

華安醫學股份有限公司

ENERGENESIS BIOMEDICAL CO., LTD.

公開說明書 (現金增資發行新股)

- 一、公司名稱：華安醫學股份有限公司
- 二、公開說明書編印目的：現金增資發行新股
- (一)發行新股之來源：現金增資。
- (二)發行種數：記名式普通股，每股面額新台幣壹拾元整。
- (三)發行股數：5,000,000股
- (四)發行金額：新台幣50,000,000元。
- (五)發行條件：
1. 本次現金增資發行普通股5,000,000股，每股面額新台幣10元整，每股發行價格為新台幣42元溢價發行，預計募集總金額新台幣210,000,000元整。
 2. 依公司法第267條規定，保留發行股數百分之十供員工認購，計500,000股，其餘計4,500,000股由原股東按認股權利基準日股東名簿記載股東及持有股份比例認購，每仟股可認購91.6777019股。認購不足一股之畸零股，由原股東自停止過戶日起五日內自行至本公司股務代理機構協調辦理併湊成整股認購。原股東及員工放棄認購、認購不足或逾期未併湊者，授權董事長洽特定人按發行價格認足。
 3. 本次現金增資發行新股，其權利義務與原發行之普通股股份相同。
- (六)公開承銷比例、承銷及配售方式：不適用
- 三、本次資金運用計畫之用途及預計可能產生效益：請參閱本公開說明書第45~55頁。
- 四、本次發行之相關費用：
- (一)承銷費用：不適用。
- (二)其他費用(包括會計師等費用)：約新台幣8萬元。
- 五、有價證券之生效，不得藉以作為證實申報事項或保證證券價值之宣傳。
- 六、本公開說明書之內容如有虛偽或隱匿之情事者，應由發行人及其負責人與其他曾在公開說明書上簽名或蓋章者依法負責。
- 七、投資人投資前應至金融監督管理委員會(以下簡稱本會)指定之資訊申報網站詳閱本公開說明書之內容，並應注意公司之風險事項：請參閱本公開說明書第2~7頁。
- 八、查詢本公開說明書之網址：<http://mops.twse.com.tw>。
- 九、本公司係新藥研發公司，新藥開發時程長，投入經費高且未保證一定能成功，請投資人特別注意且詳細閱讀本公開說明書內容，並謹慎作投資決定，相關風險事項請詳第2頁至第7頁。
- 十、累積虧損、最近二年度稅後累積虧損及每股淨值等事項：請參閱公開說明書第80~81頁。

106年度	累積虧損	143,409	稅後虧損	70,572	每股淨值	7.73
107年度	累積虧損	248,116	稅後虧損	104,707	每股淨值	9.28

華安醫學股份有限公司 編製

中華民國一〇八年五月三日刊印

一、本次發行前實收資本之來源：

實收資本之來源	金額(新台幣元)	占實收資本額比率
設立資本	10,000,000	2.04%
現金增資	297,060,000	60.52%
技術作價增資	126,000,000	25.67%
私募現金增資	57,790,000	11.77%
合計	490,850,000	100.00%

二、公開說明書之分送計畫：

- 1.陳列處所：依規定函送主管機關及有關單位外，另備置於本公司以供查閱。
- 2.分送方式：依財團法人中華民國金融監督管理委員會之規定方式辦理。
- 3.索取方式：請透過網路至公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)下載。

三、證券承銷商名稱、地址、網址及電話：不適用。

四、公司債保證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

五、公司債受託機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

六、股票或公司債簽證機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：玉山商業銀行信託部

地址：臺北市松山區民生東路三段 115 號 9 樓

網址：<https://www.esunbank.com.tw>

電話：(02)2175-1313

七、辦理股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：中國信託商業銀行代理部

地址：臺北市中正區重慶南路一段 83 號 5 樓

網址：<https://ecorp.chinatrust.com.tw/>

電話：(02)6636-5566

八、信用評等機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

九、公司債簽證會計師及律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：不適用。

十、最近年度財務報告簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

會計師姓名：江明南、施景彬會計師

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

十一、複核律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：不適用。

十二、發言人、代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：

	發言人	代理發言人
姓名	江銘燦	林俊材
職稱	總管理處副總經理	新藥開發處副總經理
連絡電話	02-2627-0835	02-2627-0835
電子郵件	rick@energenesis-biomedical.com	jt@energenesis-biomedical.com

十三、本公司網址：<http://www.energenesis-biomedical.com/>

華安醫學股份有限公司公開說明書摘要

實收資本額：新台幣 490,850,000 元		公司地址：台北市瑞光路 583 巷 21 號 6 樓之 3		電話：(02)2627-0835	
設立日期：101 年 8 月 28 日			網址： http:// www.energenesis-biomedical.com		
上市日期：不適用		上櫃日期：不適用		公開發行日期：106.8.18	
管理股票日期：不適用		負責人：董事長：邱壬乙 總經理：陳翰民		發言人：江銘燦 職稱：總管理處副總經理	
代理發言人：林俊材 職稱：新藥開發處副總經理		股票過戶機構：中國信託商業銀行代理部 電話：(02) 6636-5566 網址： https://ecorp.chinatrust.com.tw/ 地址：臺北市中正區重慶南路一段 83 號 5 樓			
股票承銷機構：不適用 網址：不適用		電話：不適用 地址：不適用			
最近年度簽證會計師：勤業眾信聯合會計師事務所 江明南、施景彬會計師 網址： http://www.deloitte.tw		電話：(02) 2725-9988 地址：台北市信義區松仁路 100 號 20 樓			
複核律師：不適用 網址：不適用		電話：不適用 地址：不適用			
信用評等機構：不適用 電話：不適用		網址：不適用 地址：不適用			
評等標的	發行公司：不適用		無 <input type="checkbox"/> ；有 <input type="checkbox"/> ，評等日期：不適用		評等等級：不適用
	本次發行公司債：不適用		無 <input type="checkbox"/> ；有 <input type="checkbox"/> ，評等日期：不適用		評等等級：不適用
董事選任日期：105 年 10 月 5 日，任期：3 年			監察人選任日期：105 年 10 月 5 日，任期：3 年		
全體董事持股比例：24.71%(108 年 3 月 8 日)			全體監察人持股比例：1.16 %(108 年 3 月 8 日)		
董事、監察人及持股 10%以上股東及其持股比例(108 年 3 月 8 日)					
職稱	姓名	持股比例	職稱	姓名	持股比例
董事長	邱壬乙	9.59%	獨立董事	龔尚智	0.00%
副董事長	陳翰民	13.62%	監察人	陳正平	0.31%
董事	蔡崇榮	0.00%	監察人	卓志揚	0.46%
董事	林俊材	0.84%	監察人	林瑾瑜	0.39%
董事	陳立明	0.64%			
工廠地址：不適用				電話：不適用	
主要產品：新藥開發、檢測分析服務 及試劑銷售		市場結構：內銷：85.53% 外銷：14.47%		參閱本文之頁次 第 36 頁	
風險事項	請參閱公開說明書公司概況之風險事項				參閱本文之頁次 第 2 ~7 頁
去(107)年度	營業收入：4,650 仟元，稅前淨損：104,707 仟元， 每股虧損(基本)：2.36 元				第 80 頁
本次募集發行有價證券種類及金額			請參閱本公開說明書封面		
發行條件			請參閱本公開說明書封面		
募集資金用途及預計產生效益概述			請參閱本公司說明書發行計畫及執行情形詳閱第 45 頁至 第 55 頁		
本次公開說明書刊印日期：108 年 5 月 3 日			刊印目的：現金增資發行新股		
其他重要事項之扼要說明及參閱本文之頁次：請參閱本公開說明書目錄					

華安醫學股份有限公司

公開說明書目錄

壹、公司概况.....	1
一、公司簡介.....	1
(一) 設立日期.....	1
(二) 總公司、分公司及工廠之地址及電話.....	1
(三) 公司沿革.....	1
二、風險事項.....	2
(一) 風險因素.....	2
(二) 訴訟或非訟事件.....	7
(三) 公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響.....	7
(四) 其他重要事項.....	7
三、公司組織.....	8
(一) 關係企業圖.....	8
(二) 董事及監察人.....	9
四、資本及股份.....	15
(一) 股本形成經過.....	15
(二) 最近股權分散情形.....	18
(三) 最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料.....	20
(四) 員工、董事及監察人酬勞.....	20
貳、營運概況.....	22
一、公司之經營.....	22
(一) 業務內容.....	22
(二) 市場及產銷概況.....	36
二、轉投資事業.....	43
(一) 轉投資事業概況：無。.....	43
(二) 上市或上櫃公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形及其設定質權之情形，並列明資金來源及其對公司財務績效及財務狀況之影響.....	43
三、重要契約.....	44
參、發行計畫及執行情形.....	45
一、本次現金增資、發行公司債、發行員工認股權憑證或限制員工權利新股計畫應記載下列事項.....	45
二、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項.....	55
三、本次併購發行新股應記載事項.....	55

肆、財務概況.....	56
一、最近五年度簡明財務資料	56
(一) 財務分析	56
二、財務報告應記載事項	59
(一) 發行人申報募集發行有價證券時之最近二年度財務報告及會計師查核報告，並應加列最近一季依法公告申報之財務報告。	59
(二) 最近二年度發行人經會計師查核簽證之年度個體財務報告	59
(三) 發行人申報募集發行有價證券後，截至公開說明書刊印日前，如有最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告及個體財務報告	59
三、財務概況其他重要事項	59
(一) 最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第一百八十五條情事者應揭露之相關資訊	59
四、財務狀況及經營結果檢討分析	60
(一) 財務狀況	60
(二) 財務績效	61
(三) 現金流量	61
(四) 最近年度重大資本支出對財務業務之影響	62
(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度投資計畫	62
(六) 其他重要事項	62
伍、特別記載事項	63
一、內部控制制度執行狀況	63
二、委託經行政院金融監督管理委員會核准或認可之信用評等機構進行評等者，應揭露該信用評等機構所出具之評等報告	63
三、證券承銷商評估總結意見	63
四、律師法律意見書	63
五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見	63
六、本次募集與發行有價證券於申報生效時經行政院金融監督管理委員會通知應補充揭露之事項	63
七、最近年度及截至公開說明書刊印日止董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有紀錄或書面聲明者，其主要內容	63
八、證券承銷商、發行人及其董事、監察人、總經理、財務或會計主管以及與本次申報募集發行有價證券案件有關之經理人等人出具不得退還或收取承銷相關費用之聲明書	63
九、發行人辦理現金增資或募集具股權性質之公司債，並採詢價圈購對外公開承銷之案件，證券承銷商及發行人等出具不得配售予關係人及內部人等對象之聲明書	63
十、上市上櫃公司應就公司治理運作情形記載事項	63

壹、公司概況

一、公司簡介

(一) 設立日期：中華民國 101 年 8 月 28 日

(二) 總公司、分公司及工廠之地址及電話

總公司：台北市內湖區瑞光路 583 巷 21 號 6 樓之 3

電話：02-2627-0835

分公司及工廠：無

(三) 公司沿革

時間	重 要 沿 革
101.08	華安醫學成立，實收資本額 10,000 仟元，進駐輔大育成中心
101.10	1. 輔仁大學陳翰民教授將 AMPK 活化技術讓與華安醫學 2. 華安醫學取得完整 AMPK 活化技術
102.04	完成 AMPK 活化技術專利申請
102.08	委託國家實驗動物中心進行傷口癒合功能評估 (ENERGI-F703 糖尿病傷口癒合)
104.03	CMC 委託寶齡富錦生技，毒理委託昌達 QPS 股份有限公司進行
104.03	威適樂公司成為醫學服務處，並讓與本公司七項專利
104.04	變更額定資本額至 5 億元，變更公司營業項目
104.08	與三軍總醫院整型外科主任達成合作協議 (IND PI)
104.09	現金增資新台幣 74,000 仟元，每股 10 元發行，增資後實收資本額為 107,000 仟元
104.10	貸購內湖遠雄多倫多科技中心廠辦
105.02	辦理技術股增資新台幣 126,000 仟元，增資後實收資本額新台幣 233,000 仟元
105.04	ENERGI-F703 FDA 人體臨床第二期試驗申請
105.05	獲經濟部工業局審查認定華安醫學為生技新藥公司
105.05	ENERGI-F703 FDA 人體臨床第二期試驗獲准執行
105.06	委託 A2 Healthcare 進行 ENERGI-F703 糖尿病傷口癒合 TFDA 臨床二期試驗
105.07	與臺大醫院、台北長庚醫院整型外科醫師達成合作協議 (執行人體臨床第二期試驗)
105.08	與新光醫院整型外科醫師達成合作協議 (執行人體臨床第二期試驗)
105.11	ENERGI-F703 TFDA 人體臨床第二期試驗申請
105.12	現金增資新台幣 45,000 仟元，每股 15 元溢價發行，增資後實收資本額為 278,000 仟元
106.02	ENERGI-F703 第二期人體臨床試驗開始收案執行
106.03	現金增資新台幣 30,000 仟元，每股 16 元溢價發行，增資後實收資本額為 308,000 仟元
106.07	現金增資新台幣 22,000 仟元，每股 20 元溢價發行，增資後實收資本額為 330,000 仟元

時間	重 要 沿 革
106.07	本公司「ENERGI-F703 凝膠治療糖尿病足潰瘍之第二期臨床試驗計畫」通過經濟部 A+企業創新研發淬鍊計畫審查
106.08	獲財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心核准公開發行(106.8.18)，股票代號 6657。
106.11	本公司「活化 AMPK 的化合物及其使用」通過日本發明專利核准。
106.11	ENERGI-F701 FDA 人體臨床第二期試驗申請
107.01	本公司活化 AMPK 技術平台通過美國發明專利核准
107.02	ENERGI-F701 防止異常性落髮用藥獲美國 FDA 核准執行第二期人體臨床試驗
107.03	ENERGI-F701 防止異常性落髮用藥獲台灣 TFDA 核准執行第二期人體臨床試驗
107.03	現金增資新台幣 100,000 仟元，每股 21 元溢價發行，增資後實收資本額為 430,000 仟元
107.05	完成私募現金增資 40,500 仟元案，每股 10 元發行，增資後實收資本額為 470,500 仟元
107.05	ENERGI-F701 第二期人體臨床試驗開始收案執行
107.05	完成私募現金增資 9,500 仟元案，每股 10 元發行，增資後實收資本額為 480,000 仟元
107.08	107 年 8 月 18 日登錄興櫃買賣
107.09	本公司毛髮生長促進劑通過中國專利核准
107.10	本公司研發中新藥 ENERGI-F703EB，適應症為遺傳性表皮鬆解性水皰症治療，向我國衛生福利部食品藥物管理署(TFDA)提出研發中罕見疾病藥物認可申請
107.10	本公司 ENERGI-F703 糖尿病傷口癒合藥完成二期期中分析評估
107.12	完成私募現金增資 7,790 仟元案，每股 38.5 元發行，增資後實收資本額為 487,790 仟元
108.01	本公司與永昕生物醫藥股份有限公司簽訂合作備忘錄(MOU)，共同提高新一代高質量蛋白質藥物製程
108.01	本公司與旭富製藥簽訂藥品委託製造合約書
108.01	公告本公司與印尼藥廠 INNOGENE KALBIOTECH PTE. LTD. 簽訂合作備忘錄(MOU)
108.03	本公司取得美國治療阿茲海默症及糖尿病等發明專利
108.03	本公司取得日本治療發炎性腸道疾病 (IBD) 發明專利
108.03	本公司取得日本治療傷口癒合藥發明專利

二、風險事項

(一) 風險因素

本公司主要從事新藥開發，新藥開發為一高風險、高報酬之產業，其開發時程長、投資金額龐大且具有相對於一般產業所無之高不確定性風險。依據美

國 Biotechnology Innovation Organization 統計 2006~2015 年臨床試驗結果資料顯示，第一期臨床試驗平均失敗率約 4 成左右。本公司所開發的 AMPK 活化劑-ENERGI，為已在使用的藥物分子，已有足夠的試驗資料證明安全性，故新藥開發策略為 505 (b)(2) 舊藥新用，可免除第一期臨床試驗的執行，大幅降低新藥開發失敗率及研發所需費用。然本公司新藥研發為內部自行研究開發新藥，以舊藥新用 (Drug Reposition) 為主要開發策略，開發新適應症，以期降低整體新藥開發風險及費用，並架構相關專利保護。

積極尋求全球藥廠作為合作夥伴，在適當的時機進行技轉授權或是臨床試驗案的合作開發，藉由智財權帶來可觀收益。整體而言，本公司相關之風險歸納如下：

1. 利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施

(1) 利率變動

本公司借款利率約 1.62% 左右，107 度及 106 年度利息費用分別為 584 仟元及 593 仟元，佔營業收入淨額分別為 12.56% 及 11.42%，主要係因本公司購置辦公室而向銀行融資及本公司新藥尚在研發使營收未大幅成長所致。本公司將隨時評估市場利率變化情形，並與金融機構建立良好往來關係，適時爭取最適利率以降低利息支出。

(2) 匯率變動

本公司 107 年底及 106 年底外幣存款部位約當新台幣分別為 172 仟元及 553 仟元，107 年度及 106 年度匯兌 (損) 收益分別為新台幣 (15) 仟元及 (34) 仟元，由於金額不大，故對本公司損益無重大影響。未來本公司若取得國外技術授權金，本公司將視國際匯市主要貨幣之走勢及變化，並透過避險工具降低匯率波動對公司外幣資產之風險。

(3) 通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施

本公司仍屬臨床實驗及臨床前實驗階段，臨床試驗用藥之金額不大，新藥開發後亦授權與國際大藥廠生產及銷售，故本公司應無大量採購原料之情事，因此通貨膨脹對本公司損益影響不大。惟本公司仍會注意通貨膨脹對各項費用之影響，並與往來客戶及供應商保持良好合作關係，以降低通貨膨脹對公司損益之影響。

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

本公司以新藥開發為主，最近年度及本年度截至公開說明書刊印日止，本公司並無從事高風險、高槓桿投資、資金貸與他人、背書保證及衍生性金融商品交易之情事。

另本公司已訂定「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」並經股東會通過，未來本公司若有從事相關作業時，將依相關作業程序辦理。

3. 未來研發計畫及預計投入之研發費用

(1) 本公司未來研發計畫

本公司主要係從事新藥開發，新藥開發為一高風險、高報酬之產業，其開發時程長、投資金額龐大且具有相對於一般產業所無之高不確定性風險。本公司新藥研發主要策略為內部自行研究開發新藥，以本公司專利 ENERGI 尋找新適應症，以期降低整體新藥開發風險及費用。

截至目前為止，本公司尚處研發階段，主要開發之專案如下：

專案	作用機轉	適應症
ENERGI-F703	活化 AMPK、增加細胞能量三磷酸腺苷 (ATP)	糖尿病足部潰瘍 (Diabetic Foot Ulcer)
ENERGI-F701	活化 AMPK、增加細胞能量 ATP	異常性落髮 (Alopeci)
ENERGI-F703 EB	活化 AMPK、增加細胞能量 ATP	遺傳性表皮鬆解性水皰症治療 (Epidermolysis Bullosa)
ENERGI-F711	活化 AMPK、增加細胞能量 ATP	燒燙傷 (Burns and Scalds)
ENERGI-F706	活化 AMPK、增加細胞能量 ATP	惡病質 (Cachexia)

(2) 本公司未來預計投入之研發費用

本公司 ENERGI-F703 糖尿病傷口癒合藥、ENERGI-F701 防止異常性落髮用藥及其它專案實驗費用，預期本公司近期將再投入研發費用達新台幣一億元以上，未來隨研發計畫及進度做適當規劃及調整。

4. 國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施

新藥開發為政府積極推動的策略性產業之一，故政府各單位訂定租稅優惠及提供各項研發經費補助，因此現階段已建構良好產業發展環境與產業創新的生態系統。另本公司均遵守國內外相關法令規範，管理階層亦隨時注意國內外重要政策及法律變動對公司財務業務影響以調整公司相關營運策略。

最近年度及本年度截至公開說明書刊印日止，本公司並無國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之情事。

5. 科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施

新藥開發是具有產業進入障礙高、研發週期長、專業技術需求度高等特色，較不易在短時間內有太大的變化，且本公司研發團隊期對新藥發展趨勢隨時掌握，並著手評估可能之影響以擬定因應策略，故對於科技改變及產業變動均尚能密切掌握並視需要採取適當因應措施。

最近年度及截至公開說明書刊印日為止，科技改變及產業變化尚無對本公司財務業務有重大影響者。

6. 企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施

本公司自創立以來，一向秉持誠信及穩健踏實之精神經營，並持續強化內部管理及對外積極溝通以避免公司產生危機事件。

因本公司依循法令執行各項業務，故最近年度及截至公開說明書刊印日止，並無因為企業形象改變而造成企業危機之情事發生。

7. 進行購併之預期效益、可能風險及因應措施

本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，並無併購計畫。

8. 擴充廠房之預期效應、可能風險及因應措施

本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，並無擴充廠房之規劃。

9. 進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施

(1) 進貨風險：

本公司尚屬新藥開發階段，目前主要業務為試劑與設備販售、開發各類生技服務專案等業務，其中公司 107 年度之 ProChem 進貨約 22%及 106 年度好會做進貨約 33%；惟該部分之進貨係試劑類之產品，而 107 年度試劑收入佔營收比重約 52%、獲利佔當年底股本比重約 0.26%。未來本公司在進貨成本、品質及風險分散的考量下，將持續遴選新的優質供應商以降低進貨集中之風險。

(2) 銷貨風險：

本公司尚屬新藥開發階段，公司目前主要業務為試劑與設備販售、開發各類生技服務專案等業務，最近年度之營業額為新台幣 4,650 仟元，主要銷貨對象為各大專院校之實驗室，且近年來本公司致力拓展市場及新客戶，並與舊客戶維持良好關係，並無銷售集中之風險。

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

最近年度及截至公開說明書刊印日止，本公司董事、監察人或持股超過百分之十之大股東並無股權大量移轉之情形。

11. 經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施

本公司經營團隊致力於永續經營發展，最近年度及截至公開說明書刊印日止，並無經營權改變之情事。

12. 其他重要風險及因應措施

(1) 未來產生收益之不確定

本公司自 101 年 8 月成立迄今，雖自 104 年 3 月起有生技服務處試劑及實驗服務分析案之收入，惟因持續投入研發經費致目前仍處虧損狀態。對於未來何時產生可觀的授權金收入(簽約金及各階段權利金)仍充滿了不確定性。此取決於本公司各項產品之研發進展、授權合作對象及授權條件、是否可取得各國衛生主管機關核准及藥物上市後銷售狀況而定。

(2) 新藥失敗風險高

舊藥新用為研發主軸，選擇無藥可醫或未被滿足的外用藥品市場作為開發首選，以期增加新藥開發成功率，並加速新藥開發進程。一旦通過第二期臨床試驗，將可積極尋求國外技轉授權及合作開發藥廠，加速新藥全球布局。

另本公司目前研發中之新藥產品線廣，除目前 ENERGI-F703 糖尿病傷口癒合藥及 ENERGI-F701 防止異常性落髮用藥已進入二期臨床實驗外，其他新藥亦在進行臨床試驗前之準備工作，本公司將以不斷提升的研發能力進而降低單一新藥的失敗風險。

(3) 無法預測何時或是否能獲得衛生主管機關之上市核准

若第三期臨床試驗結果顯示候選藥物安全且有效，則可向衛生主管機關提出新藥核准申請。然而，即使臨床試驗數據具體驗證了候選藥物之安全性及有效性，但因各國衛生主管機關(FDA、EMA、TFDA… etc.)核准程序皆冗長且耗時，充滿不可預測性，故存在著無法即時完成審查過程或是最後無法獲得上市核准之風險。

(4) 新藥之智慧財產權

新藥智慧財產權為生技新藥公司主要授權產品，華安醫學已針對各適應症進行專利保護，進行全球布局，目前已陸續取得台灣、美國、日本等專利，未來會針對使用方法及配方進行專利申請，延長專利保護，增加新藥整體價值。

(5) 資金可能無法充分支應研發活動

積極接洽國際藥廠以授權方式引進資金以建立分段獲利的價值鏈，本公司之策略為全球採取區域授權的方式，由國際藥廠開拓銷售通路，本公司則獲取權利金取得穩定之營運資金。研發活動是生技產業能夠賺取利潤和取得競爭優勢的主要因素，唯有持續不間斷之資金挹注，將可有效使公司研發活動繼續進行，為病因找出解決之方法。

(二) 訴訟或非訟事件

1. 公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應揭露其系爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及目前處理情形：無。
2. 公司董事、監察人、總經理、實質負責人、持股比例超過百分之十之大股東及從屬公司，最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件、其結果可能對公司股東權益或證券價格有重大影響：無。
3. 公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東，最近二年度及截至公開說明書刊印日止發生證券交易法第一百五十七條規定情事及公司目前辦理情形：無。

(三) 公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響：無。

(四) 其他重要事項：無。

三、公司組織

(一)關係企業圖

1. 關係企業圖：本公司並無關係企業，故不適用。
2. 與關係企業間之關係、相互持股比例、股份及實際投資金額：無。

(二)董事及監察人

1. 董事及監察人

108年3月8日

職稱	姓名	性別	國籍或註冊地	初次選任日期	選任日期	任期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
							股數	持股比率(註1)	股數	持股比率(註1)	股數	持股比率	股數	持股比率(註1)			職稱	姓名	關係
董事長	邱壬乙	男	中華民國	101.07.31	105.10.05	3年	1,832,463	3.73%	4,707,257	9.59%	926,000	1.89%	1,167,500	2.38%	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 國立台北大學企管碩士 ◆ 輔仁大學應用科學與工程研究所博士修業中 ◆ 美國高登大學榮譽哲學博士 ◆ 崇裕科技股份有限公司董事長 ◆ 達裕科技股份有限公司董事長 ◆ 春豐科技股份有限公司董事長 ◆ 鈺萬生技股份有限公司董事長 ◆ 崇裕投資股份有限公司董事長 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 崇裕科技股份有限公司董事長 ◆ 達裕科技股份有限公司董事長 ◆ 春豐科技股份有限公司董事長 ◆ 鈺萬生技股份有限公司董事長 ◆ 崇裕投資股份有限公司董事長 	-	-	-
副董事長	陳翰民	男	中華民國	105.10.05	105.10.05	3年	13,344,000	27.19%	6,684,000	13.62%	500,000	1.02%	1,000,000	2.04%	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 國立台灣大學微生物與生化學博士 ◆ USC 博士後研究 ◆ 華安醫學共同創辦人 ◆ 輔大生科系教授 ◆ 輔大應用科學與工程研究所所長 ◆ 輔大理工學院副院長 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 本公司總經理 ◆ 輔大生科系教授 ◆ 松鶴國際資本(股)公司董事長 	-	-	-
董事	蔡崇榮	男	馬來西亞	105.10.05	105.10.05	3年	-	-	-	-	-	-	4,747,037	9.67%	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 馬來西亞理科大學理學士 ◆ 馬來西亞水產研究院官員 ◆ 建榮集團董事長 ◆ 香港建榮國際投資集團董事長 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 建榮集團董事長 ◆ 香港建榮國際投資集團董事長 	-	-	-

職稱	姓名	性別	國籍或 註冊地	初次選 任日期	選任 日期	任期	選任時 持有股份		現 在 持有股數		配偶、未成年子女 現在持有股份		利用他人名義持有 股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他 公司之職務	具配偶或二 親等以內關 係之其他主 管、董事或監 察人		
							股數	持 股 比 率 (註1)	股數	持 股 比 率 (註1)	股數	持 股 比 率	股數	持 股 比 率 (註1)			職 稱	姓 名	關 係
董事	林俊材	男	中華民國	102.10.14	105.10.05	3年	90,000	0.18%	413,000	0.84%	321,000	0.65%	-	-	◆ 國立台灣大學農業化學所碩士 ◆ 國立台灣大學微生物與生化學博士 ◆ 中研院生醫所博士後研究員 ◆ 經國管理暨健康學院講師	◆ 本公司新藥開發處副總經理 ◆ 松鶴國際資本(股)公司董事	-	-	-
董事	陳立明	男	中華民國	104.10.27	105.10.05	3年	342,000	0.70%	315,000	0.64%	-	-	-	-	◆ 國立台灣大學農業化學系學士 ◆ 國立中興大學食品科學所碩士 ◆ 威適樂生命科學(股)公司總經理 ◆ 達灣生化科技(股)公司業務經理 ◆ 富聯生物科技(股)公司業務經理	◆ 本公司總經理室副總經理	-	-	-
獨立 董事 (註2)	龔尚智	男	中華民國	106.10.26	106.10.26	註2	-	-	-	-	-	-	-	-	◆ 美國愛荷華州立大學經濟博士 ◆ 輔仁大學管理學院副院長 ◆ 行政院金融重建委員會評價委員	◆ 輔仁大學教務長 ◆ 源景創業投資股份有限公司董事	-	-	-
監察人	陳正平	男	中華民國	102.10.14	105.10.05	3年	75,000	0.15%	150,000	0.31%	-	-	-	-	◆ 大學畢 ◆ 佳大世界(股)公司總經理	◆ 佳大世界(股)公司總經理	-	-	-
監察人 (註3)	卓志揚	男	中華民國	106.05.23	106.05.23	註3	-	-	224,052	0.46%	-	-	-	-	◆ 國立南澳大學企業管理碩士 ◆ 宏毅聯合會計師事務所執業會計師 ◆ 台灣省會計師公會第26屆理事 ◆ 中華民國仲裁協會仲裁人 ◆ 國際會計師公會(AIA)資深全權會員 ◆ 遠翔科技(股)公司監察人	◆ 遠翔科技(股)公司監察人	-	-	-
監察人	林瑾瑜	女	中華	106.05.23	106.05.23	註3	60,000	0.12%	190,909	0.39%	-	-	-	-	◆ 致理科技大學國際貿易系	◆ 英森貿易(股)公司監	-	-	-

職稱	姓名	性別	國籍或 註冊地	初次選 任日期	選任 日期	任期	選任時 持有股份		現 在 持有股數		配偶、未成年子女 現在持有股份		利用他人名義持有 股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他 公司之職務	具配偶或二 親等以內關 係之其他主 管、董事或監 察人		
							股數	持 股 比 率 (註1)	股數	持 股 比 率 (註1)	股數	持 股 比 率	股數	持 股 比 率 (註1)			職 稱	姓 名	關 係
(註3)			民國												◆ 日商台灣日材(股)公司會計 ◆ 英森貿易(股)公司經理 ◆ 英森貿易(股)公司監察人	察人			

註1：本公司108年3月8日已發行股份總數為49,085,000股。

註2：本公司於106年10月26日召開之106年第一次股東臨時會增選二席獨立董事，任期自106年10月26日起至108年10月4日止。

註3：本公司於106年5月23日召開之股東會增選二席監察人，任期自106年5月23日起至108年10月4日止。

註4：本公司目前為六席董事(含二席獨立董事)及三席監察人。

註5：本公司獨立董事莊榮輝因轉任其它國立大學任職副校長及兼任教務長，依規定不得對外兼職獨立董事，故該員已於108年1月30日辭任。

2. 法人股東之主要股東

107年6月30日

法人股東名稱	法人股東之主要股東	%
崇裕投資股份有限公司	邱壬乙	60.00%
	黃錦花	40.00%

107年6月30日

法人股東名稱	法人股東之主要股東	%
RUBY BAY LIMITED	CHUA CHONG WENG	80.00%
	CHUA YEE HONG	20.00%

107年6月30日

法人股東名稱	法人股東之主要股東	%
松鶴國際資本股份有限公司	陳翰民	97.98%
	江銘燦	1.01%
	林俊材	0.84%
	鄭伊芳	0.17%

107年4月16日

法人股東名稱	法人股東之主要股東	%
三福環球股份有限公司	張純明	20.68%
	張丹亮	20.00%
	張稀文	19.91%
	方宏元	11.71%
	張陳淑麗	11.27%
	張益宗	5.14%

107年5月16日

法人股東名稱	法人股東之主要股東	%
旭富製藥科技股份有限公司	三商投資控股股份有限公司	31.75%
	陳春芳	1.76%

3. 主要股東為法人者其主要股東

107年4月24日

法人股東名稱	法人股東之主要股東	%
三商投資控股股份有限公司	商林投資股份有限公司	20.58%
	樹人投資股份有限公司	14.19%
	樹豐投資股份有限公司	5.02%

4. 董事、監察人及其所具專業知識及獨立性之情形

姓名	條件			符合獨立性情形(註)										兼任其他 公開發行 公司獨立 董 事 家 數	
	是否具有五年以上工作經驗及下列專業資格	商務、法務、財務、會計或公私業務所需相關科系之公私立大專院校講師以上	法官、檢察官、律師、會計師或其他與公司業務所需之國家考試及格領有證書之專門職業及技術人員	商務、法務、財務、會計或公司業務所需之工作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8	9		10
邱壬乙	-	-	√	-	√	-	√	√	√	√	√	√	√	√	-
陳翰民	√	-	√	-	√	-	√	√	√	√	√	√	√	√	-
蔡崇榮	-	-	√	√	√	-	√	√	√	√	√	√	√	√	-
林俊材	-	-	√	-	√	-	√	√	√	√	√	√	√	√	-
陳立明	-	-	√	-	√	-	√	√	√	√	√	√	√	√	-
龔尚智	√	-	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	-
陳正平	-	-	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	-
卓志揚	-	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	-
林瑾瑜	-	-	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	-

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

- (1) 非為公司或其關係企業之受僱人。
- (2) 非公司之關係企業之董事、監察人(但如為公司之母公司或其母公司、子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事者，不在此限)。
- (3) 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- (4) 非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。
- (5) 非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。
- (6) 非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)、經理人或持股百分之五以上股東。
- (7) 非為公司或關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。但依股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法第七條履行職權之薪資報酬委員會成員，不在此限。
- (8) 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。
- (9) 未有公司法第 30 條各款情事之一。
- (10) 未有公司法第 27 條規定以政府、法人或其代表人當選。

四、資本及股份

(一)股本形成經過

1. 公司最近五年度及截至公開說明書刊印日止股本變動之情形

單位：仟股；新台幣仟元

年月	發行價格	核定股本		實收股本		備註		
		股數	金額	股數	金額	股本來源	以現金以外之財產抵充股款者	其他
101年8月	NT\$10	2,980	29,800	1,000	10,000	設立股本 10,000 仟元	-	註1
102年11月	NT\$10	2,980	29,800	2,000	20,000	現金增資 10,000 仟元	-	註2
103年11月	NT\$10	3,300	33,000	3,300	33,000	現金增資 13,000 仟元	-	註3
104年9月	NT\$10	50,000	500,000	10,700	107,000	現金增資 74,000 仟元	-	註4
105年2月	NT\$10	50,000	500,000	23,300	233,000	-	技術作價 126,000 仟元	註5
105年12月	NT\$15	50,000	500,000	27,800	278,000	現金增資 45,000 仟元	-	註6
106年3月	NT\$16	50,000	500,000	30,800	308,000	現金增資 30,000 仟元	-	註7
106年7月	NT\$20	50,000	500,000	33,000	330,000	現金增資 22,000 仟元	-	註8
107年3月	NT\$21	50,000	500,000	43,000	430,000	現金增資 100,000 仟元	-	註9
107年5月	NT\$10	50,000	500,000	47,050	470,500	私募現金增資 40,500 仟元	-	註10
107年6月	NT\$10	50,000	500,000	48,000	480,000	私募現金增資 9,500 仟元	-	註11
107年12月	NT\$38.5	100,000	1,000,000	48,779	487,790	私募現金增資 7,790 仟元	-	註12
108年2月	NT\$10	100,000	1,000,000	49,085	490,850	員工認股權行使 3,060 仟元	-	註13

註1：北府經登字第 1015054236 號(101.8.28 核准)

註2：北府經司字第 1025068801 號(102.11.4 核准)

註3：北府經司字第 1035193436 號(103.11.4 核准)

註4：新北府經司字第 1045175339 號(104.9.4 核准)

註5：新北府經司字第 1055127637 號(105.2.1 核准)

註6：府產業商字第 10595549300 號(105.12.21 核准)

註7：府產業商字第 10652610210 號(106.4.5 核准)

註8：府產業商字第 10656668310 號核准(106.7.26 核准)

註9：府產業商字第 10747453210 號核准(107.3.29 核准)

註10：府產業商字第 10749592910 號核准(107.5.29 核准)

註11：府產業商字第 10750086510 號核准(107.6.26 核准)

註12：府產業商字第 10755610410 號核准(107.12.17 核准)

註13：府產業商字第 10846234910 號核准(108.2.26 核准)

2. 最近三年度及截至公開發行說明書刊印日止，私募普通股辦理情形：

項 目	107年第1次私募 發行日期：107年6月20日					107年第2次私募 發行日期：107年7月18日				
股東會通過日期與數額	106年12月11日；額度：於5,000,000股額度內，分三次辦理。									
價格訂定之依據及合理性	以定價日最近期（106年度）經會計師查核簽證之財務報告顯示之每股淨值為7.73元，依106年第二次股東臨時會決議私募價格不低於參考價格且不低於股票面額，故本次私募價格每股新台幣10元。									
特定人選擇之方式	以符合證券交易法第四十三條之六規定擇定特定人為限。									
辦理私募之必要理由	為充實本公司營運資金									
價款繳納完成日期	107年5月8日					107年5月24日				
應募人資料	私募對象	資格條件(註)	認購數量	與公司關係	參與公司經營情形	私募對象	資格條件(註)	認購數量	與公司關係	參與公司經營情形
	三福環球股份有限公司	第二款	1,000,000股	無關係	無	邱壬乙	第三款	700,000股	董事長	董事長
	陳曜銘	第二款	800,000股	無關係	無	陳立明	第三款	100,000股	董事及副總經理	董事及副總經理
	李明禹	第二款	800,000股	無關係	無	楊光華	第三款	100,000股	科學研究處處長	科學研究處處長
	王臺虎	第二款	500,000股	無關係	無	黃麗華	第三款	50,000股	財會主管	財會主管
	吳宜蓁	第二款	200,000股	無關係	無					
	吳春光	第二款	200,000股	無關係	無					
	闕玖榮	第二款	150,000股	無關係	無					
	張淑杏	第二款	150,000股	無關係	無					
	莊哲仁	第二款	100,000股	無關係	無					
	高橋佳純	第二款	50,000股	無關係	無					
	古島晴男	第二款	50,000股	無關係	無					
奧田勝紀	第二款	50,000股	無關係	無						
實際認購價格	每股10元。									
實際認購價格與參考價格差異	本次私募普通股每股新台幣10元係高於定價日最近期（106年度）經會計師查核簽證之財務報告顯示之每股淨值為7.73元，且未低於股票面額。									
辦理私募對股東權益影響(如:造成累積虧損增加...)	本次私募普通股主要係為本公司經營策略綜效及改善財務結構、提高自有資本率，故對本公司財務結構有正面效益。									
私募資金運用情形及計畫執行進度	本公司為充實營運資金用辦理之私募普通股，已於107年5月執行完成。					本公司為充實營運資金用辦理之私募普通股，已於107年5月執行完成。				
私募效益顯現情形	本次私募普通股總金額為新台幣40,500,000元，全數用於充實公司營運資金，可有效提高公司自有資本比率及改善財務結構。					本次私募普通股總金額為新台幣9,500,000元，全數用於充實公司營運資金，可有效提高公司自有資本比率及改善財務結構。				

註：係填列證券交易法第四十三條之六第一項第一款、第二款或第三款。

107年第3次私募 發行日期：108年1月8日											
股東會通過日期與數額	107年11月13日；額度：於10,000,000股額度內，分三次辦理。										
價格訂定之依據及合理性	本公司定價日前三十個營業日興櫃股票電腦議價點選系統內該興櫃股票普通股之每一營業日成交金額之總和除以每一營業日成交股數之總和計算，並扣除無償配股除權及配息，暨加回減資反除權後之股價為48.11元。 另本公司最近期經會計師核閱之財務報告顯示之每股淨值為9.88元。 綜上所述，本次私募普通股價格之訂定應不低於參考價格48.11元之八成為38.50元。										
特定人選擇之方式	以符合證券交易法第四十三條之六規定擇定特定人為限。										
辦理私募之必要理由	為充實本公司營運資金										
價款繳納完成日期	107年11月30日										
應募人資料	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 25%;">私募對象</th> <th style="width: 25%;">資格條件(註)</th> <th style="width: 15%;">認購數量</th> <th style="width: 15%;">與公司關係</th> <th style="width: 20%;">參與公司經營情形</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>旭富製藥科技股份有限公司</td> <td>第二款</td> <td style="text-align: center;">779,000股</td> <td style="text-align: center;">無關係</td> <td style="text-align: center;">無</td> </tr> </tbody> </table>	私募對象	資格條件(註)	認購數量	與公司關係	參與公司經營情形	旭富製藥科技股份有限公司	第二款	779,000股	無關係	無
	私募對象	資格條件(註)	認購數量	與公司關係	參與公司經營情形						
旭富製藥科技股份有限公司	第二款	779,000股	無關係	無							
實際認購價格	每股38.5元。										
實際認購價格與參考價格差異	本次私募普通股每股新台幣38.5元係高於參考價格48.11元之八成為38.50元。										
辦理私募對股東權益影響(如:造成累積虧損增加...)	本次私募普通股主要係為經營策略綜效及改善財務結構、提高自有資本率，故對本公司財務結構有正面效益。										
私募資金運用情形及計畫執行進度	本公司為充實營運資金用辦理之私募普通股，已於107年11月執行完成										
私募效益顯現情形	本次私募普通股總金額為新台幣29,991,500元，全數用於充實公司營運資金，可有效提高公司自有資本比率及改善財務結構。										

註：係填列證券交易法第四十三條之六第一項第一款、第二款或第三款。

(二)最近股權分散情形

1. 主要股東名單

持股比例達 5%以上或股權比例佔前十名之股東名稱、持股數額及比例如下：

107 年 11 月 13 日；單位：股

主要股東名稱	股份	持有股數	持股比例%
陳翰民		6,684,000	13.62%
RUBY BAY LIMITED		4,747,037	9.67%
邱壬乙		4,707,257	9.59%
三福環球股份有限公司		2,120,000	4.32%
洪坤南		1,382,192	2.82%
崇裕投資股份有限公司		1,167,500	2.38%
林宗頤		1,070,000	2.18%
松鶴國際資本股份有限公司		1,000,000	2.04%
黃錦花		926,000	1.89%
吳宜蓁		898,181	1.83%

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

(1) 董事、監察人及持股比例超過百分之十之股東放棄現金增資認股之情形如下：

單位：仟股

職稱(註1)	姓名	106 年度		107 年度	
		可認股數	實認股數	可認股數	實認股數
董事長	邱壬乙	559	251	895	2,058
副董事長	陳翰民(註1)	1,581	-	2,443	-
董事	蔡崇榮(註1)	-	-	-	-
董事	林俊材	129	-	182	-
董事	陳立明(註2)	114	90	149	20
監察人	陳正平	19	35	41	-
監察人	卓志揚(註3)	-	100	45	45
監察人	林瑾瑜(註3)	10	90	41	41

註1：係第三屆任職(105.10.5~108.10.4)。

註2：係第二屆於104.10.27任職暨第三屆董事(105.10.5~108.10.4)。

註3：係第三屆增選二席監察人卓志揚及林瑾瑜於106年5月23日選任。

(2) 董事、監察人及持股比例超過百分之十之股東所放棄之現金增資股洽關係人認購情形：

單位：仟股；新台幣元

日期	認購人姓名	與公司、董事、監察人、持股比例超過百分之十股東之關係	認購股數	價格
105年12月	黃錦花	本公司董事長之配偶	34	15
105年12月	邱玉杯	本公司董事長之親屬	39	15
105年12月	劉素心	本公司董事之親屬	100	15
105年12月	林秋雄	本公司董事之親屬	60	15
105年12月	林小琪	本公司董事之親屬	50	15
105年12月	林佳蓁	本公司董事之親屬	60	15
106年03月	邱壬乙	本公司董事長	241	16
106年03月	崇裕投資(股)	本公司董事長之關係人	100	16
106年03月	黃啟瑞	本公司董事長之親屬	100	16
106年03月	陳幼臻	本公司副董事長之親屬	100	16
106年03月	林佳蓁	本公司董事之親屬	135	16
106年03月	陳立明	本公司董事	80	16
106年07月	邱麗餘	本公司董事長之親屬	10	20
106年07月	邱玉杯	本公司董事長之親屬	18	20
106年07月	方俊傑	本公司董事長之親屬	27	20
106年07月	邱壬乙	本公司董事長	10	20
106年07月	陳正平	本公司監察人	35	20
106年07月	卓志揚	本公司監察人	100	20
106年07月	林瑾瑜	本公司監察人	90	20
106年07月	陳立明	本公司董事	10	20
107年03月	邱壬乙	本公司董事長	2,058	21
107年03月	陳立明	本公司董事	20	21
107年03月	林秋雄	本公司董事之親屬	20	21
107年03月	林小琪	本公司董事之親屬	20	21
107年03月	林佳蓁	本公司董事之親屬	20	21
107年03月	鄭隨和	本公司董事之親屬	20	21

(三)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料

單位：仟股；新台幣元

項目		年度	106 年	107 年
		每股市價	最高	未上市(櫃)
	最低	未上市(櫃)	未上市(櫃)	
	平均	未上市(櫃)	未上市(櫃)	
每股淨值	分配前	7.73	9.28	
	分配後	7.73	9.28	
每股盈餘	加權平均股數	31,235	44,449	
	每股盈餘調整前	(2.26)	(2.36)	
	每股盈餘調整後	(2.26)	(2.36)	
每股股利	現金股利	-	-	
	無償 配股	盈餘配股	-	-
		資本公積配股	-	-
	累積未付股利	-	-	
投資報酬分析	本益比	未上市(櫃)	未上市(櫃)	
	本利比	未上市(櫃)	未上市(櫃)	
	現金股利殖利率	未上市(櫃)	未上市(櫃)	

(四)員工、董事及監察人酬勞

1. 公司章程所載員工、董事及監察人酬勞之成數或範圍

本公司應以當年度稅前利益扣除分配員工酬勞及董監酬勞前之利益於保留彌補累積虧損數額後，如尚有餘額應提撥員工酬勞不低於1%及董監酬勞不高於2%。員工酬勞、董監酬勞分派比率之決定及員工酬勞以股票或現金為之，應由董事會以董事三分之二以上之出席及出席董事過半數同意之決議行之，並報告於股東會。

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

(1) 本期因虧損故未估列員工、董事及監察人酬勞。

(2) 股東會決議分派金額與財務報表估列數如有差異，視為估計變動，列為分配當期損益。

3. 盈餘分配議案業經董事會通過，尚未經股東會決議者

- (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，應揭露差異數、原因及處理情形：本公司 107 年度為虧損，且本公司於 108 年 3 月 22 日經董事會決議不配發員工酬勞及董監事酬勞，故不適用。
 - (2) 以股票分派之員工酬勞金額占本期稅後純益及員工酬勞總額合計數之比例：本公司 107 年度為虧損，且本公司於 108 年 3 月 22 日經董事會決議不配發員工酬勞及董監事酬勞，故不適用。
4. 股東會報告分派酬勞情形及結果：本公司 107 年度為虧損且決議不配發酬勞，故不適用。
 5. 前一年度員工、董事及監察人酬勞之實際配發情形（包括分派股數、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：無。

貳、營運概況

一、公司之經營

(一) 業務內容

1. 業務範圍

(1) 所營業務主要內容

本公司主要係從事新藥之研究開發，登記之營業項目如下：

F102170	食品什貨批發業
F108040	化妝品批發業
F203010	食品什貨、飲料零售業
F208040	化妝品零售業
ZZ99999	除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務
F113030	精密儀器批發業
F113060	度量衡器批發業
F116010	照相器材批發業
F118010	資訊軟體批發業
F213040	精密儀器零售業
F213050	度量衡器零售業
F216010	照相器材零售業
F218010	資訊軟體零售業
F401010	國際貿易業
F601010	智慧財產權業
I103060	管理顧問業
I301010	資訊軟體服務業
I301020	資料處理服務業
I301030	電子資訊供應服務業
IC01010	藥品檢驗業
IG01010	生物技術服務業
IG02010	研究發展服務業

(2) 主要產品之營業比重及公司目前之商品項目

本公司仍處於新藥研發階段，因此尚無國際新藥授權金收入，故就生技服務處之營收說明如下：

單位：仟元

主要產品項目	106 年度		107 年度	
	營業收入 淨額	營收比重(%)	營業收入 淨額	營收比重(%)
實驗服務分析收入	2,671	51.43%	2,234	48.04%
試劑銷售收入	2,522	48.57%	2,416	51.96%
合計	5,193	100.00%	4,650	100.00%

資料來源：華安醫學 106 度及 107 度經會計師查核之財務報告。

截至目前為止，本公司尚處研發階段，主要新藥開發之專案如下：

專案	作用機轉	適應症
ENERGI-F703	活化 AMPK、增加細胞能量三磷酸腺苷 (ATP)	糖尿病足部潰瘍 (Diabetic Foot Ulcer)
ENERGI-F701	活化 AMPK、增加細胞能量 ATP	異常性落髮 (alopeci)
ENERGI-F703EB	活化 AMPK、增加細胞能量三磷酸腺苷 (ATP)	遺傳性表皮鬆解性水皰症治療 (Epidermolysis Bullosa)
ENERGI-F711	活化 AMPK、增加細胞能量 ATP	燒燙傷 (Burns and Scalds)
ENERGI-F706	活化 AMPK、增加細胞能量 ATP	惡病質 (Cachexia)

(3) 計劃開發之新商品

本公司預計開發之新適應症如下：

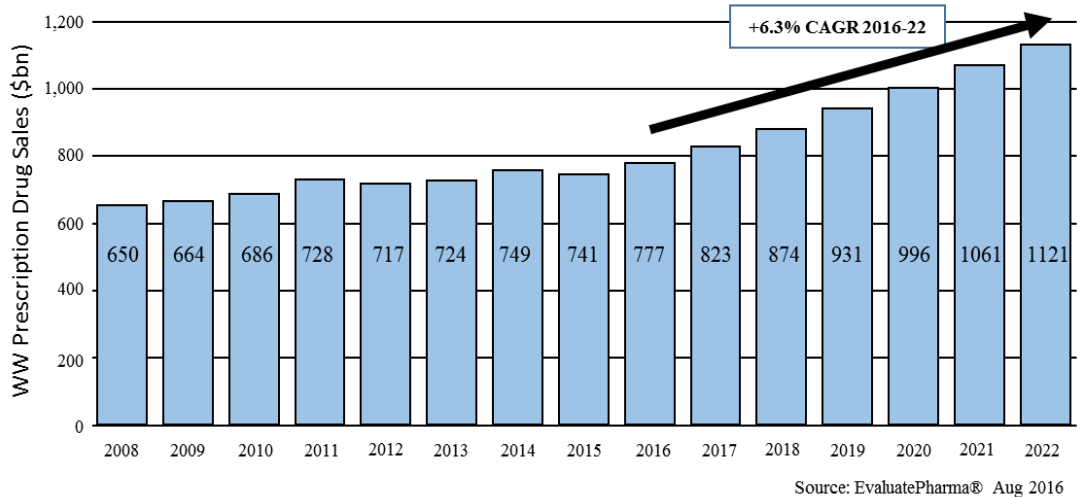
- A. 糖尿病血糖控制。
- B. 帕金森氏症。
- C. 炎症性腸病。
- D. 表皮溶解水皰症。
- E. 氣喘。
- F. 粒腺體缺失相關疾病。
- G. 疫苗佐劑。
- H. 血磷控制。

2. 產業概況

(1) 產業之現況與發展

隨著生物科技的快速發展，近年歐美國家核准上市的新藥數目增加，加上新上市藥物銷售的快速成長，2014 年全球藥品營業額已達 1.14 兆美元，2019 年全球營業額更將達到 1.41 兆。根據 Evaluate Pharma 的研究資料顯示，2014 年全球處方藥品市場為 7,490 億美金，顯示處方藥仍為藥品主要市場，且 2016-2022 年年成長率 (CAGR) 預計可達 6.3%，2022 年處方藥品營業額可成長至 1.12 兆美元。過去三年被核准上市的新藥包括 Opdivo、Keytruda 及 Ibrance 等皆為創新機制的新藥，將支撐 2016 年後全球處方藥品營業額的成長，此外孤兒藥的市場預估也會有倍數的成長，未來新藥發展將更聚焦於特定病人族群用藥的研發，著眼新型藥物治療機制。

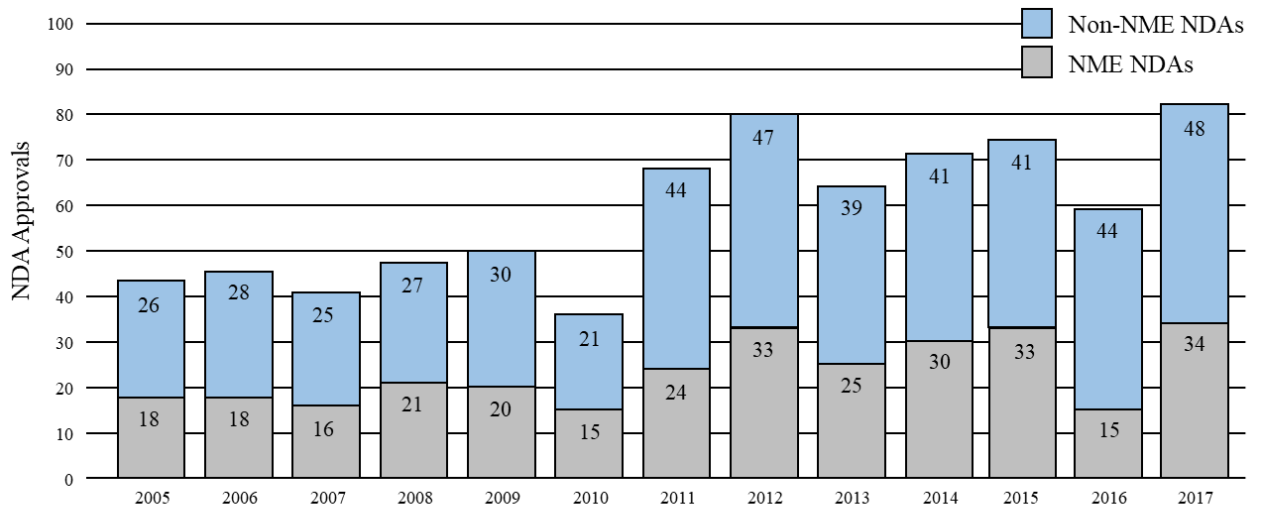
圖一、全球處方藥品市場規模



資料來源：EvaluatePharma Aug 2016 報告。

美國 FDA 新藥申請路徑可分為 505(b)(1)、505(b)(2)及 505(j)，505(b)(1) 為新成份新藥(NME)，505(b)(2)為非新成份新藥 (non-NME)，505(j)為簡易學名藥。目前市場分析預測，近幾年約有數十個小分子專利藥品專利期即將過期，學名藥將大幅競爭原廠藥品銷售，因此各藥廠必須尋求新的收入來源。Pharmaceutical Research and Manufacturers of America organization 估計，5,000~10,000 個新的小分子化合物只有 1 個化合物可順利開發為新成份新藥，研發成本高，成功率低，因此目前許多大藥廠皆著眼於蛋白質藥物開發，但因蛋白質藥物生產成本較一般小分子藥物高，且技術門檻高，因此 505(b)(2) 分新成份新藥開始受到各中、小型藥廠的重視。非新成份新藥是利用一已知化合物獲已上市藥品進行新藥開發，其種類包括：新劑型劑量、新配方、組合劑型、新使用途徑、新有效成分、新適應症等，由於有效成份已有較完整毒理及藥物動力學數據，且有較多科學文獻及確效研究，因此可大幅減少研發所需資金，並加速藥證取得，降低新藥開發成本；另外 FDA 對非新成份新藥上市後給予 3-5 年的獨賣期(market exclusivity)的保障(孤兒藥 7 年)。跟據美國 FDA 公布數據顯示，自 2011 年起，505(b)(2)藥證取得數明顯成長且多於 505(b)(1) 藥證數，顯見市場逐漸重視此類藥物的開發。

圖二、美國 FDA 新成份新藥及非新成份新藥藥證取得統計



Source: FDA, Camargo Pharmaceutical Services

資料來源：美國 FDA 及 Carmago 研調之統計資料。

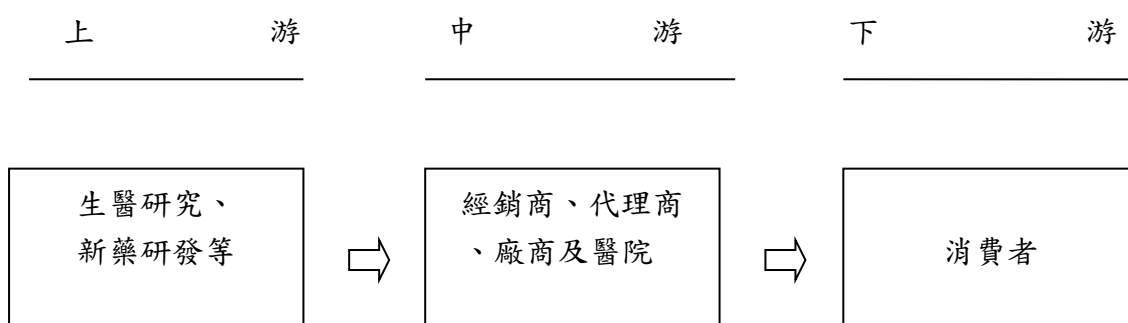
此外，本公司生技服務處之業務，因台灣在 1980 年就將生物技術列為重要發展科技項目，在 1995 年頒佈『加強生物技術產業推動方案』，2015 年參酌國際推動生技產業的趨勢，研擬台灣生物經濟的發展規劃，於 2016 年核定『台灣生物經濟產業發展方案』。台灣自 2005 年生技研發經費便維持成長，2006 年研發經費為新台幣 159.51 億，2016 年 248.21 億元。其中政府與高等教育就佔了 195.23 億元，占比約 79%（經濟部 2017，生技產業白皮書）。而華安醫學的試劑與服務即是鎖定這些客戶進行銷售與服務。上述方案均顯示政府鼓勵，且不斷投入資金來發展生技產業，而這些資金中的絕大部分則用於研發上。因此研究用試劑市場與研究服務市場持續成長。

(2) 產業上、中、下游之關聯性

華安醫學定位為生技新藥開發公司，核心技術來自單磷酸腺苷活化蛋白激酶(5' Adenosine monophosphate-activated protein kinase, AMPK)活化劑-ENERGI 所形成的一個多功醫藥開發平台，以 505(b)(2)新藥申請路徑、新適應症研發作為主要新藥開發模式，選擇無藥可用或是未被滿足的藥品市場作為切入點，並申請多國多項相關專利保護。隨著各適應症治療新藥的開發進展，除了內部動物實驗確效、有效成份作用機轉研究外，委外研究工作亦日漸增多。IND 送件前即委託 CMO 藥廠進行試驗藥品試製及安定性試驗，同時委外進行毒理、藥動試驗，臨床試驗直接委託全國性醫學中心執行，並委託 CRO 公司進行人員及資料管理。

新藥研發是一條漫長的道路，從臨床前研究到各期臨床試驗的進行，需投入大量研究人力、時間及資金，且新藥上市成功率僅一成，失敗風險高。因此開發的新藥一旦通過第二期臨床試驗，將積極尋求國外技轉授權及合作開發藥廠，加速新藥全球布局，此外亦會增加新藥開發品項，加強專利布局，並從國外引進相關技術，降低新藥開發風險，增加產品成功率及國際競爭力。本公司所屬之新藥開發產業，其上、中、下游關聯性，詳見圖三所示。

圖三、生技醫藥產業上、中、下游關聯性圖示



此外，就本公司生技服務處產業特性而言，整個生物技術產業的上游是生命科學研究、臨床研究。中游是藥物研發公司、發酵公司、基因改良公司。下游則是與生活息息相關的醫療、製藥、檢測、食品、農業甚至工業等。華安醫學的試劑儀器與服務商品是供應生命科學研究所使用，係屬產業的上游。

(3) 各產品/適應症之發展趨勢及競爭情形

華安醫學目前主要的新藥開發案有：ENERGI-F703 適應症為糖尿病足部潰瘍；ENERGI-F701 適應症為異常性落髮用藥。各產品/適應症發展趨勢及市場狀況如下：

① ENERGI-F703

糖尿病足部潰瘍 (Diabetic foot ulcer, DFU)

全球罹患糖尿病人口逐年增加，根據國際糖尿病聯合會 (International Diabetes Federation, IDF) 在 2015 年的最新官方統計：全球人口至少有 4.15 億人罹患糖尿病，其中有 1.93 億人罹患糖尿病而不自知，IDF 統計預估全球罹患糖尿病人口至 2040 年將增加至 6.42 億人。糖尿病足部潰瘍是糖尿病患者臨床常見的併發症，長期糖尿病患者由於(1)血管阻塞；(2)末梢神經病變；(3)傷口部位感染；(4)足部骨質變形等等因素，導致足部容易形成傷口，並且不易察覺，又因局部感染及供血不良，長期傷口部位不易癒合而導致潰瘍。臨床資

料統計結果顯示，糖尿病患每年足部潰瘍發生率為 3%，約有 15%~25% 糖尿病患會得到足部潰瘍，此外根據台灣區流行病學統計，糖尿病足部患者 95% 以上的患者會併發感染造成足部潰瘍，台灣每年約有一萬三千例糖尿病足住院病人，截肢約 4000 例，近五成的病人會在截肢後五年內死亡，造成的家庭、社會、經濟等方面的衝擊極大。另以美國市場為例每年約有 40 萬人罹患足部潰瘍，每周約有 1000 人需要進行截肢手術。然而，目前市場上獲 FDA 許可治療糖尿病足部潰瘍的藥物為只有 Regranex，但美國食品藥品管理局於 2008 年 6 月發佈使用 Regranex 3 條以上，可能對癌症患者增加致死風險，比例高達 5 倍。因此，目前市場仍缺乏普遍接受的有效慢性傷口治療藥物產品。

② ENERGI-F701

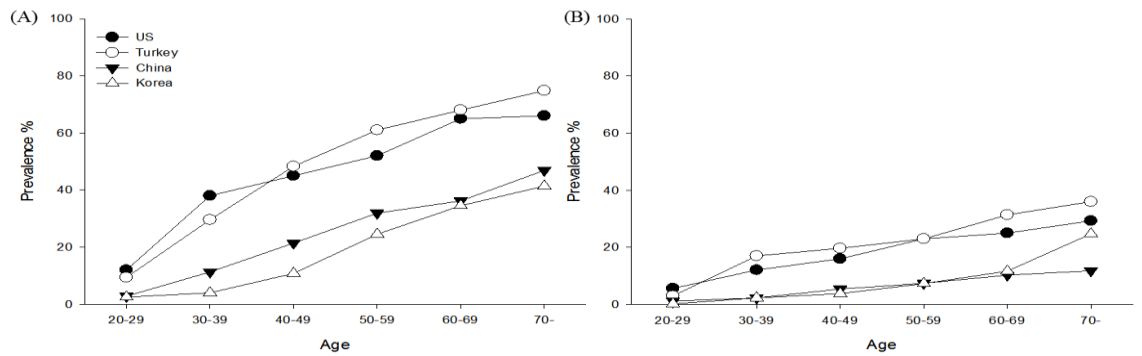
異常性落髮用藥 (Treatment for alopecia)

異常性落髮是一件常見的疾病，其中，高於 95% 的男性異常性落髮為雄激素落髮造成，而女性則有 90% 的異常性落髮為雄激素落髮造成，可得知雄激素落髮為目前造成異常性落髮的最大主因。根據臨床統計結果可知，美國及土耳其年齡大於 30 歲男性，雄激素性落髮盛行率高達 30% 以上，年齡大於 30 歲女性，盛行率亦達 12% 以上(圖四)。此外，依據 2011 年 TripAdvisor 日本分公司，在『Trip Graphics』情報網站針對全球禿頭問題進行一項調查，發表了一張『禿頭世界地圖』，結果顯示全球約有 2 億 9 千萬人患有異常性落髮疾病，其中第一名國家為捷克，異常性落髮比例高達 42.79%，而第二至五名皆為歐洲國家，平均異常性落髮比例超過四成。美國則排名第六，異常性落髮比例為 39.04%。排名亞洲區第一名則為日本，異常性落髮比例達 26.78%，至於台灣則排第 18 名，異常性落髮比例為 22.91%，而這也代表在國內平均每四個人就將近有一個人患有異常性落髮疾病(表一)。整體而言，全球前 21 名國家之平均落髮比例高達 32.13%，而歐美地區之平均異常性落髮比例為 39.73%，亞洲地區則為 23.27%。由此可知，異常性落髮疾病在全球儼然已形成一相當普遍的疾病，其中又以歐美地區較為嚴重。

目前市場上異常性落髮藥物僅 Finasteride 及 Minoxidil 兩種，且專利皆已過期。Finasteride 為二型 5- α 還原酶之抑制劑，可有效改善雄激素所引起之異常性落髮，但會導致性功能障礙、肝臟代謝問題，且女性不可使用等缺點。Minoxidil 促進生髮機制為血管擴張特性 (Vasodilatory properties)、鉀離子通道開啟 (Potassium channel opener) 等，增加毛髮組織之養分運輸達到促進生髮效果，然

因其化學結構關係需 25%酒精溶解，因此使用者初期會有皮膚敏感及增加落髮的風險，且無法針對雄激素引起之異常落髮有治療效果。

圖四、各國雄激素性落髮盛行率



註：(A)男性；(B) 女性。

資料來源：J. Pak. Med. Assoc. 2015 Aug。

表一、各國異常性落髮比例分佈統計

排名	國家	異常性落髮比例
1	捷克	42.79%
2	西班牙	42.60%
3	德國	41.24%
4	法國	39.24%
5	英國	39.23%
6	美國	39.04%
7	義大利	39.01%
8	波蘭	38.84%
9	荷蘭	37.93%
10	加拿大	37.42%
11	俄羅斯	33.29%
12	澳大利亞	30.39%
13	墨西哥	28.28%
14	日本	26.78%
15	香港	24.68%
16	新加坡	24.06%
17	泰國	23.53%
18	台灣	22.91%
19	馬來西亞	22.76%
20	韓國	22.41%
21	中國上海	19.04%
平均		32.13%

資料來源：<http://tg.tripadvisor.jp/news/graphic/thinning/>

此外，就本公司生技服務處產品之發展趨勢而言，試劑商品為一種知識性商品，主要的價值在於其配方與效用，以終端售價來計算，可以達到 80% ~ 90% 的高毛利，透過國內外經銷銷售，依然平均有 50% 的毛利。台灣產品與全球的生命科學研究市場相比，進入時間、品牌知名度與產品齊全度均落後歐美品牌。現行生命科學領域仍然以歐美研究團隊為世界的領先團隊，且台灣、日本等亞洲國家之研究團隊，所接受之訓練以歐美為主。所以目前台灣、中國、韓國甚至日本，並無明顯的市場領導品牌，主要仍以歐美品牌為主要領先品牌、佔據主要市場。惟隨著我國生命科學技術不斷的提升，預期未來將有明顯的成長空間。

(4) 競爭策略

華安醫學核心技術，來自單磷酸腺苷活化蛋白激酶 (5' Adenosine monophosphate-activated protein kinase, AMPK) 活化劑- ENERGI 所形成的一個多功醫藥開發平台，以舊藥新用作為主要開發模式，選擇無藥可用或是未被滿足的藥品市場作為切入點，並申請多國多項相關專利保護。第二期臨床實驗驗證概念後 (proof of concept)，將以『合作開發』及『技術授權』為主要公司營運及獲利模式。

本公司的競爭策略如下：

① 以舊藥新用為研發主體

跟據美國 Biotechnology Innovation Organization 統計 2006~2015 年臨床試驗結果資料顯示，第一期臨床試驗平均失敗率約 4 成左右。本公司所開發的 AMPK 活化劑-ENERGI，為已在使用的藥物分子，已有足夠的試驗資料證明安全性，故新藥開發策略為 505 (b)(2) 舊藥新用，可免除第一期臨床試驗的執行，大幅降低新藥開發失敗率及研發所需費用。下表二簡列 505(b)(1) 新成份藥物及 505 (b)(2) 舊藥新用：

表二、505(b)(1)及 505 (b)(2)研發費用差異之評估

	505(b)(1)	505 (b)(2)
Nonclinical/Toxicology data	Usually required	Not always needed
Clinical trial	Usually required	Not always needed
Exclusivity	3 or 5 years	3 or 5 years
Timing	8-15 years	2-5 years
Costs	\$500m-\$2b	\$3m-7m

資料來源：Carmago 研調之統計資料。

② 未被滿足的藥品市場作為切入點

新藥開發將以無藥可用或是藥品未被滿足的適應症作為主要的選擇，以期最大化藥品的商業價值，並對人類疾病治療做出具體貢獻。同時會進行全球專利申請與布局，第二期臨床試驗確效後，進行專利授權並與國際大廠進行合作開發模式，加速新藥開發進程。

另就本公司生技服務處產品之競爭策略而言，短期將以參加各種展覽會、加入各線上銷售平台增加曝光度，爭取國外廠商代理，或以各特色產品 OEM 補充國際大廠現有產品不足。

中期則以利用本公司分析平台優勢，提供比其他實驗服務公司更詳細與更正確的分析結果。

長期發展方向將持續投入獨創產品開發專案，以開發突破性的獨家商品為目標。另採取企業聯盟等方式進行技術轉移或專利授權，以提高華安科研技術能見度與公司獲利。

3. 技術及研發概況

(1) 所營業務之技術層次及研究發展

華安醫學新藥開發是以 ENERGI 小分子化合物為主體的一個多功醫藥開發平台，核心技術皆源自於單磷酸腺苷活化蛋白激酶 (AMPK) 之活性調節、增加細胞能量分子 ATP，對目前正在開發的兩個適應症 (糖尿病足部潰瘍、異常性落髮) 皆屬新作用機轉，而新作用機轉將是吸引全球藥廠技轉授權的重要關鍵。

AMPK 是細胞中調控能量需求的關鍵酵素，細胞因生理或病理壓力造成高 AMP/ATP 的缺能現象，都可藉由 AMPK 降低合成代謝反應(anabolism) 之 ATP 需求，增加分解代謝反應(catabolism)來恢復細胞能量平衡。AMPK 是一個高度保留的酵素，在真核生物中皆具有三個次單元體，包括催化反應的次單元體，以及調控活性的與次單元體。一般而言，除了 AMP 可藉由異位調控 (allosteric regulation) 之外，AMPK 之活性主要節由其上游之 kinase 包括 Liver kinase B1 (LKB1)，Ca²⁺/Calmodulin dependent kinase kinase 2(CAMKK2)與 TGF-beta activated kinase (TAK)磷酸化其 Thr172 來活化 AMPK。AMPK 活化可以促進包括醱解(glycolysis)，脂肪酸氧化(fatty acid oxidation)，細胞利用葡萄糖 (glucose uptake) 並抑制脂肪酸與膽固醇合成 (fatty acid/cholesterol synthesis)，蛋白質合成(protein synthesis) 與醱質新生作用(gluconeogenesis)。

AMPK 與代謝相關疾病：胰島素是調節糖類代謝的關鍵荷爾蒙，負責刺激骨骼肌及脂肪細胞導入血液中的葡萄糖。而細胞對胰島素抵抗 (insulin

resistant) 會導致血液中血糖濃度升高，常見的胰島素相關症候包括 syndrome X、cardiometabolic syndrome、insulin resistant syndrome，以及第二型糖尿病(type II diabetes)。近年的研究發現，包括 type II diabetes、cardio-vascular disease 與 fatty liver disease 可藉由 AMPK 活化，刺激分解代謝來緩解，因此 AMPK 活化劑 (AMPK activator) 深具藥物開發潛在價值。此外，AMPK 的活化可抑制脂肪酸與膽固醇合成關鍵酵素 acetyl-CoA carboxylase 與 HMG-CoA reductase 的表現，進而抑制細胞內脂質的產生。另一方面，AMPK 的活化會藉由抑制 SREBP-1c, ChREBP and HNF-4a 等轉錄因子，減低糖類與脂肪合成酵素的表現。再者，AMPK 活化會增加細胞對葡萄糖的利用，在肌肉細胞內 AMPK 活化可誘導 GLUT-4 轉移至細胞膜，促使細胞能吸收 (uptake) 更多血糖。另一方面，AMPK 活化也會增加 GLUT-4 的基因表現。綜合以上及其他許多研究結果顯示，AMPK 活化是治療代謝症候群如糖尿病與肥胖的一個潛力方式。

AMPK 與其他疾病關連：除了調節能量代謝外，AMPK 也參與其他的細胞機制，包括發炎反應(inflammation)，生長調控(growth regulation)，凋亡(apoptosis)，自噬(autophagy)，老化(senescence) 以及分化(differentiation)。許多研究發現，AMPK 活化對發炎反應有良好的抑制作用。AMPK 可能藉由直接藉由磷酸化 NF- κ B，抑制其轉錄調節功能，而抑制相關的發炎基因表現。也有研究指出，AMPK 可間接活化 SIRT1, Forkhead box O (FoxO) family 與 peroxisome proliferator-activated receptor γ co-activator 1 α (PGC1 α)，而抑制 NF- κ B 的轉錄功能。此外，AMPK 活化也可降低 cyclooxygenase-2 (COX-2) 蛋白質表現，由於 COX-2 是將花生四烯酸 (arachidonic acid) 轉化導致疼痛或發炎的前列腺素 (prostaglandin) 之關鍵酵素，抑制 COX-2 活性或表現即有抑制發炎之功效。在生物體內，許多 AMPK activators 皆被發現有抗發炎功效。舉例來說，每天以 AICAR 餵食經 2, 4, 6-trinitrobenzene sulfonic acid (TNBS) 或 dextran sulfate sodium 誘導的老鼠，可以減緩其急性結腸發炎(colitis) 症狀。而 AICAR 在多發性硬化症 (multiple sclerosis) 的動物模式實驗(autoimmune encephalomyelitis, EAE) 亦展示顯著功效。此外，AICAR 亦可藉由活化 AMPK 減緩 LPS 所誘導的小鼠肺損傷。另一方面，發炎反應與傷口之疤痕(scar) 形成相關。受傷後，傷口 COX-2 的表現量會增加表現，而其產生的前列腺素會誘導纖維母細胞增殖，並進一步產生膠原蛋白。過多的膠原蛋白產生在組之上即會形成疤。有學者發現，在傷口表面利用 COX-2 inhibitor 處理可以減少疤的形成，藉由 AMPK 活化降低傷口組織之 COX-2 活性或表現，也是一個減少傷口疤痕的方法。

AMPK 活化亦可做為癌症治療的手段。動物中，mammalian target of rapamycin (mTOR)是一個調節細胞生長與自噬的 serine/threonine kinase。由於許多癌細胞中 mTOR 表現皆失調，mTOR inhibitors 常被當做可能的癌症藥物。mTOR 可分為 mTORC1 與 mTORC2，而 mTORC1 之活性會受到細胞內能量的調控。許多研究皆顯示 AMPK 會藉由磷酸化 tuberous sclerosis complex 2 (TSC2)與 Raptor，進而抑制 mTOR 相關的訊息傳導。許多 AMPK activators 包含 AICAR、metformin 與 phenformin 皆可抑制 mTOR 進而抑制癌細胞生長。此外，AMPK 所誘導的 mTORC1 抑制現象亦會引發細胞自噬 (autophagy)。AMPK 去活化 mTORC1 可降低 Ulk1Ser757 的磷酸化程度，但卻進一步促進 AMPK 對 ULK1 在 Ser317 and Ser777 的磷酸化，進而引發細胞自噬。近年來 AMPK 也被認為是對抗發炎相關疾病，傷口癒合，神經退化性疾病，癌症，氧化壓力與心血管相管疾病潛力之治療標的。

此外，本公司生技服務處之商品主要是在新藥研發過程中用到的實驗試劑儀器產品與實驗技術，經標準化後開發成商品(包含試劑儀器與服務兩大類)，銷售對象為生命科學研究的學術單位、公立大學、教學醫院與生技公司。該商品為本公司進行研發新藥之技術基礎，經標準化與規格化後，提供客戶作為實驗服務之選擇。與其他公司比較，本公司服務項目之專業程度較高，同業後續跟進之入行門檻也較高。

本公司目前開發中新藥專案，摘錄如下表所示：

項目	ENERGI-F703	ENERGI-F701
作用機轉	AMPK 活化劑	AMPK 活化劑
適應症	糖尿病足部潰瘍	異常性落髮
功能設計	外用凝膠劑	外用液劑
優點	為一種新治療機制，安全性佳。	為一種新治療機制，無市場已知藥物產品副作用。
市場需求	目前唯一獲 FDA 核准藥品為 Regranex，但因使用 3 條以上會提高 5 倍癌症致死風險，亟需安全有效的新藥。	目前市場已有兩種藥品可治療，但分別會造成性功能障礙或皮膚過敏導致初期落髮增加的副作用。

(2) 研究發展人員其學經歷與工作職掌

① 研究發展人員其學經歷與工作職掌

姓名	職稱	最高學歷	經歷
陳翰民	總經理	國立臺灣大學微生物與生化學研究所博士	1. USC 博士後研究 2. 輔大生科系教授 3. 輔大應用科學與工程研究所所長 4. 輔大理工學院副院長
林俊材	新藥開發處副總經理	國立臺灣大學微生物與生化學研究所博士	1. 中研院生醫所博士後研究員 2. 經國管理暨健康學院講師
鄭伊芳	臨床醫學處處長	國立臺灣大學微生物與生化學研究所博士	1. 中研院生醫所博士後研究員 2. 好德智財專利股份有限公司
楊光華	轉譯醫學處處長	國立臺灣大學微生物與生化學研究所博士	1. 中研院生醫所博士後研究員 2. 臺大醫院博士後研究員 3. 聯發科技-臺大創新研發中心技術顧問
王信傑	科學研究處處長	國立臺灣大學生化科技系博士	1. 中山醫學大學博士後研究員 2. 中興大學博士後研究員
蔡宗霖	新藥開發處經理	輔仁大學生命科學所碩士	威適樂生命科學資深研究員
張家銘	新藥開發處助理研究員	國立成功大學微生物與免疫學所碩士	台灣大學附設醫院專任研究助理
何佳芳	科學研究處助理研究員	國立中興大學獸醫系研究所碩士	華安醫學股份有限公司助理研究員
郭倩妤	科學研究處助理研究員	國立成功大學解剖學暨細胞生物學碩士	中國醫藥學院附設醫院分子醫學中心研究助理
許如君	轉譯醫學處助理研究員	長庚大學生物醫學所碩士	1. 台北醫學大學研究助理 2. 台北醫學大學附設醫院研究助理
郭雅淳	臨床醫學處臨床醫學助理	國防醫學院生物化學研究所碩士	亞撒生物科技股份有限公司研究助理
黃明分	臨床醫學處臨床醫學助理	國立中興大學生物化學研究所碩士	台北醫學大學研究助理
陳瑾臻	新藥開發處助理研究員	輔仁大學生命科學所碩士	華安醫學股份有限公司助理研究員
廖婉柔	新藥開發處助理研究員	國立師範大學化學系碩士	華安醫學股份有限公司助理研究員
吳琇婷	分析專員	輔仁大學生命科學所碩士	中研院系生所研究助理

② 本公司主要研究發展人員學歷分布如下

項目		年度		
		105 年度	106 年度	107 年度
學歷 分佈	博士	3	5	5
	碩士	3	9	10
	學士(含)以下	-	-	-
合計		6	14	15

(3) 最近五年度投入每年之研發費用

單位：新台幣仟元

項目	103 年度 (註 1)	104 年度 (註 1)	105 年度 (註 1)	106 年度 (註 1)	107 年度 (註 1)
研發費用	7,059	11,652	26,169	47,623	65,525
期末實收資本總額	33,000	107,000	278,000	330,000	487,790
研發費用占期末實收資本總額百分比(%)	21.39%	10.89%	9.41%	14.43%	13.43%

註 1：依金管會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製。

(4) 最近五年開發成功之技術或產品

華安醫學新藥開發是以 ENERGI 小分子化合物為主體的一個多功醫藥開發平台，核心技術皆源自於單磷酸腺苷活化蛋白激酶 (AMPK) 之活性調節、增加細胞能量分子 ATP，以舊藥新用作為主要開發模式，選擇無藥可用或是未被滿足的藥品市場作為切入點，並申請多國多項相關專利保護。第二期臨床實驗驗證概念後 (proof of concept)，將以『合作開發』及『技術授權』為主要公司營運及獲利模式。

本公司目前主要的新藥開發案有：ENERGI-F703 適應症為糖尿病足部潰瘍；ENERGI-F701 適應症為異常性落髮。各產品/適應症發展趨勢及市場狀況如下：

① ENERGI-F703 的開發狀況

ENERGI-F703 其功能為促進傷口癒合，為糖尿病足部潰瘍治療用之新藥。目前已於動物實驗發現 ENERGI-F703 可促進傷口表皮組織上皮化、減緩發炎反應、促進膠原蛋白生成並減少傷口肉芽組織的形成。

目前市場上獲 FDA 核准促進糖尿病傷口癒合藥物僅 Regranex，其有效成分為重組人類-血小板衍生生長因子(rh-PDGF)，此產品不僅療程花費昂貴（約 3,000 美元），且 FDA 於 2008 年宣布使用 Regranex 會增加 5 倍癌症死亡風險，因此這個市場具有產品開發之必要性及急迫性。ENERGI-F703 除了對具加速一般性傷口癒合之功效，於 STZ 誘發之糖尿病小鼠及 db/db 糖尿病小鼠模式上，亦具有促進糖尿病傷口癒合之療效，且無上述 Regranex 高價格及高研症致死率之缺點。

ENERGI-F703 已獲 FDA/TFDA 核准進行第二臨床試驗，目前正在台灣醫學中心收案執行。ENERGI-F703 第二期臨床試驗於 107 年 9 月 26 日達到收案人數標準之二分之一，並於 107 年 10 月 26 日完成期中分析，依據目前意圖治療族群 (ITT) 分析數據顯示，傷口面積介於 1~36 平方公分之受試者族群，其完全癒合率達 40.6% (全體受試者，含使用安慰劑對照組)；傷口面積介於 1~16 平方公分之受試者族群，其完全癒合率達 47.4% (全體受試者，含使用安慰劑對照組)，且藥物並無相關之嚴重不良反應通報，ENERGI-F703 糖尿病足部潰瘍第二期臨床試驗目前仍持續收案，以期 108 年第二季前收案完成，並預計於 108 年第三季開始進行 ENERGI-F703 糖尿病足部潰瘍臨床試驗三期 (國內、外) 前準備。

② ENERGI-F701 的開發狀況

ENERGI-F701 功能為防止落髮並促使毛髮再生，為異常性落髮治療用之新藥。目前市場上異常性落髮藥物僅 Finasteride 及 Minoxidil 兩種，且專利皆已過期。Finasteride 為二型 5- α 還原酶之抑制劑，可有效改善雄激素所引起之異常性落髮，但會導致性功能障礙、肝臟代謝問題，且女性不可使用等缺點。Minoxidil 促進生髮機制為血管擴張特性 (Vasodilatory properties)、鉀離子通道開啟 (Potassium channel opener) 等，增加毛髮組織之養分運輸達到促進生髮效果，然因其化學結構關係需 25% 酒精溶解，因此使用者初期會有皮膚敏感及增加落髮的風險，且無法針對雄激素引起之異常落髮有治療效果。華安醫學目前積極進行 ENERGI-F701 之研發工作，除在動物及人體身上發現顯著促進毛髮生長及改善異常性落髮症狀，並發現其機制為抑制雄激素引起之 TGF- β 2 生成，因而抑制雄激素所導致毛囊乳突細胞死亡，為全球首例以 TGF- β 2 作為異常性落髮治療標的之藥物，將同時具有防止落髮及促進生髮功能，且無上述 Finasteride 及 Minoxidil 之缺點。另外研發團隊亦發現 ENERGI-F701

具延緩頭髮細胞老化、調節免疫功能，對圓禿及非雄激素引起之異常性落髮患者亦可使用。

ENERGI-F701 已獲 FDA/TFDA 核准進行第二期臨床試驗，目前正在台灣醫學中心收案執行。

③ ENERGI-F702, 704~711

除上述兩項開發案外，華安醫學亦針對 AMPK 相關疾病進行依下列研究，各項藥物開發整理如下表所示，包括遺傳性表皮鬆解性水皰症治療之 ENERGI-F703EB、燒燙傷之 ENERGI-F711、糖尿病控制之 ENERGI-F702、炎症性腸病腸躁症之 ENERGI-F704、氣喘之 ENERGI-F708、帕金森氏症之 ENERGI-F705、粒線體缺失相關疾病之 ENERGI-F707、惡病質之 ENERGI-F706、疫苗佐劑之 ENERGI-F709、與血磷控制之 ENERGI-F710，也陸續進入臨床前實驗階段。

(二) 市場及產銷概況

1. 市場分析

(1) 公司主要產品之銷售地區

本公司主要鎖定美國及歐洲為目標市場，待各適應症藥物開發具一定成果，將積極與歐美藥廠洽談新藥合作開發及技轉授權。

另本公司試劑及實驗服務分析案收入之銷售地區目前以國內為主，未來亦將積極向海外其他國家行銷公司各項業務。

銷售地區 \ 年度	105 年度		106 年度		107 年度	
	銷售額	比率%	銷售額	比率%	銷售額	比率%
內銷	5,481	91.38%	4,232	81.49%	3,977	85.53%
外銷	517	8.62%	961	18.51%	673	14.47%
合計	5,998	100.00%	5,193	100.00%	4,650	100.00%

(2) 市場占有率

本公司主要業務為新藥開發，目前僅有試劑及實驗服務分析案收入，由於尚無任何新藥上市銷售，故無市場佔有率。

(3) 市場未來之供需狀況與成長性

① ENERGI-F703：糖尿病足部潰瘍

目前市場上唯一獲 FDA 許可治療糖尿病足部潰瘍 (Diabetic ulcer foot) 的藥物為 Regranex，其專利已過期。Regranex 主成分為人類血小板衍生生長因子的重組蛋白 (recombinant Platelet derived growth factor-BB, PDGF-BB)，可促使纖維母細胞與免疫細胞移行、膠原蛋白產生及血管新生的能力，研究顯示，在為期 20 週的治療期間，Regranex 促進傷口完全治癒比率可達 50%，可有效促進糖

尿病足部潰瘍傷口癒合，但此藥品價格昂貴，需低溫保存，而且只能使用在小於5平方公分的小傷口，不能有血管病變及感染，並存在致癌風險。美國食品藥品管理局於2008年6月發佈使用 Regranex 3條以上，可能對癌症患者增加致死風險，比例高達5倍。因此，目前市場仍缺乏普遍接受的有效慢性傷口治療藥物產品，且糖尿病慢性傷口癒合新藥市場需求極大，仍有待我們進行新式藥品開發。

表三、ENERGI-F703 與已上市產品優劣勢分析

	本公司 ENERGI-F703 凝膠	美國 Smith&Nephew 公司 Regranex 凝膠
1. 產品名	ENERGI-F703	Regranex®
2. 有效成分	小分子化合物	重組人類激素蛋白
3. 研發中/已上市/銷售現況	研發中	已上市
4. 作用機轉	提升細胞能量 (ATP) 以促進細胞移行	促進細胞與血管生長
5. 劑型	外用凝膠	外用凝膠
6. 適應症	糖尿病足部潰瘍	糖尿病足部潰瘍
7. 治療療程 (使用次數)	12 週	12 週
8. 副作用	無	使用 3 條以上，增加 癌症 5 倍死亡率
9. 每日價格(新台幣元)	85	2571
10. 其他優勢(例如專利)	專利期至 122 年	專利已過期
11. 市占率	-	<1%

目前國內外有許多研究團隊致力於開發糖尿病傷口癒合藥物，根據藥品特性及作用機制大致可分為三類，包括重組人類激素蛋白、中草藥及三磷酸腺苷 (ATP) 相關藥品。重組人類激素蛋白主要藉由刺激細胞生長以達促進傷口癒合，涵蓋種類包括重組蛋白質藥物血小板生長因子(recombinant human platelet derived growth factor, rhPDGF)、表皮細胞生長因子(recombinant human epidermal growth factor, rhEGF)、纖維母細胞生長因子(recombinant human fibroblast growth factor, rhFGF) 等。國內相關發展糖尿病傷口癒合藥物的生技公司，多以華人特色之植物新藥做為開發標的，包括合一生技的到手香(ON101)、濟陞生技的大豆萃取物(CSTC1)等，目前已進入臨床試驗階段(2-3 期)，但仍未到達新藥查驗登記 (New drug application, NDA) 階段。

另一類 ATP 相關開發中藥品為結構明確的化合物，其作用機制為增加細胞能量物質 ATP，促進表皮細胞移行作用，加速傷口癒合，包括 ATP-liposome、Granexin 及本公司 ENERGI-F703，Granexin 目前已進入第三期臨床試驗。

綜而言之，外科手術處理糖尿病傷口為現今臨床普遍採取的治療

策略，但若能配合藥物處理加速傷口癒合，顯然具有極大的發展空間。

表四、糖尿病足部潰瘍開發中新藥之比較

	細胞激素	中草藥	提升細胞能量
機制 (MOA)	促進細胞與血管生長	抗發炎 促進細胞生長	提升細胞能量 (ATP) 以 促進細胞移行
有效成分 (API)	重組人類激素蛋白	不明	小分子或胜肽
現行產品	1. Regranex (rhPDGF, Smith & Nephew, 美國與其他 17 國) 2. Easyef (rh EGF, Daewoong Pharmaceutical, 南韓) 3. Regen-D (rh EGF, Bharat Biotech, 印度)	1. WH-1 (合一, 臨床三期) 2. CSTC-1 (濟陞, 臨床二期)	1. ATP- liposome (University of Louisville, 臨床前動物實驗) 2. Granexin® gel (Firststring, 臨床三期) 3. ENERGI-F703 gel (華安醫學, 臨床二期)
優點	促進細胞血管生長	安全較無疑慮	1. 安全較無疑慮 2. 副作用較少
缺點	1. 腫瘤死亡率可能性提升五倍 2. 售價昂貴 3. 產品穩定度低	未知有效成分 API, 藥品上市難度較高	1. 全新傷口癒合機制 2. 效果最顯著

② ENERGI-F701：異常性落髮用藥

目前市場上異常性落髮藥物僅 Finasteride 及 Minoxidil 兩種，且專利皆已過期。Finasteride 為二型 5- α 還原酶之抑制劑，可有效改善雄激素所引起之異常性落髮，但會導致性功能障礙、肝臟代謝問題，且女性不可使用等缺點。Minoxidil 促進生髮機制為血管擴張特性 (Vasodilatory properties)、鉀離子通道開啟 (Potassium channel opener) 等，增加毛髮組織之養分運輸達到促進生髮效果，然因其化學結構關係需 25% 酒精溶解，因此使用者初期會有皮膚敏感及增加落髮的風險，且無法針對雄激素引起之異常落髮有治療效果。華安醫學目前積極進行 ENERGI-F701 之研發工作，除在動物及人體身上發現顯著促進毛髮生長及改善異常性落髮症狀，並發現其機制為抑制雄激素引起之 TGF- β 2 生成，因而抑制雄激素所導致毛囊乳突細胞死亡，為全球首例以 TGF- β 2 作為異常性落髮治療標的之藥物，將同時

具有防止落髮及促進生髮功能，且無上述 Finasteride 及 Minoxidil 之缺點。另外研發團隊亦發現 ENERGI-F701 具延緩頭髮細胞老化、調節免疫功能，對圓禿及非雄激素引起之異常性落髮患者亦可使用。

表五、ENERGI-F701 與已上市產品優劣勢分析

商品名	Rogaine (落健)	Propecia (柔沛)	ENERGI-F701
有效成分	Minoxidil	Finasteride	-
機制	血管擴張劑	5-還原酶抑制劑	AMPK 活化劑
實施方式	外擦	口服	外擦
作用部位	前額/頭頂	前額/頭頂	前額/頭頂
促進新生毛髮	可	不可	可
防止落髮	不可	可	可
延緩毛囊細胞老化	未證實	未證實	可
適用性別	男/女	男	男/女
副作用	初期落髮顯著	性功能障礙	無
效果呈現時間	4-6 個月	2-4 個月	0.5-1 個月
臨床試驗	有	有	人體實驗已評估 將進行 Phase 2
專利到期日	-1996	-2013	2010-2030

(4) 競爭利基

- ① 本公司以舊藥新用為研發主體，不僅可增加臨床實驗的成功機率，也可以縮短研發時間及減少研發經費。
- ② 以市場上尚未被滿足的藥品為優先切入點，以期藥品的商業價值極大化，並對人類疾病治療做出具體貢獻。
- ③ 本公司自行研發中的新藥多達 11 種，可解決不同的適應症，而且可有效降低新藥開發的單一風險。

(5) 發展遠景之有利、不利因素與因應對策

① 有利因素

A 以「舊藥新用」加速藥物開發進程

華安醫學新藥開發以舊藥新用作為研發主軸，因舊藥有完整毒理、藥物動力學資料，安全無虞，目前兩項開發案：ENERGI-F703、ENERGI-F701 皆可直接從第二期臨床試驗出發，不僅可大幅加速新藥臨床試驗進展，亦可節省新藥開發所需研究經費。

B 專利智財保護

新藥智慧財產權為生技新藥公司主要授權產品，華安醫學已針對

各適應症進行專利保護，進行全球布局，未來會針對使用方法及配方進行專利申請，延長專利保護，增加新藥整體價值。

② 不利因素及因應對策

A 不利因素：

新藥研發是一條漫長的道路，從臨床前研究到各期臨床試驗的進行，需投入大量研究人力、時間及資金，且新藥上市成功率僅一成，失敗風險高。

B 因應對策：

- 以舊藥新用為研發主軸，選擇無藥可醫或未被滿足的外用藥品市場作為開發首選，以期增加新藥開發成功率，並加速新藥開發進程。
- 一旦通過第二期臨床試驗，積極尋求國外技轉授權及合作開發藥廠，加速新藥全球布局。
- 增加新藥開發品項，加強專利布局，並從國外引進相關技術，以降低單一品項失敗對整體營運之風險。

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

① 本公司新藥開發案

專案	作用機轉	適應症
ENERGI-F703	活化 AMPK、增加細胞能量 ATP	糖尿病足部潰瘍
ENERGI-F701	活化 AMPK、增加細胞能量 ATP	異常性落髮

② 試劑及實驗服務分析案

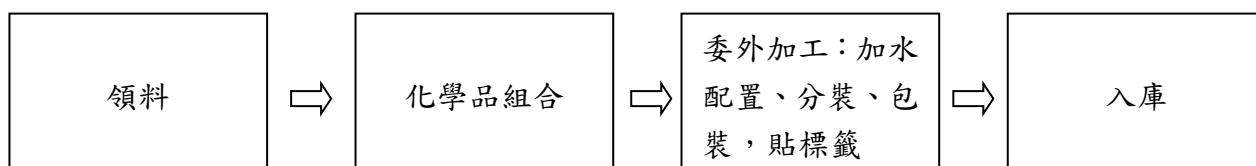
主要產品	重要用途
試劑	進行生命科學研究進行實驗時，每個實驗需要不同的設備、試劑與操作方法，才能完成各種實驗。而研究試劑套組，則是將試劑與操作方法標準化，完成特定實驗，並提高實驗的成功率。華安醫學生產多種試劑套組，用來完成西方墨點法、蛋白質體學、抗體生產與蛋白質純化、定量、電泳與染色等實驗。
實驗服務分析	進行生命科學研究時，隨著儀器更精密，需要專門人員進行操作。加上新型態實驗所得數據龐大，也需要專門技術人員分析。華安醫學提供專業人員為研究者進行顧問諮詢、實驗與儀器操作、結果分析等過程。協同研究者完成生命科學研究。

(2) 主要產品之產製過程

① 本公司新藥開發案

本公司目前研發之 ENERGI-F703 及 ENERGI-F701，皆係委託寶齡富錦生技股份有限公司為進行相關研發、未來產品上市後的製造商。

② 試劑



3. 主要原料之供應狀況

主要原料名稱	供應廠商	供應狀況
試劑	友和貿易股份有限公司、景明化工股份有限公司、波仕特生物科技股份有限公司、科羅耐國際科技有限公司、ProChem, Inc.	良好

4. 最近二年度主要產品別或部門別毛利率重大變化之說明

(1) 最近二年度主要產品毛利率比較表

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	106 年度			107 年度			毛利率
	營業收入	營業毛利	毛利率	營業收入	營業毛利	毛利率	變動率
實驗服務分析收入	2,671	1,341	50.21%	2,234	1,029	46.06%	-8.26%
試劑銷售收入	2,522	1,670	66.22%	2,416	1,784	73.84%	11.51%
合計	5,193	3,011	57.98%	4,650	2,813	60.49%	4.33%

(2) 毛利率變動率達 20%以上之說明

因毛利率之變動未達 20%，故不適用。

二、轉投資事業

(一) 轉投資事業概況：無。

(二) 上市或上櫃公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形及其設定質權之情形，並列明資金來源及其對公司財務績效及財務狀況之影響：不適用。

三、重要契約

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
授權合約	A 公司	105 年 7 月 15 日~ 107 年 7 月 14 日	螢光信號激發擷取裝置技術授權合約。	保密條款
委託合約	B 公司	105 年 6 月 17 日~ F703 二期臨床結束	臨床試驗研究服務合約。	保密條款
委託合約	C 公司	106 年 3 月 1 日~ 108 年 9 月 30 日	委託製造臨床用藥與臨床試驗對照藥。	保密條款
委託試驗合約	D 研究院	106 年 3 月 20 日~ 107 年 6 月 30 日	本公司委託執行「深二度燒燙傷傷口癒合模式」試驗計畫。	保密條款
租賃合約	郭宏昌	106 年 7 月 16 日~ 108 年 7 月 15 日	本公司辦公室之租賃。	無
委託試驗合約	B 公司	106 年 8 月 31 日~ F701 二期臨床結束	臨床試驗研究服務合約。	保密條款
委託合約	C 公司	107 年 3 月 1 日~ 109 年 2 月 28 日	委託製造臨床用藥與臨床試驗對照藥	保密條款

參、發行計畫及執行情形

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

(一) 資金來源

1. 本次計畫所需資金總額：新台幣 400,000 千元整。

2. 資金來源：

(1). 現金增資發行普通 5,000 千股，每股面額 10 元，每股發行價格為新台幣 42 元，募集總金額為新台幣 210,000 千元。

(2). 自有資金 190,000 千元。

3. 資金運用計畫及預計進度：

單位：新台幣仟元

計畫項目	預定完 成日期	所需資金 總額	預定資金運用進度														
			108 年度				109 年度				110 年度				111 年度		
			第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季
F703 糖尿病足部潰瘍 歐盟三期臨床測試	111 年 第一季	400,000	0	0	15,000	25,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	50,000	50,000	50,000	60,000	0	0
合 計		400,000	0	0	15,000	25,000	30,000	30,000	30,000	30,000	50,000	50,000	50,000	60,000	0	0	

4. 本次募集之資金如有不足，其籌措方法及來源：本次現金增資計畫如每股實際發行價格因市場變動而調整，致募集資金不足時，擬採用銀行借款因應；如募集資金總額高於預計募集金額，增加之部分將全數用以充實營運資金。

- (二)本次發行公司債者，應參照公司法第二百四十八條之規定，揭露有關事項及其償債款項之籌集計畫與保管方法。如有委託經本會核准或認可之信用評等機構評等者，並應揭露該機構名稱、評等日期及公司債信用評等結果。如附有轉換、交換或認股權利者，並應揭露發行及轉換、交換或認股辦法、發行條件對股權可能稀釋情形與對股東權益影響：不適用。
- (三)本次發行特別股者，應揭露每股面額、發行價格、發行條件對特別股股東權益影響、股權可能稀釋情形、對股東權益影響及公司法第一百五十七條所規定之事項。如附有轉換權利或認股權利者，並應揭露發行及轉換辦法或認股辦法（含轉換前原特別股未分配之股息等權利義務於強制轉換後之歸屬）：不適用。
- (四)上市或上櫃公司發行未上市或未上櫃特別股者，應揭露目的、不擬原因、對現有股東及潛在投資人權益之影響未來無申請上市或櫃計畫：不適用。
- (五)股票依財團法人中華民國證券櫃檯買賣心商營業處所興審查準則第五條規定核准在證券商營業處所買賣之公司發行新股者，應說明未來上市（櫃）計畫：本公司業已於107年8月18日登錄興櫃，目前正由承銷商中國信託證券股份有限公司進行上市（櫃）輔導，將由董事會評估公司營運狀況及資本市場情形後，規劃於適當時機提出股票上市（櫃）申請。
- (六)本次發行員工認股權憑證者，應揭露員工認股權憑證發行及認股辦法：不適用。
- (七)本次發行限制員工權利新股者，應揭露限制員工權利新股之發行辦法：不適用。
- (八)本次計畫之可行性、必要性合理性及各種資金調度來源對公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋之影響

1. 本次募集與發行有價證券計畫及資金運用之可行性

(1) 法定程序上之可行性評估

本公司本次現金增資發行新股業經民國107年11月21日第三屆第二十二次董事會決議通過，其過程及計畫內容合乎證券交易法、公司法、發行人募集發行有價證券處理準則及其他相關法令之規定，故本次現金增資發行新股募集資金計畫於法定程序上應屬可行。

(2) 募集方式之可行性評估

本次現金增資預計發行普通股5,000,000股，依公司法第267條規定，保留發行股數百分之十供員工認購，計500,000股，其餘計4,500,000股由原股東依認股基準日股東名簿所載持股份比例優先認購，原股東每仟股可認購91.6777019股，認購不足一股之畸零股，由原股東自停止過戶日起五日內自行至本公司股務代理機構協調辦理併湊成整股認購。原股東及員工放棄認購、

認購不足或逾期未併湊者，授權董事長洽特定人按發行價格認足，本次現金增資就募得資金之可行性評估應具可行性。

(3) 資金運用計畫之可行性評估

本公司資金運用計畫主要運用在 F703 糖尿病足部潰瘍 (DFU)

ENERGI-F703 其功能為促進傷口癒合，為糖尿病足部潰瘍治療用之新藥。目前已於動物實驗發現 ENERGI-F703 可促進傷口表皮組織上皮化、減緩發炎反應、促進膠原蛋白生成並減少傷口肉芽組織的形成。目前市場上獲 FDA 核准促進糖尿病傷口癒合藥物僅 Regranex，其有效成分為重組人類-血小板衍生生長因子(rh-PDGF)，此產品不僅療程花費昂貴 (約 3,000 美元)，且 FDA 於 2008 年宣布使用 Regranex 會增加 5 倍癌症死亡風險，因此這個市場具有產品開發之必要性及急迫性。ENERGI-F703 除了對具加速一般性傷口癒合之功效，於 STZ 誘發之糖尿病小鼠及 db/db 糖尿病小鼠模式上，亦具有促進糖尿病傷口癒合之療效，且無上述 Regranex 高價格及高研症致死率之缺點。

本公司目前正在進行二期臨床試驗 (美國 FDA 及台灣 TFDA 核准) 之 F-703 糖尿病傷口癒合藥，在全球糖尿病傷口癒合每年高達 70 億美元以上的商機中，Regranex 市場占有率下滑至 0.3%，其餘糖尿病傷口患者僅能以清創傷口之消極手段處理，故全球國際藥廠在糖尿病傷口癒合藥市場的「真空狀態」下，無不積極尋找或開發糖尿病傷口癒合藥相關藥品以滿足消費者的需求。

本公司於歐盟執行第三期臨床試驗之可行性如下：

歐盟第三期臨床試驗：

本公司預計於台灣 ENERGI-F703 糖尿病足部潰瘍第二期臨床試驗完成後，以該臨床試驗結果向歐洲醫藥品管理局 (EMA) 申請歐盟 ENERGI-F703 糖尿病足部潰瘍第三期臨床試驗，係符合 EMA 之法令規定。

本公司預期 108 年 6 月可完成二期臨床試驗收案，為及早籌劃歐盟三期臨床試驗所需費用，本次募集資金 210,000 千元，可適度支應歐盟的三期臨床測試支出，對於公司未來取得歐盟藥證及授權金有相當之助益，其應具可行性。

綜上所述，本公司本次辦理現金增資，就其法定程序之適法性、募集方式之可行性及資金運用計畫之可行性等評估均具可行性，故本次現金增資計畫應具有合理性。

2. 本次募集與發行有價證券計畫及資金運用之必要性

本公司為經濟部核准之新藥公司，因產業特性需要長時間的資金投入以取得新藥開發之成果，而本公司自成立以來已開發十種新藥成為極具市場價值之候選藥物後，即積極研發及試驗，以創造更大價值及解決患者之病灶。

此外，因新藥需要長時間投入須支應日常行政管理費用，惟因銀行融資需公司有穩定現金流入之償還計畫方屬可行，故現階段本公司尚未取得授權金時，應以取得穩定中長期資金為宜，將可有效增加資金運用之穩定性。

綜上所述，本公司本次辦理現金增資係為增加公司收益及提升公司競爭力，故此次現金增資籌措研發費用及充實營運資金有其必要性。

3. 本次現金增資計畫預計進度及預計可能產生效益之合理性評估

(1) 本次資金運用計畫及預計進度之合理性

本公司本次現金增資發行新股計畫，於 108 年 4 月向證券主管機關提出調整發行價格及數量，並於主管機關核准後辦理募資相關事宜，預計於 108 年第二季完成募資後，108 年第三季即可陸續投入 F703 糖尿病足部潰瘍（DFU）歐盟三期臨床試驗，故本次現金增資計畫預計進度應尚屬合理

(2) 本次資金運用計畫預計可能產生效益之合理性

A. 本公司本次現金增資資金到位後，將加速投入 F703 糖尿病足部潰瘍歐盟三期臨床試驗，預期各年度將執行臨床試驗之時程規劃如下：

	108 年度	109 年度	110 年度	111 年度
F703 糖尿病足部潰瘍 歐盟三期臨床測試	完成 API、CMO 產線及歐盟三期 臨床試驗申請	完成臨床收案達 到 80 人	完成臨床收案達 到 150 人	完成臨床收案達 到 85 人及歐盟 三期臨床結果解 盲。

B. 本公司目前仍處於新藥研發階段，雖新藥研發進度不斷增加，惟公司各項營運及其他新藥開發仍須有資金挹注方能增加公司競爭力，然本公司若無法採現金增資募集資金，則恐將增加公司利息支出及無法有穩定之財務結構，故為提高公司自有資本比率及降低公司經營風險，本次採現金增資募集資金。

綜上所述，本公司本次辦理現金增資，就其資金運用計畫預計可能產生新藥研發進度及充實公司營運資金之效益應可顯現，故本次現金增資計畫可能產生效益應具有合理性。

4. 各種資金調度來源對公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋之影響

(1) 各種資金調度來源之分析比較

股權之可能稀釋情形、與對現有股東權益之影響分析說明如下：

項目		有利因素	不利因素
股權	現金增資	<ol style="list-style-type: none"> 1. 改善財務結構，提升自有資金比率，降低財務風險。 2. 股票為目前市場上普遍之金融商品，一般投資者接受程度較高。 3. 員工依法優先認購成為股東，可提升員工之認同及向心力。 4. 無利息負擔，資金成本低。 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 因股本膨脹對每股盈餘有稀釋效果。 2. 對於股權較不集中的公司，其經營權易受威脅。
債權	銀行借款	<ol style="list-style-type: none"> 1. 每股盈餘不會被稀釋，可維護股東權益。 2. 對公司資金挹注，可解決短期資金需求，且無須經過主管機關審核，故資金取得較具時效性。 3. 若能有效運用財務槓桿，公司可利用較低成本創造較高利潤。 4. 利息有節稅效果。 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 利息負擔沉重，將直接侵蝕公司當期獲利。 2. 向銀行申請融資額度，需提供相對擔保品、背書保證。另融資期滿須展延或另籌財源，增加資金調度之不確定性與壓力。 3. 屬短期資金，因此無法支援長期需求，如設備資本支出與長期投資等支出。

由上表得知，若運用上述向銀行貸款來支應本次計畫內所需資金，將造成公司利息支出之負擔及侵蝕公司整體獲利。若經由現金增資除可節省利息費用、提升自有資金比率及降低財務風險。有鑑於此，為降低公司取得資金之成本、提升自有資金比率，故仍以現金增資為最適宜之方式。

(2) 各種資金調度來源對公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋之影響

本次辦理現金增資預計發行新股 5,000 千股，占公司融資前流通在外股數 49,085 千股之 10.19%，雖對每股盈餘產生一定之稀釋效果，然因公司目前為虧損狀態，因而造成反稀釋效果。此外，本次現金增資雖使公司股本膨脹，惟待本次現金增資募集完成，其效益不僅可節省利息支出，亦可不增加負債比率。

整體而言，本次現金增資因股本膨脹而對公司未來獲利產生每股盈餘稀釋之影響，然若公司完成新藥臨床試驗後，將有助於本公司與國際藥廠洽談新藥授權業務，提高公司營運價值。

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

(九)說明本次發行價格、轉換價格、交換價格或認股價格之訂定方式

本次現金增資發行新股依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第 18 條之規定，無需辦理對外公開承銷，故本次增資價格之訂定，主要係參考本公司目前營運成果、產業前景、以及預期未來公司經營績效而訂定，並於民國 107 年 11 月 21 日第三屆第 22 次董事會決議通過，發行價格暫訂為每股新台幣 50 元，預計募集資金新台幣 1,000,000 千元。

另本公司為因應近期資本市場波動及提高投資人之認購意願，因此於民國 108 年 4 月 26 日第三屆第 26 次董事會決議通過，擬予變更發行價格由每股新台幣 50 元調整為每股新台幣 42 元，並調整發行股數由 20,000 仟股調整為 5,000 仟股，預計募集資金新台幣 210,000 千元，並陳報主管機關核備。

(十)資金運用概算及可能產生之效益

1. 收購其他公司、擴建或新建不動產、廠房及設備者，應說明本次計畫完成後，預計可能增加之產銷量、值、成本結構(含總成本及單位成本)、獲利能力之變動情形、產品品質之改善情形及其他可能產生之效益：不適用。
2. 轉投資其他公司者，應列明下列事項：不適用。
3. 充實營運資金、償還債務者，應列明下列事項：
 - (1) 公司債務逐年到期金額、償還計畫及預計財務負擔減輕情形、目前營運資金狀況、所需之資金額度及預計運用情形，並列示所編製之申報年度及未來一年度各月份之現金收支預測表。
 - ① 公司債務逐年到期金額、償還計畫及預期財務負擔減輕情形：不適用。
 - ② 目前營運資金狀況：請詳第 52~53 頁之民國 107 年度及民國 108 年度現金收支預測表。

③ 所需之資金額度及預計運用情形：

單位：新台幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金 總額	預定資金運用進度														
			108 年度				109 年度				110 年度				111 年度		
			第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季
F703 糖尿病足部潰瘍歐盟三期臨床測試	111 年 第一季	400,000	0	0	15,000	25,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	50,000	50,000	50,000	60,000	0	0
合 計		1,150,000	0	0	15,000	25,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	50,000	50,000	50,000	60,000	0	0

④ 申報年度及未來一年度各月份之現金收支預測表：請參閱第 52~53 頁。

公司申報年度(1-12月)各月份之現金收支預測表

單位：新臺幣仟元													
月份	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	合計
項目													
期初現金餘額(1)	127,642	118,101	158,298	313,422	351,689	354,326	347,512	340,886	330,869	325,821	317,870	339,542	3,425,978
加：非融資性收入(2)													-
應收票據及帳款收現	357	334	675	574	383	395	775	485	412	348	237	733	5,708
補助款	-	-	-	1,787	-	-	-	0	-	-	-	525	2,312
其他	59	75	522	125	383	68	43	399	31	1,341	43	142	3,231
合計	416	409	1,197	2,486	766	463	818	884	443	1,689	280	1,400	11,251
減：非融資性支出(3)													-
臨床試驗及研發材料費	5,683	1,453	3,730	288	3,287	3,343	3,163	3,586	998	3,752	3,328	5,456	38,067
應付票據及帳款付現	957	604	100	108	281	400	142	283	64	53	252	122	3,366
薪資及其他費用	3,683	5,494	3,538	3,318	5,066	3,534	3,468	7,032	4,429	5,655	5,020	5,088	55,325
不動產、廠房及設備	300	500	200	-	-	-	671	-	-	180	-	-	1,851
合計	10,623	8,051	7,568	3,714	8,634	7,277	7,444	10,901	5,491	9,640	8,600	10,666	98,609
要求最低現金餘額(4)	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	600,000
所需資金總額(5)=(3)+(4)	60,623	58,051	57,568	53,714	58,634	57,277	57,444	60,901	55,491	59,640	58,600	60,666	698,609
融資前可供支用現金餘額(短絀)(6)=(1)+(2)-(5)	67,435	60,459	101,927	262,194	293,821	297,512	290,886	280,869	275,821	267,870	259,550	280,276	2,738,620
融資淨額(7)													-
處分(取得)無活絡市場之債券投資-流動	-												-
現金增資	666	47,839	161,495	39,495	10,505	-	-	-	-	-	29,992	-	289,992
發行新股-員工認股權												3,060	
合計	666	47,839	161,495	39,495	10,505	-	-	-	-	-	29,992	3,060	293,052
期末現金餘額(8)=(1)+(2)-(3)+(7)	118,101	158,298	313,422	351,689	354,326	347,512	340,886	330,869	325,821	317,870	339,542	333,336	3,631,672
註：現金餘額包含定存													

公司未來一年(1-12月)各月份之現金收支預測表

單位：新臺幣仟元														
項目	月份	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	合計
期初現金餘額(1)		333,336	294,790	276,564	262,918	251,602	249,232	442,086	434,620	417,234	488,198	479,622	469,556	333,336
加：非融資性收入(2)														-
應收票據及帳款收現		400	300	500	600	400	350	400	600	450	450	460	500	5,410
補助款		-	-	-	-	-	990	-	-	-	-	-	-	990
其他		174	174	174	174	174	174	174	174	174	174	174	174	2,088
合計		574	474	674	774	574	1,514	574	774	624	624	634	674	8,488
減：非融資性支出(3)														-
臨床試驗及研發材料費		29,000	15,000	9,000	7,000	4,000	13,000	3,000	12,000	43,000	3,000	4,000	8,300	150,300
應付票據及帳款付現		120	200	320	90	80	160	350	160	160	200	200	300	2,340
薪資及其他費用		10,000	3,500	5,000	5,000	5,000	5,500	5,500	6,000	6,500	6,000	6,500	6,000	70,500
不動產、廠房及設備		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合計		39,120	18,700	14,320	12,090	9,080	18,660	8,850	18,160	49,660	9,200	10,700	14,600	223,140
要求最低現金餘額(4)		50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000
所需資金總額(5)=(3)+(4)		89,120	68,700	64,320	62,090	59,080	68,660	58,850	68,160	99,660	59,200	60,700	64,600	273,140
融資前可供支用現金餘額(短絀)(6)=(1)+(2)-(5)		244,790	226,564	212,918	201,602	193,096	182,086	383,810	367,234	318,198	429,622	419,556	405,630	68,684
融資淨額(7)														-
現金增資		-	-	-	-	6,136	210,000	810	-	120,000	-	-	451,292	788,238
合計		-	-	-	-	6,136	210,000	810	-	120,000	-	-	451,292	788,238
期末現金餘額(8)=(1)+(2)-(3)+(7)		294,790	276,564	262,918	251,602	249,232	442,086	434,620	417,234	488,198	479,622	469,556	906,922	906,922
註：現金餘額包含定存														

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

① 公司申報年度及預計未來一年度應收帳款收款與應付帳款付款政策

A 應收帳款：本公司授信政策係依客戶性質及交易金額等因素而有不同，客戶之授信條件以月結 60 天至 180 天為原則，預計在未來一年內仍維持現有收款政策，並無太大變化。

B 應付帳款：本公司應付帳款主要係研發所需之實驗材料、臨床實驗款項及原物料採購付款政策，目前與主要供應商往來之付款政策為月結 30 至 60 天，預計在未來一年內仍維持現有付款政策，並無太大變化。

② 資本支出計畫

本公司資本支出主要係考量未來研發設備之需求，以目前自有資金足以因應未來 2 年度之資本支出。

③ 就財務槓桿及負債比率評估償債或充實營運資金之必要性

項目/年度	106 年度	107 年度
負債比率	16.14%	9.41%
財務槓桿度(註)	-	-

註：因本公司尚處研發階段，故為營業淨損，因比率成負值故不予計算。

財務槓桿度係用於評估公司舉債經營之風險指標，因本公司處於連續虧損狀況，故以此指標衡量並無槓桿效果。就公司長期發展而以，辦理現金增資用以充實營運資金對本公司健全財務結構有其正面效益，並可減輕財務調度壓力，以因應多變之經營環境，尚屬必要及合理。

④ 償債或充實營運資金原因

透過本次現金增資支應 F703 糖尿病足部潰瘍三期臨床測試之研發資金使用，有助於穩健財務結構及強化營運體質，以利公司長期經營與發展。

綜上所述，本次現金增資系考量新藥研發之階段性資金需求而所規劃，預計增資資金於 108 年第三季開始投入後，將可進一步強化本公司財務財務結構益降低營運風險，有助於本公司未來發展之穩定性。

(3) 增資計畫如用於償債，應說明原借款用途及其效益達成情形：不適用。

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

4. 購買營建用地、支付營建工程款或承攬工程者，應詳列預計自購買土地至營建

個案銷售完竣或承攬工程完竣所需之資金總額、不足資金之來源及各階段資金投入及工程進度，並就認列損益之時點、金額說明預計可能產生效益：不適用。

5. 購買未完工程並承受賣方未履行契約者，應列明買方轉讓理由、受讓價格決定

依據及受讓過程對契約相對人權利義務之影響：不適用。

二、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項：不適用。

三、本次併購發行新股應記載事項：不適用。

肆、財務概況

一、最近五年度簡明財務資料

(一) 財務分析

1. 財務分析表－國際會計準則

單位：新台幣仟元

年 度		最近五年度財務分析				
		103年	104年	105年	106年	107年
分析項目 (註1)	財務					
	結構					
(%)	負債占資產比率	13.18	35.4	15.85	16.14	9.41
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	註(1)	182.76	429.57	438.21	736.17
償債能力	流動比率	678.07	1,544.74	1,085.85	820.47	2,792.39
	速動比率	647.67	1,506.21	1,050.88	792.57	2,734.22
	利息保障倍數	註(2)	(99.78)	(61.54)	(118.01)	(178.29)
經營能力	應收款項週轉率(次)	註(3)	10.83	4.79	2.84	3.63
	平均收現日數	註(3)	33.70	76.20	128.38	100.55
	存貨週轉率(次)	註(3)	6.16	5.46	2.82	1.65
	應付款項週轉率(次)	註(3)	4.85	3.47	1.83	2.13
	平均銷貨日數	註(3)	59.25	66.85	129.22	220.75
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	註(1)	0.08	0.10	0.08	0.07
	總資產週轉率(次)	註(3)	0.04	0.03	0.02	0.01
獲利能力	資產報酬率(%)	(104.05)	(24.63)	(18.29)	(24.31)	(25.91)
	權益報酬率(%)	(116.57)	(37.24)	(23.65)	(29.19)	(29.59)
	稅前純益占實收資本額比率(註5)	(31.22)	(13.85)	(12.67)	(21.39)	(21.33)
	純益率(%)	註(3)	(628.82)	(587.01)	(1,358.98)	(2,251.76)
	每股盈餘(元)	(4.62)	(2.34)	(1.54)	(2.26)	(2.36)
現金流量	現金流量比率(%)	註(4)	註(4)	註(4)	註(4)	註(4)
	現金流量允當比率(%)	註(4)	註(4)	註(4)	註(4)	註(4)
	現金再投資比率(%)	註(4)	註(4)	註(4)	註(4)	註(4)
槓桿度	營運槓桿度	0.90	0.91	0.64	0.79	0.85
	財務槓桿度	1	0.99	0.98	0.99	0.99

最近二年度各項財務比率變動原因。(若增減變動未達 20% 者可免分析)

1. 負債占資產比率：主要係因 107 年度辦理現金增資及三次私募，致資產總額增加，故負債佔資產比率下降。
2. 長期資金占不動產、廠房及設備比率：主要係因 107 年度辦理現金增資及三次私募，致權益總額增加，故長期資金占不動產、廠房及設備比率上升。
3. 流動比率及速動比率：主要係因 107 年度辦理現金增資及三次私募，致流動資產增加，故流動比率及速動比率上升。
4. 應收款項週轉率及平均收現天數：主要係 107 年度應收款項收款狀況優於 106 年度，故應收款項週轉率上升、平均收現天數下降。
5. 存貨週轉率及平均銷貨日數：主要係預期公司 108 年第一季訂單增加而備存貨，因此存貨金額較去年同期增加，致存貨週轉率下降、平均銷貨日數增加。
6. 總資產週轉率：主要係因 107 年度辦理現金增資及三次私募，致資產總額增加，故總資產週轉率下降。
7. 純益率：主要係 107 年度同時執行兩個新藥開發之臨床二期試驗及新藥研發，故相關研發費用增加，致獲利能力降低。

註(1)：資料年度期間尚無固定資產。

註(2)：資料年度無利息費用，故不予以計算。

註(3)：資料年度期間尚無營業收入、營業成本及存貨，故不予以計算。

註(4)：營業活動淨現金流量為負數，故不予以計算。

註(5)：截至年報刊印日止，尚未有最近一季經會計師查核(核閱)之資料。

註 1：計算公式如下：

1. 財務結構

(1) 負債占資產比率 = 負債總額 / 資產總額。

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

2. 償債能力

(1) 流動比率 = 流動資產 / 流動負債。

(2) 速動比率 = (流動資產 - 存貨 - 預付費用) / 流動負債。

(3) 利息保障倍數 = 所得稅及利息費用前純益 / 本期利息支出。

3. 經營能力

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

(2) 平均收現日數 = 365 / 應收款項週轉率。

(3) 存貨週轉率 = 銷貨成本 / 平均存貨額。

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

(5) 平均銷貨日數 = 365 / 存貨週轉率。

(6) 不動產、廠房及設備週轉率 = 銷貨淨額 / 平均不動產、廠房及設備淨額。

(7) 總資產週轉率 = 銷貨淨額 / 平均資產總額。

4. 獲利能力

- (1) 資產報酬率 = [稅後損益 + 利息費用 × (1 - 稅率)] / 平均資產總額。
- (2) 權益報酬率 = 稅後損益 / 平均權益總額。
- (3) 純益率 = 稅後損益 / 銷貨淨額
- (4) 每股盈餘 = (歸屬於母公司業主之損益 - 特別股股利) / 加權平均已發行股數。(註 2)

5. 現金流量

- (1) 現金流量比率 = 營業活動淨現金流量 / 流動負債。
- (2) 淨現金流量允當比率 = 最近五年度營業活動淨現金流量 / 最近五年度(資本支出 + 存貨增加額 + 現金股利)。
- (3) 現金再投資比率 = (營業活動淨現金流量 - 現金股利) / (不動產、廠房及設備毛額 + 長期投資 + 其他非流動資產 + 營運資金)。(註 3)

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(註 4)。
- (2) 財務槓桿度 = 營業利益 / (營業利益 - 利息費用)。

註 2：前項每股盈餘之計算公式，在衡量時應特別注意下列事項：

1. 以加權平均普通股股數為準，而非以年底已發行股數為基礎。
2. 凡有現金增資或庫藏股交易者，應考慮其流通期間，計算加權平均股數。
3. 凡有盈餘轉增資或資本公積轉增資者，在計算以往年度及半年度之每股盈餘時，應按增資比例追溯調整，無庸考慮該增資之發行期間。
4. 若特別股為不可轉換之累積特別股，其當年度股利(不論是否發放)應自稅後淨利減除或增加稅後淨損。特別股若為非累積性質，在有稅後淨利之情況，特別股股利應自稅後淨利減除；如為虧損，則不必調整。

註 3：現金流量分析在衡量時應特別注意下列事項：

1. 營業活動淨現金流量係指現金流量表中營業活動淨現金流入數。
2. 資本支出係指每年資本投資之現金流出數。
3. 存貨增加數僅在期末餘額大於期初餘額時方予計入，若年底存貨減少，則以零計算。
4. 現金股利包括普通股及特別股之現金股利。
5. 不動產、廠房及設備毛額係指扣除累計折舊前的不動產、廠房及設備總額。

註 4：發行人應將各項營業成本及營業費用依性質區分為固定及變動，如有涉及估計或主觀判斷，應注意其合理性並維持一致。

註 5：公司股票為無面額或每股面額非屬新臺幣十元者，前開有關占實收資本比率計算，則改以資產負債表歸屬於母公司業主之權益比率計算之。

二、財務報告應記載事項

(一)發行人申報募集發行有價證券時之最近二年度財務報告及會計師查核報告，並應加列最近一季依法公告申報之財務報告。

1. 106 年度財務報告及會計師查核報告：請參閱附件一。

2. 107 年度財務報告及會計師查核報告：請參閱附件二。

(二)最近二年度發行人經會計師查核簽證之年度個體財務報告，但不包括重要會計項目明細表：本公司並無合併個體，無需另行編製個體財務報告，故不適用。

(三)發行人申報募集發行有價證券後，截至公開說明書刊印日前，如有最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告及個體財務報告，應併予揭露：無此情形。

三、財務概況其他重要事項

(一)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第一百八十五條情事者應揭露之相關資訊：無此情形。

四、財務狀況及經營結果檢討分析

(一)財務狀況

最近二年度資產、負債及權益發生重大變動之主要原因及其影響，若影響重大者應說明未來因應計畫

單位：新台幣仟元

會計科目	年度	106年	107年	增(減)變動	
		金額	金額	金額	%
流動資產		133,786	342,515	208,729	156.02%
不動產、廠房及設備		65,715	66,181	466	0.71%
無形資產		103,229	89,759	(13,470)	(13.05%)
其他資產		1,547	1,016	(531)	(34.32%)
資產總額		304,277	499,471	195,194	64.15%
流動負債		16,306	12,266	(4,040)	(24.78%)
非流動負債		32,791	34,735	1,944	5.93%
負債總額		49,097	47,001	(2,096)	(4.27%)
股本		330,000	487,790	157,790	47.82%
資本公積		68,589	209,736	141,147	205.79%
保留盈餘		(143,409)	(248,116)	(104,707)	(73.01%)
權益總額		255,180	452,470	197,290	77.31%

1. 重大變動項目說明：(前後期變動達百分之二十以上，且變動金額達新台幣一仟萬元以上者之主要原因及其影響分析說明)

- (1) 流動資產、資產總額：主要係107年度辦理現金增資及三次私募而增加公司營運資金，致流動資產較前一年度明顯增加。
- (2) 股本：主要係因107年度辦理現金增資及私募致股本增加。
- (3) 資本公積：主要係因107年度辦理現金增資及私募致溢價資本公積增加。
- (4) 保留盈餘：主要係107年度同時執行兩個新藥開發之臨床二期試驗及新藥研發，而導致營運虧損。
- (5) 權益總額：主要係因107年辦理現金增資及私募三次致權益增加。

2. 影響重大者之未來因應計畫：

- (1) 影響：無。
- (2) 未來因應計畫：不適用。

(二) 財務績效

1. 最近兩年度營業收入、營業純益及稅前純益重大變動之主要原因

單位：新台幣仟元

項目	年度	106 年	107 年	增(減)變動	
		金額	金額	金額	%
營業收入		5,193	4,650	(543)	(10.46%)
營業成本		(2,182)	(1,837)	345	15.81%
營業毛利		3,011	2,813	(198)	(6.58%)
營業費用		(75,955)	(111,470)	(35,515)	(46.76%)
營業損失		(72,944)	(108,657)	(35,713)	(48.96%)
營業外收入及支出		2,372	3,950	1,578	66.53%
稅前淨損		(70,572)	(104,707)	(34,135)	(48.37%)
本期淨損		(70,572)	(104,707)	(34,135)	(48.37%)

重大變動項目說明：(前後期變動達百分之二十以上，且變動金額達新台幣一仟萬元以上者之主要原因及其影響分析說明)

1. 營業費用、營業損失、稅前淨損及本期淨損：主要係因107年度同時執行兩個新藥開發之臨床二期試驗及新藥研發所致。

2. 預計銷售數量與其依據，對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫：

本公司主要業務係新藥開發，雖有實驗服務分析案等收入，惟公司營運仍以收取授權金為目標。目前本公司尚屬財務健全，未來一年發展所需之營運資金充裕，尚不致對本公司財務業務及持續進行之研發計畫產生不利之影響。

(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	106 年	107 年	增減比例
營業活動		(43,711)	(85,041)	(94.55%)
投資活動		(68,240)	(237,317)	(247.77%)
籌資活動		91,735	293,052	219.45%
合計		(20,216)	(29,306)	(44.96%)

現金流量變動情形分析：

1. 營業活動：主要係因107年度同時執行兩個新藥開發之臨床二期試驗及新藥研發所致。

2. 投資活動：主要係承作3個月以上定存所致。

3. 籌資活動：主要係現金增資及私募發行新股所致。

2. 流動性不足之改善計劃：以 107 年期末現金部位來看，本公司並未有流動性不足之情形，未來仍將辦理現金增資以支應相關研究發展支出。

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(1)	預計全年來自營業 活動淨現金流量 (2)	預計全年投資 及籌資活動現 金流入(出)量 (3)	現金剩餘(不 足) 數額 (1)+(2)+(3)	現金不足額之補救措施	
				投資計劃	理財計劃
333,336	(179,803)	1,593,280	1,746,813	-	-
<p>1. 未來一年現金流量變動情形分析：</p> <p>營業活動：主要係本公司依據研發進度而投入相關研發及臨床試驗等費用，故預計營業活動淨現金流出約為 179,803 仟元。</p> <p>投資活動：主要係預計未來一年購置之研發設備等，約為 2,600 仟元。</p> <p>籌資活動：主要係預計未來一年現金增資及私募共 1,596,038 仟元。</p> <p>2. 現金不足額之補救措施：不適用。</p> <p>註：現金餘額包含定存。</p>					

(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度投資計畫：無。

(六) 其他重要事項：無。

伍、特別記載事項

一、內部控制制度執行狀況

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

二、委託經行政院金融監督管理委員會核准或認可之信用評等機構進行評等者，應揭露該信用評等機構所出具之評等報告：不適用。

三、證券承銷商評估總結意見：不適用。

四、律師法律意見書：不適用。

五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見：請詳第 64 頁。

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

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

八、證券承銷商、發行人及其董事、監察人、總經理、財務或會計主管以及與本次申報募集發行有價證券案件有關之經理人等人出具不得退還或收取承銷相關費用之聲明書：不適用。

九、發行人辦理現金增資或募集具股權性質之公司債，並採詢價圈購對外公開承銷之案件，證券承銷商及發行人等出具不得配售予關係人及內部人等對象之聲明書：不適用。

十、上市上櫃公司應就公司治理運作情形記載事項：不適用。

Deloitte.

勤業眾信

勤業眾信聯合會計師事務所
11073 台北市信義區松仁路100號20樓

Deloitte & Touche
20F, Taipei Nan Shan Plaza
No. 100, Songren Rd.,
Xinyi Dist., Taipei 11073, Taiwan

Tel: +886 (2) 2725-9988
Fax: +886 (2) 4051-6888
www.deloitte.com.tw

華安醫學股份有限公司申報案件檢查表

會計師複核彙總意見

華安醫學股份有限公司本次為現金增資發行普通股 5,000,000 股，每股面額 10 元，金額計 50,000,000 元，每股發行價格新台幣 42 元，預計募集股款新台幣 210,000,000 元整，向金融監督管理委員會提出申報，業依規定填報案件檢查表，並經本會計師採取必要程序予以複核，特依「發行人募集與發行有價證券處理準則」（以下簡稱處理準則）規定，出具本複核意見。

依本會計師意見，華安醫學股份有限公司本次向金融監督管理委員會提出之案件檢查表所載事項，並未發現有違反法令致影響有價證券募集與發行之情事。

此 致

華安醫學股份有限公司

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 江 明 南



中 華 民 國 1 0 8 年 5 月 3 日

華安醫學股份有限公司

財務報告暨會計師查核報告 民國106及105年度

地址：臺北市內湖區瑞光路583巷21號6樓之3

電話：02-26270835

會計師查核報告

華安醫學股份有限公司 公鑒：

查核意見

華安醫學股份有限公司民國 106 年及 105 年 12 月 31 日之資產負債表，暨民國 106 年及 105 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之綜合損益表、權益變動表、現金流量表，以及財務報表附註（包括重大會計政策彙總），業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開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經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達華安醫學股份有限公司民國 106 年及 105 年 12 月 31 日之財務狀況，暨民國 106 年及 105 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之財務績效及現金流量。

查核意見之基礎

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執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與華安醫學股份有限公司保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

管理階層與治理單位對財務報表之責任

管理階層之責任係依照證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製允當表達之財務報表，且維持與財務報表編製有關之必要內部控制，以確保財務報表未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製財務報表時，管理階層之責任亦包括評估華安醫學股份有限公司繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算華安醫學股份有限公司或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

華安醫學股份有限公司之治理單位（含監察人）負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核財務報表之責任

本會計師查核財務報表之目的，係對財務報表整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照一般公認審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出財務報表存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

本會計師依照一般公認審計準則查核時，運用專業判斷並保持專業上之懷疑。本會計師亦執行下列工作：

1. 辨認並評估財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對華安醫學股份有限公司內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使華安醫學股份有限公司繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒財務報表使用者注意財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計

師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致華安醫學股份有限公司不再具有繼續經營之能力。

5. 評估財務報表（包括相關附註）之整體表達、結構及內容，以及財務報表是否允當表達相關交易及事件。

本會計師與治理單位溝通之事項，包括所規劃之查核範圍及時間，以及重大查核發現（包括於查核過程中所辨認之內部控制顯著缺失）。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 江 明 南

江明南



會計師 施 景 彬

施景彬



金融監督管理委員會核准文號
金管證審字第 1050024633 號

證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 107 年 3 月 30 日



華學教育股份有限公司
資產負債表
民國 106 年及 105 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	106年12月31日		105年12月31日	
		金 額	%	金 額	%
	流動資產				
1100	現金及約當現金(附註四及六)	\$ 67,168	22	\$ 87,384	32
1147	無活絡市場之債務工具投資-流動(附註七及三十)	60,474	20	-	-
1150	應收票據(附註八)	23	-	60	-
1170	應收帳款(附註八)	1,560	1	2,010	1
1200	其他應收款	10	-	26	-
1220	本期所得稅資產(附註二一)	2	-	14	-
130X	存貨(附註九)	1,058	-	487	-
1410	預付款項(附註十)	3,391	1	2,492	1
1470	其他流動資產	100	-	41	-
11XX	流動資產總計	<u>133,786</u>	<u>44</u>	<u>92,514</u>	<u>34</u>
	非流動資產				
1600	不動產、廠房及設備(附註十一及三十)	65,715	22	61,202	23
1780	無形資產(附註十二)	103,229	34	116,622	43
1900	其他非流動資產(附註十三)	1,547	-	1,088	-
15XX	非流動資產總計	<u>170,491</u>	<u>56</u>	<u>178,912</u>	<u>66</u>
1XXX	資 產 總 計	<u>\$ 304,277</u>	<u>100</u>	<u>\$ 271,426</u>	<u>100</u>
	負債及權益				
	流動負債				
2150	應付票據(附註十五)	\$ 3,377	1	\$ 306	-
2170	應付帳款(附註十五)	1,508	-	808	-
2180	應付帳款-關係人(附註十五及二九)	-	-	72	-
2200	其他應付款(附註十六及二九)	9,225	3	6,706	3
2320	一年內到期之長期借款(附註十四及三十)	1,944	1	486	-
2399	其他流動負債	252	-	142	-
21XX	流動負債總計	<u>16,306</u>	<u>5</u>	<u>8,520</u>	<u>3</u>
	非流動負債				
2540	長期借款(附註十四及三十)	<u>32,791</u>	<u>11</u>	<u>34,514</u>	<u>13</u>
2XXX	負債總計	<u>49,097</u>	<u>16</u>	<u>43,034</u>	<u>16</u>
	業主權益				
3100	普通股股本	330,000	108	278,000	102
3200	資本公積	68,589	23	23,229	9
3350	待彌補虧損	(143,409)	(47)	(72,837)	(27)
3XXX	權益總計	<u>255,180</u>	<u>84</u>	<u>228,392</u>	<u>84</u>
	負債與權益總計	<u>\$ 304,277</u>	<u>100</u>	<u>\$ 271,426</u>	<u>100</u>

後附之附註係本財務報告之一部分。

董事長：邱壬乙



經理人：陳翰民



會計主管：黃麗華



華安醫學股份有限公司

綜合損益表

民國 106 年及 105 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元，惟
每股虧損為元

代 碼		106年度		105年度	
		金 額	%	金 額	%
4000	營業收入（附註十九）	\$ 5,193	100	\$ 5,998	100
5000	營業成本（附註二十及二九）	2,182	42	2,365	40
5900	營業毛利	3,011	58	3,633	60
	營業費用（附註二十及二九）				
6100	推銷費用	7,524	145	4,636	77
6200	管理費用	20,808	401	8,608	144
6300	研究發展費用	47,623	917	26,169	436
6000	營業費用合計	75,955	1,463	39,413	657
6900	營業淨損	(72,944)	(1,405)	(35,780)	(597)
	營業外收入及支出（附註二十）				
7010	其他收入	3,002	58	1,130	19
7020	其他利益及損失	(37)	(1)	4	-
7050	財務成本	(593)	(11)	(563)	(9)
7000	營業外收入及支出合 計	2,372	46	571	10
7900	稅前淨損	(70,572)	(1,359)	(35,209)	(587)
7950	所得稅費用（附註二一）	-	-	-	-
8200	本年度淨損	(70,572)	(1,359)	(35,209)	(587)
8300	本年度其他綜合損益	-	-	-	-
8500	本年度綜合損益總額	(\$ 70,572)	(1,359)	(\$ 35,209)	(587)
	每股虧損（附註二二）				
9750	基 本	(\$ 2.26)		(\$ 1.54)	

後附之附註係本財務報告之一部分。

董事長：邱壬乙



經理人：陳翰民



會計主管：黃麗華



華安醫學股份有限公司

權益變動表

民國 106 年及 105 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代碼		普通股股本 (附註十八)	資本公積 (附註十八)	待彌補虧損 (附註十八 及二一)	權益總計
A1	105 年 1 月 1 日餘額	\$ 107,000	\$ -	(\$ 37,628)	\$ 69,372
E1	現金增資	45,000	22,500	-	67,500
T1	專利權技術作價	126,000	-	-	126,000
D1	105 年度淨損	-	-	(35,209)	(35,209)
D3	105 年本期其他綜合損益	-	-	-	-
D5	105 年度綜合損益總額	-	-	(35,209)	(35,209)
N1	股份基礎給付交易	-	729	-	729
Z1	105 年 12 月 31 日餘額	278,000	23,229	(72,837)	228,392
E1	現金增資	52,000	40,000	-	92,000
D1	106 年度淨損	-	-	(70,572)	(70,572)
D3	106 年度其他綜合損益	-	-	-	-
D5	106 年度綜合損益總額	-	-	(70,572)	(70,572)
N1	股份基礎給付	-	5,360	-	5,360
Z1	106 年 12 月 31 日餘額	\$ 330,000	\$ 68,589	(\$ 143,409)	\$ 255,180

後附之附註係本財務報告之一部分。

董事長：邱壬乙



經理人：陳翰民



會計主管：黃麗華



華安醫學股份有限公司

現金流量表

民國 106 年及 105 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼		106年度	105年度
	營業活動之現金流量		
A00010	稅前淨損	(\$ 70,572)	(\$ 35,209)
A20010	收益費損項目		
A20100	折舊費用	1,338	214
A20200	攤銷費用	13,885	12,818
A20300	呆帳費用	192	1
A20900	財務成本	593	563
A21200	利息收入	(361)	(220)
A21900	股份基礎給付酬勞成本	5,360	729
A23700	存貨跌價損失	8	224
A30000	營業資產及負債淨變動數		
A31130	應收票據	37	72
A31150	應收帳款	258	(1,708)
A31180	其他應收款	16	(26)
A31200	存 貨	(579)	(331)
A31230	預付款項	(899)	(1,711)
A31240	其他流動資產	(59)	(41)
A32130	應付票據	3,071	166
A32150	應付帳款	700	773
A32160	應付帳款－關係人	(72)	(375)
A32180	其他應付款	3,470	3,653
A32230	其他流動負債	110	(154)
A33000	營運產生之現金流出	(43,504)	(20,562)
A33100	收取之利息	361	220
A33300	支付之利息	(580)	(569)
A33500	退還之所得稅	12	1
A33500	支付之所得稅	-	(2)
AAAA	營業活動之淨現金流出	(43,711)	(20,912)
	投資活動之現金流量		
B00600	取得無活絡市場之債務工具投資	(60,474)	-
B02700	取得不動產、廠房及設備	(6,728)	(3,343)
B03700	存出保證金增加	(428)	(43)
B04500	取得無形資產	(434)	(607)

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		106年度	105年度
B06700	其他非流動資產增加	(\$ 176)	(\$ 145)
BBBB	投資活動之淨現金流出	(68,240)	(4,138)
	籌資活動之現金流量		
C01700	償還長期借款	(265)	-
C04600	發行新股	92,000	67,500
CCCC	籌資活動之淨現金流入	91,735	67,500
EEEE	現金及約當現金淨(減少)增加數	(20,216)	42,450
E00100	年初現金及約當現金餘額	87,384	44,934
E00200	年底現金及約當現金餘額	\$ 67,168	\$ 87,384

後附之附註係本財務報告之一部分。

董事長：邱壬乙



經理人：陳翰民



會計主管：黃麗華



華安醫學股份有限公司

財務報告暨會計師查核報告
民國107及106年度

地址：臺北市內湖區瑞光路583巷21號6樓之3

電話：02-26270835

會計師查核報告

華安醫學股份有限公司 公鑒：

查核意見

華安醫學股份有限公司民國 107 年及 106 年 12 月 31 日之資產負債表，暨民國 107 年及 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之綜合損益表、權益變動表、現金流量表，以及財務報表附註（包括重大會計政策彙總），業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開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經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達華安醫學股份有限公司民國 107 年及 106 年 12 月 31 日之財務狀況，暨民國 107 年及 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之財務績效及現金流量。

查核意見之基礎

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執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與華安醫學股份有限公司保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對華安醫學股份有限公司民國 107 年度財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

茲對華安醫學股份有限公司民國 107 年度財務報表之關鍵查核事項敘明如下：

無形資產—專利權減損評估

華安醫學股份有限公司民國 107 年 12 月 31 日無形資產—專利權餘額為 89,250 仟元，佔總資產 18%，管理階層依據國際會計準則第 36 號「資產減損」之規定進行無形資產—專利權減損測試。由於可回收金額之決定，涉及管理階層主觀判斷及估計，具有高度不確定性。因此，本會計師將無形資產—專利權之減損評估作為本年度關鍵查核事項。

本會計師對於上述關鍵查核事項執行主要查核程序包含：

1. 評估管理階層委託協助執行專利權評價之外部獨立評價人員之專業資格、適任能力與獨立性，以確認未存有影響其客觀性或限制其工作範圍之事項，以及評價人員所使用之方法符合相關規範。
2. 瞭解管理階層估計專利權評價所使用評價方法與假設是否合理。
3. 評估管理階層依權利金節省法計算之價值，所使用之權利金率及折現率等假設，是否與公司現行及所屬產業情況相符，並重新執行與驗算。

管理階層與治理單位對財務報表之責任

管理階層之責任係依照證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製允當表達之財務報表，且維持與財務報表編製有關之必要內部控制，以確保財務報表未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製財務報表時，管理階層之責任亦包括評估華安醫學股份有限公司繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算華安醫學股份有限公司或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

華安醫學股份有限公司之治理單位（含監察人）負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核財務報表之責任

本會計師查核財務報表之目的，係對財務報表整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照一般公認審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出財務報表存

有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

本會計師依照一般公認審計準則查核時，運用專業判斷並保持專業上之懷疑。本會計師亦執行下列工作：

1. 辨認並評估財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對華安醫學股份有限公司內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使華安醫學股份有限公司繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒財務報表使用者注意財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致華安醫學股份有限公司不再具有繼續經營之能力。
5. 評估財務報表（包括相關附註）之整體表達、結構及內容，以及財務報表是否允當表達相關交易及事件。

本會計師與治理單位溝通之事項，包括所規劃之查核範圍及時間，以及重大查核發現（包括於查核過程中所辨認之內部控制顯著缺失）。

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對華安醫學股份有限公司民國 107 年度財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 江 明 南

江明南



會計師 施 景 彬

施景彬



金融監督管理委員會核准文號
金管證審字第 1050024633 號

證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 108 年 3 月 22 日



華僑大學股份有限公司
資產負債表
民國 107 年及 106 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	107年12月31日		106年12月31日	
		金 額	%	金 額	%
	流動資產				
1100	現金及約當現金(附註四及六)	\$ 37,862	8	\$ 67,168	22
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產—流動(附註四、七及三一)	295,474	59	-	-
1147	無活絡市場之債務工具投資—流動(附註四、九及三一)	-	-	60,474	20
1150	應收票據(附註四及十)	4	-	23	-
1170	應收帳款(附註四及十)	977	-	1,560	1
1200	其他應收款(附註四)	1,062	-	10	-
1220	本期所得稅資產(附註四及二三)	-	-	2	-
130X	存貨(附註四及十一)	1,164	1	1,058	-
1410	預付款項(附註十二)	5,602	1	3,391	1
1470	其他流動資產	370	-	100	-
11XX	流動資產總計	<u>342,515</u>	<u>69</u>	<u>133,786</u>	<u>44</u>
	非流動資產				
1600	不動產、廠房及設備(附註四、十三、三十及三一)	66,181	13	65,715	22
1780	無形資產(附註四、五及十四)	89,799	18	103,229	34
1900	其他非流動資產(附註十五)	1,016	-	1,547	-
15XX	非流動資產總計	<u>156,996</u>	<u>31</u>	<u>170,491</u>	<u>56</u>
1XXX	資 產 總 計	<u>\$ 499,471</u>	<u>100</u>	<u>\$ 304,277</u>	<u>100</u>
	負債及權益				
	流動負債				
2130	合約負債—流動(附註二一)	\$ 165	-	\$ -	-
2150	應付票據(附註十七)	201	-	3,377	1
2170	應付帳款(附註十七)	213	-	1,508	-
2200	其他應付款(附註十八)	11,577	2	9,225	3
2320	一年內到期之長期借款(附註十六及三一)	-	-	1,944	1
2399	其他流動負債	110	-	252	-
21XX	流動負債總計	<u>12,266</u>	<u>2</u>	<u>16,306</u>	<u>5</u>
	非流動負債				
2540	長期借款(附註十六及三一)	<u>34,735</u>	<u>7</u>	<u>32,791</u>	<u>11</u>
2XXX	負債總計	<u>47,001</u>	<u>9</u>	<u>49,097</u>	<u>16</u>
	權 益				
3110	普通股股本	487,790	98	330,000	108
3140	預收股本	3,060	1	-	-
3200	資本公積	209,736	42	68,589	23
3350	待攤銷虧損	(248,116)	(50)	(143,402)	(47)
3XXX	權益總計	<u>452,470</u>	<u>91</u>	<u>255,180</u>	<u>84</u>
	負債與權益總計	<u>\$ 499,471</u>	<u>100</u>	<u>\$ 304,277</u>	<u>100</u>

後附之附註係本財務報告之一部分。

董事長：邱子乙



經理人：陳翰民



會計主管：黃麗華




 華安醫藥股份有限公司
 綜合損益表
 民國 107 年及 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元，惟
每股虧損為元

代 碼		107年度		106年度	
		金 額	%	金 額	%
4000	營業收入（附註二一）	\$ 4,650	100	\$ 5,193	100
5000	營業成本（附註二二）	1,837	40	2,182	42
5900	營業毛利	2,813	60	3,011	58
	營業費用（附註二二及三十）				
6100	推銷費用	8,185	176	7,524	145
6200	管理費用	40,952	881	20,808	401
6300	研究發展費用	62,525	1,344	47,623	917
6450	預期信用減損利益	(192)	(4)	-	-
6000	營業費用合計	111,470	2,397	75,955	1,463
6900	營業淨損	(108,657)	(2,337)	(72,944)	(1,405)
	營業外收入及支出（附註二二）				
7010	其他收入	4,682	101	3,002	58
7020	其他利益及損失	(148)	(3)	(37)	(1)
7050	財務成本	(584)	(13)	(593)	(11)
7000	營業外收入及支出合計	3,950	85	2,372	46
7900	稅前淨損	(104,707)	(2,252)	(70,572)	(1,359)
7950	所得稅費用（附註二三）	-	-	-	-
8200	本年度淨損	(104,707)	(2,252)	(70,572)	(1,359)
8300	本年度其他綜合損益	-	-	-	-
8500	本年度綜合損益總額	(\$ 104,707)	(2,252)	(\$ 70,572)	(1,359)
	每股虧損（附註二四）				
9750	基 本	(\$ 2.36)		(\$ 2.26)	

後附之附註係本財務報告之一部分。

董事長：邱壬乙



經理人：陳翰民



會計主管：黃麗華





華安醫學股份有限公司

權益變動表

民國 107 年及 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代碼		普通股股本 (附註二十)	預收股本 (附註二十)	資本公積 (附註二十 及二五)	待彌補虧損 (附註二十)	權益總計
A1	106 年 1 月 1 日餘額	\$ 278,000	\$ -	\$ 23,229	(\$ 72,837)	\$ 228,392
E1	現金增資	52,000	-	40,000	-	92,000
D1	106 年度淨損	-	-	-	(70,572)	(70,572)
D3	106 年度其他綜合損益	-	-	-	-	-
D5	106 年度綜合損益總額	-	-	-	(70,572)	(70,572)
N1	股份基礎給付	-	-	5,360	-	5,360
Z1	106 年 12 月 31 日餘額	330,000	-	68,589	(143,409)	255,180
E1	現金增資	157,790	-	132,202	-	289,992
D1	107 年度淨損	-	-	-	(104,707)	(104,707)
D3	107 年本期其他綜合損益	-	-	-	-	-
D5	107 年度綜合損益總額	-	-	-	(104,707)	(104,707)
N1	股份基礎給付交易	-	-	8,945	-	8,945
N1	員工認股權計畫下發行之 普通股	-	3,060	-	-	3,060
Z1	107 年 12 月 31 日餘額	\$ 487,790	\$ 3,060	\$ 209,736	(\$ 248,116)	\$ 452,470

復附之附註係本財務報告之一部分。

董事長：邱壬乙



經理人：陳翰民



會計主管：黃麗華



華安醫藥股份有限公司

現金流量表

民國 107 年及 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼		107年度	106年度
	營業活動之現金流量		
A00010	稅前淨損	(\$ 104,707)	(\$ 70,572)
A20010	收益費損項目		
A20100	折舊費用	2,401	1,338
A20200	攤銷費用	13,590	13,885
A20300	呆帳費用	-	192
A20300	預期信用減損利益	(192)	-
A20900	財務成本	584	593
A21200	利息收入	(2,103)	(361)
A21900	股份基礎給付酬勞成本	8,945	5,360
A23700	存貨跌價損失	-	8
A30000	營業資產及負債淨變動數		
A31130	應收票據	19	37
A31150	應收帳款	775	258
A31180	其他應收款	9	16
A31200	存 貨	(106)	(579)
A31230	預付款項	(2,211)	(899)
A31240	其他流動資產	(270)	(59)
A32125	合約負債—流動	35	-
A32130	應付票據	(3,176)	3,071
A32150	應付帳款	(1,295)	700
A32160	應付帳款—關係人	-	(72)
A32180	其他應付款	2,222	3,470
A32230	其他流動負債	(12)	110
A33000	營運產生之現金流出	(85,492)	(43,504)
A33100	收取之利息	1,042	361
A33300	支付之利息	(593)	(580)
A33500	退還之所得稅	2	12
AAAA	營業活動之淨現金流出	(85,041)	(43,711)
	投資活動之現金流量		
B00040	取得按攤銷後成本衡量之金融資產	(270,000)	-
B00050	處分按攤銷後成本衡量之金融資產	35,000	-
B00600	取得無活絡市場之債務工具投資	-	(60,474)

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		107年度	106年度
B02700	取得不動產、廠房及設備	(\$ 2,728)	(\$ 6,728)
B03700	存出保證金(增加)減少	540	(428)
B04500	取得無形資產	-	(434)
B06700	其他非流動資產增加	(129)	(176)
BBBB	投資活動之淨現金流出	(237,317)	(68,240)
	籌資活動之現金流量		
C01700	償還長期借款	-	(265)
C04600	發行新股	289,992	92,000
C04800	員工執行認股權	3,060	-
CCCC	籌資活動之淨現金流入	293,052	91,735
EEEE	現金及約當現金淨減少數	(29,306)	(20,216)
E00100	年初現金及約當現金餘額	67,168	87,384
E00200	年底現金及約當現金餘額	\$ 37,862	\$ 67,168

後附之附註係本財務報告之一部分。

董事長：邱壬乙



經理人：陳翰民



會計主管：黃麗華



華安醫學股份有限公司



董事長：邱壬乙

