

股票代號：4724

MERIBANK[®]
宣捷幹細胞生技



宣捷幹細胞生技股份有限公司
MERIBANK BIOTECH CO., LTD

114年度年報

年報網址：<https://mops.twse.com.tw>
公司網址：<https://www.meribank.com.tw>

中華民國115年3月20日刊印

一、發言人

姓名：蔡建芳

職稱：副董事長

聯絡電話：(02)8978-7777

電子郵件信箱：ir@meribank.com.tw

代理發言人

姓名：陳玉霞

職稱：財務長

聯絡電話：(02)8978-7777

電子郵件信箱：ir@meribank.com.tw

二、公司及工廠之地址及電話

公司地址：新北市五股區五權路 7 巷 2 號 7 樓

電話：(02)2298-2727

內湖辦公室：台北市內湖區內湖路一段 68 號 1 樓

電話：(02)8978-7777

桃園辦公室：桃園市桃園區同德六街 89 號 6 樓之 3

電話：(03)326-0023

台中辦公室：台中市西區台灣大道二段 285 號 9 樓之 2

電話：(04)2320-0092

高雄辦公室：高雄市新興區民權一路 251 號 15 樓之 1

電話：(07)262-1138

五股一廠：新北市五股區五權路 7 巷 2 號 7 樓

電話：(02)2298-2727

五股二廠：新北市五股區五權七路 14 號 7 樓

電話：(02)2298-2727

五股三廠：新北市五股區五權七路 10 號 5 樓

電話：(02)2298-2727

五股醫材廠：新北市五股區五權七路 12 號 6 樓

電話：(02)2298-2727

三、股票過戶機構

名稱：凱基證券股份有限公司股務代理部

地址：台北市重慶南路一段 2 號 5 樓

網址：<https://www.kgi.com.tw>

電話：(02)2389-2999

四、最近年度財務報告簽證會計師

會計師姓名：吳仁杰、林雅慧會計師

事務所名稱：資誠聯合會計師事務所

地址：台北市基隆路 1 段 333 號 27 樓

網址：<https://www.pwc.tw>

電話：(02)2729-6666

五、海外有價證券掛牌買賣之交易場所名稱及查詢該海外有價證券資訊之方式：無。

六、公司網址：<https://www.meribank.com.tw>

目 錄

壹、致股東報告書.....	1
貳、公司治理報告.....	7
一、董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料.....	7
二、最近年度給付董事、監察人、總經理及副總經理等之酬金.....	18
三、公司治理運作情形.....	21
四、簽證會計師公費資訊.....	39
五、更換會計師資訊.....	39
六、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業者.....	39
七、最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權移轉及股權質押變動情形.....	39
八、持股比例占前十名之股東，其相互間為關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係之資訊.....	40
九、公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制之事業對同一轉投資事業之持股數，並合併計算綜合持股比例.....	41
參、募資情形.....	42
一、資本及股份.....	42
二、公司債辦理情形.....	45
三、特別股辦理情形.....	45
四、海外存託憑證辦理情形.....	45
五、員工認股權憑證辦理情形.....	45
六、限制員工權利新股辦理情形.....	47
七、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形.....	47
八、資金運用計畫執行情形.....	47
肆、營運概況.....	48
一、業務內容.....	48
二、市場及產銷狀況.....	62
三、從業員工最近二年度及截至年報刊印日止從業員工人數、平均服務年資、平均年齡及學歷分布比率.....	76
四、環保支出資訊.....	76
五、勞資關係.....	76
六、資通安全管理.....	77
七、重要契約.....	79
伍、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項.....	81
一、財務狀況.....	81
二、財務績效.....	82

三、現金流量	83
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響	84
五、最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計劃及未來一年投資 計畫	84
六、最近年度及截至年報刊印日止風險事項之分析評估	84
七、其他重要事項	88
陸、特別記載事項	89
一、關係企業相關資料	89
二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形	91
三、其他必要補充說明事項	91
柒、最近年度及截至年報刊印日止，發生證券交易法第三十六條第三項第二款所定對股東權 益或證券價格有重大影響之事項	91

壹、致股東報告書

114 年度幹細胞儲存業務持續執行高單價組合產品策略，在經營各層面上，力求創新求變、精益求精，以研究發展帶動產品策略。未來幹細胞儲存事業依多元化市場定位提供幹細胞、外泌體及免疫細胞多元產品組合，讓今年儲存事業營收再創新高，再加上人源外泌體供化粧品原料使用專案市場布局亦積極展開，已取得國際化妝品成分命名法認證(INCI)，列入國際美妝保養品原料成分表，以跨入美妝保養商業市場，將為公司未來帶來更高的營運動能。

宣捷幹細胞透過不斷創新並推動台灣生技實力走向國際舞台，老年衰弱症(FS)藥品已於 113 年 6 月獲得衛服部核准執行人體一/二期臨床試驗，將成為國際授權的主要標的。幹細胞新藥進展成果，小兒支氣管肺發育不全(BPD)、慢性阻塞性肺病(COPD)、老年衰弱症(FS)；並與棉天科技聯手開發「新型裝封細胞治療(MTAM-ECT)」登上最新一期國際期刊 Journal of Biomedical Materials Research Part B，為神經退化性疾病的治療方式帶來全新突破。在法規持續開放下，帶動生技業成長；育禾管顧自 113 年 7 月起併入本公司集團，隨著該子公司營運的展開，亦貢獻營收及獲利。營業收入方面相較於 113 年度同期增加 29%。雖然市場競爭激烈，但 114 年度營業推銷費用有效管控，營業淨損相較前一年虧損明顯改善。

全球細胞治療與精準健康發展快速，更因應國內有感超高齡社會的來臨，以提高生育率與提升老年健康生活為目標，除維護既有合作醫療院所，延伸至生殖醫學、預防醫學的合作，擴大成人細胞儲存市場，極大化細胞儲存及應用的各種附加價值。

一、114 年度營業計劃實施成果：

114 年度 營業計劃實施成果 全年合併營業收入新台幣 471,763 仟元，合併稅後淨損新台幣 82,161 仟元。

單位：新台幣仟元

項目	114 年度	%	113 年度	%	增(減)金額	變動比率
營業收入	471,763	100	366,430	100	105,333	29
營業成本	269,586	57	172,489	47	97,097	56
營業毛利	202,177	43	193,941	53	8,236	4
營業費用	254,957	54	281,843	77	(26,886)	(10)
營業淨損	(52,780)	(11)	(87,902)	(24)	35,122	(40)
營業外收支	(36,156)	(8)	(13,646)	(3)	(22,510)	165
稅前淨損	(88,936)	(19)	(101,548)	(27)	12,612	(12)
所得稅利益	6,775	2	4,612	1	2,163	47
稅後淨損	(82,161)	(17)	(96,936)	(26)	14,775	(15)

在法規持續開放下，帶動生技業成長，營業收入方面相較於 113 年度增加 105,333 仟元。市場競爭激烈，百家爭鳴，114 年度有效控管營業費用減少 26,886 仟元，相較前一年虧損明顯改善。

二、115 年度營業計畫概要

1、經營方針

宣捷為通過美國 FDA 化學製造管控(CMC)的生產廠，以製藥規格進行幹細胞的儲存，細胞活性更有保障，儲存中心為自有產權。更獲得多張國內外認證，包含行政院衛生福利部人體器官保存庫實地履勘通過，TAF ISO17025 優良實驗室、ISO9001 品質管理認證、CAP 美國病理醫師學會試驗優良認證。

主要經營方針如下：

(1) 新生兒幹細胞儲存服務

宣捷技術領先國內品牌，並與世界接軌，引進美國細胞培養技術，可將胎盤、臍帶純化擴增，P1 初代幹細胞即可培養至 3 億顆。宣捷提供更高品質、高純度、高活性的間質幹細胞，讓未來應用層面更廣。

除原有儲存方案外，由低價位臍帶血儲存到高價位胎盤臍帶間質幹細胞儲存方案，完整提供服務。投資研發資源開發更好的產品，迅速回應市場的需求。

儲存方案	儲存方式	儲存特色
宣捷尊貴三寶 10 億 20 億	抗凍管 (160 管) (320 管)	間質幹細胞經過嚴謹的分離處理、培養與純化、擴增至十億顆、二十億顆，技術領先業界，為寶寶與家族保留豐富的間質幹細胞數量。

視營運狀況，提供符合市場需求之高單商品如 30 億、40 億等專為消費者量身訂製之儲存方案，延伸客製化外泌體加購服務。

(2) 成人免疫細胞儲存服務

台灣正式宣告邁入「高齡化社會」，預防醫學觀念抬頭，在原技術基礎下，提供符合成人照護需求的新型態產品，將市場由婦幼延伸到成人儲存，透過外部診所端及業務端的協同推展，已獲得初步展現的成效。113 年 Q4 與國泰人壽簽約，以 B-B-C 為運營模式推廣。

成人免疫細胞儲存方案：

服務內容	儲存特色
成人免疫細胞儲存	血液分離後分管儲存，供未來多次使用

在特管法的基礎下，自體免疫細胞治療是由病患抽取血液，從血液中分離、純化並大量擴增、活化、培養特定免疫細胞，再將體外擴增並誘導活化後的免疫細胞注射回病患體內。我們規劃了自體 CIK 免疫細胞針對癌症的治療，藉此服務標準治療無效的病患，為病患帶來更多治療機會。預計申請執行特管辦法，申請完成後，提供癌症治療服務挹注收。

治療項目	療程	適應症
CIK 免疫細胞治療	12 劑	一、血液惡性腫瘤（Hematological malignancies）經標準治療無效。 二、第一至第三期實體癌（Solid tumor），經標準治療無效。 三、實體癌第四期。

(3) 幹細胞新藥研發：

開發高品質、具競爭力的間質幹細胞新藥，盼能嘉惠更多的病友，為貢獻幹細胞新藥營收作準備，新藥進展成果，如下表：

項次	研發成果	主要效益說明
1	慢性阻塞性肺病 (COPD) 完成臨床一期收案，取得衛服部臨床二期試驗資格	符合再生醫療製劑法規範的提前上市規定
2	完成擴增 CIK 細胞製程改良	利於推動免疫細胞儲存業務，及後續擴增業務
3	老人衰弱症 (FS) 臨床 1/2 期試驗申請通過	符合再生醫療製劑法規範的提前上市規定
4	新生兒缺血缺氧性腦病變 (HIE) 臨床一期預備送件	符合再生醫療製劑法規範的提前上市規定
5	幹細胞外泌體製程開發及周邊產品開發	增加可銷售品項，可對業績做出貢獻

(4) GMP 規格細胞銷售

公司長年經營細胞儲存及臨床試驗，擁有專屬足量的優秀細胞及 GMP 等級的製程。再生醫療雙法已於 113 年 6 月 4 日立法院完成三讀通過，公司將規劃對合格之醫療機構銷售 GMP 等級的細胞。

(5) 幹細胞外泌體及周邊商品

外泌體及周邊品在全球出現爆發性的成長。公司原本就擁有現成優質的原料，因此將配合市場需求，積極開發多樣商品，以增進公司收益。隨著台灣依《再生醫療發展法》已將外泌體納入新興生物療法及衛福部修正「化妝品禁止使用成分表」，有條件開放人源外泌體為原料的化妝品能合法上路，市場上對外泌體試驗原料的需求將大幅增加。因此，本公司積極投入人源外泌體領域，規劃半年內取得國際化妝品成分命名法認證(INCI)，列入國際美妝保養品原料成分表，透過供應鏈及醫美產業策略聯盟以跨入美妝保養商業市場，為公司帶入營收貢獻。

2、重要的產銷政策

全球細胞治療與精準健康發展快速，更因應國內有感超高齡社會的來臨，以提高生育率與提升老年健康生活為目標，除維護既有合作醫療院所，延伸至生殖醫學、預防醫學的合作，擴大成人細胞儲存市場，極大化細胞儲存及應用的各種附加價值。

(1) 目前之商品（服務）項目：

- 臍帶血造血幹細胞儲存
- 胎盤暨臍帶間質幹細胞儲存
- 成人免疫細胞儲存
- 母嬰照護相關事業

(2) 規劃推出之商品（服務）項目：

- 客製化幹細胞外泌體服務
- 外泌體周邊產品開發
- 多元化市場定位與產品組合
- 延伸既有客戶加值服務

(3) 公司持續計畫開發中之新商品（服務）項目：

- 異體臍帶間質幹細胞製藥暨治療技術應用於小兒支氣管肺發育不全症 (Bronchopulmonary Dysplasia, BPD)
- 異體臍帶間質幹細胞製藥暨治療技術應用於慢性阻塞性肺病 (Chronic Obstructive Pulmonary Disease, COPD)
- 異體臍帶間質幹細胞製藥暨治療技術應用於老年衰弱症 (Pre-Frailty & Frailty Syndrome, FS)
- 臨床等級之 CIK 2.0 體外培養擴增技術方法

三、受到外部競爭環境、法規環境及總體經營環境的影響

人口老化是全球性的課題，台灣已於 1993 年成為高齡化社會，2018 年轉為高齡社會，推估將於 2025 年邁入超高齡社會。隨著我們年齡的增長，細胞不斷衰退，罹病機率提升，健康問題隨之而來。據內政部資料，台灣人的不健康餘命時間是 8.5 年，換言之，台灣人一生中約有 10 分之 1 年不健康、生活無法自理。所以現代化的健康管理以「防大病、管慢病、抗衰老」為重點健康指標。

近年來大量國內外臨床案例發現，幹細胞可以取代人體持續老化的細胞，同時能修復細胞組織損傷，所以，儲存自己年輕健康的幹細胞，在需要時回輸在自己身上有助於對抗衰老、調節免疫甚至治療疾病，是當前最受科學注目的尖端醫療技術之一。幹細胞的臨床應用要達到最大效果，不只是單看可以回輸到身體的數量，幹細胞療法最重要的關鍵是幹細胞的來源及品質。

宣捷依據間質幹細胞免疫調節和分化再生功效。針對小兒及肺部相關適應症及老人衰弱症進行多項細胞治療新藥研發。宣捷自主研發各項體外體內藥理檢測技術，並執行符合 GTP 優良實驗室操作規範之前臨床試驗，證明宣捷培養之間質幹細胞的安全性與功效性。宣捷是通過美國 FDA 間質幹細胞生產化學製造管控 (CMC) 審查的幹細胞公司，規畫陸續向台美等國提出適應症的人體臨床試驗申請，成為國際細胞治療新藥公司，造福全球病患。

我國政府與主管機關也分別在政策法規及市場面支持推動產業發展，衛福部預告「再生醫療製劑管理條例」，「再生醫療法」雙法已於 113 年 6 月三讀通過，其中製劑法將正式開啟具體細胞治療的大門。異體細胞及衍生物將正式納入藥品管理，並且明定此類藥品完成臨床二期即可有條件上市銷售。公司研發治療 COPD 藥品已經取得衛服部臨床二期試驗資格，期待在 115 年中收樣完成。

四、未來發展策略

本公司目前尚屬資金密集投入間質幹細胞新產品研發與市場開發佈局階段，暫無充裕之營業收入足以支應所需。為推動幹細胞新藥開發進程、免疫細胞治療服務、神經修復功能性間質幹細胞新藥開發平台、及幹細胞儲存市場拓展等(如下表)

投入項目	重點工作內容	預期效益
幹細胞新藥開發	• 推進間質幹細胞新藥臨床試驗，取得藥證 • 其它新生兒併發急重症治療開發 • 與配合藥廠共同完成 GMP 認證	• 海外授權：進行海外授權，獲得簽約金以及各階段里程碑金
免疫細胞治療服務	• 台北醫學大學臨床級 CIK 細胞治療技術轉移 • 免疫細胞製劑製造廠建構 • 特管辦法申請	• 預計上線服務後挹注營收 • 完善全人照護 (再生醫療及癌症治療)
神經修復幹細胞新藥開發	• 承接藥劑中心技轉技術 • 開發出屬於自己的專利技術 • 選定適應症，展開臨床試驗	• 海外授權：進行海外授權，獲得簽約金以及各階段里程碑金
幹細胞儲存市場拓展	• 持續推動新生兒/成人幹細胞儲存服務 • 婦幼展、媽媽教室及其它行銷活動	• 儲存產品毛利約六成，持續維持現金流 • 透過幹細胞新藥的帶入，支持行銷面並促進市場滲透率提升

本公司作為國內幹細胞技術的領導品牌，同時積極配合衛福部「特管辦法」的施行，隨著產學研究的持續投入及立法院通過再生醫療雙法(已三讀)，對高新再生醫學產品營收之擴展同時結合產業同業共同對消費者的推廣力量，帶動消費者對相關產品需求的提升，讓細胞治療成為更新、更符合人性的先進醫療技術選用，強化運營於：

1. 配合政府政策開放，新建產品線與醫療院所合作建立細胞治療的平台。
2. 確保公司在技術及研發領先國內其他品牌的絕對優勢地位，同時持續優化提升產品品質。
3. 藉由資通訊的力量，加上各產官學界支持與協力廠商通力合作，透過醫療產業的核心業務連結，服務顧客、協力生態成員創造最高利潤。
4. 因應後疫情的市場競爭，持續提升內部營運效率與費用控管的管理工作增加對市場的競爭力。
5. 再生醫療雙法立法通過後將，帶動國內醫療院所對符合 GMP 生產細胞的需求，公司將成為寡占供應者。
6. 開啟精準細胞治療新領域，加速累積自有專利，加強國際談判籌碼，為公司長期獲利奠定基礎。

為了拓展營收來源，本公司亦積極投入期待能為公司儘快帶進新的營運動能，未來會持續加緊腳步推動目前正在進行中的各項開發項目，期待能吸引更多的授權合作、吸引國際夥伴的資源，進而達成體質改造，完成上下游產業結盟，讓宣捷由細胞儲存轉型成為新型藥物開發公司，來強化產品市場潛力，透過授權金及權利金的獲取，進一步增加對於先進人才的吸納，並透過產品研發的投資，由新技術領先中創造出差異化的新產品領先上市，進而領導市場，擴大營運規模，改善獲利能力及財務結構。

董事長：宣昶有



貳、公司治理報告

一、董事、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

(一)董事資料

1.董事會成員簡介

115 年 3 月 20 日：單位：股：％

職稱	國籍或註冊地	姓名	性別	年齡	選任日期	選(就)任日期	任期	選任日期	選任日期		任期		選任日期		任期		選任日期		任期		備註
									股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	
董事長	中華民國	瑞印細胞生物製藥(股)公司	-	-	102.08.31	102.08.31	3 年	112.05.26	10,866,793	11.32%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	-
董事	中華民國	宣昶有	男	41~50	102.08.31	102.08.31	無	112.05.26	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	父子

職稱	國籍或註冊地	姓名	性別 年齡	選任日期 (就任日期)	任期 (就任日期)	選任日期	選持股份		現有股份		配偶、子女有		利用他人股份		主要經(學)歷	目前兼任其他職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、監察人或關係		
							股數	持比率	股數	持比率	股數	持比率	股數	持比率			職稱	姓名	關係
																台灣文創一號(股)公司董事長 Orilitia Biopharma Limited(Hong Kong)董事 智乘設計(股)公司董事長 五貴興業(股)公司董事長 宣澤科技(股)公司董事			
董事	中華民國	陳柏同	男 51~60	112.05.26	3 年	110.01.15	60,000	0.10%	60,000	0.06%	0	0.00%	0	0.00%	學歷及專業資格： 美國杜蘭大學公共衛生研究所碩士 加拿大英屬哥倫比亞大學政治系學士 經歷： 財團法人彰濱秀傳醫院董事	財團法人厚生基金會執行長 台灣醫療社團法人協會秘書長 秀傳醫療體系台北暨執行長 辦公室主任 康申生醫(股)公司董事長 秀傳醫療財團法人彰濱秀傳紀念醫院董事 國際厚生數位科技(股)公司董事 悠遊卡投資控股(股)公司董事	-	-	-
獨立董事	中華民國	王家祥	男 51~60	112.05.26	3 年	112.05.26	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	學歷及專業資格： 美國華盛頓州西堤大學財務管理學碩士 經歷： 花旗銀行副總經理 瑞士銀行董事	弘森資本(股)公司董事長 弘森家族辦公室(股)公司董事長	-	-	-
獨立董事	中華民國	楊博閔	男 41~50	112.05.26	3 年	110.01.15	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	學歷及專業資格： 美國西雅圖華盛頓大學企業管理碩士 私立淡江大學土木工學系學士	海德博資本(股)公司董事長 德博投資(股)公司法人董事 代表人董事長 勤大建設(股)公司法人董事 代表人	-	-	-

2.法人股東之主要股東：

115 年 3 月 20 日

法人股東名稱	法人股東之主要股東	持股比率
瑞印細胞生物製藥股份有限公司	陳淑珍	40.03%
	宏誠創業投資股份有限公司	4.20%
	互惠投資股份有限公司	3.61%
	宣昶聿	3.28%
	伯華投資股份有限公司	3.06%
	漢信投資股份有限公司	2.96%
	華仁投資有限公司	2.46%
	森隆投資股份有限公司	2.19%
	黃蒼芳	2.19%
	古麗香	1.93%

3.主要股東為法人者其主要股東：

115 年 3 月 20 日

法人名稱	法人之主要股東	持股比率
宏誠創業投資股份有限公司	聯華電子股份有限公司	100.00%
互惠投資股份有限公司	陳淑珍	99.37%
	瀚熙股份有限公司	0.55%
伯華投資股份有限公司	吳蕙華	48.78%
	林文伯	48.78%
	林依弘	1.22%
	林依俐	1.22%
漢信投資股份有限公司	國泰世華商業銀行受託公益信託葉慈社會福利基金專戶	36.50%
	漢信股份有限公司	35.25%
	漢民科技股份有限公司	9.00%
	宏德投資股份有限公司	8.75%
	維善投資股份有限公司	6.25%
	勝璽投資股份有限公司	4.25%
華仁投資有限公司	林書菡	50.00%
	林書玉	30.00%
	林志鵬	20.00%
森隆投資股份有限公司	王大鑫	39.90%
	王嘉綺	29.93%
	王家誼	29.93%
	譚穗明	0.24%

4. 董事專業資格及獨立董事獨立性資訊揭露：

姓名	條件	專業資格與經驗	獨立性情形	兼任其他公開發行公司獨立董事家數
瑞印細胞生物製藥股份有限公司代表人：宣昶有董事長	1. 董事專業資格與經驗，請參閱本年報「一(一)1.董事會成員簡介」(第 7~11 頁) 2. 所有董事皆未有公司法第 30 條各款情事。(註 1)	非獨立董事，故不適用。		0
蔡建芳副董事長				0
瑞印細胞生物製藥股份有限公司代表人：宣明智董事				0
陳柏同董事				0
王家祥獨立董事		所有獨立董事皆符合下述情形： 1. 符合金融監督管理委員會頒訂之證券交易法第 14 條之 2 暨「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」(註 2)相關規定。 2. 本人、配偶及未成年子女(或利用他人名義)無持有公司股份。 3. 最近 2 年無提供本公司或其關係企業商務、法務、財務、會計等服務所取得之報酬金額。		0
楊博閔獨立董事				2
許惠月獨立董事				0

註 1：有下列情事之一者，不得充經理人，其已充任者，當然解任：

1. 曾犯組織犯罪防制條例規定之罪，經有罪判決確定，尚未執行、尚未執行完畢，或執行完畢、緩刑期滿或赦免後未逾五年。
2. 曾犯詐欺、背信、侵占罪經宣告有期徒刑一年以上之刑確定，尚未執行、尚未執行完畢，或執行完畢、緩刑期滿或赦免後未逾二年。
3. 曾犯貪污治罪條例之罪，經判決有罪確定，尚未執行、尚未執行完畢，或執行完畢、緩刑期滿或赦免後未逾二年。
4. 受破產之宣告或經法院裁定開始清算程序，尚未復權。
5. 使用票據經拒絕往來尚未期滿。
6. 無行為能力或限制行為能力。
7. 受輔助宣告尚未撤銷。

註 2：1. 非公司法第 27 條規定之政府、法人或其代表人。

2. 兼任其他公開發行公司之獨立董事，未逾三家。

3. 選任前二年及任職期間無下列情事之一：

(1) 公司或其關係企業之受僱人。

(2) 公司或其關係企業之董事、監察人。

(3) 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數 1% 以上或持股前十名之自然人股東。

(4) (1) 所列之經理人或 (2)、(3) 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) 直接持有公司已發行股份總數 5% 以上、持股前五名或依公司法第 27 條第 1 項或第 2 項指派代表人擔任公司董事或監察人之法人股東之董事、監察人或受僱人。

(6) 與公司之董事席次或有表決權之股份超過半數係由同一人控制之他公司董事、監察人或受僱人。

(7) 與公司之董事長、總經理或相當職務者互為同一人或配偶之他公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)或受僱人。

(8) 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 5% 以上股東。

(9) 為公司或關係企業提供審計或最近二年取得報酬累計金額未逾新台幣五十萬元之商務、法務、財務會計等相關服務之專業人士、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。但擔任本公司薪酬委員會成員者，不在此限。

5.董事會多元化及獨立性：

(1)董事會多元化：

參照本公司「治理實務守則」第 20 條及「董事選任程序」第 3 條明載，董事會成員組成應考量多元化，並就本身運作、營運型態及發展需求以擬訂適當之多元化方針。本公司董事成員的提名是經由嚴謹的遴選程序，為達到強化董事會職能及公司治理之目標，董事會整體應具備營運判斷能力、會計及財務分析能力、經營管理能力、危機處理能力、產業知識、國際市場觀、領導能力、決策能力。除此之外，本公司亦注意董事會組成之性別平等，女性董事比率為 14%。

(2)董事會獨立性：

本公司第十一屆董事會由 7 位董事組成，包括 3 位獨立董事，獨立董事比率為 43%，獨立董事任期年資，三位任期皆未達三屆，其資格條件均符合「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」第 2 條規定之獨立董事規範。具配偶或二親等以內之親屬關係之董事比率為 29%，符合證券交易法第 26 條之 3 第 3 項及第 4 項規定情事。

(3)董事會成員多元化政策落實情形如下表：

職稱	董事長	副董事長	董事		獨立董事		
姓名	宣昶有	蔡建芳	宣明智	陳柏同	王家祥	楊博閔	許惠月
性別	男	男	男	男	男	男	女
年齡	41~50	51~60	71~80	51~60	51~60	41~50	51~60
國籍	中華民國						
兼任本公司員工	無	無	無	無	無	無	無
獨立董事任期年資 (3 年以下)	不適用				未逾三屆	未逾三屆	未逾三屆
專業背景							
產業經驗	V	V	V	V	V	V	V
科技	V	V	V	V	V	V	V
財務/會計		V			V	V	
法律							V
醫學/生物	V			V			
商務	V	V	V	V	V	V	V
企業管理	V	V	V	V	V	V	V
專業知識與技能							
營運判斷能力	V	V	V	V	V	V	V
經營管理能力	V	V	V	V	V	V	V
危機處理能力	V	V	V	V	V	V	V
國際市場觀	V	V	V	V	V	V	V
領導決策能力	V	V	V	V	V	V	V

(二)總經理、副總經理、協理及各部門與分支機構主管資料

115年3月20日；單位：股；%

職 稱	國 籍	姓 名	性 別	選(就)任 日 期	持 有 股 份			配偶、未成年 子 女 持 有 股 份			利用他人名義 持 有 股 份			主 要 經 歷 (學)	目 前 兼 任 之 職 務	具配偶或二親等以 內關係之經理人			備 註	
					股 數	持 比	股 率	股 數	持 比	股 率	股 數	持 比	股 率			職 稱	姓 名	關 係		
總 經 理 / 策 略 長	中 華 民 國	蔡 建 芳	男	113.06.05	291,000	0.30%	-	-	-	-	-	-	元智大學管理碩士 康舒科技(股)公司副總經理 宣捷幹細胞生技(股)公司營運長 康陽新能源(股)公司董事長 康德能源(股)公司董事長 康展電力(股)公司董事長 匯旭電力(股)公司董事長 台康日能科技(股)公司董事 星泓電力(股)公司董事	育禾管理顧問(股)公司董事 及總經理	-	-	-	-		
					103.06.04	10,000	0.01%	-	-	-	-	-	-	國立臺中科技大學商業經營科 台灣尖端先進生技醫藥(股)公司業務經理 生寶生物科技(股)公司業務主任	育禾管理顧問(股)公司董事	-	-	-	-	
					113.10.28	-	-	-	-	-	-	-	-	淡江大學財務金融學系碩士 新光三越百貨(股)公司投資管理部經理 金鴻醫材科技(股)公司營運管理部協理 瑞印細胞生物製藥(股)公司協理 板信商業銀行(股)公司財務部副理 臺灣工業銀行(股)公司投資管理部經理	-	-	-	-	-	
					105.12.01	170,000	0.18%	-	-	-	-	-	-	國立臺北大學會計學系會計學碩士 華義國際數位娛樂(股)公司會計部協理 美商中美嘉吉(股)公司會計部經理 勤業眾信聯合會計師事務所審計部副理	育禾管理顧問(股)公司監察 人	-	-	-	-	-
					111.06.10	50,000	0.05%	-	-	-	-	-	-	哈佛商業學院商業管理碩士 瑞印細胞生物製藥(股)公司專案處長 北京廣旭醫藥科技有限公司副總經理 Palacio 88(哥斯大黎加)經理	育禾管理顧問(股)公司管理 部協理	-	-	-	-	-
法 採 處 處 長	中 華 民 國	曾 維 熾	男	109.08.01	-	-	-	-	-	-	-	-	輔仁大學法律系 宜蘭食品工業(股)公司法務專員 鑫元鑫(股)公司法務專員 景德法律事務所法務專員	-	-	-	-	-		
					113.07.01	3,000	0.00%	-	-	-	-	-	-	正揚生醫科技(股)公司新藥開發處經理	-	-	-	-	-	

職稱	國籍	姓名	性別	選(就)任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人關係			註
					股數	持比	股數	持比	股數	持比			職稱	姓名	關係	
品技術處處長	國民										杏創生物科技(股)公司免疫細胞檢測實驗室經理 宣捷幹細胞生技(股)公司研發處暨技術處處長 瑞印細胞生物製藥(股)公司高通量研究應用處副研究員處長 台北榮總遺傳諮詢中心基因檢測實驗室主管 台北醫學大學醫學研究所分子藥理組博士					
轉譯研發處處長	中華民國	陳建彰(註2)	男	112.08.01	-	-	-	-	-	-	中興大學生物化學研究所博士 三顧(股)公司資深經理 台灣尖端先進生技醫藥(股)公司總經理	-	-	-	-	-
研發部處長	中華民國	吳湯博仲(註3)	男	110.07.01	6,000	0.01%	-	-	-	-	陽明大學生命科學系暨基因體科學研究所碩士 瑞印細胞生物製藥(股)公司研發處副處長 國家衛生研究院研究助理	-	-	-	-	-
生醫事業處處長	中華民國	張智皓	男	108.12.01	12,000	0.01%	-	-	-	-	國立陽明大學口腔生物研究所碩士 瑞印細胞生物製藥(股)公司智慧生醫處副處長	-	-	-	-	-
儲存事業群處長	中華民國	許苕榛	女	112.08.01	49,200	0.05%	-	-	-	-	國立高雄科技大學國際企業系 慧泰實業(股)公司業務 一路發國際物流 Prosperco 國外業務	-	-	-	-	-
幹細胞產品技術處副處長	中華民國	林昭樺	男	113.09.01	2,000	0.00%	-	-	-	-	台灣大學微生物與生物化學研究所碩士 瑞印細胞生物製藥(股)公司副處長 震泰生醫(股)公司主任 中天生物科技(股)公司助理研究員 衛福部疾病管制署研究助理	-	-	-	-	-
管理處副處長	中華民國	邱柏森(註4)	男	109.08.01	10,000	0.01%	-	-	-	-	宜蘭大學森林科 宣捷幹細胞生技(股)公司總務部經理 紐西蘭開發團隊開發部規劃師 科定企業(股)公司品保部領班 尖點科技(股)公司資材部採購	-	-	-	-	-
人力資源處處長兼任管理處處長	中華民國	謝素娥(註5)	女	113.07.26	-	-	-	-	-	-	淡江大學經濟學系學士 台泥儲能科技(股)公司營運管理經理 永鑫能源(股)公司人資經理 台灣天絡(股)公司人資經理 宜家家居(股)公司資深人資專員	-	-	-	-	-
行銷企劃部副處長	中華民國	賴怡曄	女	110.06.01	64,000	0.07%	-	-	-	-	英國創意藝術大學設計管理研究所碩士 台灣尖端先進生技醫藥(股)公司行銷企劃主任 嬌潔藥品(股)公司行銷企劃專員 迪西設計工作室藝術總監	-	-	-	-	-

職稱	國籍	姓名	性別	選(就)任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經理(學)歷公司	前兼任之職務	其他職務	具配偶或二親等以內關係之經理人			備註
					股數	持比率	股數	持比率	股數	持比率				職稱	姓名	關係	
稽核室經理	中華民國	林旻芳	女	113.05.02	12,000	0.01%	-	-	-	-	象形國際(股)公司藝術總監 元智大學管理研究所碩士 諾亞克科技(股)公司稽核主管 英屬開曼群島商裕慶金屬(股)公司稽核室經理 合正科技(股)公司稽核室協理	-	-	-	-	-	-

註 1：114 年 4 月 11 日兼任轉譯研發處主管乙職。

註 2：114 年 4 月 10 日離職，目前兼任其他公司之職務僅揭露在職期間資料。

註 3：114 年 10 月 20 日離職，目前兼任其他公司之職務僅揭露在職期間資料。

註 4：114 年 5 月 31 日離職，目前兼任其他公司之職務僅揭露在職期間資料。

註 5：114 年 4 月 1 日晉升為人力資源處處長並兼任管理處處長。

二、最近年度給付董事、總經理及副總經理等之酬金

(一)一般董事及獨立董事之酬金

單位：新臺幣仟元

職稱	姓名	董事酬金				A、B、C及D等四項總額及占稅後純益之比例(%)	兼任員工領取相關酬金				A、B、C、D、E、F及G等七項總額及占稅後純益之比例(%)		領取來自子公司以外轉投資事業或母公司酬金	
		報酬(A)		退職退休金(B)	董事酬勞(C)		業務執行費用(D)		退職退休金(F)	員工酬勞(G)		本公司		財務報告內所有公司
		本公司	財務報告內所有公司				本公司	財務報告內所有公司		本公司	財務報告內所有公司			
				本公司	財務報告內所有公司				本公司			財務報告內所有公司		本公司
董事長	瑞印細胞生物製藥(股)公司代表人：宣昶有	-	-	-	-	27	27	27	-	-	-	27	27	-
董事	瑞印細胞生物製藥(股)公司代表人：宣明智	-	-	-	-	18	18	18	-	-	-	18	18	-
副董事長	蔡建芳	-	-	-	-	27	27	6,846	108	158	7,730	6,981	7,915	-
董事	陳柏同	-	-	-	-	27	27	-	-	-	-	27	27	-
獨立董事	王家祥	396	396	-	-	440	44	-	-	-	-	440	440	-
獨立董事	楊博閔	396	396	-	-	423	27	-	-	-	-	423	423	-
獨立董事	許惠月	396	396	-	-	443	47	-	-	-	-	443	443	-
1.請敘明獨立董事酬金給付政策、制度、標準與結構，並依所擔負之職責、風險、投入時間等因素敘明與給付酬金數額之關聯性： 本公司給付獨立董事之酬金，係依據公司法及本公司章程規定，並參酌本公司經營策略、獲利狀況、產業環境及董事績效評估等因素，由薪資報酬委員會提出建議案，經董事會通過後執行。 2.除上表揭露外，最近年度公司董事提供服務(如擔任非屬員工之顧問等)領取之酬金：無。														

給付一般董事酬金級距表

給付本公司各個董事酬金級距	董事姓名				
	前四項酬金總額(A+B+C+D)		前七項酬金總額(A+B+C+D+E+F+G)		
	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	
低於 1,000,000 元	瑞印細胞生物製藥(股)公司代表人宣昶有、瑞印細胞生物製藥(股)公司代表人宣明智、蔡建芳、陳柏同、王家祥、楊博閔、許惠月	瑞印細胞生物製藥(股)公司代表人宣昶有、瑞印細胞生物製藥(股)公司代表人宣明智、蔡建芳、陳柏同、王家祥、楊博閔、許惠月	瑞印細胞生物製藥(股)公司代表人宣昶有、瑞印細胞生物製藥(股)公司代表人宣明智、蔡建芳、陳柏同、王家祥、楊博閔、許惠月	瑞印細胞生物製藥(股)公司代表人宣昶有、瑞印細胞生物製藥(股)公司代表人宣明智、蔡建芳、陳柏同、王家祥、楊博閔、許惠月	瑞印細胞生物製藥(股)公司代表人宣昶有、瑞印細胞生物製藥(股)公司代表人宣明智、蔡建芳、陳柏同、王家祥、楊博閔、許惠月
1,000,000 元 (含) ~2,000,000 元 (不含)					
2,000,000 元 (含) ~3,500,000 元 (不含)					
3,500,000 元 (含) ~5,000,000 元 (不含)					
5,000,000 元 (含) ~10,000,000 元 (不含)					
10,000,000 元 (含) ~15,000,000 元 (不含)			蔡建芳		蔡建芳
15,000,000 元 (含) ~30,000,000 元 (不含)					
30,000,000 元 (含) ~50,000,000 元 (不含)					
50,000,000 元 (含) ~100,000,000 元 (不含)					
100,000,000 元以上					
總計	共 7 席	共 7 席	共 7 席	共 7 席	共 7 席

(二)總經理及副總經理之酬金

單位：新臺幣仟元

職稱	姓名	薪資(A)	退職退休金(B)		獎金及特支費等(C)		員工酬勞金額(D)			A、B、C 及 D 等四項總額及占稅後純益之比例(%)		領取來自子公司以外轉投資事業或母公司酬金
			本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	股票金額	本公司	財務報告內所有公司	
總經理	蔡建芳	5,006	216	266	6,404	6,472	-	-	-	11,626 (14.27)	12,560 (15.42)	-
副總經理	劉子顯											

總經理及副總經理酬金級距表

給付本公司各個總經理及副總經理酬金級距	總經理及副總經理姓名	
	本公司	財務報告內所有公司
低於 1,000,000 元		
1,000,000 元（含）～2,000,000 元（不含）		
2,000,000 元（含）～3,500,000 元（不含）	劉子顯	劉子顯
3,500,000 元（含）～5,000,000 元（不含）	蔡建芳	
5,000,000 元（含）～10,000,000 元（不含）		蔡建芳
10,000,000 元（含）～15,000,000 元（不含）		
15,000,000 元（含）～30,000,000 元（不含）		
30,000,000 元（含）～50,000,000 元（不含）		
50,000,000 元（含）～100,000,000 元（不含）		
100,000,000 元以上		
總計	共 2 席	共 2 席

(三)分派員工酬勞之經理人姓名及分派情形：無此情形。

(四)分別比較說明本公司及合併報表所有公司於最近二年度給付本公司董事、監察人、總經理及副總經理等之酬金總額占個體或個別財務報告稅後純益比例之分析並說明給付酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序、與經營績效及未來風險之關聯性：

1.最近二年度給付本公司董事、監察人、總經理及副總經理等之酬金總額占稅後純益比例之分析

單位：新台幣仟元

項目	113 年度	114 年度
本公司個體財務報告稅後純益	(94,711)	(81,465)
本公司支付董事酬金所佔比例(%)	(5.66)	(10.25)
合併報告所有公司支付董事酬金所佔比例(%)	(5.96)	(11.40)
本公司支付副總經理以上經理人酬金所佔比例(%)	(9.22)	(14.27)
合併報告所有公司支付副總經理以上經理人酬金所佔比例(%)	(9.54)	(15.42)

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

本公司董、監事酬勞係明訂公司章程內，並經股東會決議通過。總經理及副總經理酬金包含薪資、獎金及員工紅利，係依所擔任之職位、所承擔之責任及對本公司之貢獻度，並參酌同業水準議定之，併同考量公司未來面臨之營運風險及其與經營績效之正向關聯性，以謀永續經營與風險控管。

三、公司治理運作情形

(一)董事會運作情形資訊：

1.本公司 114 年度董事會開會 8 次(A)，董事出席情形如下：

職稱	姓名	實際出(列) 席次數(B)	委託出席 次數	實際出(列) 席率(%) 【B/A】	備註
董事長	瑞印細胞生物製藥(股)公司 法人代表人宣昶有	8	-	100	
董事	瑞印細胞生物製藥(股)公司 法人代表人宣明智	5	3	63	
副董事長	蔡建芳	8	-	100	
董事	陳柏同	8	-	100	
獨立董事	王家祥	8	-	100	
獨立董事	楊博閔	5	3	63	
獨立董事	許惠月	8	-	100	

其他應記載事項：

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

(一)證券交易法第 14 條之 3 所列事項：本公司已設置審計委員會，不適用證券交易法第 14 條之 3 規定，相關資料請參閱本年報「審計委員會運作情形」(第 24 頁)。

(二)除前開事項外，其他經獨立董事反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之董事會議決事項：無此情形。

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

董事會 日期	期別	議案內容	應利益迴避原因以及參與表決情形
114/02/26	第十一屆 第十六次	本公司擬與瑞印細胞生物製藥股份有限公司簽訂委託製造契約增補協議乙案。	本案因主席宣昶有董事長及宣明智董事為公司法所定之關係人，故予迴避。由代理主席蔡建芳董事徵詢出席董事意見，同意通過。
114/05/20	第十一屆 第十九次	本公司辦理 114 年第一次現金增資員工認股，經理人員員工認股數分配案。	本案出席之蔡建芳副董事長兼任本公司之總經理、列席人員陳玉霞財務長、陳詮翰投資長及人力資源處謝素娥處長，因擔任經理人涉及本身利害關係，故予迴避，經主席徵詢全體出席董事意見，同意通過。
114/12/22	第十一屆 第二十三次	本公司董事 115 年薪資報酬案。	1. 一般董事薪酬及全體董事支領車馬費內容，因宣昶有董事長、宣明智董事、蔡建芳副董事長及陳柏同董事，涉及本身利害關係，故予迴避，不參與討論及表決，並由代理主席楊博閔獨立董事徵詢其餘出席董事意見同意通過。 2. 獨立董事薪酬及全體董事支領車馬費內容，因楊博閔獨立董事、許惠月獨

			立董事及王家祥獨立董事，涉及本身利害關係，故予迴避，不參與討論及表決。本案由主席徵詢其餘出席董事意見，考量會務量較以往多，調整獨立董事每月薪酬自 115 年 1 月 1 日起由 3 萬 3 仟元整調整至 3 萬 6 仟元整，其餘依原提案照案通過。
		本公司經理人 115 年薪資報酬案。	本案出席之蔡建芳副董事長兼任本公司之總經理、列席人員陳玉霞財務長、陳詮翰投資長及謝素娥處長，因擔任經理人涉及本身利害關係，故予迴避。本案經主席徵詢出席董事意見，同意通過。
		本公司 114 年度經理人年終績效獎金及薪酬調整案。	本案出席之蔡建芳副董事長兼任本公司之總經理、列席人員陳玉霞財務長、陳詮翰投資長及謝素娥處長，因擔任經理人涉及本身利害關係，故予迴避。本案經主席徵詢出席董事意見，同意通過。

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

1. 本公司董事會對公司及股東會負責，每季至少召開一次董事會議，指導並監督管理階層，依照法令及公司章程規定或股東會之決議行使職權以落實公司治理，董事會召開後重要決議亦依法令規定上傳於公開資訊觀測站以維護股東權益。
2. 本公司已依法令規定將董事會議事之運作納入內部控制制度管理，並由稽核單位定期進行稽核。
3. 本公司董事會成員具備不同產業及專業背景，並包含一名女性獨立董事，多元化的組成以強化董事會公司治理功能。
4. 為鼓勵董事進修，本公司每年安排講師授課以輔助董事進修，並為全體董事投保責任險並向董事會報告其責任保險之投保金額、承保範圍及保險費率等重要內容。
5. 本公司設有審計委員會，行使證券交易法、公司法及其他法令規定之職權，運作情形請參閱本年報「審計委員會運作情形」(第 24 頁)。
6. 本公司設有薪資報酬委員會，訂定並評估董事及經理人之薪資報酬，並定期檢討相關績效、結構及制度。
7. 本公司董事長未兼任公司經理人職務。

2.董事會評鑑執行情形：

評估週期	評估期間	評估範圍	評估方式	評估內容
每年執行一次	114 年度	董事會、董事成員及功能性委員會	董事會內部自評、董事成員自評及功能性委員會成員自評	董事會績效評估之衡量項目，包括下列五大面向： 1.對公司營運之參與程度 2.提升董事會決策品質 3.董事會組成與結構 4.董事的選任及持續進修 5.內部控制 評估結果：自評分數為 4.68 分(滿分 5 分) 董事成員績效評估之衡量項目，包括下列六大面向： 1.公司目標與任務之掌握 2.董事職責認知 3.對公司營運之參與程度 4.內部關係經營與溝通 5.董事之專業及持續進修 6.內部控制 評估結果：自評分數為 4.92 分(滿分 5 分) 功能性委員會績效評估之衡量項目，包括下列五大面向： 1.對公司營運之參與程度 2.功能性委員會職責認知 3.提升功能性委員會決策品質 4.功能性委員會組成及成員選任 5.內部控制 評估結果：自評分數為 4.99 分(滿分 5 分) 本公司董事會及董事成員績效評估結果顯示整體董事會有善盡指導及監督公司策略、重大業務及風險管理之責，並能建立妥適之內部控制制度，整體運作情況完善，符合公司治理要求；功能性委員會評估結果顯示功能性委員會整體運作情況完善，符合公司治理之要求，有效增進董事會職能。

(二)審計委員會運作情形：

最近年度審計委員會開會 7 次(A)，獨立董事出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席 次數(B)	委託出席 次數	實際出席率(%) (B / A)	備註
獨立董事	王家祥	7	-	100	
獨立董事	楊博閔	5	2	71	
獨立董事	許惠月	7	-	100	

其他應記載事項：

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

(一)證券交易法第 14 條之 5 所列事項：

審計委員會 日期	期別	議案內容	決議結果及成 員意見
114/02/26	第二屆 第十五次	案由一：本公司擬與瑞印細胞生物製藥股份有限公司簽訂委託製造契約增補協議乙案。	照案通過，並提請董事會決議。
114/03/13	第二屆 第十六次	案由一：本公司擬撤銷 113 年第一次現金增資發行新股案。	照案通過，並提請董事會決議。
		案由二：本公司擬辦理 114 年第一次現金增資發行新股案。	本案之修正案經主席徵詢全體出席委員意見，同意通過。
114/03/26	第二屆 第十七次	案由一：113 年度內部控制制度有效性之考核。 案由二：擬出具 113 年度內部控制制度聲明書案。 案由三：本公司 113 年度營業報告書暨財務報表案。 案由四：本公司 113 年度虧損撥補案。	照案通過，並提請董事會決議。
114/06/23	第二屆 第十八次	案由一：擬修訂本公司「內部重大資訊處理暨防範內線交易管理作業程序」部份條文案。	照案通過，並提請董事會決議。
114/10/22	第二屆 第二十次	案由一：擬修訂本公司「董事及經理人道德行為準則」部份條文案。	照案通過，並提請董事會決議。

114/12/22	第二屆 第二十一次	案由一：擬訂定本公司 115 年度稽核計畫。 案由二：本公司擬修訂「113 年第一次員工認股權憑證發行及認股辦法」案。 案由三：擬修訂本公司管理辦法「公司治理實務守則」、「永續發展實務守則」、「誠信經營守則」及「誠信經營作業程序及行為指南」案。 案由四：本公司 115 年度財務及稅務簽證會計師委任案。	照案通過，並提請董事會決議。
-----------	--------------	--	----------------

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

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

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

1. 本公司內部稽核人員除定期提供稽核報告予獨立董事審核外，稽核主管亦針對稽核發現於審計委員會及董事會上向各董事會成員提出報告，獨立董事依法得隨時調閱本公司財務與業務資料之執行情形，有需要則可隨時主動與稽核主管或會計師溝通。
2. 本公司查核簽證會計師於財務報表查核規劃階段與完成階段，皆會透過與治理單位溝通函，與獨立董事就有關事項及治理事項進行良好之雙向溝通。
3. 本年度獨立董事與內部稽核主管及會計師並無意見不一致之情形。

(三) 公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	
一、公司是否依據上市上櫃公司治理實務守則訂定並揭露公司治理實務守則？	V		本公司依據上市上櫃公司治理實務守則訂有「公司治理實務守則」，作為推動及提升公司治理運作之指導原則，並於本公司上市櫃後施行。
二、公司股權結構及股東權益			
(一) 公司是否訂定內部作業程序處理股東建議、疑義、糾紛及訴訟事宜，並依程序實施？	V		為確保股東權益，本公司設有發言人、代理發言人、股務及法務單位妥善處理股東相關問題。
(二) 公司是否掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單？	V		相關事務由專業股務代理機構負責，且每月依法申報內部人持股動情形，可隨時掌握公司主要股東名單。
(三) 公司是否建立、執行與關係企業間之風險控管及防火牆機制？	V		已於公司內部控制制度及「關係人交易作業程序」中制定相關控管，以執行與關係企業之風險控管及防火牆機制。
(四) 公司是否訂定內部規範，禁止公司內部人利用市場上未公開資訊買賣有價證券？	V		本公司訂有「內部重大資訊處理暨防範內線交易管理作業程序」，規範本公司董事、經理人、持股超過百分之十之股東及員工，以及其他因身分、職業或控制關係獲悉本公司內部重大資訊之人，禁止任何可能涉及內線交易之行為，並定期做內部教育訓練及宣導。
三、董事會之組成及職責			
(一) 董事會是否擬訂多元化政策、具體管理目標及落實執行？	V		本公司董事會成員之提名與遴選係依照本公司「公司章程」及「董事選任程序」規定採候選人提名制，因應公司各階段營運發展需求，本公司

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明
			董事成員除考量背景、能力外，並重視專業知識、實務經驗、道德素養及聲譽，以遴選組成董事會成員。執行情形請參閱本年報「(一)5.董事會多元化及獨立性」(第14頁)。
(二) 公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會外，是否自願設置其他各類功能性委員會？		V	本公司於110年設置薪資報酬委員會及審計委員會，未來視公司營運需求，再研議設置其他各類功能性委員會。
(三) 公司是否訂定董事會績效評估辦法及其評估方式，每年並定期進行績效評估，且將績效評估之結果提報董事會，並運用於個別董事薪資報酬及提名續任之參考？	V		本公司於110年成立薪資報酬委員會，並依本公司「薪資報酬委員會組織規程」，訂定「董事及經理人績效評估辦法」，將個別董事績效評估結果作為訂定其個別薪資報酬之參考依據。 114年度董事會、董事成員及功能性委員會績效評估已完成，整體運作良好，並於115年3月30日第十一屆第二十六次董事會報告。
(四) 公司是否定期評估簽證會計師獨立性？	V		本公司為落實公司治理，由審計委員會每年評核簽證會計師之獨立性與適任性，經討論後送交董事會決議，並要求簽證會計師提供獨立性聲明書。
四、上市上櫃公司是否配置適任及適當人數之公司治理人員，並指定公司治理主管，負責公司治理相關事務（包括但不限於提供董事、監察人執行業務所需資料、協助董事、監察人遵循法令、依法辦理董事會及股東會之會議相關事宜、製作董事會及股東會議事錄等）？	V		本公司由財務長暨財務會計處陳玉霞協理擔任公司治理主管，負責公司治理相關事務，包括依法辦理董事會、審計委員會以及股東會會議相關事宜；協助董事就任及持續進修；提供董事執行業務所需資料；以及協助董事遵循法令等。

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	
五、公司是否建立與利害關係人（包括但不限於股東、員工、客戶及供應商等）溝通管道，及於公司網站設置利害關係人專區，並妥適回應利害關係人所關切之重要企業社會責任議題？	V	1. 本公司設有發言人及代理發言人，除依規定於公開資訊觀測站公告相關訊息，並依利害關係人之對象及議題的不同，由財務、人資、客服及採購等單位負責溝通。 2. 本公司網站設有投資人專區，以提供利害關係人營運資訊。	無。
六、公司是否委任專任業務代理機構辦理股東會事務？	V	本公司委任凱基證券股份有限公司股務代理部辦理股務相關事務。	無。
七、資訊公開			
(一) 公司是否架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊？	V	本公司為興櫃公司，資訊公開方式如下： 本公司有架設網站，並於公開資訊觀測站定期揭露財務業務及公司治理資訊。	無。
(二) 公司是否採行其他資訊揭露之方式（如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等）？	V	本公司設有發言人及代理發言人，並依規定於公開資訊觀測站公告相關訊息。未來依資訊公開溝通之需求，調整資訊揭露管道。	無。
(三) 公司是否於會計年度終了後兩個月內公告並申報年度財務報告，及於規定期限前提早公告並申報第一、二、三季財務報告與各月份營運情形？		V	本公司為興櫃公司，年度財務報告尚未於會計年度終了後兩個月申報，但仍依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣興櫃股票審查準則」於規定期限內完成各項應公告申報事項，並揭露於公開資訊觀測站。
八、公司是否有其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊（包括但不限於員工權益、僱員關懷、投資者關係、供應商關係、利害	V	1. 員工權益、僱員關懷：本公司設有職工福利委員會，推動各項福利措施，如員工聚餐與旅遊活動及結婚與喪葬補助；均依照勞基法及相關	無。

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	
關係人之權利、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、客戶政策之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等)？		法令規定辦理，健全的福利制度、完善的課程訓練與定期舉辦勞資會議。 2. 投資者關係：本公司依照規定即時於公開資訊觀測站揭露相關訊息，亦可從公司網站瞭解公司營運狀況。 3. 供應商關係：本公司依合約履行對供應商之相關權利義務，確保交期、價格、品質及服務等符合需求，與其建立及維持良好合作關係。 4. 利害關係人之權利：本公司已制定各項管理辦法，依規定辦理，以維護各利害關係人之權益。 5. 董事與獨立董事進修之情形：本公司董事及獨立董事均不定期參與進修課程。 6. 風險管理政策及風險衡量標準之執行情形：本公司已依法訂定內部控制制度及相關內部規章，進行各種風險管理及評估。 7. 客戶政策之執行情形：本公司致力滿足客戶需求，並設有消費者服務專線 0800-090-896，以確保品質服務之提升、維護客戶權益。 8. 公司為董事及獨立董事購買責任保險之情形：本公司已為相關人員投保董監責任險，並將投保金額、承保範圍等資訊報告董事會。	
九、請就臺灣證券交易所股份有限公司治理中心最近年度發布之公司治理評鑑結果說明已改善情形，及就尚未改善者提出優先加強事項與措施：本公司為興櫃公司，不適用。			

(四)公司如有設置薪資報酬委員會或提名委員會者，應揭露其組成及運作情形：

1.薪資報酬委員會成員資料：

身分別	姓名	條件	專業資格與經驗	獨立性情形	兼任其他公開發行 公司薪資報酬委員 會成員家數
		條件	專業資格與經驗	獨立性情形	兼任其他公開發行 公司薪資報酬委員 會成員家數
獨立董事 (召集人)	楊博閔	本公司薪酬委員由全體3位獨立董事組成，委員之專業資格與經驗請參閱本年報「一(一)1.董事會成員簡介」(第7~11頁)。	所有薪酬委員由全體3位獨立董事組成，委員之獨立性請參閱本年報「一(一)4.董事專業資格及獨立董事獨立性資訊揭露」(第13頁)	2	0
獨立董事	王家祥				
獨立董事	許惠月				

2.薪資報酬委員會運作情形資訊：

(1)本公司之薪資報酬委員會委員計3人。

(2)本屆委員任期：112年5月26日至115年5月25日，最近年度薪資報酬委員會開會3次(A)，委員資格及出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席 次數(B)	委託出 席次數	實際出席率(%) (B/A)	備註
召集人	楊博閔	1	2	33%	
委員	王家祥	3	-	100%	
委員	許惠月	3	-	100%	

其他應記載事項：

- 一、董事會如不採納或修正薪資報酬委員會之建議，應敘明董事會日期、期別、議案內容、董事會決議結果以及公司對薪資報酬委員會意見之處理(如董事會通過之薪資報酬優於薪資報酬委員會之建議，應敘明其差異情形及原因)：無此情形。
- 二、薪資報酬委員會之議決事項，如成員有反對或保留意見且有紀錄或書面聲明者，應敘明薪資報酬委員會日期、期別、議案內容、所有成員意見及對成員意見之處理：無此情形。

3.提名委員會成員資料及運作情形資訊：本公司尚未設立提名委員會。

(五)推動永續發展執行情形及與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因

推動項目	執行情形			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
一、公司是否建立推動永續發展之治理架構，且設置推動永續發展專(兼)職單位，並由董事會授權高階管理階層處理，及董事會督導情形？	V		本公司依據上市上櫃永續發展實務守則訂有「永續發展實務守則」，未來針對營運活動所產生之經濟、環境及社會議題，應由董事會授權高階管理階層處理，並向董事會報告處理情形，本守則於本公司上市櫃後施行。	無。
二、公司是否依重大性原則，進行與公司營運相關之環境、社會及公司治理議題之風險評估，並訂定相關風險管理政策或策略？(上市上櫃公司應填報執行情形，非屬遵循或解釋。)	V		本公司已訂定「機會與風險管理辦法」，以控管公司營運系統運作，決定品質目標與政策，進行機會與風險之評估。	無。
三、環境議題				
(一) 公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？	V		本公司設有品質政策以維護生產環境，並由處理廢棄物廠商處理因業務產生之生物醫療廢棄物。	無。
(二) 公司是否致力於提升能源使用效率及使 用對環境負荷衝擊低之再生物料？	V		本公司於辦公環境宣導並進行資源分類回收，落實環保精神。	無。
(三) 公司是否評估氣候變遷對企業現在及未來的潛在風險與機會，並採取氣候相關議題之因應措施？		V	本公司持續宣導員工節能節電之習慣，以減少碳排放及溫室氣體減量。未來將視專案規劃進程研議評估相關議題及措施。	同摘要說明。
(四) 公司是否統計過去兩年溫室氣體排放量、用水量及廢棄物總重量，並制定溫室氣體減量、減少用水或其他廢棄物管理之政策？		V	本公司尚未制定溫室氣體減量、減少用水或其他廢棄物總重量管理之政策，視未來推展進程研議訂定相關政策。	同摘要說明。
四、社會議題				
(一) 公司是否依照相關法規及國際人權公約，	V		本公司依勞動相關法令制定各項工作規則，確保	無。

推動項目	執行情形		與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	
制定相關之管理政策與程序？			員工之權益。
(二) 公司是否訂定及實施合理員工福利措施（包括薪酬、休假及其他福利等），並將經營績效或成果適當反映於員工薪酬？	V		1.本公司章程規定，公司年度決算如有獲利，應提撥5-10%為員工酬勞。 2.公司依法為員工提供社會保險，包括勞工保險及全民健康保險，並依法繳納相應的保險費及提撥退休金。公司向員工支付的工資應至少達到法定的最低工資標準，並提供法定的相關福利。 3.本公司訂定及實施「福利管理辦法」、「考核管理辦法」及「獎懲管理辦法」，使經營績效或成果適當反映於員工薪酬。 4.本公司設有職工福利委員會，每月提撥福利金由委員會統籌運用於員工之三節禮金等。 無。
(三) 公司是否提供員工安全與健康之工作環境，並對員工定期實施安全與健康教育？	V		本公司對在職員工定期實施健康檢查，並實施員工健康促進計畫，由合作醫院臨場服務醫護人員服務員工健康諮詢，並舉辦各類講座，以協助員工瞭解及掌握健康狀況，建立安全與健康之工作環境。 無。
(四) 公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？	V		本公司對新進人員安排新人教育訓練，並每年規劃員工參與外部教育訓練。 無。
(五) 針對產品與服務之顧客健康與安全、客戶隱私、行銷及標示等議題，公司是否遵循相關法規及國際標準則，並制定相關保護消費者或客戶權益政策及申訴程序？	V		本公司產品與服務之行銷標示遵循相關法規及國際標準則取得相關認證及審查，且為保護消費者權益，設立網站、電子信箱、諮詢服務及客服專人處理消費者相關問題。 無。

推動項目	執行情形			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
(六)公司是否訂定供應商管理政策，要求供應商在環保、職業安全衛生或勞動人權等議題遵循相關規範，及其實施情形？	V		公司依「供應商管理辦法」，選擇合作之供應商，並遵守「供應商誠信經營聲明」之規範，有違反之事實者，予以淘汰。	無。
五、公司是否參考國際通用之報告書編製準則或指引，編製永續報告書等揭露公司非財務資訊之報告書？前揭報告書是否取得第三方驗證單位之確信或保證意見？		V	本公司尚未編製永續報告書，未來將視推展進程執行。	同摘要說明。
六、公司如依據「上市上櫃公司永續發展實務守則」定有本身之永續發展守則者，請敘明其運作與所定守則之差異情形： 1. 本公司依據上市上櫃永續發展實務守則訂有「永續發展實務守則」，作為推動永續發展之指導原則，並於本公司上市櫃後施行。 2. 本公司尚未制定溫室氣體減量、減少用水或其他廢棄物總量管理之政策，及尚未編製企業社會責任報告書，將視未來推展進程研議訂定相關政策。				
七、其他有助於瞭解推動永續發展執行情形之重要資訊： 本公司以企業社會責任為己任，除善盡對員工的照護職能發展，落實節能減碳環保行動並鼓勵員工參與慈善活動。本公司114年度捐贈總計達1,027仟元，除了協助慈善機構推廣健康服務，建置社區健康服務中心，並參與公益活動認捐餐宴，為實踐企業社會責任。				

(六)履行誠信經營情形及與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	
一、訂定誠信經營政策及方案			
(一) 公司是否制定經董事會通過之誠信經營政策，並於規章及對外文件中明示誠信經營之政策、作法，以及董事會與高階管理階層積極落實經營政策之承諾？	V		本公司業已訂定「誠信經營守則」、「誠信經營作業程序及行為指南」、「董事及經理人道德行為準則」、「員工行為準則」及「內部重大資訊處理暨防範內線交易管理作業程序」，並建立良好之公司治理及風險控管機制，謀求本公司之永續發展。
(二) 公司是否建立不誠信行為風險之評估機制，定期分析及評估營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，並據以訂定防範不誠信行為方案，且至少涵蓋「上市上櫃公司誠信經營守則」第七條第二項各款行為之防範措施？	V		本公司之「誠信經營守則」訂定具體誠信經營之作法及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。本公司將建立不誠信行為風險之評估機制，定期分析及評估營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，據以訂定防範方案並定期檢討防範方案之妥適性與有效性。
(三) 公司是否於防範不誠信行為方案內明定作業程序、行為指南、違規之懲戒及申訴制度，且落實執行，並定期檢討修正前揭方案？	V		本公司業已訂定「誠信經營守則」、「誠信經營作業程序及行為指南」、「董事及經理人道德行為準則」及「員工行為準則」，作為落實誠信經營之依據，並於新進人員教育訓練時加強宣導誠信之重要性。
二、落實誠信經營			
(一) 公司是否評估往來對象之誠信紀錄，並於其與往來交易對象簽訂之契約中明定誠信行為條款？	V		本公司進行商業交易前，考量交易對象合法性及不誠信行為紀錄，簽訂契約時，視實際情況將誠信經營納入契約條款。
(二) 公司是否設置隸屬董事會之推動企業誠信行為條款？		V	1.本公司人力資源處於新進人員教育訓練時進同摘要說明。

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	
信經營專責單位，並定期（至少一年一次）向董事會報告其誠信經營政策與防範不誠信行為方案及監督執行情形？		行宣導，使員工了解公司誠信經營政策、防範方法及違法不誠信行為之後果，未來視營運狀況調整推動之資源及架構。 2.本公司訂有「誠信經營作業程序及行為指南」，規劃由法採處及人力資源處組成誠信經營推動小組（以下簡稱本公司專責單位），以做為未來執行相關作業及監督之權責單位。	
(三) 公司是否制定防止利益衝突政策、提供適當陳述管道，並落實執行？	V	1.本公司董事秉持高度自律，對董事會所列議案，與其自身或其代表之法人有利害關係者，應於當次董事會說明其利害關係之重要內容，如有害於公司利益之虞時，不得加入討論及表決，且討論及表決時應予迴避，並不得代理其他董事行使其表決權。 2.本公司已訂定「董事及經理人道德行為準則」，防止董事及經理人執行職務時利益衝突之規範，並訂有「獎懲管理辦法」及「員工行為準則」，提供適當管道供員工主動說明其與公司有無潛在之利益衝突。	無。
(四) 公司是否為落實誠信經營已建立有效的會計制度、內部控制制度，並由內部稽核單位依不誠信行為風險之評估結果，擬	V	本公司建立有效會計制度及內部控制制度，內部稽核人員定期查核前項制度遵循情形，以確保制度之設計及執行持續有效，降低不誠信行	無。

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
訂相關稽核計畫，並據以查核防範不誠信行為方案之遵循情形，或委託會計師執行查核？			為風險之營運活動發生率，達成公司治理與風險控管，落實誠信經營。	
(五) 公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？	V		本公司每年定期舉辦「內部重大資訊處理暨防範內線交易法規宣導」之內部教育訓練，對個別之偏離行為，由人資單位予以實施輔導及訓練。	無。
三、公司檢舉制度之運作情形				
(一) 公司是否訂定具體檢舉及獎勵制度，並建立便利檢舉管道，及針對被檢舉對象指派適當之受理專責人員？	V		本公司依「獎懲管理辦法」及「員工行為準則」辦理。	無。
(二) 公司是否訂定受理檢舉事項之調查標準作業程序、調查完成後應採取之後續措施及相關保密機制？	V		本公司依「獎懲管理辦法」及「員工行為準則」辦理。	無。
(三) 公司是否採取保護檢舉人不因檢舉而遭受不當處置之措施？	V		本公司依「員工行為準則」保護舉報者之安全。	無。
四、加強資訊揭露 公司是否於其網站及公開資訊觀測站，揭露其所定誠信經營守則內容及推動成效？		V	本公司持續優化現行官網相關公司治理之資訊，於年報及公開說明書揭露企業誠信經營之執行情形，未來將依相關規範執行。	同摘要說明。
五、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」定有本身之誠信經營守則者，請敘明其運作與所定守則之差異情形： 本公司訂有「誠信經營守則」及「誠信經營守則」及「誠信經營作業程序及行為指南」，未來將依本守則及本作業程序及行為指南之規範執行，以強化內部控制制度及公司治理。				
六、其他有助於瞭解公司誠信經營運作情形之重要資訊：（如公司檢討修正其訂定之誠信經營守則等情形）				

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	
1.遵循公司法、證交法、勞基法與會計制度，保障員工及股東權益。			
2.設置由獨立董事組成的審計委員會，以強化公司內部的監控機制。			
3.公司經營之重大投資、資金貸與、背書保證、銀行融資額度與預算政策皆需經權責部門評估分析，呈報董事會決議。			
4.修訂誠信經營守則，於訂定防範方案過程中，納入溝通對象包括員工、工會、重要商業往來交易對象或其他利害關係人。			

(七)其他足以增進對公司治理運作情形瞭解之重要資訊，得一併揭露：

本公司持續加強公司治理運作，並於公開資訊觀測站揭露公告重大訊息，未來將視實際情況揭露相關規章於公司網站「投資人專區」。

(八)內部控制制度執行狀況應揭露下列事項：

1. 內部控制聲明書：請參閱公開資訊觀測站。查閱路徑如下：
公開資訊觀測站>單一公司>公司治理>公司規章/內部控制>內控聲明書公告。
2. 委託會計師專案審查內部控制制度者，應揭露會計師審查報告：無。

(九)最近年度及截至年報刊印日止，股東會及董事會之重要決議：

1.股東會：

會議日期	重要決議事項
114/05/26	一、承認事項： 1. 本公司 113 年度營業報告書暨財務報表案。 2. 本公司 113 年度虧損撥補案。 二、討論事項： 1. 通過修訂本公司「公司章程」部份條文案。 2. 通過解除本公司董事及其代表人競業禁止之限制案。

2.董事會：

會議日期	重要決議事項
114/02/26	1. 通過本公司與瑞印細胞生物製藥股份有限公司簽訂委託製造契約增補協議乙案。 2. 通過修訂本公司「公司章程」部份條文案。 3. 通過召開本公司 114 年股東常會案。
114/03/13	1. 通過本公司撤銷 113 年第一次現金增資發行新股案。 2. 通過本公司辦理 114 年第一次現金增資發行新股案。
114/03/26	1. 通過本公司經理人薪酬調整案。 2. 通過 113 年度內部控制制度有效性之考核。 3. 通過出具 113 年度內部控制制度聲明書案。 4. 通過本公司 113 年度營業報告書暨財務報表案。 5. 通過本公司 113 年度虧損撥補案。
114/05/20	1. 通過本公司轉譯研發處主管委任案。 2. 通過本公司辦理 114 年第一次現金增資員工認股，經理人員工認股數分配案。
114/06/23	1. 通過修訂本公司「內部重大資訊處理暨防範內線交易管理作業程序」部份條文案。
114/10/22	1. 通過修訂本公司「董事及經理人道德行為準則」部份條文案。
114/12/22	1. 通過訂定本公司 115 年度稽核計畫。 2. 通過本公司董事 115 年薪資報酬案。 3. 通過本公司經理人 115 年薪資報酬案。 4. 通過本公司 114 年度經理人年終績效獎金及薪酬調整案。 5. 通過本公司修訂「113 年第一次員工認股權憑證發行及認股辦法」部分條文案。 6. 通過修訂本公司管理辦法「公司治理實務守則」、「永續發展實務守則」、「誠信經營守則」及「誠信經營作業程序及行為指南」案。

會議日期	重要決議事項
	7. 通過本公司 115 年度財務及稅務簽證會計師委任案。
115/01/28	1. 通過提前全面改選董事案。 2. 通過提名本公司董事及獨立董事候選人名單案。 3. 通過受理股東提名董事(含獨立董事)候選人相關事宜案。 4. 通過解除本公司新任董事及其代表人競業禁止之限制案。 5. 通過召開本公司 115 年股東常會案。
115/03/04	1. 通過本公司 115 年度營運計畫討論案。

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

四、簽證會計師公費資訊

(一)簽證會計師公費資訊

金額單位：新臺幣仟元

會計師事務所名稱	會計師姓名	會計師查核期間	審計公費	非審計公費	合計	備註
資誠聯合會計師事務所	吳仁杰	114 度	1,640	425(註 1)	2,065	
	林雅慧					

註 1：請具體敘明非審計公費服務內容：非審計公費包括稅務簽證 300 仟元、現金增資申報服務 125 仟元。

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

(三)審計公費較前一年度減少達百分之十以上者，應揭露審計公費減少金額、比例及原因：本期審計公費減少 350 仟元，減少 17.59%，主要係 113 年委請會計師對育禾管理顧問(股)公司進行 IFRS 財務報表轉換、收購價格分攤報告及普通股公允價值評價報告複核公費。

五、更換會計師資訊：

公司如在最近二年度及其期後期間有更換會計師情形者，應揭露下列事項：

(一)關於前任會計師資訊：不適用。

(二)關於繼任會計師資訊：不適用。

(三)前任會計師對本準則第 10 條第 6 款第 1 目及第 2 目之 3 事項之復函：不適用。

六、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業者：無此情形。

七、最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權移轉及股權質押變動情形：請查詢公開資訊觀測站。

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

115年3月20日；單位：股；%

姓名	本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係		備註
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	名稱(或姓名)	關係	
陳淑珍	14,420,139	15.02	-	-	-	-	宣明智	夫妻	
							宣昶有	母子	
瑞印細胞生物製藥股份有限公司	10,866,793	11.32	-	-	-	-	無	無	
瑞印細胞生物製藥股份有限公司 代表人：宣昶有	-	-	-	-	-	-	陳淑珍	母子	
瑞印細胞生物製藥股份有限公司 代表人：宣明智	-	-	14,420,139	15.02	-	-	陳淑珍	夫妻	
榜生科技有限公司	5,674,242	5.91	-	-	-	-	無	無	
榜生科技有限公司 代表人：朱麗雯	1,000	0.00	-	-	-	-	無	無	
蘇河仰	5,345,232	5.57	-	-	-	-	無	無	
陳尚仁	1,612,000	1.68	-	-	-	-	無	無	
莊國泰	1,380,000	1.44	-	-	-	-	無	無	
葉守正	1,025,131	1.07	-	-	-	-	無	無	
燁茂實業股份有限公司	1,000,000	1.04	-	-	-	-	無	無	
燁茂實業股份有限公司 代表人：許祺祥	-	-	-	-	-	-	無	無	
亞翔工程股份有限公司	1,000,000	1.04	-	-	-	-	無	無	
亞翔工程股份有限公司 代表人：姚祖驤	-	-	-	-	-	-	無	無	
文曄科技股份有限公司	1,000,000	1.04	-	-	-	-	無	無	
文曄科技股份有限公司 代表人：鄭文宗	-	-	-	-	-	-	無	無	

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

日期：114 年 12 月 31 日；單位：股；%

轉 投 資 事 業	本 公 司 投 資		董事、監察人、經理人及直接或間接控制事業之投資		綜 合 投 資	
	股 數	持 股 比 例	股 數	持 股 比 例	股 數	持 股 比 例
育禾管理顧問(股)公司	10,890,000	99.00%	-	-	10,890,000	99.00%
堂庭檢驗科技(股)公司	4,100,000	82.00%	-	-	4,100,000	82.00%
捷邁智醫科技(股)公司	1,000,000	33.47%	-	-	1,000,000	33.47%
源興居生技(股)有限公司	2,756,714	25.04%	-	-	2,756,714	25.04%
MEDIBAN Biotech Co., Ltd.(註 1)	4,500	100.00%	-	-	4,500	100.00%

註 1：本公司 114 年 2 月投資 MEDIBAN Biotech Co., Ltd.，持股比例 100.00%。

參、募資情形

一、資本及股份

(一)股本來源

1.股本形成經過

年 月	發行 價格 (元)	核定股本		實收股本		備註		
		股數 (仟股)	金額 (仟元)	股數 (仟股)	金額 (仟元)	股本來源	以現金以外之 財產抵充股款 者	其他
101/07	10	30,000	300,000	8,500	85,000	現金增資 30,000 仟元	無	101/7/11 北府經登字第 1015042968 號
102/07	10	30,000	300,000	11,500	115,000	現金增資 30,000 仟元	無	102/7/11 北府經司字第 1025042716 號
102/08	10	30,000	300,000	11,500	115,000	公司名稱變更	無	102/8/9 北府經司字第 1025050076 號
102/08	10	30,000	300,000	2,867	28,668	減資彌補虧損 86,332 仟元	無	102/8/30 北府經司字第 1025054757 號
103/05	10	30,000	300,000	12,800	128,000	現金增資 99,332 仟元	無	103/5/14 北府經司字第 1035149823 號
104/01	10	30,000	300,000	13,838	138,381	現金增資 10,382 仟元	無	104/1/26 新北府經司字第 1045124812 號
104/08	15	30,000	300,000	24,825	248,248	現金增資 106,867 仟元	無	104/8/12 新北府經司字第 1045169322 號
	10					認股權轉換股份 3,000 仟元		
105/01	15	30,000	300,000	25,219	252,189	現金增資 3,941 仟元	無	105/1/19 新北府經司字第 1055123875 號
105/04	15	70,000	700,000	50,519	505,189	現金增資 250,000 仟元	無	105/4/25 經授商字第 10501082050 號
	10					認股權轉換股份 3,000 仟元		
105/10	10	70,000	700,000	50,966	509,664	認股權轉換股份 4,475 仟元	無	105/10/18 經授商字第 10501246980 號
106/05	10	70,000	700,000	51,284	512,839	認股權轉換股份 3,175 仟元	無	106/5/8 經授商字第 10601059530 號
106/06	10	70,000	700,000	51,439	514,389	認股權轉換股份 1,550 仟元	無	106/6/20 經授商字第 10601078960 號
106/10	10	70,000	700,000	51,739	517,389	認股權轉換股份 3,000 仟元	無	106/10/16 經授商字第 10601144820 號
107/01	10	70,000	700,000	51,874	518,739	認股權轉換股份 1,350 仟元	無	107/1/18 經授商字第 10701004800 號
107/04	10	70,000	700,000	52,169	521,689	認股權轉換股份 2,950 仟元	無	107/04/23 經授商字第 10701041350 號
107/07	10	70,000	700,000	52,194	521,939	認股權轉換股份 250 仟元	無	107/07/23 經授商字第 10701086040 號
107/10	10	70,000	700,000	52,351	523,514	認股權轉換股份 1,575 仟元	無	107/10/09 經授商字第 10701121000 號
108/01	10	70,000	700,000	52,499	524,989	認股權轉換股份 1,475 仟元	無	108/01/25 經授商字第 10801006230 號
108/04	10	70,000	700,000	52,566	525,664	認股權轉換股份 675 仟元	無	108/04/18 經授商字第 10801044180 號
108/09	10	70,000	700,000	52,604	526,039	認股權轉換股份 375 仟元	無	108/09/25 經授商字第 10801129840 號
109/01	10	70,000	700,000	52,614	526,139	認股權轉換股份 100 仟元	無	109/01/20 經授商字第 10901008960 號

年 月	發行 價格 (元)	核定股本		實收股本		備註		
		股數 (仟股)	金額 (仟元)	股數 (仟股)	金額 (仟元)	股本來源	以現金以外之 財產抵充股款 者	其他
109/03	10	70,000	700,000	52,664	526,639	認股權轉換股份 500 仟元	無	109/03/31 經授商字第 10901042490 號
109/10	10	70,000	700,000	52,671	526,714	認股權轉換股份 75 仟元	無	109/10/05 經授商字第 10901178290 號
110/02	10	70,000	700,000	52,776	527,764	認股權轉換股份 1,050 仟元	無	110/02/04 經授商字第 11001020510 號
110/04	10	70,000	700,000	62,776	627,764	現金增資 100,000 仟元	無	110/04/15 經授商字第 11001058090 號
110/08	10	100,000	1,000,000	62,776	627,764	不適用。股東會決議增加核定股本 300,000 仟元。	無	110/08/25 經授商字第 11001146410 號
113/01	10	170,000	1,700,000	70,976	709,764	現金增資 82,000 仟元	無	113/01/22 經授商字第 11330012040 號
113/08	10	170,000	1,700,000	87,976	879,764	股份交換發行新股 170,000 仟元	無	113/08/05 經授商字第 11330123540 號
114/08	10	170,000	1,700,000	95,976	959,764	現金增資 80,000 仟元	無	114/08/13 經授商字第 11430121760 號

2. 股份種類

115 年 3 月 20 日；單位：股；%

股份種類	核 定 股 本			備 註
	流通在外股份	未發行股份	合 計	
普通股	95,976,406	74,023,594	170,000,000	公開發行股票

3. 總括申報制度相關資訊：不適用。

(二) 主要股東名單

股權比例達百分之五以上之股東或股權比例占前十名之股東名稱、持股數額及比例

115 年 3 月 20 日；單位：股；%

主要股東名稱	股份 持有股數	持股比例
陳淑珍	14,420,139	15.02
瑞印細胞生物製藥股份有限公司 (原名:宣捷細胞生物製藥股份有限公司)	10,866,793	11.32
榜生科技有限公司	5,674,242	5.91
蘇河仰	5,345,232	5.57
陳尚仁	1,612,000	1.68
莊國泰	1,380,000	1.44
葉守正	1,025,131	1.07
燁茂實業股份有限公司	1,000,000	1.04
亞翔工程股份有限公司	1,000,000	1.04
文曄科技股份有限公司	1,000,000	1.04

(三)公司股利政策及執行狀況

1.本公司股利政策

本公司股利政策，係配合目前及未來之發展計畫、考量投資環境、資金需求及國內外競爭狀況，並兼顧股東利益等因素，每年就可供分配盈餘提撥不低於10%分配股東股息紅利；分配股東股息紅利時，得以現金或股票方式為之，其中現金股利不低於股利總額之10%。

2.本次股東會擬議股利分派之情形：

分派項目	金額
資本公積轉增資發行新股	28,792,922 元

3.預期股利政策將有重大變動之說明：無。

(四)本次股東會擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響：

單位：新台幣仟元

項目		年度	115 年度(預估)
期初實收資本額			959,764
本年度配股配息情形	每股現金股利		0 元
	盈餘轉增資每股配股數		0 股
	資本公積轉增資每股配股數(註 1)		0.03 股
營業績效變化情形	營業利益		(註 2)
	營業利益較去年同期增(減)比率		
	稅後純益		
	稅後純益較去年同期增(減)比率		
	每股盈餘		
	每股盈餘較去年同期增(減)比率		
	年平均投資報酬率(年平均本益比倒數)		
擬制性每股盈餘及本益比	若盈餘轉增資全數改配現金股利	擬制每股盈餘(元)	(註 2)
		擬制年平均投資報酬率	
	若未辦理資本公積轉增資	擬制每股盈餘(元)	
		擬制年平均投資報酬率	
	若未辦理資本公積且盈餘轉增資改以現金股利發放	擬制每股盈餘(元)	
		擬制年平均投資報酬率	

註 1：經 115 年 3 月 30 日董事會決議通過以資本公積無償配發每仟股新台幣 0.3 元，增資發行新股 2,879 仟股，尚待 115 年股東常會決議。

註 2：未公開 115 年度財務預測，故無需揭露 115 年相關預估資訊。

(五)員工、董事及監察人酬勞

1.公司章程所載員工、董事及監察人酬勞之成數或範圍：

公司年度如有獲利，應提撥 5%~10% 為員工酬勞、不高於 1% 為董事酬勞，但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。

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

本公司截至 114 年度止為累積虧損，故未估列員工及董事酬勞。

3.董事會通過分派酬勞情形：無。

4.前一年度員工、董事及監察人酬勞之實際分派情形（包括分派股數、金額及股價）、其與認列員工、董事及監察人酬勞有差異者並應敘明差異數、原因及處理情形：113 年度無分派員工及董事酬勞。

(六)公司買回本公司股份情形：無此情形。

二、公司債辦理情形：無。

三、特別股辦理情形：無。

四、海外存託憑證辦理情形：無。

五、員工認股權憑證辦理情形：

(一)公司尚未屆期之員工認股權憑證應揭露截至年報刊印日止辦理情形及對股東權益之影響。屬私募員工認股權憑證者，應以顯著方式標示：

115 年 3 月 20 日 單位：股；新台幣元

員工認股權憑證種類	113 年第一次員工認股權憑證
申報生效日期及總單位數	113/11/06，5,000 單位(1,000 股/單位)
發行日期	113/11/07
已發行單位數	2,500 單位 (1,000 股/單位)
尚可發行單位數	2,500 單位 (1,000 股/單位)
發行得認購股數占已發行股份總數比率	2.14%
認股存續期間	113/11/07~117/11/06
履約方式	發行新股
限制認股期間及比率（%）	自發行日起屆滿二年、三年， 分別可行使 60%、40%。
已執行取得股數	0
已執行認股金額	\$ 0
未執行認股數量	2,050,000 股
未執行認股者其每股認購價格	\$ 32.7
未執行認股數量占已發行股份總數比率（%）	2.14%
對股東權益影響	本公司員工認股權憑證發行目的係為吸引優秀員工，達到激勵員工及提升員工向心力，並藉以增加股東權益。因員工認股權認股執行及費用認列係依可執行期間分期認列，再加以員工認股權數量佔已發行股份比例不高下，本公司發行之員工認股權對股東權益尚無重大影響。

註：截至 115 年 3 月 20 日止，已失效員工認股權憑證為 450 單位。

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

115年3月20日 單位：股；新台幣元

	職稱	姓 名	取 得 認 股 數 量	取 得 認 股 數 量 占 已 發 行 股 份 總 數 比 率	已執行				未執行			
					認 股 數 量	認 股 價 格	認 股 金 額	認 股 數 量 占 已 發 行 股 份 總 數 比 率	認 股 數 量	認 股 價 格	認 股 金 額	認 股 數 量 占 已 發 行 股 份 總 數 比 率
經 理 人	副董事長兼任總經理暨策略長	蔡建芳	0	0	0	0	0	0	1,600,000	32.7	52,320,000	1.67%
	副總經理	劉子顯										
	財務長	陳玉霞										
	事業發展室協理 兼任轉譯研發主 管(註1)	譚歲襄										
	幹細胞產品技術 處處長	游宗啟										
	幹細胞產品技術 處副處長	林昭樺										
	法採處處長	曾維熾										
	人力資源處處長 暨管理處處長 (註2)	謝素娥										
	幹細胞儲存事業 處處長	許芮榛										
	稽核室經理	林旻芳										
	轉譯研發處處長 (註3)	陳建彰	0	0	0	0	0	0	280,000	32.7	9,156,000	0.29%
	管理處副處長 (註4)	邱柏森										
員 工	總經理室高級專 員	張○美	0	0	0	0	0	0	450,000	32.7	14,715,000	0.47%
	總經理室秘書	林○彤										
	會計部經理	薛○娟										
	財務部經理	劉○怡										
	幹細胞產品技術 處經理	李○珊										
	幹細胞產品技術 處副理	梁○宜										
	法採處經理	吳○璇										
	會計部經理(註5)	陳○良	0	0	0	0	0	0	170,000	32.7	5,559,000	0.18%
	人力資源處經理 (註6)	郭○妮										

註1：114年4月11日兼任轉譯研發處主管乙職。

註2：114年4月1日晉升為人力資源處處長並兼任管理處處長。

註3：114年3月2日離職。

註4：114年5月31日離職。

註5：114年4月25日離職。

註6：114年3月2日離職。

六、限制員工權利新股辦理情形：無此情形。

七、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形：

(一) 最近年度及截至年報刊印日止已完成併購或受讓他公司股份發行新股者，應揭露下列事項：

- 1.股票已在證券交易所上市之公司(以下簡稱上市公司)或股票已依財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則第三條或第三條之一規定，核准在證券商營業處所買賣之公司(以下簡稱上櫃公司)，應揭露最近一季併購或受讓他公司股份發行新股之主辦證券承銷商所出具之評估意見：本公司為興櫃公司，故不適用。
- 2.除前目規定之公司外，應揭露最近一季執行情形，如執行進度或效益未達預計目標者，應具體說明對股東權益之影響及改進計畫：不適用。

(二) 最近年度及截至年報刊印日止已經董事會決議通過併購或受讓他公司股份發行新股者，應揭露執行情形及被併購或受讓公司之基本資料。辦理中之併購或受讓他公司股份發行新股應揭露執行情形及對股東權益之影響：不適用。

八、資金運用計畫執行情形：不適用。

肆、營運概況

一、業務內容

(一)業務範圍

1.所營業務之主要內容：

- 一、IC01010 藥品檢驗業。
- 二、IZ99990 其他工商服務業。
- 三、I199990 其他顧問服務業。
- 四、C802060 動物用藥製造業。
- 五、F107070 動物用藥品批發業。
- 六、F207070 動物用藥零售業。
- 七、F102170 食品什貨批發業。
- 八、F203010 食品什貨、飲料零售業。
- 九、IG01010 生物技術服務業。
- 十、IZ09010 管理系統驗證業。
- 十一、C199990 未分類其他食品製造業。
- 十二、F108031 醫療器材批發業。
- 十三、F208031 醫療器材零售業。
- 十四、F108040 化粧品批發業。
- 十五、F208040 化粧品零售業。
- 十六、F108021 西藥批發業。
- 十七、F208021 西藥零售業。
- 十八、I101090 食品顧問業。
- 十九、I103060 管理顧問業。
- 二十、F107200 化學原料批發業。
- 二十一、F207200 化學原料零售業。
- 二十二、F401010 國際貿易業。
- 二十三、F601010 智慧財產權業。
- 二十四、F107990 其他化學製品批發業。
- 二十五、F208050 乙類成藥零售業。
- 二十六、IG02010 研究發展服務業。
- 二十七、I301010 資訊軟體服務業。
- 二十八、I301020 資料處理服務業。
- 二十九、F104110 布疋、衣著、鞋、帽、傘、服飾品批發業。
- 三十、F204110 布疋、衣著、鞋、帽、傘、服飾品零售業。
- 三十一、F105050 家具、寢具、廚房器具、裝設品批發業。
- 三十二、F205040 家具、寢具、廚房器具、裝設品零售業。
- 三十三、F106020 日常用品批發業。
- 三十四、F206020 日常用品零售業。
- 三十五、F299990 其他零售業。
- 三十六、F399040 無店面零售業。
- 三十七、F399990 其他綜合零售業。
- 三十八、H201010 一般投資業。
- 三十九、H703100 不動產租賃業。
- 四十、JE01010 租賃業。
- 四十一、F109070 文教、樂器、育樂用品批發業。

四十二、F209060 文教、樂器、育樂用品零售業。
 四十三、F113030 精密儀器批發業。
 四十四、F213040 精密儀器零售業。
 四十五、F113990 其他機械器具批發業。
 四十六、F213990 其他機械器具零售業。
 四十七、F501990 其他餐飲業。
 四十八、JZ99080 美容美髮服務業。
 四十九、C199030 即食餐食製造業。
 五十、C110010 飲料製造業。
 五十一、ZZ99999 除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。

2.目前主要產品之營業比重

單位：新台幣仟元；%

產品項目 \ 年度	113 年度		114 年度	
	營業收入淨額	比重(%)	營業收入淨額	比重(%)
勞務收入-處理	219,522	59.91	236,649	50.16
商品收入	58,276	15.90	61,253	12.98
租賃收入	37,605	10.26	75,308	15.96
勞務收入-其他	30,728	8.39	57,257	12.14
品牌授權	20,299	5.54	41,296	8.76
合 計	366,430	100.00	471,763	100.00

資料來源：經會計師查核簽證之財務報告

3.目前之商品(服務)項目與用途

A.再生醫療類產品

品牌	品牌定位	主要產品類別
MERIBANK 宣捷幹細胞生技	● 宣捷幹細胞生技股份有限公司定位為國際級幹細胞銀行，積極開發幹細胞儲存業務：臍帶血儲存、胎盤暨臍帶間質幹細胞儲存。 公司於 2013 年成立至今已建立胎盤暨臍帶間質幹細胞儲存庫，以此利基市場切入，建立華人為主的胎盤及臍帶間質幹細胞儲存庫，延伸成人免疫細胞儲存。 ● 宣捷為國內第一家通過美國 FDA 化學製造管控（CMC）的生產廠，以製藥規格進行幹細胞的儲存，細胞活性更有保障。持續開發異體臍帶間質幹細胞製藥暨治療技術應用，適應範圍包含小兒支氣管肺發育不全症、慢性阻塞性肺病、老年衰弱症以及臨床等級之 CIK 2.0 體外培養擴增技術方法	● 臍帶血儲存 ● 胎盤、臍帶間質幹細胞儲存 ● 成人免疫細胞儲存

產品介紹及說明：

「臍帶血」是來自於初生寶寶胎盤及臍帶血管內的血液，其中富含特殊的「造血幹細胞」，是建造人體血液及免疫系統的基石。而「成人免疫細胞」則是除了臍帶血以外另一個「造血幹細胞」來源。「間質幹細胞」是來自於初生寶寶胎盤及臍帶，其中富含特

殊的「間質幹細胞」，擁有無限分化的潛力，並有分化成為其他組織細胞的潛力。目前，造血幹細胞與間質幹細胞在臨床上有下列之用途：

產品	取得來源	取得時期	主要用途
臍帶血幹細胞	臍帶血	生產期間	血液、免疫系統方面之疾病治療。
成人免疫細胞	人體血液	各時期	血液惡性腫瘤、慢性缺血性腦中風、嚴重下肢缺血症等疾病治療。
間質幹細胞	胎盤、臍帶	生產期間	心肌梗塞、糖尿病、中風、關節損傷治療。

基於上述之醫療價值，本公司研發並提供下列產品項目：

- (1) 新生兒幹細胞儲存服務。
- (2) 成人免疫細胞儲存服務及培養擴增技術。
- (3) 幹細胞新藥研發。
- (4) GMP 規格細胞銷售。
- (5) 幹細胞衍生產品-幹細胞外泌體之產品開發、客製化服務及周邊商品。

B.醫管顧問服務類產品

品牌	品牌定位	主要產品類別
育禾管理顧問股份有限公司	● 併購後納入宣捷幹細胞生技股份有限公司營運管理，藉此擴大生態鏈及策略結盟，以增加營運規模，提升核心競爭力。鎖定婦幼服務，與母公司的臍帶血儲存、婦嬰用品代理銷售、幹細胞衍伸周邊產品進行一條龍的整合。 ● 旗下有育禾婦幼診所、育禾藥局、育禾產後護理之家、育禾麗晶產後護理之家；其中育禾婦幼診所在竹北經營逾5年，提供產前產後全方位母嬰照護。育禾管顧皆可提供上述機構所需要的物品銷售、代購服務、人員派遣、場地和儀器設備租賃、包括品牌授權等醫管諮詢服務。	● 物品銷售 ● 代購服務 ● 人員派遣 ● 場地和儀器設備租賃 ● 品牌授權醫管諮詢等服務

產品介紹及說明：

公司主要提供管理顧問服務，目前僅以母嬰市場為主，為了拓展營收來源，本公司亦積極投入期待能為公司儘快帶進新的營運動能，未來會持續加緊腳步推動平台開發項目，期待能吸引更多的合作、吸引更多的資源，強化產品市場潛力，進而達完成上下游產業結盟。

從市場需求和趨勢來看，健康體檢行業前景廣闊。隨著居民健康意識的提高和醫療保健支出的增加，健康體檢逐漸成為人們日常生活中的一部分。因此，面向健康體檢產業招商或策略聯盟，包括上游的醫療產品供應商、中游的服務提供機構以及下游的解決提供者，為下一階段的發展方向。

4.計畫開發的新產品或服務

A.異體間質幹細胞新藥開發

宣捷幹細胞取得的「異體臍帶間質幹細胞製藥暨治療技術應用於-小兒支氣管肺發育不全症(BPD)」、「異體臍帶間質幹細胞製藥暨治療技術應用於-慢性阻塞性肺病(Chronic Obstructive Pulmonary Disease, COPD)」、「異體臍帶間質幹細胞製藥暨治療技術應用於-急性呼吸窘迫症候群(Acute Respiratory Distress Syndrome, ARDS)」以及「異體臍帶間質幹細胞製藥暨治療技術 (UMC119-06-05 治療衰弱症 FS)」技術授權，是以更高純度、更具治療潛力的治療產品，在新藥開發模式下，以臨床前有效性 (Efficacy)、安全性 (Safety)、製程方法及品質控管 (Chemical manufacturing control, CMC) 等資料，遞交申請美國食品藥品監督管理局 (Food and Drug Administration, FDA) 以及台灣衛生福利部食品藥物管理署新藥臨床試驗 (Investigational new drug, IND) 通過，正式進入臨床試驗的細胞藥物。除持續推進臨床試驗進度以取得細胞製劑藥證，並因應台灣已正式進入超高齡社會 (老年人口占比大於 20%) 發展老人衰弱症之治療，為未來市場及授權範圍擴大部署。

B.癌症治療-免疫細胞儲存及培養擴增技術

本公司利基於原有臍帶血幹細胞分離儲存技術，自行研發免疫細胞分離儲存技術，以健康及年輕時儲存免疫細胞為訴求擴展細胞儲存業務，未來搭配培養擴增技術，培養細胞激素誘導殺手細胞 (Cytokine-induced killer cell, CIK) 產品，依據特定醫療技術檢查檢驗醫療儀器施行或使用管理辦法 (簡稱特管辦法)，可接受醫療院所委託送件進行自體免疫細胞治療，為常規治療無效的病患取得更多治療機會。

C.幹細胞衍生產品-幹細胞外泌體

外泌體是一種細胞進行胞吐作用分泌出 30-200 nm 的微小囊泡。由於外泌體特殊的結構與功能，使其可做為藥物的天然載體、診斷多種疾病的生物標記以及應用於疾病的治療。宣捷幹細胞針對臍帶間質幹細胞外泌體純化及應用進行技術開發，未來可進行商業化做為原料來源投入再生醫療市場。

(二)產業概況

1.產業之現況與發展

A.幹細胞產業

全球細胞治療與精準健康發展快速，更因應國內有感超高齡社會的來臨，以提高生育率與提升老年健康生活為目標，除維護既有合作醫療院所，延伸至生殖醫學、預防醫學的合作，擴大成人細胞儲存市場，極大化細胞儲存及應用的各種附加價值。

人口老化是全球性的課題，台灣已於 1993 年成為高齡化社會，2018 年轉為高齡社會，台灣已於 2025 年正式邁入超高齡社會，帶動預防醫學、細胞治療與

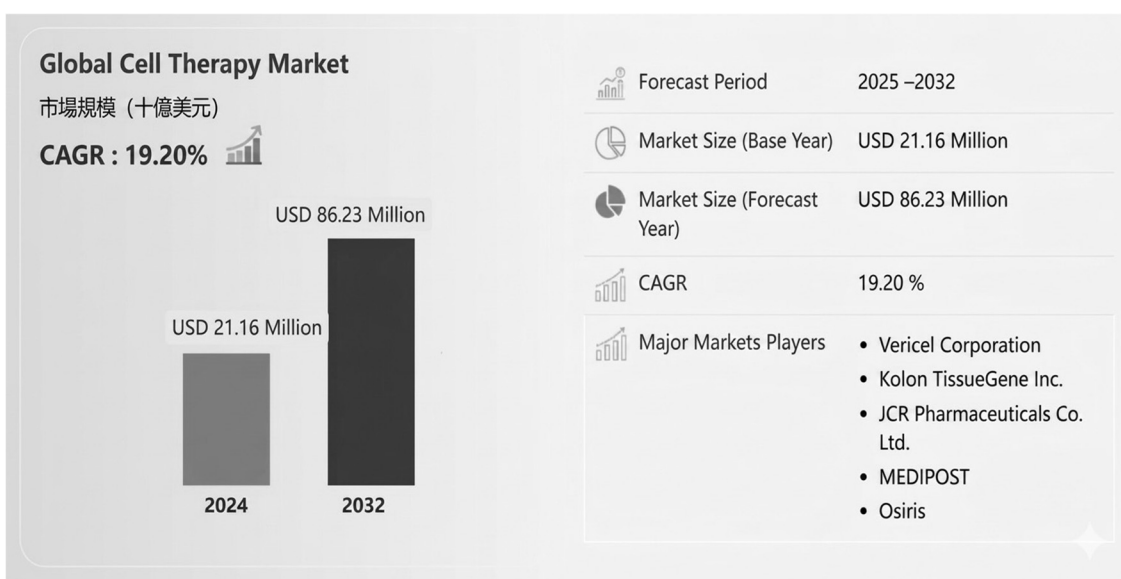
再生醫療需求顯著增加。隨著《再生醫療雙法》於 2024 年通過並於 2025 年起逐步落地，產業正式進入法規明確化與商業化發展階段。此外，外泌體（Exosome）應用快速崛起，於醫美與醫療領域皆展現高度成長潛力，預期將成為下一階段生技產業的重要發展核心之一。

近年來大量國內外臨床案例發現，幹細胞可以取代人體持續老化的細胞，同時能修復細胞組織損傷，所以，儲存自己年輕健康的幹細胞，在需要時回輸在自己身上有助於對抗衰老、調節免疫甚至治療疾病，是當前最受科學注目的尖端醫療技術之一。幹細胞的臨床應用要達到最大效果，不只是單看可以回輸到身體的數量，幹細胞療法最重要的關鍵是幹細胞的來源及品質。

外泌體及周邊品在全球出現爆發性的成長。公司原本就擁有現成優質的原料，因此將配合市場需求，積極開發多樣商品，以增進公司收益。隨著台灣依《再生醫療發展法》已將外泌體納入新興生物療法及衛福部修正「化妝品禁止使用成分表」，有條件開放人源外泌體為原料的化妝品能合法上路，市場上對外泌體試驗原料的需求將大幅增加。

2024 年全球細胞治療市場規模為 2,116 萬美元，預計到 2032 年將達到 8,623 萬美元，預測期內複合年增長率為 19.20%。癌症和自體免疫疾病等慢性疾病的盛行率不斷上升，推動了對個人化和有針對性的治療的需求。加上監管部門的批准和臨床試驗的成功，這加速了全球範圍內細胞療法的採用。幹細胞治療和組織工程領域的最新進展有可能引起人們對多種疾病治療的關注。此外，對幹細胞庫的需求不斷增加以及有關幹細胞生產、儲存和特性的研究活動的增加預計也將推動市場收入的成長。

全球幹細胞市場概述圖



自體治療預計在 2025 年至 2030 年間將出現更高的複合年增長率。預計推動該領域成長的其他因素包括可負擔性、患者存活率提高、無需確定 HLA 匹配的捐贈者、以及沒有移植物抗宿主疾病的風險。此外，由於自體 MSCs 可以分化為軟骨和骨組織，因此人們正在研究其在治療骨關節炎方面的潛力。

MSCs 能夠遷移到受傷部位，透過釋放合成代謝細胞因子促進組織修復，抑制促發炎途徑，並分化為特殊的結締組織。因此，自體 MSCs 在再生醫學中的應用增加，預計這將在預測期內推動市場成長。

根據 Precedence Research KPMG 彙整，全球生技醫療領域迅速發展，歷經數十年的耕耘，醫藥產業由傳統藥物轉變為細胞與基因療法，其臨床應用逐步增加，並於多項治療取得重大進展。美國 FDA 自 2025 年開始，每年將至少批准 10 種以上的細胞療法和基因療法，預計 2032 年將達到 1,747.2 億美元，2050 年市值更上看 3,800 億美元，目前許多企業正嘗試商業化再生醫學產品。

台灣再生醫療發展也很活躍，衛福部截至 2025 年，台灣再生醫療臨床試驗案件已超過 150 件以上，其中以腫瘤、神經退化疾病與免疫相關疾病為主要發展領域。有多家生技業者參與，包含世福、長春藤、育世博、富禾、宣捷、長聖、沛爾生技、訊聯生技、基亞等。近年來再生醫療產品快速發展，各國法規也逐漸完善。美國 FDA 已核准多項產品使用，台灣也將生技醫療產業列為核心戰略產業，支持發展精準個人化醫療，國內廠商在核酸藥物、細胞治療、數位醫療、CDMO 等四大領域已具備開發及生產能力，而再生醫療主法通過後，將再制定 16 項子法，對於管理及完善再生醫療產業生態系有明確規範且可與國際法規接軌，以利打造台灣生醫供應鏈，提升產業的國際競爭力。

外泌體市場展現出巨大的商業潛力。根據 Global Market Insights 的報告，全球外泌體市場規模預計在 2032 年將從 3.2 億美元突破至 32 億美元，預測期內的年複合成長率達 29.9%。其中，治療用途的應用佔總量的 58.5%，而診斷用途則佔 41.5%。

2. 產業上、中、下游之間的關聯性

在幹細胞產業中，通常可以分為上游（幹細胞收集、儲存與研發）、中游（產品開發與功能測試）、下游（臨床應用與市場銷售）三個環節。宣捷幹細胞生技（4724）作為台灣幹細胞的領導品牌，其業務涵蓋了這三個環節。

A. 上游：幹細胞收集、儲存與研發

- * 原料與技術供應：核心在於幹細胞及組織的收集與保存，確保細胞的穩定性、活性與可溯源性。
- * 幹細胞製備與儲存：宣捷建立符合 GTP（優良組織操作規範）的細胞庫，提供高品質的細胞儲存服務。

- * 關鍵技術突破：宣捷擁有的臍帶間質幹細胞技術，研發之異體臍帶間質幹細胞新藥（UMC119-06-05），已獲台灣衛福部核准進行臨床試驗。
- * 外泌體技術拓展：除原有客製化加值服務，積極開發外泌體（Exosome）相關產品，應用於醫美保養與醫療研究。

B. 中游：產品開發與功能測試

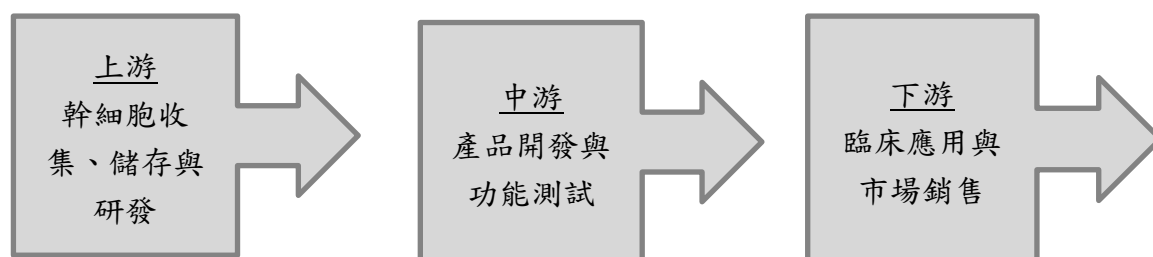
- * 生產製備平台：專注於幹細胞及細胞產製技術的建立、製備與品質管理。宣捷引進美國先進細胞培養技術，可將胎盤、臍帶純化擴增，培養 P1 初代幹細胞。
- * 新藥臨床試驗：UMC119-06-05 針對治療老年衰弱症進行臨床試驗，持續拓展幹細胞藥物之適應症應用。
- * 法規合規與產業趨勢：隨著「再生醫療法」及「再生醫療製條例」三讀通過，宣捷積極對接法規環境，推動細胞產品的標準化與商業化。

C. 下游：臨床應用與市場銷售

- * 醫美與保健市場：結合市場需求開發外泌體保養品，並透過藝人代言與品牌經營，強化在醫美市場的影響力。
- * 細胞治療應用：針對退化性疾病、免疫調節及再生醫療領域，與國內外醫療機構合作進行臨床研究，加速產品落地應用。
- * 婦幼健康產業：透過併購育禾管理顧問公司，深耕婦幼醫療與健康照護市場，提供從出生到成長的全方位細胞應用解決方案。

宣捷目前已完成產業鏈上、中、下游的完整佈局，從細胞研發、臨床試驗、產品開發到市場應用，逐步擴展業務範圍。未來宣捷將憑藉現有的技術儲備與市場佈局，快速擴大在再生醫療市場的佔有率。

其所屬產業的上、中、下游關聯性如下：



3. 產品之未來發展趨勢

A. 新生兒幹細胞儲存服務

宣捷技術領先國內品牌，並與世界接軌，引進美國細胞培養技術，可將胎盤、臍帶純化擴增，P1 初代幹細胞即可培養至 3 億顆。宣捷提供更高品質、高純度、高活性的間質幹細胞，讓未來應用層面更廣。除原有儲存方案外，由低價位臍帶血儲

存到高價位胎盤臍帶間質幹細胞儲存方案，完整提供服務。投資研發資源開發更好的產品，迅速回應市場的需求。專為消費者量身訂製之儲存方案，延伸客製化外泌體加購服務。

儲存方案	儲存方式	儲存特色
宣捷尊貴三寶 10 億 20 億	抗凍管 (160 管) (320 管)	間質幹細胞經過嚴謹的分離處理、培養與純化、擴增至十億顆、二十億顆，技術領先業界，為寶寶與家族保留豐富的間質幹細胞數量。

B.成人免疫細胞儲存服務

台灣正式宣告邁入「高齡化社會」，預防醫學觀念抬頭，在原技術基礎下，提供符合成人照護需求的新型態產品，將市場由婦幼延伸到成人儲存，透過外部診所端及業務端的協同推展，已獲得初步展現的成效。

成人免疫細胞儲存方案：

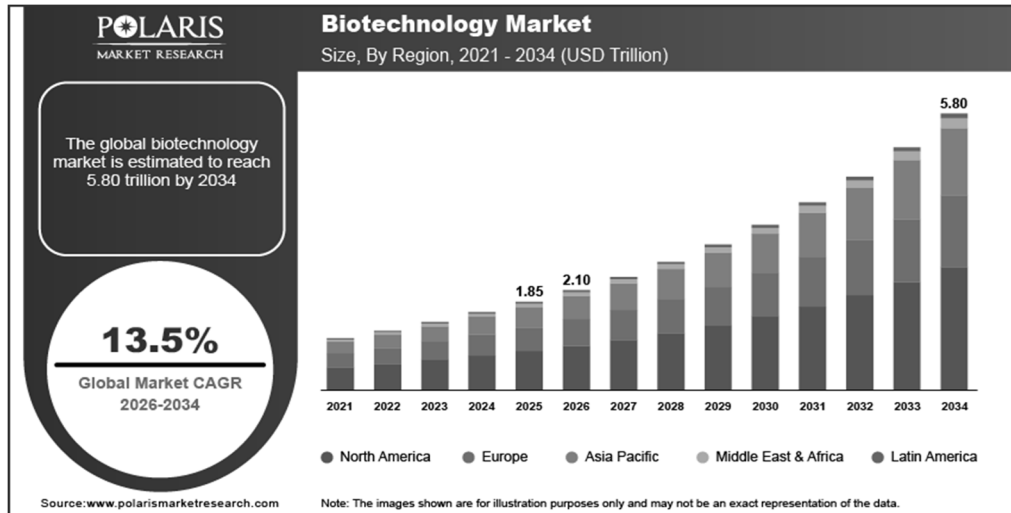
服務內容	儲存特色
成人免疫細胞儲存	血液分離後分管儲存，供未來多次使用

C.幹細胞新藥研發

宣捷幹細胞取得的「異體臍帶間質幹細胞製藥暨治療技術應用於-小兒支氣管肺發育不全症(BPD)」、「異體臍帶間質幹細胞製藥暨治療技術應用於-慢性阻塞性肺病(Chronic Obstructive Pulmonary Disease, COPD)」、「異體臍帶間質幹細胞製藥暨治療技術應用於-急性呼吸窘迫症候群(Acute Respiratory Distress Syndrome, ARDS)」以及「異體臍帶間質幹細胞製藥暨治療技術 (UMC119-06-05 治療衰弱症FS)」技術授權，是以更高純度、更具治療潛力的治療產品，在新藥開發模式下，以臨床前有效性（Efficacy）、安全性（Safety）、製程方法及品質控管（Chemical manufacturing control, CMC）等資料，遞交申請美國食品藥品監督管理局（Food and Drug Administration, FDA）以及台灣衛生福利部食品藥物管理署新藥臨床試驗（Investigational new drug, IND）通過，正式進入臨床試驗的細胞藥物。除持續推進臨床試驗進度以取得細胞製劑藥證，並因應台灣已正式進入超高齡社會（老年人口占比大於 20%）發展老人衰弱症之治療，為未來市場及授權範圍擴大部署。

2025 年全球生技市場規模為 1.85 兆美元，預計在 2026 年至 2034 年期間將以 13.5%的複合年增長率成長。其驅動因素包括基於 CRISPR 的基因療法的發展、人工智慧藥物發現、慢性病盛行率的上升以及政府和研發投資。

生物技術市場概述圖



幹細胞整個產業的價值鏈或供應鏈是從上游，到中游的幹細胞的收集、保存各幹細胞應用開發（如再生醫學或組織工程），一直到下游臨床應用。宣捷於幹細胞產業已經成功地整合上、中、下游的產業價值鏈，從細胞保存、細胞處理技術、至醫療基礎應用均已發展完整，針對預防「早產兒支氣管肺發育不全症」（Bronchopulmonary dysplasia, BPD），開發幹細胞新藥 UMC119-01，已在 111 年 7 月 7 日取得美國食品藥物管理局（FDA）授予罕見兒科疾病認定（RPD），另本公司 110 年 7 月本公司新藥 UMC119-06，獲衛福部核准恩慈療法。

(a) 幹細胞治療

2025 年細胞治療邁入「前瞻細胞療法（Advanced Cell Therapy）」階段，聚焦 iPSC 技術、基因編輯與免疫療法，並結合 AI 加速臨床轉譯。隨著台灣《再生醫療法》等法規精進，重點在於確保細胞製程品質、提升免疫細胞治療與幹細胞抗衰老應用。神經疾病與神經退化性疾病治療成為重要熱點。

(b) 幹細胞治療成長性

根據 President Research 研究指出，全球再生醫療市場快速成長，預計於 2033 年從 242 億美元成長至 1,540 億美元以上，其中幹細胞治療的每年複合成長率（CAGR）高達 13.2%，顯示再生醫學發展與細胞治療產品開發潛力巨大。台經社孫智麗社長表示，台灣政府與產學研醫界目前投注資源，希望能加速國內細胞治療產品的開發，積極整合高科技及資料庫應用，未來結合智慧醫療、精準醫療，實現我國「健康台灣」的目標。

D. GMP 規格細胞銷售

公司長年經營細胞儲存及臨床試驗，擁有專屬足量的優秀細胞及 GMP 等級的製程。再生醫療雙法已於 113 年 6 月 4 日立法院完成三讀通過，並於 2026 年 1 月 1 日正式施行，公司將規劃對合格之醫療機構銷售 GMP 等級的細胞。

E. 幹細胞外泌體及周邊商品

外泌體及周邊品在全球出現爆發性的成長。公司原本就擁有現成優質的原料，因此將配合市場需求，積極開發多樣商品，以增進公司收益。隨著台灣依《再生醫療發展法》已將外泌體納入新興生物療法及衛福部修正「化妝品禁止使用成分表」，有條件開放人源外泌體為原料的化妝品能合法上路，市場上對外泌體試驗原料的需求將大幅增加。因此，本公司積極投入人源外泌體領域，已取得國際化妝品成分命名法認證(INCI)，列入國際美妝保養品原料成分表，透過供應鏈及醫美產業策略聯盟以跨入美妝保養商業市場，為公司帶入營收貢獻。

4. 市場競爭情形

A. 幹細胞治療產業

目標市場及預計之佔有率

2025 年間質幹細胞市場規模超過 38.7 億美元，統計至 2034 年 CAGR 達 12.9%。預計到 2035 年將超過 134.9 億美元，在預測期內（即 2026-2035 年）的複合年增長率將超過 13.3%。預計 2026 年間充質幹細胞的產業規模將達 43.3 億美元。間質幹細胞 (MSC) 市場專注於基於 MSC 的療法和應用的研究、開發和商業化。MSCs 源自於骨髓、脂肪組織和臍帶等各種組織，在再生醫學、細胞治療和組織工程方面的潛力越來越受到重視。間質幹細胞市場成長的主要驅動力包括幹細胞研究的進步、個人化醫療的需求不斷增長以及在治療骨關節炎、心血管疾病和自體免疫疾病等疾病方面的應用日益增多。此外，MSCs 在藥物研發、組織再生和生物製造技術的應用方面日益受到青睞等趨勢預計將進一步推動市場的發展。

間質幹細胞 (MSC) 產業的主要參與者包括賽默飛世爾科技、龍沙集團、默克集團、Bio-Techne Corporation 和 Stemcell Technologies 等公司。其他重要貢獻者包括 Cellular Dynamics International、Miltenyi Biotec、Osiris Therapeutics、AlloSource 和 ReNeuron。此外，EMD Millipore、Astellas Pharma、Kite Pharma、Celyad 和 Mesoblast 等公司也活躍於市場。這些公司參與開發、生產和商業化基於 MSC 的臨床應用、研究和組織工程產品。其中許多公司已經與學術機構和醫院建立了強大的研究管道和合作夥伴關係，以進一步開發 MSC 療法。MSC 市場的競爭格局由持續的研究、合作以及幹細胞培養、擴增和分化專有技術的開發所決定。賽默飛世爾科技和龍沙集團等公司致力於改進生物製造技術，並為研究和臨床應用提供高品質的 MSC 產品。其他公司，例如 Mesoblast 和 Osiris Therapeutics，則更專注於推進臨床試驗並尋求監管部門批准基於 MSC 的療法，用於治療骨關節炎、心血管疾病和自體免疫疾病等疾病。監管審批流程的進步和研發投入的增加進一步加劇了競爭，促使企業不斷增強其產品組合。

B. 幹細胞儲存市場競爭分析

間質幹細胞 (MSC) 市場依類型分為自體 MSC 和同種異體 MSC。自體 MSCs 部分佔據間質幹細胞最大的市場份額，主要受其在個人化醫療中的應用所推動。自體 MSCs 源自於患者組織，在安全性和降低免疫排斥風險方面具有顯著優勢，使其成為再生療法的首選，特別是在骨科、心血管治療和自體免疫疾病領域。越來越多的臨床試驗探索自體 MSCs 在各種治療應用中的使用，這也支持了這一領域的成長，促進了其在臨床實踐中的廣泛應用。同種異體 MSCs 領域也因具有現成可用性而實現了最快的成長，在可擴展性和成本效益方面比自體細胞具有顯著優勢。來自健康捐贈者的同種異體 MSCs 在細胞治療產品中的應用越來越廣泛，因為它們可以大量生產並儲存以備將來使用，從而更容易在緊急治療或患者流動率高的臨床環境中進行管理。這種成長的動力源於人們對開發同種異體 MSC 療法的日益關注，該療法用於治療移植物抗宿主疾病 (GVHD)、發炎性疾病和其他慢性疾病。隨著研究的進步，同種異體 MSCs 在臨床應用中的接受度預計將會增加，進一步推動市場擴張。

而宣捷不同於其他市場競爭者搶先看到間質幹細胞未來在醫療市場上的重要性，將主力放於間質幹細胞儲存，並巧妙地將「臍帶血」與「臍帶暨胎盤間質幹細胞」產品組合性銷售，藉此提高其市場競爭力。

(三) 技術及研發概況

1. 技術層次及研究發展

A. 幹細胞分離儲存技術

宣捷幹細胞生技自成立以來，以促進婦幼健康福祉為營運目標，提供高品質的新生兒幹細胞儲存服務，建立宣捷自有的胎盤暨臍帶間質幹細胞儲存庫。我們堅持優質間質幹細胞培養，技術居於業界領先地位，在 P1 (第一代培養) 細胞量即可高達 3 億顆，預期可降低細胞在培養過程中變異的機率，儲存高活性、高分化能力的幹細胞。

「宣捷幹細胞生技」定位為國際級幹細胞銀行，極為要求幹細胞儲存技術及環境的水準。除依據國際 ISO17025 生物測試領域實驗室認證規範，及行政院衛生福利部人體細胞組織優良操作規範 (GTP) 制定與規劃實驗室品質系統外，更朝向國際 PIC/S GMP 細胞治療產品之高規格生產儲存標準，以確保顧客幹細胞儲存與檢測之品質獲得保障。

關鍵技術的開發，從原料來源即開始。宣捷幹細胞生技與瑞印細胞生物製藥合作，在符合 GMP 規範之環境下自臍帶胎盤中分離間質幹細胞，此種臍帶胎盤間質幹細胞是目前在符合全球人體細胞藥品法規及道德規範的標準下，可收集的最年輕品質最佳的間質幹細胞來源。收集的間質幹細胞，經過嚴格的品質管制檢驗，進一步作為研究材料進行製程研究與開發。

宣捷幹細胞與存戶簽約，收取胎盤、臍帶與臍帶血，在收集之前，宣捷幹細胞和醫師合作，對孕婦進行嚴謹的檢測評估，檢驗合格的孕婦產後的胎盤，由專業的婦產科醫護人員收集，立即放入低溫保存，在規範的時間內，送至宣捷幹細胞自有 GMP 實驗室，開始間質幹細胞的分離收集。

臍帶胎盤間質幹細胞分離的方法主要可分為兩種，一種是以酶分解組織後離心取得細胞，另外一種是藉由機械式剪碎組織，再培養細碎的組織獲得細胞。目前宣捷以膠原蛋白酶（type I collagenase）分解組織取得細胞，本製程為較有效率之方法，亦可回收較多的細胞。此外，宣捷也同時研究自臍帶組織及胎盤多個不同部位中分離間質幹細胞，期望能看到不同部位分離出來之間質幹細胞具有更多不同的治療潛力。

在符合 GMP 規範之環境下進行臍帶胎盤間質幹細胞之分離、培養與鑑定後，將通過品質管制檢驗之間質幹細胞，用先進的凍存技術，以高密度等量的分裝在無菌的細胞凍存管中，用低溫的液氮儲存槽儲存。細胞庫的儲存過程，也有嚴謹的溫度控制，自動的警報系統，以確保細胞庫儲存條件的控制。

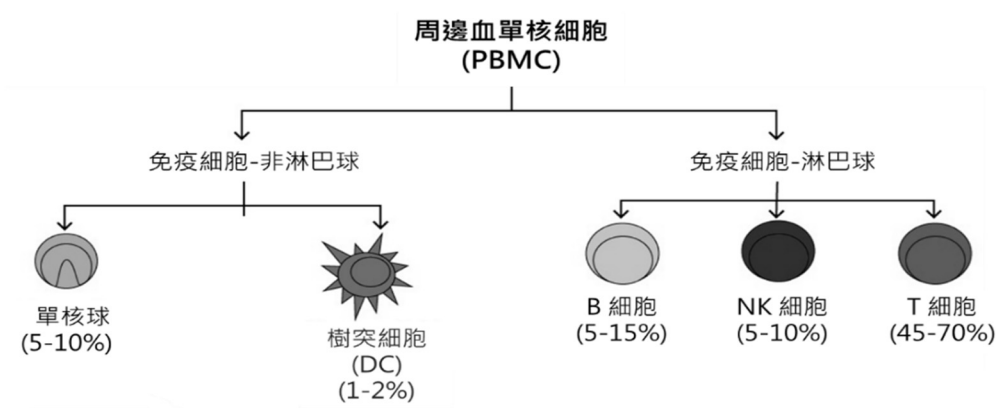
B.異體間質幹細胞新藥開發

宣捷幹細胞取得的「異體臍帶間質幹細胞製藥技術預防早產兒肺發育不全」、「異體臍帶間質幹細胞製藥技術治療慢性阻塞性肺病」、「異體臍帶間質幹細胞製藥技術治療急性呼吸窘迫症候群」以及「異體臍帶間質幹細胞製藥暨治療技術 (UMC119-06-05 治療衰弱症 FS)」技術授權開發進度如下圖：

適應症	研發	前臨床	臨床一期	臨床二期	臨床三期	新藥申請
早產兒支氣管肺發育不全症 (BPD)			臨床一期核准 收案中			
慢性阻塞性肺病 (COPD)				臨床二期核准 收案中		
老人衰弱症 (FS)			臨床一/二期核准 開案中			
兒童腦性麻痺 (CP)		臨床一/二期 預備送件				

C.免疫細胞儲存及培養擴增技術

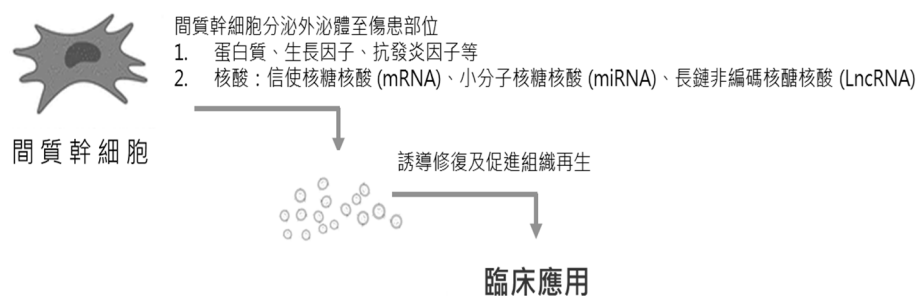
本公司利基於原有臍帶血幹細胞分離儲存技術，自行研發免疫細胞分離儲存技術，250 毫升血液可分離儲存 12 管 4.5 毫升免疫細胞，其中免疫細胞包含下列細胞：



本公司未來預計經由再生醫療法申請應用於癌症治療，現已建立臨床等級之細胞激素激活殺手細胞（Cytokine-induced killer cell, CIK）體外培養擴增製程。CIK 為透過細胞激素誘發的殺手細胞，同時具有 T 細胞和自然殺手細胞特性，可產生較強且廣泛的抗癌效果。

D. 幹細胞衍生產品-幹細胞外泌體

外泌體是一種細胞進行胞吐作用分泌出 30-200 nm 的微小囊泡。本公司針對臍帶間質幹細胞外泌體純化及應用進行技術開發，未來可進行商業化做為原料來源投入再生醫療市場。臍帶間質幹細胞外泌體應用範圍如下圖：



呼吸系統疾病	消化系統疾病	神經系統疾病	免疫系統疾病	骨科/肌肉疾病
➢ 慢性阻塞性肺病 ➢ 支氣管肺發育不全 ➢ 特發性肺纖維化 ➢ 矽肺病 ➢ 急性肺損傷 ➢ 急性呼吸窘迫症 ➢ 肺氣腫	➢ 克隆氏症 ➢ 潰瘍性結腸炎 ➢ 急性輻射綜合症候群	➢ 腦中風 ➢ 阿茲海默症 ➢ 帕金森氏症	➢ 發炎性腸道疾病 ➢ 類風溼性關節炎	➢ 骨關節炎 ➢ 椎間盤退化 ➢ 骨質疏鬆症 ➢ 五十肩
	皮膚系統疾病	心血管系統疾病	女性生殖系統疾病	
	➢ 紅斑狼瘡 ➢ 異位性皮膚炎 ➢ 乾癬 ➢ 全身性硬化症 (硬皮症)	➢ 高血壓 ➢ 急性心肌梗塞 ➢ 動脈硬化	➢ 卵巢早衰 ➢ 多囊性卵巢症候群 ➢ 不孕症	

目前完成幹細胞外泌體分離純化技術研發並擬投入研究用產品生產，未來將持續改良分離純化製程，提升產能及品質。

2. 最近年度及截至年報刊印日止投入之研發費用

單位：新台幣仟元

項目/年度	114 年度	115 年截至年報刊印日止
研發費用	31,257	3,852

3.開發成功之技術或產品

項次	研發成果	主要效益說明
1	間質幹細胞培養最佳鋪盤密度與參數	確保獲得最高品質的間質幹細胞
2	間質幹細胞培養最大產量之參數	可獲得最大產量的間質幹細胞，增加新的儲存產品方案
3	Method for Determining the Risk of Bronchopulmonary Dysplasia of Preterm Birth	可早期檢測早產兒罹患 BPD 之風險指標方法
4	Method for Determining The Risk of Preterm Labor	可早期檢測早產之風險指標方法
5	Biomarkers for Determining the Risk of Preterm Labor and Methods Thereof	可預測早產風險的生物標記物質
6	偵測茲卡病毒的引子及探針組合以及其套組	可檢測是否有茲卡病毒感染
7	偵測微小豚原體血清型 3 的引子對及其套組	可檢測是否有微小豚原體感染
8	偵測溶豚原體血清型 10 的引子對及其套組	可檢測是否有微小豚原體感染
9	Method for Identifying a Greater Risk for Developing Bronchopulmonary Dysplasia	可評估罹患 BPD 風險值之方法
10	Method for Identifying a Greater Risk for Developing Bronchopulmonary Dysplasia and Primer Pair for Genotyping RANTES Gene SNP and Method Thereof	可利用 RANTES 基因來檢測評估罹患 BPD 風險值之方法
11	Method for Identifying a Greater Risk for Developing Bronchopulmonary Dysplasia and Primer Pair for Genotyping NQO1 Gene SNP and Method Thereof	可利用 NQO1 基因來檢測評估罹患 BPD 風險值之方法
12	Method for Determining the Risk of Developing Preeclampsia	可利用蛋白生物標記物來檢測評估罹患子癩前症風險值之方法
13	子癩前症檢測的試劑盒及檢測方法	可利用基因檢測來評估罹患子癩前症風險值之方法
14	免疫細胞儲存及細胞激素激活殺手細胞培養擴增技術	可利用於癌症治療
15	幹細胞外泌體	可做為原料來源投入再生醫療市場
16	異體臍帶間質幹細胞製藥技術治療慢性阻塞性肺病臨床一期試驗報告	可用於新藥開發
17	異體臍帶間質幹細胞製藥技術治療糖尿病腎病動物模式	可用於治療糖尿病腎病臨床試驗申請

(四)長、短期業務發展計畫

1.短期營業目標

A.宣捷幹細胞生技橫跨幹細胞產業的上中下游，從細胞研發、臨床試驗、產品開發到市場應用，逐步擴展業務範圍，形成完整的產業鏈布局。未來有望快速擴大幹細胞治療市場，持續加強、加深延續主要的各項細胞儲存業務，包含臍帶血、胎盤臍帶間質幹細胞、成人免疫細胞等儲存/擴增業務的推展與技術研發，以邁向最優幹細胞品牌為目標。

B.加速各項已核准之臨床試驗的進程，包括早產兒支氣管肺發育不全症(BPD)、慢性阻塞性肺病(COPD)、老年衰弱症(FS)。同時持續與醫學研界合

作，規劃如癌症惡病質、糖尿病腎病變等新適應症的研究，及推動幹細胞衍生物的產品化。

C.期望未來幹細胞治療可進一步應用於退化性疾病、免疫調節、再生醫療等領域；婦幼健康產業，透過併購育禾管理顧問公司，進軍婦幼醫療與健康照護市場。

2.長期營運方向

A.強化企業品牌形象。

本公司將本著「高品質母嬰照護」，並致力於自有品牌的建立並且強化企業品牌形象，同時吸納各界優秀人才加入本公司經營團隊，以期發展出起源於台灣，讓世界注目的優質品牌。

B.發展會員經營。

本公司在乎會員的終生價值，透過 CRM 系統歸納出大數據分析資料，從分析數據提供符合會員需求的產品及服務，此外再透過手機 APP、網路社群服務與會員互動，以及產品的加值服務，來加深會員對本公司品牌之黏著度。

C.持續與國內外專業科技研發團隊合作，致力於自有品牌的產品開發。

本公司自行研發新產品外，仍持續與國內各大醫學機構進行合作開發，冀期結合幹細胞科研，開創嶄新技術，進而貢獻人類。

D.公司已擁有領先的間質幹細胞相關技術及經驗，將積極洽談國際技術移轉或授權，擴大國際參與，增加公司收益。

二、市場及產銷狀況

(一)市場分析

1.主要商品之銷售地區

單位：新台幣仟元；%

銷售地區 \ 年度	113 年度		114 年度	
	金額	比率(%)	金額	比率(%)
台灣	366,430	100%	471,763	100%
合計	366,430	100%	471,763	100%

2.市場佔有率

依據行政院主計總處統計 114 年出生人數共計 10 萬 7812 人，較去年大幅減少了約 2 萬 7,044 人。本公司目前主要產品銷售市場為台灣地區，台灣地區臍帶血/幹細胞除訊聯品牌外，其餘公司年儲存率占全年出生數比例皆不足 2%；而以本公司銷售量計算，113 年臍帶血市佔出生數約為 1.31%，臍帶暨胎盤間質幹細胞儲存率約 0.66%；114 年臍帶血市佔出生數約為 1.42%，臍帶暨胎盤間質幹細胞儲存率約 0.8%。

3.市場未來供需狀況與成長性

截至 2026 年 1 月底，內政部統計，至於出生數為 8723 人，約每 5.1 分鐘出生一個嬰兒，折合年粗出生率為 4.41‰，較上年同月減少 772 人，較上月減少 304 人。台灣已連續 25 個月呈現人口負成長。

全台晚婚、晚生趨勢加劇，已逐步邁入「大齡夫妻、高齡父母」的世代。社會變遷及教育年數增加，國人婚育觀念改變，晚婚遲育現象也日趨普遍，準媽媽們孕程及生產風險也隨之增加。為了媽媽和寶寶的健康，政府祭出相關育兒補助政策，把握生育黃金期（女性 25-35 歲、男性 40 歲前）並於生產時將幹細胞儲存下來，就算不幸早產或發生任何疾病，也已做好萬全的醫療準備。隨著高齡化，客戶消費力與教育水平提升，對於幹細胞的產品接受度也會相對提高。

幹細胞儲存主要客戶可以分成：

- A. 醫療通路商：例如臍帶血公司或是檢測實驗室通路，這些通路商可以直接接觸到臨床醫師，是一個可以提高通路商獲利的服務。
- B. 提供產檢的產科醫師：產科醫師直接與孕婦接觸，此外，近年來，許多文獻與臨床試驗陸續發表間質幹細胞在許多領域研究之進展，如：部分因老化引起之疾病、組織工程、細胞療法、再生醫學，等醫學應用。將珍貴、有限的間質幹細胞進行妥善儲存，未來在自身及家人的健康上將有極佳的發展潛力。

4.競爭利基

臍帶胎盤來源幹細胞之優勢：

A.第一代幹細胞—造血幹細胞：

臍帶血中豐富的造血幹細胞對於各種血液性疾病，有顯著的療效，近年已大幅成長，漸漸取代骨髓移植的治療方式，治療血液、免疫及代謝方面的疾病。根據中華民國九十四年六月八日衛署醫字第 0 九四 0 二 0 0 八五三號令修正發布的『特定醫療技術檢查檢驗醫療儀器施行或使用管理辦法』中，公佈了臍帶血移植適應症，讓台灣的臍帶血移植正式變成常規治療，也讓台灣的移植界，邁入了另外一個新的領域。

B.第二代幹細胞—臍帶胎盤間質幹細胞：

(A)臍帶胎盤間質幹細胞擁有多向分化能力、滋養其他種類之幹細胞，屬於多功能幹細胞，具有幹細胞增生及多向分化的能力，可分化成如骨骼、神經等組織，當我們體內組織受損時，間質幹細胞能進行修復的功能，並降低幹細胞移植之排斥的多重特性，可有效應用在再生醫學與組織工程，不僅對治療巴金森氏症、中風、心血管等疾病有極佳療效，亦是與造血幹細胞共同移植，以治療血液、免疫及免疫方面的疾病的所謂第二代幹細胞的最佳來源。

間質幹細胞的來源可來自於臍帶、臍帶血、骨髓等，但研究指出，臍帶和胎盤中取得的間質幹細胞數量遠較其他來源更多，從臍帶取得的間質幹細胞稱為臍帶間質幹細胞，從胎盤取得的間質幹細胞稱為胎盤間質幹細胞作為未來細胞療法、組織工程、再生醫學的材料，其重要性及未來的發展潛力，與日俱增。

(B)間質幹細胞具有體外增生及多重分化的能力，對於組織與器官的再生與修復上有極佳的潛力，在細胞療法、組織工程、再生醫學的運用上，更是指日可待，臍帶胎盤間質幹細胞具有數種特性，其優勢如下：

- a.取材方便且無害於人體。
- b.組織抗原性不明顯，使用時比較沒有排斥的問題，可降低移植後的移植物反宿主反應。
- c.具調節免疫反應能力。
- d.可分化的組織類型廣泛，可以成為再生醫學的良好材料。
- e.有自動移向創傷部位的傾向。

C.異體臍帶間質幹細胞製藥開發

宣捷同時擁有臍帶血、臍帶暨胎盤間質幹細胞細胞庫與核心技術的生技公司，不斷引領趨勢、制定產業規格與遊戲規則的風格，是宣捷強力的競爭優勢之一。本公司大部分產品皆為獨家產品，具有獨特之競爭優勢，而「臍帶血」這類產品雖有其他同業存在，但是宣捷巧妙地將「臍帶血」與「臍帶暨胎盤間質幹細胞」產品組合性銷售，因此也提高了產品競爭力。除此之外，宣捷幹細胞取得的「異體臍帶間質幹細胞製藥技術預防早產兒肺發育不全」、「異體臍帶間質幹細胞製藥技術治療慢性阻塞性肺病」、以及「異體臍帶間質幹細胞製藥暨治療技術(UMC119-06-05 治療衰弱症 FS)」技術授權，未來將擴展其適應症在新生兒併發症治療方面，治療兒童腦性麻痺、以及臨床等級之 CIK 2.0 體外培養擴增技術方法。更藉由幹細胞本身之特性、各研究機構對幹細胞治療應用在醫療的研究進展及主管機關對幹細胞治療法規的修訂，有利於本公司業務的推廣。

客戶權益維護部分，宣捷將資金交付信託，將存戶所繳交的保存費，交由公正金融機構保管，當宣捷履行完對存戶的保管義務後，才能正式獲取履行此義務之營運所得。若發生宣捷無法繼續營業，所委託的信託公司會把宣捷交付信託的財產，交由具經營幹細胞儲存業務的承續公司接收，由信託公司來作擔保，使這份合約能夠繼續執行，維護客戶的權益。

5.發展遠景之有利、不利因素與因應對策

A.有利因素

(A)複合多功的多媒體平台

消費者購買管道的多元，也演變幹細胞儲存銷售管道由媽媽教室、婦幼展推進到網路通路，由實體店面變成電子商務平台，本公司銷售通路為媽媽

教室、婦幼展為主，通路成本相對較高且消費者族群以逛街人口為主，透過複合實體通路及電子通路，擴大消費者的母體，另外減少通路成本的支出，增強獲利的空間。

(B)醫療市場廣大

聯合國預測，到了 2030 年，全球將有六分之一的人口年齡在 60 歲或以上。除了台灣，韓國、加拿大、美國、日本等多國皆面臨嚴峻的老化問題。所以利基性產品的拓展市占率相對變得重要，本公司主要產品線皆有重大疾病治癒之品項，透過有效的營銷策略，有利於加大力度攻佔市場。

(C)年輕族群消費能力提升

受到數位行銷的影響和衝擊，年輕一代即將成為消費的主力軍，企業需要了解年輕一代消費者的消費習慣和訴求。年輕人才更能貼合當下和未來的消費者，洞察消費動向。

(D)異體臍帶間質幹細胞製藥暨治療技術應用

疾病發生無法抵抗，宣捷以高規格要求生產共進行高達 91 項次檢測，開發異體臍帶間質幹細胞去預防小兒支氣管肺發育不全症、慢性阻塞性肺病、老年衰弱症。此外，與臺北醫學大學及其細胞治療與再生醫學研究中心教授黃彥華共同簽署「臨床等級之 CIK 2.0 體外培養擴增技術方法」技術授權合約。這是宣捷幹細胞首次跨足免疫細胞治療領域，未來將有利於擴充細胞治療產品線。

B.不利因素與因應對策

(A)幹細胞儲存市場變化快速

因應對策：

- a. 與國內醫學機構合作研究，強化開發新產品並創新功能，以瞭解產品方向取得市場先機。
- b. 加強會員經營，深化會員對於品牌及產品的認同度，防止競爭品牌產品的滲透。
- c. 分析產品發展策略，投入適當資源於正確的產品市場，用適當的資源投入創造最大化效益。

(B)台灣出生率逐年降低

因應對策：

在原有技術基礎下完善產品面，符合各類型消費者需求。由低價位臍帶血儲存到高價位胎盤臍帶間質幹細胞儲存方案，完整提供服務。

(C)通貨膨脹的危機

因應對策：

- a. 在法規持續開放下，帶動生技業成長，滾動式調整銷售方式。
- b. 生技醫療產業相對其他產業，較沒有景氣循環特性、僅有原物料價格上漲壓力，同時具有一定的定價及轉嫁能力。

(二)主要產品之重要用途及產製過程

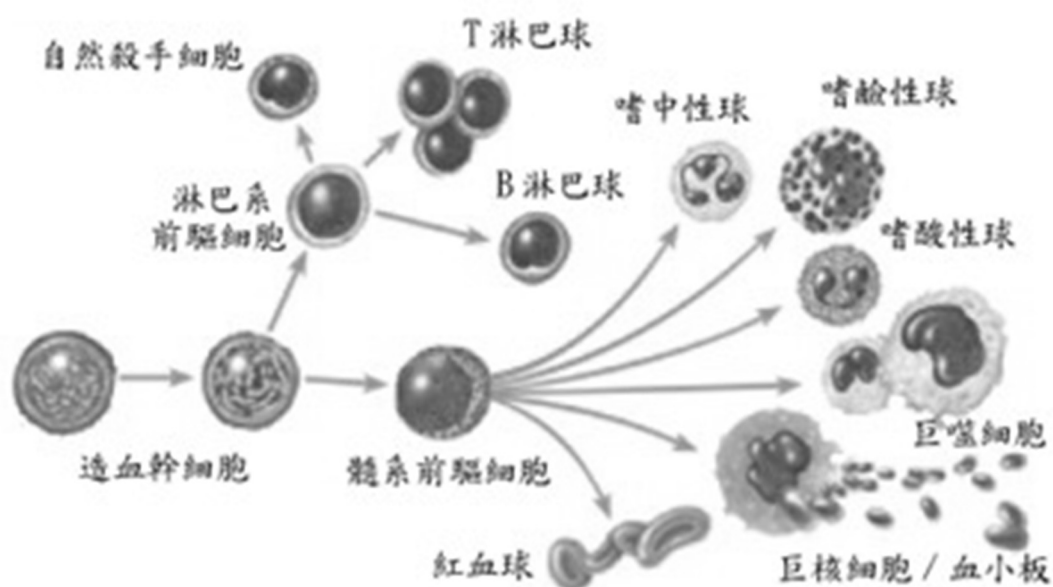
本公司目前主要營運項目涉及產製過程者為新生兒幹細胞儲存，可以分為兩項產品：臍帶血幹細胞與胎盤/臍帶間質幹細胞。

1.臍帶血幹細胞儲存服務

A.臍帶血(造血幹細胞)簡介

細胞具有自我更新、繁殖並能分化成不同種類的成熟細胞，即叫做幹細胞 (Stem Cell)。幹細胞可由來源分為胚胎幹細胞和來自成熟組織的幹細胞。而胚胎幹細胞的來源又可分為取自受精卵經 4 次細胞分裂形成 8 個胚細胞時的全能幹細胞 (Totipotent Stem Cell)，以及受精卵生長 5 日後，囊胚體內一簇具有分化成動物各種器官組織的內細胞團的複功能幹細胞 (Pluripotent Stem Cell)。而成熟組織幹細胞即為人類出生後的某些器官，如腦、胰臟或骨髓含有的幹細胞，在特殊條件下可分化成有限幾種組織。其分化潛能最弱，故被稱為多潛能幹細胞 (Multipotent Stem Cell)。人類在胎兒時期，造血器官為卵黃囊及肝臟。成體後，造血幹細胞可以在骨髓及臍帶血中發現。造血幹細胞可以分化成紅血球、白血球及血小板。因此，造血幹細胞的移植在醫療上有無窮的用途。

在不同的成體幹細胞中，造血幹細胞 (Hematopoietic Stem Cell, HSC) 存在於骨髓、嬰兒臍帶血、以及成人週邊血液中。一群未分化的造血幹細胞，可以製造血液與免疫系統的細胞，如運輸氧氣的紅血球、幫助凝血的血小板、抵抗感染的白血球、產生抗體的淋巴球等。造血幹細胞可用來治療許多血液疾病、腫瘤、先天代謝異常與免疫缺陷等疾病。此外，在臨床上治療癌症使用抗癌藥物療法或放射線療法時，雖殺死癌細胞，但也常傷害到健康的骨髓幹細胞，這時醫師如移植幹細胞至病人身上，可以再製造出新的血液與免疫系統而延續患者生命。



造血幹細胞的分化與功能性

B.臍帶血(造血幹細胞)於全球臨床應用

胎兒時期造血器官不斷改變，初期是卵黃囊，隨後轉移至肝臟，最後定位在骨髓，因此胎兒血液循環中造血幹細胞含量較成年人高出許多，胎兒出生後，自臍靜脈中收取臍帶血分離造血幹細胞，並保存供需求者用於疾病治療。臍帶血移植同樣需要人類白細胞抗原（Human Leukocyte Antigen, HLA）組織型配對。臍帶血來源充足，收集過程中對捐獻者無不良影響，此外臍帶血移植較一般骨髓移植不易產生移植物抗宿主疾病（Graft versus Host Disease, GvHD），加上移植成果普遍接受，故臍帶血庫藏迅速成長。歐美國家普設臍帶血庫，1998 年底全球已貯存 25000 單位。台灣亦不甘後人，於 1997 年成立臍帶血保存庫，胎兒出生後即收集臍帶血貯存以備後用，每年需收取費用作長期保存維護費用。惟臍帶血每單位收集量有限，分離之造血幹細胞數量通常不足以供成年患者作移植使用。

早在 1998 年已有報導歐洲臍帶血移植小組移植 102 例臍帶血，其中 60% 屬惡性疾病病患，多數為急慢性白血病，平均一年存活率 55%；非惡性疾病以嚴重再生不良性貧血、海洋性貧血為主，平均移植後存活率分別為 67% 及 100%，先天性缺憾疾病亦達 71%，預後良好因子包括年齡少於 6 歲，體重輕於 20 公斤，患者移植前巨細胞病毒（Cytomegalovirus, CMV）血清試驗為陰性及每位患者植入細胞數目在每公斤 3.7×10^7 顆細胞數以上等。而非血緣臍帶血移植亦累積相當經驗，但移植後 60 天中性球、血小板恢復率分別只有 36% 與 22%，遠低於血緣移植的 81% 與 72%。另外，與血緣移植最大差異是非血緣臍帶血移植極不適宜再生不良性貧血病人，排斥率高，只有 10% 患者存活。海洋性貧血有 50% 移植失敗率，宜選擇年幼體重輕的患者，儘量植入足量的幹細胞數，以降低排斥率。

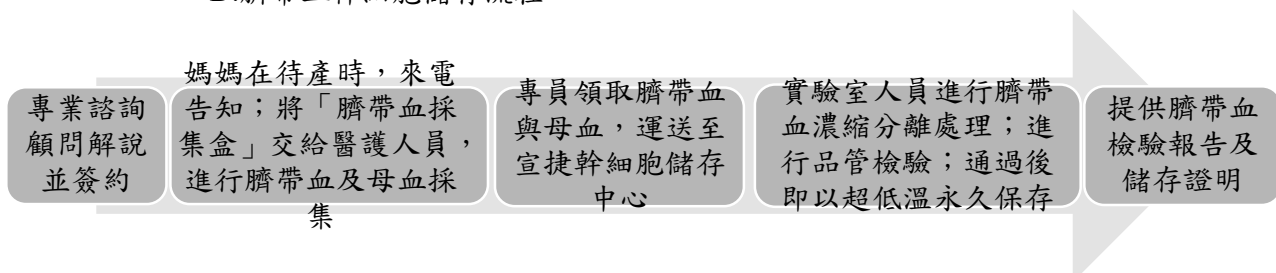
C.臍帶血幹細胞於台灣臨床應用

衛生福利部於 2005 年開放 29 項臍帶血移植治療適應症，作為「常規治療」，列入健保給付。其 29 項適應症分類整理如下：

中華民國衛生福利部公佈之臍帶血移植之適應症範圍

A. 造血系統 (Hematological Malignancies)	
1.	白血病 (Leukemia)，但慢性骨髓性白血病 (Chronic Myeloid Leukemia, CML) 之慢性期除外
2.	骨髓發育不良症候群 (Myelodysplastic Syndrome)
3.	非何杰金氏淋巴瘤 (Non-Hodgkin's Lymphoma)
4.	多發性骨髓瘤 (Multiple Myeloma)
5.	神經母細胞瘤 (Neuroblastoma)
B. 骨髓衰竭 (Bone Marrow Failure)	
1.	嚴重型再生不良性貧血 (Severe aplastic anemia)
2.	陣發性夜間血尿症 (Paroxysmal Nocturnal Hemoglobinuria, PNH)
C. 先天性疾病 (Congenital Disorders)	
1.	嚴重症複合免疫不全症候群 (Severe Combined Immunodeficiency)
2.	腎上腺腦白質失養症 (Adrenoleukodystrophy)
3.	薛迪克-東氏症候群 (Chediak-Higashi Syndrome)
4.	先天性純紅血球再生障礙性貧血 (Diamond-Blackfan Anemia)
5.	先天性角化不良 (Dyskeratosis Congenita)
6.	家族性噬紅血球性淋巴組織細胞增生症 (Familial Erythrophagocytic Lymphohistiocytosis)
7.	先天性再生不良性貧血 (Fanconi Anemia)
8.	高雪氏症 (Gaucher Disease)
9.	嗜血淋巴組織細胞瘤病 (Hemophagocytic Lymphohistiocytosis)
10.	賀勒氏疾病 (Hurler Disease)
11.	柯士文症候群 (Kostmann Syndrome)
12.	嬰兒遺傳性腦白質萎縮 (Krabbe Disease)
13.	朗格罕細胞組織細胞增生症 (Langerhans Cell Histiocytosis)
14.	尼氏乃罕症候群 (自殘兒) (Lesch-Nyhan Syndrome)
15.	馬爾多-拉米二氏綜合症(黏多糖症 VI 型) (Maroteaux-Lamy Syndrome)
16.	異染性白質退化症 (Metachromatic Leukodystrophy)
17.	骨質石化症 (Osteopetrosis)
18.	髓增生異常症候症 (Shwachman-Diamond Syndrome)
19.	重度海洋性貧血 (Thalassemia (severe form))
20.	歐德里症候群 (Wiskott-Aldrich Syndrome)
21.	高免疫球蛋白 M 症候群 (X-linked Hyper-IgM Syndrome)
22.	X-性聯性淋巴組織增生疾病 (X-linked Lymphoproliferative Disease)

D. 臍帶血幹細胞儲存流程



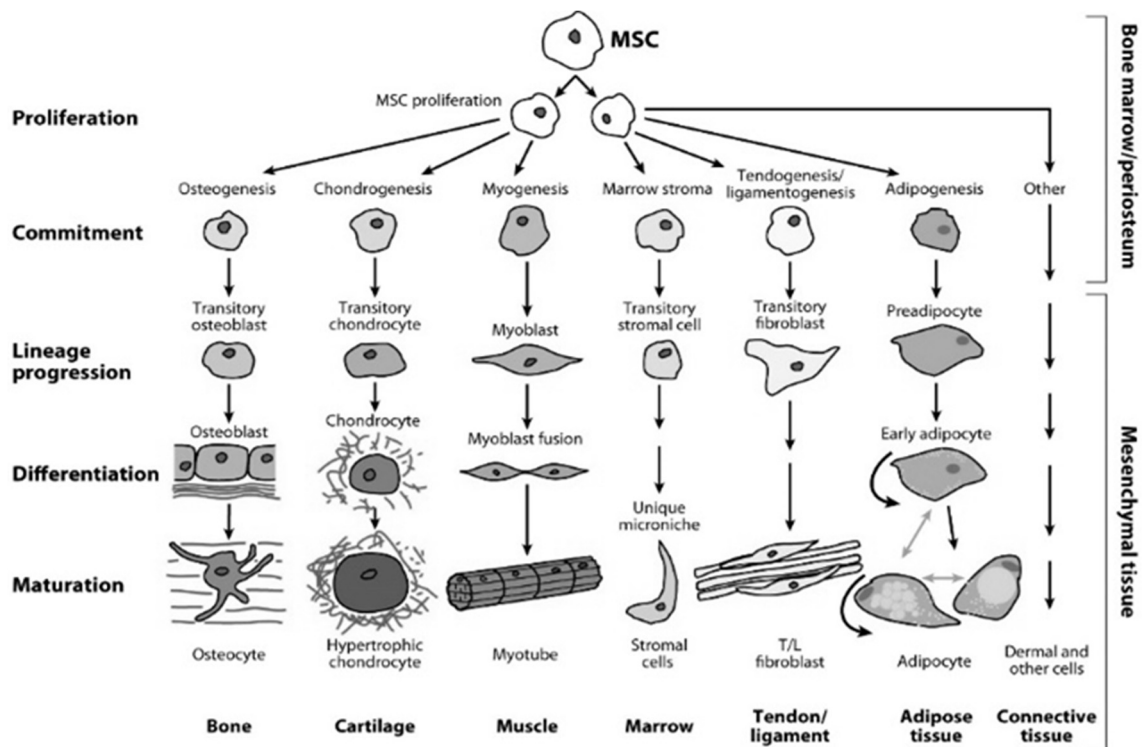
2. 間質幹細胞儲存服務

A. 間質幹細胞簡介

幹細胞具有自我複製及分化成為多種具特定功能體細胞之能力，在胚胎發育至成熟個體中全程扮演關鍵性角色。而在發育成熟之後，幹細胞仍普遍存在

於成熟個體中，擔負更新及修復各個組織及器官的功能。人體幹細胞依種類可區分為胚胎幹細胞（Embryonic Stem Cell）及成體幹細胞（Adult Stem Cell）。其中胚胎幹細胞有道德倫理上的爭議，且可能形成畸胎瘤（Teratoma），所以在發展上有較大的限制及爭議性，雖然發展已久，仍無法安全地使用於人體。近年產業界將重心專注於成體幹細胞之相關研究，在各種不同的成體幹細胞中，間質幹細胞（Mesenchymal Stem Cell, MSC）的研究與臨床應用更是近年最受關注的焦點。

間質幹細胞最初是由 Alexander Friedenstein 在 1970 年左右發現，為成體幹細胞的一種，主要存在於臍帶、胎盤、骨髓與脂肪中，屬多功能幹細胞。間質幹細胞源於發育早期的中胚層和外胚層，具有幹細胞之增生及多向分化潛能，可分化成肝臟、軟骨、肌肉、神經組織等。在體外特定的誘導條件下，可分化為脂肪、軟骨、硬骨、肌肉、肌腱、神經、肝、心肌、胰島 β 細胞和內皮等多種組織細胞。在正常的組織損傷修復過程中，間質幹細胞是參與組織再生極為重要的細胞來源。在組織損傷所引起的特殊信號作用下，間質幹細胞會被吸引到受損部位，在局部聚集增殖，並依據不同的損傷信號沿著不同途徑分化。此外，間質幹細胞具有免疫調節作用，可抑制免疫反應，維持免疫功能平衡。多向的分化能力及免疫調節性提升了間質幹細胞在細胞療法（Cell Therapy）、組織工程（Tissue Engineering）、以及再生醫學（Regenerative Medicine）的研究與應用價值。



圖示說明：間質幹細胞具有幹細胞之增生及多向分化潛能，可分化成多種組織（Singer NG, Caplan AI. 2011）

人類的間質幹細胞具有下列特質：分離容易；細胞的免疫原性（Immunogenicity）低，因此在異體移植的臨床應用中降低了免疫排斥的機會；具特定的分化潛能；具有調節免疫系統的能力等。這些特質大大增加了間質幹細胞在臨床應用上的可能性。

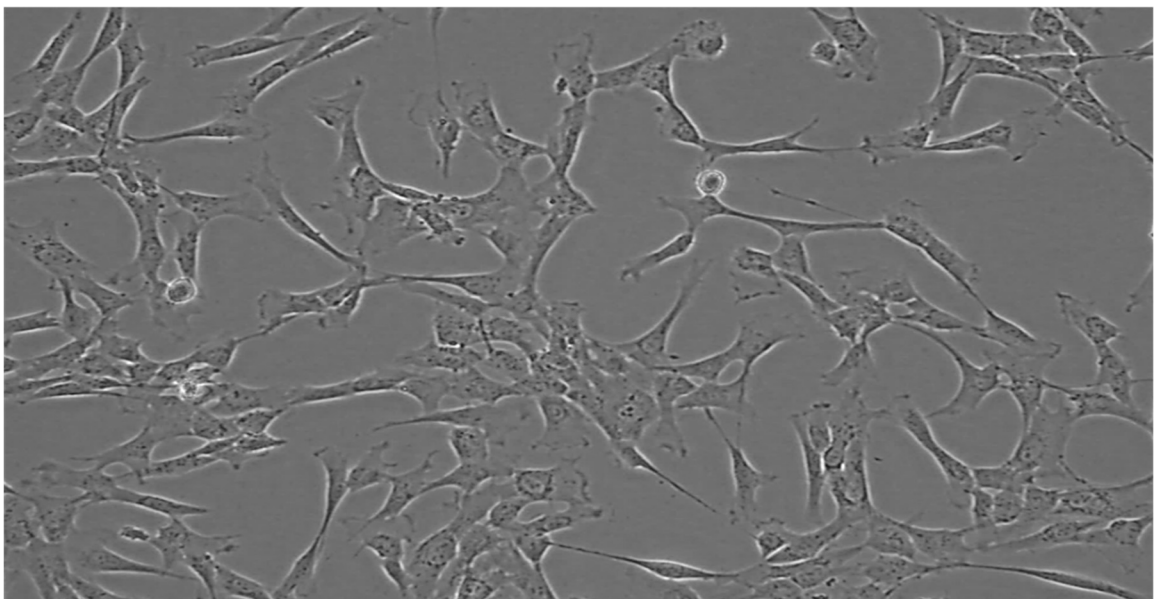
臍帶與胎盤是由胚胎的胚膜和母體子宮內膜聯合長成的器官，用以交換母子間的物質。其中除含有滋養細胞外，還含有大量血管及間質成分。臍帶/胎盤間質幹細胞與從臍帶血、骨髓、或脂肪分離之幹細胞相比較，在發育時程上更為原始，保有最佳的細胞活性及分化潛能，不但可提取幹細胞數量多，在多次連續繼代培養後仍能完整地保持其多功能特性，而且可分化成更多種類的組織細胞。此外，間質幹細胞取自生產後的臍帶/胎盤組織，收取過程對母體和新生兒不會造成損傷，是理想的幹細胞保存與利用的資源。由於採集方便、易於體外培養、擴增和誘導分化，臍帶/胎盤間質幹細胞比起其他間質幹細胞是更為理想的來源。

宣捷幹細胞生技的臍帶/胎盤間質幹細胞來源，是從新生兒分娩、胎盤剝離子宮排出後，由醫生按照宣捷幹細胞生技的採集流程進行臍帶、胎盤的採集，並且放置在特殊的組織保存箱裝置中，於時限內由專人低溫運輸至宣捷幹細胞儲存中心並全程持續監控溫度，收件後由實驗室專門技術人員進行間質幹細胞的分離、純化、培養、採收、鑑定、檢測、液態氮超低溫保存等流程，嚴格控管每位客戶的間質幹細胞之品質。

B. 宣捷胎盤間質幹細胞的生物學特性

(A) 形態學特點

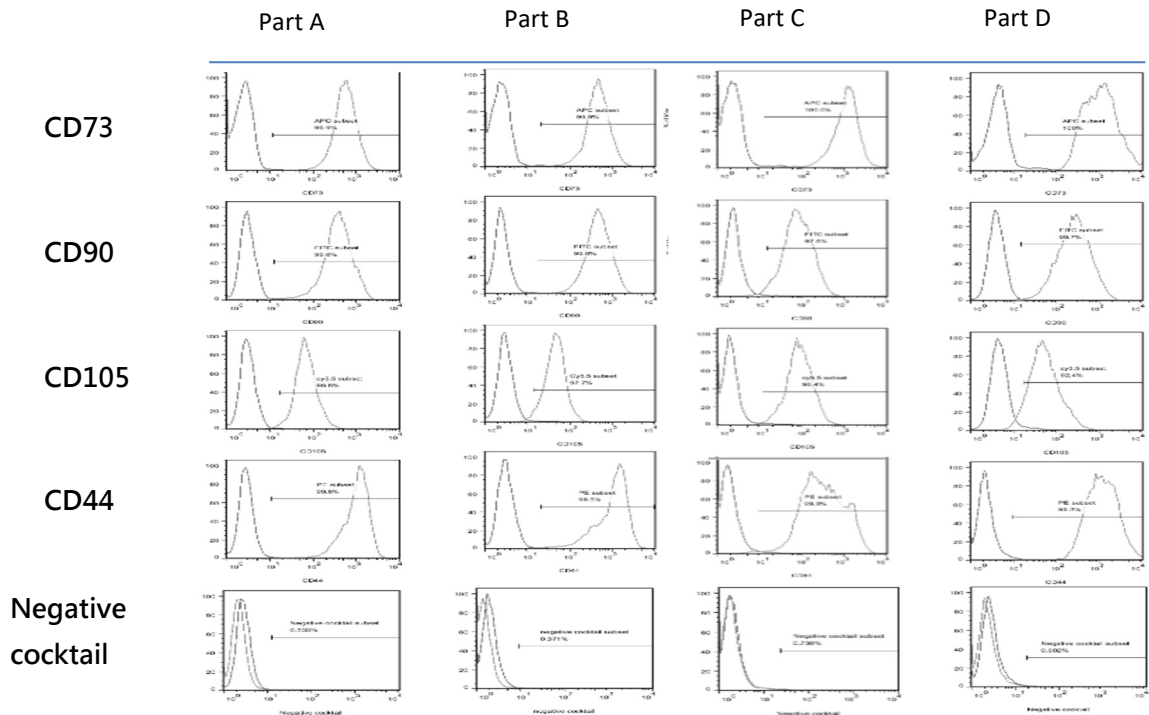
胎盤間質幹細胞的生物學特性與骨髓間質幹細胞相似，形態呈典型的纖維母細胞狀。細胞可穩定生長繼代，具有自我更新和多系分化潛能。



圖示說明：胎盤間質幹細胞形態呈典型的纖維母細胞狀，具有活躍的增殖能力。

(B)間質幹細胞表面標誌

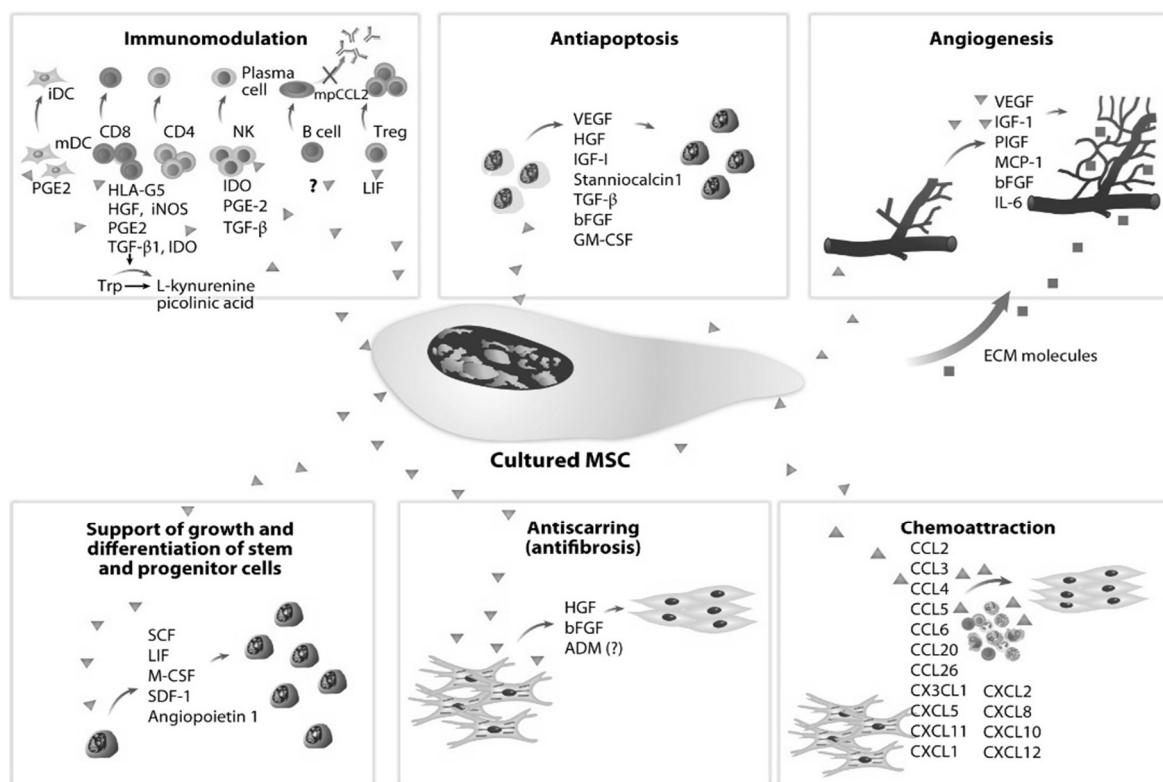
宣捷幹細胞生技之技術團隊分離出之間質幹細胞，經宣捷生技研發團隊分析後發現：自胎盤分離所得之幹細胞表面表達 CD44、CD73、CD90、CD105、及主要組織相容性複合物 HLA-A,B,C, 低表達 MHC-I 類分子，不表達 CD11b、CD31、CD34、CD45 等造血幹細胞標記，不表達 HLA2DR、HLA 2DA、HLA 2DP、HLA 2DQ 等 MHC-II 類分子，不表達與 HLA 抗原識別有關的共刺激因子 CD80、CD86、CD401 等，因此胎盤間質幹細胞的免疫原性低，移植入接受者體內時，可以逃避免疫系統的識別，不會引發顯著的排斥反應。在臨床上，無需進行配對。



圖示說明：流式細胞儀對幹細胞表面標誌的分析結果顯示：宣捷幹細胞表面表達 CD44、CD73、CD90、CD105，不表達 CD11b、CD31、CD34、CD45 (圖示：Negative cocktail)等造血幹細胞標記。

(C)間質幹細胞分泌因子

宣捷研發團隊發現間質幹細胞能夠分泌許多因子，包括 TGF β family、VEGF、Wnt family、IL6、IL8、IL10 和 HGF 等蛋白皆有顯著表達。TGF β 家族和 Wnt 家族主導細胞信號訊息傳遞通路，維持幹細胞的增殖、分化和存活，而 VEGF 與血管生成機制密切相關。TGF β family、IL6、IL8、IL10 和 HGF 等細胞因子的分泌量穩定且顯著，可推論胎盤間質幹細胞在免疫抑制和組織修復中具極優的臨床應用潛力。此免疫調節作用可以抑制亢進的免疫反應，從而防止過度免疫反應可能對宿主組織造成的損傷。



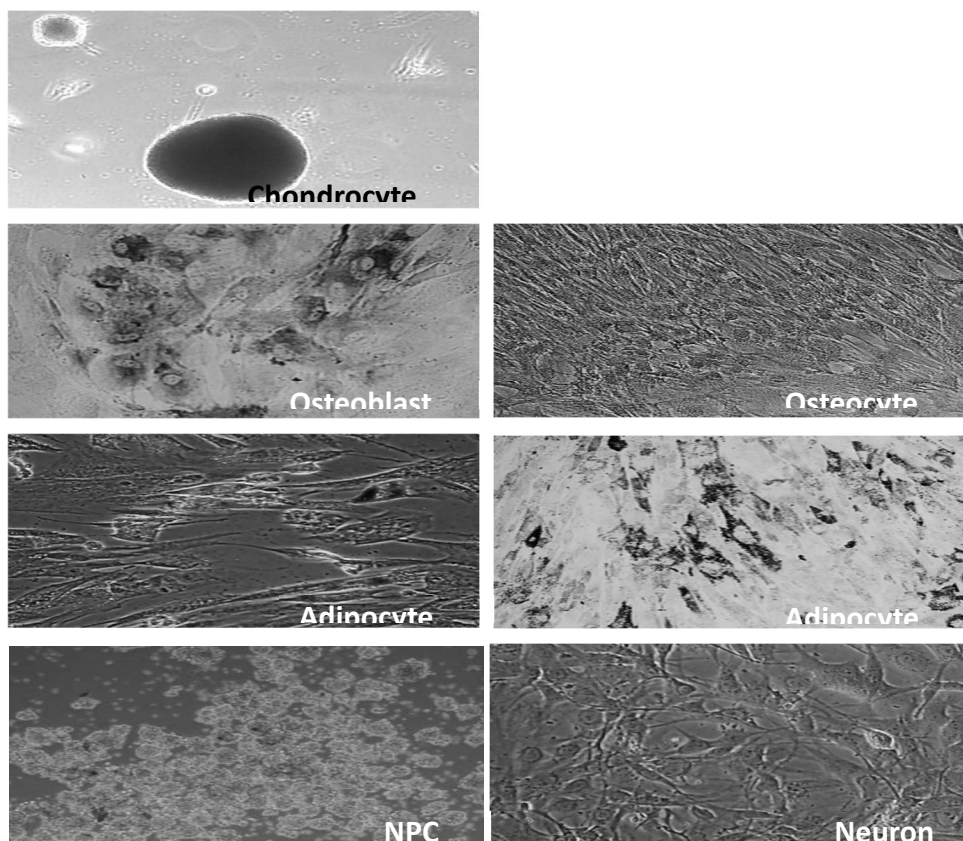
圖示說明：宣捷間質幹細胞分泌因子的分析結果顯示，宣捷間質幹細胞能夠分泌許多因子，其中 TGF β family、VEGF、Wnt family、GDNF、IL6、IL8、IL10 和 HGF 等蛋白皆有顯著表達。這些蛋白質家族主導細胞信號訊息傳遞通路，以維持幹細胞的功能和特性：包括維持幹細胞的增殖、分化和存活、強力的免疫調節功能、促進血管新生、和微環境交互作用。本圖所呈現的間質幹細胞運作機轉由 Singer NG 及 Caplan AI. 在 2011 年提出。

C.胎盤來源間質幹細胞的多向分化潛能

誘導間質幹細胞分化為軟骨時，組織學顯示細胞團塊隨培養時間的增長而出現富含醣蛋白的細胞外基質。在 7 天時開始表達關節軟骨特異性的第 II 型膠原蛋白，將其在體外培養體系中培養 1 個月後，組織學顯示軟骨細胞樣陷窩非常明顯，細胞外聚集大量的細胞外基質和 II 型膠原蛋白，說明該細胞經誘導液作用可定向分化為軟骨細胞。

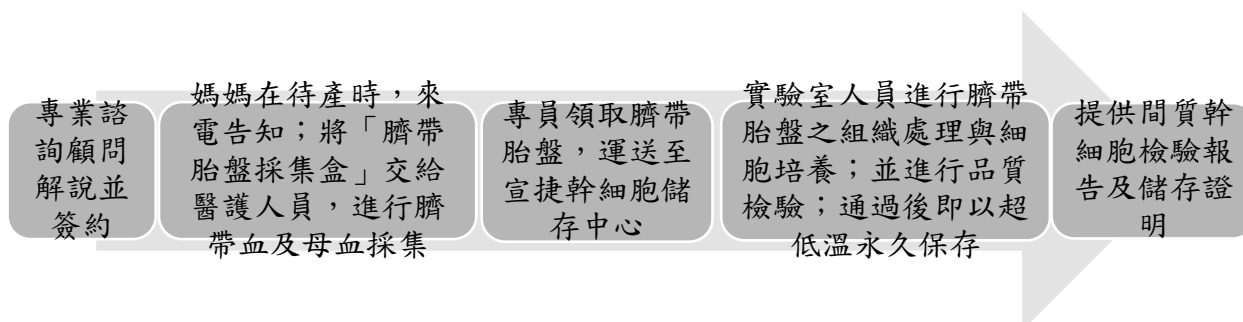
胎盤間質幹細胞誘導分化成成骨細胞時，成骨誘導培養 7-10 天後，開始出現大量成骨母細胞，14 天後細胞基質礦化物逐漸出現，並開始形成多層小結結構，培養 4 週以上，可見明顯鈣化結節，經 VonKossa 染色後可見鈣質沉積。

將胎盤間質幹細胞誘導分化為成脂肪細胞時，成脂誘導的細胞連續培養 7 天後，顯微鏡下可見細胞內有微小脂滴出現，隨著時間的延長，脂滴逐漸增大融合，培養 2 週時，可見融合成團的脂滴充滿整個細胞，經油紅 O 染色可觀察到被染成紅色的脂滴，於 10-15 天後大量細胞出現成脂肪細胞形態。



圖示說明：胎盤來源間質幹細胞的多向分化潛能。宣捷間質幹細胞在體外培養時在適當環境下可被誘導為軟骨細胞（Chondrocyte）、硬骨細胞（Osteocyte）、脂肪細胞（Adipocyte）、以及神經細胞（Neuron）。

D. 臍帶/胎盤間質幹細胞儲存流程



以上兩種細胞產品儲存流程皆以衛福部人體細胞組織優良操作規範 (GTP) 為依據，採取嚴格的品管監督管理，依照製程、檢驗兩大項目進行監督管理，以下表說明：

產品製程、檢驗、監督、管理整理表

項目	內容	說明
製程	傳染性疾病	●檢體外送作業
	檢體採集/運送	●檢體收集及運送作業 ●檢體接收及標示作業
	檢體操作 (間質幹細胞製程)	●間質幹細胞分離作業程序 ●間質幹細胞培養作業程序 ●試劑/耗材分裝管制作業程序
檢驗	產品檢驗	●無菌檢驗、黴漿菌、內毒素檢驗程序 ●間質幹細胞鑑定作業流程 ●檢體外送作業
監督	製程程序監督 文件監督 檢驗監督	●結果與報告作業
管理	產品追溯 標示管制	●標示管制作業程序 ●產品製程追溯作業
	批次作業	●製程批次管理作業
	結案審核	●品保人員審核【程序審核、文件審核、結果報告審核】 ●實驗室主管審核【程序審核、文件審核、結果報告審核】 ●醫學主管審核【醫學專業審核】
	組織與人員	●組織人員職責分配 ●人員配工作業

此外，宣捷幹細胞儲存中心也依照財團法人全國認證基金會(TAF)認證之 ISO/IEC 17025 測試與校正實驗室品質規範來進行，實行重點如下：

實驗室管理系統實行重點一覽表

實驗室管理系統	項目	實行重點
	管理審查	● 各項品質管理作業管理與審查 ● 部門流程管理
	保密管制作業	● 顧客資料保密管制 ● 實驗室資料保密管制
	人員教育訓練管理	● 新人教育訓練計畫 ● 內、外部教育訓練計畫
	文件管制	● 文件領用管制作業 ● 文件審查作業 ● 文件分類、歸檔管理 ● 結案報告歸檔管理
	矯正與預防作業	● 作業程序偏離矯正 ● 異常情況預防 ● 異常事件分析與矯正
	內部稽核	● 定期內部作業流程稽核計畫 ● 作業程序稽核 ● 檢驗報告稽核 ● 文件記錄稽核
	安全衛生	● 實驗室危險物品管制 ● 危機處理機制 ● 作業安全教育與處理 ● 防災作業程序

(三)主要原料之供應狀況

本公司係提供臍帶血、臍帶及胎盤幹細胞之製造及儲存等服務，在取得受託客戶之胎兒臍帶血、胎盤、及臍帶後，投入細胞培養、抗凍管、液態氮等原料進行幹細胞生產及儲存。本公司搭配有供貨穩定的原物料供應廠商，透過詢比議價的機制控管採購價格。臍帶血、臍帶及胎盤等檢體皆以衛福部公告之檢體採集流程留取。對於醫院和診所持續進行監督及溯源管理，以確保檢體質量皆符合衛福部及公司要求，並與各醫院和診所間皆維持長期良好的合作關係，以確保檢體安全之穩定性。

(四)主要進銷貨客戶名單：

- 1.最近二年度任一年度中曾占進貨總額百分之十以上之客戶名稱及其進貨金額及比例，並說明其增減變動原因：

萊富及研毅為經常交易往來廠商，主係供應幹細胞處理、儲存業務及外泌體生產相關原物料，寶喬為113下半年度新增合併個體育禾管顧而增加往來廠商主係供應產後婦女餐飲食品，114年因法令規範致外泌體業務暫緩而對研毅需求減少致其進貨占比未超過進貨淨額百分之十。

單位：新台幣仟元

項目	113 年度				114 年度			
	名稱	金額	占全年度進貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度進貨淨額比率(%)	與發行人之關係
1	萊富	9,640	18.48	無	萊富	10,599	22.75	無
2	研毅	7,141	13.69	無	寶喬	8,832	18.96	無
3	其他	35,392	67.83		其他	27,162	58.29	
進貨淨額		52,173	100.00		進貨淨額	46,593	100.00	

- 2.最近二年度任一年度中曾佔銷貨總額百分之十以上之客戶名稱及其銷貨金額及比率，並說明其增減變動原因：

113下半年度新增合併個體育禾管顧，新增對育禾婦幼診所及育禾產後護理之家之租賃收入、品牌授權收入、人力派遣收入及銷貨收入，致其銷貨占比超過銷貨淨額百分之十。

單位：新台幣仟元

項目	113 年度				114 年度			
	名稱	金額	占全年度銷貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度銷貨淨額比率(%)	與發行人之關係
1	育禾婦幼診所	43,990	12.01	其他關係人	育禾婦幼診所	83,324	17.66	其他關係人
2					育禾產後護理之家	48,365	10.25	其他關係人
3	其他	322,440	87.99		其他	340,074	72.09	
銷貨淨額		366,430	100.00		銷貨淨額	471,763	100.00	

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

單位：人

年 度		113 年度	114 年度	截至 115 年 3 月 20 日止
員 工 人 數	間接人員	143	133	136
	研發人員	13	9	11
	派遣人員	48	45	45
	合 計	204	187	192
平 均 年 歲		39.5	40.9	41.2
平 均 服 務 年 資		3.36	4.1	4.08
學 歷 分 布 比 率	博 士	2%	1%	1%
	碩 士	24%	22%	22%
	大 專	59%	61%	61%
	高 中	13%	13%	13%
	高 中 以 下	2%	3%	3%

四、環保支出資訊

最近年度及截至年報刊印日止，因污染環境所遭受之損失（包括賠償及環境保護稽查結果違反環保法規事項，應列明處分日期、處分字號、違反法規條文、違反法規內容、處分內容），並揭露目前及未來可能發生之估計金額與因應措施，如無法合理估計者，應說明其無法合理估計之事實：無。

五、勞資關係

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

1.各項員工福利措施、進修及訓練措施

本公司提供福利措施包括：員工旅遊、員工慶生禮金及年節獎金、員工認股權及認股權獎勵、特殊節日禮品等；並有婚喪喜慶、生育補助等各項福利津貼，更有員工教育訓練、各式員工活動。此外，另為員工投保團體保險及旅遊平安險等措施，提供員工更高的生活保障。

2.退休制度與其實施情形

自 94 年 7 月 1 日起實施勞退新制，本公司依勞工退休金條例規定執行每月提撥退休金退休事宜。

3.勞資間之協議與各項員工權益維護措施情形

依據相關法令規定，勞資雙方定期召開勞資會議，並於聘僱合約、工作規則及各項管理辦法中明訂員工權利義務及福利項目，以維護員工權益。本公司自成立以來勞資關係和諧，尚無重大勞資糾紛及損失之情事發生。

(二)最近年度及截至年報刊印日止，因勞資糾紛所遭受之損失（包括勞工檢查結果違反勞動基準法事項，應列明處分日期、處分字號、違反法規條文、違反法規內容、處分內容），並揭露目前及未來可能發生之估計金額與因應措施，如無法合理估計者，應說明無法合理估計之事實：

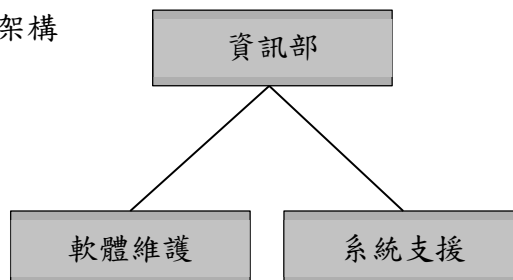
最近年度及截至年報刊印日止，本公司所發生之勞資爭議案件均仍處於協商

與討論階段，尚未定案，亦未產生具體之支付金額；縱使未來可能衍生相關費用，其金額預期亦不致對本公司整體營運造成重大影響。本公司一向重視勞資關係之和諧發展，持續強化雙向且開放之溝通機制，並致力於營造穩定、優質之工作環境，以促進組織長期健全發展。

六、資通安全管理

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

1. 資通安全風險管理架構



組織	工作職掌
軟體維護	1. 公司應用系統之架構規劃及系統介面整合。 2. 依需求進行軟體專案、有效溝通、時程及預算掌控。 3. 支援應用系統開發、修改、報表的提供。 4. 應用系統之維護管理、技術支援、使用者問題排除。 5. 提供資訊系統及套裝軟體教育訓練課程事項。
系統支援	1. 維護資訊化之基礎建設與系統。 2. 相關專案或應用系統疑難雜症之排除。 3. 機房建設、整併、優化。 4. 網域架構規劃、整合、維護管理、系統監控、交換機維運等。 5. 伺服器虛擬化建置與管理並確保高可用性及高效配置系統資源。 6. 依服務需求協議維護備份系統，防止電子檔案資料遺失。 7. 協助企業資訊系統安全，防止資料外洩。

2. 資通安全政策

(1) 資訊安全之目標：建立安全及可信賴之電腦化作業環境，確保本公司資料、系統、設備及網路安全，以保障公司、客戶之利益及各單位資訊系統之永續運作。

(2) 資訊安全之範圍：

- (a) 人員管理及資訊安全教育訓練。
- (b) 電腦系統安全管理。
- (c) 網路安全管理。
- (d) 系統存取管制。
- (e) 系統發展及維護安全管理。
- (f) 資訊資產安全管理。
- (g) 實體及環境安全管理。
- (h) 資訊系統永續運作計畫管理。

(i)資訊安全稽核。

(3)資訊安全的原則及標準：

(a)定期辦理資訊安全教育訓練及宣導，包括資訊安全政策、資訊安全法令規定、資訊安全作業程序及如何正確使用資訊科技設施等，促使員工瞭解資訊安全的重要性及各種可能的安全風險，以提高員工資訊安全意識，並遵守資訊安全規定。

(b)為預防資訊系統及檔案受電腦病毒感染，對於電腦病毒應採取偵測及防範措施，對入侵及惡意攻擊應建立主動式入侵偵測系統，以確保電腦資料安全之要求。

(c)為預防本公司遭遇天災或人為之重大事件，將造成重要資訊資產及關鍵性業務或通訊系統等中斷，應建立資訊系統永續運作規劃之政策。

3.具體管理方案

項目	具體管理措施
防火牆防護	防火牆設定連線規則。
	如有特殊連線需求需額外申請開放。
防毒軟體	使用防毒軟體，並自動更新病毒碼，降低病毒感染機會。
作業系統更新	作業系統自動更新，因故未更新者，由資訊部協助更新。
郵件安全管控	郵件過濾：透過過濾垃圾郵件、惡意軟件和釣魚郵件等，從而保護企業的用戶不受這些威脅的影響。
	郵件加密：郵件系統加密郵件內容和附件，從而確保敏感信息不會在傳輸過程中被未經授權的人員查看或竊取。
	郵件認證：郵件使用 DKIM 技術，來認證郵件發送者的身份，從而防止偽造郵件和釣魚郵件。
	郵件監控：監控使用情況和郵件交互的內容，從而發現郵件安全問題和潛在威脅。
	個人電腦接收郵件後，防毒軟體也會掃描是否包含不安全的附件檔案。
資料備份機制	重要資訊系統資料庫皆設定每日備份。
重要檔案上傳伺服器	公司內各部門重要檔案存放於伺服器，由資訊部統一備份保存。

4.投入資通安全管理之資源

(a)設置資安主管及資安人員，負責資安架構設計、資安維運與監控、資安事件回應與調查及資安政策檢討與修訂。每日各系統狀態檢查、每週定期備份及備份媒體異地存放之執行、每年至少兩次資安宣導、每年兩次系統復原執行演練、每年對資訊循環之內部稽核等。

(b)建置網路硬體設備如防火牆、郵件防毒、網管型集線路等。

(c)建置軟體系統如防毒軟體系統、備份管理軟體、VPN 認證等。

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

七、重要契約

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
租賃契約	源盛開發有限公司	104/9/1~115/8/31	本公司五股二廠租賃契約。	無
委託契約	宣捷細胞生物製藥股份有限公司 (現已更名為瑞印細胞生物製藥股份有限公司)	104/12/1~(未約定終止日)	本公司提供「胎盤/臍帶間質幹細胞」處理服務予他方。	無
委託契約	宣捷細胞生物製藥股份有限公司 (現已更名為瑞印細胞生物製藥股份有限公司)	112/3/15~113/10/14	委託三批次無菌製程模擬、確效、並申請通過先導工廠 GMP 評鑑。	無
租賃契約	葉政盛	109/7/1~114/6/30	本公司內湖 1 樓辦公室租賃契約。	無
租賃契約	宣捷細胞生物製藥股份有限公司 (現已更名為瑞印細胞生物製藥股份有限公司)	112/5/1~115/4/30	本公司五股一廠租賃契約。	無
顧問契約	菲博瑞思股份有限公司	109/9/8~(未約定終止日)	他方提供智財、電銷、營銷等相關事務之顧問服務予本公司。	無
技術授權契約	Orilitia Biopharma Limited	110/4/27~授權技術取得藥證後 10 年。	他方授權「異體臍帶間質幹細胞製藥暨治療技術應用於-小兒支氣管肺發育不全症(Bronchopulmonary dysplasia, BPD)」之技術予本公司。	無
專利及技術授權契約	Orilitia Biopharma Limited	110/6/21~授權技術取得藥證後 10 年。	【授權技術】：異體臍帶間質幹細胞製藥暨治療技術應用於(1)慢性阻塞性肺病(Chronic Obstructive Pulmonary Disease, COPD)、(2)急性呼吸窘迫症(Acute Respiratory Distress Syndrome, ARDS)。 【授權專利】：用於治療慢性阻塞性肺病的醫藥組合物及其方法(Pharmaceutical Composition for Treating Chronic Obstructive Pulmonary Disease and Method Thereof)。	無
技術授權增補協議書	Orilitia Biopharma Limited	110/8/5~授權技術取得藥證後 10 年。	因 Covid-19 影響，付款條件變更。	無
專利及技術授權契約	Orilitia Biopharma Limited	112/12/13~授權技術取得藥證後 10 年。	他方專屬授權「異體臍帶間質幹細胞製藥暨治療技術」及「用於抗衰老組合物專利」予本公司。	無
技術授權契約	臺北醫學大學、黃彥華教授	110/5/17~130/5/16	臨床等級之 CIK2.0 體外培養擴增技術方法授權。	使用及再授權第三人之相關限制。
買賣契約	正航資訊股份有限公司	110/7/1~迄今	T9 軟體買賣暨授權合約。	無

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
租賃契約	陳楷文	111/4/1~114/3/31	本公司 4 樓辦公室租賃契約。	無
委託契約	維州生物科技股份有限公司	111/5/26~(未約定終止日)	委託進行臨床試驗申請：異體臍帶間質幹細胞治療(1)老人衰弱症、(2)週產期缺氧窒息腦病變、(3)極早產兒腦傷、(4)兒童腦性麻痺。	無
委託契約	頂尖生技顧問股份有限公司	112/2/20~116/2/19	委託執行異體臍帶間質幹細胞治療老人衰弱症臨床一二期試驗。	無
專屬授權契約	財團法人醫藥工業技術發展中心	112/7/27~132/7/6	授權「神經修復功能性間質幹細胞培養製程技術」。	無
租賃契約	惠揚生技股份有限公司	112/12/1~116/11/30	本公司五股醫材廠租賃契約。	無
委託契約	衛福部雙和醫院、臺北醫學大學、李岡遠醫師	113/12/1~115/12/31	臨床試驗合約 (UMC119-06-05-COPD-02)	無
核貸通知書	聯邦商業銀行	核准有效期間：6 個月 113/4/12~113/10/12； 動用期間：240 個月	購置企業用建築物貸款，額度為新台幣 175,000,000 元。	無
租賃契約	頂禾開發股份有限公司	113/5/11~118/5/10	本公司 6 樓辦公室租賃契約。	無
投資契約	六魚文創股份有限公司	113/8/27~118/8/26	本公司與六魚文公司共同投資影集新台幣 10,000,000 元。	無
股東協議	株式會社 JSM Holdings	114/1/9	本公司出資 4,500 萬日元。	無
財務出納暨薪資及勞健保差異分析委託契約書	育禾管理顧問股份有限公司	114/1/1-114/12/31 (本合約有自動延展條款，如不續約應於契約期滿前一個月通知，否則自動延展一年，其後亦同)	本公司子公司就財務分析及薪資發放及勞健保差異委託本公司執行。	無
臨床試驗委託合約	台北榮民總醫院	114/4/10-116/12/31	臨床試驗合約 (UMC119-06-05)。	無
租賃契約	雅克生實業有限公司	114/7/1-119/6/30	五股廠房租賃合約。	無
買賣契約	瑞印細胞生物製藥股份有限公司	114/9/1-117/8/31	與本公司關係人訂購人類臍帶間質幹細胞培養基。	無
買賣契約	宣泌寵物生技股份有限公司	114/7/1-115/6/30	與本公司關係人簽訂外泌體年度買賣合約。	無
租賃契約	葉政盛	114/7/1-119/6/30	本公司內湖 1 樓辦公室租賃契約。	無
合作意向書	艾沛生醫股份有限公司	114/12/22-115/12/21	雙方就 NK 細胞技術簽定合作意向書。	無
合作意向書	先勁智能有限公司	115/1/12-120/1/11	雙方就免疫細胞數據庫與健康分析合作簽訂合作意向書。	無
股權買賣	LOW SOO HUAT	115/2/25~118/2/24	由本公司以馬幣 1,500,000 元或對等美金 375,000 元向對方購買 KL International Dental Centre (KL) Sdn. Bhd. 公司 10% 股權 (40,000 股)。	無

伍、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

一、財務狀況

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及未來因應計畫。

單位：新台幣仟元；%

項目 \ 年度	113 年度	114 年度	差異	
			金額	%
流動資產	393,309	470,631	77,322	20
透過損益按公允價值衡量之金融資產-非流動	10,000	1,616	(8,384)	(84)
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產-非流動	10,378	8,106	(2,272)	(22)
採用權益法投資	39,187	29,406	(9,781)	(25)
不動產、廠房及設備	418,736	402,923	(15,813)	(4)
使用權資產	60,723	70,785	10,062	17
投資性不動產	615,778	784,534	168,756	27
無形資產	866,264	828,319	(37,945)	(4)
遞延所得稅資產	3,803	4,259	456	12
其他非流動資產	263,758	275,830	12,072	5
資產總額	2,681,936	2,876,409	194,473	7
流動負債	232,226	247,551	15,325	7
非流動負債	1,232,328	1,368,751	136,423	11
負債總額	1,464,554	1,616,302	151,748	10
股本	879,764	959,764	80,000	9
資本公積	710,816	758,707	47,891	7
保留盈餘	(373,230)	(454,695)	(81,465)	22
其他權益	(11,622)	(14,627)	(3,005)	26
歸屬於母公司業主之權益	1,205,728	1,249,149	43,421	4
非控制權益	11,654	10,958	(696)	(6)
股東權益總額	1,217,382	1,260,107	42,725	4
重大變動項目說明(前後期變動達 20%以上，且絕對變動金額達新台幣一仟萬元者)： 流動資產：主係 114 年度辦理現金增資，致按攤銷後成本衡量之金融資產(三個月以上到期之定期存款)增加所致。 投資性不動產：主係本期轉租使用權資產-房屋及建築增加所致。 保留盈餘：係 114 年度幹細胞儲存業務營收尚不足支應人事薪資及折舊等固定成本及細胞新藥開發等支出及認列相關投資減損，故稅後淨損 81,465 仟元。				

二、財務績效

最近二年度營業收入、營業純益及稅前純益重大變動之主要原因及預期銷售數量與其依據，對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫。

(一)財務績效分析

單位：新台幣仟元；%

項目 \ 年度	113 年度	114 年度	增(減)金額	變動比例(%)
營業收入淨額	366,430	471,763	105,333	28.75
營業成本	(172,489)	(269,586)	(97,097)	56.29
營業毛利	193,941	202,177	8,236	4.25
營業費用	(281,843)	(254,957)	26,886	(9.54)
營業損失	(87,902)	(52,780)	35,122	(39.96)
營業外收入及支出淨額	(13,646)	(36,156)	(22,510)	164.96
稅前淨損	(101,548)	(88,936)	12,612	(12.42)
所得稅利益	4,612	6,775	2,163	46.90
本期淨損	(96,936)	(82,161)	14,775	(15.24)
重大變動項目說明(前後期變動達 20%以上，且絕對變動金額達新台幣一仟萬元者)：				
(1) 營業收入淨額及成本：主係本期加強推廣高單價產品方案及 113 年下半年新增合併個體育禾管顧，致本期營業收入及成本增加。				
(2) 營業損失：主係本期合併育禾管顧增加獲利及管控費用支出，致損失減少所致。				
(3) 營業外收入及支出淨額：主係本期認列減損損失 8,255 仟元及透過損益按公允價值衡量金融資產損失 8,384 仟元所致。				

(二)預期銷售數量與其依據，對公司未來財務業務可能影響及因應計畫

1.預期銷售數量與其依據

宣捷幹細胞正式納入育禾管理顧問與堂庭檢驗後，已成功建構從「精準檢測」、「產前照護」到「幹細胞儲存」的一條龍婦幼產後醫療體系。本公司目前全台合作婦產科醫療院所已超過 500 家。納入育禾管顧後，得以直接在「殿堂級婦幼中心」第一線接觸精準客群。依據過往營運數據，育禾管理顧問擁有極高之品牌黏著度，該核心據點位於新竹竹北地區，受惠於科學園區的高薪族群與人口紅利，生育率長期位居全台之冠能有效將產後護理客戶轉化為幹細胞儲存客戶，形成穩定的業務增長動能。在全台少子化的環境下，竹北的高端婦幼市場依然呈現供不應求的剛性需求，為公司提供了極為穩固的營收基石。在追求人類健康長壽與生命品質的道路上，堂庭檢驗與宣捷幹細胞擁有高度契合的經營理念。共同秉持著「以誠信為基石、以科技為先導」的信念，深耕於公共衛生安全與預防醫學的領域，致力於為社會建立一套從環境到生命的完整防護網。

根據國際知名調研機構 IMARC Group 的最新報告，全球幹細胞製造市場規模在 2025 年已達到約 152 億美元。展望未來，受惠於再生醫學的突破與臨床需求的激增，預計到 2034 年市場規模將躍升至 268 億美元，在 2026 年至 2034 年期間，年複合成長率（CAGR）高達 6.3%。這反映出幹細胞技術已從研發階段步入大規模商業化的轉折點。

2.對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫

本公司已從單一的幹細胞儲存轉型為「生醫服務全產業鏈」。由於育禾體系具備高端定價能力，預計將帶動集團整體毛利率向上提升。堂庭檢驗作為通過 TAF

(財團法人全國認證基金會)認證的專業實驗室，對於檢測數據的準確度與嚴謹性有著近乎苛求的堅持。這與宣捷幹細胞在細胞處理與儲存過程中，追求最高標準品質控管(QC)與製程安全(QA)的專業精神不謀而合。我們雙方皆視「品質」為企業的生命線，確保每一份檢測報告、每一劑生物製藥，都能成為客戶最堅實的依靠。

結合 IMARC Group 預測的全球幹細胞製造趨勢，本公司於幹細胞領域的研發成果，可透過臨床試驗縮短技術轉化為營收的週期，不僅能加速專利授權與產品上市，更將強化本公司在再生醫學市場的領先地位。

三、現金流量

(一)最近年度現金流量變動情形分析

單位：新台幣仟元；%

項目	年度	113 年度	114 度	增(減)金額	增(減)比例
營業活動之淨現金流入(出)		(38,086)	89,452	127,538	(335)
投資活動之淨現金流入(出)		(362,459)	(170,076)	192,383	(53)
籌資活動之淨現金流入(出)		166,173	13,712	(152,461)	(92)
匯率變動對現金之影響		-	(733)	(733)	0
淨現金流入(流出)數		(234,372)	(67,645)	166,727	(71)
現金流量變動情形分析：					
(1) 營業活動：主係合併育禾後，績效逐漸顯現，本期營運虧損減少，致使本期營業活動產生淨現金流入。					
(2) 投資活動：主係本期取得按攤銷後成本衡量之金融資產，致使本期投資活動產生淨現金流出。					
(3) 籌資活動：主係本期辦理現金增資，致使本期籌資活動產生淨現金流入。					

(二)流動性不足之改善計畫：本公司無現金不足之情形，尚無流動性不足之虞。

(三)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)	全年來自營業活動淨現金流量 (2)	預計全年來自投資活動淨現金流量 (3)	預計全年來自融資活動淨現金流量 (4)	預計現金剩餘(不足)數額 (5)=(1)+(2)+(3)+(4)	現金不足額之補救措施	
					投資計畫	理財計畫
97,441	196,580	(41,638)	(92,157)	160,226	-	-
(1)未來一年現金流量變動情形分析						
A.營業活動：主係併入育禾管顧，整合婦幼服務，效益逐漸顯現，營運成長帶動營業活動所產生之淨現金流入。						
B.投資活動：主係因應營業需求增添不動產、廠房及設備與無形資產，並將其他營運資金配置於三個月以上之定期存款，增加利息收入，因而產生淨現金流出。						
C.融資活動：主係償還租賃本金及長期借款產生之淨現金流出。						
(2)預計現金流量不足額之補救措施及流動分析：無。						

四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響

- (一) 重大資本支出之運用情形及資金來源：本公司近年度重大資本支出主要係營運所需而取得投資性不動產、購入檢測儀器設備(感應耦合電漿質譜儀)、技術授權簽約金等無形資產。
- (二) 重大資本支出對財務業務之影響：為擴展動產及不動產租賃業務，取得投資性不動產以供出租；因應檢驗業務所需，購置檢測儀器以供檢測需求，此外，為擴大未來產品開發，強化市場競爭力故購置「神經修復功能性間質幹細胞培養製程」之技術授權專屬授權。

五、最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計劃及未來一年投資計畫

(一)最近年度轉投資政策：

本公司轉投資政策係因應業務發展需要以及考量公司之未來成長等因素而進行轉投資。就轉投資公司之投資目的、市場狀況、業務發展、持股比例及財務狀況等項目進行評估，以供決策當局作為投資決策之參考。

(二)轉投資獲利或虧損之主要原因：

本公司於 113 年 12 月增加對源興居生技(股)公司投資金額，持股比例增加至 25.04%，源興居生技(股)公司主要建立及培育台灣本地和牛及肉牛相關全產業鏈，因牛隻養殖數量尚未達經濟規模，故為虧損狀態，未來將持續研發適合台灣市場高端肉牛牛種，增加營收及獲利。

(三)未來一年投資計畫：

本公司考量多角化之經營需求，未來將持續關注細胞治療相關法規變動及發展狀況，以及智慧醫療平台、遠距醫療及生物醫療技術產業發展前景，綜合考量全球經濟景氣變化，持續觀察評估新投資計畫。

六、最近年度及截至年報刊印日止風險事項之分析評估

(一)利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施

1.利率變動

A.對公司損益之影響

本公司及子公司 113 年度及 114 年度之利息收入分別為 2,529 仟元及 2,550 仟元，113 年度及 114 年度之利息支出分別為 10,698 仟元及 23,109 仟元，利息支出中屬租賃負債利息影響數分別為 8,441 仟元及 19,744 仟元，該利率變動對本公司並無重大之影響。

B.具體因應措施

本公司與往來銀行信用關係良好，因財務結構穩健，利率水準尚在良好的範圍。另外本公司除了維持一定數量金融機構優良信用及往來紀錄，並定期評估銀行各項存款利率，隨時觀察金融市場利率變化對本公司資金之影響，以控制未來利率變動對本公司之影響。

2.匯率變動

A.對公司損益之影響

本公司主要營運主體係以台灣為主，銷售合約均以新台幣計價，購置原物料亦以新台幣計價。本公司 113 年度及 114 年度之兌換損益淨額分別為兌換損失 390 仟元及兌換利益 405 仟元，故匯率變動對本公司並無重大之影響。

B.具體因應措施

財務部門與金融機構保持密切關係，持續觀察匯率變動情形，充份掌握國際間匯率走勢及政經變化訊息，若有外匯需求則隨時就匯率波動所產生之影響應變。

3.通貨膨脹

A.對公司損益之影響

根據行政院主計處公佈，114 年度全年消費者物價指數較上年度上漲 1.66%，通貨膨脹情形對本公司損益尚無重大影響。最近年度及截至年報刊印日止，本公司與供應商保持良好合作關係，由採購部門掌握原物料供應狀況，因應產銷單位需求，提早建立安全庫存，目前尚無因顯著通貨膨脹情形，而對損益產生重大之影響。

B.具體因應措施

本公司密切注意上游原物料市場價格之波動，並與供應商保持良好之互動關係，持續密切觀察物價指數變化情形，以研判通貨膨脹對本公司之影響，適時調整產品售價及原物料庫存量，以因應通貨膨脹所帶來之壓力。

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

1. 本公司一向秉持專注本業及務實原則經營事業，財務政策以穩健保守為原則，並無從事高風險、高槓桿之投資業務。本公司已訂定「取得或處分資產處理程序」、「資金貸與他人處理程序」、「背書保證作業處理程序」及「衍生性商品交易處理程序」等作業辦法，作為本公司從事相關交易之遵循依據。
2. 截至年報刊印日止，本公司尚無進行高風險、高槓桿投資、為他人背書保證及衍生性商品交易之情事。

(三)未來研發計畫及預計投入之研發費用

在臍帶血/胎盤臍帶間質幹細胞的儲存服務方面，本公司秉持不斷創新精進的精神，近年來持續投入研發經費進行幹細胞生產關鍵製程步驟的持續改良、關鍵原物料性能測試等，用以提升細胞存活率、幹細胞純度與幹細胞分化活性，維持業界領先的水準。

在異體臍帶間質幹細胞應用部分，宣捷幹細胞取得「異體臍帶間質幹細胞製藥技術治療慢性阻塞性肺病」、「異體臍帶間質幹細胞製藥技術治療急性呼吸窘迫症候群」以及「異體臍帶間質幹細胞製藥暨治療技術 (UMC119-06-05 治療衰弱症 FS)」等技術授權，未來將擴展其適應症在新生兒併發症治療方面，治療兒童腦性麻痺，並因應台灣已進入超高齡社會（65 歲以上老年人口占比大於 20%）發展老人衰弱症之治療。

在細胞激素激活殺手(CIK)細胞研發部分，持續改良製程，除原本由新鮮血液培養擴增 CIK 細胞外，亦開發從凍存免疫細胞中培養擴增 CIK 細胞，預計將完成之製程與各大醫院合作申請再生醫療法治療癌症。

在幹細胞外泌體部分，持續改良分離純化製程，提升產能及品質。

近年度研發計畫	目前進度	投入之研發經費	預計完成時間
臍帶血解凍後之能力測試計畫	進行中	50 仟元	每年 1 月
間質幹細胞解凍後之能力測試計畫	進行中	50 仟元	每年 1 月
胎盤/臍帶來源間質幹細胞及臍帶血來源造血幹細胞之製程優化建立	進行中	500 仟元	每年 6 月
異體臍帶間質幹細胞治療兒童腦性麻痺臨床一/二期試驗申請	進行中	2,500 仟元	115 年 9 月
異體臍帶間質幹細胞治療老人衰弱症臨床一/二期試驗收案	進行中	39,985 仟元	116 年 12 月
異體臍帶間質幹細胞治療慢性阻塞性肺病臨床二期試驗收案	進行中	58,029 仟元	116 年 6 月
細胞激素激活殺手(CIK)細胞製程改良	進行中	953 仟元	115 年 7 月
外泌體製程改良及產品開發(長期安定性研究)	進行中	1,500 仟元	115 年 12 月

(四)國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施

隨著台灣《再生醫療法》及《再生醫療製劑條例》正式上路，法規明確規範了再生醫療技術與製劑的商用化路徑。對本公司而言，這不僅縮短了研發成果轉化為臨床應用的審核時間，更開放了針對特定疾病的「先行使用」機會。這將直接帶動本公司幹細胞產品的市場滲透率，預期對未來營收成長有極為正面的挹注。

全球對於細胞治療的安全性與溯源管理（如美國 FDA 的 CMC 審查標準）日益嚴格。雖然初期會增加合規成本，但對於長期佈局高標準生產流程（GMP）的宣捷幹細胞而言，這反而形成了極高的競爭門檻，有助於排除技術層次較低的競爭對手。

本公司將積極利用《再生醫療雙法》提供的綠色通道，針對具備市場潛力的幹細胞療法申請執行臨床試驗或技術合作，加速數據收集與驗證，爭取產品早日上市，以搶佔國內再生醫療之市場先機。

(五)科技改變(包括資通安全風險)及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施

本公司產品已廣為客戶接受，本公司亦積極提升儲存品質，並隨時注意所處產業相關之科技改變及醫學檢測技術發展演變，採行穩健的財務管理策略，以保有市場競爭力。未來本公司仍將持續注意醫療及生技產業動態，並因應科技改變及醫學檢測產業變化對公司之影響，作相對應之調整，以強化本公司業務發展及

財務狀況。

此外，本公司持續投入於資通安全事務，進行軟硬體設備的更新與優化，包含防火牆、防毒、防駭與入侵等，定期執行災難還原演練、針對重要系統資料，進行資料備份、保管與測試。為資料之機密性、完整性與可用性，並透過持續檢視和評估，以確保相關規定與流程之適當性及有效性。

故本公司最近年度及截至年報刊印日止，科技改變(包括資通安全風險)及產業變化對公司財務業務尚無重大影響。

(六)企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施

本公司由傳統生技研發廠成功轉型為「全方位婦幼健康守護者」的專業形象，對於企業危機管理具備顯著的正面影響，透過併購育禾管理顧問及其高端診所體系，不僅在竹北等高生育率核心區域建立起深厚的品牌信任感，使我們在面對市場波動或潛在爭議時，能憑藉高黏著度的客群與醫療專業口碑，有效抵銷負面資訊衝擊並降低溝通成本。本公司將持續強化跨部門的資訊同步機制，確保從實驗室端的細胞品質到第一線的醫療服務皆能維持高品質標準，並透過誠實、透明的溝通原則與平時積累的良好企業聲譽，有效消弭潛在經營風險，確保公司在擴張過程中的穩健性。

(七)進行併購之預期效益、可能風險及因應措施

本公司最近年度及截至年報刊印日止，尚無併購之計畫。惟將來若有併購計畫時，將依本公司「取得或處分資產處理程序」等相關法令及規定，秉持審慎評估之態度，以確實保障公司利益及股東權益。

(八)擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：無。

(九)進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施

本公司與各供應商間往來關係良好，主要之原、物料採購均維持二家以上之供應商，供貨來源穩定，無進貨集中所面臨之風險問題。本公司生技相關產品銷售對象別主要為個人，另外，管理顧問領域主要銷售對象為診所及月子中心，屬醫療相關產業，營運相對穩定，尚無銷貨集中所面臨之風險問題。

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

(十一)經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：無此情事。

(十二)訴訟或非訟事件

1.公司最近年度及截至年報刊印日止已判決確定或尚在繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響

者，應揭露其系爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及處理情形：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，最近年度及截至年報刊印日止已判決確定或尚在繫屬中之訴訟、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者：

本公司子公司育禾管理顧問股份有限公司與學禾國際文化事業股份有限公司

民事訴訟：案號：114 年度重訴字第 210 號 遷讓房屋等案件

原告：學禾國際文化事業股份有限公司

被告：育禾管理顧問股份有限公司

訴訟標的：

- 一、原告請求被告將新竹縣竹北市莊敬南路 186 號 1 樓、182 號 1、2 樓、188 號 2 樓、180 號 2 樓、188 號 3、4 樓、182 號 3 樓、180 號 3、4 樓之建物遷出，並騰空返還原告。
- 二、被告應自竹北市自強段 3309 及 3310 建號（即新竹縣竹北市莊敬南路 182 號及 186 號 1 樓）前方之空地，及同段 3331 建號地下一層之第 89 號車位、第 90 號車位、第 91 號車位、第 92 號車位、第 93 號車位、第 94 號車位遷出，並將上開空地及車位騰空返還原告。
- 三、被告應給付原告新台幣 5,299 萬 9140 元及自起訴狀送達翌日起至清償日止，按週年利率百分之五計算利息，暨自起訴日起至遷讓第一項建物日止，按月給付原告新台幣 425 萬 4861 元。

本件為原告於民國 114 年 7 月間對子公司提起訴訟，雙方就子公司現行承租建物調整之租金幅度有爭議，本件租金調漲後之金額本公司已於財報中估列，本件訴訟子公司已經委請律師進行第一審訴訟程序。

(十三)其他重要風險及因應措施：無。

七、其他重要事項：無。

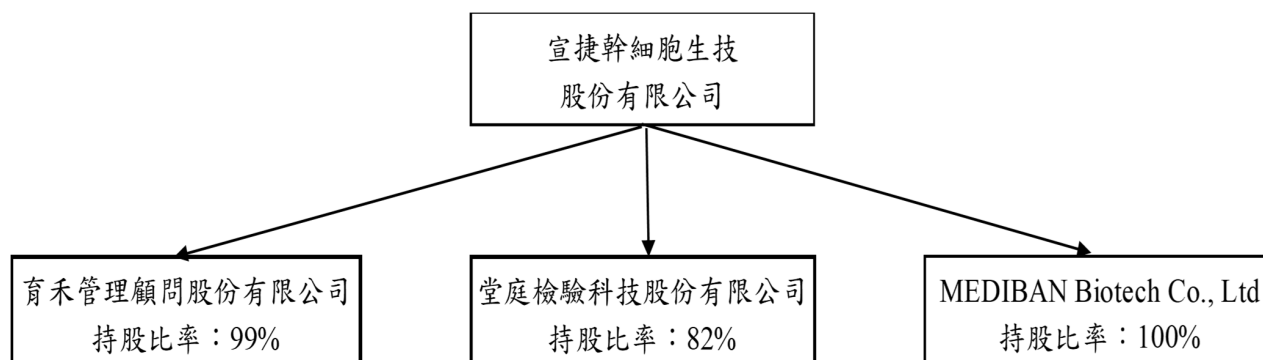
陸、特別記載事項

一、關係企業相關資料

(一) 關係企業合併營業報告書

1. 關係企業組織圖

114 年 12 月 31 日



2. 各關係企業基本資料

114 年 12 月 31 日；單位：新台幣仟元

企業名稱	設立日期	地址	實收資本額	主要營業項目
育禾管理顧問股份有限公司	2017/09/14	新竹縣竹北市光明六路東一段 247 號 6 樓	110,000	動產及不動產租賃及管理顧問服務等
堂庭檢驗科技股份有限公司	2016/11/18	台中市西屯區協和里工業區三十九路 51 號	50,000	提供食品農藥殘留檢驗等
MEDIBAN Biotech Co., Ltd	2024/11/11	日本國大阪市東住吉區桑津 2 丁目 14 番 8 號 1 階	9,783	顧問、國際貿易及投資業務等

3. 推定為有控制與從屬關係者其相同股東資料：無。

4. 整體關係企業經營業務所涵蓋之行業

本公司整體關係企業經營業務所涵蓋之行業，主要包括臍帶血、胎盤暨臍帶間質幹細胞處理、檢測及冷凍儲存、細胞新藥之研發、動產及不動產租賃、管理顧問服務、食品農藥殘留檢驗、國際貿易及投資。

5. 各關係企業董事、監察人及總經理資料

114 年 12 月 31 日

企業名稱	職稱	姓名	持有股份	
			股數(股)	持股比例(%)
育禾管理顧問股份有限公司	董事長	宣昶有	-	-
	董事	鄭忠政	-	-
	董事	蘇河仰	55,000	0.5
	董事	蔡建芳	-	-
	董事	劉子顯	-	-
	監察人	陳玉霞	-	-
	總經理	蔡建芳	-	-
堂庭檢驗科技股份有限公司	董事長	宣昶有	-	-
	監察人	潘啟明	-	-
	總經理	翁琳琪	-	-
MEDIBAN Biotech Co., Ltd	代表取締役	宣昶有	-	-

6. 各關係企業營運概況

114 年 12 月 31 日；單位：除每股盈虧為新台幣元外，其餘為仟元

企業名稱	資本額	資產總額	負債總額	淨值	營業收入	營業損益	本期損益(稅後)	每股盈(虧)(稅後)
育禾管理顧問股份有限公司	110,000	910,751	908,700	2,051	159,757	30,082	12,532	1.14
堂庭檢驗科技股份有限公司	50,000	42,876	10,455	32,421	20,452	(2,221)	(1,825)	(0.36)
MEDIBAN Biotech Co., Ltd	9,783	8,948	263	8,685	-	(365)	(365)	(81.07)

(二)關係企業合併報表

公司 114 年度（自 114 年 1 月 1 日至 114 年 12 月 31 日止）依「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報告之公司與依國際財務報導準則第 10 號應納入編製母子公司合併財務報告之公司均相同，且關係企業合併財務報告所應露之相關資訊於前露母子公司合併財務報告中均已露之，爰不再另行編製關係企業合併財務報告。

(三)關係報告書：不適用。

二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形：無此情形。

三、其他必要補充說明事項：無。

柒、最近年度及截至年報刊印日止，發生證券交易法第三十六條第三項第二款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項：無。

宣捷幹細胞生技股份有限公司
MERIBANK BIOTECH CO., LTD

董事長：宣昶有





宣捷的堅持

宣捷幹細胞生技，對幹細胞儲存技術及環境要求極嚴苛，依循國際 ISO17025 生物測試領域實驗室認證規範，及行政院衛生署人體細胞組織優良操作規範，訂定出實驗室品質系統，以確保顧客細胞儲存與檢測獲得保障。

宣捷生物科技，致力於間質幹細胞的基礎科研與幹細胞新藥的開發應用。在資深團隊的領導下，建立起完整的間質幹細胞的分佈網路、物資訊平台，以加速新藥研發腳步，從臨床試驗至臨床試驗，推動幹細胞新藥早日上市。



MERIBANK[®]
宣捷幹細胞生技