

祥翊製藥股份有限公司

110年股東常會議事錄

時間：民國 110 年 7 月 9 日（五）上午 10 點

地點：桃園市龍潭區龍園一路 255 號（本公司 O 棟 4 樓教育訓練室）

出席股東：出席股東及委託代理人代表普通股股份總數合計 82,514,947 股，
占本公司已發行普通股總數 129,455,000 股之 63.74%。

出席董監事：吳永連董事長。

列席人員：資誠聯合會計師事務所游淑芬會計師。

主席：吳永連



記錄：黃景鴻



一、宣布開會：出席股數已達法定數額，主席依法宣布開會。

二、主席致詞：(略)

三、報告事項：

第一案

案由：109 年度營業報告，報請 公鑒。

說明：本公司 109 年度營業報告書，請參閱附件一。

第二案

案由：109 年度監察人審查報告，報請 公鑒。

說明：監察人審查 109 年度決算表冊報告書，請參閱附件二。

第三案

案由：健全營運計畫執行情形報告，報請 公鑒。

說明：一、依據 106 年 12 月 11 日證櫃審字第 1060032471 號函及 108 年 1 月 10 日金管證發字第 1070348766 號函辦理。

二、本公司 109 年度期末累積虧損撥補案業經第三屆第 16 次董事會議案通過，提報本次股東常會。

三、本公司健全營運計畫執行情形報告，請參閱附件三。

四、承認事項：

第一案

案由：109 年度營業報告及財務報表案，提請 承認。(董事會提)

說明：一、本公司 109 年度營業報告書及財務報表已編制完竣，上開財務報表業經資誠聯合會計師事務所游淑芬會計師及林玉寬會計師查核完竣，並出具無保留意見查核報告。

二、本公司 109 年度營業報告書及財務報表案業經 110 年 3 月 17 日第三屆第 16 次董事會核議通過，認為尚無不符，送請監察人審查竣事出具審查報告書。

三、109 年度營業報告書及財務報表請參閱附件一及附件四，謹提請承認。

決議：本案經主席徵詢全體出席股東無異議照案通過。

第二案

案由：109 年度虧損撥補案，提請 承認。(董事會提)

說明：一、109 年度稅後淨損新台幣 101,759,877 元，加計期初累積虧損新台幣 151,289,943 元，待彌補虧損新台幣 253,049,820 元，業經 110 年 3 月 17 日第三屆第 16 次董事會核議通過。

二、109 年度虧損撥補表，如下：

單位：新台幣元

項 目	金 額
期初待彌補虧損	(151,289,943)
加：109 年度稅後淨損	(101,759,877)
期末待彌補虧損	(253,049,820)
彌補後累積虧損	(253,049,820)

董事長：吳永連



經理人：吳永連



會計主管：周家瑋



三、僅提請 承認。

決議：本案經主席徵詢全體出席股東無異議照案通過。

五、討論事項：

第一案

案由：修訂「公司章程」部分條文案（董事會提）

說明：一、為配合公司實務需要及未來上市櫃規劃，擬修訂「公司章程」部分條文，修訂條文前後對照表請參閱附件五。補充說明：本案之修訂日期應以股東會實際召開日期為準，故第二十九條修訂日期修正為110年7月9日。

二、提請 決議。

決議：本案經主席徵詢全體出席股東無異議照案通過。

六、選舉事項：

第一案

案由：全面改選董事(含獨立董事)案。(董事會提)

說明：一、本公司第三屆董事及監察人任期將於110年6月28日屆滿，擬於本次股東常會辦理第四屆董事全面改選。

二、依本公司公司章程第十八條之規定，設董事五至九人，任期三年；依第十八條之一規定，本公司於公開發行後，得就上述名額中設置獨立董事並採候選人提名制度。

三、擬全面改選為董事九席(含三席獨立董事)，新任董事自股東常會當日選舉後就任，任期三年，自110年6月30日至113年6月29日止，並由全體獨立董事組成審計委員會，取代監察人。現任董事及監察人任期至本次股東常會改選後卸任。

四、本次選舉之獨立董事候選人名單，業經本公司第三屆第16次董事會審查通過，各候選人之相關學經歷資料請參閱附件六。補充說明：依金管會公告「因應疫情公開發行公司股東會延期召開相關措施」，本次股東常會延期召開，則新選任董事之任期應以股東會實際召開日期為起算日。故本屆新任董事之任期應以實際改選日起算，即任期自110年7月9日至113年7月8日止。

五、提請 選舉。

董事(含獨立董事)當選名單：

祥翊製藥股份有限公司

110 年股東常會

中華民國 110 年 7 月 9 日

選 舉 當 選 名 單

身份類別	戶號 (身份證明文件編號)	姓名	當選權數
董事	54	吳永連	101,743,576
董事	58	富邦金控創業投資股份有限公司 法人代表：劉美安	96,409,144
董事	44	大華創業投資股份有限公司	94,557,962
董事	284	李聰榮	89,680,499
董事	B1014*****	黃金鼎	87,829,317
董事	F1001*****	林東和	86,364,885
獨立董事	R1221*****	劉致宏	55,353,529
獨立董事	J1000*****	李連滋	55,193,834
獨立董事	A1232*****	孫一明	55,034,139

七、其他議案：

第一案

案由：解除本公司新任董事競業禁止案。(董事會提)

說明：一、依據公司法第 209 條之規定，董事為自己或他人為屬於公司營業範圍內之行為，應對股東會說明其行為之重要內容，並取得其許可。
 二、依據公司法第 209 條之規定，擬請股東會同意解除本次新任董事(含獨立董事)及其代表人競業禁止之限制。
 三、敬請 討論。

新任董事競業禁止解除名單：

職稱	名稱	目前兼任情形	解除日期
董事	吳永連	<ul style="list-style-type: none"> ● 碧氫科技開發(股)公司董事 ● 紫祥國際有限公司董事長 	即日起
董事	富邦金控創業投資(股)公司	<ul style="list-style-type: none"> ● 富邦育樂(股)公司董事 ● 富邦運動場館(股)公司董事 ● 禾碩綠電(股)公司董事 ● 凱擘影藝(股)公司董事 ● 富邦旅館管理顧問(股)公司董事 ● 富邦健康管理顧問(股)公司董事 ● 星河能源(股)公司董事 ● 星耀能源(股)公司董事 ● 影一製作所(股)公司董事 ● 榮炭科技(股)公司董事 ● 安基生技新藥(股)公司董事 ● 鑽石生技投資(股)公司董事 ● 新耀生技投資(股)公司董事 ● StemCyte International, Ltd.董事 ● OmniEyes Co., Ltd.董事 ● 地天泰農業生技(股)公司董事 ● 博威運動科技(股)公司董事 ● 大青節能科技(股)公司董事 	即日起

職稱	名稱	目前兼任情形	解除日期
		<ul style="list-style-type: none"> ● 點鑽整合行銷(股)公司董事 ● 雲守護安控(股)公司董事 ● 世正開發(股)公司董事 ● 台灣職業籃球發展(股)公司董事 ● 德芮達科技(股)公司董事 	
	富邦金控創業投資(股)公司 代表人：劉美安	<ul style="list-style-type: none"> ● 富邦金融控股(股)公司投資管理總處功能主管 ● 富邦金控創業投資(股)公司董事兼經理人 ● 台灣永生細胞(股)公司董事 ● StemCyte,Inc 董事 ● StemCyte International,Ltd.董事 ● OmniEyes Co.,Ltd. 董事 ● 安基生技新藥(股)公司董事 ● 富邦健康管理顧問(股)公司董事 ● 精準健康(股)公司董事 ● 華陸創業投資(股)公司董事 ● 德芮達科技(股)公司董事 ● 地天泰農業生技(股)公司董事 ● 利鼎創業投資(股)公司董事 	即日起
董事	大華創業投資(股)公司	<ul style="list-style-type: none"> ● 益芯科技(股)公司董事 ● 寬達科技(股)公司董事 ● 安瑟數位(股)公司董事 ● 中穎電子(股)公司監察人 ● 煥德科技(股)公司董事 	即日起
董事	黃金鼎	<ul style="list-style-type: none"> ● 雅祥生技醫藥(股)公司董事兼總經理 ● 翔湧生技管理顧問(股)公司監察人 	即日起
董事	李聰榮	<ul style="list-style-type: none"> ● 宏享投資(股)公司董事長 ● 甲尚科技(股)公司董事 ● 恩優數位(股)公司董事 ● 威剛科技(股)公司獨立董事 	即日起

職稱	名稱	目前兼任情形	解除日期
董事	林東和	<ul style="list-style-type: none"> ● 台耀化學(股)公司法人董事代表人 ● 昱展新藥生技(股)公司董事長 ● 安基生技新藥(股)份公司董事 ● 英屬開曼群島商思捷優達(股)公司董事 	即日起
獨立董事	劉致宏	<ul style="list-style-type: none"> ● 新揚科技(股)公司董事長 ● 寶雅國際(股)公司獨立董事 ● 迅得機械(股)公司獨立董事 ● 建興資訊(股)公司董事長 ● 建聯投資(股)公司董事 ● 順來企管顧問(股)公司董事 	即日起
獨立董事	李連滋	<ul style="list-style-type: none"> ● 建裕生技(股)公司總經理 	即日起
獨立董事	孫一明	<ul style="list-style-type: none"> ● 元智大學化工學系專任教授 	即日起

決議：本案經主席徵詢全體出席股東無異議照案通過。

八、臨時動議：無。

九、散會：民國 110 年 7 月 9 日（五）上午 10 點 31 分。

附件

附件一

109 年度營業報告

一、109 年度營業報告

1. 營業計劃實施成果

本公司主要進行 505(b)2 新藥、特用利基學名藥、及相關原料藥之開發；目前已向 FDA 申報七項 ANDA，並已獲得四項(LDC、CYA、NFT、AMA)核准，開始銷售。龍潭廠已通過我國 TFDA 及美國 FDA 查廠；第一個核准產品將於 2021 年第一季出貨。109 年度營業收入為 419,941 仟元，較去年成長 80%相較於 109 年，2020 年之營收成長約 80%，雖仍為虧損，其虧損金額已大幅下降，營運已漸上軌道。

為充分運用人力、技術資源與通過美國 FDA 查廠的設備產能，已開始爭取「委託研發與製造」商機，成為 CDMO (Contract Development & Manufacturing Organization)之一員。未來將雙軌並進，相輔相成，以加速公司之發展，並於最短時間內轉虧為盈。

2. 財務收支及獲利能力分析

單位:新台幣仟元

項目/年度		109 年度
財務收支	營業收入	419,941
	營業毛利	224,069
	稅前淨利(損)	(101,760)
獲利能力	權益報酬率(%)	(9.74)%
	稅前純益佔實收資本額比率(%)	(7.86)%
	每股盈餘(元)	(0.79)

3. 預算執行情形

本公司目前僅設定內部預算目標並未對外公開財務預測，惟整體預算執行情形大致符合預期規劃。

4. 研究發展狀況

4.1 送件進度：109 年完成 AMA 之 DMF 申請(自製)，以及 AMA-T ANDA PAS 送件。

4.2 原料藥：配合 AMA 產品送件，AMA API 產線等待 FDA GMP 查核；PTD 已完成確效批生產、CPA 已完成確效批次生產。

4.3 口服：DXM 進行 Pilot BE；PTD Fasting pilot BE 進行中；AMA-T 完成 PAS II 送件；AMA-S 完成 ANDA 補件(自製)。

4.4 針劑：CPA 完成送件批次；DZP 完成技術移轉；PTD 已完成開發準備進行 BE。

二、110 年度營業計畫概要

1. 經營方針

秉持本公司開發「未滿足之醫療需求」產品之發展主軸，除持續精進品質系統，維持國際 GMP 品質水準外，「差異化」是公司發展的中心策略；具體言之，公司展策略如下：

- (1) 「垂直整合」原料藥到製劑的專業能力。
- (2) 聚焦癌藥、免疫等「特殊用藥」。
- (3) 開發「獨特技術」，建置「獨特設備」，滿足製程特定需求。
- (4) 持續精進品質系統，維持國際GMP品質水準。
- (5) 深耕國際通路，除美國市場採用分潤模式，以降低風險確保通路外，並積極開拓中、日市場
- (6) 運用人力與技術資源，與通過FDA查廠的設備，開展「委託研發與製造 (CDMO) 服務」業務，爭取新藥發展商機。

2. 預期銷售數量及其依據

本公司並未公告財測，但於管理面上，經營及研發團隊共同討論研發專案計畫後，決定資源分配及研發時程，並參考 IQVIA 資料、合作夥伴反饋的市場狀況、以及預計產品上市時間等進行綜合評估，制定有關產品之銷售目標編列年度預算。

3. 重要之產銷政策

本公司自 108 年陸續通過 TFDA 及美國 FDA 審查，持續準備其他研發中產品的送件及查廠規畫，除加強委外生產產品品管，以確保產品品質，在廠內生產自家產品之外，開發獨特技術，建置獨特設備，滿足製程特定需求，同時也拓展 CMO/CDMO 服務；更藉由在製劑發展的專業，可開發加值型原料不同劑型，應用於化妝品或保健品；希望藉由強化 API 至 FDF 垂直整合策略的競爭優勢，加速及擴大產品銷售動能，並提高資產利用率，預期將能有效改善營運狀況。

三、未來發展策略及受到外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之影響：

以總體經濟來看，隨著主要國家進入高齡社會，醫藥支出逐年攀高，使整體醫藥支出每年以 5~8% 之複合成長率上揚。另因各國醫療保險之覆蓋率逐漸擴大，各國政府為擷節醫療支出，催生學名藥產業不斷成長。但對於較不具技術優勢的一般學名藥產品，已成為紅海市場，競爭者眾，市場價格及產品利潤持續降低。吾人必須定位於高技術、高獲利之利基產品。

另一方面，美國 FDA 於 2012 年 10 月啟動學名藥使用者費用法案(GDUFA)，加速審查速度並給予較明確的審查時間及預計核准日，有助於加速產品核准及上市的速度。但每年調漲的費用，卻也增加了藥廠的開發成本及市場競爭程度。隨著競爭的增加，一些競爭者逐漸退出市場，美國 FDA 收到待審的 ANDA 數量自 2017 高峰(1,306)已來，已逐年下降，至 2020 年僅為 865 件，三年已下降了三分之一。

本公司衡量整體製藥產業之未來持續看好，但也認為傳統上原料藥與製劑公司各自獨立的經營模式有其侷限。事實上原料藥、製劑發展，在觀念、技術、法規、及市場資訊上有甚多可以互相支援之處，因此本公司成立之初，即確立中游(原料藥)、下游(製劑)整合的開發模式，組建原料藥研發團隊。除開發特殊原料藥製程，確保供貨穩定之外，並以優異的化學能力及專業知識，支援製劑之開發，並以「成為高端藥品開發及製造專家」為發展方針，精選特殊用途(specialty Pharmaceuticals)之利基藥品為標的，開發技術門檻高及競爭少的癌藥藥、免疫藥品等利基產品。在業務推展上，除美國市場外，也積極開發日本、中國、韓國等主要市場，業務國際化是本公司不變的方向。

本公司未來將繼續朝向「特殊用藥，specialty pharmaceutical」的方向努力，持續發展獨特技術，建置獨特設備，以成為高端藥品開發與製造者，期在競爭激烈的市場中脫穎而出。成為高端藥品開發及製造公司之同時，本公司積極投入 CDMO 市場，目前已見其功，除挹注短期營收外，長期可望分享新藥開發之果實，提高獲利能力。目前已簽訂的 15 項合約以國內新藥公司為主要客戶，相信短期內即可打出知名度，爭取國際市場機會。

本公司本著發展獨特技術、強化成本控管、深耕國際市場的成長策略，全體同仁戮力以赴，必將逐步達成「高端藥品開發與製造專家」的策略目標。



祥翊製藥股份有限公司

董事長兼總經理：吳永連



會計主管：周家瑋

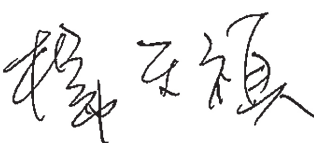


監察人審查報告書

董事會造送本公司一〇九年度營業報告書、財務報表及虧損撥補案，其中財務報告業經資誠聯合會計師事務所游淑芬、林玉寬會計師查核竣事，出具查核報告。本監察人審查結果認為尚無不符，爰依照公司法第二百一十九條之規定，繕具報告書，敬請 鑑察。

此致

祥翊製藥股份有限公司一一〇年股東常會

監察人：

中 華 民 國 1 1 0 年 0 3 月 1 7 日

監察人審查報告書

董事會造送本公司一〇九年度營業報告書、財務報表及虧損撥補案，其中財務報告業經資誠聯合會計師事務所游淑芬、林玉寬會計師查核竣事，出具查核報告。本監察人審查結果認為尚無不符，爰依照公司法第二百一十九條之規定，繕具報告書，敬請 鑑察。

此致

祥翊製藥股份有限公司一一〇年股東常會

監察人：

A handwritten signature in black ink is written over a red square seal. The seal contains the Chinese characters '鄭憲誌' (Zheng Xianzhi) in a stylized font.

中 華 民 國 1 1 0 年 0 3 月 1 7 日

健全營運計畫執行情形報告

依據本公司於 2018 年 12 月 21 日提報之營運改善計畫書，至目前(2021Q1)執行狀況如下：

一、公司業務進展

本公司之經營以「成為高端藥品開發與製造專家」為總目標，以「差異化」為發展主軸。各產品線之開發進度如下：

(一)505(b)2 新藥開發：

依據本公司委託 IMS 針對美國及台灣市場之調查、訪談與市場分析得知，癌症病例與口腔黏膜炎(Oral Mucositis)的發生率仍逐年成長中，兩地相關醫療專科關鍵意見領袖(Key Opinion Leaders, KOL)均再次確認對控制此類副作用藥物需求的迫切性；針對以往 ASN-02 產品之缺點，已完成藥物改良及後續發展時程規劃，並完成新配方的 PK study，但因臨床試驗投入費用高，於尚未找到合作夥伴前，將暫緩本專案開發，但於發展特用學名藥的過程中，若發現其他 505(b)2 之機會，仍會把握機會。

(二)特用困難口服劑型學名藥：

本公司於學名藥的開發，挑選在市場、配方、製程、或原料上俱備開發難度者，以提高進入障礙，規避市場競爭，延長產品生命週期。近期進展如下：

1. NFT 膠囊於 2018Q2 獲 FDA ANDA 核准，因應批量放大及品質控管需進行 CBE-30 變更，並於 2019.4 月獲准，已出貨至美國，交貨狀況正常，2020 年市場需求顯著增加，唯受到 COVID-19 及市場競爭之影響，在第三至 2021 年第一季度業績不如第二季之表現，目前正持續朝降低成本(原料、代工費用、運輸費用)與自製成品之方向努力，預計在今年年中送件第二原料料源的 PAS 申請。
2. NFT 懸浮液與美國夥伴已簽署 Term Sheet，合約進行中，並啟動申報批次的生產，預計於 2022Q1 送件。
3. AMA 錠劑於 2018Q4 接獲 FDA ANDA 核准，產品並已於 2018 年 12 月於美國上市，目前交貨狀況正常，但因競爭者進入市場，該產品面臨市場量下降與競爭者的挑戰。2021 年起的訂單已由祥翊工廠生產，將於 3 月正式出貨。
4. AMA 液劑已完成申報批生產，已於 2020.11.4 完成 ANDA 補件。
5. CTD 錠劑已完成 FDA ANDA 申報，並與 partner 完成簽約，Goal Date 為 2021Q2，目前已著手籌備上市計畫，預計取得藥證後立即鋪貨上市。該產品由於競爭者的低價策略，預估上市後會面臨價格競爭的挑戰，已啟動第二來源 API 的評估，以降低成本。

6. PTD 錠劑完成申報批次生產，Fed pilot BE study 已順利通過，並於 2020 Q3 進行 Fasting pilot BE study，結果顯示體內釋放較快，經製程修正後新製一批，已於 2021Q1 進行 Fasting pilot BE study，後續進行 Pivotal BE study，預計於 2021Q4 送件。目前正與銷售夥伴確認業務條件。
7. FXT 錠劑完成申報批次生產，Pivotal BE 順利完成，目前待尋找美國銷售商後再送件。

(三)自用特色原料藥：

公司的特色之一在擁有經驗豐富之化學團隊，可以針對市場原料供需狀況，進行自用原料開發，以確保品質與貨源。另外在製劑之開發上，亦能支援不純物之鑑定、合成、及毒性試驗。

1. CPA API 已於祥翊廠內完成確效批次並完成 DMF 申報，無菌 API 已完成生產，並提供製劑產品使用。
2. PTD API 已於祥翊廠內完成確效批次並完成 DMF 申報，及 2020Q2 完成 TFDA GMP 查核及補件，已審核通過。
3. AMA API 已於祥翊廠內執行確效批次生產，並於 2020Q3 接受 TFDA GMP 查核，同時 US DMF amendment 已於 7/6 送出。配合製劑產品已送件 US ANDA，目前等待 FDA 通知 API GMP 查核。

(四)IER 控釋懸浮液劑技術平台：

可廣泛應用於控釋型液劑及特定固體製劑產品開發。

1. DXM-R 控釋液劑已通過 Fasting pilot BE，並於 2020Q3 進行 Fed pilot BE，目前正進行處方及製程微調，確認製程穩定性。
2. 與潛在商業夥伴洽談技術移轉計畫。

(五)利基注射針劑：

本公司的利基注射針劑產品，已陸續完成下述品項的配方與製程開發，並技轉至 CMO 進行放大量產及 ANDA 申報工作。

1. CYA 於 2019Q1 上市銷售，出貨正常且業績逐步成長。30 mL PAS 已於 2020.02 核准，鋪貨上市。
2. CPT 已於 2019.8 完成 FDA ANDA 申報，預計 2021.4.7 核准。並與中國不同的合作商分別完成合約簽訂，技術移轉及申報準備工作進行中。
3. CPA 已開發完成，無菌粉充申報批次已完成，安定性試驗進行中，於 2021.3 申報美國 ANDA。與美國夥伴完成簽約，並啟動全自動充填產線建置。同時合作 CPA 液體劑型品項，預計 2021Q2 進行技術移轉，使用祥翊的 API 並由祥翊負責製劑生產。
4. DZP 已開發完成，並與美國夥伴簽訂合作合約，由美國夥伴進行技術移轉至代工廠。
5. PTD 已完成配方開發，並於 2020Q3 完成申報批次生產及進行 pilot BE study，預計 2021Q3 進行 pivotal PE study。業務方面則正與客戶確認業務條件。

(六)其他特殊劑型：

LDC 軟膏已於 2018 年 2 月上市銷售，並開始進行新 CMO 查登批製造以降低成本，FDA PAS 已於 2020.02 送件。

(七) CDMO/CMO service (New Business)

為擴大營收來源及提升設備使用率，並深植後續業務能量，公司以通過美國 FDA 查廠之品質系統為基礎，開始深耕此項業務。截至 2021.02 為止，已完成 15 項新藥或學名藥產品的委託開發與製造的合約簽訂，並有數個專案仍在洽談中。委託方的產品若能順利上市，將為公司帶來可觀的商機。

(八) Value Added Ingredient (New Business)

本公司藉由製劑發展的專業，可將目前歐美熱門的 CBD 油性原料轉變為水溶性的奈米乳劑(nanoemulsion)及粒劑(granule)，可進一步製造化妝品或保健品產物。正與數家公司洽談可能之合作方案。

二、財務報告

本公司截至 2021 年 02 月累計損益仍屬虧損階段，主要係本公司持續投入學名藥之研發而產生的研發費用所致。目前本公司已獲得 4 項 ANDA 核准，皆於美國上市銷售，已陸續認列營業收入；此外，API 及口服製劑皆獲 TFDA GMP 許可，口服產線亦獲得 US FDA 查廠 Zero 483，現今除了自主生產外，也啟動 CDMO/CMO service 給國內外客戶，藉以擴大營收及提升產線利用率。2020 年自結財報年度營收與前年同期相比成長率 80%，累計虧損減少 55%，營業狀況大幅改善。

三、結論

本公司之經營以「成為高端藥品開發與製造專家」為總目標，以「差異化」為發展主軸。選題上，聚焦特用學名藥(specialty pharmaceuticals)等利基產品；技術上，發展高活性(high potency)、無菌(sterile)等高端技術；設備上，建置噴乾(spray drying)、粉針、高活錠劑、軟膠囊、等獨特產線；商業上，深耕國際市場，以開拓市場，發掘未來商機，並藉由靈活的商業合作策略降低營運風險。此外，公司藉由垂直整合，確保原料供應及品質，增加應變縱深，並隨時關注與因應市場變化，伺機開發其他可能性。

龍潭廠已於 2018 年 3 月正式啟用，其中原料藥及口服膜衣錠產線，已陸續獲得 TFDA GMP 認證，口服產線並於 2019.10 通過 US FDA 查廠，獲得 "Zero 483"的認證，除了可加速自主生產外為了深化垂直整合與提高競爭優勢，祥翊由過往委託代工廠生產，進而以自有原料及製劑產線生產自有產品，強化本公司由處方、製程、放大、申報、量產、銷售及物流管理等垂直整合能力。此外，為了提高設備及人力使用效率、厚植獲利空間，也運用高品質設備及高端技術，發展國內外 CDMO/CMO 業務。

而公司的產品開發至 2021Q1 計有 4 項產品獲得 ANDA 核准，皆於美國市場銷售，尚有 3 個品項 FDA 審查中。此外 CTD 已與美國夥伴簽署合約並準備鋪貨上市；DZP 已完成和美國夥伴簽署合約；CPT 已完成和美國合作方完成合約簽署並準備鋪貨上市，以及完成和中國夥伴合約簽署；CPA 已完成美國方合約；NFT-S 已完成和美國合作方的 Term Sheet 簽訂，合約簽屬進行中。

為了爭取時間與經濟效益，藉由初期較高的資本及專案研發支出，使符合國際品質標準及因應市場銷售量的原料藥廠及口服製劑廠加速到位，並藉由擴大產品組合及產值，降低學名藥費用(GDUFA)的平均成本。除了自主開發外，祥翊啟動與台灣 API 公司的合作，挑選 API 獨特性高之產品共同開發，擴大案源，同時運用自主生產及委外代工之產能，加速產品上市、開發新市場以擴大銷售能量。藉由提供 CDMO/CMO 服務，增加營收，分攤風險，並厚植獲利基礎。並依市場需求開發及銷售附加價值型特用產品，也伺機進入 505(b)2 藥品開發領域。

祥翊藉由以上策略及努力，將能於短期內達到「成為高端藥品開發與製造專家」的總目標，並能於短期內轉虧為盈，為股東創造收益、為同仁創造福利。

會計師查核報告

(110)財審報字第 20002920 號

祥翊製藥股份有限公司 公鑒：

查核意見

祥翊製藥股份有限公司民國 109 年及 108 年 12 月 31 日之資產負債表，暨民國 109 年及 108 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暨金融監督管理委員會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達祥翊製藥股份有限公司民國 109 年及 108 年 12 月 31 日之財務狀況，暨民國 109 年及 108 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中華民國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中華民國會計師職業道德規範，與祥翊製藥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暨金融監督管理委員會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製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祥翊製藥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祥翊製藥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。

祥翊製藥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，惟依照中華民國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。

本會計師依照中華民國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，惟其目的非對祥翊製藥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，以及使祥翊製藥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祥翊製藥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。




資誠

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）。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所


游淑芬
會計師

游淑芬



林玉寬

林玉寬



金融監督管理委員會
核准簽證文號：金管證審字第 1030027246 號
前財政部證券管理委員會
核准簽證文號：(81)台財證(六)第 81020 號

中 華 民 國 1 1 0 年 3 月 1 7 日



祥翊製藥股份有限公司
資產負債表
民國109年及108年12月31日

單位：新台幣仟元

資 產		附註	109 年 12 月 31 日		108 年 12 月 31 日	
			金 額	%	金 額	%
流動資產						
1100	現金及約當現金	六(一)	\$ 241,717	16	\$ 294,741	18
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產—流 動	六(二)	-	-	41,986	3
1140	合約資產—流動	六(十九)	11,983	1	-	-
1170	應收帳款淨額	六(三)	27,198	2	48,538	3
1200	其他應收款		10,119	1	1,851	-
1220	本期所得稅資產		166	-	132	-
130X	存貨	六(四)	140,379	9	111,427	7
1410	預付款項		15,071	1	20,625	1
1476	其他金融資產—流動	八	2,400	-	-	-
11XX	流動資產合計		<u>449,033</u>	<u>30</u>	<u>519,300</u>	<u>32</u>
非流動資產						
1535	按攤銷後成本衡量之金融資產—非 流動	六(二)及八	3,958	-	3,958	-
1600	不動產、廠房及設備	六(五)及八	870,286	58	939,514	58
1755	使用權資產	六(六)	39,971	3	50,640	3
1780	無形資產	六(七)(八)	83,967	6	98,759	6
1920	存出保證金		5,159	-	5,816	1
1990	其他非流動資產—其他	六(九)	47,220	3	-	-
15XX	非流動資產合計		<u>1,050,561</u>	<u>70</u>	<u>1,098,687</u>	<u>68</u>
1XXX	資產總計		<u>\$ 1,499,594</u>	<u>100</u>	<u>\$ 1,617,987</u>	<u>100</u>

(續次頁)

祥翊製藥股份有限公司
民國109年及108年12月31日



單位：新台幣仟元

負債及權益		附註	109年12月31日	%	108年12月31日	%
			金	額	金	額
負債						
流動負債						
2100	短期借款	六(十)及七	\$ 46,721	3	\$ 34,103	2
2130	合約負債—流動	六(十九)	7,187	-	1,510	-
2150	應付票據		608	-	608	-
2170	應付帳款		16,616	1	33,473	2
2200	其他應付款	六(十一)	37,580	3	38,857	3
2280	租賃負債—流動		2,756	-	2,745	-
2320	一年或一營業週期內到期長期負債	六(十二)、七及八	32,825	2	20,318	1
2399	其他流動負債—其他		512	-	526	-
21XX	流動負債合計		<u>144,805</u>	<u>9</u>	<u>132,140</u>	<u>8</u>
非流動負債						
2527	合約負債—非流動		1,456	-	-	-
2540	長期借款	六(十二)、七及八	269,935	18	290,858	18
2550	負債準備—非流動	六(十五)	7,240	1	7,240	-
2580	租賃負債—非流動		31,774	2	41,605	3
25XX	非流動負債合計		<u>310,405</u>	<u>21</u>	<u>339,703</u>	<u>21</u>
2XXX	負債總計		<u>455,210</u>	<u>30</u>	<u>471,843</u>	<u>29</u>
權益						
股本						
3110	普通股股本	六(十六)	1,294,550	87	1,294,550	80
資本公積						
3200	資本公積	六(十七)	2,884	-	377,471	23
累積虧損						
3350	待彌補虧損	六(十八)	(253,050)	(17)	(525,877)	(32)
3XXX	權益總計		<u>1,044,384</u>	<u>70</u>	<u>1,146,144</u>	<u>71</u>
重大或有負債及未認列之合約承諾 九						
3X2X	負債及權益總計		<u>\$ 1,499,594</u>	<u>100</u>	<u>\$ 1,617,987</u>	<u>100</u>

後附財務報表附註為本財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：吳永連



經理人：吳永連



會計主管：周家瑋



祥翊藥業股份有限公司
 綜合損益表
 民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日



單位：新台幣仟元
 (除每股虧損為新台幣元外)

項目	附註	109 年 度			108 年 度		
		金 額	%		金 額	%	
4000 營業收入	六(十九)	\$ 419,941	100	\$ 234,480	100		
5000 營業成本	六(四)(七) (二十四)						
	(二十五)	(195,872)	(47)	(139,228)	(60)		
5900 營業毛利		224,069	53	95,252	40		
營業費用	六(七)(二十四) (二十五)						
6100 推銷費用		(27,168)	(7)	(16,741)	(7)		
6200 管理費用		(89,200)	(21)	(86,902)	(37)		
6300 研究發展費用		(182,042)	(43)	(205,649)	(88)		
6000 營業費用合計		(298,410)	(71)	(309,292)	(132)		
6900 營業損失		(74,341)	(18)	(214,040)	(92)		
營業外收入及支出							
7100 利息收入	六(二十)	1,484	-	1,012	-		
7010 其他收入	六(二十一)	10,826	3	2,654	1		
7020 其他利益及損失	六(八)(二十二)	(32,934)	(8)	(7,640)	(3)		
7050 財務成本	六(六)(二十三)	(6,795)	(1)	(8,281)	(3)		
7000 營業外收入及支出合計		(27,419)	(6)	(12,255)	(5)		
7900 稅前淨損		(101,760)	(24)	(226,295)	(97)		
8200 本期淨損		(\$ 101,760)	(24)	(\$ 226,295)	(97)		
8500 本期綜合損益總額		(\$ 101,760)	(24)	(\$ 226,295)	(97)		
基本每股虧損	六(二十七)						
9750 本期淨損		(\$ 0.79)		(\$ 1.80)			
稀釋每股虧損	六(二十七)						
9850 本期淨損		(\$ 0.79)		(\$ 1.80)			

後附財務報表附註為本財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：吳永連



經理人：吳永連



會計主管：周家瑋





祥翊製藥股份有限公司

權益變動表

民國109年及108年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

108 年 度	本公司				其他	總額
	附註	普通股	股本	員工認股權		
108年1月1日餘額	\$ 1,119,550	\$ 194,314	\$ 665	\$ 5,273	(\$ 299,582)	\$ 1,020,220
本期淨損	-	-	-	-	(226,295)	(226,295)
本期綜合損益總額	-	-	-	-	(226,295)	(226,295)
現金增資	175,000	175,000	-	-	-	350,000
股份基礎給付交易	-	-	2,219	-	-	2,219
108年12月31日餘額	\$ 1,294,550	\$ 369,314	\$ 2,884	\$ 5,273	(\$ 525,877)	\$ 1,146,144
109 年 度						
109年1月1日餘額	\$ 1,294,550	\$ 369,314	\$ 2,884	\$ 5,273	(\$ 525,877)	\$ 1,146,144
本期淨損	-	-	-	-	(101,760)	(101,760)
本期綜合損益總額	-	-	-	-	(101,760)	(101,760)
資本公積彌補虧損	-	(369,314)	-	(5,273)	374,587	-
109年12月31日餘額	\$ 1,294,550	\$ -	\$ 2,884	\$ -	(\$ 253,050)	\$ 1,044,384

後附財務報表附註為本財務報告之一部分，請併同參閱。



董事長：吳永連



經理人：吳永連



會計主管：周家瑋



祥翊藥業股份有限公司
現金流量表
民國109年及108年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	109年1月1日 至12月31日	108年1月1日 至12月31日
營業活動之現金流量		
本期稅前淨損	(\$ 101,760)	(\$ 226,295)
調整項目		
收益費損項目		
折舊費用	六(五)(六) (二十四) 95,427	88,224
攤銷費用	六(七)(二十四) 10,193	10,137
利息費用	六(二十三) 6,795	8,281
利息收入	六(二十) (1,484)	(1,012)
員工認股權酬勞成本	六(十四) (二十五) -	2,219
處分及報廢不動產、廠房及設備利益	六(二十二) -	(6)
租賃修改損失	六(六)(二十二) 65	-
非金融資產減損損失	六(七)(八) (二十二) 6,181	-
與營業活動相關之資產/負債變動數		
與營業活動相關之資產之淨變動		
合約資產-流動	(11,983)	-
應收帳款淨額	21,340	65,345
其他應收款	(8,268)	18,780
預付款項	5,554	14,267
存貨	(28,952)	(84,164)
其他流動資產-其他	-	112
與營業活動相關之負債之淨變動		
合約負債	7,133	1,510
應付票據	-	(40)
應付帳款	(16,857)	31,988
其他應付款	(4,068)	(39,633)
其他流動負債-其他	(14)	(73)
營運產生之現金流出	(20,698)	(110,360)
收取之利息	1,484	1,012
支付之利息	(6,795)	(8,733)
(支付)退還之所得稅	(34)	216
營業活動之淨現金流出	(26,043)	(117,865)
投資活動之現金流量		
按攤銷後成本衡量之金融資產減少(增加)	41,986	(29,692)
購置不動產、廠房及設備價款	六(二十八) (64,996)	(78,854)
取得無形資產	六(二十八) (3,833)	(912)
存出保證金減少	657	498
其他金融資產增加	(2,400)	-
投資活動之淨現金流出	(28,586)	(108,960)
籌資活動之現金流量		
舉借短期借款	六(二十九) 12,618	34,103
租賃本金償還	六(六)(二十九) (2,597)	(3,405)
舉借長期借款	六(二十九) 20,000	-
償還長期借款	六(二十九) (28,416)	(8,534)
現金增資	六(十六) -	350,000
籌資活動之淨現金流入	1,605	372,164
本期現金及約當現金(減少)增加數	(53,024)	145,339
期初現金及約當現金餘額	294,741	149,402
期末現金及約當現金餘額	\$ 241,717	\$ 294,741

後附財務報表附註為本財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：吳永連



經理人：吳永連



會計主管：周家璋



「公司章程」條文修訂對照表

修訂前條文	修訂後條文	修訂原因
<p>第六條</p> <p>本公司資本總額定為新台幣 1,500,000,000 元，分為 150,000,000 股均為普通股，每股面額新台幣壹拾元，其中未發行之股份，授權董事會視實際需要分次發行。</p> <p>前項資本總額內保留新台幣 50,000,000 元供發行員工認股權憑證，共計 5,000,000 股，每股面額新台幣壹拾元，授權董事會視實際需要分次發行。</p>	<p>第六條</p> <p>本公司資本總額定為新台幣 <u>1,600,000,000</u> 元，分為 <u>160,000,000</u> 股均為普通股，每股面額新台幣壹拾元，其中未發行之股份，授權董事會視實際需要分次發行。</p> <p>前項資本總額內保留新台幣 <u>90,000,000</u> 元供發行員工認股權憑證，共計 <u>9,000,000</u> 股，每股面額新台幣壹拾元，授權董事會視實際需要分次發行。</p>	配合實際營運需求
<p>第二十九條</p> <p>本章程訂立於中華民國九十四年一月二十五日。</p> <p>第一次修訂於中華民國九十四年九月八日。</p> <p>第二次修訂於中華民國九十六年九月十三日。</p> <p>第三次修訂於中華民國九十七年二月五日。</p> <p>第四次修訂於民國九十九年七月二十日。</p> <p>第五次修訂於中華民國一〇〇年十二月十五日。</p> <p>第六次修訂於中華民國一〇三年八月十四日。</p> <p>第七次修訂於中華民國一〇三年八月二十九日。</p> <p>第八次修訂於中華民國一〇四年六月二十六日。</p> <p>第九次修訂於中華民國一〇四年九月二十五日。</p> <p>第十次修訂於中華民國一〇五年六月十六日。</p> <p>第十一次修訂於中華民國一〇六年一月二十日。</p> <p>第十二次修訂於中華民國一〇六年六月二十三日。</p> <p>第十三次修訂於中華民國一〇七年六月二十九日。</p> <p>第十四次修訂於中華民國一〇九年六月十九日。</p>	<p>第二十九條</p> <p>本章程訂立於中華民國九十四年一月二十五日。</p> <p>第一次修訂於中華民國九十四年九月八日。</p> <p>第二次修訂於中華民國九十六年九月十三日。</p> <p>第三次修訂於中華民國九十七年二月五日。</p> <p>第四次修訂於民國九十九年七月二十日。</p> <p>第五次修訂於中華民國一〇〇年十二月十五日。</p> <p>第六次修訂於中華民國一〇三年八月十四日。</p> <p>第七次修訂於中華民國一〇三年八月二十九日。</p> <p>第八次修訂於中華民國一〇四年六月二十六日。</p> <p>第九次修訂於中華民國一〇四年九月二十五日。</p> <p>第十次修訂於中華民國一〇五年六月十六日。</p> <p>第十一次修訂於中華民國一〇六年一月二十日。</p> <p>第十二次修訂於中華民國一〇六年六月二十三日。</p> <p>第十三次修訂於中華民國一〇七年六月二十九日。</p> <p>第十四次修訂於中華民國一〇九年六月十九日。</p> <p><u>第十五次修訂於中華民國一一〇年六月三十日。</u></p>	增加修訂日期

獨立董事候選人名單(業經本公司 110 年 3 月 17 日董事會審查通過)

序號	姓名	持有股數	學歷	經歷	現職
1	劉致宏	非股東	日本早稻田大學國際部 美國波士頓大學財務碩士 台灣大學會計碩士 政治大學會計系學士 會計師證書 81 專高字第 494 號	長興聯合會計師事務所審計部會計師 松揚電子材料(崑山)有限公司董事長 柏文健康事業股份有限公司獨立董事	新揚科技股份有限公司執行董事 寶雅國際股份有限公司獨立董事 迅得機械股份有限公司獨立董事 建興資訊股份有限公司董事長 建聯投資股份有限公司董事 順來企管顧問股份有限公司董事 長春生醫股份有限公司董事 長春商旅股份有限公司董事 長春企管股份有限公司董事 君妍股份有限公司監察人
2	李連滋	非股東	日本岐阜藥科大學藥學博士 日本岐阜藥科大學藥學科碩士 臺北醫學大學藥學系學士	龍燈國際農業科技公司董事 工研院生醫所資深特聘研究中草藥科 技專案總計畫主持人 藥華醫藥股份有限公司董事長 工研院生醫所正研究員兼副所長	健裕生技股份有限公司總經理 工研院生醫所所長室資深特聘研究 社團法人中華無菌製劑協會常務理事 社團法人藥品品質協會常務理事 中國醫藥發展基金會顧問 工研新創協會理事 台灣生物產業促進協會理事 台灣特殊植物應用研究學會理事 元智大學化工學系專任教授
3	孫一明	非股東	美國辛辛那提大學化工博士 國立台灣大學化工學士	元智大學教授 元智大學副教授 美國 CIBA-GEIGY 公司基礎製藥 研究部博士後研究員	