



105

地址：台北市松山區東興路8號地下1樓
台灣神隆股份有限公司 股務代理人
統一綜合證券股份有限公司 股務代理部
股務代理專線：(02)2746-3797(代表線)
網址：http://www.pscnet.com.tw/



股東台啓

無法投遞無需退回

台灣神隆股份有限公司2010年股東常會議事錄

時間：中華民國一百年六月三十日上午十時整

地點：台南科學園區台南市善化區南科八路一號

台灣神隆股份有限公司 行政大樓一樓

出席：股東及股東代理人代表股份計537,547,357股，佔發行總股數610,000,000股之88.12%。

列席：劉會計師 子猛、林會計師 姿好、方律師 金寶。

主席：鄭董事長 高輝



記錄：劉景幸



壹、宣佈開會：出席股東代表股數已達法定數，主席依法宣佈本會議開始。

貳、主席致開會詞：略。

參、報告事項

(一)九十九年度營業報告，報請 公鑒。

說 明：九十九年度營業報告，請參閱【附件一】。

(二)監察人查核九十九年度決算表冊報告，報請 公鑒。

說 明：監察人查核報告書，請參閱【附件二】。

肆、承認事項

(一)九十九年度營業報告書及各項決算表冊，提請 承認。〈董事會提〉

說 明：1.本公司民國九十九年度財務報表，包括：資產負債表、損益表、股東權益變動表、現金流量表，業經資誠聯合會計師事務所劉子猛、林姿好會計師查核完竣，並經民國一百年三月三十日董事會決議通過在案。

2.民國九十九年度營業報告書、會計師查核報告及上述報表，請參閱【附件一】及【附件三～四】。

3.敬請 承認。

股東發言摘要：

股東戶號1662王文明發言99年度損益表項目#4170銷貨退回為單一客戶或多間客戶銷貨退回？因品質不符退回金額約佔總銷貨退回百分比為何？

行銷副總經理蔡雯回答：去年銷貨退回分屬於不同客戶及不同產品之銷貨退回，退回原因亦不盡相同，其中歸類於品質瑕疵因素退回比例約有超過退回總金額一半，但銷貨退回金額佔總營收比率很小。

馬總經理補充回答：神隆出貨品質管制相當嚴謹，若產品未達品管標準不會隨便出貨。但因出貨檢驗時程序上只能抽检樣品，不可能整批檢查，另不同產品有不同標準，有時少量雜質實際上是可容許的，不同客戶要求標準不一，若客戶檢查後仍有疑慮時，公司基本上仍會配合退回。公司今後會責成生產單位更加注意品質管理以符合客戶之要求，謝謝股東指教。

決 議：本業經主席徵詢全體出席股東無異議照案通過。

(二)本公司九十九年度盈餘分配案，提請 承認。〈董事會提〉

說 明：1.本公司九十九年度盈餘分配表，請參閱【附件五】。

2.本次盈餘分配案，擬分派股東現金股利，每股配發新台幣0.1元，總計新台幣61,000,000元，並擬請股東會授權董事會另定配息基準日、發放日期及其他相關事宜。

3.敬請 承認。

決 議：本業經主席徵詢全體出席股東無異議照案通過。

伍、討論事項

(一)訂定本公司誠信經營守則及道德行為準則案，提請 公決。〈董事會提〉

說 明：1.為健全公司治理、建立公司誠信經營之企業文化，並引導公司高階管理人員之行為符合道德標準，擬訂定本公司「誠信經營守則」與「道德行為準則」以資遵循。

2.本公司「誠信經營守則」與「道德行為準則」訂定條文內容，請參閱【附件六～七】。

3.敬請 公決。

決 議：本業經主席徵詢全體出席股東無異議照案通過。

陸、臨時動議：無。

1.股東戶號3651王瑞忠發言：

(1)政府通過 SIC超級生技育成中心，公司如何因應

馬總經理回答：政府成立SIC目的為提供一個可共用的場地及設備給一些資金少的小型生技公司以鼓勵生技產業。短期內SIC之設立對公司並無影響，公司會密切注意一些創業家帶來新技術的發展。並研討與此類公司合作之可行性。

(2)公司營運已進入獲利階段，勢必也會引起其他公司以侵犯專利為由干擾公司營運，公司如何因應專利保護方面之問題？

馬總經理回答：這類問題其實自公司營運之初就面對這樣的問題。公司開發每項產品前都會將該產品之現有專利加以分析後，再設計合成途徑不抵觸專利的方式來製造產品，甚至申請專利保護；公司亦聘有專業律師及專業法務人士隨時因應業界其他藥廠對神隆提出之專利訴訟件，但不只因應他公司提出之訴訟，本公司亦會主動挑戰其他公司之專利有效性及是否侵權。

(3)公司已上興權，何時會上市？

馬總經理回答：公司申請上市文件已呈送證交所審核，目前尚在審查中，上市掛牌進須俟主管機關審查通過後再予以安排。

2.股東戶號494蔡宗原發言：

(1)公司未來股利政策以現金股利為基準或會搭配股票股利？

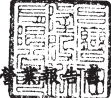
鄭董事長回答：主管機關目前政策上鼓勵上市公司發放現金股利，另依本公司章程規定，現金以不低於發放股利總數之三成為準，亦即可全數發放現金，或搭配發放股票股利；故未來股利發放政策將視當年度盈餘與資本規劃狀況決定。

(2)公司去年營收約38億是否受限於廠房利用率而不能提高營收?之前計畫於路竹工業園區設立之廠房是否建廠完成？

馬總經理回答：原計劃在路竹是以蓋中間體廠為目標，但隨著營收與業務擴展及拓展大陸市場等因素考量，經營團隊認為亦需要再增加原料藥之產能，故公司於兩年前經董事會同意後，於江蘇常熟申請100畝地(約當台南的6.6公頃)轉成蓋整座之原料藥廠，目前一期工程即將完成研發及中間體廠，預計明年底應可完成二期工程。台灣廠跟大陸廠以產品來做區隔，台灣廠以高活性、附加價值大、智慧財產權保護嚴格、技術門檻高的產品為主；大陸廠將以產量大但毛利較低的藥物為主。

柒、散會。

【附件一】



去年一年，在全球藥業競爭劇烈、各國健保巨幅削價、台幣升值、原料料成本提高等諸多外在不易控制因素下，神隆團隊積極地面對挑戰，成功地達到營運目標並走出了連續五年獲利的亮麗成果。去年十月公司登錄興櫃掛牌交易，事業經營更是邁向嶄新的里程碑，相信透過資本市場之機制，將可協助神隆更加成長與茁壯，公司全體同仁也定齊心戮力，為股東創造最大之利益。

財務表現

台灣神隆九十九年度營業收入達新台幣 38.87 億元，較九十八年度的新台幣 37.91 億元成長了 2.55%。盈餘方面，稅前淨利較去年增加約新台幣八千萬元，但因受營利事業所得稅稅率調降而調整遞延所得稅費用轉出之因素，再加上所得稅抵減之優惠多已使用完畢，稅後淨利為新台幣 10.40 億元，相較於九十八年稅後淨利新台幣 10.41 億元，減少 100 萬元，稅後每股盈餘為 1.81 元。

去年整體營收由於新產品上市及銷售市場擴展，持續有穩健的表現。三項抗癌產品順利上市，激勵營收表現，尤其是主要用於非小細胞肺癌的紫杉醇類抗癌原料藥成功在歐美上市，對營收帶來積極貢獻；而我們在日本深入經營與在中國的積極佈局，也有助於我們掌握新興市場的商機，加速壯大於亞洲市場的經營實力。

經營表現

九十九年度的營收中，學名藥原料藥(Generic)佔90.91%，新藥製程研發(CRO) 佔6.72%，專利代工(CMO)佔2.37%。由於神隆專注利基產品市場，提供高活性、高純度的原料藥，研發製造之門檻高，故平均產品毛利超過五成。至99年底，共計有38項產品的藥物主權(DMF)在美已登記註冊，在日本亦完成5項產品的藥物主權註冊，於全球60個國家，共計註冊有超過520個藥物主權，在DMF數量上領先同業，充分展現神隆全球競爭的實力。而上述開發的產品中，不含專利藥代工及客製新藥，已有13項產品商業化量產，隨著專利到期來產品陸續上市，公司營收獲利可望持續成長。

在代客研製新藥業務拓展上，截至去年底，神隆接受新藥委託開發之產品已超過60項，其中一項抗憂鬱新型中樞神經藥物維拉佐酮(Vilazodone Hydrochloride，產品名稱為 Vibryd)，今年(2011年)初獲美國 FDA 批准上市，去年中即開始量產，神隆掌握該項產品長期全球獨家供應的商機，加上先前有2項代客研製新藥產品已量產上市，顯現公司營運策略上的耕耘有果。目前尚有5項代客研製產品進入臨床三期試驗，將持續提供公司營收躍升的動力。

為擴大競爭優勢，台灣神隆著重創新研發，在高階專利地雷的製藥產業中，努力在最短時間內，開發出有專利活動空間並具成本競爭力之製程，積極於製程、晶型上申請專利保護，至去年底已有12項發明已在世界各地取得約54項專利，另有34項發明的專利案正在審查當中。

另一方面，由於生技藥物是未來全球藥業的主流趨勢，台灣神隆已建立自有的生技藥白細胞株及其製程技術能力，去年進一步透過投資美國天福生技公司，參與生物相似藥(biosimilars)的開發，在快速成長的生技學名藥物市場中積極卡位。這項投資不僅是公司對開發生物相似藥的重大承諾，也是為分散風險所採取的策略，為公司後續在生技藥物之領域取得有利的競爭條件。

以產業標準企業自我期許的台灣神隆，去年底通過財政部關稅總局所推動之「優質企業安全審查項目及驗證基準」，成為我國生技製藥業中首家獲得優質企業(AEO)驗證的公司，另外還榮獲「台灣化學科技製藥業菁英獎暨產品創新獎」之「產業貢獻獎」，再次證明了公司追求卓越、永續經營的決心。

未來展望

面對全球藥業的競爭持續升溫，原料藥產業仍有諸多的經營挑戰，台灣神隆將持續致力於研發及生產上的投資，並努力提升製程效率和品質。在聚焦於新產品與新市場加速開發的同時，也將透過強化組織制度的效能，使公司的營運能量進一步放大延伸。

台灣神隆將持續拓展大陸、日本、印度等新興市場，擴大全球業務的視野，在產品技術研發上，積極投入包括蛋白質、醣類化學及互理化合物等高層次複雜之平台技術之外，近年來配合醫藥市場對肽類藥物的需求快速增加，公司積極開發肽類原料藥產品，並能快速開發出高立體選擇性及高產率的肽類合成法，降低產品成本，提升最終產物的純度及純化效率，建構產品之競爭實力。

此外，國際市場的利多環境也提供了公司未來極佳的成長空間。隨著美中兩國醫療改革及新一代專利藥到期高峰的到來，學名藥市場需求強勁，公司積極動作準備搶搭這波商機。又，在中國江蘇常熟熱經濟開發區進行研發及生產基地的興建也順利進行中，預計今年第四季將完成第一階段的計劃，著手生產關鍵中間體，2012年底將可完成符合國際GMP標準的原料藥廠房，大幅增加產能及產品種類。客戶除了原本就已經營得很成功的歐美市場之外，將包括欲拓展外銷市場的中國製劑廠商及在中國設廠的國際大藥廠，可全方位滿足客戶對高品質原料藥研發生產之需求，充分掌握中國製藥崛起的商機。新增的產能也將有助於公司整體生產成本的降低及產品項目的擴展，將為公司的成長創造動能。

憑藉在產品、技術、生產、客戶關係的持續深耕，台灣神隆努力地在快速變動的市場中，藉由所擁有的小分子的核心技術延伸到肽類、蛋白質大分子藥物，以完整紮實的研發能力與自主的創新實力，繼續開創一片新的藍海市場。我們相信經由全體同仁們的努力，台灣神隆必能繼續積極經營的基礎，掌握產業快速成長之契機，以穩健的步伐擴大經營的規模，提升獲利能力，以回饋股東、客戶與同仁。

負責人：



經理人：



主幹會計：



【附件二】

監察人查核報告書

董事會造具本公司民國九十九年度營業報告書、財務報表及

盈餘分配表，業經本監察人查核，認為尚無不合，爰依公司

法第二百一十九條之規定備具本報告書，敬請 鑑核。

台灣神隆股份有限公司監察人

殷建禮



魏秋瑞



台灣糖業（股）公司 法人代表 張書琪



中 華 民 國 一 百 年 三 月 三 十 一 日

【附件六】

台灣神隆股份有限公司

誠信經營守則

訂定日期：民國100年6月30日

第一條 (訂定目的及適用範圍)
為協助本公司建立誠信經營之企業文化及健全發展，提供其建立良好商業運作參考範疇，特訂定本守則。

本守則適用範圍及於子公司，直接或間接捐助基金累計超過百分之五十之附屬法人及其他具有實質控制能力之機構或法人等集團企業與組織（以下簡稱「關係企業」，禁止不誠信行為）。
本公司之董事、監察人、經理人、受僱人或具有實質控制能力者（以下簡稱「實質控制者」，於從事商業行為之過程中，不得直接或間接提供、承諾、要求或收受任何不正當利益，或做出其他違反誠信、不法或違背受託義務等不誠信行為，以求獲得或維持利益（以下簡稱「不誠信行為」）。
前項行為之對象，包括公職人員、參政候選人、政黨或黨職人員，以及任何公、民營企業及機構及其董事（理事）、監察人（監事）、經理人、受僱人、實質控制者或其他利害關係人。

第三條 (利益之迴避)
本守則所稱利益，其利益係指任何有價值之事物，包括任何形式或名義之金錢、權限、佣金、職位、服務、優待、回扣等，但屬正常社交禮俗，且係偶發而無影響既定權利義務之虞時，不在此限。

第四條 (法令遵循)
本公司應遵守公司法、證券交易法、商業會計法、政治獻金法、貪污治罪條例、政府採購法、公職人員利益衝突迴避法、上市上櫃相關規章或其他商業行為有關法令，以作為落實誠信經營之基本前提。

第五條 (政策)
本公司應本於廉潔、透明及負責之經營理念，制定以誠信為基礎之政策，並建立良好之公司治理與風險控管機制，以創造永續發展之經營環境。

第六條 (防範不當行為)
本公司應依前條之經營理念及政策，於守則中清楚且詳盡地訂定防範不誠信行為方案（以下簡稱防範方案），包含作業程序、行為指南及教育訓練等。本公司訂定防範方案，應符合公司及集團企業與組織營運所在地之相關法令。本公司於訂定防範方案過程中，宜與員工、董事或其他代表機構之成員協商，並與相關利益團體溝通。

第七條 (防範不當行為之範圍)
本公司訂定防範方案時，應分析營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，並加強相關防範措施。
本公司訂定防範方案至少應涵蓋下列行為之防範措施：

一、行賄及收賄
二、提供非法政治獻金
三、不當慈善捐贈或贊助
四、提供或接受不合理禮物、款待或其他不正當利益。

第八條 (承諾與執行)
本公司及集團企業與組織應於其規章及對外文件中明示誠信經營之政策，並承諾與實際履行承諾積極落實，並於內部管理及外部商業活動中確實執行。

第九條 (誠信經營商業活動)
本公司應以透明及誠信之方式進行商業活動。
本公司於商業往來之前，應考量其代理商、供應商、客戶或其他商業往來交易對象之合法性及是否有不誠信行為紀錄，宜避免與有不誠信行為紀錄者進行交易。

本公司與他人簽訂契約，其內容宜包含遵守誠信經營政策及交易相對人如涉及不誠信行為，得隨時終止或解除契約之條款。

第十條 (禁止不當行為)
本公司及董事、監察人、經理人、受僱人或實質控制者，於執行業務時，不得直接或間接提供、承諾、要求或收受任何形式之不正當利益，包括回扣、佣金、進貨或返還其他返還命令、代銷權、代理權、供應權、公職人員或其他利害關係人提供或收受不正當利益，但符合營運所在地法律者，不在此限。

第十一條 (提供非法政治獻金)
本公司及其董事、監察人、經理人、受僱人或實質控制者，對政黨或參與政治活動之組織或個人直接或間接提供捐款，應符合政治獻金法及公司內部相關規定，不得以獲取商業利益或交易優勢。

第十二條 (禁止不當慈善捐贈或贊助)
本公司及董事、監察人、經理人、受僱人或實質控制者，對於慈善捐贈或贊助，應符合相關法令及內部管理程序，不得為變相行賄。

第十三條 (禁止不合理禮物、款待或其他不正當利益)
本公司及董事、監察人、經理人、受僱人或實質控制者，不得直接或間接提供或收受賄賂、不合理禮物、款待或其他不正當利益，藉以建立商業關係或影響商業交易行為。

第十四條 (組織與責任)
本公司應訂定誠信經營政策及管理制度，督促公司防止不誠信行為，並隨時檢討其實地成效及持續改進，確保誠信經營政策之落實。
本公司為健全誠信經營之管理，宜由專責單位負責誠信經營政策與防範方案之制定及監督執行，並定期向董事會報告。

第十五條 (業務執行之法令遵循)
本公司之董事、監察人、經理人、受僱人或實質控制者於執行業務時，應遵守法令及防範不當行為。

第十六條 (董事、監察人及經理人之利益迴避)
本公司應制定防止利益衝突之政策，並提供適當選派董事、監察人與經理人專職職位與公司有無衝突之利益衝突政策。
本公司董事應秉持高度自律，對董事會所列議案，與其自身或其代表之法人有利害關係，或有礙於公司利益之虞者，得陳述意見及諮詢，不得加入討論或表決，其討論或表決時應予迴避，並不得代理其他董事行使其表決權。董事間亦應自律，不得互相相互支援。

本公司董事、監察人及經理人不得藉其在公司擔任之職位，使其自身、配偶、父母、子女或親屬他人獲得或收受不正當利益。

第十七條 (會計與內部控制)
本公司應就其較高不誠信行為風險之營業活動，建立有效之會計制度及內部控制制度，不得有外帳或隱匿帳簿等情事，並應隨時檢討，確保相關制度之設計及執行持續有效。

第十八條 (作業程序及行為指南)
本公司應依第六條規定訂定作業程序及行為指南，具體規範董事、監察人、經理人之行為及實質控制者執行業務應注意事項，其內容至少應涵蓋下列事項：

一、提供或接受不正當利益之認定標準。
二、提供合法政治獻金之處理程序。
三、提供不當慈善捐贈或贊助之處理程序及金額標準。
四、避免與職務相關利益衝突之規定，及其申報與處理程序。

五、對業務上獲得之機密資料商業秘密資料之保護與處理程序。
六、對所有不誠信行為之供應商、客戶及業務往來交易對象之規範及處理程序。

七、發現違反企業誠信經營守則之處理程序。
八、對違反者採取之紀律處分。

第十九條 (核對與考核)
本公司應定期對董事、監察人、經理人、受僱人或實質控制者舉辦教育訓練與宣導，並應與公司從事商業行為之相對人參與，使其充分瞭解公司誠信經營之法令、政策、防範不當行為及不誠信行為之危害，並應定期考核，以確保誠信經營政策與員工績效考核及人力資源政策結合，設立明確有效之獎勵制度。

第二十條 (檢舉與保密)
本公司應提供正當檢舉管道，並對於檢舉人身份及檢舉內容應確保保密。本公司應明訂違反誠信經營規定之懲戒與申訴制度，並即時於公司內部網站揭露違反人員之職稱、姓名、違反日期、違反內容及處理情形等資訊。

第二十一條 (資訊揭露)
本公司應於公司網站、年報及公開說明書揭露其誠信經營守則執行情形。

第二十二條 (誠信經營守則之檢討修正)
本公司應隨時注意國內外誠信經營相關規範之發展，並鼓勵董事、監察人、經理人或受僱人提出建議，得以檢討及建公司訂定之誠信經營守則，以提昇公司誠信經營之成效。

第二十三條 (實施)
本公司之誠信經營守則經董事會通過後實施，並送各監察人及提報股東會，修正時亦同。

【附件七】

台灣神隆股份有限公司

道德行為準則

訂定日期：民國100年6月30日

第一條 (訂定目的及依據)
為引引公司高階管理人員之行為符合道德標準，並便利利害關係人知悉公司道德標準，爰訂定本準則，以資遵循。

第二條 (適用對象)
除依前條所稱高階管理人員，包括董事、監察人及經理人(包括總經理及相當職者、副總經理及相當級者、協理及相當級者、財務部門主管、會計部門主管，以及其他具有公司管理事務及簽名權利之人)。

第三條 (禁止利益衝突)
董事、監察人及經理人應以客觀及有效率之方式處理公務，且不得基於其在公司擔任之職務而使自身、配偶、父母、子女或三親等以内之親屬獲取不正當利益，以昭信有關係人員利益介入或可能介入公司整體利益或公司利害關係之情形發生。

前項人員所屬之關係企業與本公司為資金貸與或提供保證、重大資產交易、連(帶)往來之債務時，相關之董事、監察人或經理人應主動向公司說明其與公司有無潛在利益衝突。

第四條 (避免利益衝突之機會)
董事、監察人或經理人不得為下列事項：

(一)透過使用公司財產、資訊或藉由職務之便而意圖或獲取私利。
(二)與公司競奪、當公司東獲利機會時，董事、監察人或經理人有責任增加公司可能獲利之正當合法利益。

第五條 (保密責任)
董事、監察人或經理人對於公司本身或其連(鎖)關係企業之資訊，除根據證券法律規定公開外，應負保密義務。應保密之資訊包括所有可能被競爭對手利用或洩漏之後，對公司或客戶有損害之未公開資訊。

第六條 (公平交易)
董事、監察人或經理人應公平對待公司連(鎖)關係企業、競爭對手及員工，不得透過賄賂、隱匿、濫用其基於職務所獲悉之資訊、對重要事項做不實陳述或其他不公平之交易方式而獲取不當利益。

董事、監察人或經理人於執行職務時，應得為個人、公司或第三人之利益，而有要求、期約、交付或收受任何形式之賄賂、招待、回扣、賄賂或其他不正當利益之行為，但經機關或招待為社會禮儀目的或公司規定所允許者，不在此限。

第七條 (保護並適當使用公司資產)
董事、監察人或經理人均有保護公司資產之責任，並應確保其能合法地使用於公務上，避免貪污賄賂、疏忽或浪費而影響到公司利益。

第八條 (法令遵循)
董事、監察人或經理人應加強證券交易法及其他法令規章之遵循，並應加強道德觀念之宣導。

第九條 (鼓勵舉報任何非法及違反道德行為準則之行為)
公司內部應訂定舉報等相關政策，並鼓勵員工於發現或發現有違反法令規章或道德行為準則之行為時，向董事會、監察人、經理人、內部稽核主管或其他適當人員呈報，並協助提供足夠資訊使公司得以適當處理後續事宜；公司應盡全力保護舉報者的安全，使其免於遭受報復。

第十條 (防範及救濟)
董事、監察人或經理人有違反道德行為準則之情事時，公司應依相關法令與規定處理，並即時於公開資訊網站揭露違反人員之職稱、姓名、違反日期、違反事由、違反原則及處理情形等資訊。

第十一條 (防範及救濟)
因違反本準則之規定而受懲處時，違反人員得依相關規定提出申訴。

第十二條 (諮詢及諮詢)
董事、監察人或經理人如有諮詢應遵本準則規定之必要時，必須經由董事會決議處理，並即時於公開資訊網站揭露允許諮詢人員之職稱、姓名、董事會通過諮詢之日期、諮詢適用之期間、諮詢適用之原則及諮詢適用之原則等資訊，俾利股東評估董事會所為之決議是否適當，以抑制任意或可疑的豁免遵循準則之情形發生，並確保任何豁免遵循準則之情形有適當的控制機制，以保護公司。

第十三條 (諮詢及諮詢)
本準則經核准訂定後應揭露於年報、公開說明書及公開資訊網站，修正時亦同。

第十四條 (實施與修訂)
本準則經董事會通過後施行，並送各監察人及提報股東會，修正時亦同。

【附件三】

PriceWaterhouseCoopers

黃誠聯合會計師事務所 PhenomenonCoopers, Taiwan 70510台北市中山區-6500017號 107, 108, 109, 110, 111, 112, 113, 114, 115, 116, 117, 118, 119, 120, 121, 122, 123, 124, 125, 126, 127, 128, 129, 130, 131, 132, 133, 134, 135, 136, 137, 138, 139, 140, 141, 142, 143, 144, 145, 146, 147, 148, 149, 150, 151, 152, 153, 154, 155, 156, 157, 158, 159, 160, 161, 162, 163, 164, 165, 166, 167, 168, 169, 170, 171, 172, 173, 174, 175, 176, 177, 178, 179, 180, 181, 182, 183, 184, 185, 186, 187, 188, 189, 190, 191, 192, 193, 194, 195, 196, 197, 198, 199, 200, 201, 202, 203, 204, 205, 206, 207, 208, 209, 210, 211, 212, 213, 214, 215, 216, 217, 218, 219, 220, 221, 222, 223, 224, 225, 226, 227, 228, 229, 230, 231, 232, 233, 234, 235, 236, 237, 238, 239, 240, 241, 242, 243, 244, 245, 246, 247, 248, 249, 250, 251, 252, 253, 254, 255, 256, 257, 258, 259, 260, 261, 262, 263, 264, 265, 266, 267, 268, 269, 270, 271, 272, 273, 274, 275, 276, 277, 278, 279, 280, 281, 282, 283, 284, 285, 286, 287, 288, 289, 290, 291, 292, 293, 294, 295, 296, 297, 298, 299, 300, 301, 302, 303, 304, 305, 306, 307, 308, 309, 310, 311, 312, 313, 314, 315, 316, 317, 318, 319, 320, 321, 322, 323, 324, 325, 326, 327, 328, 329, 330, 331, 332, 333, 334, 335, 336, 337, 338, 339, 340, 341, 342, 343, 344, 345, 346, 347, 348, 349, 350, 351, 352, 353, 354, 355, 356, 357, 358, 359, 360, 361, 362, 363, 364, 365, 366, 367, 368, 369, 370, 371, 372, 373, 374, 375, 376, 377, 378, 379, 380, 381, 382, 383, 384, 385, 386, 387, 388, 389, 390, 391, 392, 393, 394, 395, 396, 397, 398, 399, 400, 401, 402, 403, 404, 405, 406, 407, 408, 409, 410, 411, 412, 413, 414, 415, 416, 417, 418, 419, 420, 421, 422, 423, 424, 425, 426, 427, 428, 429, 430, 431, 432, 433, 434, 435, 436, 437, 438, 439, 440, 441, 442, 443, 444, 445, 446, 447, 448, 449, 450, 451, 452, 453, 454, 455, 456, 457, 458, 459, 460, 461, 462, 463, 464, 465, 466, 467, 468, 469, 470, 471, 472, 473, 474, 475, 476, 477, 478, 479, 480, 481, 482, 483, 484, 485, 486, 487, 488, 489, 490, 491, 492, 493, 494, 495, 496, 497, 498, 499, 500, 501, 502, 503, 504, 505, 506, 507, 508, 509, 510, 511, 512, 513, 514, 515, 516, 517, 518, 519, 520, 521, 522, 523, 524, 525, 526, 527, 528, 529, 530, 531, 532, 533, 534, 535, 536, 537, 538, 539, 540, 541, 542, 543, 544, 545, 546, 547, 548, 549, 550, 551, 552, 553, 554, 555, 556, 557, 558, 559, 560, 561, 562, 563, 564, 565, 566, 567, 568, 569, 570, 571, 572, 573, 574, 575, 576, 577, 578, 579, 580, 581, 582, 583, 584, 585, 586, 587, 588, 589, 590, 591, 592, 593, 594, 595, 596, 597, 598, 599, 600, 601, 602, 603, 604, 605, 606, 607, 608, 609, 610, 611, 612, 613, 614, 615, 616, 617, 618, 619, 620, 621, 622, 623, 624, 625, 626, 627, 628, 629, 630, 631, 632, 633, 634, 635, 636, 637, 638, 639, 640, 641, 642, 643, 644, 645, 646, 647, 648, 649, 650, 651, 652, 653, 654, 655, 656, 657, 658, 659, 660, 661, 662, 663, 664, 665, 666, 667, 668, 669, 670, 671, 672, 673, 674, 675, 676, 677, 678, 679, 680, 681, 682, 683, 684, 685, 686, 687, 688, 689, 690, 691, 692, 693, 694, 695, 696, 697, 698, 699, 700, 701, 702, 703, 704, 705, 706, 707, 708, 709, 710, 711, 712, 713, 714, 715, 716, 717, 718, 719, 720, 721, 722, 723, 724, 725, 726, 727, 728, 729, 730, 731, 732, 733, 734, 735, 736, 737, 738, 739, 740, 741, 742, 743, 744, 745, 746, 747, 748, 749, 750, 751, 752, 753, 754, 755, 756, 757, 758, 759, 760, 761, 762, 763, 764, 765, 766, 767, 768, 769, 770, 771, 772, 773, 774, 775, 776, 777, 778, 779, 780, 781, 782, 783, 784, 785, 786, 787, 788, 789, 790, 791, 792, 793, 794, 795, 796, 797, 798, 799, 800, 801, 802, 803, 804, 805, 806, 807, 808, 809, 810, 811, 812, 813, 814, 815, 816, 817, 818, 819, 820, 821, 822, 823, 824, 825, 826, 827, 828, 829, 830, 831, 832, 833, 834, 835, 836, 837, 838, 839, 840, 841, 842, 843, 844, 845, 846, 847, 848, 849, 850, 851, 852, 853, 854, 855, 856, 857, 858, 859, 860, 861, 862, 863, 864, 865, 866, 867, 868, 869, 870, 871, 872, 873, 874, 875, 876, 877, 878, 879, 880, 881, 882, 883, 884, 885, 886, 887, 888, 889, 890, 891, 892, 893, 894, 895, 896, 897, 898, 899, 900, 901, 902, 903, 904, 905, 906, 907, 908, 909, 910, 911, 912, 913, 914, 915, 916, 917, 918, 919, 920, 921, 922, 923, 924, 925, 926, 927, 928, 929, 930, 931, 932, 933, 934, 935, 936, 937, 938, 939, 940, 941, 942, 943, 944, 945, 946, 947, 948, 949, 950, 951, 952, 953, 954, 955, 956, 957, 958, 959, 960, 961, 962, 963, 964, 965, 966, 967, 968, 969, 970, 971, 972, 973, 974, 975, 976, 977, 978, 979, 980, 981, 982, 983, 984, 985, 986, 987, 988, 989, 990, 991, 992, 993, 994, 995, 996, 997, 998, 999, 1000 <td>會計師查核報告</td>	會計師查核報告
---	---------

台灣神隆股份有限公司 公鑒：

台灣神隆股份有限公司民國99年12月31日及民國98年12月31日之資產負債表，暨民國99年1月1日至12月31日及民國98年1月1日至12月31日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係採管理階層之責任，本會計師之責任則為鑑核並就該上開財務報表表示意見。

本會計師係依照「會計師查核簽證財務報表規則」及中華民國一般公認會計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達，此項查核工作包括採查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據，評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達，本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述財務報表在所有重大方面依照「證券發行人財務報告編製準則」、「商業會計處理準則」及中華民國一般公認會計準則編製，足以允當表達台灣神隆股份有限公司民國99年12月31日及民國98年12月31日之財務狀況，暨民國99年1月1日至12月31日及民國98年1月1日至12月31日之經營成果與現金流量。

如財務報表附註所述，台灣神隆股份有限公司自民國98年1月1日起，採用新修訂之財務會計準則公報第10號「存貨之會計處理準則」，此項會計準則變動使民國98年度之稅後淨利減少新台幣173,376仟元，基本每股盈餘減少新台幣0.31元。

台灣神隆股份有限公司已編製民國99年度及民國98年度之合併財務報表，並經本會計師分別出具供保留意見及修正無保留意見之查核報告在案，留供參考。

黃誠聯合會計師事務所

劉子強 劉子強

會計師 林安好 林安好

前財政部證券管理委員會 林安好 林安好

核簽證文號：(88)台財證(六)第28174號

中華民國100年3月21日

PriceWaterhouseCoopers

黃誠聯合會計師事務所 PhenomenonCoopers, Taiwan 70510台北市中山區-6500017號 107, 108, 109, 110, 111, 112, 113, 114, 115, 116, 117, 118, 119, 120, 121, 122, 123, 124, 125, 126, 127, 128, 129, 130, 131, 132, 133, 134, 135, 136, 137, 138, 139, 140, 141, 142, 143, 144, 145, 146, 147, 148, 149, 150, 151, 152, 153, 154, 155, 156, 157, 158, 159, 160, 161, 162, 163, 164, 165, 166, 167, 168, 169, 170, 171, 172, 173, 174, 175, 176, 177, 178, 179, 180, 181, 182, 183, 184, 185, 186, 187, 188, 189, 190, 191, 192, 193, 194, 195, 196, 197, 198, 199, 200, 201, 202, 203, 204, 205, 206, 207, 208, 209, 210, 211, 212, 213, 214, 215, 216, 217, 218, 219, 220, 221, 222, 223, 224, 225, 226, 227, 228, 229, 230, 231, 232, 233, 234, 235, 236, 237, 238, 239, 240, 241, 242, 243, 244, 245, 246, 247, 248, 249, 250, 251, 252, 253, 254, 255, 256, 257, 258, 259, 260, 261, 262, 263, 264, 265, 266, 267, 268, 269, 270, 271, 272, 273, 274, 275, 276, 277, 278, 279, 280, 281, 282, 283, 284, 285, 286, 287, 288, 289, 290, 291, 292, 293, 294, 295, 296, 297, 298, 299, 300, 301, 302, 303, 304, 305, 306, 307, 308, 309, 310, 311, 312, 313, 314, 315, 316, 317, 318, 319, 320, 321, 322, 323, 324, 325, 326, 327, 328, 329, 330, 331, 332, 333, 334, 335, 336, 337, 338, 339, 340, 341, 342, 343, 344, 345, 346, 347, 348, 349, 350, 351, 352, 353, 354, 355, 356, 357, 358, 359, 360, 361, 362, 363, 364, 365, 366, 367, 368, 369, 370, 371, 372, 373, 374, 375, 376, 377, 378, 379, 380, 381, 382, 383, 384, 385, 386, 387, 388, 389, 390, 391, 392, 393, 394, 395, 396, 397, 398, 399, 400, 401, 402, 403, 404, 405, 406, 407, 408, 409, 410, 411, 412, 413, 414, 415, 416, 417, 418, 419, 420, 421, 422, 423, 424, 425, 426, 427, 428, 429, 430, 431, 432, 433, 434, 435, 436, 437, 438, 439, 440, 441, 442, 443, 444, 445, 446, 447, 448, 449, 450, 451, 452, 453, 454, 455, 456, 457, 458, 459, 460, 461, 462, 463, 464, 465, 466, 467, 468, 469, 470, 471, 472, 473, 474, 475, 476, 477, 478, 479, 480, 481, 482, 483, 484, 485, 486, 487, 488, 489, 490, 491, 492, 493, 494, 495, 496, 497, 498, 499, 500, 501, 502, 503, 504, 505, 506, 507, 508, 509, 510, 511, 512, 513, 514, 515, 516, 517, 518, 519, 520, 521, 522, 523, 524, 525, 526, 527, 528, 529, 530, 531, 532, 533, 534, 535, 536, 537, 538, 539, 540, 541, 542, 543, 544, 545, 546, 547, 548, 549, 550, 551, 552, 553, 554, 555, 556, 557, 558, 559, 560, 561, 562, 563, 564, 565, 566, 567, 568, 569, 570, 571, 572, 573, 574, 575, 576, 577, 578, 579, 580, 581, 582, 583, 584, 585, 586, 587, 588, 589, 590, 591, 592, 593, 594, 595, 596, 597, 598, 599, 600, 601, 602, 603, 604, 605, 606, 607, 608, 609, 610, 611, 612, 613, 614, 615, 616, 617, 618, 619, 620, 621, 622, 623, 624, 625, 626, 627, 628, 629, 630, 631, 632, 633, 634, 635, 636, 637, 638, 639, 640, 641, 642, 643, 644, 645, 646, 647, 648, 649, 650, 651, 652, 653, 654, 655, 656, 657, 658, 659, 660, 661, 662, 663, 664, 665, 666, 667, 668, 669, 670, 671, 672, 673, 674, 675, 676, 677, 678, 679, 680, 681, 682, 683, 684, 685, 686, 687, 688, 689, 690, 691, 692, 693, 694, 695, 696, 697, 698, 699, 700, 701, 702, 703, 704, 705, 706, 707, 708, 709, 710, 711, 712, 713, 714, 715, 716, 717, 718, 719, 720, 721, 722, 723, 724, 725, 726, 727, 728, 729, 730, 731, 732, 733, 734, 735, 736, 737, 738, 739, 740, 741, 742, 743, 744, 745, 746, 747, 748, 749, 750, 751, 752, 753, 754, 755, 756, 757, 758, 759, 760, 761, 762, 763, 764, 765, 766, 767, 768, 769, 770, 771, 772, 773, 774, 775, 776, 777, 778, 779, 780, 781, 782, 783, 784, 785, 786, 787, 788, 789, 790, 791, 792, 793, 794, 795, 796, 797, 798, 799, 800, 801, 802, 803, 804, 805, 806, 807, 808, 809, 810, 811, 812, 813, 814, 815, 816, 817, 818, 819, 820, 821, 822, 823, 824, 825, 826, 827, 828, 829, 830, 831, 832, 833, 834, 835, 836, 837, 838, 839, 840, 841, 842, 843, 844, 845, 846, 847, 848, 849, 850, 851, 852, 853, 854, 855, 856, 857, 858, 859, 860, 861, 862, 863, 864, 865, 866, 867, 868, 869, 870, 871, 872, 873, 874, 875, 876, 877, 878, 879, 880, 881, 882, 883, 884, 885, 886, 887, 888, 889, 890, 891, 892, 893, 894, 895, 896, 897, 898, 899, 900, 901, 902, 903, 904, 905, 906, 907, 908, 909, 910, 911, 912, 913, 914, 915, 916, 917, 918, 919, 920, 921, 922, 923, 924, 925, 926, 927, 928, 929, 930, 931, 932, 933, 934, 935, 936, 937, 938, 939, 940, 941, 942, 943, 944, 945, 946, 947, 948, 949, 950, 951, 952, 953, 954, 955, 956, 957, 958, 959, 960, 961, 962, 963, 964, 965, 966, 967, 968, 969, 970, 971, 972, 973, 974, 975, 976, 977, 978, 979, 980, 981, 982, 983, 984, 985, 986, 987, 988, 989, 990, 991, 992, 993, 994, 995, 996, 997, 998, 999, 1000 <td>會計師查核報告</td>	會計師查核報告
---	---------

台灣神隆股份有限公司 公鑒：

台灣神隆股份有限公司民國99年12月31日及民國98年12月31日之合併資產負債表，暨民國99年1月1日至12月31日及民國98年1月1日至12月31日之合併損益表、合併股東權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開合併財務報表之編製係採管理階層之責任，本會計師之責任則為鑑核並就該上開合併財務報表表示意見。

本會計師係依照「會計師查核簽證財務報表規則」及中華民國一般公認會計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達，此項查核工作包括採查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據，評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達，本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述合併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」及中華民國一般公認會計準則編製，足以允當表達台灣神隆股份有限公司及子公司民國99年12月31日及民國98年12月31日之財務狀況，暨民國99年1月1日至12月31日及民國98年1月1日至12月31日之經營成果與現金流量。

如合併財務報表附註所述，台灣神隆股份有限公司及子公司自民國98年1月1日起，採用新修訂之中華民國財務會計準則公報第10號「存貨之會計處理準則」，此項會計準則變動使民國98年度之合併總資產減少新台幣178,570仟元，基本每股盈餘減少新台幣0.32元。

黃誠聯合會計師事務所

劉子強 劉子強

會計師 林安好 林安好

前財政部證券管理委員會 林安好 林安好

核簽證文號：(84)台財證(六)第28174號

中華民國100年3月21日

單位：新台幣千元

99年 12月31日 98年 12月31日

資產及股東權益

流動資產

現金及現金等價物

應收帳款

其他應收款

存貨

其他流動資產

流動負債

短期借款

應付帳款

其他應付款

流動負債合計

非流動資產

不動產、廠房及設備

其他非流動資產

非流動負債

長期借款

其他非流動負債

非流動負債合計

資產及股東權益合計

流動資產

現金及現金等價物

應收帳款

其他應收款

存貨

其他流動資產

流動負債