%為董事酬勞。但公司尚有累積虧損時，應予彌補。員工酬勞發給股票或現金之對象，得包括職級、績效等一定條件之從屬公司員工，其條件認定授權董事會訂定。員工酬勞及董事酬勞，應提股東會報告。

本公司每年決算後所得純益，應依法繳納稅捐，再提10%為法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達本公司實收資本額時，得不再提列；再依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積後，其餘額併同累計未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分派議案，提請股東會決議分派股東股息紅利。

本公司股利政策，每年就可供分配盈餘提撥不低於50%分配股東股息紅利，惟累積可供分配盈餘低於實收股本3%時，得不予分配；分配股東股息紅利時，得以現金或股票方式為之，其中現金股利不低於股利總額之5%。前項盈餘分配案若以現金股利為之，則授權董事會決議並於股東會報告。

2. 本次股東會擬(已)議股利分派之情形

本公司114年度盈餘分配案，尚未經股東會決議，依據115年3月5日董事會決議通過之股利分配為：每股配發現金股利新台幣0.80456341元，每股配發股票股利新台幣0.68元。

3. 預期股利政策將有重大變動時，應加以說明：無。

(四)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：不適用。

(五)員工、董事及監察人酬勞

1. 公司章程所載員工、董事及監察人酬勞之成數或範圍：請參閱上述(三)1.公司股利政策之說明。

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

年度終了後，董事會決議之發放金額與估列數有差異時，則依會計估計變動處理於次一年度調整入帳。

3. 董事會通過分派酬勞情形：

(1)以現金或股票分派之員工酬勞及董事、監察人酬勞金額。若與認列費用年度估列金額有差異者，應揭露差異數、原因及處理情形：

本公司114年度員工及董事酬勞分派議案，業於115年3月5日經董事會決議通過分派員工酬勞16,785仟元，董事酬勞5,000仟元，其中前述員工酬勞中之20%計新台幣3,357仟元，提撥為基層員工酬勞。上述分配金額與114年度認列之員工酬勞及董事酬勞無差異。

(2)以股票分派之員工酬勞金額及占本期個體或個別財務報告稅後純益及員工酬勞總額合計數之比例：不適用。

4. 前一年度員工、董事及監察人酬勞之實際分派情形（包括分派股數、金額及股價）、

其與認列員工、董事及監察人酬勞有差異者並應敘明差異數、原因及處理情形：本公司 113 年度員工及董事酬勞分派，業已提報 114 年 6 月 13 日股東常會，分派員工酬勞 14,000 仟元，董事酬勞 3,000 仟元，上述分配金額與 113 年度認列之員工酬勞無差異，董事酬勞則考量營運實況依認列金額減半分配，其差異數，則依會計估計變動處理於次一年度調整入帳。

(六)公司買回本公司股份情形

1.已執行完畢者：

115 年 5 月 6 日

買 回 期 次	114 年第一次(期)
買 回 目 的	維護公司信用及股東權益
買 回 期 間	114/04/11~114/06/09
買 回 區 間 價 格	16.15~21.92 元/股
已 買 回 股 份 種 類 及 數 量	普通股 6,955,000 股
已 買 回 股 份 金 額	新台幣 138,579,139 元
已買回數量占預定買回數量之 比 率 (%)	86.94%
已辦理銷除及轉讓之股份數量	6,955,000 股
累積持有本公司股份數量	0 股
累積持有本公司股份數量占 已發行股份總數比率(%)	0%

2.尚在執行中者：無。

二、公司債辦理情形：無。

三、特別股辦理情形：無。

四、海外存託憑證辦理情形：無。

五、員工認股權憑證及限制員工權利新股辦理情形

一、員工認股權憑證辦理情形

(一)公司尚未屆期之員工認股權憑證應揭露截至年報刊印日止辦理情形及對股東權益之影響：無。

(二)累積至年報刊印日止取得員工認股權憑證之經理人及取得憑證可認股數前十大員工之姓名、取得及認購情形。

115 年 5 月 6 日；單位：仟股、%、新台幣仟元

職稱	姓名	取得認股數量	取得認股數量占已發行股份總數比率	已執行				未執行(註 2)			
				認股數量	認股價格	認股金額	認股數量占已發行股份總數比率	認股數量	認股價格	認股金額	認股數量占已發行股份總數比率
經理人	副總經理	周家駒	0.29	340.5	16.5~21.1	5,618	0.11	0	0	0	0
	副總經理	林彥嵐									
	前執行長(註 1)	顧曼芹									
	前總經理(註 1)	陳勇發									
	前品質管理副總經理(註 1)	史又南									
	前總經理(註 1)	潘世賢									
	前副總經理(註 1)	林明發									
	前協理(註 1)	劉邦良									
	前協理(註 1)	蘇韋文									
	前協理(註 1)	劉艷									
	前協理(註 1)	劉佳雯									
	前協理(註 1)	汪乃儀									
	前副總經理(註 1)	郭隆皇									
	前協理(註 1)	羅育文									
員工	資深經理(註 1)	胡語蓁	0.09	80	16.5~21.1	1,320	0.03	0	0	0	0
	經理(註 1)	薛鶴聲									
	經理(註 1)	張勝祈									
	前資深經理(註 1)	林宥穠									
	前資深經理(註 1)	陳薇任									
	前資深經理(註 1)	陳正德									
	前經理(註 1)	朱學文									
	前經理(註 1)	張元康									
	前經理(註 1)	王秋桂									
	前經理(註 1)	王家偉									

註 1：該經理人及員工已離職。

註 2：上表員工認股權憑證分別於 108 年 8 月 15 日及 108 年 11 月 5 日發行，截至刊印日止均已屆期。

二、員工認股權憑證辦理情形：無。

六、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形：無。

七、資金運用計畫執行情形

(一)計畫內容：截至年報刊印日之前一季止，本公司並無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著者。

(二)執行情形：不適用。

肆、營運概況

一、業務內容

1.業務範圍

本公司主要從事無菌原料藥（Active Pharmaceutical Ingredients，簡稱 API，又稱活性藥物成份，為藥品中具有療效的部分）及其針劑產品之製程開發、生產及銷售。

(1)所營業務之主要內容

- A.基本化學工業。
- B.精密化學材料製造業。
- C.西藥製造業。
- D.生物技術服務業。
- E.西藥批發業
- F.西藥零售業
- G.國際貿易業

【從事研發、生產及銷售之產品項目如下：

- 1.Carbapenem 學名藥
- 2.針劑學名藥
- 3.控釋型學名藥
- 4.新劑型開發
- 5.新藥開發
- 6.上述產品之原料藥、賦形劑、中間體物及劑型產品
- 7.製藥技術服務。
- 8.與前各項產品相關之進出口貿易業務。】

(2)營業比重

單位：新台幣仟元、%

項目 \ 年度	113年度		114年度	
	金額	營業比重(%)	金額	營業比重(%)
抗生素	1,136,666	93.37%	1,136,241	94.55%
其他	80,661	6.63%	65,449	5.45%
合計	1,217,327	100.00%	1,201,690	100.00%

(3)公司目前之商品(服務)項目

本公司目前商品為廣效型抗生素美洛培南（Meropenem）及厄他培南（Ertapenem），培南類是一類含碳青黴烯環的新型廣譜 β -內酰胺類抗生素，而且是迄今為止抗菌譜最廣、抗菌活性最強的抗生素，扮演著抗臨床重症感染最後一道防線的重要角色。

(4)計畫開發之新商品(服務)

新型的碳青黴烯（Carbapenem）類抗生素藥物之 API 原料藥以及針劑

厄他培南（Ertapenem）能廣泛對抗多種革蘭氏陽性和革蘭氏陰性需氧菌和厭氧菌，抗菌範圍較美洛培南（Meropenem）更為廣泛。本案於 106 年第四

季起已經進入可量產銷售階段並且厄他培南(Ertapenem)針劑已於 108 年第一季底取得 US FDA 銷售許可。

除厄他培南 (Ertapenem)，本公司亦展現深厚的研發底蘊，目前已啟動下一代碳青黴烯類抗生素的開發，其中亦包括新型 β -內酰胺酶抑制劑的複方藥的開發計畫。其中核心項目 SLC-037 已正式進入研發階段。根據 Cortellis 權威資料庫數據，該藥物 2025 年全球銷售達 5,000 萬美元之譜，且年增率 (YoY) 達 14.9%，顯示市場正處於高速成長期。考量其專利將於 2031 年屆期，本公司憑藉在碳青黴烯類抗生素領域多年的技術積累，已精準卡位最佳進場時機，未來營運成長動能強勁，前景可期。

2. 產業概況 (主要針對已量產化商品說明)

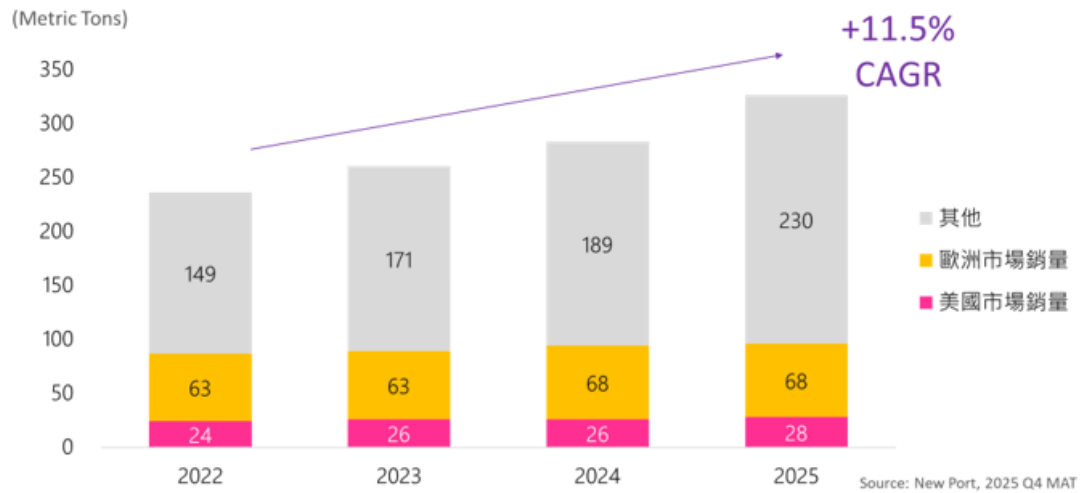
(1) 產業之現況與發展

學名藥係指原廠藥的專利權過期後，其他合格藥廠依原廠藥申請專利時所公開的資訊，產製相同化學成分藥品，其在用途、劑型、安全性、療效與給藥途徑、品質與藥效特性上應完全相同或具有生物相似性，且學名藥價格通常較專利藥為低。

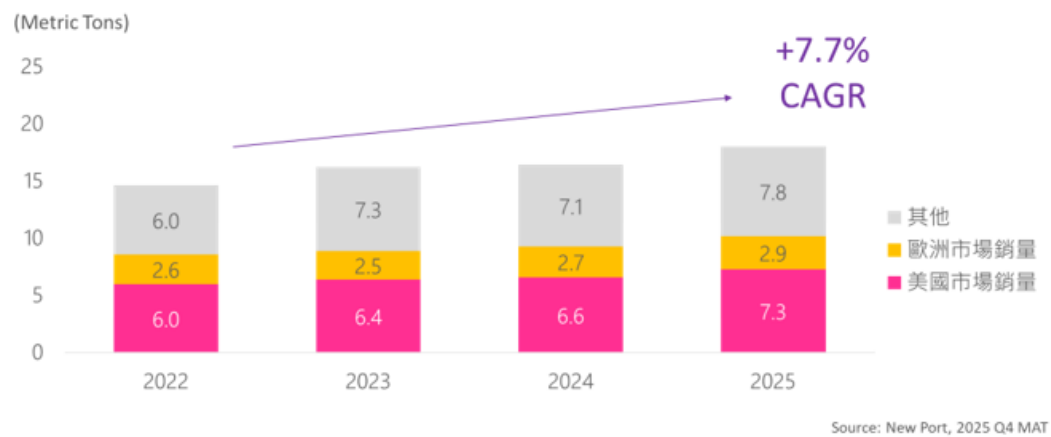
全球學名藥市場雖有專利連結與品質法規風險等因素限制，惟學名藥具有價格較低的優勢，當一種專利藥出現兩種以上學名藥競爭時，藥品價格會迅速下跌，另一方面政府政策亦扮演重要推手，近年 FDA 對於新藥審查趨嚴使新藥數量呈現停滯，導致國際藥廠新藥研發成本與日俱增，而全世界人口老年化使各國財政支出增加，故各國除積極進行醫療改革，並透過鼓勵學名藥使用以降低醫療支出。

本公司目前商品為廣效型抗生素美洛培南 (Meropenem) 及厄他培南 (Ertapenem)，培南類是一類含碳青黴烯環的新型廣譜 β -內酰胺類抗生素，而且是迄今為止抗菌譜最廣、抗菌活性最強的抗生素，扮演著抗臨床重症感染最後一道防線的重要角色。依據 IQVIA 全球統計資料，依美洛培南銷售量估，美洛培南 2021~2025 年全球市場年複合成長率約為 11.5%。依厄他培南銷售量推估，厄他培南 2021~2025 年全球市場年複合成長率約為 7.7%。

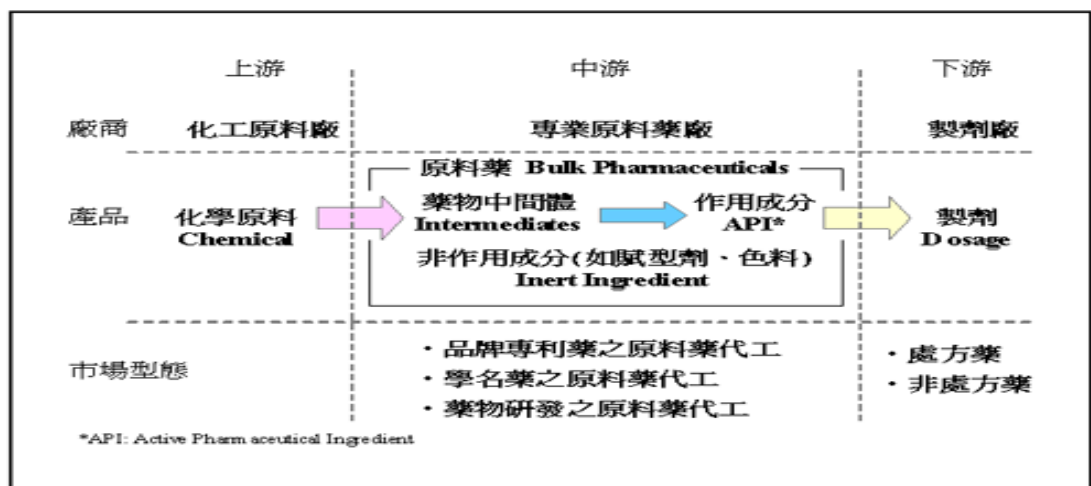
美洛培南 2025 年全球市場規模約為 US\$ 1,468 mn



厄他培南 2025 年全球市場規模約為 US\$ 290mn



(2)產業上、中、下游之關聯性



資料來源：工研院 IEK(2006/2)

製藥產業之上游原材料以一般化學品為主，中游主要為原料藥（含中間體）工業，下游則是將原材料加上製劑輔料，加工成為方便使用的劑型，茲就上、中及下游產業分述如下：

A.上游

製藥工業之上游為製備藥物之原材料，係由包括天然動植物及一般化學品，主要來自化學合成之化學品或其他中間體，其他原料藥也可取自礦物、動物器官及微生物菌種與相關的組織細胞獲得之原料或原料藥。近年來由於生物技術的進展，利用基因轉殖方式，以組織培養技術或直接培養植物或飼養動物來生產藥物，可說是上游生產技術一大突破。

B.中游

製藥工業絕大多數為有機化學工業，通常由生物或化學法合成而得，而化學法具備方便、快速及價格低廉等特性，故又以化學合成為主要方式。此外，依照原料來源的不同而有不同的生產方式，由天然物取得者，除原料的製備如發酵培養外，主要製程技術在萃取、分離氫化、醇解、酯化、皂化、烷化及純化（如蒸餾、萃取、結晶等），由一般化學品製備者，主要製程技術為複雜的有機合成及分離純化，由遺傳工程製備者，則有純化與回收製劑工程等，故原料藥之生產製程相當複雜，合成技術最為精密，其中又以原料藥及中間體之生產技術掌握最重要之生產關鍵。

C.下游

下游為製劑業及藥廠，主要是將原料藥加上製劑輔料，如賦型劑、崩散劑、黏著劑、潤滑劑、乳化劑等，加工成方便使用的劑型。

松瑞藥整合上中下游為一全程藥品開發企業，此雙 A 策略（API to ANDA）將帶給本公司穩定供貨及市場競爭的優勢。

(3)產品之各種發展趨勢

抗生素藥品問世已超過 80 年，過去醫藥不發達的年代，許多國家和藥廠投入大量研發經費，造就了許多不同種類的抗生素。但這十年來歐、美、日許多先進國家的藥廠或研究單位，將研發重心移轉至其他領域如心臟血管用藥，精神用藥等，因此，造成過去十年來甚少新的抗生素問世。另外由於大部分抗生素屬發酵的產品，生產過程中會產生污染，加上生產成本的考量，造成近十年來抗生素的生產重心已移轉至亞洲如大陸、印度等國家。由於新產品少，亦使得小廠生存不易，抗生素有大者恆大的現象。如今全世界發酵性的抗生素大部分集中在中國大陸的少數大廠（過去皆為國營事業體）。

碳青黴烯（Carbapenem）是一種全合成的抗生素，歐、美、日法規規定碳青黴烯（Carbapenem）需與現有抗生素的生產線完全分開以避免交叉污染；因此這些中國抗生素大廠無法以既有優勢與碳青黴烯（Carbapenem）原料藥製造廠競爭，因為這些大廠交替生產青黴素、頭孢子素類抗生素等，會造成交叉污染之虞，不易通過法規國家的查廠。

依據過去頭孢子素類抗生素及其他藥品的經驗，一旦原廠藥品的專利過期後，價格相對較低的學名藥開始引入市場，其學名藥的需求量成長可觀，這是因為以往高價的藥品價格降低，原本過去負擔不起的國家或醫院，都可因學名藥的加

入而受惠。此外，碳青黴烯 (Carbapenem) 類屬後線抗生素，在感染症的治療上，不易被其他抗生素所取代，因此市場需求量極具潛力。

最新一代的厄他培南 (Ertapenem)，目前全球銷售仍在成長中，於美國 Orange Book 上之藥品專利於 2017 年底到期，本公司厄他培南 (Ertapenem) 針劑已陸續在主要國家取得銷售許可：105 年取得台灣藥品許可證、108 年取得美國 US FDA 銷售許可、112 年取得歐洲藥品許可、114 年取得中國藥品許可…等，市場中的厄他培南的學名藥已逐步取代原廠藥品市占率。此外，由於近年來用藥水平提升，醫療體系皆開始重視如碳青黴烯抗生素這類廣效型抗生素的使用管理。為有效提升抗生素對抗疾病的效果，並且避免讓細菌產生抗藥性，抗生素的使用已分為社區來源的感染或輕症使用，與醫院內感染的重症使用。厄他培南 (Ertapenem) 建議使用在社區來源的感染症或較輕症，而美洛培南 (Meropenem)、亞胺培南/西司他丁 (Imipenem/Cilastatin) 或多尼培南 (Doripenem)，則建議保留給有抗藥性菌株感染風險的重症使用。因此，產品之間的關係看似互相競爭，但是實際上不互相衝擊。

(4)競爭情形

全球製藥市場可粗分法規市場 (Regulated Market) 和非法規市場 (Semi-regulated Market)。法規市場通常指的是歐、美、日等國家之市場，其主因是該地區的法規較為嚴謹繁瑣、執法確實，且處分嚴厲。

法規市場目前只有極少數的合格廠商，主要的原料藥供應商名單如下：

產品	法規國家市場
美洛培南(Meropenem)	*ACS Dobfar SPA (義大利,原廠的代工廠) *深圳海濱製藥 (中國大陸) *山東安弘製藥 (中國大陸) *Aurobindo (印度)
厄他培南 (Ertapenem)	*Merck (美國,原廠) *ACS Dobfar SPA (義大利) *Aurobindo (印度) *山東安弘製藥 (中國大陸) *松瑞藥(台灣)

資料來源：本公司

本公司所生產之碳青黴烯 (Carbapenem) 類抗生素為專廠專用，厄他培南 (Ertapenem) 原料藥工廠已通過歐、美之查廠並順利取得歐、美之 cGMP 核准。松瑞藥產品品質優良，搭配全球的註冊案以及與客戶的合作案，松瑞藥在全球抗生素醫藥市場中處於非常有利的地位。

3. 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；%

項目	114 年度	當年度截至 115 年第一季止
研發費用(A)	67,182	16,327
營業收入(B)	1,201,690	233,578
比例 (A)/(B)	5.59	6.99

註：115 年 3 月 31 日研發費用及營業收入係本公司自結數。

(2)最近年度及截至年報刊印日止開發成功之技術或產品

本公司專注於原料藥及製劑之製程開發，具多元技術整合能力，且製程具高度複雜性與技術門檻。研發團隊掌握自主開發能力，核心技術涵蓋合成路徑設計與優化、製程開發與放大、濃縮與溶劑回收、多晶型研究與結晶純化、無菌製造及凍乾技術，相關製程均在 cGMP 規範下完成試產與量產驗證。

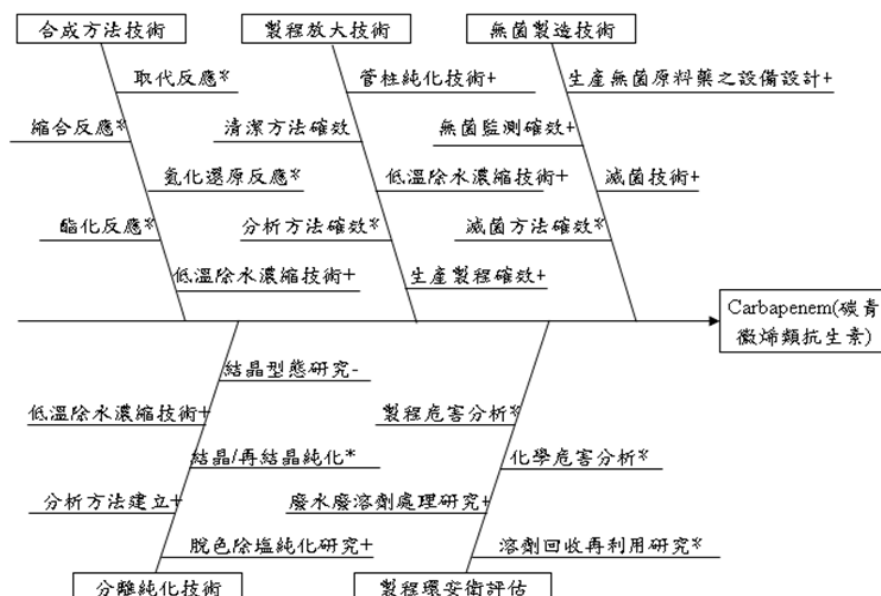
目前由 11 位專業人員組成核心研發團隊，除持續提升既有產品之製程效率與成本競爭力外，亦積極投入利基學名藥之前期評估與新產品開發，透過技術平台之持續優化，強化公司於全球藥品市場之競爭優勢。

本公司目前掌握有六項核心技術如下：

- A.無菌製造技術：本公司自行開發(a)設計無菌生產設備，這些設備適用於生產無菌原料藥；(b)滅菌技術；和(c)無菌監控技術與標準操作程序，以確保產品無菌化。
- B.無菌操作：經由長期測試、檢討、訓練，本公司已擁有一批素質高、有經驗的操作人員，並建立符合法規且經得起檢驗的標準操作程序及國際標準的微生物實驗室以進行無菌測試，確保產品穩定與一致化。本公司無菌操作的生產成功率接近百分百。
- C.製程放大技術：層析技術可用來純化產物，本公司已成功地將此技術放大到量產規模，可有效地提高產品品質、產率、及降低成本。
- D.低溫除水技術：所生產的產品在生產過程中並不穩定，因此需要隨時保持在低溫狀態，然在製程中如何將溶於大量水中的產品在低溫條件下固化出來且能維持產品品質、效率、及產率成為一大挑戰。本公司經由自己的研發與努力擁有此方面技術，不僅可達到要求，且大幅縮短生產時間。
- E.合成方法技術：此類產品的專利陷阱相當多，本公司的合成技術得以創新，突破專利的限制，並將生產時間縮短，產率提高，操作穩定度提高，並已申請關鍵原料製程與新品型之專利。
- F.專利事務：此類抗生素產品及製程專利高達上百篇，繁瑣複雜，本公司需花費相當之專業人員檢索分析並突破專利限制，並與專利事務所進行合作。

另外，本公司建立了一套符合歐美日法規的 cGMP 系統以規範無菌生產的操作程序。讓本公司有別於一般無法通過歐美日查廠認證的大陸或印度藥廠，能更有效的將競爭者排除。

綜上所述，本公司所掌握的關鍵技術平台如下：



資料來源：本公司

(3)最近五年度開發成功之技術或產品

茲就本公司最近五年度開發成功之產品彙列如下：

民國 108 年	SLC-017 技轉及註冊批次生產成功。 SLC-021 實驗室合成路徑開發完成與放大試製成功。 SLC-028 實驗室合成路徑開發完成與放大試製成功。 SLC-030 實驗室合成路徑開發完成。
民國 109 年	SLC-021 註冊批次生產成功。 SLC-028 註冊批次生產成功。 SLC-030 放大試製生產成功。
民國 110 年	SLC-029 錠劑製程技轉。 SLC-030 註冊批次生產成功。 SLC-033 實驗室合成路徑開發完成與放大試製成功。
民國 111 年	SLC-029 技轉及註冊批次生產。 SLC-033 錠劑製程委外開發完成。
民國 112 年	SLC-026 技轉及製程優化，已進入試製批/註冊批規劃。
民國 113 年	SLC-026 技轉及製程優化，已完成試製批生產。後續持續與客戶規劃未來生產計劃。
民國 114 年	SLC-036 實驗室製程開發中，目前評估最後原料藥品質階段的再現性。 SLC-037 實驗室製程評估與專利佈局突破中，預計 115 年進行實驗室測試。 SLC-039 產學計劃申請通過，並於 115-116 年執行。

4.長、短期業務發展計畫：

(1)短程：提高厄他培南之全球市占率

自 106 年第四季起，松瑞藥即商業化量產厄他培南（Ertapenem）產品，並開始銷售原料藥及針劑，公司及客戶均已陸續取得歐洲及南美洲國家之銷售許可。107 年 1 月本公司亦與國際知名藥廠簽訂厄他培南（Ertapenem）針劑產品之美國銷售契約，並陸續於 108 年度取得美國 FDA 銷售許可、112 年取得歐洲藥品許可、114 年取得中國藥品許可，且皆已在上述國家上市銷售。本公司亦持續擴大產能，持續擴大市佔。厄他培南（Ertapenem）針劑產品為專利剛到期之學名藥，其單價及獲利均較其他培南類學名藥高，在市場不斷成長及公司陸續取得藥證下，將會為松瑞藥未來銷售額及利潤帶來更多的成長空間。

(2)中程：新培南藥品之合作開發

碳青黴烯（Carbapenem）是一種全合成的抗生素，歐、美、日法規規定碳青黴烯（Carbapenem）需為專廠專用以避免交叉汙染。松瑞藥在取得美國美洛培南針劑產品之銷售許可後，即為全球少數能製造符合美國法規規範之培南類專業製造廠，因此也使得松瑞藥成為歐美生技公司爭取合作的對象。107 年本公司已與一家歐美藥廠簽訂產品研究服務合約，進行抗生素新藥產品量產前製程確效之服務，同時也與另一歐美新藥開發公司簽訂合約出資 700 萬美金，用於投資興建口服錠劑廠。後續也將會還會有新藥相關之研究開發合作案，且新藥上市後將由本公司負責口服錠劑之生產。目前廠區設備工程作業已完工。也進入到產品量產前期製程確效階段。未來，松瑞藥有機會進入新藥製造商之列，為公司帶來另一個成長及獲利契機。

(3)長程：高獲利特殊學名藥與利基型學名藥上市

依據全球藥物市場銷售狀況、原廠藥分析、專利閃避與製造技術分析，篩選候選藥物產品，並且確立由原料藥物的製造提升一個層次，進入到高利潤與高技術的製造與販售，以獲取最高利潤。

同時也將與同業分工合作，一起參與研發，生產，銷售。為松瑞藥帶來另一個新的契機。

二、市場及產銷概況

1. 市場分析

(1) 主要商品(服務)之銷售(提供)地區

本公司主要產品以外銷為主，約佔九成以上，銷售地區遍及歐洲、中東、美洲、亞洲等地區國家。

單位：%

銷售地區	113 年度	114 年度
歐洲	7	6
美洲	63	65
亞洲	24	24
其他	6	5
合計	100	100

(2) 市場占有率

目前本公司為培南產品之全美前三大供應商。

(3) 市場未來之供需狀況與成長性

目前本公司主力產品美洛培南(Meropenem)及厄他培南(Ertapenem)的專利皆已過期。依據過去其他抗生素的成長經驗，產品專利過後，其需求量將迅速成長，因此本公司預估未來美洛培南(Meropenem)及厄他培南(Ertapenem)的需求量，皆將持續成長。本公司厄他培南(Ertapenem)的原料廠與針劑充填廠皆已通過美國 FDA 與歐盟等主要市場的查廠，並已取得藥證，有助於本公司產品在歐美之法規市場的市占率持續攀升，本公司亦已積極與多家藥廠洽談原料藥及針劑產品之供貨事宜，以提升本公司的全球市佔率。

(4) 競爭利基

本公司是全國唯一一家有能力量產無菌原料藥的製造商，為國內無菌原料藥(用於針劑)製造的先驅，本公司也是全球少數有能力生產無菌原料藥的製造商，所生產的產品在全球學名藥中亦具領導地位，不僅可取代原廠的銷售，亦可大量外銷至歐美等先進國家。

培南的原料藥與其他注射用原料藥不同，必須由無菌結晶的方式在隔離區由無塵無菌的環境內生產成粉末。以此無菌粉末為原料藥再由製劑廠填充入玻璃瓶內，因此本公司已垂直整合，不但生產此無菌原料藥，且擴充針劑填充廠，出產針劑產品。其他一般原料藥廠，因不配備無塵無菌的製造品管體系，垂直整合相對吃力。對照本公司台南針劑廠完工後，自 102 年起，陸續通過台灣、歐洲及美國 GMP 查廠，現已出貨歐洲、亞洲及美洲。

本公司藉由開發美洛培南(Meropenem)與厄他培南(Ertapenem)無菌原料廠已累積相當多無菌無塵操作製程 cGMP 的經驗，自 2008 年起先後獲台灣(2008)、日本厚生省(2009)、韓國 KFDA (2011)、法國 Afssaps (2011)、英國 MHRA (2011)與美國 FDA (2012)查廠通過。其餘主要競爭利基分述如下：

A. 相關技術居領先地位。

- (a)無菌操作技術、(b)層析技術、(c)低溫除水技術、(d)合成技術、
- (e)無菌凍乾技術

B. 客戶來源穩定，cGMP 系統可符合歐美日等法規國家查廠認證。

C. 工廠產線各項認證文件齊全。

D. 擁有針劑廠，可以垂直整合，提供客戶更好服務。

E.以新穎合成技術具有製程成本優勢。

F.學名藥需求量大，原料藥產能少，短期內產能的增加無法滿足需求的增加。

G.短期內夠資格提供歐美市場的專用針劑廠少。

H.已有完整的銷售管道，銷售地區如：亞洲、中東、中南美等非法規國家，歐洲、美國、日本等法規國家。

藉由此無塵無菌製造品質系統平台，本公司也策劃開發非培南類高效高難度，專利挑戰之長效針劑產品。

此外，本公司所生產的產品係專廠專用的培南藥，全球能參與競爭生產此類產品的學名藥廠非常少，除廠房要求嚴苛生產技術也特別困難，包括化學合成複雜、條件嚴苛且控制不易，化工設備特殊，化工技術難度高，無菌技術困難。本公司過去多年投入大量經費與人力，並整合許多困難的技術才能生產符合國際藥典規格的產品，因此可說本公司的技術與原廠相比毫不遜色，技術指標與原廠同居於領先地位。

(5)發展遠景之有利、不利因素與因應對策

A.有利因素

(a)專利藥物到期

碳青黴烯類（Carbapenem）抗生素全球需求量大且單價高，原廠品牌藥因售價仍高，其市場集中在國民所得較高的歐美國家，故隨著學名藥廠以較低價格進入市場，預估市場需求量未來將隨著售價降低而呈倍數成長。

(b)碳青黴烯類抗藥性小

現有第一、二線抗生素已有高度抗藥性，碳青黴烯（Carbapenem）類抗生素抗藥性最小，且其廣效性可對抗80%以上細菌，故醫院已開始採用此類抗生素以求速效。

(c)全球供應商數少

因技術門檻高，可能通過各國藥政單位查廠的專用針劑藥廠有限，市場屬溫和競爭。

(d)人口結構老化及慢性疾病人口增加

目前人口結構老化，對各種相關藥品的需求勢必不斷增加，帶動原料藥之市場規模將隨之放大成長。

(e)政府醫療政策

心臟病、腦血管病、癌症、呼吸道疾病等造成死亡的原因增加，更多國家積極推動醫療保健，以政策或法案來抑制藥價、控制醫療支出，並提昇整體醫療品質，此將使國際藥品大廠，尋找成本較低、品質系統符合國際品質規範要求的廠商來合作，這將有利本公司未來行銷業務之發展。

(f)政府獎勵與輔導

政府將原料藥產業列為重點發展項目，除投資產業技術的研究發展外，並給予廠商各項租稅、融資等優惠措施，如「主導性新產品開發輔導辦法」、「促進產業升級條例」及「加強生物技術產業推動方案」等，都有利於國內原料藥廠商拓展全球市場的契機，更有利於本公司在國際原料藥市場上的發展。

B.不利因素及因應對策

(a)原料藥產業競爭日趨激烈

中國與印度藥廠因人力及原物料價格低廉，但產品品質與法規管理都有待商榷。但由於成本較低，經常以次級品削價競爭，擾亂非法規國家市場行情。除此，中國與印度目前皆有意積極擴增設備及產能，預期亦將造成原料藥產業之競爭日趨激烈。

因應對策：

因為碳青黴烯（Carbapenem）類原料藥的製造相當困難：技術障礙高、化學技術難度高、專廠專用、化工設備特殊、藥類特殊、化工技術難度高、原物料配套多、製程長及關鍵技術在製程放大，因此全球有能力提供符合國際藥典規範的原料藥廠商並不多。此外，本公司藥品品質已接受歐、美、日、韓等多國認證，因此透過垂直整合，從原料藥到針劑一貫的生產作業，並與國際大廠合作，將有效區隔大陸的低價競爭，更能使產品快速導入國際市場中。

(b)產品線過於集中

本公司目前主要產品有美洛培南(Meropenem)及厄他培南(Ertapenem)等抗生素原料藥。

因應對策：

目前本公司新產品厄他培南(Ertapenem)的藥品專利於 2017 年已到期，原廠與本公司之製程專利(2020 年到期)訴訟案件，原廠也已撤訴。本公司已於 2017 年底開始進行 Ertapenem 原料藥的商業化量產，未來將持續加強製程改善，以提升產品競爭力。本公司亦已在數個國家送件申請藥品許可證，並已成功取得英國及美國藥證，期許能持續取得其他國家藥證，擴大銷售市場。

此外，本公司積極開發胜肽類產品，將利用既有的無菌技術平台去開發高技術門檻及高單價的 SLC-021 針劑及利基學名藥。在開發胜肽類產品製程中，本公司利用了既有技術：包括合成路徑開發，製程技術開發，管柱純化技術開發，RO 濃縮技術開發，結晶型態研究，結晶純化技術開發，凍乾技術開發，胜肽固相合成、製程放大參數研究，無菌製造技術開發，溶劑回收製程開發，cGMP 試產及量產等以外，並同步研發出先進的技術平台：胜肽藥物合成技術平台，並同步申請專利保護松瑞藥的智慧財產權。除了自行開發外，也與業界其他公司合作進行多品項之研究開發，以期增加產品品項，強化公司的市場價值與操作的靈活度。

2.主要產品之重要用途及產製過程

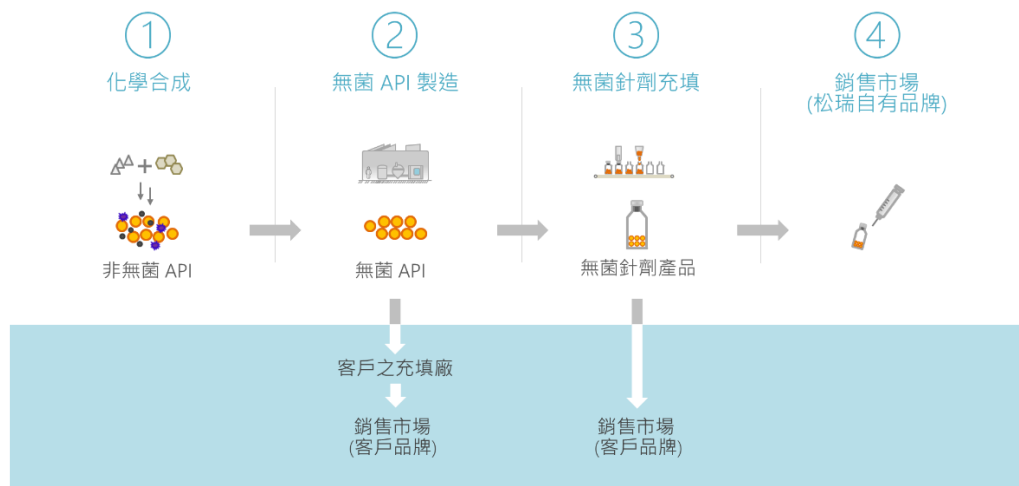
(1)主要產品之重要用途

主 要 產 品	主 要 用 途
美洛培南 (Meropenem)	用於肺炎、皮膚感染、尿路感染、婦科感染、敗血症、腦膜炎等。
厄他培南 (Ertapenem)	用於複雜的腹腔內感染、複雜性皮膚和皮膚組織感染、無骨髓炎之糖尿病足部感染、感染性肺炎、複雜的尿道感染包括腎盂腎炎、急性盆腔感染，包括產後子宮內肌炎、敗血性流產和手術後婦科感染和預防結腸直腸外科手術後手術部位感染等。

(2)主要產品之產製過程

本公司目前產製過程已完成垂直整合，以一條龍生產模式進行。

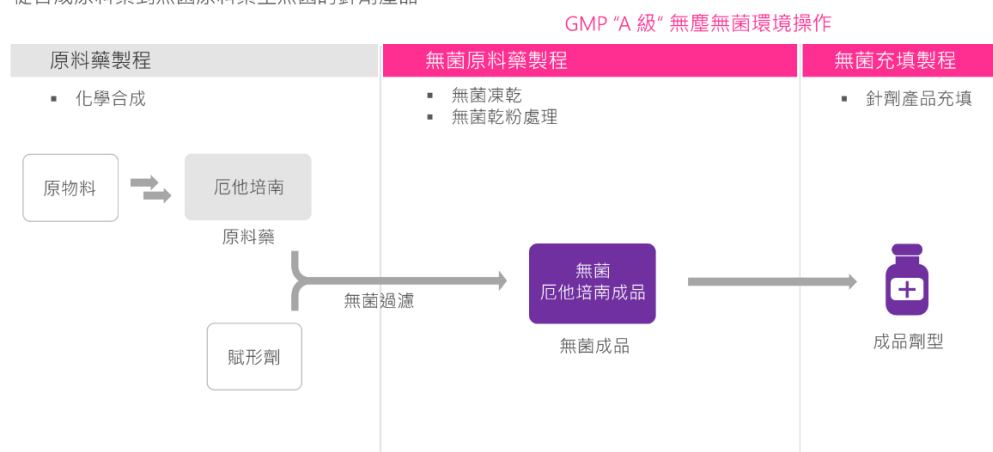
利基型藥物一條龍模式



厄他培南(Ertapenem)針劑之產製過程

技術利基-技術垂直整合無菌凍乾技術平台

從合成原料藥到無菌原料藥至無菌的針劑產品



3.主要原料之供應狀況

主要原料	主要供應廠商	供應狀況
03M-9、 05-M11、觸媒	1002090、1001001 1002116、1002084	正常

4.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

最近二年度主要供應商資料

單位：新台幣仟元；%

項目	113 年				114 年			
	名稱	金額	占全年度進貨 額比率(%)	與發行人之 關係	名稱	金額	占全年度進 貨淨額比率 (%)	與發行人之 關係
1	1002090	40,503	20.07	無	1002104	59,869	22.54	無
2	1002104	28,488	14.12	無	1002090	44,526	16.76	無
3	1002116	27,041	13.40	無	1002116	34,013	12.81	無
4	1002084	26,964	13.36	無	1002085	34,417	12.96	無
5	其他	78,789	39.05	無	其他	92,784	34.93	無
	進貨淨額	201,785	100.00		進貨淨額	265,609	100.00	

1002090、1002104、1002116 於 113 年、114 年均為前三大供應商，無太大變動。

最近二年度主要銷貨客戶資料

單位：新台幣仟元；%

項目	113 年				114 年			
	名稱	金額	占全年度銷貨 淨額比率(%)	與發行人之 關係	名稱	金額	占全年度銷 貨淨額比率 (%)	與發行人之 關係
1	A02C001	527,197	43.31	無	A02C001	412,911	34.36	無
2	C01C004	155,077	12.74	無	C01C004	129,584	10.78	無
3	A01C005	130,712	10.74	無	A01C005	85,069	7.08	無
4	其他	404,341	33.21	無	其他	574,126	47.78	無
	銷貨淨額	1,217,327	100.00		銷貨淨額	1,201,690	100.00	

A02C001、C01C004、A01C005 於 113 年、114 年均為前四大客戶，無太大變動。

三、從業員工最近二年度及截至年報刊印日止，從業員工人數、平均服務年資、平均年齡及學歷分布比率

資料日期：115 年 5 月 6 日單位：人；%

年 度		113 年度	114 年度	115 年度截至 5 月 6 日止
員工 人數 (人)	管銷人員	38	38	36
	研發人員	20	21	19
	技術人員	227	229	234
	合 計	285	288	289
平 均 年 歲(歲)		36.74	37.44	37.6
平 均 服 務 年 資 (年)		5.5	5.61	5.6
學歷 分布 比率 (%)	博 士	0.35	1.04	0.69
	碩 士	23.86	25.35	25.61
	大 專	70.18	70.14	70.24
	高 中	5.61	3.47	3.46
	高 中 以 下	0	0	0

四、環保支出資訊

1.本公司 114 年截至刊印日止，因污染環境而遭受損失及處分金額：無。

2.未來因應對策(包括改善措施)之重大環保資本支出：

(1)空氣污染防治：設備保養及耗材更換費用約為新台幣 360 仟元。

(2)廢水污染防治：設備保養、耗材更換及委託科學園區污水廠處理費用約為新台幣 2,618 仟元。

(3)廢棄物清除處理：委託合法業者處理廢棄物費用約為新台幣 10,808 仟元。

總合計約為新台幣 13,786 仟元。

五、勞資關係

1.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

本公司基於誠信原則、維護員工權益前提下，於各項管理程序、工作規則之訂定，均依據勞動基準法原則制訂，以提供員工良好之薪資待遇及安全無虞之工作環境。

本公司依各項法令規定辦理，除全民健保及勞工保險外，並為全體員工投保團體保險，及每年定期健康檢查。並設立職工福利委員會及提撥相關福利金，增加職工福利經費以執行規畫多元化之各項福利措施及活動。

(2)員工進修及訓練

為提升員工之專業技能及增進研發能量，本公司鼓勵員工接受多元化之教育訓練課程，包括新進人員訓練、在職訓練課程、專業課程、工安課程並舉辦讀書會，以及各種與工作職務相關之訓練課程，以養成培育具專業技能之優秀人才。

(3)退休制度與其實施情形

本公司訂有員工退休管理辦法，於員工到職之日，依據勞工保險局發布之「勞工退休金月提繳工資分級表」之百分之六，按月提繳退休金，儲存於勞保局設立之勞工退休金個人專戶。而員工亦可以依照個人意願，在其每月工資百分之六的範圍內自願提繳退休金。

員工退休金之支付依員工個人之退休金專戶及累積收益之金額採月退休金或一次退休金方式領取。

(4)勞資間之協議與各項員工權益維護措施情形

本公司屬勞動基準法適用行業，相當重視勞資關係，一切運作皆以勞動基準法為遵循基準。另本公司於 98 年 7 月成立勞資會議，定期舉行會議，以使勞資間具有良性之溝通平台，並以維持勞資關係之和諧。

本公司訂定各項規章辦法，各項員工權益均依法令辦理並維護良好，於定期勞資會議中之意見皆積極採納改進，以維護員工之權益並體恤員工之心理感受。

2.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：

處分日期	處分字號	違法法規法條	違反法規內容	罰鍰金額
114/08/06	南環字第 1140026665 號	勞動基準法 第 24 條	短付延長工時時數之加班費。	50,000

以上罰鍰金額均已繳清，並已依法令規定改正。

六、資通安全管理

1.敘明資通安全風險管理架構、資通安全政策、具體管理方案及投入資通安全管理之資源等

(1)資通安全風險管理架構：本公司目前資通安全之權責單位為資訊部門人員負責。

(2)資通安全政策：本公司為強化資訊安全管理，督促改善資訊安全防護，有效降低因人為疏失、蓄意或天然災害等導致之資訊資產遭竊、不當使用、洩漏、竄改或破壞等風險，已訂定「資訊系統安全管制作業辦法」。

(3)具體管理方案：

A. 電腦系統安全防護：

電腦網路為雙層防火牆保護，阻絕外部入侵攻擊網路。個人電腦安裝防毒軟體，防止病毒攻擊。垃圾郵件攔截系統，自動過濾病毒與垃圾郵件，防護誤開病毒郵件。帳號密碼 90 天強制更換。資料備份架構為雙機異地交叉離線式備份，防範綁架攻擊狀況。

B. 存取控管：

應用系統資料及檔案伺服器資料，存取均需經申請授權，無權限者無法存取資料。

C. 可攜式儲存媒體：

公司全面禁止使用 USB 等儲存裝置，並已利用資安規則直接禁用 USB 裝置，以防止資料外洩與中毒之情事。

D. 實體與安全環境管理：

電腦機房設有門禁管控，訪客進出須留紀錄，機房內部空調為雙機輪換，並裝設滅火器及警報，並有不斷電系統提供緊急電源。機房並設有 24 小時錄影監控並保存 1 年，以確保是否有人誤闖機房造成重大資安問題。

E. 人員管理：

人員使用電腦系統需提出權限申請，離職時關閉帳號與所有權限。

F. 系統開發及委外管理：

目前系統為自行管理，小規模系統開發在現有作業環境進行。

(4)投入資通安全管理之資源：防火牆、防毒軟體、資料備份、帳號密碼管理、權限管理、不斷電系統、空調設備、門禁管理、滅火器等。

2.列明最近年度及截至年報刊印日止，因重大資通安全事件所遭受之損失、可能影響及因應措施，如無法合理估計者，應說明其無法合理估計之事實：無此情形。

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
土地租約	南部科學園區管理局	113.01.01~122.12.31	園區土地租約-南科一廠	承租期限不得逾二十年，期滿後得另訂新約。
土地租約	南部科學園區管理局	99.11.01~119.10.31	園區土地租約-南科二廠	承租期限不得逾二十年，期滿後得另訂新約。
廠房租約	南部科學園區管理局	115.01.01~115.12.31	標準廠房租賃契約書(針劑廠廠房、創業路12號3樓4樓5樓、創業路16號3樓4樓、創業路8號4樓)	期滿後得另訂新約。

伍、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

一、財務狀況

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	113年度	114年度	增減變動	
			金額	%
流動資產	3,249,209	2,556,009	(693,200)	(21.33)
不動產、廠房及設備	728,057	810,359	82,302	11.30
無形資產	1,455	738	(717)	(49.28)
其他資產	397,399	817,006	419,607	105.59
資產總額	4,376,120	4,184,112	(192,008)	(4.39)
流動負債	690,439	231,194	(459,245)	(66.51)
非流動負債	169,584	172,108	2,524	1.49
負債總額	860,023	403,302	(456,721)	(53.11)
股本	3,173,991	3,104,441	(69,550)	(2.19)
資本公積	135,127	132,746	(2,381)	(1.76)
保留盈餘	198,977	542,786	343,809	172.79
非控制權益	8,002	837	(7,165)	(89.54)
股東權益總額	3,516,097	3,780,810	264,713	7.53
1.重大變動說明：(變動比率達20%以上且變動金額達1,000萬元以上)				
(1)流動資產減少：係因3個月以內之銀行定期存款減少及已轉列出售竹南廠房價款所致。 (113年度因用途受限，帳列按攤銷後成本衡量之金融資產－流動)				
(2)其他資產增加：係因超過3個月之銀行定期存款增加所致。				
(3)流動負債減少：係因已轉列出售竹南廠房帳列與待出售非流動資產直接相關之負債所致。				
(4)保留盈餘增加：係因出售竹南廠房處分資產利益增加所致。				
2.影響重大者應說明未來因應計畫：				
上述變動對本公司並無重大不利影響，且本公司財務狀況整體尚無重大異常，應無需擬定因應計畫。				

二、財務績效

1.財務績效比較分析表

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	113 年度	114 年度	增減變動	
			金額	%
營業收入淨額	1,217,327	1,201,690	(15,637)	(1.28)
營業成本	870,571	778,283	(92,288)	(10.60)
營業毛利	346,756	423,407	76,651	22.11
營業費用	227,856	241,163	13,307	5.84
營業利益	118,900	182,244	63,344	53.28
營業外收入及支出	60,501	351,828	291,327	481.52
稅前淨利	179,401	534,072	354,671	197.70
本期淨利	178,410	533,640	355,230	199.11
確定福利計劃精算損失	0	0	0	0
本期綜合損益總額	178,410	533,640	355,230	199.11
變動說明：(變動比率達 20%以上且變動金額達 1,000 萬元以上)				
(1)營業毛利及營業利益上升：主要係因核心產品厄他培南原料藥及製劑出貨量持續增加，致使整體營業毛利及營業利益而有所提升。				
(2)營業外收入及支出增加：係受金融商品利益及資產處分利益均增加所致。				

- 2.預期銷售數量與其依據，對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫：松瑞藥近年來積極推動厄他培南產品的全球佈局，並取得卓越成果。繼成功完成全球最大市場—美國的布局後，隨後再順利拓展至全球第二大市場—中國，進一步鞏固國際布局，提升競爭力。緊接著，松瑞藥再與來自歐洲、南美洲、南非、紐澳及東南亞等多個市場的行銷夥伴簽訂合作協議，積極展開厄他培南產品的藥品註冊。與此同時，松瑞藥過去與全球多個合作夥伴的註冊案件正陸續獲得核准，成果豐碩。目前，厄他培南產品已成功上市於全球二十多個國家，並持續擴展市場版圖，預計未來將進一步進入更多國家，為全球患者提供更優質的醫療選擇，持續深化國際影響力。

三、現金流量

1.最近年度現金流量變動之分析說明

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	113 年度	114 年度	增(減)變動	
			金額	%
營業活動淨現金流入(出)	518,378	(21,041)	(539,419)	(104.06)
投資活動淨現金流出	(203,494)	(233,060)	(29,566)	14.53
籌資活動淨現金流出	(39,740)	(280,560)	(240,828)	605.99
重大變動說明：(增減比率達 20%以上者)				
1.營業活動淨現金流入減少：前期因配合公司營運規劃、未來訂單需求及活化資金效益等因素，去化竹南廠庫存，致使營業活動淨現金流入較本期增加。				
2.籌資活動淨現金流出增加：主要係本期購買庫藏股，故使籌資活動淨現金流出增加。				

2.流動性不足之改善計畫

本公司資金已由營運所產生之自有資金支應，且本公司與往來銀行皆維持良好關係，故尚無資金不足之情況。

3.未來一年現金流動性分析

單位：新台幣仟元

期初現金餘額(A)	預計全年營業活動流量(B)	預計全年投資活動流量(C)	預計全年籌資活動流量(D)	預計現金剩餘(不足)數額(E)=(A)+(B)+(C)+(D)	預計現金不足額之補救措施	
					投資計畫	理財計畫
823,402	513,305	(123,324)	(272,159)	941,224	不適用	不適用
1.未來一年現金流量變動情形分析：						
B.營業活動：主要來自於營業收現流入。						
C.投資活動：主係設備汰舊換新、轉投資等支出。						
D.籌資活動：主係發放現金股利、董事及員工酬勞等。						
2.預計現金不足額之補救措施及流動性分析：不適用。						

- 四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響：本公司重大資本支出主要係擴增新生產線及設備汰舊換新等固定支出，對本公司財務業務無重大影響。

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：

(一) 轉投資政策

本公司經營團隊係基於營運需求或公司未來成長之考量等因素而進行轉投資，就轉投資事業之組織型態、投資目的、市場狀況、業務發展、持股比例及財務狀況等項目進行詳細評估，並作成投資案評估建議，以供決策當局作為投資決策之依據；此外，本公司針對已投資之事業亦隨時掌握被投資事業經營狀況、分析投資成效，以利決策當局作為投資後管理之追蹤評估。

(二) 最近年度轉投資獲利或虧損之主要原因及改善計畫

單位：新台幣仟元

轉投資事業	認列被投資公司 114 年度投資損益	獲利或虧損 之主要原因	改善計畫
松瑞生技(股)公司	(10,187)	利基型學名藥開發成本高及保健品市場拓展不易。	積極拓展大型市場銷售通路及開發不同定位產品，以期增加公司營收及改善公司營運狀況。
瑞澤生技(股)公司	(6,822)	保健產品及台灣藥品之銷售通路，市場拓展不易。	規畫整併集團資源配置及調整營運方向
朋瑞建設(股)公司	1,038	營運狀況良好	不適用

六、風險事項應分析評估最近年度及截至年報刊印日止之下列事項：

(三) 利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施

(1) 利率、匯率變動影響

項 目		對 114 年損 益之影響	對 113 年損 益之影響	未來因應措施
利率變 動情形	利息收(支) ／銷售淨額	3.22%	2.99%	本公司最近二年度佔比不高，故市場利率對本公司財務狀況影響不大。另因應美元會因美國聯準會的政策而有所波動，因此存款以固定為宜。
匯率變 動情形	兌換(損)益 ／銷售淨額	(6.89%)	4.95%	綜合判斷匯率變動情形，決定外幣兌換時機，管理外幣資產及負債，以規避匯率風險。

(2) 通貨膨脹影響

本公司目前尚未因通貨膨脹而對損益產生重大影響，因此受通貨膨

脹影響不大，惟本公司將持續觀察原物料價格變動趨勢，並適當調整銷貨價格及與供應商議價，以降低通貨膨脹對本公司之影響。

(四) 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

本公司專注於本業之經營，且基於保守穩健之原則，不從事高風險、高槓桿投資。

本公司最近年度及截至年報刊印日止，僅對具有控制權之子公司的資金貸與，並無從事背書保證之情事。

本公司最近年度及截至年報刊印日止，所從事之衍生性商品交易，係根據本公司所訂定之「從事衍生性商品交易處理程序」審慎執行，以簽訂遠期外匯合約為主，主係規避外幣計價之資產負債因匯率變動所產生的風險，且已適當規避匯率風險部位，未來將持續密切觀察外幣匯率之變化，以求保障公司之最大權益。

本公司已訂定「資金貸與他人作業程序」、「背書保證作業程序」及「從事衍生性商品交易處理程序」等相關規範，如未來因業務需要而有交易執行之必要，將做為其依據，以確保公司最大利益。

(五) 未來研發計畫及預計投入之研發費用

本公司已成立研發中心，成立之目的主要因應公司開發技術之需求，並提升研發中心於公司組織中之位階，整合公司相關領域與技術，加強原產品研發能力、開發新領域之產品，並著重長期研發布局與專利申請，進而提昇公司產品品質。

未來將會持續積極投入人力、資金及技術於研發中心，112~114 年度投入的研發費用佔營業收入淨額比率分別為 10.56%、6.17%及 5.59%。本公司 115 預計投入之研發費用約 0.8 億元。本公司致力於開發具高技術門檻之利基學名藥，利用既有的無菌製造平台，整合合成、純化、結晶、RO 濃縮及凍乾等核心製程技術。我們不僅專注於製程優化與智慧財產權佈局，更具備 cGMP 量產規模之轉化能力。透過自主研發與外部策略聯盟雙軌並進，本公司將持續增加高附加價值產品，提升全球市場競爭力與操作韌性。

(六) 國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施

本公司隨時注意國內外重要政策發展趨勢及法規變動情況，並即時研擬因應措施，以掌握並因應市場環境變化，進而調整公司營運策略；最近年度及截至年報刊印日止，本公司並未受到國內外重要政策及法律變動而有影響財務業務之重大情事。

(七) 科技改變(包括資通安全風險)及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施

本公司隨時注意製藥產業之動態，並視情形成立評估小組，研究對公司未來發展及財務業務之影響性暨因應策略。截至年報刊印日止，並無發生重要科技改變致對本公司財務業務有重大影響之情事。

(八) 企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施

本公司本著穩健踏實永續經營的精神來經營企業，本公司截至年報刊印

日止，並未發生影響公司企業形象之情事。

(九) 進行併購之預期效益、可能風險及因應措施

截至年報刊印日止，尚無併購計畫，惟未來若有進行併購計畫時，將秉持審慎評估之態度，考量合併是否能為公司帶來具體綜效，以確實保障公司利益及股東權益。

(十) 擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：無。

(十一) 進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施

(1) 進貨集中風險

本公司主要進貨項目為 03M-9、05-M11 及觸媒等原料，最近年度及截至年報刊印日止，對各供應商之進貨比重均未達 25%，整體進貨並無集中於單一供應商之情形，另因本公司為確保原料品質之穩定性、可靠性及安全性，因此於採購原料時必需優先考量品質是否能符合公司之要求，致使選擇與此供應商配合往來。此外，本公司與最大供應商維持良好之合作關係，以對本公司產品之交期保持穩定，且本公司為能有效分散進貨集中之風險，維持至少兩家以上之供應商，以避免供貨短缺或中斷之情況發生。

(2) 銷貨集中風險

本公司 113 年度及 114 年度最大客戶之銷售額，分別佔本公司銷貨淨額 43.31% 及 34.36%。主要係因美國厄他培南市場需求強勁，致銷售金額占年度營收比重達 20% 以上外，其他並無銷貨集中之情形，且隨著本公司新產品陸續開發、業務單位積極擴展客源下，此亦有助於降低銷貨集中之風險。

(十二) 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。

(十三) 經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：無此情形。

(十四) 訴訟或非訟事件，應列明公司及公司董事、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。

(十五) 其他重要風險及因應措施：無。

七、其他重要事項：無。

陸、特別記載事項

一、關係企業相關資料

請詳公開資訊觀測站 <https://mops.twse.com.tw/> 單一公司/電子文件下載/關係企業三書表專區，輸入本公司代號(或簡稱)及年度後，點選查詢。

二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形：無。

三、其他必要補充說明事項：無。

四、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三項第二款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項，亦應逐項載明：無。

松瑞製藥股份有限公司



董事長：漢友財務管理顧問股份有限公司



代表人：李香雲

