



股票代碼：4198

環瑞醫投資控股股份有限公司

Swissray Global Healthcare Holding Limited

公開說明書

(首次辦理股票公開發行申報用)

一、公司名稱：環瑞醫投資控股股份有限公司

二、本次公開說明書編印目的：首次辦理股票公開發行。

(一)種類：記名式普通股，每股面額新台幣壹拾元整。

(二)股數：120,000,000 股。

(三)金額：新台幣 1,200,000,000 元整。

(四)發行條件：全額發行。

(五)公開承銷比例：不適用。

(六)承銷及配售方式：不適用。

(七)股票公開發行目的：依公司法第 156 條第 3 項及證券交易法第 42 條第 1 項規定辦理。

三、本次資金運用計劃之用途及預計可能產生效益之概要：不適用。

四、本次發行相關費用：

(一)承銷費用：不適用。

(二)其他費用(包含會計師、律師公費及印刷等費用)：新台幣 30 萬元。

五、有價證券之生效，不得藉以作為證實申報事項或保證證券價值之宣傳。

六、本公司公開說明書之內容如有虛偽或隱匿之情事者，應由發行人及其負責人與其他曾在公開說明書上簽名或蓋章者依法負責。

七、投資人應詳閱本公司公開說明書之內容，並應注意本公司之風險事項：請參閱本公司公開說明書第 3 頁。

八、本公司股票未在證券交易所上市或未在證券商營業處所買賣。

九、查詢本公司公開說明書網址：公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)。

環瑞醫投資控股股份有限公司

編製

中華民國一〇二年十月一日

刊印

一、本次發行前實收資本之來源：

單位：新台幣元；%

資本來源	金額	佔實收資本額百分比
設立資本	100,000	0.01%
現金增資	1,199,900,000	99.99%
合計	1,200,000,000	100.00%

二、公開說明書之分送計劃

(一)陳列處所：依規定方式函送主管機關外，另放置於本公司以供查閱。

(二)分送方式：依金融監督管理委員會證券期貨局規定之方式辦理。

(三)索取方法：請至公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)查詢及下載。

三、證券承銷商之名稱、地址、網址及電話：不適用。

四、公司債保證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

五、公司債受託機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

六、股票或公司債簽證機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：華南商業銀行股份有限公司 信託部 網址：<http://www.hncb.com.tw>

地址：台北市開封街一段 33 號 電話：(02)2371-8333

七、辦理股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：中國信託商業銀行(股)公司 股務代理部 網址：<http://www.chinatrust.com.tw>

地址：台北市重慶南路一段 83 號 5 樓 電話：(02)2311-1838

八、信用評等機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

九、公司債簽證會計師及律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：不適用。

十、最近年度財務報告簽證會計師：

會計師姓名：曾惠瑾會計師、梁嬪女會計師

事務所名稱：資誠聯合會計師事務所 網址：<http://www.pwc.com/tw>

地址：台北市基隆路一段 333 號 27 樓 電話：(02)2729-6666

十一、複核律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：不適用。

十二、本公司發言人及代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱

發言人		代理發言人	
姓	名：李典忠	姓	名：李典穎
職	稱：環瑞醫投資控股(股)公 司執行長	職	稱：集團子公司瑞亞生醫(股)公 司董事長
電	話：02-87922699	電	話：02-87922699
電子郵件信箱	ir@swissray.com	電子郵件信箱：	ir@swissray.com

十三、本公司網址：<http://www.swissrayasia.com>

環瑞醫投資控股股份有限公司公開說明書摘要

實收資本額：1,200,000 仟元	公司地址：台北市內湖區新湖一路 85 號 5 樓	電話：(02) 8792-2699					
設立日期：102 年 1 月 7 日		公司網址： http://www.swissrayasia.com					
上市日期：不適用	上櫃日期：不適用	公開發行日期：102 年 10 月 4 日 管理股票日期：不適用					
負責人：董事長：李祖德 執行長：李典忠	發言人：李典忠 職稱：集團執行長	代理發言人：李典穎 職稱：集團子公司董事長					
股票過戶機構：中國信託商業銀行(股)公司 股務代理部	電話：(02)2311-1838 地址：台北市重慶南路一段 83 號 5 樓	網址： http://www.chinatrust.com.tw					
股票承銷機構：不適用	電話：不適用 地址：不適用	網址：不適用					
最近年度簽證會計師：資誠聯合會計師事務所 曾惠瑾會計師 梁輝女會計師	電話：(02)2729-6666 地址：台北市基隆路一段 333 號 27 樓	網址： http://www.pwc.com/tw					
複核律師：不適用	電話：不適用 地址：不適用	網址：不適用					
信用評等機構：不適用	電話：不適用	網址：不適用 地址：不適用					
最近一次經信用評等日期：不適用	評等標的：不適用	評等結果：不適用					
董事選任日期：102 年 8 月 22 日，任期：3 年	監察人選任日期：102 年 8 月 22 日，任期：3 年						
全體董事持股比例：44.98% (102 年 9 月 2 日)	全體監察人持股比率：5.24% (102 年 9 月 2 日)						
董事、監察人及持股 10% 以上股東及其持股比例：(102 年 9 月 2 日)							
職稱	姓名	持股比例	職稱	姓名	持股比例		
董事	Digivideo International Co., Ltd. 法人代表：李祖德	1.53%	監察人	Mcfees Group Inc. 法人代表：莊永順	4.41%		
董事	Meditron Group Limited 法人代表：李沛霖	21.64%	監察人	ALCA International Inc. 法人代表：張珩	0.83%		
董事	Butterfield Management Group Limited 法人代表：李典穎	20.00%					
董事	Scotlink Limited 法人代表：李典忠	1.81%					
董事	洪偉仁	—					
工廠地址：Turbistrasse 25-27, CH-6280, Hochdorf, Switzerland			電話：+41419141296				
主要產品：數位 X 光診斷醫療設備		市場結構(註)：101 年度 內銷 13.96% 外銷 86.04%		參閱本文之頁次 第 46 頁			
風險事項	請詳本公司公開說明書內頁之說明				參閱本文之頁次 第 3 頁		
去(101)年度(註)	營業收入：475,767 仟元 稅前純益：(249,063)仟元		每股盈餘(稅後)：(9,300.62)元		第 114 頁		
本次募集發行有價證券種類及金額		不適用					
發行條件		不適用					
募集資金用途及預計產生效益概述		不適用					
本次公開說明書刊印日期：102 年 9 月 14 日		刊印目的：首次辦理股票公開發行用					
其他重要事項之扼要說明及參閱本文之頁次：請參閱本公司公開說明書目錄							

註：本公司於 102 年 1 月 7 日設立，自 102 年 3 月發行新股取得 SMTAG 100% 股權，惟此交易性質係屬組織架構重組，且於 102 年 3 月底完成相關法律程序，故上述資料係採用 101 年度經會計師查核簽證之 SMTAG 合併財務報表；其中每股盈餘(稅後)計算詳 SMTAG 及子公司合併財務報表「附註四、重要會計科目之說明(十一)每股虧損」，非採每股面額新台幣 10 元發行股份。

環瑞醫投資控股股份有限公司
公開說明書目錄

頁次

壹、公司概況.....	1
一、公司簡介.....	1
(一)設立日期	1
(二)總公司、分公司及工廠之地址及電話	1
(三)公司沿革	1
二、風險事項.....	3
(一)風險因素	3
(二)訴訟或非訴訟事件	7
(三)公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東，最近二年 度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事， 應列明其對公司財務狀況之影響。	8
(四)其他重要事項	8
三、公司組織.....	9
(一)組織系統	9
(二)關係企業圖	11
(三)總經理、副總經理、協理、各部門與分支機構主管	12
(四)董事及監察人	14
(五)發起人	19
(六)董事、監察人、總經理及副總經理之酬金	19
(七)發行人之非董事，而實質上執行董事業務或實質控制公司之人事、財務或 業務經營而實質指揮董事執行業務者，應增列敘明事項.....	19
四、資本及股份.....	19
(一)股份種類	19
(二)股本形成經過	20
(三)最近股權分散情形	20
(四)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料	25
(五)公司股利政策及執行狀況	25
(六)本年度擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響	25
(七)員工分紅及董事、監察人酬勞	25
(八)公司買回本公司股份情形	26
五、公司債(含海外公司債)辦理情形	26
六、特別股辦理情形	26
七、參與發行海外存託憑證辦理情形	26

八、員工認股權憑證辦理情形.....	26
九、限制員工權利新股辦理情形.....	26
十、併購辦理情形.....	26
十一、受讓他公司股份發行新股辦理情形.....	26
貳、營運概況.....	27
一、公司之經營.....	27
(一)業務內容.....	27
(二)市場及產銷概況.....	39
(三)最近二年度從業員工人數.....	46
(四)環保支出資訊.....	46
(五)勞資關係.....	47
二、固定資產及其他不動產.....	48
(一)自有資產.....	48
(二)租賃資產.....	48
(三)各生產工廠現況及最近二年度設備產能利用率.....	48
三、轉投資事業.....	49
(一)轉投資事業概況.....	49
(二)綜合持股比例.....	49
(三)上市或上櫃公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止，子公司持有或處 分本公司股票情形及其設定質權之情形，並列明資金來源及其對公司經 營結果及財務狀況之影響.....	49
(四)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，發生公司法第一百八十五條情事 或有以部分營業、研發成果移轉子公司者，應揭露放棄子公司現金增資 認購情形，認購相對人之名稱、及其與公司、董事、監察人及持股比例 超過百分之十股東之關係及認購股數.....	49
四、重要契約.....	50
參、發行計畫及執行情形.....	53
一、前次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債資金運用計畫 分析.....	53
二、本次現金增資、發行公司債或發行員工認股權憑證計劃分析應記載事項.....	55
三、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項.....	55
四、本次併購發行新股應記載事項.....	55
肆、財務概況.....	56
一、最近五年度簡明財務資料.....	56
(一)簡明資產負債表及損益表—我國財務會計準則(個體).....	56
(二)簡明資產負債表及損益表—我國財務會計準則(合併).....	57

(三)影響上述財務報表作一致性比較之重要事項	57
(四)最近五年度簽證會計師姓名及查核意見	58
(五)財務分析－我國財務會計準則(個體)	58
(六)財務分析－我國財務會計準則(合併)	59
(七)會計科目重大變動說明－我國財務會計準則(SMTH AG 合併資訊)	61
二、財務報表應記載事項	62
(一)發行人申報募集發行有價證券時之最近兩年度財務報表及會計師查核報告。發行人申報募集發行有價證券時已逾年度開始八個月者，應加列申報年度上半年之財務報表	62
(二)最近年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表。發行人申報募集發行有價證券時已逾年度開始八個月者，應加列申報年度上半年之合併財務報表	62
(三)發行人申報募集發行有價證券後，截至公開說明書刊印日前，如有最近期經會計師查核簽證之財務報表，應併予揭露	62
三、財務概況其他重要事項	62
(一)公司及其關係企業最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，應列明其對公司財務狀況之影響	62
(二)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第一百八十五條情事者	62
(三)期後事項	62
(四)其他	62
四、財務狀況及經營結果檢討分析	62
(一)財務狀況分析－我國財務會計準則(SMTH AG 合併資訊)	62
(二)經營結果分析－我國財務會計準則(SMTH AG 合併資訊)	63
(三)現金流量分析	64
(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響	64
(五)最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫	64
(六)其他重要事項	65
伍、特別記載事項	66
一、內部控制制度執行狀況	66
二、委託經金融監督管理委員會核准或認可之信用評等機構進行評等者，應揭露該信用評等機構所出具之評等報告	66
三、證券承銷商評估總結意見	66
四、律師法律意見書	66
五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見	66

六、前次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時經金管會證券證期局通知應自行改進事項之改進情形	66
七、本次募集與發行有價證券於申報生效時經金管會證券證期局通知應補充揭露之事項	66
八、公司初次上市、上櫃或前次及最近三年度申報(請)募集與發行有價證券時，於公開說明書中揭露之聲明書或承諾事項及其目前執行情形	66
九、最近年度及截至公開說明書刊印日止董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有記錄或書面聲明者，其主要內容	66
十、最近年度及截至公開說明書刊印日止公司及其內部人員依法被處罰、公司對其內部人員違反內部控制制度規定之處罰、主要缺失與改善情形	66
十一、其他必要補充說明事項	66
十二、上市上櫃公司之公司治理運作情形	66
陸、重要決議、公司章程及相關法規	67
一、與本次發行有關之決議文	67
二、公司章程(含新舊條文對照表)	67
三、盈餘分配表	67

壹、公司概況

一、公司簡介

(一)設立日期：民國 102 年 1 月 7 日

(二)總公司、分公司及工廠之地址及電話

總公司 地址：臺北市內湖區新湖一路 85 號 5 樓
電話：(02)8792-2671

工 廠 地址：Turbistrasse 25-27, CH-6280, Hochdorf, Switzerland
電話：+41419141296

集團 由環瑞醫投資控股股份有限公司(簡稱「本公司」或「環瑞醫投控公司」)轉投資旗下 4 家子公司(包含 SMTH AG、Swissray Medical AG、Swissray International, Inc.及瑞亞生醫(股)公司)，統稱環瑞醫集團(簡稱「本集團」或「Swissray」)，從事數位 X 光診斷影像設備之研發、生產、製造與全球客戶之安裝、維修、升級等相關服務。集團架構請詳三、公司組織(二)關係企業圖。

(三)公司沿革

民國 77 年 9 月 Swissray Medical AG(簡稱 SRM)設立於瑞士霍賀朵夫(Hochdorf, Switzerland)，主要係從事 X 光機相關代工等服務。

民國 82 年 12 月 Swissray 獲瑞士工商總會頒發創新獎 - Swissray 因其所開發先進的 SwissVision® 影像後處理系統而獲獎

民國 86 年 4 月 Swissray 製造之數位 X 光機為全球第一部通過 FDA 許可之直接式數位 X 光機。

民國 88 年 12 月 1. Swissray 獲頒德勤科技快速成長獎 - Swissray 被德勤會計公司評為紐約地區成長最快速的 50 家科技公司之一而獲頒此獎
2. Swissray 獲英國醫療協會頒發市場表現優良獎 - Swissray 參加 RSNA 展會被評為市場綜合表現最佳參展單位
3. Swissray 獲貿易展覽協會頒發最佳主題獎 - 1999 年北美放射年會上，在所有北美區獨立展臺中，Swissray 因其出色醒目的參展標題 “人類的一小步” 而獲頒此獎

民國 89 年 12 月 Swissray 獲頒德勤科技快速成長獎 - Swissray 再度被德勤會計公司評為紐約地區成長最快速的 50 家科技公司之一而獲頒此獎

民國 90 年 12 月	1. Swissray 獲瑞士亞伯特克仕蘭基金會頒發最佳推廣獎 - Swissray 因推廣可持續性環保理念而獲獎 2. Swissray 獲頒德勤科技快速成長獎 - Swissray 三度被德勤會計公司評為紐約地區成長最快速的 50 家科技公司之一而連續第三年頒此獎 3. Swissray 獲英國醫療協會頒發高瞻遠矚獎 - Swissray 因在企業對企業的市場交流上表現出色而獲獎
民國 91 年 5 月	Swissray International, Inc.(簡稱 SRI)設立於美國。
民國 91 年 11 月	1. Swissray 獲弗若斯特沙利文(Frost & Sullivan)諮詢機構頒發在市場滲透方面有優異表現的市場工程獎 - Swissray 因在數位化 X 線設備市場擁有絕對優勢的 47.7% 市場佔有率而獲頒此獎 2. Swissray 獲弗若斯特沙利文(Frost & Sullivan)諮詢機構頒發年度最佳利基企業獎 - 該機構對 Swissray 始終專注於醫療影像市場中某一領域，作出長期的承諾與投入，成功地開發出一系列優良產品，展現其超群的技術並採用健全的市場策略等種種優異表現表示高度認可
民國 93 年 11 月	Swissray 獲弗若斯特沙利文(Frost & Sullivan)諮詢機構頒發最佳產品價值獎 - 該機構對 Swissray 的 ddRModulaire 產品之卓越設計與高性價比給予肯定
民國 97 年 11 月	Swissray 獲弗若斯特沙利文(Frost & Sullivan)諮詢機構頒發年度產品創新獎 - 這是為了表揚 Swissray 新開發的高質平價數位化影像系統 ddRCompact 所頒發的獎項
民國 98 年 9 月	SMTH AG 設立於瑞士。
民國 98 年 9 月	SMTH AG 取得 SRM 及 SRI 100% 之股權。
民國 100 年 3 月	承業生醫 (4164) 董事長李沛霖個人與台北醫學大學董事長李祖德，結合其他股東出資，投資取得 SMTH AG 及旗下 SRM 及 SRI 之控制權。
民國 100 年 11 月	Swissray 與台灣工業研究院共同推動成立數位 X 光產業聯盟，為台灣數位 X 光產業發展注入新的動力。
民國 100 年 12 月	瑞亞生醫(股)公司(Swissray Asia Ltd., 簡稱 SRA) 正式於台灣台北設立登記。
民國 101 年 11 月	Swissray 獲弗若斯特沙利文(Frost & Sullivan)諮詢機構頒發最佳實踐獎 - 該機構對 Swissray 執著於客戶至上的信念和表現給予嘉勉

民國 101 年 2 月	旗下 SRM 與承業生醫投資控股(股)公司之子公司久和醫療儀器(股)公司簽訂放射影像醫學設備大中華區獨家銷售代理合約
民國 101 年 9 月	與國立陽明大學公同舉辦醫學影像訓練課程
民國 101 年 11 月	與工業研究院就共同開發 X 光影像相關技術，研發適合東方女性乳癌及嬰幼兒的 X 光篩檢系統簽署合作意向書
民國 102 年 01 月	環瑞醫投控公司(Swissray Global Healthcare Holding Ltd.)成立。
民國 102 年 3 月	環瑞醫投控公司辦理現金增資，發行新股 79,990 仟股，募集金額為 799,900 仟元，與 SMTAG 進行股權組織架構重組後，環瑞醫投控公司成為 SMTAG 100% 持股之母公司，實收資本額增為 800,000 仟元。。
民國 102 年 3 月	辦理第二次現金增資發行新股 10,000 仟股，每股溢價新台幣 23 元發行，募集金額為 230,000 仟元，實收資本額增為 900,000 仟元。
民國 102 年 4 月	旗下 SRA 與工研院以及核研所簽署合作備忘錄(MOU)。
民國 102 年 5 月	調整集團組織架構，SRA 由 SMTAG 100% 持有調整為環瑞醫投控公司直接 100% 持有。
民國 102 年 8 月	辦理第三次現金增資發行新股 30,000 仟股，每股溢價新台幣 45 元發行，募集金額為 1,350,000 仟元，實收資本額增為 1,200,000 仟元。

二、風險事項

(一)風險因素

1.最近年度及截至公開說明書刊印日止，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(因環瑞醫係以投資為專業之公司，個別報表資訊並無參考價值，故以集團整體來作說明)

項目	單位：新台幣仟元；%			
	年度	100 年度	101 年度	102 年 上半年度
利息收支淨額		(12,670)	(8,986)	(1,898)
營業收入淨額		495,718	475,767	111,132
占營業收入淨額比率(%)		(2.56)	(1.89)	(1.71)

註：本公司於 102 年 1 月 7 日設立，自 102 年 3 月發行新股取得 SMTAG 100% 股權，惟此交易性質係屬組織架構重組，且於 102 年 3 月底完成相關法律程序，故上述 102 年上半年度係採用經會計師查核簽證之環瑞醫法律形式合併財務報表，並未包含組織重組前之營業收入；101 年及 100 年度則採用經會計師查核簽證之 SMTAG 合併財務報表。

本集團利息費用的產生主係因營運週轉之資金借貸及不動產貸款之銀行借款，100~101 年度及 102 年上半年度利息收支淨額分別為新台幣

(12,670)仟元、(8,986)仟元及(1,898)仟元，分別占該年度營業收入淨額為(2.56)%、(1.89)%及(1.71)%，比例相對較小，且利息收支淨額及占營業收入淨額比率逐年呈下降趨勢，故利率變動對本集團損益之影響程度有限。

另為避免利率波動對本集團資金成本之影響，本集團已隨時注意利率動向，並與銀行間保持良好關係，以取得較優惠利率，且隨時觀察金融市場利率變化對本公司資金之影響，以期隨時採取變通措施，故利率變動對本公司損益尚不致有重大影響。

(2)匯率(因環瑞醫係以投資為專業之公司，個別報表資訊並無參考價值，故以集團整體來作說明)

單位：新台幣仟元；%

項目	年度	100 年度	101 年度	102 年 上半年度
兌換(損)益		15,796	(12,908)	5,976
營業收入淨額		495,718	475,767	111,132
占營業收入淨額比率(%)		3.19	(2.71)	5.38

註：本公司於 102 年 1 月 7 日設立，自 102 年 3 月發行新股取得 SMTH AG 100% 股權，惟此交易性質係屬組織架構重組，且於 102 年 3 月底完成相關法律程序，故上述 102 年上半年度係採用經會計師查核簽證之環瑞醫法律形式合併財務報表，並未包含組織重組前之營業收入；101 年及 100 年度則採用經會計師查核簽證之 SMTH AG 合併財務報表。

由於本集團從事之業務涉及若干非功能性貨幣，主要係以瑞士法郎、美元及新台幣為計價單位，故匯率變動對本集團獲利有部分影響，100～101 年度及 102 年上半年度兌換損益分別為新台幣 15,796 仟元、(12,908)仟元及 5,976 仟元，分別占該年度營業收入淨額為 3.19%、(2.71)% 及 5.38%。惟本集團持有之外幣資產及負債部位及收付款期間約當，可將市場風險相互抵銷，且本集團在外幣資金管理上採穩健保守原則，盡力規避匯率變動所可能造成之不利影響，本集團之財務人員隨時與銀行保持密切聯繫，並蒐集匯率相關資訊，以期充分掌握匯率走勢，若有匯率變動劇烈需求時，會衡量匯率無風險的避險工具，進行單純避險操作，並隨時針對外幣部位與匯率等風險進行追蹤，以降低匯率影響。

(3)通貨膨脹

近年來受全球相關資源與物資上漲影響，整體經濟環境呈現通貨膨脹之趨勢，惟本集團產品並非民生基本消費用品，截至目前尚未因通貨膨脹而產生立即之重大影響。本集團隨時密切注意市場價格之波動，針對存貨進貨時點詳細規劃，並與供應商維持良好之合作關係。

2.最近年度及截至公開說明書刊印日止，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)本集團專注於本業之經營，並未跨足其他高風險事業，且基於穩健原則及務實之經營理念，並無從事高風險、高槓桿之投資，故風險尚屬有限。

(2)本集團已訂定「資金貸與他人作業程序」、「背書保證作業程序」及「取得或處分資產處理程序」等相關辦法，相關作業皆考慮風險狀況及相關規定後謹慎執行。此外，本集團並無從事投機性之外匯操作，另有關衍生性商品交易之政策將依本集團制定之「從事衍生性金融商品交易處理程序」規定及考量財務業務需要辦理；而資金貸與他人及背書保證僅限集團內，且皆依據上述所訂定之政策及因應措施辦理。

3.最近年度及截至公開說明書刊印日止，未來研發計畫及預計投入之研發費用：

(1)未來研發計畫

- ①利用 Swissray 品牌知名度與全球通路建立產品行銷國際市場，讓台灣的創新科技，臨床醫學，應用研究與工業設計等在全世界舞台能一展優勢。
- ②利用 Swissray 的技術及認證能力接軌台灣產官學研，提升台灣研究發展規模與高度。
- ③利用 Swissray 的產品量產與開發需求帶動台灣產業光機電熱軟硬體實力，發展附加價值更高的醫療產業，包括關鍵性零組件與影像處理聚落等供應鍊
- ④利用 Swissray 的醫療產業經驗導引台灣發展符合全球市場應用的技術產品，法規認證與態度思維，並協助委託研究機構建立快速臨床診斷機制，讓台灣民眾享有更高的醫療品質。
- ⑤利用 Swissray 優質卓越的研發環境，引進海內外頂尖人才，推動學術成果商品化與創新科技商業化，並培育先進技術與專業醫療在地菁英。

(2)預計投入研發費用

101 年度本集團實際發生之研究發展費用為新台幣 89,602 仟元，占集團整體營業收入比例 18.83%，預計 102 年度將投入約新台幣 100,000 仟元，並視營運狀況及需求隨時調整之，以強化研發新品產出，此外，透過研發費用及研發人才的投入，持續提升本集團技術實力及產業競爭力。

4.最近年度及截至公開說明書刊印日止，國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施：

本集團日常營運均遵循國內外相關法令規範辦理，截至公開說明書刊印日止，國內外重要政策及法律變動對集團財務業務尚無重大影響。本集團管理階層亦將隨時注意國內外重要政策發展趨勢及法規變動情形，蒐集相關資訊並諮詢相關專家人士的意見，提供經營階層決策參考，以及時採取適當因應策略。

5.最近年度及截至公開說明書刊印日止，科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施：

本集團主要從事數位X光診斷影像設備之研發、生產、製造與全球客戶之安裝、維修、升級等相關服務，科技改變及產業變化有助於本集團加強供應鏈關係，提供新產品滿足客戶的需求。本集團隨時注意所處產業之科技改變及技術發展演變，並迅速掌握產業動態及同業市場訊息，採行穩健之財務管理策略，以保有市場競爭力。

6.最近年度及截至公開說明書刊印日止，企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

本集團自成立以來，秉持誠信的經營原則及穩健踏實的精神，並積極強化內部管理，提升管理品質與效率，重視企業形象與風險控管，遵守國內外當地相關法令之規定，截至目前為止並未發生企業形象改變而造成企業危機之情事。本集團將不斷引進更多優秀人才，厚植經營團隊實力，再將經營成果回饋與股東及社會大眾，善盡企業應有之社會責任。

7.最近年度及截至公開說明書刊印日止，進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：

最近年度及截至公開說明書刊印日止，本集團並無併購行為或併購之計畫。惟本集團日後若進行併購行為，將審慎評估並提董事會決議，且依內部控制相關規定辦理，進行充分準備及溝通，以降低併購可能產生之負面效應。

8.最近年度及截至公開說明書刊印日止，擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：無。

9.最近年度及截至公開說明書刊印日止，進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：

(1)進貨方面

本集團主要進貨項目為產製數位 X 光機之相關原物料，最近年度及截至公開說明書刊印日止，並無單一供應商之合併進貨比重超過合併進貨淨額 30% 之情形。本集團與各供應商間維持良好且穩定之合作關係，供貨來源尚屬穩定，故不致有因進貨集中而造成供貨短缺或中斷之風險。

(2)銷貨方面

本集團主要銷售對象為各國代理商、經銷商及各級醫療院所，銷售對象頗為分散，最近年度及截至公開說明書刊印日止，並無單一客戶之銷貨比重超過銷貨淨額 30% 之情形，故無集中銷貨之虞。

10. 最近年度及截至公開說明書刊印日止，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：

本公司於為強化董監結構及實際反映董監持股成數，於 102 年 8 月 22 日股東臨時全面改選董事及監察人，此次董監改選係實質反映董監持有股權，以強化公司治理、厚植經營團隊實力及符合法令規定，故本公司並無本項所指之影響或風險。

11. 最近年度及截至公開說明書刊印日止，經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：

本公司於為強化董監結構及實際反映董監持股成數，於 102 年 8 月 22 日股東臨時全面改選董事及監察人，此次董監改選係實質反映董監持有股權，以強化公司治理、厚植經營團隊實力及符合法令規定，故本公司並無本項所指之影響或風險。

12. 最近年度及截至公開說明書刊印日止，其他重要風險及因應措施：無。

(二)訴訟或非訴訟事件

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

3.公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東，最近二年度及截至公開說明書刊印日止發生證券交易法第一百五十七條規定情事及公司目前辦理情形：無。

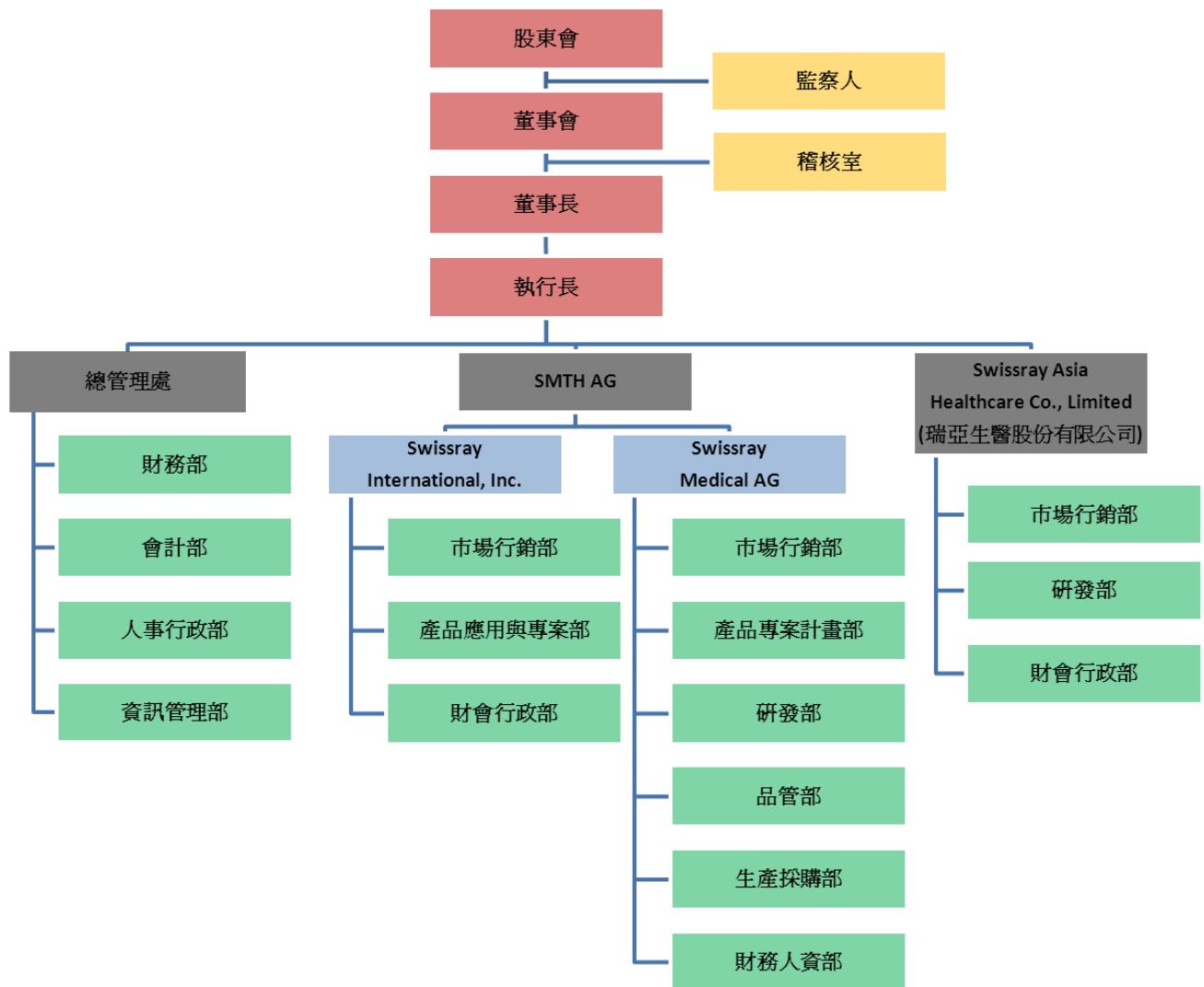
(三)公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東，最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響：無。

(四)其他重要事項：無。

三、公司組織

(一)組織系統

1.組織結構



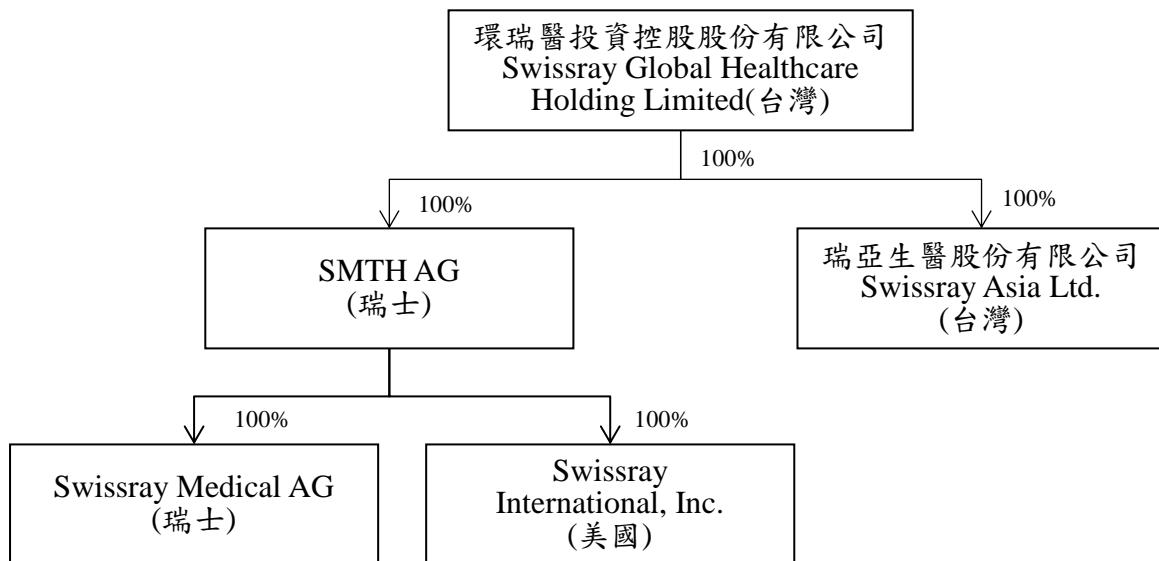
2.各主要部門所營業務

部門	主要職掌
稽核室	(1)調查、評估各部門內控制度之健全性、合理性、有效性及執行情形 (2)年度稽核計劃之執行 (3)稽核報告之撰寫及改善作業之考核及內部控制制度自行檢查作業 (4)其他依據法令規定之執行事項
執行長	(1)公司經營管理方針與品質政策目標之制定規劃、監督 (2)公司階段或整體性之經營策略訂定及經營績效之修訂 (3)對董事會決議事項之規劃與執行
財務部	(1)理財、資金籌措及投資管理 (2)海外子公司財會資訊覆核
會計部	(1)會計帳務、稅務處理、編製與分析 (2)執行客戶徵信與額度控管相關業務
人事行政部	(1)人力需求規劃、招募 (2)績效考核管理 (3)員工教育訓練及發展 (4)總務事務、負責對外文書收發管理
資訊管理部	(1)電腦軟體及硬體之管理及維護 (2)資訊系統之備份及安全管理
市場行銷服務部	(1)產品行銷、技術支援及系統客製化 (2)銷售及推廣各項產品 (3)辦理各項行銷企劃專案、行銷推廣企劃與執行
產品專案計畫部	(1)辦理各項產品專案、行銷推廣企劃與執行 (2)相關產品應用及服務支援
研發部	(1)新產品開發之規劃、管理與執行 (2)軟體專案之風險與成本管理 (3)軟體研發流程之規劃、管理與執行 (4)專案研發文件製作與時程管理
品管部	(1)產品之輻射防護管理及災害預防 (2)品管系統之建立與維護 (3)安全法規及主管機關制度之遵循
生產採購部	(1)產品之製造 (2)銷售產品、重要零件及耗材等之採購詢比議價 (3)庫存管理及進出貨控制 (4)電腦軟體及硬體之管理及維護 (5)資訊系統之備份及安全管理

(二)關係企業圖

1. 關係企業圖

102 年 6 月 30 日



2. 關係企業間之關係、相互持股比例、股份與實際投資金額

102 年 6 月 30 日；單位：新台幣仟元 / 瑞士法郎仟元 / 股

關係企業名稱	與公司之關係	本公司持有關係企業			關係企業持有本公司		
		比例	股份	金額	比例	股份	金額
SMTH AG	採權益法投資之子公司	100%	33,701	(註)	—	—	—
瑞亞生醫股份有限公司 (SRA)	採權益法投資之子公司	100%	6,000,000	(註)	—	—	—
Swissray Medical AG (SRM)	採權益法投資之孫公司	100%	18,000	瑞士法郎 2,798,424	—	—	—
Swissray International, Inc. (SRI)	採權益法投資之孫公司	100%	5,000	瑞士法郎 1,529,796	—	—	—

註：本公司於 102 年 1 月 7 日設立，自 102 年 3 月發行新股取得 SMTH AG 100% 股權，惟此交易性質係屬組織架構重組，且於 102 年 3 月底完成相關法律程序。

(三)總經理、副總經理、協理、各部門與分支機構主管：

102年10月1日

職稱	姓名	就任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經（學）歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人		經理人取得員工認股權憑證情形	
			股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名		
執行長	李典忠	102.5.1	—	—	—	—	2,168,759股	1.81%	Perkin Elmer (Taiwan)總經理 Red Stone Rocket Research & Development Arsenal (AMCOM) Electronic Computer Engineer, Univ. of Alabama 學士 和鑫生技開發（股）公司 CEO	博精儀器(股)公司董事長 Scotlink Limited 董事長 和鑫生技開發(股)公司董事(法人代表人) 嘉原科技(股)公司董事(法人代表人)	—	—	—	—
SRA 董事長兼總 經理	李典穎	100.12.30	1,000股	0.00%	—	—	23,997,000股	20.00%	中國醫藥大學醫學系 醫師國考及格 馬偕醫院內科住院醫師 馬偕醫院一般內科及感染科總醫師	承業生醫投資控股(股)公司董事 九和醫療儀器(股)公司監察人(法人代表人) 多模式(股)公司董事(法人代表人) 九和科技(股)公司監察人(法人代表人) 巨揚儀器(股)公司監察人(法人代表人) 日亞美生醫(股)公司董事長(法人代表人) 華霖(股)公司監察人(法人代表人) 和新生物科技(股)公司董事(法人代表人) 新和生物科技(股)公司董事(法人代表人) 新霖生物科技(股)公司董事(法人代表人) 醫世紀健康管理顧問(股)公司董事(法人代表人) 東霖儀器(股)公司監察人(法人代表人) 九和生物科技(股)公司監察人(法人代表人) CHC Healthcare Group 董事 Butterfield Management Group Limited 董事長 SMTH AG 董事 Swissray Medical AG 董事 Swissray International Inc.董事長 瑞亞生醫（股）公司董事長 和欣醫美事業(股)公司監察人 偉業醫療儀器(股)公司董事 超美生醫科技(股)公司董事	董事 李沛霖	李 父子	—	—
SRM 技術長	Andrew Jeffries	96.1.15	—	—	—	—	—	—	SVP, R&D, Real-Time Radiology, Inc. SVP, Engineering, GE-Imatron Adjunct Professor, Physics, UCSF Ph.D., Physics, MIT	—	—	—	—	
SRI 營運長	John Monahan	100.7.1	—	—	—	—	—	—	ASRT & AHRA 諮詢委員 Radiology for Univ. Hospital 主任 Wagner College, NYC MBA	—	—	—	—	

職稱	姓名	就任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經（學）歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人			經理人取得員工認股權憑證情形
			股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係	
SRA 亞太地區 市場行銷及 業務副總	Martin Scarpino	102.7.1	—	—	—	—	—	—	Leica Microsystems Pte Ltd, Singapore 執行董事 Leica Microsystems Pte Ltd, Sydney NSW 執行董事 Nuessli Invest, Huettwilen, Switzerland 財會主管 (ATAG) ERNST and YOUNG, Switzerland 會計師 Eidg. Treuhand Kammer, Zurich, Switzerland 碩士 AKAD, Zurich, Switzerland	—	—	—	—	—
財務長	全瑋明	102.10.1	—	—	—	—	—	—	美國奧克拉荷馬中央州立大學 企業管理學碩士 意法半導體台灣分公司 大中華暨南亞區 資深人事經理 荷商葛蘭素史克藥廠 主計長 美商法瑪西亞大藥廠 資深財務經理 資誠聯合會計師事務所 資深查帳領組	—	—	—	—	—
稽核主管	蔡宗甫	102.5.1	—	—	—	—	—	—	中原大學會計系 安侯建業聯合會計師事務所高級審計員 大塚資訊科技股份有限公司稽核主管	—	—	—	—	—

(四)董事及監察人：

1.董事及監察人資料

102年9月2日

職稱	姓名	初次選任日期	選(就)任日期(註)	任期	選任時持有股份(註1)		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
					股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
董事長	Digivideo International Co., Ltd.	102.8.22	102.8.22	3年	1,839,745股(註2)	2.04%	1,839,745股	1.53%	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	法人代表：李祖德	102.8.22	102.8.22	3年	—	—	—	—	—	—	1,839,745股(註3)	1.53%	台北醫學大學牙醫學系 北京星巴克咖啡董事長 山東科興生物製品有限公司董事長 漢鼎亞太創投公司中國區總經理 香港中安基金管理公司總經理 台灣神隆(股)公司董事	台北醫學大學董事長 漢鼎股份有限公司副董事長 上海泰福健康管理有限公司董事長 創新工業技術移轉(股)公司董事 和鑫生技開發(股)公司董事(法人代表人) 天福生物科技(股)公司監察人 Swissray Medical AG 董事長 SMTH AG 董事長 Digivideo International Co., Ltd.董事長 新世紀光電股份有限公司獨立董事	—	—	—
董事	Meditron Group Limited	102.8.22	102.8.22	3年	25,964,754股	28.85%	25,964,754股	21.64%	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	法人代表：李沛霖	102.8.22	102.8.22	3年	9,000股	0.01%	9,000股	0.01%	4,050,000股	3.38%	25,964,754股(註4)	21.64%	中台醫專放射技術科 MBA, Pacific Western University 台大醫院放射師 日本島津株式會社業務	承業生醫投資控股(股)公司董事長 九和醫療儀器(股)公司董事長(法人代表人) 九和科技(股)公司董事長(法人代表人) 巨揚儀器(股)公司董事(法人代表人) 華霖(股)公司董事長(法人代表人) 和新生物科技(股)公司董事長(法人代表人) 新和生物科技(股)公司董事長(法人代表人) 新霖生物科技(股)公司董事長(法人代表人) 醫世紀健康管理顧問(股)公司董事長(法人代表人) 東霖儀器(股)公司董事長(法人代表人) 九和生物科技(股)公司董事長(法人代表人)	董事	李典穎	父子

職稱	姓名	初次選任日期	選(就)任日期(註)	任期	選任時持有股份 (註 1)		現在持有股數		配偶、未成年子女 現在持有股份		利用他人名義持有 股份		主要經(學)歷	具配偶或二親等以內 關係之其他主管、董事 或監察人			
					股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率		職稱	姓名	關係	
														CHC Healthcare (HK) Ltd.董事長(法人代表人) CHC Healthcare Group 董事長 Princeton Healthcare Limited 董事長 Mediton Group Limited 董事長 和欣醫美事業(股)公司董事 偉業醫療儀器(股)公司董事 超美生醫科技(股)公司董事長 和盛(股)公司董事 建霖醫療器材(股)公司董事			
董事	Butterfield Management Group Limited	102.8.22	102.8.22	3 年	23,997,000 股	26.66%	23,997,000 股	20.00%	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	法人代表：李典穎	102.8.22	102.8.22	3 年	1,000 股	0.00%	1,000 股	0.00%	—	—	23,997,000 股(註 5)	20.00%	中國醫藥大學醫學系 醫師國考及格 馬偕醫院內科住院醫師 馬偕醫院一般內科及感染科總醫師	承業生醫投資控股(股)公司董事 九和醫療儀器(股)公司監察人(法人代表人) 多模式(股)公司董事(法人代表人) 九和科技(股)公司監察人(法人代表人) 巨揚儀器(股)公司監察人(法人代表人) 日亞美生醫(股)公司董事長(法人代表人) 華霖(股)公司監察人(法人代表人) 和新生物科技(股)公司董事(法人代表人) 新和生物科技(股)公司董事(法人代表人) 新霖生物科技(股)公司董事(法人代表人) 醫世紀健康管理顧問(股)公司董事(法人代表人) 東霖儀器(股)公司監察人(法人代表人) 九和生物科技(股)公司監察人(法人代表人) CHC Healthcare Group 董事 Butterfield Management Group Limited 董事長 SMTH AG 董事 Swissray Medical AG 董事	董事	李沛霖	父子

職稱	姓名	初次選任日期	選(就)任日期(註)	任期	選任時持有股份 (註 1)		現在持有股數		配偶、未成年子女 現在持有股份		利用他人名義持有 股份		主要經(學)歷	具配偶或二親等以內 關係之其他主管、董 事或監察人			
					股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率		職稱	姓名	關係	
														Swissray International Inc.董事長 瑞亞生醫(股)公司董事長 和欣醫美事業(股)公司監察人 偉業醫療儀器(股)公司董事 超美生醫科技(股)公司董事			
董事	Scottlink Limited	102.8.22	102.8.22	3年	2,168,759股	2.41%	2,168,759股	1.81%	—	—	—	—	—	—	—	—	
	法人代表：李典忠	102.8.22	102.8.22	3年	—	—	—	—	—	—	2,168,759股(註 6)	1.81%	Perkin Elmer (Taiwan) 總經理 Red Stone Rocket Research & Development Arsenal (AMCOM) Electronic Computer Engineer, Univ. of Alabama 學士 和鑫生技開發(股)公司CEO	環瑞醫投資控股(股)公司執行長 博精儀器(股)公司董事長 Scottlink Limited 董事長 和鑫生技開發(股)公司董事(法人代表人) 嘉原科技(股)公司董事(法人代表人)	—	—	—
董事	洪偉仁	102.8.22	102.8.22	3年	—	—	—	—	—	—	—	—	台大醫學院免疫研究所 碩士 聯太創投投資經理 台灣工銀管顧公司協理 慈愛綜合醫院院長室高 專	漢鼎醫電生技管理顧問(股)公司副總經理 上海泰福健康管理諮詢有限公司監事 西安泰福健康管理諮詢有限公司董事 馬雅資訊股份有限公司董事	—	—	—
監察人	Mcfees Group Inc.	102.8.22	102.8.22	3年	5,295,338股	5.88%	5,295,338股	4.41%	—	—	—	—	—	—	—	—	
	法人代表：莊永順	102.8.22	102.8.22	3年	—	—	—	—	666,666股	0.56%	5,295,338股(註 7)	4.41%	台灣大學 EMBA 美國杜蘭大學 MBA 國立台灣科技大學-電子 工程系 研華股份有限公司經 理、副總、總經理 惠普科技台灣分公司主 任工程師	研揚科技股份有限公司董事長 研揚文教基金會董事長 醫揚科技股份有限公司董事長	—	—	—

職稱	姓名	初次選任日期	選(就)任日期(註)	任期	選任時持有股份 (註 1)		現在持有股數		配偶、未成年子女 現在持有股份		利用他人名義持有 股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內 關係之其他主管、董 事或監察人		
					股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率			職稱	姓名	關係
監察人	ALCA International Inc.	102.8.22	102.8.22	3年	1,000,000股	1.11%	1,000,000股	0.83%	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	法人代表：張珩	102.8.22	102.8.22	3年	—	—	—	—	—	—	1,000,000股(註 8)	0.83%	臺灣大學臨床醫學研究所博士 新光醫院副院長 臺北市衛生局局長 臺北市立聯合醫院院長	新光醫院急診醫學科主治醫師 臺北醫學大學公共衛生暨營養學院傷害防治學研究所教授	—	—	—

註 1：本屆監事係於 102 年 8 月 22 日選任，選任時持有股份則以 102 年 8 月 22 日持股數表示之。

註 2：本屆董事 Digivideo International Co., Ltd.於 8 月 22 日選任時持股 1,839,745 股，選任前為 2,039,745 股。

註 3：因李祖德董事長對 H&Q Asia Pacific Co., Ltd.(為 Digivideo International Co. Ltd.之主要股東)持股超過 50%，故將 Digivideo International Co. Ltd.對本公司之持股列為李祖德董事長以他人名義持有之股份。

註 4：因李沛霖董事對 Meditron Group Limited 持股超過 50%，故將 Meditron Group Limited 對本公司之持股列為李沛霖董事以他人名義持有之股份。

註 5：因李典穎董事對 Butterfield Management Group Limited 持股超過 50%，故將 Butterfield Management Group Limited 對本公司之持股列為李典穎董事以他人名義持有之股份。

註 6：因李典忠董事對 Scottlink Limited 持股超過 50%，故將 Scottlink Limited 對本公司之持股列為李典忠董事以他人名義持有之股份。

註 7：因莊永順監察人對 Mcfees Group Inc.持股超過 50%，故將 Mcfees Group Inc.對本公司之持股列為莊永順監察人以他人名義持有之股份。

註 8：因張珩監察人對 ALCA International Inc.持股超過 50%，故將 ALCA International Inc.對本公司之持股列為張珩監察人以他人名義持有之股份。

2. 法人股東之主要股東：

102 年 9 月 2 日

法人股東名稱(註 1)	法人股東之主要股東(註 2)
Digivideo International Co. Ltd.	LTD DERMEI Int. Co., Ltd. (41.18%)、H&Q Asia Pacific Co., Ltd. (58.82%)
Meditron Group Limited	李沛霖(100%)
Butterfield Management Group Limited	李典穎(100%)
Scotlink Limited	李典忠(60%)、李祖德(10%)、洪偉仁(10%)、羅頌淳(20%)
Mcfees Group Inc.	莊永順(60%)、李莊淑花(40%)
ALCA International Inc.	張珩(100%)

註 1：董事監察人屬法人股東代表者，應填寫該法人股東名稱。

註 2：填寫該法人股東之主要股東名稱(其股權比例占前十名)及其持股比例。若其主要股東為法人者，應再填列下表。

3. 法人股東之主要股東為法人者其主要股東：

102 年 9 月 2 日

法 人 名 稱(註 1)	法 人 之 主 要 股 東(註 2)
LTD DERMEI Int. Co., Ltd.	H&Q Asia Pacific Co., Ltd. (80%)、陳怡君(20%)
H&Q Asia Pacific Co., Ltd.	李祖德(100%)

註 1：如上表主要股東屬法人者，應填寫該法人名稱。

註 2：填寫該法人之主要股東名稱(其持股比例占前十名)及其持股比例。

4. 董事及監察人所具專業知識及獨立性情形：

姓名	條件	是否具有五年以上工作經驗及下列專業資格	符合獨立性情形(註)										兼任其他公開發行公司獨立董事家數
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
Digivideo International Co. Ltd. 法人代表：李祖德		✓	✓					✓	✓	✓	✓	✓	1
Meditron Group Limited 法人代表：李沛霖		✓	✓	✓				✓	✓		✓	✓	0
Butterfield Management Group Limited 法人代表：李典穎		✓	✓					✓	✓		✓	✓	0
Scotlink Limited 法人代表：李典忠			✓					✓	✓	✓	✓	✓	0
洪偉仁			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
Mcfees Group Inc. 法人代表：莊永順	✓		✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
ALCA International Inc. 法人代表：張珩	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0

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

- (1)非為公司或其關係企業之受僱人。
- (2)非公司或其關係企業之董事、監察人(但如為公司或其母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限)。
- (3)非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- (4)非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。
- (5)非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。
- (6)非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)、經理人或持股百分之五以上股東。
- (7)非為公司或關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。但依股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法第七條履行職權之薪資報酬委員會成員，不在此限。
- (8)未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。
- (9)未有公司法第30條各款情事之一。
- (10)未有公司法第27條規定以政府、法人或其代表人當選。

(五)發起人：李沛霖、李典穎及李祖德

1 公司設立未滿一年者，比照前款規定，揭露持股比例占前十名之發起人之有關資料：請詳三、公司組織(四)董事及監察人。

2 公司設立未滿三年者，應參照財務會計準則公報第六號之規定，揭露自設立後公司與發起人間除業務交易行為以外之重要交易，包括財產交易與資金融通；其屬財產交易者，尚應揭露該標的之性質、所在及該交易價格之決定方式。向發起人購入之資產，如係發起人於出售前二年內所購置者，並應說明該發起人之購入成本：

本公司係於102年1月7日設立，自設立後本公司與發起人間並無財務會計準則公報第六號規定應揭露之相關交易。

(六)董事、監察人、總經理及副總經理之酬金：

本公司於102年1月7日成立，最近年度(101年度)並未發放董事、監察人、總經理及副總經理之酬金，故不適用。

(七)發行人之非董事，而實質上執行董事業務或實質控制公司之人事、財務或業務經營而實質指揮董事執行業務者，應增列敘明事項：無。

四、資本及股份

(一)股份種類

102年9月2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	
記名式 普通股	120,000,000	80,000,000	200,000,000	本公司股票非屬上市或上櫃公司股票

(二) 股本形成經過

1. 公司最近五年度及截至公開說明書刊印日止股本變動之情形

102年9月14日；單位：新台幣仟元/仟股

年月	發行價格 (元)	核定股本		實收股本		備註		
		股數	金額	股數	金額	股本來源	以現金以外之財產抵充股款者	其他
102.1	10	150,000	1,500,000	10	100	設立資本	無	註 1
102.4	10	150,000	1,500,000	80,000	800,000	現金增資	無	註 2
102.4	23	150,000	1,500,000	90,000	900,000	現金增資	無	註 3
102.9	45	200,000	2,000,000	120,000	1,200,000	現金增資	無	註 4

註 1：102年1月7日府產業商字第10280004910號函核准。

註 2：102年4月2日經授商字第10201059660號函核准。

註 3：102年4月10日經授商字第10201064190號函核准

註 4：102年9月9日經授商字第10201184560號函核准。

2. 最近年度及截至公開說明書刊印日止私募普通股之執行情形：無。

(三) 最近股權分散情形

1. 股東結構

102年9月2日；單位：股

股東結構 數量	政府 機構	金融 機構	其他法人	外國機構 及外人	個人	合計
人數	—	1	19	9	114	143
持有股數	—	650,000	23,325,648	70,519,496	25,504,856	120,000,000
持股比例(%)	—	0.54%	19.44%	58.77%	21.25%	100.00%

2. 股權分散情形

102年09月02日

持股分級	股東人數(人)	持有股數(股)	持股比例
1 ~ 999	—	—	0.00%
1,000 ~ 5,000	2	6,000	0.01%
5,001 ~ 10,000	3	29,000	0.02%
10,001 ~ 15,000	1	11,555	0.01%
15,001 ~ 20,000	9	180,000	0.15%
20,001 ~ 30,000	12	360,000	0.30%
30,001 ~ 40,000	—	—	0.00%
40,000 ~ 50,000	11	540,000	0.45%
50,001 ~ 100,000	36	3,035,000	2.53%
100,001 ~ 200,000	15	2,664,000	2.22%
200,001 ~ 400,000	17	4,892,970	4.08%

持股分級	股東人數(人)	持有股數(股)	持股比例
400,001 ~ 600,000	6	3,095,274	2.58%
600,001 ~ 800,000	8	5,337,488	4.45%
800,001 ~ 1,000,000	5	4,855,643	4.05%
1,000,001 以上	18	94,993,070	79.16%
合計	143	120,000,000	100.00%

3. 主要股東名單：持股比例達 5% 以上之股東或持股比例佔前十名之股東名稱、持股數額及比例

單位：股；102 年 9 月 2 日

主要股東名稱	股份	持有股數	持股比例
Meditron Group Limited		25,964,754	21.64%
Butterfield Management Group Limited		23,997,000	20.00%
鑽石生技投資股份有限公司		7,800,000	6.50%
Entropy International (BVI) Co., Ltd.		6,759,155	5.63%
Mcfees Group Inc.		5,295,338	4.41%
陳素琴		4,050,000	3.38%
中天生物科技股份有限公司		3,800,000	3.17%
Frontier Development Ltd.		2,294,745	1.91%
Scottlink Limited		2,168,759	1.81%
Digivideo International Co., Ltd.		1,839,745	1.53%

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

(1) 董事、監察人及持股比例超過百分之十之股東放棄現金增資認股之情形

單位：股

職稱	姓名	102 年度第一次		102 年度第二次		102 年度第三次 截至 9 月 2 日止	
		可認 股數	實認 股數	可認 股數	實認 股數	可認 股數	實認 股數
董事長	Digivideo International Co. Ltd. 代表人： 李祖德	—	2,039,745	254,968	—	613,248	—
董事	Meditron Group Limited 代表人： 李沛霖	—	25,964,754	3,245,594	—	8,654,939	—

職稱	姓名	102 年度第一次		102 年度第二次		102 年度第三次 截至 9 月 2 日止	
		可認 股數	實認 股數	可認 股數	實認 股數	可認 股數	實認 股數
董事	Butterfield Management Group Limited 代表人： 李典穎	—	23,997,000	2,999,625	—	7,999,000	—
董事	Scotlink Limited 代表人： 李典忠	—	1,927,759	240,970	241,000	722,919	—
董事	洪偉仁	—	—	—	—	—	—
監察人	Mcfees Group Inc. 代表人： 莊永順	—	5,295,338	661,917	—	1,765,112	—
監察人	ALCA International Inc. 代表人： 張珩	—	—	—	1,000,000	33,333	—

註 1：本公司於 102 年 1 月 7 日設立核准，當時成立股本 100 仟元，僅李沛霖、李典穎 2 位股東

註 2：102 年 4 月 2 日第一次現金增資核准，增資 79,990 仟股，原 2 位股東放棄並進行股權架構重組，環瑞醫投控公司成為 SMTAG 100% 持股之母公司。

註 3：102 年 4 月 10 日第二次現金增資核准，增資 10,000 仟股。

註 4：102 年 9 月 9 日第三次現金增資核准，增資 30,000 仟股，原董監事全數放棄並引進外部股東。

(2)董事、監察人及持股比例超過百分之十以上大股東所放棄之現金增資股洽關係人認購者，尚應揭露該關係人姓名、與公司、董事、監察人及持股比例超過百分之十以上大股東之關係及認購股數：無。

5.最近二年度及截至公開說明書刊印日止，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

(1)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

單位：股

職稱	姓名	102 年度截至 9 月 2 日止	
		持有股數增(減)數	質押股數增(減)數
董事長	Digivideo International Co., Ltd. 法人代表：李祖德	(註)	—
董事	Meditron Group Limited 法人代表：李沛霖	—	—
董事	Butterfield Management Group Limited 法人代表：李典穎	—	—

職稱	姓名	102 年度截至 9 月 2 日止	
		持有股數增(減)數	質押股數增(減)數
董事	Scottlink Limited 法人代表：李典忠	—	—
董事	洪偉仁	—	—
監察人	Mcfees Group Inc. 法人代表：莊永順	—	—
監察人	ALCA International Inc. 法人代表：張珩	—	—

註：本屆董事 Digivideo International Co., Ltd.於 8 月 22 日選任時持股 1,839,745 股，選任前為 2,039,745 股。

(2)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之相對人為關係人之資訊：無。

(3)董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權質押之相對人為關係人之資訊：無。

6.持股比例占前十名之股東，其相互間為財務會計準則公報第六號關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係之資訊

102年9月2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	關係	
Meditron Group Limited	25,964,754	21.64%	—	—	9,000	0.01%	陳素琴	Meditron Group Limited 董事 長李沛霖之配偶	—
							Butterfield Management Group Limited	Meditron Group Limited 董事 長李沛霖與 Butterfield Management Group Limited 董 事長李典穎為父子關係	
Butterfield Management Group Limited	23,997,000	20.00%	—	—	1,000	0.00%	Meditron Group Limited	Butterfield Management Group Limited 董事長李典穎與 Meditron Group Limited 董事 長李沛霖為父子關係	—
							陳素琴	Butterfield 董事長李典穎之母 親	
鑽石生技投資股份有限公 司	7,800,000	6.50%	—	—	—	—	—	—	—
Entropy International (BVI) Co., Ltd.	6,759,155	5.63%	—	—	—	—	—	—	—
Mcfees Group Inc.	5,295,338	4.41%	—	—	—	—	—	—	—
陳素琴	4,050,000	3.38%	9,000	0.01%	—	—	Meditron Group Limited	與 Meditron Group Limited 董 事長李沛霖為配偶關係	—
							Butterfield Management Group Limited	與 Butterfield Management Group Limited 董事長為母子 關係	
中天生物科技	3,800,000	3.17%	—	—	—	—	—	—	—
Frontier Development Ltd.	2,294,745	1.91%	—	—	—	—	—	—	—
Scotlink Limited	2,168,759	1.81%	—	—	—	—	—	—	—
Digivideo International Co., Ltd.	1,839,745	1.53%	—	—	—	—	—	—	—

(四)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料

單位：新台幣元/仟股

項目	年度	100 年度(註 1)	101 年度(註 1)	截至 102 年 6 月 30 日(註 1)
每股市價	最高	未上市/櫃	未上市/櫃	未上市/櫃
	最低	未上市/櫃	未上市/櫃	未上市/櫃
	平均	未上市/櫃	未上市/櫃	未上市/櫃
每股淨值	分配前	(10,684)	2,365.97	2.13
	分配後	(10,684)	2,365.97	(註 2)
每股盈餘	加權平均股數(追溯前)	14.924	25.922	51,671
	每股盈餘	追溯前	(16,932.20)	(9,300.62)
		追溯後	(16,932.20)	(9,300.62)
每股股利	現金股利	—	—	—
	無償配股	盈餘配股	—	—
		資本公積配股	—	—
	累積未付股利	—	—	—
投資報酬分析	本益比	未上市/櫃	未上市/櫃	未上市/櫃
	本利比	未上市/櫃	未上市/櫃	未上市/櫃
	現金股利殖利率	未上市/櫃	未上市/櫃	未上市/櫃

註 1：本公司於 102 年 1 月 7 日設立，自 102 年 3 月發行新股取得 SMTS AG 100% 股權，惟此交易性質係屬組織架構重組，且於 102 年 3 月底完成相關法律程序，故上述 102 年上半年度係採用經會計師查核簽證之環瑞醫法律形式合併財務報表，並未包含組織重組前之營業收入；101 年及 100 年度則採用經會計師查核簽證之 SMTS AG 合併財務報表。

註 2：因本公司尚未召開股東常會，故未揭露分配後數字。

註 3：因環瑞醫控股公司係以投資為專業之公司，個別財報表資訊並無參考價值，故揭露合併資訊。

(五)公司股利政策及執行狀況

1.公司股利政策

本公司處於企業成長階段，股利種類將視未來資金需求及股本稀釋程度，適度採股票股利或現金股利方式發放，其中現金股利不低於股利總數之百分之二十，惟此項盈餘分配之種類及比率得視當年度實際獲利及資金狀況由董事會擬具議案，經股東會決議之。

2.本年度董事會通過擬送股東會核議之股利分配情形

本年度並未有決議股利分配，故不適用。

(六)本年度擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響：

本次股東會擬議不分派無償配股，故不適用。

(七)員工分紅及董事、監察人酬勞

1.公司章程所載員工分紅及董事、監察人酬勞之成數或範圍

本公司每年度決算如有盈餘，除依法完納一切稅捐及彌補已往年度虧損外，應先就其餘額提撥百分之十為法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達公司資本總額時不在此限。必要時依相關法令或主管機關規定提列或迴轉特別盈餘公積，如尚有盈餘，由董事會依下列比例擬具分派議案並提請股東會決議分派之：

- (1)員工紅利至高百分之十但不得為零，其對象得包括符合一定條件之從屬公司員工，該一定條件由董事會訂定之。
- (2)董事、監察人酬勞至高百分之五。
- (3)上述分配後剩餘之盈餘，併同上年度累積未分配盈餘為股東紅利可分配數額。

2.本期估列員工紅利及董事、監察人酬勞金額之估列基礎、配發股票紅利之股數計算基礎及實際配發金額若與估列數有差異時之會計處理

本公司於 102 年 1 月 7 日成立，且本公司尚在累積虧損中，目前預估將不擬發放員工紅利及董事、監察人酬勞，故並未估列相關酬勞費用，故不適用。

3.盈餘分配議案業經董事會通過，尚未經股東會決議者：不適用。

4.盈餘分配議案業經股東會決議者：不適用。

5.前一年度員工分紅及董事、監察人酬勞之實際配發情形(包括配發股數、金額及股價)、其與認列員工分紅之董事、監察人酬勞有差異者並應敘明差異數、原因及處理情形：不適用。

(八)公司買回本公司股份情形：無。

五、公司債(含海外公司債)辦理情形：無。

六、特別股辦理情形：無。

七、參與發行海外存託憑證辦理情形：無。

八、員工認股權憑證辦理情形：無。

九、限制員工權利新股辦理情形：無。

十、併購辦理情形：無。

十一、受讓他公司股份發行新股辦理情形：無。

貳、營運概況

一、公司之經營

(一)業務內容

1. 業務範圍

(1) 業務之主要內容

①環瑞醫投資控股股份有限公司：一般投資業。

②環瑞醫醫療事業集團：數位 X 光診斷影像設備之研發、生產、製造及全球之銷售、安裝、維修、升級等服務。

(2)營業比重

單位：新台幣仟元

主要產品種類	100年度(註)		101年度(註)		102年 上半年度(註)	
	營業 收入	營業 比重	營業 收入	營業 比重	營業 收入	營業 比重
數位 X 光診斷醫療設備銷貨收入	151,816	30.63	118,353	24.88	24,299	21.87
勞務收入	343,902	69.37	357,414	75.12	86,833	78.13
合計	495,718	100.00	475,767	100.00	111,132	100.00

註：1.本公司為一般投資控股公司，營業比重 100%來自被投資公司之經營結果所認列之投資損益，故上述營業比重以集團整體來列示。
2.本公司於 102 年 1 月 7 日設立，自 102 年 3 月發行新股取得 SMTH AG 100%股權，惟此交易性質係屬組織架構重組，且於 102 年 3 月底完成相關法律程序，故上述 102 年上半年度係採用經會計師查核簽證之環瑞醫法律形式合併財務報表，並未包含組織重組前之營業收入；101 年及 100 年度則採用經會計師查核簽證之 SMTH AG 合併財務報表。

(3)公司目前之產品及服務項目

項目	型號	重要技術說明
1	ddRFormula 高階全自動化 C 臂型 X 光機	1.專利產品無對應之全自動產品 2.採用數位式平板偵測器 3.搭配 APS 全自動定位技術 4.搭配無縫拼接技術
2	ddRElement 手動 C 臂型數位式 X 光機	1.採用數位式平板偵測器 2.為目前體積最小之 C 臂型 X 光機
3	ddRVersa Motion 高階全自動化天井式 X 光機	1.採用有線及無線數位式平板偵測器 2.搭配 FollowMe 同步技術 3.搭配 APS 全自動定位技術 4.搭配無縫拼接技術
4	ddRCruze 高階移動式 X 光機	1.採用無線數位式平板偵測器 2.獨家雙螢幕設計，可監視行進路況並可在病床邊進行診斷 3.融合許多放射專家意見，操作輕巧便利
5	ddRPortable 可搭配數位 X 光機之無線數位平板	目前可以搭配 ddRVersa Motion 全系列商品與 ddRCruze。

(4) 計劃開發之新商品

本集團依未來市場需求並兼顧集團之高科技研發品牌形象而擬定新產品開發策略。新產品開發將依下列三大主軸進行：

- ①建構完整之數位 X 光系列產品。
- ②切入婦女嬰幼兒等特殊利基市場。
- ③導入高端新技術與新軟體增加產品附加價值。

本集團未來計畫開發之新產品及研發產品計劃分述如下：

項目	研發計劃	應用領域
2 年內開發上市	1 ddRValue 落地式 X-光機系統	針對亞洲優良平價市場之平價機種，可搭配造影床檯與立柱進行各項 X 光檢查。
	2 SwissVission II 新整合性電腦平台	整合全系列數位化 X 光機工作平台，提供客戶單一操作環境
	3 iPad 雲端影像伺服工作站	提供客戶封閉式網路伺服工作站，提供客戶遠端用 iPad 存取影像功能
	4 CAD 胸腔數位 X 光電腦輔助判讀軟體	協助醫師蒐尋數位 X 光片上可疑癌結之電腦輔助工具
中期開發計畫：3~5 年內 開發上市	1 Low Dose Baby X-Ray 低劑量嬰幼兒專用 X 光機	因應 FDA 對嬰幼兒及兒童游離輻射劑量之最新建議所開發之新型數位 X 光機。
	2 透視 X 光機	二維動態影像攝影系統，提供放射科醫師低劑量動態影像
	3 三維數位式 X 光機	在全自動 ddRFormula 上導入三維影像重建軟體，目前計畫有 Tomosynthesis 及 Cone Beam CT 兩種形式
長期開發計畫：5 年以上	1 低劑量東方女性乳腺攝影機	針對東方女性緻密性乳房開發之乳腺攝影機

2. 產業概況

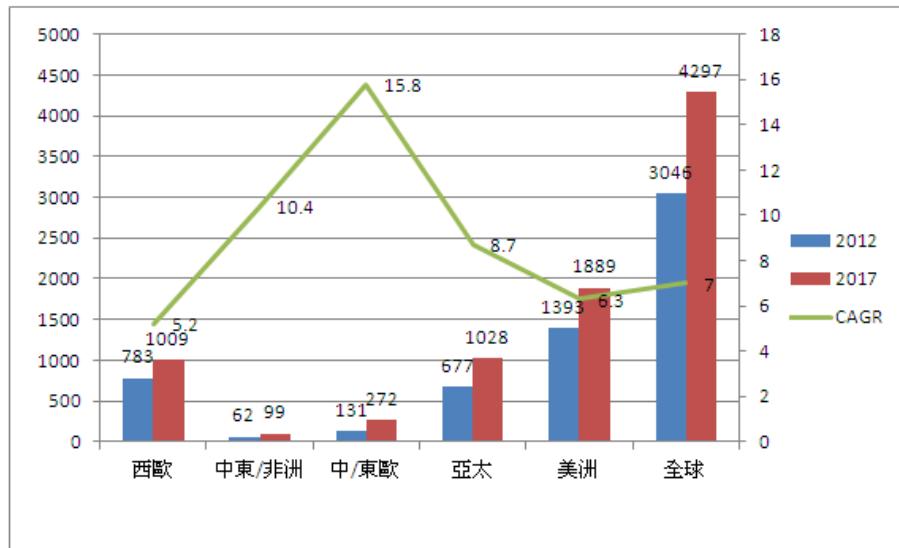
(1) 產業之現況與發展

① 全球醫療器材產業現況

近年來，隨著世界人口老化、平均壽命提升、慢性病日益普遍，民眾對長期照護的需求勢必增加，對醫療服務與藥物的需求漸增，在醫療支出增加的趨勢下，醫療器材產業亦蓬勃發展。根據 BMI Espicom Business Intelligence 的研究數據顯示，2012 年全球醫療器材市場規模為 3,046 億美元，預估 2015 年將達到 3,684 億美元，2012 年~2015 年之年複合成長率為 6.5%。然而，全球醫療器材市場卻因受到經濟成長連動

影響，市場結構出現了較大的變化。

2012 年全球醫療器材市場規模及分布概況



資料來源：BMI Espicom Business Intelligence (2013)、工研院 IEK(2013.05)

自 2008 年以來，受到金融風暴與歐洲債信危機之連續衝擊下，全球經濟復甦緩慢，歐美醫療器材市場成長率亦呈現衰退，即便受到高齡人口持續增加帶動之醫療需求增加，但受到經濟持續衰退的影響，促使各國更加審慎評估醫療支出的合理性，以及透過緊縮保險給付之策略因應。以數位 X 光機為例，歐美國家因醫療支出緊縮進而尋求經濟實惠機種以供應臨床所需，加以數位 X 光影像技術不斷提升而降低成本及減少醫療開銷，新技術的發展，如數位及無線化的傳輸方式亦使臨床診斷影像透過醫院資訊系統，快速且正確地傳送至醫師診間之電腦螢幕，提供醫師迅速且便利的影像診斷。

此外，新興國家市場的高成長性亦帶動醫療器材的市場需求，中國大陸、印度及越南等新興市場的經濟情況逐漸好轉，政府陸續推動醫療相關改革政策，亦帶動民眾對自我健康之重視，醫院基礎建設之影像診斷器材需求增加，均在全球醫療器材市場的產品結構上顯現，未來醫療器材發展重點將朝向低成本、低耗能、操作性簡易、高精確度、高可靠度的方向發展，預期新興市場包含亞洲與中歐等地區仍為全球醫材市場最受矚目的潛力市場。

②我國醫療器材產業現況

由於醫療器材與設備產品具有「少量多樣」的特性，因此產品分類較為繁複，不易界定功能與用途，係範疇廣泛的特殊產業，按「2013 醫療器材產業年鑑」之分類，將醫療器材分為(1)診斷與監測用醫療器材、(2)手術與治療用醫療器材、(3)輔助與彌補用醫療器材、(4)體外診斷用

器材，以及(5)非屬上述器材之其他類醫療器材等五大類。其中，若進一步依產品功能與應用目的可細分如下圖：



資料來源：2013年醫療器材工業年鑑，國泰證券整理

根據工研院之統計資料顯示，2013年第一季醫療器材產值估計約新台幣178億元，由於第一季屬於傳統淡季，較2012年第四季負成長6.8%，較去年同期相近。屬於輔助與彌補用醫療器材及診斷與監測用醫療器材之產品為我國主要出口品項，兩者將對2013年整體醫療器材產值產生正面影響，預估2013年產值可望成長7.1%，將可達新台幣814億元。

我國醫療器材各季產值

單位：新台幣百萬元

產值	12Q1	12Q2	12Q3	12Q4	13Q1(e)	Q/Q	Y/Y	13Q2(f)	2011	2012	2013(e)	年成長
診斷與監測	2,588	2,750	2,703	2,471	2,363	(4.4)%	(8.7)%	3,102	10,710	10,512	10,102	(3.9)%
手術與治療	4,169	4,176	4,197	4,216	3,673	(12.9)%	(11.9)%	4,436	15,465	16,758	17,669	5.4%
輔助與彌補	4,205	4,717	4,349	4,080	4,411	8.1%	4.9%	5,026	13,815	17,351	19,398	11.8%
體外診斷	3,136	3,289	4,232	4,072	3,311	(18.7)%	5.6%	3,634	13,187	14,729	16,534	12.3%
其他類	3,937	4,114	4,355	4,293	4,068	(5.2)%	3.3%	4,610	15,023	16,699	17,715	6/1%
合計	18,035	19,046	19,836	19,132	17,826	(6.8)%	(1.2)%	20,808	68,200	76,049	81,418	7.1%

資料來源：工研院 IEK(2013/05)

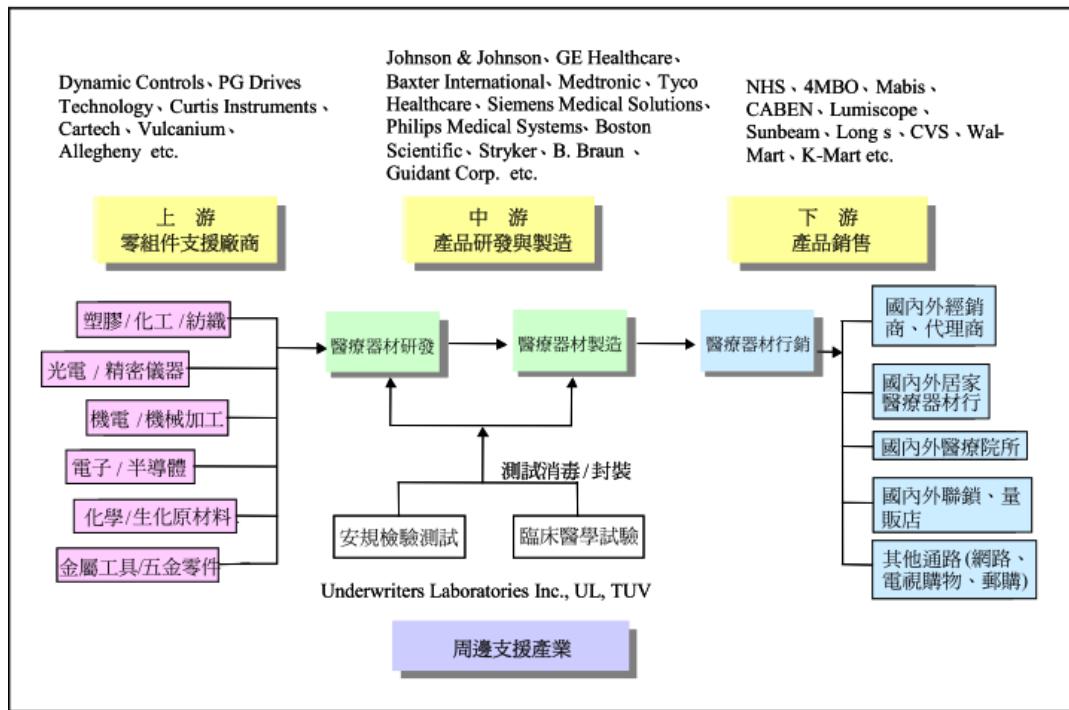
台灣醫療器材產業多為中小型企業，生產中低階醫療器材，包括替跨國業者代工生產，約90%以製造為主。台灣醫療器材業者多數生產居家器材消費型產品，主要產品包括：電子溫度計、血糖監測器、血壓計及電動輪椅等。至於台灣高階醫療器材，包括影像診斷設備、體外診斷器材及植入式裝置等設備，則多由美國、日本及歐洲進口。由此可見，

台灣之產業結構係以居家消費型產品為主，與全球以醫院用品為主之產業結構間有相當大的差異。

隨著高齡少子化趨勢及慢性疾病管理與預防觀點的健康管理需求浮現，台灣對於診斷器材、醫療、保健市場的需求將快速成長，政府正積極發展醫療器材及設備產業，將台灣電子產業的優勢應用於製造與開發高階醫療器材。近年來，經濟部技術處推廣高階診斷影像器材，將數位X光機、磁共振儀與超音波掃瞄儀等產品列為政府支援重點，並投入資源與鼓勵開發，而工研院亦成立數位X光產業聯盟，藉此整合台灣上、中、下游技術能量，建構高階診斷影像技術開發與產業市場資訊交流平台，共同推廣台灣數位X光影像設備發展，進而帶國內醫療器材產業醫療與產品創新的發展動能，增加台灣醫療器材產業於國際市場上之競爭力。

(2) 產業上、中、下游之關聯性

醫療器材之產業結構主要係以產品製造流程來界定(如下圖)，上游為醫療器材之各類材料及零件供應商，如各種電子及半導體，或金屬蓋、支架、檔板、天線彈片、外殼等沖壓零組件，及運用尼龍、聚丙烯及ABS塑膠粒、玻纖及防火劑等之複合材料產業；中游係專責產品研發與製造之廠商，涵蓋範圍相當廣泛，若由應用面來區分，可分為應用於高階醫療造影器材(如數位X光機、超音波、磁共振、電腦斷層)、醫療檢測與監護器材(如電子血壓計、體溫計、耳溫槍、空氣檢測產品、恆溫產品)、光學醫療器材(如光學鏡片、隱形眼鏡)、醫療耗材(如導管、試片)、醫療器具、人體植入物、衛生用品及跑步機等；下游則為專責產品銷售之代理銷售及通路商，並有週邊支援廠商負責醫療器材產品安全測試與產品臨床試驗等專業工作，其銷售對象包括醫院、診所、藥房。醫療器材銷售對象與產品功能屬性密切相關，高階醫療造影器材以醫院、高階健檢中心或影像中心為主。醫療耗材以醫院、藥房為主要銷售對象，而專業醫療設備則以醫院、診所為主，居家護理用之電子體溫計、電子血壓計等則以藥房為主要銷售通路。



資料來源：工研院 IEK 生醫組

(3) 產品發展趨勢

① 醫療器材產品發展以解決問題為重點

受到高齡化趨勢的影響，先進國家之健康照護支出日益增加，造成各國經濟財政的負擔，歐美日各國紛紛尋求提高照護效率與降低醫療支出的解決方案，而新興市場，如中國大陸、印度等國家，係考量城鄉醫療資源之差距，在佈建醫療基礎建設則著重於資源之效率分配性。整體觀之，全球醫療體系正轉型從醫療資源的有效運用觀點，提出創新的解決方案。亦帶動人類面對疾病的態度，由消極治療轉變為積極的防範與監控，而健康照護的消費地點亦將由醫療院所分散到其他，如健診中心或家庭等地，健康照護與資通技術結合，未來將走向電子化、行動化、無所不在化。因此產業發展重點將以改善照護效率、降低醫療成本為目標，朝向解決問題的創新思維方向發展。

② 產品創新朝向以病患為醫療照護中心的模式發展

產品創新是創造高獲利空間的基礎，亦為帶動醫材產業成長的重要趨動力之一。近年來，產品創新發展之主要核心思維，紛紛朝以病患為醫療照護中心的模式發展，在晶片製程、奈米技術的發展更臻成熟之後，醫療器材產品越趨微小及可攜。此外，隨著病患自我保健意識提升，以及對於醫療品質的要求，病患更加重視接受醫療服務時的感受，包含友善的就醫環境、低侵的非侵入式檢測技術與微創手術等，皆為醫材產品

研發的創新重點方向，為病人或健康人「量身訂做」出一套疾病管理或健康管理的計畫，強調「科技始終來自於人性」將為產品設計的核心價值。

③健康照護搭配資通訊科技的應用仍為發展重點

隨著世界高齡化人口持續增加，各國政府面對龐大的醫療支出也有各自相應的對策，預防醫學與遠距照護產業亦因應而生，健康照護搭配資通訊科技可以降低整體的醫療成本，配合電子健康紀錄系統及醫療衛生訊息資訊化的發展，建置健康紀錄系統將為健康照護產業的發展重點，資通訊產業發展將帶動「無線」與「無限」的商機。

此外，移動醫療為近年醫療器材廠商關注的重點議題，符合行動便利與應用便利之可攜式醫療器材應用產品隨處可見，中國大陸在電子商務十二五規劃中，已納入移動醫療(Mobile Health, mHealth)的推動規劃，期待透過移動技術在使用方便、操作容易與低成本等優勢，來解決因醫療資源缺乏而導致的「看病苦、看病難」的問題。因此，移動醫療將成為未來關注的焦點，以實現降低醫療成本，以及減少掛號排隊與前往醫院的等候時間，且會更有效率的導引使用者更重視自我健康，藉以養成良好的生活習慣，而達到降低後續需要治療的機率。

(4)產品競爭情形

Swissray 係數位 X 光機系統之先驅，擁有全方位之數位 X 光產品線，產品範圍涵蓋 C 臂型、天井式、移動式及落地式等，相對於 Swissray 在數位 X 光機產品線上之完整性，當今國際主流大廠如 GE、Philips 及 Siemens，均無如此完整之產品線。除前述國際大廠外，近年來市場上有許多規模較小，但在 X 光市場中較具競爭力之廠商，如 Fuji Film、Shimadzu、Cannon Medical System、Toshib、Agfa 等。這些公司多為傳統 X 光機或 CR 製造商轉型而成之數位 X 光機廠商，由於擁有堅實的維修團隊與既有通路及客戶關係，在數位 X 光機市場迅速奪得一定之市占率。除目前之數位 X 機製造商外，新興競爭者如：Carestream 或韓國三星，目前亦積極佈局切入數位 X 光機市場。惟醫療市場所需要之系統穩定度、精密度與完備的後勤維修服務，新興競爭者如何切入市場是一大挑戰。

茲將相關競爭產品及技術彙整如下表：

型號	量產時間	取得 FDA 販售許可的國家與時間	技術特點	競爭對手的產品型號
ddRCruze	2013	2013(歐、美) 2014(中) 東南亞地區無相關規定	移動式	Philips, MobileDiagnost wDR
ddRElement	2012	2012(歐、美) 2013(中) 東南亞地區無相關規定	C型臂 全手動	Philips, Essenta DR Compact
ddRFormula	2010	2010(歐、美) 2012(中) 東南亞地區無相關規定	C型臂 全自動	專利產品無對應之全自動產品 GE 類似之半自動產品 Definium 5000
ddRVersa Motion	2013	2013(歐、美、中) 東南亞地區無相關規定	天井式 全自動	Siemens, Yiso

茲將 Swissray 與其他競爭品牌所擁有之 X 光機機型比較如下表：

Swissray	Toshiba	GE	Philips	Carestream	Shimadzu	Siemens
ddRCruze		*Optima XR220amx *Optima XR200amx *Brivo XR285amx	*Mobile Diagnost wDR *Practix Convenio practix 300 or 400	*DRX-Revolution *DRX-Mobile Retrofit	*MobileDaRT Evolution *MobileDaRT *MobileArt Evolution *MobileArt Plus *MobileArt Eco	*MOBILETT XP *Mobilett Mira
ddRElement	T.RAD Wireless	*Brivo XR575/XR515 *GE Definium 5000	Essenta			
ddRFormula						
ddRVersa	*RADREX-i * T.RAD Plus	*Discovery XR656	UNIQUE	*DRX-Evolution *DRX-Ascend	*RADspeed Safire *RADspeed *RADspeed MC *RADspeed MF	*Ysio *Multix Fusion

由上表可知，Swissray 在全自動 C 臂型數位 X 光機市場仍具有相當之競爭優勢。Swissray 擁有獨家的全自動 C 型臂 X 光機的機型，目前在市場上無其他競爭廠商提供全自動 C 型臂 X 光機，類似產品僅 GE 的半自動 C 型臂 X 光機，而 Toshiba 及 Philips 則為手動 C 型臂 X 光機。就目前的醫材市場來看，有些醫療單位只有少數的預算與置放空間，故 C 型臂 X 光機，將有其利基市場。

3.技術及研發概況

(1)技術層次及研究發展

①技術層次

Swissray 為數位 X 光系統之研發先驅。1997 年成功將 CCD 技術導入 X 光機系統而研發出全球第一部數位 X 光機系統並獲得美國食品藥物管理局核發許可。近年來，本集團持續研發，除導入最新的平板偵測器技術外，也將精密自動控制技術導入數位 X 光機，並開發出 APS、FollowMe 及 Single Focus Stitching 等多項技術。另外，Swissray 亦不斷提升軟體應用層面，以發展出影像品質更優良、操作流程更順暢且使用介面更具親和力之數位 X 光產品。基於不斷創新並提供更優質醫療照護的理念，Swissray 不斷提升技術能量並開發新產品。目前，Swissray 已具備四大產品系列，包括：高階全自動化天井式 X 光機(ddRVersa Motion)、高階全自動化 C 臂型 X 光機(ddRFormula)、手動 C 臂型數位式 X 光機(ddRElement)及高階移動式 X 光機(ddRCruze)，以及多項自動化及特殊 X 光影像照影技術，茲將 Swissray 擁有之特殊專利技術表列如下：

項目	技術類型	說明
1	APS 自動定位系統	Swissray 自動化產品系列遂搭配 APS 自動定位系統。透過電腦設定，ddR 系列自動化產品可以提供 1,296 種不同之預設位置。操作人員選定特定造影部位後，系統可以自動移動製造影所需位置，並提供一組適當之預設參數。如此可以節省稍作人員時間，減少錯誤比例並提升整題服務效率與品質。
2.	FollowMe 同步技術	Swissray 自動即半自動化產品提供 FollowMe 球管與偵測器之同步功能。操作人員調整球管位置後，檢查床檯上之偵測器獲立柱上之偵測器均可以自動追蹤 X 光球管之位置，並使偵測器中央與球管射束位置對齊，操作人員無須往返球管與偵測器間調整位置。
3.	Single-focus stitching (單焦點無縫拼接技術)	透過精密的自動控制與定位技術，Swissray ddRVersa Motion 與 ddRFormula 全自動系統均可以在 X 光球管焦點固定的情況下針對不同造影部位造影後進行拼接。由於 X 光焦點固定，因此，產生之影像具備共同光源，可進行完美之無縫拼接。適用於骨科之全脊椎或長腿骨造影。

②研究發展

Swissray 長期專注於數位 X 光機系統之研究與開發。依照臨床使用需求數位 X 光機有許多不同設計，一般以天井式與移動式 X 光機這兩款機型較為普遍。Swissray 不僅具備這兩款 X 光機機型，還具備一般市面上，其他大廠品牌所沒有的手動及全自動 C 型臂 X 光機，除現有產

品之外，Swissray 仍然持續投入各項 X 光相關產品之研發與改良，研發產品計劃表列如下：

項目	研發計劃	應用領域
1	ddRValue 落地式 X-光機系統	針對亞洲優質平價市場之平價機種
2	SwissVission II	整合全系列數位化 X 光機工作平台，提供客戶單一操作環境
3	Low Dose Baby X-Ray 低劑量嬰幼兒專用 X 光機	因應 FDA 對嬰幼兒及兒童游離輻射劑量之最新規範所開發之新型數位 X 光機
4	雲端影像伺服工作站	提供客戶封閉式網路伺服工作站，提供客戶遠端用 iPad 存取影像功能
5	CAD 胸腔數位 X 光電腦輔助判讀軟體	協助醫師蒐尋數位 X 光片上可疑癥結之電腦輔助工具
6	透視 X 光機	二維動態影像攝影系統，提供放射科醫師低劑量動態影像。
7	三維數位式 X 光機	於 Swissray 生產之全自動 ddRFormula 上導入三維影像重建軟體，目前計畫有 Tomosynthesis 及 Cone Beam CT 兩種形式。
8	低劑量東方女性乳腺攝影機	針對東方女性緻密性乳房開發之乳腺攝影機。

(2)研發人員與其學經歷

單位：人

學歷	100 年度	101 年度
碩士(含)以上	7	7
大學(專)	6	6
高中(含)以下	1	2
合計	14	15
平均年資	3.93	5.24

註：因環瑞醫控股公司係以投資為專業之公司，故以集團整體進行揭露。

(3)最近五年度每年投入之研發費用

單位：新台幣仟元

項目	97 年度	98 年度	99 年度	100 年度 (註)	101 年度 (註)	102 年上半 年度(註)
研發費用(A)	—	—	—	76,354	89,602	21,030
營業收入淨額(B)	—	—	—	495,718	475,767	111,132
(A)/(B)	—	—	—	15.40%	18.83%	18.92%

註：本公司於 102 年 1 月 7 日設立，自 102 年 3 月發行新股取得 SMTH AG 100% 股權，惟此交易性質係屬組織架構重組，且於 102 年 3 月底完成相關法律程序，故上述 102 年上半年度係採用經會計師查核簽證之環瑞醫法律形式合併財務報表，並未包含組織重組前之營業收入；101 年及 100 年度則採用經會計師查核簽證之 SMTH AG 合併財務報表。

(4)最近五年度開發成功之技術或產品

項目	量產時間	技術名稱/ 產品型號	產品照片	重要技術說明
1	2002	APS 自動定位系統		<ul style="list-style-type: none"> 1.高階自動化產品功能。 2.可預設 1,296 種造影部位。 3.自動定位，加快造影流程並大幅減少工作時間。 4.搭配 ddRVersa Motion 與 ddRFormula。
2	2005	FollowMe 同步技術與單焦點無縫拼接技術		<ul style="list-style-type: none"> 1.高階自動化產品功能 2.手動變更球管位置時，偵測器中心會自動與球管對齊。大幅減少工作人員移動距離與工作時間 3.搭配 ddRVersa Motion AT 與 ddRVersa Motion SD。
3	2010	ddRFormula 高階全自動化 C 臂型 X 光機		<ul style="list-style-type: none"> 1.專利產品無對應之全自動產品 2.採用數位式平板偵測器 3.搭配 APS 全自動定位技術 4.搭配無縫拼接技術
4	2011	eXpert Stitching™ 單一定焦影像接合功能		<ul style="list-style-type: none"> 1.高階自動化產品功能 2.單焦點無縫拼接技術，影像拼接點不變形。 3.可進行全脊椎或全腿造影。 4.可支援多達四組影像拼接。 5.搭配 ddRVersa Motion 與 ddRFormula。
5	2012	ddRElement 手動 C 臂型 數位式 X 光機		<ul style="list-style-type: none"> 1.採用數位式平板偵測器 2.為目前體積最小之 C 臂型 X 光機

項目	量產時間	技術名稱/ 產品型號	產品照片	重要技術說明
6	2013	ddRVersa Motion 高階全自動化天井式 X 光機		1.採用有線及無線數位式平板偵測器 2.搭配 FollowMe 同步技術 3.搭配 APS 全自動定位技術 4.搭配無縫拼接技術
7	2013	ddRCruze 高階移動式 X 光機		1.採用無線數位式平板偵測器 2.獨家雙螢幕設計，可監視行進路況並可在病床邊進行診斷 3.融合許多放射專家意見，操作輕巧便利
8	2013	ddRPortable 可搭配數位 X 光機之無線數位平板		目前可以搭配 ddRVersa Motion 全系列商品與 ddRCruze。

4.長、短期業務發展計畫

本集團依未來市場需求並兼顧集團高科技研發品牌形象而擬定新產品科發策略。近年來，由於亞洲市場需求大幅增加，適合亞洲市場的質平價 X 光機也是本集團積極佈局的方向。為因應未來產業發展及整體經濟環境趨勢，藉由擬定各項計畫以規劃集團未來經營方向，進而提升競爭力。茲就本集團短期及長期業務發展計畫概要說明如下：

(1)短期發展計畫

- ①掌握集團數位 X 光機研發優勢，加強歐美市場競爭力。
- ②建構完整之數位 X 光系列產品，強化產品組合。
- ③積極佈局亞洲及開發中國家市場，生產優良平價系統，如：ddRValue。
- ④切入婦女嬰幼兒等特殊利基市場。
- ⑤與國內外學術單位密切合作，強化研發能力及技術。
- ⑥導入高端新技術與新軟體增加產品附加價值。

(2)長期發展計畫

- ①強化國際市場行銷能力，增加與國際級重要客戶之策略合作。

- ②在台設立研發中心，加強產、學、研、醫研究合作關係。
- ③持續研發自有數位 X 光機技術，加強專利佈局以提升競爭實力。
- ④持續提升產品效率並降低成本，提高數位 X 光機效能與規模量產技術。
- ⑤建構在台供應鏈，廣結國內外 X 光機上、下游供應商以多重商業合作模式，加速技術交流及產能成長。
- ⑥切入其他醫療影像設備，如超音波、碎石機、腸胃道攝影機、乳房攝影機、電腦斷層及磁共振系統，建構全方位之醫療影像解決方案。

(二)市場及產銷概況

1.市場分析

(1)主要產品(服務)銷售(提供)地區

銷售地區	100 年度(註)		101 年度(註)		102 年上半年度(註)	
	金額	%	金額	%	金額	%
北美洲	379,575	76.57	376,994	79.24	92,038	82.82
歐洲	67,866	13.69	46,477	9.77	9,780	8.80
其它	48,277	9.74	52,296	10.99	9,314	8.38
總計	495,718	100.00	475,767	100.00	111,132	100.00

註：本公司於 102 年 1 月 7 日設立，自 102 年 3 月發行新股取得 SMTH AG 100% 股權，惟此交易性質係屬組織架構重組，且於 102 年 3 月底完成相關法律程序，故上述 102 年上半年度係採用經會計師查核簽證之環瑞醫法律形式合併財務報表，並未包含組織重組前之營業收入；101 年及 100 年度則採用經會計師查核簽證之 SMTH AG 合併財務報表。

(2)市場占有率

Swissray 主要係從事數位 X 光診斷影像設備之研發、生產、製造與全球客戶之安裝、維修、升級等相關服務，目前全球醫材市場主要仍集中在美國、日本及德國，但受到新興國家在政府積極推動醫療改革政策下，如中國大陸自 2009 年推動新醫改和 2011 年的十二五規劃綱要，帶動醫院基礎建設與影像診斷設備需求快速攀升，亦反應在全球醫材市場的產品結構上，相對於飽和的歐美市場，新興市場將是 X 光影像診斷設備發展的焦點。

目前 Swissray 在中國大陸市場之銷售許可已獲得初步成果，C 臂式數位 X 光產品 ddRFormula 與 ddRElement 可望於 2013 年 Q4 獲得輸入許可而天井式 ddRVersa Motion 系列產品也將於 2014 年上半年度獲得輸入許可。預期未來兩年，以華人文化為主的亞洲區子公司將以優良之技術開發能力與貼心到位之銷售服務，成為中國大陸最有競爭力之數位 X 光機競稱廠商。

(3)市場未來之供需狀況與成長性

①數位化 X 光影像設備逐漸取代傳統 X 光影像設備

過去數位 X 光影像設備(Digital Radiography；DR)價格高昂，醫院受限於經費不足因而購買傳統 X 光影像設備(Analog Radiography；AR)或間接電腦成像式數位 X 光影像設備(Computed Radiography；CR)，然 DR 的優點在以低劑量輻射提供高品質影像，不僅有助於降低成本，亦減少在輻射環境下的暴露。影像數位化能協助醫師專家們共享資訊、縮短等待時間和節省程序，以達到更精準更快速地診斷效率。然隨著資訊科技演進，DR 日益普及，大幅降低醫療成本，再加上 DR 製造模組化方式，讓原本舊有的 AR 設備使用者，可以以較經濟實惠的方式在原有設備上升級成 DR 數位化系統，促使 DR 設備成本降低以及出貨量增加。

②新興國家基礎醫療設施需求增加

儘管全球經濟波動減少高階影像設備採購需求，新興國家等地仍不受影響。以中國大陸為例，醫療改革計畫陸續於 2009 年至 2011 年間實施，提高衛生支出、建設醫院、診所及保健中心，改善現有的醫療設施，帶動傳統 X 光影像設備轉換成為數位 X 光影像系統，預期將促進中國大陸 GDP 的成長，人民所得提高，民眾醫療品質意識提升，進而提高數位 X 光影像設備的成長。

③可攜式\移動式無線化數位 X 光影像設備需求增加

先進國家受到金融風暴與歐債危機影響，醫療支出緊縮而尋求經濟實惠醫材設備以供臨床所需，隨著數位 X 光機技術不斷演進，無線化可攜式 X 光偵測板可重複使用在不同機型以提升使用效率，降低成本減少醫療開支；數位化、無線化傳輸方式亦讓臨床診斷影像透過醫院資訊系統，快速且正確地傳送到醫師診間電腦螢幕上，提供迅速便利的影像診斷；此外，不受限於固定空間內使用的移動式 X 光設備亦因影像品質的提升，帶給需要快速與高品質影像的急診室醫療人員相當大的助益，使得數位 X 光影像設備需求逐漸提高。

④高齡化人口增加帶動診斷影像市場的成長

不論是先進國家或是新興國家都將面臨人口老化議題，隨著年紀增加，心臟血管及骨科方面疾病亦隨之而來，帶動數位 X 光影像設備需求提升，預估 65 歲以上的老人，將是推動診斷影像市場成長的主要驅動力之一。

(4) 競爭利基

① 國際知名品牌

Swissray 為世界知名品牌的醫學影像設備商，過去三十年專注於數位 X 光診斷影像設備之研發、生產、製造與全球市場銷售客服，具有專業的研發能力，並累積相當豐富的全球銷售經驗，特別是在歐美市場，已有相當亮眼的成績，此外，為積極佈局亞洲醫療市場而設立 SRA，以期成為全球領先之醫療影像設備供應商。

② 堅強的研發團隊

Swissray 深耕醫學影像設備三十餘年，累積許多相關研發經驗與培植技術人員。其中，本集團之研發人員具有相關產業背景及學經歷，顯示研發團隊素質相當優秀。

③ 技術之創新與提升

Swissray 充分掌握市場未來變化，與國內外學術單位密切合作，強化研發能力及技術，並掌握產業發展之動態，建立良好市場資訊蒐集之管道，以利相關產品的開發。

④ 完整數位 X 光機產品系列

Swissray 藉由充分的市場研究及從醫療單位取得相關臨床資訊，以獲取未來市場發展走向，目前除原有 C-ARM 式的數位 X 光機外，又加入了天井式與移動式設計，配合新開發的攜帶式偵測平板，具有完整的數位 X 光產品線。此外，Swissray 更積極投入研發不同客戶需求之機型，包括超低輻射劑量的嬰兒專用數位 X 光機 (Low dose baby scan)、專屬東方人乳癌篩檢使用的乳房攝影系統 (Asia mammographic DR system) 及綜合 X 光、超音波和電腦斷層等多功能複合機種 (Hybrid DR/US/CT system)。未來將加入超音波和放射影像相關產品系列，使 Swissray 成為更全方位的先進醫療影像設備的供應者，更能滿足客戶所需。

(5) 發展遠景之有利，不利因素與因應對策

① 有利因素

項目	有利因素說明
優勢	<ul style="list-style-type: none">✓ 擁有整機架構，生產能力與研發能量。✓ 通過 ISO，FDA，CE 等國際認證。✓ 完整數位 X 光機家族滿足不同需求。✓ 全球化銷售通路與管道。✓ 優秀的維修售後服務。

項目	有利因素說明
	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 優秀之研發團隊 ✓ 相對於同業之最佳造影技術與成像。 ✓ 操作介面與客戶端服務有口皆碑。 ✓ 瑞士製造的頂尖工藝技術水準。 ✓ 靈活運用的市場價格策略。
機會	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 大陸及東南亞市場。 ✓ 產學界先進科技人才投入。 ✓ 新興市場急需數位 X 光機升級。 ✓ 在台灣有強而有力的資訊電子產業技術做為合作研發對象。 ✓ 在台灣有完整醫療事業體做為臨床試驗之測試機構。

②不利因素及因應對策

項目	不利因素說明	因應對策
劣勢	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 公司規模相對較小，產能偏低。 ✓ 瑞士物價居全球之首，勞動成本高。 ✓ 缺乏自製關鍵零組件。 ✓ 缺乏其他放射科檢查設備，如：電腦斷層，乳房攝影等產品。 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 投資廠房與機具設備以提升產量。 ✓ 精簡並強化瑞士人力架構，將瑞士定位為研發與生產基地，透過系統管理研發支出與生產成本，逐步將營運總部與功能移轉至台灣。 ✓ 藉由台灣強而有力的資訊產業研發能力，並招攬更多台灣產學研業界人才，共同研發以提升機電設計與影像處理技術。 ✓ 致力於提升現有之數位 X 光機品質，並開發高階醫療影像檢測設備，開拓尚未耕耘之市場與醫療照護需求。
威脅	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 競業對手透過總體戰降低單機價格並提升整體競爭力 ✓ 競業對手透過搭售方式配合其他系統銷售 ✓ 國際大廠提供更多種類 X 光檢測及治療設備 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 面對近於飽和的高階醫療設備需求，積極進軍新興市場，並以品質，服務，更有彈性的行銷企劃等策略來因應國際大廠所主導的價格戰和品牌戰。 ✓ 與其他醫療設備產業結盟，避免陷入價格戰爭。 ✓ 積極開發新市場，持續研發其他新型數位 X 光機產品，致力提供更加完整醫療設備產品線。

2. 主要產品之重要用途與產製過程

(1) 主要產品之用途

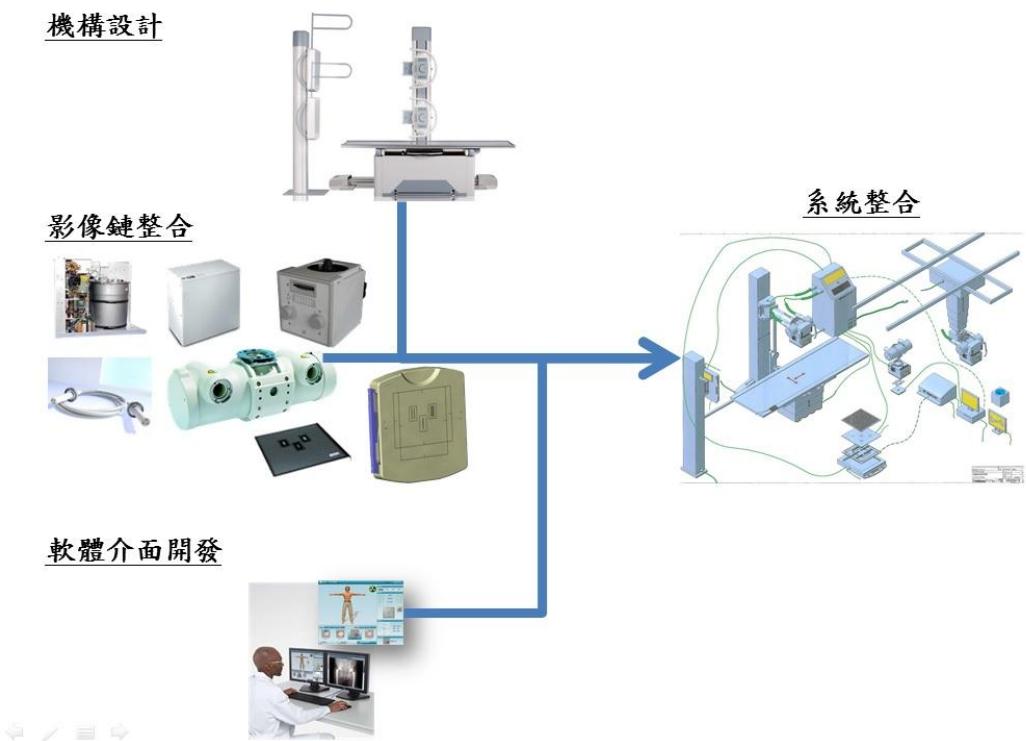
本集團生產之全系列數位 X 光機系統涵蓋天井式、C 臂式、移動式及發展中之落地式等各式一般用 X 光機。主要應用範圍為 X 光科、放射科或影像醫學部中之各類一般 X 光檢查範圍。另外，本集團產品搭配特殊之骨科及小兒科選配設備與軟體，可支援骨科及小兒科提出之特殊檢查項目。

(2) 主要產品之產製過程



Swissray 主要產品開發流程涵蓋了概念設計、產品開發、臨床測試與量產上市等不同階段。在概念設計階段，Swissray 進行充分的市場研究及從醫院單位獲得充分臨床資訊後，並整合集團的研發能量，提出產品構想。

針對產品構想，本集團之研發單位人員將會進行規格與各項測試標準之建立及在臨床與雛型機試驗後，而進行研究開發與雛型機的製作與實驗。完成後之雛型機將在本集團之重要臨床合作機構中進行臨床前與臨床測試。測試完成後即進入產品量產化階段，亦進行各項的產品認證與量產化修飾，而在取得 FDAC 或 CE 等輸入許可後，正式上市。



對於任何本集團開發之產品，均會針對臨床需求，設計機構部分或由 OEM 廠商中選出適用之機構件。該機構件與影像鏈元件，包括高壓產生器、高壓電源線、X 光球管、準直儀、劑量面積積分器(Dose Area Product, DAP)、

X 光柵(Grid)、自動曝光控制(Automatic Exposure Control, AEC)、平板偵測器與其他零附件整合後，再與軟體介面及工作站進行最後整合測試。如此嚴謹的生產測試過程，可以確保 Swissray 產品的優良品質。

3. 主要原料之供應狀況

主要原料	主要供應商	供應狀況
X-Ray Tube	Siemens	良好、品質穩定
X-Ray Tube	Toshiba	良好、品質穩定
Flat Panel Detector	Trixell	良好、品質穩定
High Voltage Generator	CPI	良好、品質穩定
High Voltage Cable	Claymont	良好、品質穩定
Collimator	Siemens	良好、品質穩定
AEC	VacuTEC	良好、品質穩定
Mechanical Parts	Sedical	良好、品質穩定

4. 最近二年度主要產品別或部門別毛利率重大變化之說明(毛利率較前一年度變動達百分之二十者，應分析造成價量變化之關鍵因素及對毛利率之影響)

單位：新台幣仟元

項目	100 年度		101 年度	
	毛利率	毛利率 變動率(%)	毛利率	毛利率 變動率(%)
數位 X 光診斷醫療設備	(31.90)	-	(3.41)	(89.31)
勞務	31.88	-	32.52	2.01
合計	12.34	-	23.58	91.09

註：本公司於 102 年 1 月 7 日設立，自 102 年 3 月發行新股取得 SMTH AG 100% 股權，惟此交易性質係屬組織架構重組，且於 102 年 3 月底完成相關法律程序，故 101 年及 100 年度係採用經會計師查核簽證之 SMTH AG 合併財務報表。

由上表可得知，本集團最近二年度之毛利率變動率達 91.09%，由於本集團主要產品為數位 X 光診斷醫療設備，故針對主要產品進行價量分析，以了解其變動原因：

單位：新台幣仟元

主要產品	分析項目	100~101 年度
數位 X 光診斷 醫療設備	(一)銷貨收入差異分析： $P(Q' - Q)$	(36,645)
	$Q(P' - P)$	4,191
	$(P' - P)(Q' - Q)$	(1,011)
	$P'Q' - PQ$	(33,465)
(二)銷貨成本差異分析： $P(Q' - Q)$	(48,335)	
$Q(P' - P)$	(38,918)	
$(P' - P)(Q' - Q)$	9,394	
$P'Q' - PQ$	(77,859)	
(三)毛利變動金額：	44,394	

註：P、Q 為前一年度單價、數量；P'、Q'為最近年度單價、數量。

增減變動原因：

101 年度數位 X 光診斷醫療設備之銷貨毛利較 100 年度上升 44,394 仟元，主要係因本集團於 100 年度認列進貨合約損失 40,717 仟元，致使 100 年度銷貨毛利銳減為(31.90)%，倘若扣除進貨合約損失後，100 年度之銷貨成本將減少至 159,529 仟元，銷貨毛利及銷貨毛利率率則修正為(7,713)仟元及(5.08)%。而 101 年度之銷貨毛利率仍較 100 年度扣除進貨合約損失後之銷貨毛利率增加 32.87%，主要係因 100 年度本集團為增加美國地區產品市場占有率，銷售單價較低之產品致使 100 年度毛損較大。

5. 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供應商名稱及其進貨金額與比率，並說明其增減變動原因

單位：新台幣仟元

項目	100 年				101 年度			
	名稱	金額	占合併進貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名稱	金額	占合併進貨淨額比率(%)	與發行人之關係
1	Thales Electron Devices SA, Vélizy-Villacoublay Cedex, France	32,145	13.26%	無	Thales Electron Devices SA, Vélizy-Villacoublay Cedex, France	44,136	15.76%	無
2	Relax AG, Jona, Switzerland	29,613	12.22%	無	—	—	—	—
	其他	180,614	74.52%	—	其他	235,942	84.24%	—
	進貨淨額	242,372	100.00%	—	進貨淨額	280,078	100.00%	—

註：本公司於 102 年 1 月 7 日設立，自 102 年 3 月發行新股取得 SMTH AG 100% 股權，惟此交易性質係屬組織架構重組，且於 102 年 3 月底完成相關法律程序，故 101 年及 100 年度係採用經會計師查核簽證之 SMTH AG 合併財務報表。

增減變動原因：

本集團最近二年度主要供應商之變化係原物料提前備貨，致 101 年度採購量較 100 年度增加，尚無重大異常變動情形。

(2) 最近二年度任一年度中曾占銷貨總額百分之十以上之客戶名稱及其銷貨金額與比例，並說明其增減變動原因

本集團 100 及 101 年度對單一客戶之營業收入，均未有逾合併營業收入淨額 10% 之情形。

6.最近二年度生產量值表

單位：新台幣仟元/台

主要商品	年度	100 年度(註)			101 年度(註)		
		產能	產量	產值	產能	產量	產值
數位 X 光 診斷醫療 設備	Compact	5	5	20,130	—	—	—
	Combi	2	2	12,476	—	—	—
	Element	34	8	22,899	52	17	42,268
	Formula	77	19	102,085	36	13	68,211
合計		118	34	157,590	88	30	110,479

註：本公司於 102 年 1 月 7 日設立，自 102 年 3 月發行新股取得 SMTAG 100% 股權，惟此交易性質係屬組織架構重組，且於 102 年 3 月底完成相關法律程序，故 101 年及 100 年度係採用經會計師查核簽證之 SMTAG 合併財務報表。

7.最近二年度銷售量值表

單位：新台幣仟元/台

主要商品	年度	100 年度(註 1)				101 年度(註 1)			
		內銷		外銷		內銷		外銷	
		量	值	量	值	量	值	量	值
數位 X 光 診斷醫療 設備	Combi Plus	—	—	2	8,350	—	—	—	—
	Compact	—	—	5	16,696	—	—	—	—
	Element	—	—	4	12,776	3	10,172	8	35,711
	Formula	—	—	18	97,739	1	6,346	10	61,212
	其他	—	—	(註 2)	16,255	—	—	(註 2)	4,911
合計		—	—	29	151,816	4	16,519	18	101,834

註 1：本公司於 102 年 1 月 7 日設立，自 102 年 3 月發行新股取得 SMTAG 100% 股權，惟此交易性質係屬組織架構重組，且於 102 年 3 月底完成相關法律程序，故 101 年及 100 年度係採用經會計師查核簽證之 SMTAG 合併財務報表。

註 2：主係為提供維修服務之零件，且單位不同，無法以同一標準列示。

(三)最近二年度從業員工人數

年 度		100 年度		101 年度		截至 102 年 6 月 30 日止	
員 工 人 數 (人)	經 理 人	22		22		27	
	一 般 職 員	47		53		61	
	生 產 線 員 工	9		10		11	
	合 計	78		85		99	
平 均 年 歲 (歲)		43		44		45	
平 均 服 務 年 資 (年)		4.60		5.58		5.07	
學歷分 佈比率 (%)	博 士	1.28		1.18		4.04	
	碩 士	15.38		16.47		18.18	
	大 專	48.72		54.12		53.54	
	高 中 及 高 中 以 下	34.62		28.24		24.24	

(四)環保支出資訊

1.依法令規定，應申領污染設施設置許可證或污染排放許可證或應繳納污染防治費用或應設立環保專責單位人員者，其申領、繳納或設立情形之說明：不適用。

- 2.列示公司有關防治環境污染主要設備之投資及其用途與可能產生效益：不適用。
- 3.說明最近二年度及截至公開說明書刊印日止，公司改善環境污染之經過；其有污染糾紛事件者，並應說明其處理經過：無。
- 4.說明最近二年度及截至公開說明書刊印日止，公司因污染環境所受損失（包括賠償）、處分之總額，並揭露其未來因應對策（包括改善措施）及可能之支出（包括未採取因應對策可能發生損失、處分及賠償之估計金額，如無法合理估計者，應說明其無法合理估計之事實）：無。
- 5.說明目前污染狀況及其改善對公司盈餘、競爭地位及資本支出之影響及其未來二年度預計之重大環保資本支出：不適用。

(五)勞資關係

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

(1)員工福利措施：

本公司提供員工定期健康檢查、差旅費補助、停車費交通費補助、手機費補助、年終尾牙、生日禮金、急難慰問金，並設有婚、喪、醫療及生育等補助金等各項福利及補助，以照顧員工之生活。

(2)員工進修、訓練狀況

本公司為提高人力素質，增進員工工作知識、技能，依員工本身條件及工作需要，配合公司發展策略，不定期相關訓練活動，並強化員工完整之訓練及進修管道，藉以達成企業永續卓越經營之目標。

(3)退休制度與其實施狀況

本公司按勞工退休金條例(新制)之規定，依「勞工退休金月提繳工資分級表」之規定，按月提繳其工資 6%之金額至勞工個人之退休金專戶，提撥數列為當期費用。

(4)勞資間之協議與各項員工權益維護措施情形

本公司按時召開勞資會議，尊重勞資雙方協調意見，與員工達成良好之溝通，以作為行政及各項福利措施上重要之參考來源。本公司已訂定人事管理規則，在考勤與獎懲、薪資與福利及員工出勤與休假等業已訂定相關辦法作為公司管理之依據，前列規則及辦法之訂定均依勞動基準法及政府相關法令而訂定。

2.最近二年度及截至公開說明書刊印日止，公司因勞資糾紛所遭受之損失，並揭露目前及未來可能發生之估計金額及因應措施，如無法合理估計者，應說明無法合理估計之事實：無。

二、固定資產及其他不動產

(一)自有資產

- 取得成本達實收資本額百分之十或新臺幣一億元以上之固定資產：無。
- 閒置不動產及以投資為目的持有期間達五年以上之不動產：無。

(二)租賃資產

- 資本租賃(取得成本達實收資本額之百分之十或新臺幣一億元以上者)：無。
- 營業租賃(每年租金達五百萬元以上之營業租賃資產)：

102年6月30日；單位：新台幣仟元

資產名稱	單位	數量	租賃期間	租金	出租人	租金之計算及支付方式	租約所定之限制
台北市內湖區新湖一路 85~97 號七樓	戶	7	102/07/01-107/06/30	每月 604,979 元	劉燈桂	按月支付	無

(三)各生產工廠現況及最近二年度設備產能利用率：

1.各生產工廠之使用狀況

102年6月30日

工廠	項目	建物面積	員工人數(人)	生產商品種類	目前使用狀況
Turbistrasse 25-27 CH-6280 Hochdorf Switzerland		1,157m ²	41	數位 X 光機	良好

2.最近二年度設備產能利用率：

單位：新台幣仟元/台

年度	生產量值品 主要商品	100 年度(註)				101 年度(註)			
		產能 (台)	產量 (台)	產能利 用率(%)	產值 (TCHF)	產能 (台)	產量 (台)	產能利 用率(%)	產值 (TCHF)
數位 X 光 診 斷 醫 療 設 備	Compact	5	5	100.00	20,130	—	—	—	—
	Combi	2	2	100.00	12,476	—	—	—	—
	Element	34	8	23.50	22,899	52	17	32.70	42,268
	Formula	77	19	24.70	102,085	36	13	36.10	68,211
合計		118	34	28.80	157,590	88	30	34.10	110,479

註：本公司於 102 年 1 月 7 日設立，自 102 年 3 月發行新股取得 SMTH AG 100% 股權，惟此交易性質係屬組織架構重組，且於 102 年 3 月底完成相關法律程序，故 101 年及 100 年度係採用經會計師查核簽證之 SMTH AG 合併財務報表。

三、轉投資事業

(一)轉投資事業概況

102年6月30日；單位：新台幣仟元//瑞士法郎仟元/股

轉投資事業	主要營業項目	投資成本	帳面價值	投資股份		股權淨值	市價	會計處理方法	102年上半年度投資報酬 (註1)		持有公司股份數額
				股數	股權比例(%)				投資損益	分配股利	
SMTH AG	一般投資	(註1)	(註2)	33,701	100%	(註2)	無	權益法	新台幣(38,322)	—	—
瑞亞生醫股份有限公司(SRA)	醫療儀器銷售業務	(註1)	新台幣42,618	6,000,000	100%	新台幣42,618	無	權益法	新台幣(3,479)	—	—
Swissray Medical AG (SRM)	醫療儀器之製造、銷售及維修業務	瑞士法郎2,798,424	瑞士法郎(15,490)	18,000	100%	瑞士法郎(15,490)	無	權益法	瑞士法郎(2,930)	—	—
Swissray International, Inc. (SRI)	醫療儀器銷售及維修業務	瑞士法郎1,529,796	瑞士法郎624	5,000	100%	瑞士法郎624	無	權益法	瑞士法郎166	—	—

註1：本公司於民國102年3月發行股本計\$799,900取得SMTH AG，惟因此交易性質係屬組織架構重組而以重組基準日子公司之帳面淨值認列為本公司採權益法之長期股權投資金額，扣除將重組各子公司原累積換算調整數按原金額\$23,482轉列，及與重組各子公司股權淨值差額借記「待彌補虧損」項下計\$810,008後，認列金額為\$13,374。

註2：期末餘額因已為貸餘\$20,008，且沖抵對其之墊款，故期末帳面金額為\$0。

(二)綜合持股比例

102年6月30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	比例(%)	股數	比例(%)	股數	比例(%)
SMTH Ltd.	33,701	100%	—	—	33,701	100%
瑞亞生醫股份有限公司(SRA)	6,000,000	100%	—	—	6,000,000	100%
Swissray Medical AG (SRM)	18,000	100%	—	—	18,000	100%
Swissray International, Inc. (SRI)	5,000	100%	—	—	5,000	100%

註：本公司於102年1月7日設立，自102年3月發行新股取得SMTH AG 100%股權，惟此交易性質係屬組織架構重組，且於102年3月底完成相關法律程序，故上述102年上半年度係採用經會計師查核簽證之環瑞醫法律形式合併財務報表，並未包含組織重組前之營業收入。

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

(四)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，發生公司法第一百八十五條情事或有以部分營業、研發成果移轉子公司者，應揭露放棄子公司現金增資認購情形，認購相對人之名稱、及其與公司、董事、監察人及持股比例超過百分之十股東之關係及認購股數：無。

四、重要契約

(一)SRA

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
合作備忘錄	台灣和鑫生技開發股份有限公司	2013.6 (無特別註明終止期限)	「穿透式球管低輻射嬰幼兒數位X光醫療影像系統整機之臨床前開發」計畫	-
合作備忘錄	台灣行政院原子能委員會核能研究所	2013.4.23 (無特別註明終止期限)	「低劑量數位3D胸腔X光機技術」合作備忘錄	-
合作備忘錄	台灣財團法人工業技術研究院	2013.4.23 (無特別註明終止期限)	「下世代醫療影像技術」合作備忘錄	-
受託服務契約書	台灣財團法人工業技術研究院	2013.5.24 (無特別註明終止期限)	「鼓勵國外企業在台設立研發中心」計畫申請輔導服務	-

(二)SRM

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
經銷契約	SiTech, Pellafol, Belgium and France	2013/7/1起，2年 (到期自動展延1年)	提供Swissray之數位X光機經銷服務	-
經銷契約	MEDIMAG-Ms Ltd., Sofia, Bulgaria	2003/4/1起，1年 (到期自動展延2年)	提供Swissray之數位X光機經銷服務	-
經銷契約	Medicem Servis, Zagreb, Croatia	2003/4/1起，1年 (到期自動展延1年)	提供Swissray之數位X光機經銷服務	-
經銷契約	P-COM spol s.r.o., Brno, Czech Republic	2008/7/1起，2年 (到期以書面通知則自動展延1年)	提供Swissray之數位X光機經銷服務	-
經銷契約	Vertec Scientific Ltd., Silchester, United Kingdom	2007/7/1起，2年 (到期以書面通知則自動展延1年)	提供Swissray之數位X光機經銷服務	-
經銷契約	Dornier MedTech, Wessling, Germany	2012/2/1起，2年 (到期以書面通知則自動展延1年)	提供Swissray之數位X光機經銷服務	-
經銷契約	Hitachi Medical Systems, Budapest, Hungary	2007/7/1起，1年 (到期以書面通知則自動展延1年)	提供Swissray之數位X光機經銷服務	-
經銷契約	C4 Care Medical, VK Almere, The Netherlands	2012/1/12起，2年 (到期自動展延1年)	提供Swissray之數位X光機經銷服務	-
經銷契約	Greenberg & Cohen Consult srl., Bucharest, Romania	2013/1/1起，5年 (到期自動展延2年)	提供Swissray之數位X光機經銷服務	-
經銷契約	McBrothers Medical Services, St. Petersburg, Russia	2008/3/21起，2年 (到期以書面通知則自動展延1年)	提供Swissray之數位X光機經銷服務	-

契約性質	當事人	契約起訖 日期	主要內容	限制 條款
經銷授權 契約	BTG Bayrische Technik GmbH, Munich, Germany	2012/7/18-2015/12/31	提供 Swissray 之數位 X 光機經 銷服務	-
經銷契約	PULI medical spol. sro., Ivanka pri Dunaji, Slovakia	2005/5/1 起，2 年 (到期自動展延 1 年)	提供 Swissray 之數位 X 光機經 銷服務	-
經銷授權 契約	Kompozit Proje Uyg Mum, Istanbul, Turkey	2011/3/22 (3 個月前先行通知不 續簽)	提供 Swissray 之數位 X 光機經 銷服務	-
授權書	Yousuf Mahmood Husain W.L.L., Manama, Bahrain	2012/12/12-2015/9/31	提供 Swissray 之數位 X 光機經 銷服務	-
經銷契約	Teheran Ghalb Med. Co., Teheran, Iran	2010/8/1 起，2 年 (到期以書面通知則 自動展延 1 年)	提供 Swissray 之數位 X 光機經 銷服務	-
經銷契約	Golden Triangle, Salmiyah, Kuwait	2007/11/1 起，2 年 (到期以書面通知則 自動展延 1 年)	提供 Swissray 之數位 X 光機經 銷服務	-
經銷授權 契約	Barzan Medical Supplies, Doha, Qatar	2012/1/12 (3 個月前先行通知不 續簽)	提供 Swissray 之數位 X 光機經 銷服務	-
經銷授權 契約	Leader Healthcare FZCO, Dubai, United Arab Emirates	2012/6/1-2015/5/31	提供 Swissray 之數位 X 光機經 銷服務	-
代理協議	BM - Egypt for Medical and Scientific Equipment S.A.E., Cairo, Egypt	2013/2/21 (3 個月前先行通知不 續簽)	提供 Swissray 之數位 X 光機經 銷服務	-
經銷契約	NAPMICO-LYBIA, Tripoli, Lybia	2012/8/1 起，2 年 (到期自動展延 1 年)	提供 Swissray 之數位 X 光機經 銷服務	-
授權書	Amcotec (Pty) Ltd., Carlswald, South Africa	2013/5/6 (3 個月前先行通知不 續簽)	提供 Swissray 之數位 X 光機經 銷服務	-
授權書	MEDI-THERM Group, Beijing, PR China	2004/7/21 (3 個月前先行通知不 續簽)	提供 Swissray 之數位 X 光機經 銷服務	-
經銷契約	Schmidt BioMedTech (H.K.) Ltd., Malaysia	2003/9/22 起，2 年 (到期自動展延 1 年)	提供 Swissray 之數位 X 光機經 銷服務	-
經銷契約	ADS Diagnostic Ltd., New Delhi, India	2007/9/1 起，2 年 (到期以書面通知則 自動展延 1 年)	提供 Swissray 之數位 X 光機經 銷服務	-
委任書	PT Global Jaya Medika, Jakarta, Indonesia	2013/1/7-2013/12/31 (到期以書面通知則 自動展延 1 年)	提供 Swissray 之數位 X 光機經 銷服務	-
經銷契約	JT. Electronic Co., Ltd., Seoul, South Korea	2004/9/1 起，2 年 (到期以書面通知則 自動展延 1 年)	提供 Swissray 之數位 X 光機經 銷服務	-

契約性質	當事人	契約起訖 日期	主要內容	限制 條款
經銷授權 契約	Medical One, Manila, Philippines	2012/10/1-2015/9/30	提供 Swissray 之數位 X 光機經 銷服務	-
經銷授權 契約	Chiu Ho Medical System Inc., Taipei, Taiwan	2013/2/4 (3個月前先行通知不 續簽)	提供 Swissray 之數位 X 光機經 銷服務	-
經銷契約	Shriro, Bangkok, Thailand	2010/8/1 起，2 年 (到期自動展延 2 年)	提供 Swissray 之數位 X 光機經 銷服務	-
經銷授權 契約	Pyramid Medical Systems Copmercio Ltda., Sao Paulo, Brazil	2007/8/21 (3個月前先行通知不 續簽)	提供 Swissray 之數位 X 光機經 銷服務	-
經銷契約	TecnoImagen S.A., Santiago, Chile	2006/3/1 起，2 年 (到期以書面通知則 自動展延 1 年)	提供 Swissray 之數位 X 光機經 銷服務	-
經銷授權 契約	Mesa Medical Multiservicios, San Pedro, Costa Rica	2013/5/10-2015/5/31	提供 Swissray 之數位 X 光機經 銷服務	-
經銷契約	Suministro para uso Medico y Hopsitalario S.A. De C.V. (SMH), Mexico City, Mexico	2004/1/12 起，2 年 (到期自動展延 1 年)	提供 Swissray 之數位 X 光機經 銷服務	-
經銷契約	Tecnasa S.A., Lima, Peru	2013/1/14 起，2 年 (到期自動展延 1 年)	提供 Swissray 之數位 X 光機經 銷服務	-
經銷契約	Medika International Inc., Puerto Rico, USA	2004/4/5 起，2 年 (到期自動展延 1 年)	提供 Swissray 之數位 X 光機經 銷服務	-

(三)SRI

契約性質	當事人	契約起訖 日期	主要內容	限制 條款
服務契約	Centura X-ray	2013/1-2014/1	提供產品維修服務	-
服務契約	Modern Medical Systems	2012/10-2013/10	提供產品維修服務	-
服務契約	SPBS Medical	2013/1-2014/1	提供產品維修服務	-

參、發行計畫及執行情形

一、前次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債資金運用計畫分析：

本公司前各次增資計畫實際完成日距申報時未逾三年者，茲說明各次計畫內容、執行情形及效益分析如下：

(一)102 年度第一次現金增資

1.計畫內容

- (1)增資核准日期及文號：102 年 4 月 2 日經授商字第 10201059660 號函核准。
- (2)所需資金總額：新台幣 799,900 仟元。
- (3)資金來源：現金增資發行新股 79,990 仟股，每股面額 10 元，每股發行價格為新台幣 10 元，總募集金額新台幣 799,900 仟元。
- (4)計畫項目及預定資金運用進度

單位：新台幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度
			102 年 03 月
轉投資 SMTH AG	102 年 3 月	799,900	799,900
合計	—	799,900	799,900

(5)預計可能產生意效

預期引進國外高階醫療儀器及提升台灣高階醫療儀器之研發能力。

2.執行情形

單位：新台幣仟元

計畫項目	執行狀況			進度超前或落後原因及改進計畫
	支用金額	預定	實際	
轉投資 SMTH AG	預定	799,900		本計畫已如期執行完成。
		799,900		
	執行進度 (%)	100%		
		100%		

3.執行效益評估

本公司為提升台灣高階醫療儀器之研發能力，收購瑞士 SMTH AG 流通在外之全部股權，完成股權收購後，SMTH AG 成為本公司持股 100% 之子公司。

(二)102 年度第二次現金增資

1.計畫內容

- (1)增資核准日期及文號：102 年 4 月 10 日經授商字第 10201064190 號函核准。
- (2)所需資金總額：新台幣 230,000 仟元。
- (3)資金來源：現金增資發行新股 10,000 仟股，每股面額 10 元，每股發行價格為新台幣 23 元，總募集金額新台幣 230,000 仟元。

(4)計畫項目及預定資金運用進度

單位：新台幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度
			102 年第二季
轉投資 SRM 及 SRA	102 年第二季	230,000	230,000
合計	—	230,000	230,000

(5)預計可能產生效益

支應 SRM 及 SRA 研發及生產所需之營運周轉金，預期可提升集團之競爭力，增加本公司之投資收益。

2. 執行情形

單位：新台幣仟元

計畫項目	執行狀況			進度超前或落後原因及改進計畫
轉投資 SRM 及 SRA	支用金額	預定	230,000	本計畫已如期執行完成。
		實際	230,000	
	執行進度 (%)	預定	100%	
		實際	100%	

3. 執行效益評估

SRM 主係負責集團產品之研發與生產，目前尚處於產品線調整階段，仍為虧損狀況，未來隨著新機種的推出，預期可改善獲利狀況。SRA 擬成立在台研發中心，以期提升台灣高階醫療儀器之研發能力。

(三)102 年度第三次現金增資

1. 計畫內容

- (1)增資核准日期及文號：102 年 9 月 9 日經授商字第 10201184560 號函核准。
- (2)所需資金總額：新台幣 1,350,000 仟元。
- (3)資金來源：現金增資發行新股 30,000 仟股，每股面額 10 元，每股發行價格為新台幣 45 元，總募集金額新台幣 1,350,000 仟元。

(4)計畫項目及預定資金運用進度

單位：新台幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度
			103 年第二季
轉投資國內或海外事業	103 年第二季	1,350,000	1,350,000
合計	—	1,350,000	1,350,000

(5)預計可能產生效益

由於本計畫方於102年9月2日募集完成，故尚未執行完畢，預計於未來一年內積極投入子公司SRM及SRA之研發與充實子公司營運周轉金需求，預期未來可提升集團之競爭力，並增加本公司之投資收益。

2.執行情形

單位：新台幣仟元

計畫項目	執行狀況			進度超前或落後 原因及改進計畫
轉投資國內或海外事業	支用金額	預定	1,350,000	尚未執行完畢。
		實際	0	
	執行進度 (%)	預定	100%	
		實際	0%	

3.執行效益評估

由於本計畫方於102年9月2日募集完成，預計102年第三季開始執行，故不適用。

- 二、本次現金增資、發行公司債或發行員工認股權憑證計劃分析應記載事項：不適用。
- 三、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項：不適用。
- 四、本次併購發行新股應記載事項：不適用。

肆、財務概況

一、最近五年度簡明財務資料

(一)簡明資產負債表及損益表—我國財務會計準則(個體)

1.簡明資產負債表

單位：新台幣仟元

項目	年 度	最近五年度財務資料(註 1)					102 年度截至 6 月 30 日 財務資料(註 1)
		97 年度	98 年度	99 年度	100 年度	101 年度	
流 動 資 產		—	—	—	—	—	150,441
現 金 及 約 當 現 金		—	—	—	—	—	51,122
其 他 應 收 款 — 關 係 人		—	—	—	—	—	99,278
預 付 款 項							41
採 權 益 法 之 長 期 股 權 投 資		—	—	—	—	—	42,618
資 產 總 額		—	—	—	—	—	193,059
流 動 負 債	分 配 前	—	—	—	—	—	1,329
	分 配 後	—	—	—	—	—	(註 2)
非 流 動 負 債		—	—	—	—	—	—
負 債 總 額	分 配 前	—	—	—	—	—	1,329
	分 配 後	—	—	—	—	—	(註 2)
歸 屬 於 母 公 司 業 主 之 權 益		—	—	—	—	—	191,730
股 本		—	—	—	—	—	900,000
資 本 公 積		—	—	—	—	—	130,000
保 盈 留 餘	分 配 前	—	—	—	—	—	(861,327)
	分 配 後	—	—	—	—	—	(註 2)
其 他 權 益		—	—	—	—	—	—
累 積 換 算 調 整 數		—	—	—	—	—	23,057
非 控 制 權 益		—	—	—	—	—	—
權 益 總 額	分 配 前	—	—	—	—	—	191,730
	分 配 後	—	—	—	—	—	(註 2)

註1：本公司於102年1月7日設立，無最近五年度資訊，102年上半年度係採用經會計師查核簽證之環瑞醫投控個別財務報表。

註2：因本公司尚未召開股東常會，故未揭露分配後數字。

2.簡明損益表

單位：新台幣仟元

項目	年 度	最近五年度財務資料(註 1)					截至 102 年 6 月 30 日 財務資料	
		97 年 度	98 年 度	99 年 度	100 年 度	101 年 度	法律形式(註 1)	經濟實質(註 2)
營 業 收 入		—	—	—	—	—	—	—
營 業 毛 利		—	—	—	—	—	(41,801)	(83,602)
營 業 利 (損) 益		—	—	—	—	—	(51,248)	(93,049)
營 業 外 收 入 及 利 益		—	—	—	—	—	80	80
營 業 外 費 用 及 損 失		—	—	—	—	—	(151)	(151)
繼 續 營 業 部 門 稅 前 損 益		—	—	—	—	—	(51,319)	(93,120)
繼 續 營 業 部 門 損 益		—	—	—	—	—	(51,319)	(93,120)
停 業 部 門 損 益		—	—	—	—	—	—	—
非 常 損 益		—	—	—	—	—	—	—
會 計 原 則 變 動 之 累 積 影 響 數		—	—	—	—	—	—	—
本 期 損 益		—	—	—	—	—	(51,319)	(93,120)
每 股 盈 餘		—	—	—	—	—	(0.99)	(1.80)

註1：本公司於102年1月7日設立，無最近五年度資訊，102年上半年度係採用經會計師查核簽證之環瑞醫投控個別財務報表。

註2：為延續反映重組各子公司實質營運之經營成果，102年上半年度之財務資訊係依經濟實質編制。

(二)簡明資產負債表及損益表－我國財務會計準則(合併)

1.簡明資產負債表

單位：新台幣仟元

項目	年 度	最近五年度財務資料(註 1)					
		97 年度	98 年度	99 年度	100 年度	101 年度	102 年上半年度
流動資產		—	—	—	356,858	493,729	448,748
固定資產		—	—	—	39,739	39,127	51,686
無形資產		—	—	—	28,082	34,957	48,660
其他資產		—	—	—	7,327	16,450	24,589
資產總額		—	—	—	432,006	584,263	573,683
流動負債	分配前	—	—	—	487,588	328,032	191,301
	分配後	—	—	—	487,588	328,032	(註 2)
長期負債		—	—	—	141,533	137,698	137,726
其他負債		—	—	—	36,747	50,516	52,926
負債總額	分配前	—	—	—	665,868	516,246	381,953
	分配後	—	—	—	665,868	516,246	(註 2)
股本		—	—	—	6,940	260,778	900,000
資本公積		—	—	—	309,405	580,017	130,000
保留盈餘	分配前	—	—	—	(567,907)	(809,000)	(861,327)
	分配後	—	—	—	(567,907)	(809,000)	(註 2)
累積換算調整數		—	—	—	17,700	36,222	23,057
股東權益	分配前	—	—	—	(233,862)	68,017	191,730
	分配後	—	—	—	(233,862)	68,017	(註 2)

註1：本公司於102年1月7日設立，自102年3月發行新股取得SMTAG 100%股權，惟此交易性質係屬組織架構重組，且於102年3月底完成相關法律程序，故上述102年上半年度係採用經會計師查核簽證之環瑞醫法律形式合併財務報表，並未包含組織重組前之營業收入；101年及100年度則採用經會計師查核簽證之SMTAG合併財務報表。

註2：因本公司尚未召開股東常會，故未揭露分配後數字。

2.簡明損益表

單位：新台幣仟元

項目	年 度	最近五年度財務資料(註 1)					
		97 年度	98 年度	99 年度	100 年度	101 年度	102 年上半年度
						法律形式 (註 1)	經濟實質 (註 2)
營業收入		—	—	—	495,718	475,767	111,132
營業毛利		—	—	—	61,189	112,208	36,452
營業利(損)益		—	—	—	(269,129)	(223,638)	(60,973)
營業外收入及利益		—	—	—	36,414	5,469	8,062
營業外費用及損失		—	—	—	(20,793)	(30,894)	(2,048)
繼續營業部門稅前損益		—	—	—	(253,508)	(249,063)	(54,959)
繼續營業部門損益		—	—	—	(252,692)	(241,093)	(51,319)
停業部門損益		—	—	—	—	—	—
非常損益		—	—	—	—	—	—
會計原則變動之累積影響數		—	—	—	—	—	—
本期損益		—	—	—	(252,692)	(241,093)	(51,319)
每股盈餘		—	—	—	(16,932.20)	(9,300.62)	(0.99)
							(1.80)

註1：本公司於102年1月7日設立，自102年3月發行新股取得SMTAG 100%股權，惟此交易性質係屬組織架構重組，且於102年3月底完成相關法律程序，故上述102年上半年度係採用經會計師查核簽證之環瑞醫法律形式合併財務報表，並未包含組織重組前之營業收入；101年及100年度則採用經會計師查核簽證之SMTAG合併財務報表。

註2：為延續反映重組各子公司實質營運之經營成果，102年上半年度之財務資訊係依經濟實質編制。

(三)影響上述財務報表作一致性比較之重要事項：無。

(四)最近五年度簽證會計師姓名及查核意見

1.最近五年度簽證會計師及查核意見

年度	事務所名稱	簽證會計師姓名	查核意見
97 年度	—	—	—
98 年度	—	—	—
99 年度	—	—	—
100 年度	—	—	—
101 年度	—	—	—
102 年上半年度	資誠聯合會計師事務所	曾惠瑾、梁嬪女	修正式無保留意見

註：本公司於102年1月7日設立，自102年3月發行新股取得SMTH AG 100%股權，惟此交易性質係屬組織架構重組，且於102年3月底完成相關法律程序，故上述102年上半年度係採用經會計師查核簽證之環瑞醫法律形式合併財務報表，並未包含組織重組前之營業收入。

2.最近五年度更換會計師情事者，應列示公司、前任及繼任會計師對更換原因之說明：無此情事。

(五)財務分析－我國財務會計準則(個體)

項目	年 度 比 率	最近五年度財務資料(註 1)					
		97 年度	98 年度	99 年度	100 年度	101 年度	102 年 上半 年度
財務 結構 (%)	負債占資產比率	—	—	—	—	—	0.69
	長期資金占固定資產 比率	—	—	—	—	—	—
償債 能力	流動比率(%)	—	—	—	—	—	11,319.86
	速動比率(%)	—	—	—	—	—	11,316.78
經營 能力	利息保障倍數(倍)	—	—	—	—	—	(註 3)
	應收款項週轉率(次)	—	—	—	—	—	(註 2)
	平均收現日數	—	—	—	—	—	(註 2)
	存貨週轉率(次)	—	—	—	—	—	(註 2)
	應付帳款週轉率(次)	—	—	—	—	—	(註 2)
	平均銷貨日數	—	—	—	—	—	(註 2)
	固定資產週轉率(次)	—	—	—	—	—	(註 2)
	總資產週轉率(次)	—	—	—	—	—	(註 2)
獲利 能力	資產報酬率(%)	—	—	—	—	—	53.32
	股東權益報酬率(%)	—	—	—	—	—	(註 3)
	占實收資營業利益 本比率(%)	—	—	—	—	—	(5.69)
	稅前純益	—	—	—	—	—	(5.70)
	純益率(%)	—	—	—	—	—	(註 3)
	每股盈餘(元)	—	—	—	—	—	(0.99)
現金 流量 (%)	現金流量比率	—	—	—	—	—	(註 3)
	現金流量允當比率	—	—	—	—	—	(註 4)
槓桿 度	現金流量再投資比率	—	—	—	—	—	(註 3)
	營運槓桿度	—	—	—	—	—	(註 3)
	財務槓桿度	—	—	—	—	—	(註 3)
最近二年各項財務比率變動原因(若增減變動未達20%者可免分析)：本公司於102年01月07日設立，故無前期資料可供比較分析。							

註1：本公司於102年1月7日設立，無最近五年度資訊，102年上半年度係採用經會計師查核簽證之環瑞醫投控個別財務報表。

註2：因無該項資產或交易金額，故不予計算。

註3：因為營業淨損及稅後淨損，以及來自營業活動之現金流量為淨流出，故不予計算。

註4：因計算基礎需前五年財務資料，故不予計算。

(六)財務分析—我國財務會計準則(合併)

項目	年 度 比 率	最近五年度財務資料(註1)					
		97年度	98年度	99年度	100年度	101年度	102年 上半年度
財務 結構 (%)	負債占資產比率	—	—	—	154.13	88.36	66.58
	長期資金占固定資產比率	—	—	—	(139.87)	654.87	739.82
償債 能力	流動比率(%)	—	—	—	73.19	150.51	234.58
	速動比率(%)	—	—	—	35.11	91.97	117.28
經營 能力	利息保障倍數(倍)	—	—	—	(註4)	(註4)	(註4)
	應收款項週轉率(次)	—	—	—	(註2)	5.26	5.49
	平均收現日數	—	—	—	(註2)	69	67
	存貨週轉率(次)	—	—	—	(註2)	1.37	1.12
	應付帳款週轉率(次)	—	—	—	(註2)	5.91	6.24
	平均銷貨日數	—	—	—	(註2)	267	325
	固定資產週轉率(次)	—	—	—	12.47	12.16	8.60
	總資產週轉率(次)	—	—	—	1.15	0.81	0.77
獲利 能力	資產報酬率(%)	—	—	—	(註2)	(45.91)	(34.32)
	股東權益報酬率(%)	—	—	—	(註4)	(註4)	(註4)
	占實收資本比率(%)	營業利益	—	—	(3,877.94)	(2,458.37)	(27.10)
	稅前純益	—	—	—	(3,652.85)	(2,737.86)	(24.43)
	純益率(%)	—	—	—	(50.97)	(50.67)	(46.18)
現金 流量 (%)	每股盈餘(元)	—	—	—	(16,932.20)	(9,300.62)	(0.99)
	現金流量比率	—	—	—	(註4)	(註4)	(註4)
	現金流量允當比率	—	—	—	(註3)	(註3)	(註3)
槓桿度	現金流量再投資比率	—	—	—	(註4)	(註4)	(註4)
	營運槓桿度	—	—	—	(註4)	(註4)	(註4)
	財務槓桿度	—	—	—	(註4)	(註4)	(註4)
最近二年度各項財務比率變動原因(若增減變動未達20%者可免分析)：							
1.負債占資產比率下降：主要係101年度預收股款增加致其他金融資產-流動同步增加，而其他應付款轉為股本造成負債減少，在負債總額減少而資產總額增加的情況下，使得負債占資產比率下降。							
2.長期資金占固定資產比率：主要係101年度將股東對SMTH之債權轉換為股份溢價發行，在股東權益淨額大幅增加的情況下，使得長期資金占固定資產比率上升。							
3.流動比率：主要係101年度因現金增資而受限制動用之銀行存款增加，而其他應付款減少，在流動資產增加而流動負債減少的情況下，使得流動比率上升。							
4.速動比率：主要係101年度因現金增資而受限制動用之銀行存款增加致其他金融資產-流動同步增加，而其他應付款減少，在流動資產增加而流動負債減少的情況下，使得速動比率上升。							
5.總資產週轉率：主要係101年度產品銷售未如預期，致銷貨淨額減少，而101年度預收股款增加致使總資產增加，使得總資產週轉率下降。							
6.營業虧損占實收資本比率：主要係101年度債務轉增資，使得股本較去年度增加，致營業虧損占實收資本比率下降。							
7.每股盈餘：主要係101年度債務轉增資，使得股本較去年度增加，致每股虧損減少。							

註1：本公司於102年1月7日設立，自102年3月發行新股取得SMTH AG 100%股權，惟此交易性質係屬組織架構重組，且於102年3月底完成相關法律程序，故上述102年上半年度係採用經會計師查核簽證之環瑞醫法律形式合併財務報表，並未包含組織重組前之營業收入；101年及100年度則採用經會計師查核簽證之SMTH AG合併財務報表。

註2：因本公司係於民國102年1月7日成立，無最近五年度資訊，故本公司自願性揭露民國101年及100年度組織架構重組前之SMTH AG合併資訊供參。

註3：因計算基礎需前五年財務資料，故不予計算。

註4：因為營業淨損及稅後淨損，以及來自營業活動之現金流量為淨流出，故不予計算。

註5：各財務比率計算公式如下：

1.財務結構

- (1)負債佔資產比率 = 負債總額 / 資產總額。
- (2)長期資金佔固定資產比率 = (股東權益淨額 + 長期負債) / 固定資產淨額。

2.償債能力

- (1)流動比率 = 流動資產 / 流動負債。
- (2)速動比率 = (流動資產 - 存貨 - 預付費用) / 流動負債。
- (3)利息保障倍數 = 所得稅及利息費用前純益 / 本期利息支出。

3.經營能力

- (1)應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)週轉率 = 銷貨淨額 / 各期平均應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)餘額。
- (2)平均收現日數 = 365 / 應收款項週轉率。
- (3)存貨週轉率 = 銷貨成本 / 平均存貨額。
- (4)應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)週轉率 = 銷貨成本 / 各期平均應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)餘額。
- (5)平均銷貨日數 = 365 / 存貨週轉率。
- (6)固定資產週轉率 = 銷貨淨額 / 固定資產淨額。
- (7)總資產週轉率 = 銷貨淨額 / 資產總額。

4.獲利能力

- (1)資產報酬率 = [稅後損益 + 利息費用 × (1 - 稅率)] / 平均資產總額。
- (2)股東權益報酬率 = 稅後損益 / 平均股東權益淨額。
- (3)純益率 = 稅後損益 / 銷貨淨額。
- (4)每股盈餘 = (稅後淨利 - 特別股股利) / 加權平均已發行股數。

5.現金流量

- (1)現金流量比率 = 營業活動淨現金流量 / 流動負債。
- (2)淨現金流量允當比率 = 最近五年度營業活動淨現金流量 / 最近五年度(資本支出 + 存貨增加額 + 現金股利)。
- (3)現金再投資比率 = (營業活動淨現金流量 - 現金股利) / (固定資產毛額 + 長期投資 + 其他資產 + 營運資金)。

6.槓桿度：

- (1)營運槓桿度 = (營業收入淨額 - 變動營業成本及費用) / 營業利益。
- (2)財務槓桿度 = 營業利益 / (營業利益 - 利息費用)。

註6：前項每股盈餘之計算公式，在衡量時應特別注意下列事項：

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

註7：現金流量分析在衡量時應特別注意下列事項：

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

註8：發行人應將各項營業成本及營業費用依性質區分為固定及變動，如有涉及估計或主觀判斷，應注意其合理性並維持一致。

(七)會計科目重大變動說明—我國財務會計準則(SMTH AG 合併資訊)

最近二年度資產負債表及損益表之會計科目，金額變動達百分之十以上，且金額達當年度資產總額百分之一者，其變動原因說明如下：

單位：新台幣仟元

項目	100 年度		101 年度		差異		說明
	金額	%(註 1)	金額	%(註 1)	金額	%(註 2)	
其他金融資產—流動	8,212	1.90	144,710	24.77	136,498	1,662.18	新增數為 101 年底現金增資匯入之預收股款，因該金額需至 102 年 1 月方能動用，故帳列其他金融資產-流動
無形資產	28,082	6.50	34,957	5.98	6,875	24.48	差異係 101 年新增內部發展之無形資產，另專利權攤銷使得 101 年餘額下降，兩者淨額影響使得 101 年無形資產餘額上升。
遞延所得稅資產—非流動	7,247	1.68	16,115	2.76	8,868	122.37	差異係因迴轉無形資產資本化而產生 DTA。
其他應付款	232,308	53.77	108,751	18.61	(123,557)	(53.19)	係因 101 年底部分應付股東款項，因債權轉增資而轉列至預收股款所致。
預收款項	76,690	17.75	68,296	11.69	(8,394)	(10.95)	101 年預收款項較 100 年減少，係因預收維修勞務收入下降所致。
其他流動負債	71,029	7.17	42,447	7.27	(28,582)	(40.24)	差異係因應計進貨合約損失迴轉所致。
應計退休金負債	36,747	8.51	50,516	8.65	13,769	37.47	差異係因員工人數增加，而使依薪資提列退休金負債增加所致。
預收股本	—	0.00	251,681	43.08	251,681	100.00	係股東之增資股本及債權轉增資，因於年底尚未完成法律程序，而帳列預收股本所致。
資本公積(普通股溢價)	309,405	71.62	580,017	99.27	270,612	87.46	係因 101 年增資所產生之普通股溢價。
保留盈餘/累積盈虧	(567,907)	(124.25)	(809,000)	(138.47)	(241,093)	42.45	係因本期營運虧損所致。
股東權益其他調整項目	17,700	4.17	36,222	6.20	18,522	104.64	係採權益法長投之匯率變動(美金對瑞士法郎)所產生之累積換算調整數認列所致。
研發費用	76,354	15.40	89,602	18.83	13,248	17.35	係因 101 年研發 X 光設備之活動及品項增加，致相關研發支出較去年上升。
兌換利益及損失	15,796	3.19	(12,908)	(2.71)	(28,704)	(181.72)	係因 101 年美元兌瑞士法郎之匯率上升，致產生兌換損失。
什項收入	15,911	3.21	825	0.17	(15,086)	(94.81)	主係 100 年 SMTH 處份被投資公司產生處份收益，而 101 年無所致。
所得稅利益(費用)	816	0.16	7,970	1.68	7,154	876.72	係因 101 年部分研究發展資本化而產生相關之 DTA，致所得稅利益增加。

註 1：% 指該科目於各相關報表之同型比率。

註 2：%指以前一年度為 100% 所計算之變動比率。

註 3：本公司於 102 年 1 月 7 日設立，故無相關比較分析資料，上述資訊係列示 101 年及 100 年度經會計師查核簽證之 SMTH AG 合併財務報表。

二、財務報表應記載事項

(一)發行人申報募集發行有價證券時之最近兩年度財務報表及會計師查核報告。發行人申報募集發行有價證券時已逾年度開始八個月者，應加列申報年度上半年之財務報表：

1.2013年上半年度環瑞醫投控公司個別財務報表及會計師查核簽證報告：請參閱第 89 頁至第 110 頁。

(二)最近年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表。發行人申報募集發行有價證券時已逾年度開始八個月者，應加列申報年度上半年之合併財務報表：

1.2012 年度 SMTH AG 合併財務報表及會計師查核簽證報告：請參閱第 111 頁至第 138 頁。

2.2013年上半年度環瑞醫投控公司合併財務報表及會計師查核簽證報告：請參閱第 139 頁至第 166 頁。

(三)發行人申報募集發行有價證券後，截至公開說明書刊印日前，如有最近期經會計師查核簽證之財務報表，應併予揭露：不適用。

三、財務概況其他重要事項

(一)公司及其關係企業最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，應列明其對公司財務狀況之影響：無。

(二)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第一百八十五條情事者：無。

(三)期後事項：無。

(四)其他：無。

四、財務狀況及經營結果檢討分析

(一)財務狀況分析－我國財務會計準則(SMTH AG 合併資訊)

單位：新台幣仟元

項目	年 度	100 年度(註)	101 年度(註)	差異	
				金額	%
流動資產		356,858	493,729	136,871	38.35
固定資產		39,739	39,127	(612)	(1.54)
無形資產		28,082	34,957	6,875	24.48
其他資產		7,327	16,450	9,123	124.51
資產總額		432,006	584,263	152,257	35.24
流動負債		487,588	328,032	(159,556)	(32.72)
長期負債		141,533	137,698	(3,835)	(2.71)
其他負債		36,747	50,516	13,769	37.47

項目	年 度	100 年度(註)	101 年度(註)	差異	
				金額	%
負債總額		665,868	516,246	(149,622)	(22.47)
股本		6,940	260,778	253,838	3,657.61
資本公積		309,405	580,017	270,612	87.46
保留盈餘(待彌補虧損)		(567,907)	(809,000)	(241,093)	42.45
累積換算調整數		17,700	36,222	18,522	104.64
股東權益總額		(233,862)	68,017	301,879	(129.08)

說明：

(一)變動說明(金額變動達 10% 以上，且金額達當年度資產總額 1% 者)：

- 1.流動資產增加：主係 101 年度因現金增資而受限制動用之銀行存款增加，使得其他金融資產-流動同步增加所致。
- 2.無形資產增加：主係 101 年度達技術可行性而進行研發費用資本化所致。
- 3.其他資產增加：主係 101 年度遞延所得稅資產-非流動增加所致。
- 4.流動負債減少：主係 101 年度因部分債權轉增資，故對股東借款減少所致。
- 5.其他負債增加：主係 101 年度應計退休金負債增加所致。
- 6.股本增加：主係 101 年年底因增資，預收股本較去年度增加所致。
- 7.資本公積增加：主係 101 年度增資，產生股本溢價所致。
- 8.保留盈餘減少：主係 101 年度營業虧損所致。
- 9.累積換算調整數增加：係採權益法長投之匯率變動(美金對瑞士法郎)所產生之累積換算調整數認列所致。

(二)最近二年度財務狀況變動影響重大者應說明未來因應計畫：無。

註：本公司於 102 年 1 月 7 日設立，故無相關比較分析資料，上述資訊係列示 101 年及 100 年度經會計師查核簽證之 SMTH AG 合併財務報表。

(二)經營結果分析—我國財務會計準則(SMTH AG 合併資訊)

1.最近二年度經營結果分析

單位：新台幣仟元

項目	年度	100 年度	101 年度	增(減)金額	變動比例(%)
營業收入		495,718	475,767	(19,951)	(4.02)
營業成本		434,529	363,559	(70,970)	(16.33)
營業毛利		61,189	112,208	51,019	83.38
營業費用		330,318	335,846	5,528	1.67
營業利益(損失)		(269,129)	(223,638)	45,491	(16.90)
營業外收入及利益		36,414	5,469	(30,945)	(84.98)
營業外費用及損失		20,793	30,894	10,101	48.58
稅前淨利(損)		(253,508)	(249,063)	4,445	(1.75)
所得稅利益		816	7,970	7,154	876.72
本期淨利(損)		(252,692)	(241,093)	11,599	(4.59)

說明(金額變動達 10% 以上，且金額達當年度資產總額 1% 者)：

- 1.營業成本減少：主係 100 年認列進貨合約損失，而 101 年度無此損失所致。
- 2.營業外收入及利益減少：主係 101 年度因匯率變動產生之兌換損失(100 年為兌換利益)，及 100 年度產生處份投資收益，而 101 年無所致。
- 3.營業外費用及損失增加：主要係 101 年度因匯率變動產生之兌換損失增加所致。
- 4.所得稅利益增加：主係 101 年度 DTA 減少，致所得稅利益增加認列所致。

註：本公司於 102 年 1 月 7 日設立，故無相關比較分析資料，上述資訊係列示 101 年及 100 年度經會計師查核簽證之 SMTH AG 合併財務報表。

2.預期銷售數量與其依據，對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫：

全球新興市場對高階醫學影像器材需求增溫，醫療影像數位化為該產業未來發展趨勢，而影像診斷設備占全球醫療設備市場項目相當高，本公司產品在北美及歐洲已深耕多年，具有一定之品牌知名度，本公司將積極佈局中國大陸市場及東南亞市場，在銷售產品與區域之雙延伸下，預計未來銷售成長動能樂觀。

(三)現金流量分析

1.最近年度現金流量變動之分析說明—我國財務會計準(SMTH AG 合併資訊)

單位：新台幣仟元

期初現金 餘額	101 年度來自 營業活動之淨 現金流出	101 年度來自 投資活動之淨 現金流出	101 年度來自 融資活動之 淨現金流入	匯率影 響數	本期現金及 約當現金增 (減)金額	期末現 金餘額
65,637	(249,219)	(44,332)	267,740	19,547	(6,264)	59,373

現金流量變動情形分析：

營業活動：主係本期營運持續虧損，致營業活動之現金流量產生淨現金流出。

投資活動：主係本期新增固定資產及無形資產，致投資活動之現金流量產生淨現金流出。

融資活動：主係本期現金增資，致融資活動之現金流量產生淨現金流入。

註：本公司於 102 年 1 月 7 日設立，故無相關比較分析，上述資訊係列示 101 年度經會計師查核簽證之 SMTH AG 合併財務報表。

2.流動性不足之改善計畫：無現金不足額之情形。

3.未來一年(102 年)現金流動性分析(以集團整體來作說明)

單位：新台幣仟元

期初現金餘額 (A)	全年來自營業 活動淨現金流 量(B)	全年其他活動 現金流量(C)	現金剩餘 (不足)數額 (A)+(B)+(C)	現金不足額之補救措施	
				投資計劃	理財計劃
—	(179,227)	1,257,214	1,077,987	—	—

1.未來一年度(年)現金流量變動情形分析：

營業活動：由於本公司進行產品線調整及重新定位之效益尚未顯現，預估未來營運將持續虧損，營業活動之現金流量將產生淨現金流出。

全年其他活動：主係本期現金增資，致融資活動之現金流量產生淨現金流入。

2.預計現金不足之補救措施及流動性分析：尚無現金不足之情形。

(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響

1.重大資本支出及其運用情形：無。

2.預期可能產生效益：無。

(五)最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫

1.最近年度轉投資政策：本公司轉投資政策由相關執行部門遵循內部控制「投資循環」及「對子公司之監督與管理」執行，上述辦法或程序並經董事會或

股東會討論通過。

2. 獲利或虧損之主要原因、改善計畫

單位：新台幣仟元

投資公司名稱	註冊地	主要營業項目	101 年度 損益(註)	獲利或虧損之主要原因 及改善計畫
瑞亞生醫股份有限公司 (SRA)	台灣	醫療儀器銷售業務	(10,425)	尚處營運初期，尚未獲利。
Swissray Medical AG (SRM)	瑞士	醫療儀器之製造、銷售及維修業務	(236,811)	主係負責集團產品之研發與生產，目前尚處於產品線調整階段，故效益尚未顯現。
Swissray International, Inc. (SRI)	美國	醫療儀器銷售及維修業務	(804)	營收獲利主要來自於服務收入，未來隨著新機種的推出，預期可改善獲利狀況。

註：本公司於 102 年 1 月 7 日設立，自 102 年 3 月發行新股取得 SMTAG 100% 股權，惟此交易性質係屬組織架構重組，且於 102 年 3 月底完成相關法律程序，故 101 年度係採用經會計師查核簽證之 SMTAG 合併財務報表。

3. 未來一年(102 年)投資計畫：

本公司擬透過 SRA 成立在台研發中心，以人力資源的培訓及提升公司研發技術能力後，透過產品服務層面積極、有效的拓展業務，擴大利基型客戶群提供銷售整合及高附加價值之醫療產品等服務，期望能為本公司創造新的收入來源，為公司穩定發展奠定重要之基石。

另配合政府推動台灣成為「產業創新研發中心」，期能與台灣產業產生關鍵影響與互補效果，本公司將申請在台灣設立「Swissray 數位 X 光研發中心」，目標研發超越我國目前產業水準之前瞻性技術及產業所需之關鍵技術，並帶動產業及促進經濟發展。

(六)其他重要事項：無。

伍、特別記載事項

一、內部控制制度執行狀況

(一)最近三年度會計師提出之內部控制改進建議及內部稽核發現重大缺失之改善情形：無。

(二)內部控制聲明書：詳見本公司公開說明書第 68 頁。

(三)委託會計師專案審查內部控制者，應列明其原因、會計師審查意見、公司改善措施及缺失事項改善情形：詳見本公司公開說明書第 69 頁。

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

三、證券承銷商評估總結意見：不適用。

四、律師法律意見書：不適用。

五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見：詳見本公司公開說明書第 70 頁。

六、前次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時經金管會證券證期局通知應自行改進事項之改進情形：不適用。

七、本次募集與發行有價證券於申報生效時經金管會證券證期局通知應補充揭露之事項：不適用。

八、公司初次上市、上櫃或前次及最近三年度申報(請)募集與發行有價證券時，於公開說明書中揭露之聲明書或承諾事項及其目前執行情形：不適用。

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

十、最近年度及截至公開說明書刊印日止公司及其內部人員依法被處罰、公司對其內部人員違反內部控制制度規定之處罰、主要缺失與改善情形：無。

十一、其他必要補充說明事項：無。

十二、上市上櫃公司之公司治理運作情形：不適用。

陸、重要決議、公司章程及相關法規

- 一、與本次發行有關之決議文：請參閱第 71 頁至第 74 頁。
- 二、公司章程(含新舊條文對照表)：請參閱第 75 頁至第 88 頁。
- 三、盈餘分配表：不適用。



環瑞醫投資控股股份有限公司
內部控制制度聲明書

日期：一〇二年九月三日

本公司民國一〇一年七月一日至一〇二年六月三十日之內部控制制度，依據自行檢查的結果，謹聲明如下：

- 一、本公司確知建立、實施和維護內部控制制度係本公司董事會及經理人之責任，本公司業已建立此一制度。其目的係在對營運之效果及效率(含獲利、績效及保障 資產安全等)、財務報導之可靠性及相關法令之遵循等目標的達成，提供合理的確保。
- 二、內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制 制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本公司即採取更正之行動。
- 三、本公司係依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」(以下簡稱「處理準則」)規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行 是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係為依管理控制之 過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1.控制環境，2.風險評估及回應，3.控制作業，4.資訊及溝通，及5.監督。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。
- 四、公司業已採用上述內部控制制度判斷項目，檢查內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司基於前項檢查結果，認為本公司於民國一〇二年六月三十日之內部控制制度(含對子公司之監督與管理)，包括知悉營運之效果及效率目標達成之程度、財務報導之可靠性及相關法令之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。
- 六、為首次辦理股票公開發行之需要，本公司依據「處理準則」第二十八條之規定，委託會計師專案審查上開期間與財務報導之可靠性及與保障資產安全 (使資產不致在未經授權之情況下取得、使用或處分)有關的內部控制制度，如前項所述，其設計及執行係屬有效，並無影響財務資訊之記錄、處理、彙總及報告可靠性之重大缺失，亦無影響保障資產安全，使資產在未經授權之情況下逕行取得、使用或處分之重大缺失。
- 七、本聲明書將成為本公司年報及公開發行說明書之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不法情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任。
- 八、本聲明書業經本公司民國一〇二年九月三日董事會通過，出席董事五人中，無人持反對意見，均同意本聲明書之內容，併此聲明。

環瑞醫投資控股股份有限公司

董事長：李祖德

執行長：李典忠



環瑞醫投資控股股份有限公司
內部控制制度審查報告

後附環瑞醫投資控股股份有限公司民國 102 年 9 月 3 日謂經評估認為其與財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度，於民國 101 年 7 月 1 日至 102 年 6 月 30 日係有效設計及執行之聲明書，業經本會計師審查竣事。維持有效之內部控制制度及評估其有效性係公司管理階層之責任，本會計師之責任則為根據審查結果對公司內部控制制度之有效性及上開公司之內部控制制度聲明書表示意見。

本會計師係依照「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」及一般公認審計準則規劃並執行審查工作，以合理確信公司上述內部控制制度是否在所有重大方面維持有效性。此項審查工作包括瞭解公司內部控制制度、評估管理階層評估整體內部控制制度有效性之過程、測試及評估內部控制制度設計及執行之有效性，以及本會計師認為必要之其他審查程序。本會計師相信此項審查工作可對所表示之意見提供合理之依據。

任何內部控制制度均有其先天上之限制，故環瑞醫投資控股股份有限公司上述內部控制制度仍可能未能預防或偵測出業已發生之錯誤或舞弊。此外，未來之環境可能變遷，遵循內部控制制度之程度亦可能降低，故在本期有效之內部控制制度，並不表示在未來亦必有效。

依本會計師意見，依照「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」之內部控制有效性判斷項目判斷，環瑞醫投資控股股份有限公司與財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度，於民國 101 年 7 月 1 日至 102 年 6 月 30 日之設計及執行，在所有重大方面可維持有效性；環瑞醫投資控股股份有限公司於民國 102 年 9 月 3 日所出具謂經評估認為其上述與財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度係有效設計及執行之聲明書，在所有重大方面則屬允當。

環瑞醫投資控股股份有限公司業已依照「公開發行公司取得或處分資產處理準則」、「公開發行公司資金貸與及背書保證處理準則」及「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」針對取得或處分資產、從事衍生性商品交易、資金貸與他人之管理、為他人背書或提供保證之管理、關係人交易之管理、財務報表編製流程之管理及對子公司之監督與管理訂定相關作業程序。

資誠聯合會計師事務
會計師
許文祥
曹惠達

行政院金融監督管理委員會證券期貨局
核准簽證文號：金管證六字第 0950105016 號
前財政部證券管理委員會
核准簽證文號：(79)台財證(一)第 27815 號

中 華 民 國 1 0 2 年 9 月 1 0 日



環瑞醫投資控股股份有限公司申報案件檢查表

會計師複核彙總意見

環瑞醫投資控股股份有限公司本次為首次辦理股票公開發行（普通股 120,000,000 股，每股面額新台幣 10 元，合計新台幣 1,200,000,000 元），向金融監督管理委員會提出申報，業依規定填報案件檢查表，並經本會計師採取必要程序予以複核，特依「發行人募集與發行有價證券處理準則」（以下簡稱處理準則）規定，出具本複核意見。

依本會計師意見，環瑞醫投資控股股份有限公司本次向金融監督管理委員會提出之案件檢查表所載事項，並未發現有違反法令致影響首次辦理股票公開發行之情事。

此致

環瑞醫投資控股股份有限公司

資誠聯合會計師事務所

會計師 曾惠瑾



中華民國 102 年 9 月 14 日

環瑞醫
第一屆董事會會議事錄



時 間：民國 102 年 05 月 24 日(星期五)下午二時整

地 點：台北市內湖區新湖一路 85 號 5 樓(本公司會議室)

主 席：董事長李祖德



紀錄：李沛霖



出席人員：董事—李祖德、李沛霖、李典穎

列席人員：監察人—莊永順

董事長特助蔡揚威、資深財務副總黃逸嫻、稽核主管蔡宗甫

一、 主席致詞：略。

二、 報告事項：略

三、 討論事項：

(六) 案 由：本公司擬辦理股票公開發行、股票登錄興櫃及申請上市(櫃)案，提請 討論。

說 明： 1.為本公司永續經營，並因應長遠發展計畫，邁向資本大眾化，擬向金管會申報辦理股票公開發行，並授權董事長處理相關作業。

2.為本公司長遠發展及吸引優秀專業人才，擬在公開發行後於適當時機申請股票登錄興櫃，並於未來擇期向臺灣證券交易所股份有限公司(財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心)申請股票上市(櫃)，擬授權董事長代表本公司與承銷商洽商相關事宜。

3.本案經董事會通過後，擬提報一〇二年股東臨時會討論。
4.提請 討論。

決 議： 經全體出席董事無異議通過。

(餘略)

六、臨時動議：無。

七、散 會

主 席：李



紀錄：黃



娟

環瑞醫投有限公司
第二屆
會議事錄



時 間：中華民國 102 年 09 月 03 日(星期二)上午 10 時整
地 點：台北市內湖區新湖一路 85 號 5 樓(本公司會議室)
主 席：董事長李
出席人員：董事-李桂德、李沛霖、李典穎、李典忠、洪偉仁
列席人員：監察人-莊永順
董事長特助蔡揚威、資深財務副總黃逸嫻、稽核主管蔡宗甫

紀錄：
日期：102.9.3

一、報告事項：略

二、討論事項：

(二) 案 由：本公司首次辦理公開發行，內部控制自行檢查業經完成符合預期目標，擬具本公司「內部控制聲明書」，提請 審議。

說 明： 1.依「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」第 28 條關於首次辦理公開發行之規定辦理。
2.本公司審查期間內部控制制度之執行，業經各單位自行檢查評估、稽核人員覆核，內部控制制度之設計及執行有效符合預期目標，擬具「內部控制聲明書」呈 董事會核閱，請參閱【附件七】說明。
3.提請 審議。

決 議： 經全體出席董事無異議通過。

(三) 案 由：本公司及子公司資金貸與他人事項之改善計劃，提請 討論。

說 明： 1.依金融監督管理委員會金管證字第 1010047094 號函所示，本公司及子公司 SMTS 民國 102 年 6 月底資金貸與他人總額超過其所訂總限額，故擬訂改善計劃。
2.本公司擬辦理現金增資，充實自有資金來源，改善財務結構；子公司擬針對現行借貸餘額部分，研究各國稅賦及法令規定，以最低成本方式擬訂“以債轉股”或“現金增資”計畫，充實各子公司自有資金來源降低對舉債之需求。

- 3.改善計劃請參閱【附件八】說明。
 - 4.上述資金貸與改善計劃擬於董事會決議通過，並送請監察人查核，提請討論。
- 決議：經全體出席董事無異議通過。

(餘略)

六、臨時動議：無

七、散會

主 席：董事長



紀錄：



環瑞醫投資控股股份有限公司
公司章程

第一章 總則

- 第一條：本公司依照公司法股份有限公司之規定組織之，定名為環瑞醫投資控股股份有限公司。
- 第二條：本公司所營事業如下：
H201010 一般投資業
- 第三條：本公司設總公司於台北市，必要時經董事會之決議得在國內外設立、變更或撤銷分公司。
- 第四條：本公司之公告方法依照公司法第二十八條規定辦理。
- 第五條：本公司得因業務需要，得對外資金貸與及背書保證，其辦法由董事會另訂之。
- 第六條：本公司股票擬撤銷公開發行時，應提股東會決議，且於興櫃期間及上市(櫃)期間均不變此條文。

第二章 股份

- 第七條：本公司額定資本總額為新台幣 2,000,000,000 元，分為 200,000,000 股，每股面額新台幣 10 元，未發行之股份，得授權董事會分次發行。
- 第八條：本公司上市上櫃後如擬將買回本公司之股份以低於實際買回股份之平均價格轉讓予員工，惟應經最近一次股東會有代表已發行股份總數過半數股東之出席，出席股東表決權三分之二以上之同意且依相關法令行之。
- 第九條：本公司發行員工認股權憑證，其認股價格得不受相關法令之限制，惟應有代表已發行過半數股東之出席，出席股東表決權三分之二以上同意後始得發行，並得於股東會決議之日起一年內分次發行。
- 第十條：本公司股票概為記名式，並應編號及由董事三人以上簽名或蓋章，經依法簽證後發行之，本公司公開發行後得依公司法第一六二條之二規定免印製股票，惟應洽證券集中保管事業機構登錄。
- 第十一條：股東名簿記載之變更，自股東常會開會前三十日內，股東臨時會開會前十五日內或公司決定分派股息及紅利或其他利益之基準日前五日內均停止之。本公司股票公開發行後，股東名簿記載之變更，於股東常會開會前六十日內，股東臨時會開會前三十日內或公司決定分派股息及紅利或其他利益之基準日前五日內，均不得為之。
- 第十二條：本公司股票公開發行後股務處理事務，除法令及證券規章另有規定外，悉依「公開發行股票公司股務處理準則」規定辦理。

環瑞醫投資控股股份有限公司
公司章程

第三章 股東會

第十三條：本公司股東會分下列兩種：

- 一、股東常會，每年至少召集一次，於每會計年度終了後六個月內由董事會依法召開。
- 二、股東臨時會，於必要時依相關法令召集之。

第十四條：股東會由董事會召集者，以董事長為主席。董事長請假或因故不能行使職權時，指定董事一人代理之，董事長未指定代理人者，由董事互推一人代理之；由董事會以外之其他召集權人召集者，主席由該召集權人擔任，召集權人有二人以上時，應互推一人擔任。

第十五條：股東因故不能出席股東會時，得出具公司印發之委託書，載明授權範圍，簽名或蓋章委託代理人出席。有關委託書使用除依公司法第一七七條、第一七七條之一、第一七七條之二規定外，於本公司股票公開發行後，另依「公開發行公司出席股東會使用委託書規則」規定辦理。

第十六條：本公司股東，除公司法第一七九條規定之股份無表決權之情形外，每股有一表決權。

第十七條：股東會之決議，除公司法另有規定外，應有代表已發行股份總數過半數股東之出席，以出席股東表決權過半數之同意行之。

第十八條：股東會之議決事項，應作成議事錄，並依公司法第一八三條規定辦理。

第四章 董事、監察人及經理人

第十九條：本公司設董事五至九人，監察人二至三人，任期三年，由股東會就有行為能力之人選任之，連選得連任。補選就任之董事監察人，其任期以其他現任之董事監察人之任期為限。

股東會選任董事或監察人時，每一股份有一選舉權，股東持有超過一選舉權時，得集中選舉一人或分配選舉數人，由所得選票代表選舉權較多者當選。

第二十條：本公司公開發行後，上述董事名額中，得包含獨立董事二至三人，其選舉方式採候選人提名制度，由股東會就獨立董事候選人名單中選任之。提名及選任方式依公司法第一九二條之一及第一九八條規定辦理。有關獨立董事之專業資格、持股、兼職限制、提名與選任方式及其他應遵行事項，依證券主管機關之相關規定處理。

本公司公開發行後，全體董事及監察人合計持股比例，依證券主管機關之規定辦理。董事缺額達總數三分之一或監察人全體解任時，董事會應依法召開股東會補選之，其任期以補足原任之期限為限。

環瑞醫投資控股股份有限公司
公司章程

第二十一條：董事會由董事組織之，由三分之二以上董事之出席，及出席董事過半數之同意互選一人為董事長，董事長對內為股東會、董事會之主席，對外代表本公司，依照法令、章程、股東會及董事會之決議執行本公司一切事務。

第二十二條：董事會之決議，除公司法另有規定外，應有過半數董事之出席，以出席董事過半數之同意行之。

董事會除公司法另有規定外，由董事長召集之，並應載明事由，於七日前通知各董事及監察人。但有緊急情事時，得隨時召集之。

本公司董事會之召集得以書面、傳真或電子方式通知各董事及監察人。

第二十三條：董事長請假或因故不能行使職權時，其代理依公司法第二〇八條規定辦理。董事應親自出席董事會，董事因故不能出席者，得委託其他董事代理之，前項代理人以受一人之委託為限。

董事會得以視訊會議為之，董事以視訊參與會議者，視為親自出席。

第二十四條：董事及監察人執行本公司職務時，不論營業盈虧，公司得支給報酬，其報酬授權董事會依其對公司營運參與程度及貢獻價值，並參酌同業通常水準支給之。董事及監察人於任期內，本公司得就其執行業務範圍依法應負之賠償責任為其購買責任保險。

第二十五條：本公司得設經理人，其委任、解任及報酬依公司法第二十九條規定辦理。

第五章 會計

第二十六條：本公司會計年度自每年一月一日至同年十二月三十一日止。每屆會計年度終了，董事會應編造營業報告書、財務報表及盈餘分派或虧損撥補之議案，並依法定程序送交監察人查核後提請股東常會承認。

第二十七條：本公司每年度決算如有盈餘，除依法完納一切稅捐及彌補已往年度虧損外，應先就其餘額提撥百分之十為法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達公司資本總額時不在此限。必要時依相關法令或主管機關規定提列或迴轉特別盈餘公積，如尚有盈餘，由董事會依下列比例擬具分派議案並提請股東會決議分派之：

- 一、員工紅利至高百分之十但不得為零，其對象得包括符合一定條件之從屬公司員工，該一定條件由董事會訂定之。
- 二、董事、監察人酬勞至高百分之五。
- 三、上述分配後剩餘之盈餘，併同上年度累積未分配盈餘為股東紅利可分配數額。

環瑞醫投資控股股份有限公司

公司章程

第二十八條：本公司處於企業成長階段，股利種類將視未來資金需求及股本稀釋程度，適度採股票股利或現金股利方式發放，其中現金股利不低於股利總數之百分之二十，惟此項盈餘分配之種類及比率得視當年度實際獲利及資金狀況由董事會擬具議案，經股東會決議之。

第六章 附則

第二十九條：本章程如有未盡事宜，悉依公司法規定辦理之。

第三十條：一、本章程經全體發起人同意於民國一〇一年十二月十七日訂立。
二、第一次修訂於民國一〇二年七月十日。

環瑞醫投資控股股份有限公司

董事長：李祖德

公司章程修訂條文對照表			
條文	修正後條文	修正前條文	說明
第三條	第三條 本公司設總公司於台北市，必要時經董事會之決議得在國內外設立、變更或撤銷分公司。	第三條 本公司設總公司於台北市，必要時經董事會之決議得在國內外設立分公司。	酌作文字修正。
第五條	第五條 本公司得 <u>因業務上</u> 之需要，得對外資金貸與及 <u>背書從事對外保證</u> ， <u>其辦法由董事會另訂之</u> 。	第五條 本公司得業務上之需要，從事對外保證。	因應公司計畫公開發行，配合公司法規範新增對外保證之核決程序文段。
第六條	第六條 <u>本公司股票擬撤銷公開發行時，應提股東會決議，且於興櫃期間及上市(櫃)期間均不變此條文。</u>	《本條新增》	新增公司股票撤銷公發之執行程序。
第七條	第六 <u>七</u> 條 本公司 <u>額定</u> 資本總額定為新台幣 <u>24,500,000,000</u> 元，分為 <u>20450,000,000</u> 股，每股面額新台幣10元， <u>未發行之股份</u> ，得授權董事會分次發行；公司設立時發行10,000股。	第六條 本公司資本總額定為新台幣1,500,000,000元，分為150,000,000股，每股面額新台幣10元，得授權董事會分次發行；公司設立時發行10,000股。	酌作文字修正。
第八條	第八條	《本條新增》	新增公司如欲買回股份

公司章程修訂條文對照表			
條文	修正後條文	修正前條文	說明
	<p><u>本公司上市上櫃後如擬將買回本公司之股份</u></p> <p><u>以低於實際買回股份之平均價格轉讓予員</u></p> <p><u>工，惟應經最近一次股東會有代表已發行股</u></p> <p><u>份總數過半數股東之出席，出席股東表決權</u></p> <p><u>三分之二以上之同意且依相關法令行之。</u></p>		轉讓員工須經股東會同意之程序文段。
第九條	<p><u>第九條</u></p> <p><u>本公司發行員工認股權憑證，其認股價格得</u></p> <p><u>不受相關法令之限制，惟應有代表已發行過</u></p> <p><u>半數股東之出席，出席股東表決權三分之二</u></p> <p><u>以上同意後始得發行，並得於股東會決議之</u></p> <p><u>日起一年內分次發行。</u></p>	《本條新增》	新增公司如欲發行員工認股權須經股東會同意決議之程序文段。
第十條	<p><u>第七十條</u></p> <p><u>本公司股票概為記名式，並應編號及由董事</u></p> <p><u>三人以上簽名或蓋章，再經<u>依法</u>主管機關或</u></p> <p><u>其核定之發行登記機構簽證後發行之，本公司</u></p> <p><u>公開發行後得依公司法第一六二條之二規</u></p> <p><u>定免印製股票，惟應洽證券集中保管事業機</u></p>	第七條	依公司法免印製股票規定新增相關文段，並修正條文序號。

公司章程修訂條文對照表			
條文	修正後條文	修正前條文	說明
	<u>構登錄。</u>		
第十一條	<p><u>第八十二條</u></p> <p>股東名簿記載之變更名過戶，自股東常會開會前三十日內，股東臨時會開會前十五日內或公司決定分派股息及紅利或其他利益之基準日前五日內均停止，不得為之。</p> <p><u>本公司股票公開發行後，股東名簿記載之變更，於股東常會開會前六十日內，股東臨時會開會前三十日內或公司決定分派股息及紅利或其他利益之基準日前五日內，均不得為之。</u></p>	<p>第八條</p> <p>股東名簿之更名過戶，自股東常會開會前三十日內，股東臨時會開會前十五日內或公司決定分派股息及紅利或其他利益之基準日前五日內，不得為之。</p>	新增公開發行後股東名冊變更限制文段，其餘酌作文字修正。
《本條刪除》	<p><u>第九條</u></p> <p><u>股份轉讓應向本公司申請過戶，在轉讓手續完成之前，不得以其轉讓對抗本公司。</u></p>	<p>第九條</p> <p>股份轉讓應向本公司申請過戶，在轉讓手續完成之前，不得以其轉讓對抗本公司。</p>	本公司公開發行後股份轉帳規定已於第十一條及第十二條敘明，故刪除本條文段。
第十二條	<p><u>第十二條</u></p> <p><u>本公司股票公開發行後股務處理事務，除法令及證券規章另有規定外，悉依「公開發行</u></p>	<p>《本條新增》</p>	新增依「公開發行公司股務處理準則」辦理文段。

公司章程修訂條文對照表			
條文	修正後條文	修正前條文	說明
	<u>股票公司股務處理準則</u> 規定辦理。		
第十三條	第十三條 《以下略》	第十條 《以下略》	酌作條文序號調整。
第十四條	第十一 <u>四</u> 條 股東會由董事會召集者開會時，以董事長為主席。董事長請假或因故不能行使職權時，指定董事一人代理之，董事長未指定代理人者，由董事互推一人代理之；由董事會以外之其他召集權人召集者，主席由該召集權人擔任，召集權人有二人以上時，應互推一人擔任。	第十一條 股東會開會時，以董事長為主席。董事長請假或因故不能行使職權時，指定董事一人代理之，董事長未指定代理人者，由董事互推一人代理之。	新增董事會召集程序文 段，其餘酌作文字修正。
第十五條	第十二 <u>五</u> 條 股東因故不能出席股東會時，得出具公司印發之委託書，載明授權範圍， <u>簽名或蓋章委託代理人一出席</u> 。 <u>有關委託書使用除依公司法第一七七條、第一七七條之一、第一七七條之二規定外</u> ，於本公司股票公開發行後，另依「公開發行公司出席股東會使用委託書	第十二條 股東因故不能出席股東會時，得出具公司印發之委託書，載明授權範圍，委託代理人，出席股東會。	依公司法第 177 條及主管機關頒佈之「公開發行公司出席股東會使用委託書規則」規定新增作業程序規範，其餘酌作文字修正。

公司章程修訂條文對照表			
條文	修正後條文	修正前條文	說明
	規則」規定辦理股東會。		
第十六條	第 <u>十三</u> <u>六</u> 條： 本公司股東，除公司法 <u>第一七九</u> 條，另有規定之股份無表決權之情形外，每股有一表決權。	第十三條： 本公司股東，除公司法，另有規定外，每股有一表決權。	依公司法第 179 條規定酌作文字修正。
第十七條	第 <u>十四</u> <u>七</u> 條 《以下略》	第十四條 《以下略》	酌作條文序號調整。
第十八條	第 <u>十五</u> <u>八</u> 條： 股東會之議決事項，應作成議事錄，由股東會 <u>主席簽名或蓋章</u> ，並於會後二十日內將議事錄分發各股東。前項議事錄之製作及分發，得以電子方式為之並依公司法第一 <u>八三</u> 條規定辦理。	第十五條： 股東會之議決事項，應作成議事錄，由股東會 <u>主席簽名或蓋章</u> ，並於會後二十日內將議事錄分發各股東。前項議事錄之製作及分發，得以電子方式為之。	依公司法第 183 條規定酌作文字修正。
第十九條	第 <u>十六</u> <u>九</u> 條 本公司設董事 <u>三五至九</u> 人，監察人 <u>二至三</u> 人，任期三年，由股東會就有行為能力之人選任之，連選得連任。 <u>補選就任之董事監察人，其任期以其他現任之董事監察人之任期為限。</u>	第十六條 本公司設董事三人，監察人一人，任期三年，由股東會就有行為能力之人選任之，連選得連任。 《以下略》	依公司法 192 條規定及公司實際作業所需，調整董事監事設置人數及補選任期文段。

公司章程修訂條文對照表			
條文	修正後條文	修正前條文	說明
	《以下略》		
第二十條	<p><u>第二十條</u></p> <p><u>本公司公開發行後，上述董事名額中，得包含獨立董事二至三人，其選舉方式採候選人提名制度，由股東會就獨立董事候選人名單中選任之。提名及選任方式依公司法第一九二條之一及第一九八條規定辦理。有關獨立董事之專業資格、持股、兼職限制、提名與選任方式及其他應遵行事項，依證券主管機關之相關規定處理。</u></p> <p><u>本公司公開發行後，全體董事及監察人合計持股比例，依證券主管機關之規定辦理。董事缺額達總數三分之一或監察人全體解任時，董事會應依法召開股東會補選之，其任期以補足原任之期限為限。</u></p>	<p>《本條新增》</p>	依公司法規定，新增獨立董事設置比例、相關解任及增補選之文段。
第二十一條	<p><u>第二十七二條</u></p> <p>董事會由董事組織之，由三分之二以上董事之出席，及出席董事過半數之同意互選一人</p>	<p>第十七條</p> <p>董事會由董事組織之，由三分之二以上董事之出席，及出席董事過半數之同意互選一人</p>	依公司公開發行後實際作業所需，調整董事長執行業務文段。

公司章程修訂條文對照表			
條文	修正後條文	修正前條文	說明
	為董事長，董事長對 <u>內為股東會、董事會之主席，對外代表本公司，依照法令、章程、股東會及董事會之決議執行本公司一切事務。</u>	為董事長，董事長對外代表公司。	
第二十二條	第二 <u>十八</u> 二條 《以下略》	第十八條 《以下略》	酌作條文序號調整。
第二十三條	第二 <u>十九</u> 三條 <u>董事長為董事會主席，董事長請假或因故不能行使職權時，其代理依公司法第二〇八條規定辦理。</u> 《以下略》	第十九條 董事長為董事會主席，董事長請假或因故不能行使職權時，其代理依公司法第二〇八條規定辦理。 《以下略》	董事長職權已於第二十一條說明，故刪除本條部分文段。
第二十四條	第二 <u>十四</u> 條 <u>本公司董事及監察人執行本公司職務時，不論營業盈虧，公司得支給之報酬，其報酬授權董事會依其對公司營運參與程度及董事、監察人貢獻價值程度及，並參酌同業通常水準支給之。董事及監察人於任期內，本公司得就其執行業務範圍依法應負之賠償責</u>	第二十條 本公司董事、監察人之報酬，授權董事會依董事、監察人貢獻程度及同業通常水準支給之。	新增董監車馬費及責任保險文段。

公司章程修訂條文對照表			
條文	修正後條文	修正前條文	說明
	<u>任為其購買責任保險。</u>		
第二十五條	第二十一 <u>五</u> 條 《以下略》	第二十一條 《以下略》	酌作條文序號調整。
第二十六條	第二十二 <u>六</u> 條 本公司會計年度自每年一月一日至 <u>同年</u> 十二月三十一日止。每屆會計年度終了，董事會應編造營業報告書、財務報表及盈餘分派或虧損撥補之議案，並依法定程序 <u>送交監察人</u> 查核後提請股東常會承認。	第二十二條 本公司會計年度自每年一月一日至十二月三十一日止。每屆會計年度終了，董事會應編造營業報告書、財務報表及盈餘分派或虧損撥補之議案，並依法定程序提請股東常會承認。	依公司法規範，新增監察人審核文段。
第二十七條	第二十三 <u>七</u> 條 本公司每年度決算如有盈餘時，應 <u>除依法完納一切稅捐及提撥應納營利事業所得稅</u> 彌補 <u>已往年度虧損外</u> ，次 <u>應先就其餘額提撥百分之十</u> 為法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達公司資本總額時，不在此限。另 <u>必要時</u> 依相關法令或主管機關規定提列或迴轉特別盈餘公積，再就其餘額，加計上年度累積未分配盈餘數，為累積可分配盈餘，由董事會擬具分派議案，提請股東會決議分派之，其中應分派員	第二十三條 本公司每年度決算如有盈餘時，應依法提撥應納營利事業所得稅、彌補已往年度虧損，次提百分之十為法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達公司資本總額時，不在此限。另依相關法令規定提列或迴轉特別盈餘公積，再就其餘額，加計上年度累積未分配盈餘數，為累積可分配盈餘，由董事會擬具分派議案，提請股東會決議分派之，其中應分派員	依公司法及證券交易法規定，酌作盈餘分配增修文段。

公司章程修訂條文對照表			
條文	修正後條文	修正前條文	說明
	<p>由董事會<u>依下列比例擬具分派議案並</u>，提請股東會決議分派之：</p> <p><u>一、員工紅利至高百分之十但不得為零，其對象得包括符合一定條件之從屬公司員工，該一定條件由董事會訂定之。</u></p> <p><u>二、董事、監察人酬勞至高百分之五。</u></p> <p><u>三、上述分配後剩餘之盈餘，併同上年度累積未分配盈餘為股東紅利可分配數額。一、其中應分派員工紅利百分之零點零一。</u></p>	工紅利百分之零點零一。	
第二十八條	<p><u>第二十八條</u></p> <p><u>本公司處於企業成長階段，股利種類將視未來資金需求及股本稀釋程度，適度採股票股利或現金股利方式發放，其中現金股利不低於股利總數之百分之二十，惟此項盈餘分配之種類及比率得視當年度實際獲利及資金狀況由董事會擬具議案，經股東會決議之。</u></p>	《本條新增》	考量公司未來資金需求及股本稀釋等因素，新增股利分配之相關程序。

公司章程修訂條文對照表			
條文	修正後條文	修正前條文	說明
第二十九條	第二 <u>四九</u> 條 《以下略》	第二十四條 《以下略》	酌作條文序號調整。
第三十條	<u>第三</u> <u>二十五</u> 條 一、本章程經全體發起人同意於民國一〇一年十二月十七日訂立。 二、第一次修訂於民國一〇二年七月十日。	第二十五條 本章程經全體發起人同意於民國一〇一年十二月十七日訂立。	依本章程訂定及修訂歷程酌作文字修正。

會計師查核報告

(102)財審報字第 13001058 號

環瑞醫投資控股股份有限公司 公鑒：

環瑞醫投資控股股份有限公司民國 102 年 6 月 30 日之資產負債表，暨民國 102 年 1 月 7 日(設立日)至 6 月 30 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管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對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審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。此項查核工作包括以抽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原則編製，足以允當表達環瑞醫投資控股股份有限公司民國 102 年 6 月 30 日之財務狀況，暨民國 102 年 1 月 7 日(設立日)至 6 月 30 日之經營成果與現金流量。

如財務報表附註二(一)所述，民國 102 年上半年度財務報表係依照中華民國會計研究發展基金會所發布之(96)基秘字第 344 號解釋函編製，並自環瑞醫投資控股股份有限公司取得重組各子公司控制能力之日(組織架構重組基準日為民國 102 年 3 月 31 日)起，始將環瑞醫投資控股股份有限公司對重組各子公司之投資損益編入財務報表。

環瑞醫投資控股股份有限公司業已編製民國 102 年上半年度之合併財務報表，並因組織架構重組說明經本會計師出具修正式無保留意見之查核報告在案，備供參考。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

曾惠瑾
會計師
梁嬋女

前財政部證券管理委員會
核准簽證文號：(79)台財證(一)第 27815 號
前行政院金融監督管理委員會
核准簽證文號：金管證審字第 0990001654 號

中 華 民 國 1 0 2 年 9 月 3 日

環瑞醫投資控股股份有限公司
資產負債表
民國 102 年 6 月 30 日

單位：新台幣仟元

資	產	附註	102 年 6 月 30 日
			金額 %
流動資產			
1100	現金及約當現金	四(一)	\$ 51,122 27
1188	其他應收款 - 關係人	四(二)及五	99,278 51
1260	預付款項		41 -
11XX	流動資產合計		150,441 78
1421	採權益法之長期股權投資	四(二)	42,618 22
1XXX	資產總計		\$ 193,059 100
負債及股東權益			
流動負債			
2170	應付費用		\$ 1,079 1
2298	其他流動負債		250 -
2XXX	負債總計		1,329 1
股東權益			
股本			
3110	普通股股本		900,000 466
資本公積			
3211	普通股溢價		130,000 67
待彌補虧損			
3350	累積虧損		(861,327)(446)
股東權益其他調整項目			
3420	累積換算調整數	四(二)(四)	23,057 12
3XXX	股東權益總計		\$ 191,730 99
重大承諾及或有事項			
重大之期後事項			
負債及股東權益總計			

請參閱後附財務報表附註暨資誠聯合會計師事務所
曾惠瑾、梁嬪女會計師民國 102 年 9 月 3 日查核報告。

董事長：李祖德

經理人：李典忠

會計主管：黃逸嫻

環瑞醫投資控股股份有限公司
損益表
民國 102 年 1 月 7 日(設立日)至 6 月 30 日

單位：新台幣仟元
(除每股虧損為新台幣元外)

項目	附註	金額	%
營業成本			
5220 投資損失	四(二)	(\$ 41,801)	(82)
營業費用			
6200 管理及總務費用	四(三)(九)	(9,447)	(18)
6900 营業淨損		(51,248)	(100)
營業外收入及利益			
7110 利息收入		80	-
營業外費用及損失			
7510 利息費用	四(四)	(150)	-
7880 什項支出		(1)	-
7500 营業外費用及損失合計		(151)	-
9600 本期淨損		(\$ 51,319)	(100)
稅 前 稅 後			
每股虧損			
9750 基本每股虧損	四(八)	(\$ 0.99)	(\$ 0.99)

請參閱後附財務報表附註暨資誠聯合會計師事務所
曾惠瑾、梁禪女會計師民國 102 年 9 月 3 日查核報告。

董事長：李祖德

經理人：李典忠

會計主管：黃逸嫻

環瑞醫投資控股股份有限公司
股東權益變動表
民國 102 年 1 月 7 日(設立日)至 6 月 30 日

單位：新台幣仟元

	普通股股本	資本公積	待彌補虧損	累積換算 調整數	合計
<u>102 年 1 月 7 日(設立日)至 6 月 30 日</u>					
發起設立	\$ 100	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 100
組織重組(附註四(二))	799,900	-	(810,008)	23,482	13,374
現金增資	100,000	130,000	-	-	230,000
累積換算調整變動數	-	-	-	(425)	(425)
<u>102 年 1 月 7 日(設立日)至 6 月 30 日淨損</u>					
	<u>_____</u>	<u>_____</u>	<u>(51,319)</u>	<u>_____</u>	<u>(51,319)</u>
102 年 6 月 30 日餘額	<u>\$ 900,000</u>	<u>\$ 130,000</u>	<u>(\$ 861,327)</u>	<u>\$ 23,057</u>	<u>\$ 191,730</u>

請參閱後附財務報表附註暨資誠聯合會計師事務所
曾惠瑾、梁蟬女會計師民國 102 年 9 月 3 日查核報告。

董事長：李祖德

經理人：李典忠

會計主管：黃逸嫻

環瑞醫投資控股股份有限公司
現金流量表
民國 102 年 1 月 7 日(設立日)至 6 月 30 日

單位：新台幣仟元

102 年 1 月 7 日(設立日)
至 6 月 30 日

營業活動之現金流量

本期淨損	(\$ 51,319)
<u>調整項目</u>	
採權益法認列之投資損失	41,801
資產及負債科目之變動	
預付款項	(41)
應付費用	1,079
其他流動負債	250
營業活動之淨現金流出	(8,230)

投資活動之現金流量

其他應收款增加	(119,748)
採權益法之長期股權投資增加	(849,900)
組織架構重組支付現金數	(1,000)
投資活動之淨現金流出	(970,648)

融資活動之現金流量

現金增資	1,030,000
融資活動之淨現金流入	1,030,000

本期現金及約當現金增加	51,122
-------------	--------

期初現金及約當現金餘額	-
-------------	---

期末現金及約當現金餘額	\$ 51,122
-------------	-----------

現金流量資訊之補充揭露

本期支付利息	\$ 150
本期支付所得稅	\$ -

不影響現金流量之投資及融資活動

組織架構重組影響數	\$ 786,526
-----------	------------

請參閱後附財務報表附註暨資誠聯合會計師事務所
曾惠瑾、梁嬪女會計師民國 102 年 9 月 3 日查核報告。

董事長：李祖德

經理人：李典忠

會計主管：黃逸嫻

環瑞醫投資控股股份有限公司
財務報表附註
民國 102 年 6 月 30 日

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

一、公司沿革

環瑞醫投資控股股份有限公司（以下簡稱「本公司」）於民國 102 年 1 月經經濟部核准設立，主要係為引進國外高階醫療儀器及提升台灣高階醫療儀器之研發能力而與瑞士 SMTH AG 集團以股權交換之組織架構重組而設立，並於民國 102 年 3 月完成此組織架構重組之換股法律程序。本公司主要營業項目為對各種事業之投資等。截至民國 102 年 6 月 30 日止，本公司員工人數為 5 人。

二、重要會計政策之彙總說明

本財務報表係依照「證券發行人財務報告編製準則」及中華民國一般公認會計原則編製。重要會計政策彙總說明如下：

(一)財務報表編製基礎

本公司係為發行新股取得瑞士 SMTH AG 集團而設立之控股公司。惟因此交易性質係屬組織架構重組，故民國 102 年上半年度財務報表係依照中華民國會計研究發展基金會所發布之(96)基秘字第 344 號解釋函為基礎，編製時依組織架構重組換股日(民國 102 年 3 月 31 日)所發行之股票面額作為股本，將瑞士 SMTH AG 集團(以下簡稱重組各子公司)之股東權益項目中與其淨資產相關之科目按原金額轉列，而重組各子公司股東權益之其他餘額則(借)貸記資本公積，若資本公積貸方餘額不足時，則應調整保留盈餘。自本公司取得重組各子公司控制能力之日起(組織架構重組基準日為民國 102 年 3 月 31 日)起，始將本公司對重組各子公司之投資損益編入財務報表。

(二)外幣交易

1. 外幣交易按交易當日之即期匯率作為入帳基準，其與實際收付時之兌換差異，列為當期損益。
2. 期末就外幣貨幣性資產或負債餘額，依資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換差額列為當期損益。惟與國外營運機構間具有長期投資性質之外幣墊款所產生之兌換差額則列為股東權益調整項目。
3. 期末就外幣非貨幣性資產或負債餘額，屬依公平價值衡量且變動列入損益者，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換差額列為當期損益；屬依公平價值衡量且變動列入股東權益調整項目者，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換差額，列為股東權益調整項目；屬非依公平價值衡量者，則按交易日之歷史匯率衡量。

(三)資產負債區分為流動及非流動之分類標準

1. 資產符合下列條件之一者，列為流動資產；資產不屬於流動資產者為非流動資產：
 - (1)因營業所產生之資產，預期將於正常營業週期中變現、消耗或意圖出售者。
 - (2)主要為交易目的而持有者。
 - (3)預期於資產負債表日後十二個月內將變現者。
 - (4)現金或約當現金，但於資產負債表日後逾十二個月用以交換、清償負債或受有其他限制者除外。
2. 負債符合下列條件之一者，列為流動負債；負債不屬於流動負債者為非流動負債：
 - (1)因營業而發生之債務，預期將於正常營業週期中清償者。
 - (2)主要為交易目的而發生者。
 - (3)須於資產負債表日後十二個月內清償者。
 - (4)不能無條件延期至資產負債表日後逾十二個月清償之負債。

(四)其他應收款

1. 係不屬於因出售商品或勞務產生之應收款項。原始認列時以公平價值衡量，續後以有效利率法之攤銷後成本減除減損後之金額衡量。
2. 本公司於資產負債表日評估是否存在客觀證據，顯示重大個別金融資產發生減損，以及非屬重大之個別金融資產單獨或共同發生減損。若有減損之客觀證據，則認列減損損失。減損金額為金融資產之帳面價值與其估計未來現金流量採原始有效利率折現之現值間之差額。若後續期間減損金額減少，而該減少明顯與認列減損後發生之事件有關，則迴轉先前認列之金融資產減損金額，該迴轉不應使金融資產帳面金額大於未認列減損情況下之攤銷後成本，迴轉之金額認列為當期損益。

(五)採權益法之長期股權投資

1. 持有被投資公司有表決權股份比例達 20%以上或具有重大影響力者，採權益法評價。
2. 對被投資公司具有控制能力者，應按持股比例繼續認列投資損失，若致使對被投資公司之投資及墊款之帳面價值發生貸方餘額時，在資產負債表中應列為負債。
3. 海外被投資公司財務報表因匯率變動所產生之累積換算調整數，作為本公司股東權益之調整項目。
4. 本公司直接或間接對被投資公司具有控制能力者，即構成母子公司關係，並列入合併財務報表之編製。

(六)非金融資產減損

本公司於資產負債表日針對有減損跡象之資產，估計其可回收金額，當可回收金額低於其帳面價值時，則認列減損損失。可回收金額係指一項資產之淨公平價值或其使用價值兩者較高者。當以前年度認列資產減損之情況不再存在時，則在以前年度提列損失金額之範圍內予以迴轉。

(七)退休金

本公司退休辦法係屬確定提撥制，依權責發生基礎將應提撥之退休基金數額認列為當期之退休金成本。

(八)所得稅

所得稅之會計處理係採跨期間與同期間所得稅分攤，以前年度溢、低估之所得稅，列為當期所得稅費用之調整項目。當稅法修正時，於公布日之年度按新規定將遞延所得稅負債或資產重新計算，因而產生之遞延所得負債或資產之變動影響數，列入當期繼續營業部門之所得稅費用(利益)。

(九)員工分紅及董監酬勞

本公司員工分紅及董監酬勞成本，依民國 96 年 3 月 16 日財團法人中華民國會計研究發展基金會(96)基秘字第 052 號函「員工分紅及董監酬勞會計處理」之規定，於具法律義務或推定義務且金額可合理估計時，認列為費用及負債。嗣後股東會決議實際配發金額與估列金額有差異時，則列為次年度之損益。

(十)費用

費用係依權責發生制於發生時認列為當期費用。

(十一)會計估計

本公司於編製財務報表時，業已依照中華民國一般公認會計原則之規定，對財務報表所列金額及或有事項，作必要之衡量、評估與揭露，其中包括若干假設及估計之採用，惟該等假設及估計與實際結果可能存有差異。

(十二)營運部門

營運部門資訊依財務會計準則公報第四十一號「營運部門資訊之揭露」於合併財務報表揭露，而不於個別財務報表揭露，並與提供給營運決策者之內部管理報告採一致之方式報導。

三、會計變動之理由及其影響

無。

四、重要會計科目之說明

(一)現金

銀行存款	102年6月30日
	\$ 51,122

(二)採權益法之長期股權投資

1. 明細如下：

被投資公司		
	帳列數	持股比例
SMTH AG	\$ -	100%
瑞亞生醫股份有限公司	42,618	100%
	\$ 42,618	

- 本公司於民國 102 年 3 月發行股本計 \$799,900 取得 SMTH AG，惟因此交易性質係屬組織架構重組而以重組基準日子公司之帳面淨值認列為本公司採權益法之長期股權投資金額，扣除將重組各子公司原累積換算調整數按原金額 \$23,482 轉列，及與重組各子公司股權淨值差額借記「待彌補虧損」項下計 \$810,008 後，認列金額為 \$13,374；另因截至民國 102 年 6 月 30 日止，上列被投資公司 SMTH AG 期末餘額已為貸餘 \$20,008，故沖抵對其之墊款，請詳附註五之說明。
- 基於區域管理考量，本公司乃於民國 102 年 5 月將原透過 SMTH AG 間接持有之瑞亞生醫股份有限公司進行組織重組，並改由本公司直接持有，並於民國 102 年 6 月對其增資 \$50,000。
- 本公司於民國 102 年 1 月 7 日(設立日)至 6 月 30 日依採權益法認列之投資損失計 \$41,801，均係依各該被投資公司同期間經會計師查核之財務報表評價而得。

(三)退休金

本公司依據「勞工退休金條例」，訂有確定提撥之退休辦法，適用於本國籍之員工。本公司就員工適用「勞工退休金條例」所定之勞工退休金制度，每月按薪資之 6% 提繳勞工退休金至勞保局員工個人帳戶，員工退休金之支付依員工個人之退休金專戶及累積收益之金額採月退休金或一次退休金方式領取，本公司於民國 102 年 1 月 7 日(設立日)至 6 月 30 日依此辦法認列之退休金成本為 \$72。

(四)普通股股本

- 本公司係於民國 102 年 1 月進行組織架構重組而設立，設立股本為 \$100，並於民國 102 年 3 月發行股本計 \$799,900 進行組織重組，並將重組各子公司原累積換算調整數按原金額轉列，其餘與重組各子公司股權淨值差額則借記於待彌補虧損項下，請詳附註四(二)之說明。

2. 本公司於民國 102 年 3 月 15 日經董事會決議通過辦理現金增資，以每股 23 元增資發行 10,000 仟股，該項增資案股款業已全數收訖並完成變更登記在案。
3. 歷經上述組織重組及增資後，截至民國 102 年 6 月 30 日止，本公司額定資本額為 \$1,500,000，實收資本額為 \$900,000，每股面額均為 10 元。

(五) 資本公積

依公司法規定，超過票面金額發行股票所得之溢額及受領贈與之所得之資本公積，除得用於彌補虧損外，於公司無累積虧損時，按股東原有股份之比例發給新股或現金。公司非於盈餘公積填補資本虧損仍有不足時，不得以資本公積補充之。

(六) 待彌補虧損

1. 依本公司章程規定，年度總決算如有盈餘，除依法完納一切稅捐外，應先彌補以往年度虧損，次提列 10% 為法定盈餘公積，其餘除派付股息年息一分外，如尚有盈餘應依股東會決議保留或分派之。本公司於分派盈餘時，應分派員工紅利至高 10% 但不得為零，董事監察人酬勞至高 5%。
2. 本公司所營事業係屬技術密集行業，且目前處於營運開發成長階段，為考量健全公司財務結構、營運盈餘之狀況及未來擴展營運規模之需要，擬採平衡股利政策，其中現金股利之分派以不低於股利總數百分之二十為原則。惟此項盈餘分派之種類及比率，得視當年度實際獲利及資金狀況，提請董事會擬具提案經股東會決議後分配之。
3. 法定盈餘公積除彌補公司虧損及按股東原有股份之比例發給新股或現金外，不得使用之，惟發給新股或現金者，以該項公積超過實收資本額百分之二十五之部分為限。
4. 本公司民國 102 年 1 月 7 日(設立日)至 6 月 30 日之員工紅利及董監酬勞估列金額均為 \$0。

(七) 所得稅

1. 所得稅利益及應收退稅款調節如下：

	102年1月7日(設立日)	
	至6月30日	
所得稅利益	\$	-
減：扣繳稅款	(	8)
應收退稅款	(\$	8)

2. 產生遞延所得稅資產之暫時性差異及其所得稅影響數如下：

		102年6月30日	
	金額	所得稅 影響數	
非流動：			
遞延所得稅資產			
虧損扣抵	\$ 9,518	\$ 1,618	
減：備抵評價		(1,618)	
		\$ -	

3. 截至民國 102 年 6 月 30 日止，本公司尚未使用之虧損扣抵之有效期限及所得稅影響數情況如下：

發生年度	估計數	尚未抵減金額	最後扣抵年度
民國102年度	\$ 9,518	\$ 9,518	民國112年度

4. 待彌補虧損相關資訊如下：

		102年6月30日
87年度以後		(\$ 861,327)

5. 截至民國 102 年 6 月 30 日止，本公司股東可扣抵稅額帳戶餘額為 \$0，且因帳上仍有待彌補虧損，故無盈餘可供分配。

6. 因本公司於民國 102 年方設立，故尚未申報營利事業所得稅。

(八) 每股虧損

102年1月7日(設立日)至6月30日					
金額		加權平均 流通在外 股數(仟股)	每股虧損(元)		
稅前	稅後	稅前	稅後		
基本每股虧損					
本期淨損益 (\$ 51,319)	(\$ 51,319)	51,671	(\$ 0.99)	(\$ 0.99)	

(九) 用人、折舊、折耗及攤銷費用

本期發生之用人、折舊及攤銷費用依其功能別彙總如下：

	102年1月7日(設立日)至6月30日		
	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合計
用人費用			
薪資費用	\$ -	\$ 1,762	\$ 1,762
勞健保費用	-	98	98
退休金費用	-	72	72
其他用人費用	-	-	-
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,932</u>	<u>\$ 1,932</u>
折舊費用	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>
攤銷費用	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

五、關係人交易

(一) 關係人之名稱及與本公司關係

關係人名稱	與本公司之關係
SMTH AG	本公司之子公司
瑞亞生醫股份有限公司 (SRA)	本公司之子公司(註)

註：民國 102 年 5 月因組織重組變為本公司之子公司，請詳附註四(二)之說明。

(二) 與關係人間之重大交易事項

其他應收款項-資金貸與

	102年6月30日				
	期末餘額	最高餘額	發生時間	利率	利息收入
SMTH AG	\$ 94,278	\$ 114,286	102年6月	-	\$ -
SRA	5,000	5,000	102年5月	-	-
	<u>\$ 99,278</u>	<u>\$ 119,286</u>			

上列應收 SMTH AG 期末餘額與最高餘額差異計 \$20,008，係因本期對 SMTH AG 之長投餘額已為貸餘，故全數沖抵對其之資金貸與之款項所致。

(三) 重要子公司達新台幣一億元以上之關係人交易資訊

本公司於民國 102 年 1 月 7 日(設立日)至 6 月 30 日，除對 SMTH AG 之資金貸與(詳見附註五(二)之說明)外，並無其他與關係人之交易金額達新台幣一億元者。

六、抵(質)押之資產

無此情形。

七、重大承諾事項及或有事項

截至民國 102 年 6 月 30 日止，本公司以營業租賃方式承租辦公室及停車位等，未來年度應給付之租金彙總如下：

年度	金額
102.7~103.6	\$ 4,840
103.7~104.6	7,260
104.7~105.6	7,260
105.7~106.6	7,260
106.7~107.6	<u>7,260</u>
	\$ <u>33,880</u>

八、重大之災害損失

無此情形。

九、重大之期後事項

本公司於民國 102 年 7 月 24 日經董事會決議通過辦理現金增資發行新股案，預定以每股 45 元增資發行 30,000 仟股，預計募集總金額為 \$1,350,000。截至民國 102 年 9 月 3 日止，股款雖已全數收訖，惟尚未發行股份。

十、其他

(一) 金融商品之公平價值

		102年6月30日	
		公平價值	
		公開報價	評價方法
		帳面價值	決定之金額
非衍生性金融商品			
資產			
公平價值與帳面價值相等之金融資產		\$ 150,400	\$ - \$ 150,400
負債			
公平價值與帳面價值相等之金融負債		1,079	- 1,079

本公司之短期金融商品因到期日甚近，故以其帳面價值為其估計公平價值之合理基礎。此方法應用於現金、其他應收款及應付費用。

(二) 財務風險控制及避險策略

本公司係根據經濟環境、競爭狀況及市場價值變動情形，訂定市場風險管理目標，以達到最佳化之風險部位、維持適當流動性部位及集中管理所有市場風險。

(三)財務風險資訊

1. 市場風險

本公司從事之業務涉及若干非功能性貨幣，故受匯率波動之影響，具重大匯率波動影響之外幣資產及負債資訊如下：

(外幣：功能性貨幣)	102年6月30日
金融資產	外幣金額(元)
貨幣性項目	匯率
新台幣：瑞士法郎	\$ 3,600,000 31.85

2. 信用風險

本公司提供資金貸與僅係對本公司之子公司，且本公司對其具決策能力之企業為之，由於該等公司之信用狀況均能完全掌握，故未要求擔保品，若其未能履約，所可能發生最大信用風險之暴險金額為其帳面金額。

(四)組織重組擬制性財務報表

本公司係因與重組各子公司進行組織架構重組而設立之控股公司，倘若本公司財務報表依經濟實質編制，則本公司財務報表應延續反映重組各子公司實質營運之經營成果，茲將民國 102 年上半年度依經濟實質編製之損益及現金流量比較資訊列示如下：

	法律形式損益資訊	經濟實質損益資訊
	102年1月7日至6月30日	102年1月1日至6月30日
營業收入淨額	\$ -	\$ -
營業成本	(41,801)	(83,602)
營業費用	(9,447)	(9,447)
營業外收入及利益	80	80
營業外費用及損失	(151)	(151)
本期淨損	(\$ 51,319)	(\$ 93,120)
稅後基本每股虧損	(\$ 0.99)	(\$ 1.80)

	法律形式現金流量資訊	經濟實質現金流量資訊
	102年1月7日至6月30日	102年1月1日至6月30日
營業活動之淨現金流出	(\$ 8,230)	(\$ 8,230)
投資活動之淨現金流出	(\$ 970,648)	(\$ 970,648)
融資活動之淨現金流入	\$ 1,030,000	\$ 1,030,000

(五)重要子公司簡明資產負債表及損益表

Swissray Medical AG

簡明資產負債表

民國102年6月30日

<u>資</u>	<u>產</u>	<u>102年6月30日</u> <u>(瑞士法郎仟元)</u>	<u>102年6月30日</u> <u>(新台幣仟元)</u>
流動資產		\$ 12,200	\$ 388,537
固定資產淨額		6,532	208,026
無形資產		1,522	48,469
其他資產		729	23,226
資產總計		<u>\$ 20,983</u>	<u>\$ 668,258</u>
<u>負債及股東權益</u>		<u>102年6月30日</u> <u>(瑞士法郎仟元)</u>	<u>102年6月30日</u> <u>(新台幣仟元)</u>
流動負債		\$ 23,936	\$ 762,300
長期負債		4,312	137,341
其他負債		1,662	52,926
負債總計		<u>\$ 29,910</u>	<u>\$ 952,567</u>
股本		8,000	249,224
待彌補虧損		(16,927)	(533,533)
股東權益總計		(8,927)	(284,309)
負債及股東權益總計		<u>\$ 20,983</u>	<u>\$ 668,258</u>

簡明損益表

民國102年1月1日至6月30日

<u>項</u>	<u>目</u>	<u>102年上半年度</u> <u>(瑞士法郎仟元)</u>	<u>102年上半年度</u> <u>(新台幣仟元)</u>
營業收入淨額		\$ 2,822	\$ 89,586
營業成本		(2,842)	(90,211)
營業毛損		(20)	(625)
營業費用		(3,372)	(107,062)
營業淨損		(3,392)	(107,687)
營業外收入及利益		267	8,479
營業外費用及損失		(243)	(7,726)
繼續營業單位稅前淨損		(3,368)	(106,934)
所得稅利益		232	7,380
本期淨損		<u>(\$ 3,136)</u>	<u>(\$ 99,554)</u>

Swissray International, Inc.

簡明資產負債表
民國102年6月30日

資	產	102年6月30日	102年6月30日
		(美金仟元)	(新台幣仟元)
流動資產		\$ 4,414	\$ 132,799
固定資產淨額		453	13,617
無形資產		3	82
其他資產		17	527
資產總計		\$ 4,887	\$ 147,025

負債及股東權益	102年6月30日	102年6月30日
	(美金仟元)	(新台幣仟元)
流動負債	\$ 11,027	\$ 331,760
長期負債	7,098	213,548
負債總計	18,125	545,308

股本	-	-
待彌補虧損	(13,238)	(398,283)
股東權益總計	(13,238)	(398,283)
負債及股東權益總計	\$ 4,887	\$ 147,025

簡明損益表

民國102年1月1日至6月30日

項	目	102年上半年度	102年上半年度
		(美金仟元)	(新台幣仟元)
營業收入淨額	\$ 6,317	\$ 188,027	
營業成本	(4,217)	(125,537)	
營業毛利	2,100	62,490	
營業費用	(1,896)	(56,426)	
營業淨利	204	6,064	
營業外收入及利益	53	1,580	
營業外費用及損失	(77)	(2,290)	
繼續營業單位稅前淨利	180	5,354	
所得稅費用	(3)	(99)	
本期淨利	\$ 177	\$ 5,255	

十一、附註揭露事項

(一) 重大交易事項相關資訊

附表一、資金貸與他人情形：

單位：新台幣仟元

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	本期最高餘額	期末餘額	利率區間	資金貸與性質	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵呆帳金額	擔保品		對個別對象資金貸與限額	資金貸與總限額	備註
											名稱	價值			
0	本公司	SMTH AG	其他應收款	\$ 114,286	\$ 94,278	-	短期資金融通	\$ -	營業週轉	\$ -	-	\$ -	\$ 67,106	\$ 76,692	註
0	本公司	SRA	"	5,000	5,000	-	"	-	"	-	-	-	67,106	76,692	註

註：依本公司資金貸與作業程序規定，總最高限額以不超過最近期經會計師查核簽證或核閱財務報表淨值百分之四十為限。個別企業最高限額，若有業務往來關係，則不得超過其業務往來金額，若屬短期資金融通必要者，則不得超過本公司最近期經會計師查核簽證或核閱財務報表淨值百分之三十五。

附表二、為他人背書保證情形：無此情形。

附表三、期末持有有價證券情形：

單位：新台幣仟元

持有之公司	有價證券種類	有價證券名稱	有價證券發行人與本公司之關係	帳列科目	期末				備註
					股數或單位數	帳面金額	比率(%)	市價或淨值	
本公司	股票	SMTH AG	本公司之子公司	註2	33,701	\$ - (註3)	100%	(\$ 20,008)	
"	"	SRA	本公司之子公司(註1)	"	6,000,000	42,618	100%	42,618	

註1：民國102年5月因組織重組變為本公司之子公司，請詳附註四(二)之說明。

註2：採權益法之長期股權投資。

註3：期末餘額因已為貸餘\$20,008，且沖抵對其之墊款，故期末帳面金額為\$0。

附表四、累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無此情形。

附表五、取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無此情形。

附表六、處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無此情形。

附表七、與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無此情形。

附表八、應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無此情形。

附表九、從事衍生性商品交易：無此情形。

(二) 轉投資事項相關資訊

附表一、重大影響力之被投資公司相關資訊：

單位：新台幣仟元 / 瑞士法郎仟元/股

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額				期末持有				被投資公司本期損益		本公司認列之投資損益		備註
				幣別	本期期末	幣別	上期期末	股數	比率	幣別	帳面價值	幣別	金額	幣別	金額	
本公司	SMTH AG	瑞士	一般投資	新台幣	註1	新台幣	註1	33,701	100	新台幣	\$ - (註2)	新台幣	(\$ 83,602)	新台幣	(\$ 38,322)	
本公司	SRA	台灣	醫療儀器銷售業務	新台幣	註1	新台幣	註1	6,000,000	100	新台幣	42,618	新台幣	(6,957)	新台幣	(3,479)	
SMTH AG	SRM	瑞士	醫療儀器之製造、銷售及維修業務	瑞士法郎	\$2,798,424	瑞士法郎	\$2,798,424	18,000	100	瑞士法郎	(15,490)	瑞士法郎	(3,136)	瑞士法郎	(2,930)	
SMTH AG	SRI	美國	醫療儀器銷售及維修業務	瑞士法郎	1,529,796	瑞士法郎	1,529,796	5,000	100	瑞士法郎	624	瑞士法郎	166	瑞士法郎	166	

註 1: 該公司係於民國 102 年 3 月進行組織架構重組，相關資訊請詳附註二(一)及四(八)之說明。

註 2: 期末餘額因已為貸餘 \$20,008，且沖抵對其之墊款，故期末帳面金額為 \$0。

附表二、資金貸與他人情形：

單位：瑞士法郎仟元

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	本期最高餘額	期末餘額	利率區間	資金貸與性質	業務往來金額	有短期融資通資金必要之原因	提列備抵呆帳金額	擔保品		對個別對象資金貸與限額	資金貸與總限額	備註
											名稱	價值			
1	SMTH AG	SRM	短期借款	\$ 20,968	\$ 20,968	2.0%	短期資金融通	\$ -	營業週轉	\$ -	-	\$ -	\$ -	\$ -	註
1	SMTH AG	SRI	長期借款	6,705	6,705	-	"	-	"	-	-	-	-	-	註
1	SMTH AG	SRI	短期借款	1,793	1,440	2.0%	"	-	"	-	-	-	-	-	註
1	SMTH AG	SRA	短期借款	120	120	2.0%	"	-	"	-	-	-	-	-	註
2	SRM	SRI	應收帳款	628	628	-	"	-	"	-	-	-	-	不適用	不適用
3	SRI	SRO	其他應收款	58	-	-	"	-	"	-	-	-	-	不適用	不適用

註：依公司資金貸與作業程序規定，總最高限額以不超過最近期經會計師查核簽證或核閱財務報表淨值 15 倍為限。個別企業最高限額，若有業務往來關係，則不得超過其業務往來金額，若屬短期資金融通必要者，則不得超過公司最近期經會計師查核簽證或核閱財務報表淨值之 10 倍。

附表三、對他人背書保證情形：無此情形。

附表四、期末持有有價證券情形：

單位：瑞士法郎仟元/股

持有之公司	有價證券種類	有價證券名稱	有價證券發行人與本公司之關係	帳列科目	期末				備註
					股數或單位數	帳面金額	比率(%)	市價或淨值	
SMTH AG	股票	SRM	本公司之孫公司	註	18,000	(\$ 15,490)	100%	(\$ 8,927)	
SMTH AG	"	SRI	"	"	5,000	624	100%	(12,506)	

註：採權益法之長期股權投資。

附表五、累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無此情形。

附表六、取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十：無此情形。

附表七、處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無此情形。

附件八、與關係人進、銷貨金額之達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無此情形。

附表九、應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無此情形。

附註十、從事衍生性商品交易：無此情形。

(三) 大陸投資資訊

本公司並無轉投資大陸事業，故不適用。

十二、營運部門資訊

營運部門資訊依財務會計準則公報第四十一號規定，另於合併財務報表中揭露。

環瑞醫投資控股股份有限公司
採權益法之長期股權投資變動明細表
民國 102 年 1 月 7 日(設立日)至 102 年 6 月 30 日

單位：新台幣仟元
 (除特別註明者外)

名稱	期初餘額		本期增加		本期減少		期末餘額		市價或股權 或質押情形	提供擔保
	股數(股)	金額	股數(股)	金額	股數(股)	金額	投資(損)益	其他權益變動數(註)		
SMTH AG	-	\$ -	33,701	\$ 799,900	-	\$ -	(\$ 38,322)	(\$ 781,586)	33,701	100.00% (\$ 20,008) (\$ 20,008) 無
SRA	-	\$ -	6,000,000	\$ 50,000	-	\$ -	(3,479)	(3,903)	6,000,000	100.00% 42,618 42,618 "
	\$ -	\$ 849,900			\$ -	\$ -	(\$ 41,801)	(\$ 785,489)		
									22,610	\$ 22,610
									冲抵其他應收款	20,008
										\$ 42,618

註：內中變動含：

SMTH AG：組織架構重組影響數計(\$786,526)。

SRA：組織架構重組影響數計(\$3,713)。

(以下空白)

SMTM AG 及子公司
關係企業合併財務報表聲明書

本公司西元 2012 年度（自西元 2012 年 1 月 1 日至 2012 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表之公司與依財務會計準則公報第七號應納入編製母子公司合併財務報表之公司均相同，且關係企業合併財務報表所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報表中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報表。

特此聲明

公司名稱：SMTM AG

負責人：

西元 2013 年 9 月 3 日

會計師查核報告

(13)財審報字第 13000973 號

SMTH AG 公鑒：

SMTH AG 及子公司西元 2012 年及 2011 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨西元 2012 年及 2011 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管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對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審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。此項查核工作包括以抽查方式獲取合併財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製合併財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估合併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原則編製，足以允當表達 SMTH AG 及子公司西元 2012 年及 2011 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨西元 2012 年及 2011 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併經營成果與合併現金流量。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

曾惠瑾

會計師

梁嬪女

前財政部證券管理委員會
核准簽證文號：(79)台財證(一)第 27815 號
前行政院金融監督管理委員會
核准簽證文號：金管證審字第 0990001654 號

西 元 2 0 1 3 年 9 月 3 日

SMTH AG 及 子 公 司
合 併 資 產 負 債 表
西元 2012 年及 2011 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

資 產	附註	2012 年 12 月 31 日			2011 年 12 月 31 日		
		金	額	%	金	額	%
流動資產							
1100 現金及約當現金	四(一)	\$ 59,373	10		\$ 65,637	15	
1140 應收帳款淨額	四(二)	85,055	14		88,077	20	
1190 其他金融資產 - 流動	六及九	144,710	25		8,212	2	
120X 存貨	四(三)	181,137	31		175,186	41	
1260 預付款項		10,901	2		10,483	3	
1298 其他流動資產 - 其他	二	12,553	2		9,263	2	
11XX 流動資產合計		<u>493,729</u>	<u>84</u>		<u>356,858</u>	<u>83</u>	
固定資產							
成本							
1501 土地		25,517	5		25,929	6	
1521 房屋及建築		24,697	4		24,806	6	
1531 機器設備		24,368	4		23,993	5	
1561 辦公設備		25,094	4		26,128	6	
1681 其他設備		16,923	3		12,468	3	
15XY 成本及重估增值		116,599	20		113,324	26	
15X9 減：累計折舊	(	79,234	(13 )	(	73,585	(17)	
1670 未完工程及預付設備款		1,762	-		-	-	
15XX 固定資產淨額		<u>39,127</u>	<u>7</u>		<u>39,739</u>	<u>9</u>	
無形資產							
1720 專利權	四(五)	5,527	1		28,082	6	
1750 電腦軟體成本		99	-		-	-	
1790 發展中之無形資產		29,331	5		-	-	
17XX 無形資產合計		<u>34,957</u>	<u>6</u>		<u>28,082</u>	<u>6</u>	
其他資產							
1820 存出保證金		335	-		80	-	
1860 遲延所得稅資產 - 非流動	四(十)	16,115	3		7,247	2	
18XX 其他資產合計		<u>16,450</u>	<u>3</u>		<u>7,327</u>	<u>2</u>	
1XXX 資產總計		<u>\$ 584,263</u>	<u>100</u>		<u>\$ 432,006</u>	<u>100</u>	
負債及股東權益							
流動負債							
2100 短期借款		\$ -	-		\$ 3,030	1	
2120 應付票據		1,433	-		-	-	
2140 應付帳款		63,641	11		58,019	13	
2170 應付費用		41,534	7		44,899	10	
2228 其他應付款 - 其他	五	108,751	19		232,308	54	
2260 預收款項		68,296	12		76,690	18	
2270 一年或一營業週期內到期長期負債	四(六)	1,587	-		1,613	-	
2286 遲延所得稅負債 - 流動	四(十)	343	-		-	-	
2298 其他流動負債 - 其他		42,447	7		71,029	17	
21XX 流動負債合計		<u>328,032</u>	<u>56</u>		<u>487,588</u>	<u>113</u>	
長期負債							
2420 長期借款	四(六)	137,698	23		141,533	33	
其他負債							
2810 應計退休金負債	四(七)	50,516	9		36,747	8	
2XXX 負債總計		<u>516,246</u>	<u>88</u>		<u>665,868</u>	<u>154</u>	
股東權益							
股本							
3110 普通股股本	四(八)及九	9,097	2		6,940	2	
3140 預收股本		251,681	43		-	-	
資本公積							
3211 普通股溢價		580,017	99		309,405	72	
待彌補虧損							
3310 法定盈餘公積		888	-		888	-	
3350 累積虧損	(	809,888	(138 )	(	568,795	(132)	
股東權益其他調整項目							
3420 累積換算調整數		36,222	6		17,700	4	
3XXX 股東權益總計		<u>68,017</u>	<u>12</u>	(	<u>233,862</u>	<u>(54)</u>	
重大承諾及或有事項							
重大之期後事項							
負債及股東權益總計							
	七 九	<u>\$ 584,263</u>	<u>100</u>		<u>\$ 432,006</u>	<u>100</u>	

後附合併財務報表附註為本合併財務報表之一部分，請併同參閱。

SMTH AG 及 子 公 司
合 併 損 益 表
西元 2012 年及 2011 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元
(除每股盈餘為新台幣元外)

項目	附註	2012 年 度		2011 年 度	
		金額	%	金額	%
營業收入					
4110 銷貨收入	五	\$ 118,353	25	\$ 151,816	31
4610 勞務收入		357,414	75	343,902	69
4000 營業收入合計		<u>475,767</u>	100	<u>495,718</u>	100
營業成本					
5110 銷貨成本	四(三)(七)	(122,389)	(26)	(200,246)	(41)
5610 勞務成本	(十二)	(241,170)	(50)	(234,283)	(47)
5000 營業成本合計		<u>(363,559)</u>	<u>(76)</u>	<u>(434,529)</u>	<u>(88)</u>
5910 營業毛利		<u>112,208</u>	24	<u>61,189</u>	12
營業費用					
6100 推銷費用	四(七)(十二)	(82,167)	(17)	(87,235)	(17)
6200 管理及總務費用	及五	(164,077)	(35)	(166,729)	(34)
6300 研究發展費用		(89,602)	(19)	(76,354)	(15)
6000 營業費用合計		<u>(335,846)</u>	<u>(71)</u>	<u>(330,318)</u>	<u>(66)</u>
6900 營業淨損		<u>(223,638)</u>	<u>(47)</u>	<u>(269,129)</u>	<u>(54)</u>
營業外收入及利益					
7110 利息收入	五	436	-	431	-
7160 兌換利益		-	-	15,796	3
7210 租金收入		4,208	1	4,276	1
7480 什項收入		825	-	15,911	3
7100 營業外收入及利益合計		<u>5,469</u>	<u>1</u>	<u>36,414</u>	<u>7</u>
營業外費用及損失					
7510 利息費用		(9,422)	(2)	(13,101)	(3)
7560 兌換損失		(12,908)	(3)	-	-
7880 什項支出		(8,564)	(2)	(7,692)	(1)
7500 營業外費用及損失合計		<u>(30,894)</u>	<u>(7)</u>	<u>(20,793)</u>	<u>(4)</u>
7900 繼續營業單位稅前淨損		<u>(249,063)</u>	<u>(53)</u>	<u>(253,508)</u>	<u>(51)</u>
8110 所得稅利益	四(十)	<u>7,970</u>	<u>2</u>	<u>816</u>	<u>-</u>
9600XX 合併總損益		<u>(\$ 241,093)</u>	<u>(51)</u>	<u>(\$ 252,692)</u>	<u>(51)</u>
歸屬於：					
9601 合併淨損益		<u>(\$ 241,093)</u>	<u>(51)</u>	<u>(\$ 252,692)</u>	<u>(51)</u>
每股虧損					
9750 基本每股虧損	四(十一)	<u>稅前</u>	<u>稅後</u>	<u>稅前</u>	<u>稅後</u>
		<u>(\$ 9,608.08)</u>	<u>(\$ 9,300.62)</u>	<u>(\$ 16,986.88)</u>	<u>(\$ 16,932.20)</u>

後附合併財務報表附註為本合併財務報表之一部分，請併同參閱。

SMTH AG 及子公司
合併股東權益變動表
西元 2012 年及 2011 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	股 本			保 留 盈 餘			累 積 换 算 調 整 數	合 計
	普通股股本	預收股本	資本公積	法定盈餘公積	累積虧損			
<u>2011 年 度</u>								
2011 年 1 月 1 日餘額	\$ 4,452	\$ -	\$ 33,216	\$ -	(\$ 315,215)	\$ 33,099	(\$ 244,448)	
2010 年度盈餘指撥及分配								
提列法定盈餘公積	-	-	-	888	(888)	-	-	-
現金增資	2,488	-	276,189	-	-	-	278,677	
累積換算調整變動數	-	-	-	-	-	(15,399)	(15,399)	
2011 年度合併總損益	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	(<u>252,692</u>)	<u>-</u>	<u>(252,692)</u>	
2011 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 6,940</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 309,405</u>	<u>\$ 888</u>	<u>(\$ 568,795)</u>	<u>\$ 17,700</u>	<u>(\$ 233,862)</u>	
<u>2012 年 度</u>								
2012 年 1 月 1 日餘額	\$ 6,940	\$ -	\$ 309,405	\$ 888	(\$ 568,795)	\$ 17,700	(\$ 233,862)	
現金增資及債務轉增資(附註四(八))	2,157	251,681	270,612	-	-	-	524,450	
累積換算調整變動數	-	-	-	-	-	18,522	18,522	
2012 年度合併總損益	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	(<u>241,093</u>)	<u>-</u>	<u>(241,093)</u>	
2012 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 9,097</u>	<u>\$ 251,681</u>	<u>\$ 580,017</u>	<u>\$ 888</u>	<u>(\$ 809,888)</u>	<u>\$ 36,222</u>	<u>\$ 68,017</u>	

後附合併財務報表附註為本合併財務報表之一部分，請併同參閱。

董事長：李祖德

經理人：李典忠

會計主管：黃逸嫻

SMTH AG 及 子 公 司
合 併 現 金 流 量 表
西元 2012 年及 2011 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	<u>2012 年 度</u>	<u>2011 年 度</u>
<u>營業活動之現金流量</u>		
合併總損益	(\$ 241,093)	(\$ 252,692)
調整項目		
呆帳費用(轉列收入)提列數	(1,448)	1,095
折舊費用	8,355	9,046
攤銷費用	24,678	22,783
存貨(回升利益)評價損失	(35,051)	31,693
處分固定資產損失	4,146	7,692
資產及負債科目之變動		
應收帳款	4,593 (	4,579)
存貨	29,100 (	45,872)
預付款項	(418 ) (	8,293)
其他流動資產 - 其他	(3,290)	13,237
遞延所得稅資產及負債	(8,698 ) (	787)
應付票據	1,433	-
應付帳款	5,622 (	66,444)
應付費用	(3,365 ) (	1,742)
其他應付款	(10,576)	38,120
預收款項	(8,394)	14,050
其他流動負債 - 其他	(28,582 ) (	1,935)
應計退休金負債	13,769	3,703
營業活動之淨現金流出	<u>(249,219)</u>	<u>(240,925)</u>
<u>投資活動之現金流量</u>		
購置固定資產	(12,577 ) (	2,840)
內部產生之無形資產增加	(31,726)	-
存出保證金減少(增加)	85 (	347)
購置電腦軟體	(114)	-
投資活動之淨現金流出	<u>(44,332)</u>	<u>(3,187)</u>
<u>融資活動之現金流量</u>		
短期借款減少	(3,030 ) (	35,757)
其他應付款增加	1,862	113,285
長期借款減少	(3,861 ) (	42,236)
現金增資	272,769	278,677
融資活動之淨現金流入	<u>267,740</u>	<u>313,969</u>
匯率影響數	19,547 (	19,008)
本期現金及約當現金(減少)增加	(6,264)	50,849
期初現金及約當現金餘額	65,637	14,788
期末現金及約當現金餘額	<u>\$ 59,373</u>	<u>\$ 65,637</u>
<u>現金流量資訊之補充揭露</u>		
本期支付利息	<u>\$ 3,175</u>	<u>\$ 3,659</u>
本期支付所得稅	<u>\$ 603</u>	<u>\$ 401</u>
<u>不影響現金流量之融資活動</u>		
債務轉增資	<u>\$ 114,843</u>	<u>\$ -</u>
現金增資限制使用	<u>\$ 136,838</u>	<u>\$ -</u>

後附合併財務報表附註為本合併財務報表之一部分，請併同參閱。

董事長：李祖德

經理人：李典忠

會計主管：黃逸嫻

SMTI AG 及子公司
合併財務報表附註
西元 2012 年及 2011 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

一、公司沿革

SMTI AG (以下簡稱「本公司」)於西元 2009 年 9 月 22 日設立於瑞士。自西元 2013 年開始透過環瑞醫投資控股股份有限公司(以下簡稱「環瑞醫」)以發行新股方式取得本公司 100% 股權，且因此交易性質係屬組織架構重組，故於西元 2013 年 3 月底完成此組織架構重組之換股法律程序。本公司及子公司(以下統稱「合併公司」)主要經營之業務為醫療儀器之研發、製造、銷售及維修服務等。截至西元 2012 年 12 月 31 日止，本公司及子公司員工人數為 85 人。

二、重要會計政策之彙總說明

本合併財務報表係依照「證券發行人財務報告編製準則」及中華民國一般公認會計原則編製。重要會計政策彙總說明如下：

(一)合併財務報表編製基礎

1. 合併財務報表編製原則

本公司對於直接或間接持有表決權之股份超過 50% 以上或對其有實質控制能力之被投資公司，全數納入合併財務報表編製個體。對於期中取得子公司之控制能力者，自取得控制能力之日起，開始將子公司之收益及費損編入合併損益表。本公司與合併子公司相互間重大交易事項及資產負債表科目餘額均予以沖銷。

本公司原係以瑞士法郎編製合併財務報表，於轉換為新台幣之合併財務報表時，所有資產及負債科目均按資產負債表日之匯率換算，股東權益中除期初累積虧損以上期期末換算後之餘額結轉外，其餘均按歷史匯率換算；股利按宣告日之匯率換算，損益科目按加權平均匯率換算。換算產生之差額，列入「累積換算調整數」，作為股東權益之調整項目。

2. 列入合併財務報表之所有子公司及本期增減變動情形如下：

投資公司 名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比		說明
			2012年 12月31日	2011年 12月31日	
SMTH AG (本公司)	Swissray Medical AG (SRM)	醫療儀器之製 造、銷售及 維修業務	100	100	註
SMTH AG	Swissray International Inc. (SRI)	醫療儀器銷售 及維修業務	100	100	註
SMTH AG	瑞亞生醫股份 有限公司(SRA)	醫療儀器銷售 業務	100	100	

註：本公司於 2009 年以瑞士法郎 4,328 仟元取得子公司-SRM 及 SRI，因其取得可辨認淨資產公平價值超過投資成本計\$305,803(瑞士法郎 9,908 仟元)，故減少固定資產及無形資產之金額分別為\$190,078 (瑞士法郎 6,159 仟元)及\$115,725(瑞士法郎 3,749 仟元)。

3. 未列入合併財務報表之子公司：

投資公司 名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比		說明
			2012年 12月31日	2011年 12月31日	
SMTH AG	Swissray Romania (SR0)	醫療儀器銷售 業務	100	100	註
SMTH AG	Swissray GmbH	醫療儀器銷售 業務	100	100	註

註：因各該子公司之資產總額及營業收入均未達本公司各該項金額之重大性，且正辦理清算程序中或已完成清算程序，故未將其列入合併財務報表之編製個體中，並表列於「1298 其他流動資產」項下，詳見附註九之說明。

4. 子公司會計期間不同之調整及處理方式：無此情形。

5. 國外子公司營業之特殊風險：無此情形。

6. 子公司將資金移轉予母公司之能力受重大限制者，該限制之本質與程度：無此情形。

7. 子公司持有母公司發行證券之內容：無此情形。

8. 子公司發行轉換公司債及新股之有關資料：無此情形。

(二)子公司外幣財務報表換算基礎

海外子公司財務報表於轉換時，所有資產、負債科目均按資產負債表日之匯率換算成瑞士法郎再換算成新台幣，股東權益中除期初保留盈餘或累積虧損以上期期末換算後之餘額結轉外，其餘均按歷史匯率換算；股利按宣告日之匯率換算，損益科目按加權平均匯率換算。換算產生之差額，列入「累積換算調整數」，作為股東權益之調整項目。

(三)外幣交易

1. 合併公司之會計記錄係以瑞士法郎及其功能性貨幣為記帳單位，外幣交易按交易當日之即期匯率作為入帳基準，其與實際收付時之兌換差異，列為當期損益。
2. 期末就外幣貨幣性資產或負債餘額，依資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換差額列為當期損益。
3. 期末就外幣非貨幣性資產或負債餘額，屬依公平價值衡量且變動列入損益者，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換差額列為當期損益；屬依公平價值衡量且變動列入股東權益調整項目者，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換差額，列為股東權益調整項目；屬非依公平價值衡量者，則按交易日之歷史匯率衡量。

(四)資產負債區分為流動及非流動之分類標準

1. 資產符合下列條件之一者，列為流動資產；資產不屬於流動資產者為非流動資產：
 - (1)因營業所產生之資產，預期將於正常營業週期中變現、消耗或意圖出售者。
 - (2)主要為交易目的而持有者。
 - (3)預期於資產負債表日後十二個月內將變現者。
 - (4)現金或約當現金，但於資產負債表日後逾十二個月用以交換、清償負債或受有其他限制者除外。
2. 負債符合下列條件之一者，列為流動負債；負債不屬於流動負債者為非流動負債：
 - (1)因營業而發生之債務，預期將於正常營業週期中清償者。
 - (2)主要為交易目的而發生者。
 - (3)須於資產負債表日後十二個月內清償者。
 - (4)不能無條件延期至資產負債表日後逾十二個月清償之負債。

(五)應收帳款

1. 應收帳款係因出售商品或勞務而發生之債權，原始認列時以公平價值衡量，續後以有效利率法之攤銷後成本減除減損後之金額衡量。

2. 合併公司於資產負債表日評估是否存在客觀證據，顯示重大個別金融資產發生減損，以及非屬重大之個別金融資產單獨或共同發生減損。若有減損之客觀證據，則認列減損損失。減損金額為金融資產之帳面價值與其估計未來現金流量採原始有效利率折現之現值間之差額。若後續期間減損金額減少，而該減少明顯與認列減損後發生之事件有關，則迴轉先前認列之金融資產減損金額，該迴轉不應使金融資產帳面金額大於未認列減損情況下之攤銷後成本，迴轉之金額認列為當期損益。

(六) 存貨

存貨採永續盤存制，成本結轉包含原料、直接人工及製造費用等項目，原料按加權平均法計算。期末存貨採成本與淨變現價值或重置成本孰低衡量，比較成本與淨變現價值或重置成本孰低時，採逐項比較法。淨變現價值係指在正常情況下之估計售價減除至完工尚需投入之成本及推銷費用後之餘額。重置成本為目前購入相同原料或產品而需支付之金額。

(七) 待出售非流動資產

係主要將以出售方式而非透過持續使用回收其帳面價值之非流動資產(處分群組)，以其帳面價值與淨公平價值孰低者衡量。

(八) 固定資產

1. 固定資產以取得成本為入帳基礎，並依估計經濟耐用年限，按平均法計提折舊。到期已折足且尚在使用之固定資產，仍繼續提列折舊。各項固定資產之耐用年限，除房屋及建築為 30 年外，其餘為 3~8 年。
2. 凡支出效益及於以後各期之重大改良或維修支出列為資本支出，經常性維護或修理支出則列為當期費用。資產出售或報廢時，其成本與累計折舊分別轉銷，處分損益列入當期營業外收支項下。

(九) 無形資產

1. 專利權

主要係供製造醫療儀器使用之專利技術，以取得成本為入帳基礎，並按估計效益年數採直線法攤銷。

2. 電腦軟體

電腦軟體以取得成本為入帳基礎，按估計效益年數採直線法攤銷。

3. 內部產生無形資產—研究發展支出

- (1)除下段所述外，研究及發展支出應在發生期間認列為費用。
- (2)認列為無形資產之發展專案支出，係已達技術可行性並有完成意圖及能力，使該無形資產將可供使用或出售，並預期將很有可能產生未來經濟效益且相關支出能可靠衡量。
- (3)內部產生之無形資產，於達到可使用狀態後，按估計效益年數採直線法攤銷。

(十) 非金融資產減損

合併公司於資產負債表日針對有減損跡象之資產，估計其可收回金額，當可收回金額低於其帳面價值時，則認列減損損失。可回收金額係指一項資產之淨公平價值或其使用價值兩者較高者。當以前年度認列資產減損之情況不再存在時，則在以前年度提列損失金額之範圍內予以迴轉。

(十一) 產品保證

銷售貨品附有售後服務保證者，依據過去經驗預估售後服務保證成本，於銷貨發生年度認列為當期費用，其負債並按性質列為流動負債。

(十二) 退休金

1. 屬確定給付退休辦法者，係依據精算結果認列淨退休金成本，淨退休金成本包括當期服務成本、利息成本及基金資產之預期報酬。
2. 屬確定提撥退休辦法者，依權責發生基礎將應提撥之退休基金數額認列為當期之退休金成本。

(十三) 所得稅

1. 所得稅之會計處理係採跨期間與同期間所得稅分攤，以前年度溢、低估之所得稅，列為當年度所得稅費用之調整項目。當稅法修正時，於公布日之年度按新規定將遞延所得稅負債或資產重新計算，因而產生之遞延所得負債或資產之變動影響數，列入當期繼續營業部門之所得稅費用(利益)。
2. 本公司及各合併子公司依公司註冊所在國不同，各有其適用之所得稅法令規定。

(十四) 收入成本

收入於獲利過程大部分已完成，於已實現或可實現且已賺得時認列。勞務收入係按合約依勞務完工程度認列收入。相關成本配合收入於發生時承認。費用則依權責發生制於發生時認列為當期費用。

(十五) 會計估計

合併公司於編製財務報表時，業已依照中華民國一般公認會計原則之規定，對財務報表所列金額及或有事項，作必要之衡量、評估與揭露，其中包括若干假設及估計之採用，惟該等假設及估計與實際結果可能存有差異。

(十六) 營運部門

營運部門資訊依財務會計準則公報第四十一號「營運部門資訊之揭露」於合併財務報表揭露，而不於個別財務報表揭露，並與提供給營運決策者之內部管理報告採一致之方式報導。

三、會計變動之理由及其影響

無。

四、重要會計科目之說明

(一)現金及約當現金

	<u>2012年12月31日</u>	<u>2011年12月31日</u>
庫存現金	\$ 24	\$ 39
銀行存款	<u>59, 349</u>	<u>65, 598</u>
	<u>\$ 59, 373</u>	<u>\$ 65, 637</u>

(二)應收帳款淨額

	<u>2012年12月31日</u>	<u>2011年12月31日</u>
應收帳款	\$ 88, 234	\$ 92, 828
減：累計減損	(3, 179)	(4, 751)
	<u>\$ 85, 055</u>	<u>\$ 88, 077</u>

(三)存貨

	<u>2012年12月31日</u>	<u>2011年12月31日</u>
商品存貨	\$ 80, 730	\$ 52, 948
原料	149, 468	173, 137
在製品	9, 339	34, 825
在途存貨	<u>11, 068</u>	<u>20, 749</u>
	250, 605	281, 659
減：備抵評價損失	(69, 468)	(106, 473)
	<u>\$ 181, 137</u>	<u>\$ 175, 186</u>

當期認列之存貨相關費損：

	<u>2012年度</u>	<u>2011年度</u>
已出售存貨成本	\$ 165, 930	\$ 157, 126
評價(回升利益)損失	(35, 051)	31, 693
其他營業成本	<u>232, 680</u>	<u>245, 710</u>
	<u>\$ 363, 559</u>	<u>\$ 434, 529</u>

西元 2012 年度之存貨回升利益係因出售部分原提列評價損失之存貨所致。

(四) 固定資產

	2012年12月31日		
	成本	累計折舊	帳面價值
土地	\$ 25,517	\$ -	\$ 25,517
房屋及建築	24,697	(18,890)	5,807
機器設備	24,368	(23,455)	913
辦公設備	25,094	(24,458)	636
其他設備	16,923	(12,431)	4,492
預付設備款	1,762	-	1,762
	<u>\$ 118,361</u>	<u>(\$ 79,234)</u>	<u>\$ 39,127</u>
	2011年12月31日		
	成本	累計折舊	帳面價值
土地	\$ 25,929	\$ -	\$ 25,929
房屋及建築	24,806	(15,179)	9,627
機器設備	23,993	(23,565)	428
辦公設備	26,128	(24,655)	1,473
其他設備	12,468	(10,186)	2,282
	<u>\$ 113,324</u>	<u>(\$ 73,585)</u>	<u>\$ 39,739</u>

上述部分固定資產提供金融機構做為融資之擔保品，請詳附註六之說明。

(五) 無形資產

	2012年12月31日		
	成本	累計攤銷	帳面價值
專利權	\$ 66,326	(\$ 60,799)	\$ 5,527
電腦軟體成本	7,460	(7,361)	99
內部產生之無形資產	31,726	(2,395)	29,331
	<u>\$ 105,512</u>	<u>(\$ 70,555)</u>	<u>\$ 34,957</u>
	2011年12月31日		
	成本	累計攤銷	帳面價值
專利權	\$ 67,396	(\$ 39,314)	\$ 28,082
電腦軟體成本	7,660	(7,660)	-
	<u>\$ 75,056</u>	<u>(\$ 46,974)</u>	<u>\$ 28,082</u>

上述內部產生之無形資產主係達技術可行性而資本化之供研究發展所需之材料、直接人工和機器設備之折舊等。

(六) 長期借款

<u>借款性質</u>	<u>還款方式</u>	<u>2012年12月31日</u>	<u>2011年12月31日</u>
	瑞士法郎		
擔保借款	12,500元 / 季	\$ 139,285	\$ 143,146
減：一年內到期部分		(1,587)	(1,613)
		\$ 137,698	\$ 141,533
利率區間		3.25% ~ 4.25%	3.25% ~ 4.25%

(七) 退休金

1. 本公司及子公司-SRM 依據瑞士「老年及遺囑保險法」之規定，訂立兩種退休金準備，第一種為全民強制性的老年與遺屬保險(Alters-und Hinterbliebenenversicherung, AHV)，第二種為職業年金(Berufliche Vorsorge)之給付。第一種的老年與遺囑保險 (AHV)，係一全民保險，其規定年滿 20 歲或滿 18 歲並已開始就業，每位居住在瑞士的人民都應強制繳交保費，直至屆齡退休 (目前規定男 65 歲，女 63 歲) 為止，保費為薪資所得之一定比率，保險費由雇主與被保險人各負擔 50%，且無投保薪資之上限。第二種退休金準備為職業年金，目前只要年滿 25 歲且年收入超過一定金額瑞士法朗者，即強制納入職業年金，雇主與受雇者並以超過該額度以上之收入，依一定比率匯入勞工個人帳戶中。

上述年金保險和職業年金之給付係依其個人帳戶之總額乘以聯邦政府依據保險精算公布之轉換率計算。本公司及子公司-SRM 退休基金係儲存於 SwissLife 保險公司。

2. 本公司及子公司-SRM 依精算報告認列之相關資訊如下：

(1) 有關退休金之精算假設彙總如下：

西元 2012 年及 2011 年度精算假設中之折現率分別為 1.75% 及 2%，退休基金預期報酬率分別為 2% 及 2.5%，薪資調整率分別為 1% 及 1%。依精算法計算之未認列過渡性淨給付資產按 5 年平均分攤。

(2) 退休金提撥狀況表：

	<u>2012年12月31日</u>	<u>2011年12月31日</u>
給付義務：		
累積給付義務	\$ 199,553	\$ 164,224
退休基金資產公平價值	(149,037)	(127,477)
應付退休金	\$ 50,516	\$ 36,747

(3)淨退休金成本之內容：

	2012年年度	2011年年度
服務成本	\$ 10,571	\$ 8,022
利息成本	3,557	3,730
退休基金資產預期報酬	(2,738)	(2,801)
當期淨退休成本	<u>\$ 11,390</u>	<u>\$ 8,951</u>

3.本公司之子公司-SRA 係依據「勞工退休金條例」，訂有確定提撥之退休辦法，適用於本國籍之員工。本公司及國內子公司就員工適用「勞工退休金條例」所定之勞工退休金制度，每月按薪資之 6% 提繳勞工退休金至勞保局員工個人帳戶，員工退休金之支付依員工個人之退休金專戶及累積收益之金額採月退休金或一次退休金方式領取；另子公司-SRI 之退休金辦法係屬確定提撥退休辦法。西元 2012 年度及 2011 年度，依此辦法認列之退休金成本分別為 \$814 及 \$622。

(八)普通股股本

- 1.本公司於西元 2009 年 9 月 22 日成立，以每股瑞士法郎 10 元發行 10,000 股，並於西元 2010 年 6 月 30 日經董事會決議通過辦理現金增資，每股以瑞士法郎 268 元溢價發行 4,300 股，另於西元 2011 年 12 月 2 日、2012 年 5 月 11 日及 6 月 18 日，經董事會決議通過，由股東將債務轉增資，分別以每股瑞士法郎 1,120 元、1,120 元及 1,400 元溢價發行 14,448 股，上述之增資案業已完成變更登記在案。
- 2.本公司之債權人 Meditron 於西元 2012 年 12 月聲明將其對本公司之債權金額為瑞士法郎 2,500,956 元轉換為本公司股份計 1,562 股，故將其應付款項轉列至預收股本項下，且該股份轉換業已於西元 2013 年 1 月完成變更登記。
- 3.本公司之債權人蒂特精密於西元 2012 年 12 月聲明將其對本公司之債權金額為瑞士法郎 1,116,592 元轉換為本公司股份計 697 股，故將其應付款項轉列至預收股本項下，且該股份轉換業已於西元 2013 年 2 月完成變更登記。
- 4.歷經多次增資後，截至西元 2012 年 12 月 31 日止，本公司實收資本額為 \$9,097 (瑞士法郎 287,480 元)，每股面額均為瑞士法郎 10 元，共 28,748 股，皆為普通股。

(九)待彌補虧損

- 1.依瑞士法令規定，年度總決算如有盈餘，除依法完納一切稅捐外，應先彌補以往年度虧損，次提列 5% 為法定盈餘公積，直至達實付股本之 20% 為止。如尚有盈餘，除特定情形外應依股東會決議保留或分派之。
- 2.法定盈餘公積為股本之 50% 以內時，除彌補公司虧損及公司重整外，不得使用之；然而當高於股本之 50% 時，公司得依股東會議決議發給分配之。
- 3.本公司於西元 2011 年 9 月 27 日，經股東會決議通過 2010 年度盈餘分派案如下：

2010年度	
法定盈餘公積	<u>888</u>

(十) 所得稅

1. 所得稅(利益)費用與應付所得稅調節如下：

	2012年度	2011年度
稅前淨利按法定稅率計算之應納稅額	\$ -	\$ -
永久性差異之所得稅影響數	637	(6,092)
暫時性差異之所得稅影響數	(15,817)	4,986
虧損扣抵之所得稅影響數	6,485	320
以前年度所得稅低(高)估數	429	(571)
州稅之影響數	<u>296</u>	<u>541</u>
所得稅利益	(7,970)	(816)
加：所得稅退稅款	173	970
遞延所得稅資產淨變動數	8,695	787
減：匯率影響數	(5)	21
支付所得稅	<u>(603)</u>	<u>(401)</u>
應付所得稅	<u>\$ 290</u>	<u>\$ 561</u>

2. 產生遞延所得稅資產(負債)之暫時性差異及其所得稅影響數如下：

	2012年12月31日		2011年12月31日	
	所得稅 金額	影響數	所得稅 金額	影響數
流動：				
遞延所得稅資產				
備抵存貨評價損失	\$ 18,896	\$ 7,204	\$ 18,707	\$ 7,127
未實現之未休假給付	3,581	1,217	2,967	1,009
備抵呆帳	1,394	524	2,824	1,077
應付資遣費	-	-	8,971	3,050
其他	4,729	<u>1,765</u>	7,138	<u>2,693</u>
		10,710		14,956
減：備抵評價		<u>(10,710)</u>		<u>(14,956)</u>
		<u>\$ -</u>		<u>\$ -</u>
遞延所得稅負債				
未實現之進貨合約損失	(2,760)	<u>(\$ 343)</u>	-	<u>\$ -</u>

	2012年12月31日		2011年12月31日	
	金額	所得稅 影響數	金額	所得稅 影響數
非流動：				
遞延所得稅資產				
退休金準備	\$ 35,830	\$ 4,451	\$ 34,607	\$ 4,300
虧損扣抵	2,789,563	948,451	2,930,035	996,212
固定資產折舊財稅差	11,304	4,292	14,783	5,635
固定資產處分損失	6,254	2,421	6,523	2,525
利息費用超限數	8,185	3,168	4,608	1,784
內部發展之無形資產	85,808	10,661	-	-
其他	(489)	(2,357)	27,840	4,492
		971,087		1,014,948
減：備抵評價		(954,972)		(1,007,701)
		\$ 16,115		\$ 7,247

3. 截至西元 2012 年 12 月 31 日止，合併公司尚未使用之虧損扣抵之有效期限及所得稅影響數情況如下：

發生年度	申報數/核定數	尚未抵減稅額	最後扣抵年度
2002—2007年度	\$ 2,342,276	\$ 2,342,276	2022—2027年度
2008年度	351,280	351,280	2028年度
2009年度	26,993	26,993	2029年度
2010年度	22,395	22,395	2030年度
2011年度	26,386	26,386	2031年度
2012年度	20,233	20,233	2032年度
	\$ 2,789,563	\$ 2,789,563	

(十一) 每股虧損

	2012年度				
	金額		加權平均 流通在外 股數(仟股)	每股虧損(元)	
	稅前	稅後	稅前	稅後	
基本每股虧損					
合併淨損益 (\$249,063) (\$241,093)		25.922	(\$ 9,608.08) (\$ 9,300.62)		

2011年度

	金額		股數(仟股)	加權平均 流通在外 股數(仟股)		每股虧損(元)	
	稅前	稅後		稅前	稅後	稅前	稅後
基本每股虧損							
合併淨損益	(\$253,508)	(\$252,692)	14.924	(\$16,986.88)	(\$16,931.92)		

(十二) 用人、折舊、折耗及攤銷費用

本期發生之用人、折舊及攤銷費用依其功能別彙總如下：

	2012年度		
	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合計
用人費用			
薪資費用	\$ 105,689	\$ 78,011	\$ 183,700
保險費用	14,004	7,670	21,674
退休金費用	570	11,634	12,204
其他用人費用	13,117	7,754	20,871
	\$ 133,380	\$ 105,069	\$ 238,449
折舊費用	\$ 2,789	\$ 5,566	\$ 8,355
攤銷費用	\$ 18	\$ 24,660	\$ 24,678

	2011年度		
	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合計
用人費用			
薪資費用	\$ 99,805	\$ 144,540	\$ 244,345
保險費用	13,003	8,510	21,513
退休金費用	394	9,179	9,573
其他用人費用	15,326	3,942	19,268
	\$ 128,528	\$ 166,171	\$ 294,699
折舊費用	\$ 2,312	\$ 6,734	\$ 9,046
攤銷費用	\$ -	\$ 22,783	\$ 22,783

五、關係人交易

(一)關係人之名稱及與本公司關係

關係人名稱	與本公司之關係
Meditron Group Limited (Meditron)	對本公司採用權益法評價之投資公司
蒂特精密科技(股)公司(蒂特精密)	本公司之股東
Dai Dai Development International Holdings Limited (Dai Dai)	實質關係人
莊永順	本公司之董事
葉宏圖	本公司之董事
漢鼎醫電生技管理顧問有限公司 (漢鼎醫電)	實質關係人

(二)與關係人間之重大交易事項

1. 管理費用—顧問費支出

	2012年度		2011年度	
	金額	%	金額	%
漢鼎醫電	\$ 3,314	2	\$ -	-

2. 應付費用

	2012年度		2011年度	
	金額	%	金額	%
漢鼎醫電	\$ 3,314	8	\$ -	-

3. 其他應付款項

	2012年度		
	金額	利率	利息費用
Dai Dai	\$ 67,460	6%	\$ 3,834
蒂特精密	18,418	1.5%~2.5%	483
葉宏圖	13,783	2.5%	362
莊永順	1,502	6%	707
	<u>\$ 101,163</u>		<u>\$ 5,386</u>

	2011年度		
	金額	利率	利息費用
Meditron	\$ 86,541	2.5%	\$ 1,970
Dai Dai	64,677	6%	163
莊永順	33,075	6%	1,391
蒂特精密	19,170	1.5%~2.5%	784
葉宏圖	15,200	3%	296
其他	-	1.5%~3.6%	2,044
	<u>\$ 218,663</u>		<u>\$ 6,648</u>

本公司部分向股東之借款，業已於西元 2012 年 12 月轉列至預收股本項下，請詳附註四(八)之說明。

(三) 主要管理階層薪酬資訊

	2012年度		2011年度	
	金額	人數	金額	人數
薪資及獎金	\$ 50,398	1	\$ 48,665	1

薪資及獎金包括薪資、職務加給、退職退休金、離職金、各種獎金、獎勵金等。

六、抵(質)押之資產

資產名稱	2012年12月31日	2011年12月31日	質押性質
其他金融資產-流動			
存出保證金	\$ 7,872	\$ 8,212	信用卡保證金、辦公室押金
受限制動用之銀行存款	136,838	-	現金增資限制動用 (詳附註九說明)
固定資產			
土地	25,517	25,929	長期借款額度擔保
房屋及建築(註)	5,807	9,627	長期借款額度擔保
	<u>\$ 176,034</u>	<u>\$ 43,768</u>	

註：本公司因調整取得子公司時產生負商譽，故沖減子公司帳列之固定資產-房屋及建築物帳面金額，請詳附註二(一)說明。

七、重大承諾事項及或有事項

截至西元 2012 年 12 月 31 日止，本公司之子公司-SRI 以營業租賃方式承租辦公室、倉庫及停車位等，未來年度應給付之租金彙總如下：

年度	金額
2013	\$ 3,870
2014	2,514
2015	2,514
2016	1,886
	\$ 10,784

八、重大之災害損失

無此情形。

九、重大之期後事項

(一)本公司預計於西元 2013 年 1 月 15 日經董事會決議辦理現金增資發行新股，以每股瑞士法郎 1,600 元溢價發行，共發行新股 2,694 股，每股面額瑞士法郎 10 元。截至 2012 年 12 月 31 日已收到股款，惟因政府登記程序尚未完成，故股款 \$136,838(瑞士法郎 4,310 仟元)受限制無法動用，帳列「1190 其他金融資產-流動」項下。

(二)本公司已於西元 2009 年 3 月 16 日通過董事會決議清算子公司-Swissray GmbH，惟截至西元 2013 年 9 月 3 日止，當地政府程序尚在進行中，清算程序尚未完成。

本公司已於西元 2012 年 12 月 5 日通過董事會決議清算子公司-Swissray Romania，並於西元 2013 年 6 月 13 日清算程序完成。

(三)本公司計劃在台灣公開發行，爰於西元 2013 年 3 月與環瑞醫投資控股股份有限公司發行新股取得本公司所有股權，環瑞醫投資控股股份有限公司成為本公司 100% 股權持有之母公司。

本公司原持有子公司 SRA 100% 之股權，為組織重整所需，於西元 2013 年 5 月將子公司 SRA 全數股權改由環瑞醫投資控股股份有限公司直接持有。

十、其他

(一) 金融商品之公平價值

2012年12月31日			
公平價值			
	帳面價值	公開報價	評價方法
	<u>決定之金額</u>	<u>估計之金額</u>	
非衍生性金融商品			
資產			
公平價值與帳面價值相等之金融資產	\$ 289,138	\$ -	\$ 289,138
存出保證金	335	-	335
負債			
公平價值與帳面價值相等之金融負債	257,516	-	257,516
長期借款(含一年內到期部分)	139,285	-	139,285
2011年12月31日			
公平價值			
	帳面價值	公開報價	評價方法
	<u>決定之金額</u>	<u>估計之金額</u>	
非衍生性金融商品			
資產			
公平價值與帳面價值相等之金融資產	\$ 161,926	\$ -	\$ 161,926
存出保證金	80	-	80
負債			
公平價值與帳面價值相等之金融負債	408,724	-	408,724
長期借款(含一年內到期部分)	143,146	-	143,146

合併公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

1. 短期金融商品因到期日甚近，故以其帳面價值為其估計公平價值之合理基礎。此方法應用於現金及約當現金、應收帳款、其他金融資產-流動、短期借款、應付票據、應付帳款、應付費用、其他應付款項及其他流動負債-其他(不含應付所得稅)。
2. 存出保證金因折現值影響不大，故以帳面價值為其公平價值估計數。
3. 長期借款以其預期現金流量之折現值估計公平價值。折現率則以合併公司所能獲得類似條件之長期借款為準，經評估其公平價值接近帳面價值，故以帳面價值為其公平價值估計數。

(二) 財務風險控制及避險策略

合併公司係根據經濟環境、競爭狀況及市場價值變動情形，訂定市場風險管理目標，以達到最佳化之風險部位、維持適當流動性部位及集中管理所有市場風險。

(三)財務風險資訊

1. 市場風險

(1)合併公司重大外幣資產及負債資訊如下：

(外幣：功能性貨幣)	2012年12月31日		2011年12月31日	
	外幣金額(仟元)	匯率	外幣金額(仟元)	匯率
<u>金融資產</u>				
<u>貨幣性項目</u>				
美元：瑞士法郎	\$ 698	0.9150	\$ 360	0.9390
歐元：瑞士法郎	17	1.2070	47	1.2180
<u>非貨幣性項目</u>				
美元：瑞士法郎	5,645	0.9150	5,205	0.9390
歐元：瑞士法郎	194	1.2070	143	1.2180
<u>金融負債</u>				
<u>貨幣性項目</u>				
瑞士法郎：美元	1,476	1.0924	1,466	1.0653
<u>非貨幣性項目</u>				
美元：瑞士法郎	1,388	0.9150	521	0.9390
歐元：瑞士法郎	247	1.2070	84	1.2180

合併公司從事之業務涉及若干非功能性貨幣（本公司及部分子公司之功能性貨幣為瑞士法郎，部分子公司之功能性貨幣為美元及新台幣），故受匯率波動之影響，惟本公司持有之外幣資產及負債部位及收付款期間約當，可將市場風險相互抵銷，故預期不致產生重大之市場風險。

2. 信用風險

公司於銷售產品時，業已評估交易相對人之信用狀況，預期交易相對人不致發生違約，故發生信用風險之可能性極低，而最大之信用風險金額為其帳面價值。

3. 利率變動之現金流量風險

合併公司之短期及長期借款暨部分向股東之借款係屬浮動利率之債務，故市場利率變動將使其有效利率隨之變動，而使其未來現金流量產生波動。

十一、附註揭露事項

(一) 重大交易事項相關資訊

附表一、資金貸與他人情形：

單位：新台幣 仟元

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	本期最高餘額	期末餘額	利率區間	資金貸與性質	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵呆帳金額	擔保品		對個別對象資金貸與限額	資金貸與總限額	備註
											名稱	價值			
0	本公司	SRM	短期借款	\$ 503,530	\$ 503,530	2.5%	短期資金融通	\$ -	營業週轉	-	-	\$ 680,170	\$ 1,020,255		
0	本公司	SRI	長期借款	206,178	206,178	-	"	-	"	-	-	680,170	1,020,255		
0	本公司	SRI	短期借款	45,694	45,694	2.5%	"	-	"	-	-	680,170	1,020,255		

註：依本公司資金貸與作業程序規定，資金貸與總限額以不超過最近期經會計師查核簽證或核閱財務報表淨值之15倍為限。個別企業最高限額，若有業務往來關係，則不得超過其業務往來金額，若屬短期資金融通必要者，則不得超過本公司最近期經會計師查核簽證或核閱財務報表淨值之10倍。

附表二、為他人背書保證情形：無此情形。

附表三、期末持有有價證券情形：

單位：新台幣 仟元

持有之公司	有價證券種類	有價證券名稱	有價證券發行人與本公司之關係	帳列科目	期末				備註
					股數或單位數	帳面金額	比率(%)	市價或淨值	
本公司	股票	SRM	本公司之子公司	註	18,000	(\$ 398,713)	100%	(\$ 183,852)	
	"	SRI	"	"	5,000	27,169	100%	(389,665)	
	"	SRA	"	"	1,000,000	(425)	100%	(425)	

註：採權益法之長期股權投資。

附表四、累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無此情形。

附表五、取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無此情形。

附表六、處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無此情形。

附表七、與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無此情形。

附表八、應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無此情形。

附表九、從事衍生性商品交易：無此情形。

(二) 轉投資事項相關資訊

附表一、重大影響力之被投資公司相關資訊：

單位：新台幣 仟元 / 股

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額				期末持有				被投資公司本期(損)益		本公司認列之投資(損)益		備註
				幣別	本期期末	幣別	上期期末	股數	比率	幣別	帳面價值	幣別	金額	幣別	金額	
本公司	SRM	瑞士	醫療儀器之製造、銷售及維修業務	瑞士法郎	\$2,798,424	瑞士法郎	\$2,798,424	18,000	100	新台幣	(\$ 398,713)	新台幣	(\$ 236,811)	新台幣	(\$ 231,349)	
本公司	SRI	美國	醫療儀器銷售及維修業務	瑞士法郎	1,529,796	瑞士法郎	1,529,796	5,000	100	新台幣	27,169	新台幣	(804)	新台幣	(804)	
本公司	SRA	台灣	醫療儀器銷售業務	新台幣	10,000	新台幣	10,000	1,000,000	100	新台幣	(425)	新台幣	(10,425)	新台幣	(10,425)	

附表二、資金貸與他人情形：

單位：新台幣 仟元

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	本期最高餘額	期末餘額	利率區間	資金貸與性質	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵呆帳金額	擔保品		對個別對象資金貸與限額	資金貸與總限額	備註
											名稱	價值			
2	SRI	SRO	其他借款	\$ 58	\$ 58	-	短期資金融通	\$ -	營業週轉	-	-	-	不適用	不適用	

附表三、對他人背書保證情形：無此情形。

附表四、期末持有有價證券情形：無此情形。

附表五、累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無此情形。

附表六、取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十：無此情形。

附表七、處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無此情形。

附件八、與關係人進、銷貨金額之達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：

單位：新台幣 仟元

進(銷)貨之公司	交易對象	關係	交易情形				交易條件與一般交易不同之情形及原因			應收(付)票據、帳款餘額	佔總應收(付)票據、帳款之比率
			進(銷)貨金額	佔總進(銷)貨之比率	授信期間	單價	授信期間	單價	授信期間		
SRM	SRI	聯屬公司	銷貨 \$ 99,645	63%	45天	N/A	N/A	\$ 156,775	N/A	\$ 156,775	90%

附表九、應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：

單位：新台幣 仟元

帳列應收款項之公司	交易對象	關係	應收關係人款項餘額	週轉率	逾期應收關係人款項		應收關係人款項期後收回金額	提列備抵呆帳金額
					金額	處理方式		
SRM	SRI	聯屬公司	應收帳款 \$ 156,775	0.65	\$ -	-	\$ -	\$ -

附註十、從事衍生性商品交易：無此情形。

(三) 大陸投資資訊

本公司並無轉投資大陸事業，故不適用。

(四) 母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額

編號 (註1)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註2)	交易往來情形			
				科目	金額	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率(註3)
<u>2012年度</u>							
0	本公司	SRM	1	應收帳款	\$ 508,757	交易價格及條件，與非關係人相當。	87.08%
0	"	"	"	勞務收入	5,670	"	1.20%
0	"	SRI	"	應收帳款	53,658	"	9.18%
0	"	"	"	應收帳款	206,178	"	35.29%
1	SRA	SRM	3	佣金收入	1,705	"	0.36%
2	SRM	SRI	"	應收帳款	156,775	"	26.83%
2	"	"	"	銷貨收入	45,778	"	9.65%
2	"	"	"	勞務收入	53,867	"	11.35%
2	"	SRA	"	應收帳款	2,149	"	0.37%
<u>2011年度</u>							
0	本公司	SRM	1	應收帳款	227,097	"	52.57%
0	"	"	"	勞務收入	7,058	"	1.45%
0	"	SRI	"	應收帳款	53,464	"	12.38%
0	"	"	"	應收帳款	215,067	"	49.78%
2	SRM	"	3	應收帳款	154,839	"	35.84%
2	"	"	"	銷貨收入	74,302	"	15.30%
2	"	"	"	勞務收入	56,418	"	11.62%
3	SRI	SRM	"	銷貨收入	651	"	0.13%

註 1：母公司及子公司相互間之業務往來資訊應分別於編號欄註明，編號之填寫方法如下：

- (1) 母公司填 0。
- (2) 子公司依公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

註 2：與交易人之關係有以下三種，標示種類即可：

- (1) 母公司對子公司。
- (2) 子公司對母公司。
- (3) 子公司對子公司。

註 3：交易往來金額佔合併總營收或總資產比率之計算，若屬資產負債科目者，以期末餘額佔合併總資產之方式計算；若屬損益科目者，以期中累積金額佔合併總營收之方式計算。

十二、營運部門資訊

(一)一般性資訊

合併公司僅經營製造及銷售醫療儀器之單一產業及單一產品類別，且本公司主要營運決策者係以集團整體評估績效及分配資源，故合併公司為單一應報導部門。

(二)部門資訊之衡量

1. 合併公司營運部門損益係以稅前營業淨利衡量，並作為績效評估之基礎。且營運部門之會計政策皆與附註二所述之重要會計政策彙總相同。
2. 向主要營運決策者呈報之外部收入及其財務資訊，均與合併損益表內之收入及財務資訊相同且採用一致之衡量方式。
3. 因合併公司資產之衡量金額並未提供予主要營運決策者，故得不揭露。

(三)地區別資訊

合併公司西元 2012 年度及 2011 年度地區別資訊如下：

	2012年度		2011年度	
	收入	非流動資產	收入	非流動資產
北美洲	\$ 376,994	\$ 2,031	\$ 379,575	\$ 3,130
歐洲	46,477	70,291	67,866	64,691
其他	52,296	1,762	48,277	-
合計	<u>\$ 475,767</u>	<u>\$ 74,084</u>	<u>\$ 495,718</u>	<u>\$ 67,821</u>

1. 來自外部客戶之收入及非流動資產分別係依客戶所在國家及該資產所在地區進行歸屬。
2. 非流動資產係指固定資產及無形資產。

(四)重要客戶資訊

合併公司西元 2012 年度及 2011 年度對外之單一客戶之營業收入，均未有逾合併營業收入淨額 10% 之情形。

會計師查核報告

(102)財審報字第 13001059 號

環瑞醫投資控股股份有限公司 公鑒：

環瑞醫投資控股股份有限公司及子公司民國102年6月30日之合併資產負債表，暨民國102年1月7日(設立日)至6月30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管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對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審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。此項查核工作包括以抽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原則編製，足以允當表達環瑞醫投資控股股份有限公司及子公司民國102年6月30日之合併財務狀況，暨民國102年1月7日(設立日)至6月30日之合併經營成果與合併現金流量。

如財務報表附註二(一)所述，民國102年上半年度合併財務報表係依照中華民國會計研究發展基金會所發布之(96)基秘字第344號解釋函編製，並自環瑞醫投資控股股份有限公司取得重組各子公司控制能力之日(組織架構重組基準日為民國102年3月31日)起，始將重組各子公司之收益及費損編入合併財務報表。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

曾惠瑾
會計師
梁嬪女

前財政部證券管理委員會
核准簽證文號：(79)台財證(一)第 27815 號
前行政院金融監督管理委員會
核准簽證文號：金管證審字第 0990001654 號

中 華 民 國 1 0 2 年 9 月 3 日

環瑞醫投資控股股份有限公司及子公司
合併資產負債表
民國 102 年 6 月 30 日

單位：新台幣仟元

資	產	附註	102 年 6 月 30 日
			金額 %
流動資產			
1100	現金及約當現金	四(一)	\$ 133,234 23
1140	應收帳款淨額	四(二)	68,170 12
1190	其他金融資產 - 流動	六	2,106 -
120X	存貨	四(三)	216,679 38
1260	預付款項		7,720 1
1298	其他流動資產	二	20,839 4
11XX	流動資產合計		\$ 448,748 78
固定資產			
成本			
1501	土地		25,599 5
1521	房屋及建築		24,817 4
1531	機器設備		25,496 4
1561	辦公設備		35,042 6
1681	其他設備		21,492 4
15XY	成本及重估增值		132,446 23
15X9	減：累計折舊	(84,243)	(15)
1670	未完工程及預付設備款	3,483	1
15XX	固定資產淨額		\$ 51,686 9
無形資產			
1750	電腦軟體成本		191 -
1790	發展中之無形資產		48,469 9
17XX	無形資產合計		\$ 48,660 9
其他資產			
1820	存出保證金		1,364 -
1860	遞延所得稅資產 - 非流動		23,225 4
18XX	其他資產合計		\$ 24,589 4
1XXX	資產總計		\$ 573,683 100
負債及股東權益			
流動負債			
2120	應付票據		\$ 571 -
2140	應付帳款		30,089 5
2170	應付費用	五	50,874 9
2260	預收款項		62,358 11
2270	一年或一營業週期內到期長期負債	四(六)	1,592 1
2298	其他流動負債		45,817 8
21XX	流動負債合計		\$ 191,301 34
長期負債			
2420	長期借款	四(六)	\$ 137,726 24
其他負債			
2810	應計退休金負債	四(七)	\$ 52,926 9
2XXX	負債總計		\$ 381,953 67
股東權益			
股本			
3110	普通股股本	四(八)及九	900,000 157
資本公積			
3211	普通股溢價		130,000 22
待彌補虧損			
3350	累積虧損	四(十一)	(861,327) (150)
股東權益其他調整項目			
3420	累積換算調整數		23,057 4
3XXX	股東權益總計		\$ 191,730 33
重大承諾及或有事項			
重大之期後事項			
負債及股東權益總計			
			\$ 573,683 100

請參閱後附合併財務報表附註暨資誠聯合會計師事務所
曾惠瑾、梁輝女會計師民國 102 年 9 月 3 日查核報告。

董事長：李祖德

經理人：李典忠

會計主管：黃逸嫻

環瑞醫投資控股股份有限公司及子公司
合併損益表
民國 102 年 1 月 7 日(設立日)至 6 月 30 日

單位：新台幣仟元
(除每股虧損為新台幣元外)

項目	附註	金額	%
營業收入			
4110 銷貨收入		\$ 24,299	22
4610 勞務收入		86,833	78
4000 营業收入合計		<u>111,132</u>	<u>100</u>
營業成本	四(三)(七)(十三)		
5110 銷貨成本		(24,062)(22)	
5610 勞務成本		(50,618)(45)	
5000 营業成本合計		<u>(74,680)(67)</u>	
5910 营業毛利		<u>36,452</u>	<u>33</u>
營業費用	四(七)(十三)及五		
6100 推銷費用		(24,405)(22)	
6200 管理及總務費用		(51,990)(47)	
6300 研究發展費用		(21,030)(19)	
6000 营業費用合計		<u>(97,425)(88)</u>	
6900 营業淨損		<u>(60,973)(55)</u>	
營業外收入及利益			
7110 利息收入		86	-
7160 兌換利益		5,976	6
7210 租金收入		1,048	1
7480 什項收入		952	1
7100 营業外收入及利益合計		<u>8,062</u>	<u>8</u>
營業外費用及損失			
7510 利息費用	五	(1,984)(2)	
7880 什項支出	八	(64)	-
7500 营業外費用及損失合計		<u>(2,048)(2)</u>	
7900 繼續營業單位稅前淨損		<u>(54,959)(49)</u>	
8110 所得稅利益	四(十一)	<u>3,640</u>	<u>3</u>
9600XX 合併總損益		<u>(\$ 51,319)(46)</u>	
歸屬於：			
9601 合併淨損益		<u>(\$ 51,319)(46)</u>	
		稅前	稅後
每股虧損	四(十二)		
9750 基本每股虧損		<u>(\$ 1.06)(\$ 0.99)</u>	

請參閱後附合併財務報表附註暨資誠聯合會計師事務所
曾惠瑾、梁嬪女會計師民國 102 年 9 月 3 日查核報告。

董事長：李祖德

經理人：李典忠

會計主管：黃逸嫻

環瑞醫投資控股股份有限公司及子公司
合併股東權益變動表
民國 102 年 1 月 7 日(設立日)至 6 月 30 日

單位：新台幣仟元

	普通股股本	資本公積	待彌補虧損	累積換算調整數	合計
<u>102 年 1 月 7 日(設立日)至 6 月 30 日</u>					
發起設立	\$ 100	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 100
組織重組(附註四(八))	799,900	-	(810,008)	23,482	13,374
現金增資	100,000	130,000	-	-	230,000
累積換算調整數	-	-	-	(425)	(425)
102 年 1 月 7 日(設立日)至 6 月 30 日合併總損益	<u>_____ -</u>	<u>_____ -</u>	<u>(_____ 51,319)</u>	<u>_____ -</u>	<u>(_____ 51,319)</u>
102 年 6 月 30 日餘額	<u>\$ 900,000</u>	<u>\$ 130,000</u>	<u>(\$ 861,327)</u>	<u>\$ 23,057</u>	<u>\$ 191,730</u>

請參閱後附合併財務報表附註暨資誠聯合會計師事務所
曾惠瑾、梁嬪女會計師民國 102 年 9 月 3 日查核報告。

董事長：李祖德

經理人：李典忠

會計主管：黃逸嫻

環瑞醫投資控股股份有限公司及子公司
合併現金流量表
民國 102 年 1 月 7 日(設立日)至 6 月 30 日

單位：新台幣仟元
102 年上半年度

營業活動之現金流量

合併總損益	(\$ 51,319)
調整項目	
呆帳費用提列數	1,188
折舊費用	1,828
攤銷費用	4,768
存貨評價回升利益	(2,452)
資產及負債科目之變動	
應收帳款	9,793
存貨	(6,711)
預付款項	267
其他流動資產	(2,443)
遞延所得稅資產及負債	(1,118)
應付票據	(593)
應付帳款	(23,685)
應付費用	5,025
預收款項	(6,447)
其他流動負債	(976)
應計退休金負債	1,794
營業活動之淨現金流出	(71,081)

投資活動之現金流量

購置固定資產	(7,265)
購置無形資產	(8)
內部產生之無形資產增加	(19,952)
存出保證金減少	9,077
組織架構重組現金增加數	57,579
投資活動之淨現金流入	39,431

融資活動之現金流量

長期借款減少	(62,317)
現金增資	230,100
融資活動之淨現金流入	167,783
匯率影響數	(2,899)
本期現金及約當現金增加	133,234

期初現金及約當現金餘額

期末現金及約當現金餘額	\$ 133,234
-------------	------------

現金流量資訊之補充揭露

本期支付利息	\$ 1,984
本期支付所得稅	\$ 50

本期組織架構重組影響數

非現金之流動資產	(\$ 321,132)
固定資產	(47,642)
無形資產	(30,975)
其他資產	(26,572)
流動負債	217,956
非流動負債	265,944
現金增加數	\$ 57,579

請參閱後附合併財務報表附註暨資誠聯合會計師事務所
曾惠瑾、梁輝女會計師民國 102 年 9 月 3 日查核報告。

董事長：李祖德

經理人：李典忠

會計主管：黃逸媚

環瑞醫投資控股股份有限公司及子公司
合併財務報表附註
民國 102 年 6 月 30 日

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

一、公司沿革

環瑞醫投資控股股份有限公司（以下簡稱「本公司」）於民國 102 年 1 月經經濟部核准設立，主要係為提升台灣高階醫療儀器之研發能力而引進國外高階醫療儀器研發及製造技術，故與瑞士 SMTH AG 集團進行組織架構重組而設立，並於民國 102 年 3 月完成此組織架構重組之法律程序。本公司及子公司（以下統稱「合併公司」）主要營業項目為醫療儀器之研發、製造、銷售及維修服務等。截至民國 102 年 6 月 30 日止，合併公司員工人數為 99 人。

二、重要會計政策之彙總說明

本合併財務報表係依照「證券發行人財務報告編製準則」及中華民國一般公認會計原則編製。重要會計政策彙總說明如下：

(一) 合併財務報表編製基礎

1. 發行新股取得個體概述

公司名稱	公司設立時間
SMTH AG	民國98年9月
瑞亞生醫股份有限公司(SRA)	民國100年12月
Swissray Medical AG (SRM)	民國77年9月
Swissray International Inc. (SRI)	民國91年5月
Swissray Romania (SRO) (註1)	民國89年1月
Swissray GmbH (註2)	民國77年10月

註 1：SMTH AG 於民國 101 年 12 月 5 日經董事會決議通過清算子公司-SRO，且業已於民國 102 年 6 月 13 日完成清算。

註 2：SMTH AG 於民國 98 年 3 月 16 日經董事會決議通過清算子公司-Swissray GmbH，惟截至民國 102 年 9 月 3 日止，因當地政府程序尚在進行中，故尚未完成清算。

2. 合併財務報表編製原則

(1)本公司係為發行新股取得瑞士 SMTH AG 集團而設立之控股公司。惟因此交易性質係屬組織架構重組，故民國 102 年上半年度合併財務報表係依照中華民國會計研究發展基金會所發布之(96)基秘字第 344 號解釋函為基礎，編製時依組織架構重組換股日（民國 102 年 3 月 31 日）所發行之股票面額作為股本，將瑞士 SMTH AG 集團（以下簡稱重組各子公司）之股東權益項目中與其淨資產相關之科目按原金額轉列，而重組各子公司股東權益之其他餘

額則(借)貸記資本公積，若資本公積貸方餘額不足時，則應調整保留盈餘。自本公司取得重組各子公司控制能力之日(組織架構重組基準日為民國 102 年 3 月 31 日)起，始將重組各子公司之收益及費損編入合併財務報表。

(2)本公司對於直接或間接持有表決權之股份超過 50%以上或對其有實質控制能力之被投資公司，全數納入合併財務報表編製個體。對於期中取得子公司之控制能力者，自取得控制能力之日起，開始將子公司之收益及費損編入合併損益表。本公司與合併子公司相互間重大交易事項及資產負債表科目餘額均予以沖銷。

3.列入合併財務報表之所有子公司及本期增減變動情形如下：

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比	
			102年6月30日	說明
本公司	SMTH AG	各種事業之投資	100%	
本公司	SRA	醫療儀器銷售業務	100%	註
SMTH AG	SRM	醫療儀器之製造、銷售及維修業務	100%	
SMTH AG	SRI	醫療儀器銷售及維修業務	100%	

註：基於區域管理考量，本公司乃於民國 102 年 5 月將原透過 SMTH AG 間接持有之 SRA 進行組織重組，並改由本公司直接持有。

4.未列入合併財務報表之子公司：

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比	
			102年6月30日	說明
SMTH AG	SR0	醫療儀器銷售業務	100%	註
SMTH AG	Swissray GmbH	醫療儀器銷售業務	100%	註

註：因各該子公司之資產總額及營業收入均未達合併財務報表各該項金額之重大性，且正辦理清算程序中或已完成清算(請詳附註二(一)1. 之說明)，故未將其列入合併財務報表之編製個體中，並表列於「1298 其他流動資產」項下。

- 5.子公司會計期間不同之調整及處理方式：無此情形。
- 6.國外子公司營業之特殊風險：無此情形。
- 7.子公司將資金移轉予母公司之能力受重大限制者：無此情形。
- 8.子公司持有母公司發行證券之內容：無此情形。
- 9.子公司發行轉換公司債及新股之有關資料：

102年1月7日(設立日)		
公司名稱	性質	至6月30日
SRA	現金增資	\$ 50,000

(二) 子公司外幣財務報表換算基礎

海外子公司財務報表於轉換時，所有資產、負債科目均按資產負債表日之匯率換算，股東權益中除期初保留盈餘或累積虧損以上期期末換算後之餘額結轉外，其餘均按歷史匯率換算；股利按宣告日之匯率換算，損益科目按加權平均匯率換算。換算產生之差額，列入「累積換算調整數」，作為股東權益之調整項目。

(三) 外幣交易

1. 外幣交易按交易當日之即期匯率作為入帳基準，其與實際收付時之兌換差異，列為當期損益。
2. 期末就外幣貨幣性資產或負債餘額，依資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換差額列為當期損益。惟與國外營運機構間具有長期投資性質之外幣墊款所產生之兌換差額則列為股東權益調整項目。
3. 期末就外幣非貨幣性資產或負債餘額，屬依公平價值衡量且變動列入損益者，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換差額列為當期損益；屬依公平價值衡量且變動列入股東權益調整項目者，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換差額，列為股東權益調整項目；屬非依公平價值衡量者，則按交易日之歷史匯率衡量。

(四) 資產負債區分為流動及非流動之分類標準

1. 資產符合下列條件之一者，列為流動資產；資產不屬於流動資產者為非流動資產：
 - (1)因營業所產生之資產，預期將於正常營業週期中變現、消耗或意圖出售者。
 - (2)主要為交易目的而持有者。
 - (3)預期於資產負債表日後十二個月內將變現者。
 - (4)現金或約當現金，但於資產負債表日後逾十二個月用以交換、清償負債或受有其他限制者除外。
2. 負債符合下列條件之一者，列為流動負債；負債不屬於流動負債者為非流動負債：
 - (1)因營業而發生之債務，預期將於正常營業週期中清償者。
 - (2)主要為交易目的而發生者。
 - (3)須於資產負債表日後十二個月內清償者。
 - (4)不能無條件延期至資產負債表日後逾十二個月清償之負債。

(五)應收帳款及其他應收款

1. 應收帳款係因出售商品或勞務而發生之債權，其他應收款係不屬於應收帳款之其他應收款項。原始認列時以公平價值衡量，續後以有效利率法之攤銷後成本減除減損後之金額衡量。
2. 合併公司於資產負債表日評估是否存在客觀證據，顯示重大個別金融資產發生減損，以及非屬重大之個別金融資產單獨或共同發生減損。若有減損之客觀證據，則認列減損損失。減損金額為金融資產之帳面價值與其估計未來現金流量採原始有效利率折現之現值間之差額。若後續期間減損金額減少，而該減少明顯與認列減損後發生之事件有關，則迴轉先前認列之金融資產減損金額，該迴轉不應使金融資產帳面金額大於未認列減損情況下之攤銷後成本，迴轉之金額認列為當期損益。

(六)存貨

存貨採永續盤存制，成本結轉包含原料、直接人工及製造費用等項目，原料按加權平均法計算。期末存貨採成本與淨變現價值或重置成本孰低衡量，比較成本與淨變現價值或重置成本孰低時，採逐項比較法。淨變現價值係指在正常情況下之估計售價減除至完工尚需投入之成本及推銷費用後之餘額。重置成本為目前購入相同原料或產品而需支付之金額。

(七)待出售非流動資產

係主要將以出售方式而非透過持續使用回收其帳面價值之非流動資產(處分群組)，以其帳面價值與淨公平價值孰低者衡量。

(八)固定資產

1. 固定資產以取得成本為入帳基礎，並依估計經濟耐用年限，按平均法計提折舊。到期已折足且尚在使用之固定資產，仍繼續提列折舊。各項固定資產之耐用年限，除房屋及建築為 30 年外，其餘為 3~8 年。
2. 凡支出效益及於以後各期之重大改良或維修支出列為資本支出，經常性維護或修理支出則列為當期費用。資產出售或報廢時，其成本與累計折舊分別轉銷，處分損益列入當期營業外收支項下。

(九)無形資產

1. 專利權

主要係供製造醫療儀器使用之專利技術，以取得成本為入帳基礎，並按估計效益年數採直線法攤銷。

2. 電腦軟體

電腦軟體以取得成本為入帳基礎，按估計效益年數採直線法攤銷。

3. 內部產生無形資產—研究發展支出

(1)除下段所述外，研究及發展支出應在發生期間認列為費用。

(2)認列為無形資產之發展專案支出，係已達技術可行性並有完成意圖及能力，使該無形資產將可供使用或出售，並預期將很有可能產生未來經濟效益且相關支出能可靠衡量。

(3)內部產生之無形資產，於達到可使用狀態後，按估計效益年數採直線法攤銷。

(十) 非金融資產減損

合併公司於資產負債表日針對有減損跡象之資產，估計其可回收金額，當可回收金額低於其帳面價值時，則認列減損損失。可回收金額係指一項資產之淨公平價值或其使用價值兩者較高者。當以前年度認列資產減損之情況不再存在時，則在以前年度提列損失金額之範圍內予以迴轉。

(十一) 產品保證

銷售貨品附有售後服務保證者，依據過去經驗預估售後服務保證成本，於銷貨發生年度認列為當期費用，其負債並按性質列為流動負債。

(十二) 退休金

1. 屬確定給付退休辦法者，係依據精算結果認列淨退休金成本，淨退休金成本包括當期服務成本、利息成本及基金資產之預期報酬。
2. 屬確定提撥退休辦法者，依權責發生基礎將應提撥之退休基金數額認列為當期之退休金成本。

(十三) 所得稅

1. 所得稅之會計處理係採跨期間與同期間所得稅分攤，以前年度溢、低估之所得稅，列為當期所得稅費用之調整項目。當稅法修正時，於公布日之年度按新規定將遞延所得稅負債或資產重新計算，因而產生之遞延所得負債或資產之變動影響數，列入當期繼續營業部門之所得稅費用(利益)。
2. 本公司及各合併子公司依公司註冊所在國不同，各有其適用之所得稅法令規定。

(十四) 員工分紅及董監酬勞

本公司員工分紅及董監酬勞成本，依民國 96 年 3 月 16 日財團法人中華民國會計研究發展基金會(96)基秘字第 052 號函「員工分紅及董監酬勞會計處理」之規定，於具法律義務或推定義務且金額可合理估計時，認列為費用及負債。嗣後股東會決議實際配發金額與估列金額有差異時，則列為次年度之損益。

(十五) 收入成本

收入於獲利過程大部分已完成，且已實現或可實現且已賺得時認列。勞務收入係按合約依勞務完工程度認列收入。相關成本配合收入於發生時承認。費用則依權責發生制於發生時認列當期費用。

(十六) 會計估計

合併公司於編製財務報表時，業已依照中華民國一般公認會計原則之規定，對財務報表所列金額及或有事項，作必要之衡量、評估與揭露，其中包括若干假設及估計之採用，惟該等假設及估計與實際結果可能存有差異。

(十七) 營運部門

營運部門資訊依財務會計準則公報第四十一號「營運部門資訊之揭露」於合併財務報表揭露，而不於個別財務報表揭露，並與提供給營運決策者之內部管理報告採一致之方式報導。

三、會計變動之理由及其影響

無。

四、重要會計科目之說明

(一) 現金

	102年6月30日
庫存現金	\$ 56
銀行存款	<u>133, 178</u>
	<u>\$ 133, 234</u>

(二) 應收帳款淨額

	102年6月30日
應收帳款	\$ 73, 798
減：累計減損	<u>(5, 628)</u>
	<u>\$ 68, 170</u>

(三) 存貨

	102年6月30日
商品存貨	\$ 106, 748
原料	170, 983
在製品	<u>4, 343</u>
	<u>282, 074</u>
減：備抵評價損失	<u>(65, 395)</u>
	<u>\$ 216, 679</u>

當期認列之存貨相關費損：

	102年1月7日(設立日) 至6月30日
已出售存貨成本	\$ 41,087
評價回升利益	(2,452)
其他營業成本	36,045
	<hr/>
	\$ 74,680

上述存貨回升利益係因出售部分原提列評價損失之存貨所致。

(四) 固定資產

	102年6月30日		
	成本	累計折舊	帳面價值
土地	\$ 25,599	\$ -	\$ 25,599
房屋及建築	24,817	(20,940)	3,877
機器設備	25,496	(23,713)	1,783
辦公設備	35,042	(25,478)	9,564
其他設備	21,492	(14,112)	7,380
預付設備款	3,483	-	3,483
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	\$ 135,929	(\$ 84,243)	\$ 51,686

上述部分固定資產提供金融機構做為融資之擔保品，請詳附註六之說明。

(五) 無形資產

	102年6月30日		
	成本	累計攤銷	帳面價值
專利權	\$ 66,538	(\$ 66,538)	\$ -
電腦軟體成本	7,844	(7,653)	191
內部產生之無形資產	54,864	(6,395)	48,469
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	\$ 129,246	(\$ 80,586)	\$ 48,660

上述內部產生之無形資產主係達技術可行性而資本化之供研究發展所需之材料、直接人工和機器設備之折舊等。

(六) 長期借款

借款性質	還款方式	102年6月30日
擔保借款	瑞士法郎	\$ 139,318
	12,500元 / 季	
減：一年內到期部分		(1,592)
利率區間		\$ 137,726
		<hr/>
		3.25% ~ 4.25%

(七)退休金

1. 合併子公司—SMTH AG 及 SRM 依據「老年及遺囑保險法」之規定，訂立兩種退休金準備，第一種為全民強制性的老年與遺囑保險 (Alters-und Hinterbliebenenversicherung, AHV)，第二層為職業年金 (Berufliche Vorsorge) 之給付。第一層的老年與遺囑保險 (AHV)，係一全民保險，其規定年滿 20 歲或滿 18 歲並已開始就業，每位居住在瑞士的人民都應強制繳交保費，直至屆齡退休 (目前規定男 65 歲，女 64 歲) 為止，保費為薪資所得之一定比率，保險費由雇主與被保險人各負擔 50%，且無投保薪資之上限。第二種退休金準備為職業年金，目前只要年滿 25 歲且年收入超過一定金額瑞士法朗者，即強制納入職業年金，雇主與受雇者並以超過該額度以上之收入，依一定比率匯入勞工個人帳戶中。

上述年金保險和職業年金之給付係依其個人帳戶之總額乘以聯邦政府依據保險精算公布之轉換率計算。SMTH AG 及 SRM 之退休基金係儲存於 SwissLife 保險公司。

2. 合併子公司—SMTH AG 及 SRM 依精算報告認列之相關資訊如下：

(1) 有關退休金之精算假設彙總如下：

民國 102 年度精算假設中之折現率為 1.75%，退休基金預期報酬率為 2%，薪資調整率為 1%。依精算法計算之未認列過渡性淨給付資產按 5 年平均分攤。

(2) 退休金提撥狀況表：

102年6月30日		
給付義務：		
累積給付義務	\$	217,883
退休基金資產公平價值	(	164,957)
應付退休金	\$	52,926

(3) 淨退休金成本之內容：

102年1月7日(設立日)		
至6月30日		
服務成本	\$	3,097
利息成本		942
退休基金資產預期報酬	(	689)
當期淨退休成本	\$	3,350

3. 本公司及國內子公司—SRA 係依據「勞工退休金條例」，訂有確定提撥之退休辦法，適用於本國籍之員工。本公司及國內子公司就員工適用「勞工退休金條例」所定之勞工退休金制度，每月按薪資之 6% 提繳勞工退休金至勞保局員工個人帳戶，員工退休金之支付依員工個人之退休金專戶及累積收益之金額採月退休金或一次退休金方式領取；另子公司—SRI 之退休金辦法係屬確定提撥退休辦法。民國 102 年 1 月 7 日 (設立日) 至 6 月 30 日依此辦法認列之退休金成本為 \$352 。

(八) 普通股股本

- 本公司係於民國 102 年 1 月進行組織架構重組而設立，設立股本為 \$100，並於民國 102 年 3 月發行股本計 \$799,900 進行組織重組，並將重組各子公司原累積換算調整數按原金額轉列，其餘與重組各子公司股權淨值差額則借記於待彌補虧損項下。
- 本公司於民國 102 年 3 月 15 日經董事會決議通過辦理現金增資，以每股 23 元增資發行 10,000 仟股，該項增資案股款業已全數收訖並完成變更登記在案。
- 歷經上述組織重組及增資後，截至民國 102 年 6 月 30 日止，本公司額定資本額為 \$1,500,000，實收資本額為 \$900,000，每股面額均為 10 元。

(九) 資本公積

依公司法規定，超過票面金額發行股票所得之溢額及受領贈與之所得之資本公積，除得用於彌補虧損外，於公司無累積虧損時，按股東原有股份之比例發給新股或現金。公司非於盈餘公積填補資本虧損仍有不足時，不得以資本公積補充之。

(十) 待彌補虧損

- 依本公司章程規定，年度總決算如有盈餘，除依法完納一切稅捐外，應先彌補以往年度虧損，次提列 10% 為法定盈餘公積，其餘除派付股息年息一分外，如尚有盈餘應依股東會決議保留或分派之。本公司於分派盈餘時，應分派員工紅利至高 10% 但不得為零，董事監察人酬勞至高 5%。
- 本公司所營事業係屬技術密集行業，且目前處於營運開發成長階段，為考量健全公司財務結構、營運盈餘之狀況及未來擴展營運規模之需要，擬採平衡股利政策，其中現金股利之分派以不低於股利總數百分之二十為原則。惟此項盈餘分派之種類及比率，得視當年度實際獲利及資金狀況，提請董事會擬具提案經股東會決議後分配之。
- 法定盈餘公積除彌補公司虧損及按股東原有股份之比例發給新股或現金外，不得使用之，惟發給新股或現金者，以該項公積超過實收資本額百分之二十五之部分為限。
- 本公司民國 102 年 1 月 7 日(設立日)至 6 月 30 日之員工紅利及董監酬勞估列金額均為 \$0。

(十一) 所得稅

- 所得稅利益與應收退稅款調節如下：

	102年1月7日(設立日)	
	至6月30日	
所得稅利益	(\$ 3,640)	
加：遞延所得稅資產淨變動數		3,690
減：支付所得稅	(59)	
應收退稅款	(\$ 9)	

2. 產生遞延所得稅資產(負債)之暫時性差異及其所得稅影響數如下：

	102年6月30日	
	所得稅 金額	影響數
流動：		
遞延所得稅資產		
備抵存貨評價損失	\$ 20,877	\$ 7,967
未實現之未休假給付	4,221	1,614
備抵呆帳	2,776	1,058
其他	2,829	<u>1,026</u>
	11,665	
減：備抵評價	(11,665)	
	<u>\$</u>	<u>—</u>
非流動：		
遞延所得稅資產		
退休金準備	38,193	\$ 4,745
虧損扣抵	2,923,923	989,572
固定資產折舊財稅差	10,996	4,170
固定資產處分損失	6,477	2,507
利息費用超限數	10,401	4,026
內部發展之無形資產	97,294	12,088
其他	42,982	<u>3,066</u>
	1,020,174	
減：備抵評價	(996,949)	
	<u>\$</u>	<u>23,225</u>

3. 截至民國 102 年 6 月 30 日止，合併公司尚未使用之虧損扣抵之有效期限及所得稅影響數情況如下：

發生年度	估計數/申報數/核定數	尚未抵減金額	最後扣抵年度
民國91—96年度	\$ 2,433,811	\$ 2,433,811	民國111—116年度
民國97年度	363,838	363,838	民國117年度
民國98年度	27,958	27,958	民國118年度
民國99年度	23,195	23,195	民國119年度
民國100年度	27,329	27,329	民國120年度
民國101年度	31,317	31,317	民國111—121年度
民國102年度	16,475	16,475	民國112—122年度
	<u>\$ 2,923,923</u>	<u>\$ 2,923,923</u>	

4. 待彌補虧損如下：

	<u>102年6月30日</u>
87年度以後	(\$ 861,327)

5. 截至民國 102 年 6 月 30 日止，本公司股東可扣抵稅額帳戶餘和為 \$0，且因帳上仍有待彌補虧損，故無盈餘可供分配。

6. 因本公司於民國 102 年方設立，故尚未申報營利事業所得稅。

(十二) 每股虧損

	<u>102年1月7日(設立日)至6月30日</u>					
	金額		加權平均		每股虧損(元)	
	稅前	稅後	流通在外	股數(仟股)	稅前	稅後
基本每股虧損						
合併淨損益(\$ 54,959) (\$ 51,319)			51,671	(\$ 1.06) (\$ 0.99)		

(十三) 用人、折舊、折耗及攤銷費用

本期發生之用人、折舊及攤銷費用依其功能別彙總如下：

	<u>102年1月7日(設立日)至6月30日</u>		
	<u>屬於營業成本者</u>	<u>屬於營業費用者</u>	<u>合計</u>
用人費用			
薪資費用	\$ 27,474	\$ 29,906	\$ 57,380
勞健保費用	3,797	2,152	5,949
退休金費用	145	3,557	3,702
其他用人費用	<u>2,804</u>	<u>1,853</u>	<u>4,657</u>
	<u>\$ 34,220</u>	<u>\$ 37,468</u>	<u>\$ 71,688</u>
折舊費用			
	<u>\$ 668</u>	<u>\$ 1,160</u>	<u>\$ 1,828</u>
攤銷費用			
	<u>\$ 10</u>	<u>\$ 4,758</u>	<u>\$ 4,768</u>

五、關係人交易

(一) 關係人之名稱及與本公司關係

<u>關係人名稱</u>	<u>與本公司之關係</u>
漢鼎醫電生技管理顧問有限公司 (漢鼎醫電)	本公司之董事為該公司之董事長

(二)與關係人間之重大交易事項

1. 管理費用

漢鼎醫電

性質係支付關係人顧問費等。

102年1月7日(設立日)	
至6月30日	
金額	%
\$ 276	-

2. 應付費用

漢鼎醫電

102年6月30日	
金額	%
\$ 4,419	9

(三)重要子公司達新台幣一億元以上之關係人交易資訊

本公司於民國 102 年 1 月 7 日(設立日)至 6 月 30 日，並無與關係人之交易金額達新台幣一億元者。

六、抵(質)押之資產

資產名稱	102年6月30日	質押性質
其他金融資產-流動		
存出保證金	\$ 2,106	信用卡保證金
固定資產		
土地	25,599	長期借款額度擔保
房屋及建築(註)	3,877	長期借款額度擔保
	\$ 31,582	

註：SMTS AG 因調整取得孫公司時所產生之負商譽，故沖減孫公司帳列之固定資產 - 房屋及建築物帳面金額，此金額係揭露沖減後之金額。

七、重大承諾事項及或有事項

截至民國 102 年 6 月 30 日止，合併公司之重大承諾事項及或有事項如下：

- 合併公司因購置辦公室而與廠商簽訂購買合約總價計 \$69,450(美金 2,315 仟元)，業已支付款項計 \$3,483(美金 116 仟元)，帳列「1670 未完工程及預付設備款」。
- 合併公司以營業租賃方式承租辦公室、倉庫及停車位等，未來年度應給付之租金彙總如下：

年度	金額
102. 7~103. 6	\$ 9,419
103. 7~104. 6	11,176
104. 7~105. 6	10,530
105. 7~106. 6	9,795
106. 7~107. 6	7,260
	<u>\$ 48,180</u>

八、重大之災害損失

無此情形。

九、重大之期後事項

本公司於民國 102 年 7 月 24 日經董事會決議通過辦理現金增資發行新股案，預定以每股 45 元增資發行 30,000 仟股，預計募集總金額為 \$1,350,000。截至民國 102 年 9 月 3 日止，股款雖已全數收訖，惟尚未發行股份。

十、其他

(一) 金融商品之公平價值

102年6月30日			
公平價值			
	公開報價	評價方法	
	帳面價值	決定之金額	估計之金額
<u>非衍生性金融商品</u>			
<u>資產</u>			
公平價值與帳面價值相等之金融資產	\$ 203,510	\$ -	\$ 203,510
存出保證金	1,364	-	1,364
<u>負債</u>			
公平價值與帳面價值相等之金融負債	81,534	-	81,534
長期借款(含一年內到期部分)	139,318	-	139,318

合併公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

4. 短期金融商品因到期日甚近，故以其帳面價值為其估計公平價值之合理基礎。此方法應用於現金及約當現金、應收帳款、其他金融資產-流動、應付票據、應付帳款及應付費用。
5. 存出保證金因折現值影響不大，故以帳面價值為其公平價值估計數。
6. 長期借款以其預期現金流量之折現值估計公平價值。折現率則以合併公司所能獲得類似條件之長期借款為準，經評估其公平價值接近帳面價值，故以帳面價值為其公平價值估計數。

(二)財務風險控制及避險策略

合併公司係根據經濟環境、競爭狀況及市場價值變動情形，訂定市場風險管理目標，以達到最佳化之風險部位、維持適當流動性部位及集中管理所有市場風險。

(三)財務風險資訊

1. 市場風險

合併公司重大外幣資產及負債資訊如下：

	102年6月30日	
(外幣：功能性貨幣)	外幣金額(元)	匯率
<u>金融資產</u>		
<u>貨幣性項目</u>		
美金：瑞士法郎	\$ 405,019	0.95
歐元：瑞士法郎	38,063	1.22
美金：新台幣	63,840	30.00
瑞士法郎：新台幣	3,600,000	31.85
<u>非貨幣性項目</u>		
美金：瑞士法郎	5,978,538	0.95
歐元：瑞士法郎	167,068	1.22
<u>金融負債</u>		
<u>貨幣性項目</u>		
美金：新台幣	90,462	30.00
瑞士法郎：新台幣	120,000	31.85
<u>非貨幣性項目</u>		
美金：瑞士法郎	669,325	0.95
歐元：瑞士法郎	238,620	1.22
瑞士法郎：美金	1,516,491	1.06

合併公司從事之業務涉及若干非功能性貨幣（本公司及部分子公司之功能性貨幣為新台幣，部分子公司之功能性貨幣為瑞士法郎及美金），故受匯率波動之影響，惟合併公司持有之外幣資產及負債部位及收付款期間約當，可將市場風險相互抵銷，故預期不致產生重大之市場風險。

2. 信用風險

合併公司於銷售產品時，業已評估交易相對人之信用狀況，預期交易相對人不致發生違約，故發生信用風險之可能性極低，而最大之信用風險金額為其帳面價值。

3. 利率變動之現金流量風險

合併公司之借款係屬浮動利率之債務，故市場利率變動將使其有效利率隨之變動，而使其未來現金流量產生波動。

(四) 組織重組擬制性財務報表

本公司係因與重組各子公司進行組織架構重組而設立之控股公司，倘若本公司合併財務報表依經濟實質編制，則本公司合併財務報表應延續反映重組各子公司實質營運之經營成果，茲將民國 102 年上半年度依經濟實質編製之合併損益及合併現金流量比較資訊列示如下：

	法律形式損益資訊 102年1月7日至6月30日	經濟實質損益資訊 102年1月1日至6月30日
營業收入淨額	\$ 111,132	\$ 222,263
營業成本	(74,680)	(149,359)
營業費用	(97,425)	(185,402)
營業外收入及利益	8,062	16,043
營業外費用及損失	(2,048)	(3,945)
所得稅利益	3,640	7,280
本期淨損	<u>(\$ 51,319)</u>	<u>(\$ 93,120)</u>
稅後基本每股虧損	<u>(\$ 0.99)</u>	<u>(\$ 1.80)</u>
	法律形式現金流量資訊 102年1月7日至6月30日	經濟實質現金流量資訊 102年1月1日至6月30日
營業活動之淨現金流出	<u>(\$ 71,081)</u>	<u>(\$ 141,913)</u>
投資活動之淨現金流入(出)	<u>\$ 39,431</u>	<u>(\$ 29,498)</u>
融資活動之淨現金流入	<u>\$ 167,783</u>	<u>\$ 121,349</u>

(五)重要子公司簡明資產負債表及損益表

Swissray Medical AG

簡明資產負債表

民國102年6月30日

<u>資</u>	<u>產</u>	<u>102年6月30日</u> <u>(瑞士法郎仟元)</u>	<u>102年6月30日</u> <u>(新台幣仟元)</u>
流動資產		\$ 12,200	\$ 388,537
固定資產淨額		6,532	208,026
無形資產		1,522	48,469
其他資產		729	23,226
資產總計		<u>\$ 20,983</u>	<u>\$ 668,258</u>
<u>負債及股東權益</u>		<u>102年6月30日</u> <u>(瑞士法郎仟元)</u>	<u>102年6月30日</u> <u>(新台幣仟元)</u>
流動負債		\$ 23,936	\$ 762,300
長期負債		4,312	137,341
其他負債		1,662	52,926
負債總計		<u>\$ 29,910</u>	<u>\$ 952,567</u>
股本		8,000	249,224
待彌補虧損		(16,927)	(533,533)
股東權益總計		(8,927)	(284,309)
負債及股東權益總計		<u>\$ 20,983</u>	<u>\$ 668,258</u>

簡明損益表

民國102年1月1日至6月30日

<u>項</u>	<u>目</u>	<u>102年上半年度</u> <u>(瑞士法郎仟元)</u>	<u>102年上半年度</u> <u>(新台幣仟元)</u>
營業收入淨額		\$ 2,822	\$ 89,586
營業成本		(2,842)	(90,211)
營業毛損		(20)	(625)
營業費用		(3,372)	(107,062)
營業淨損		(3,392)	(107,687)
營業外收入及利益		267	8,479
營業外費用及損失		(243)	(7,726)
繼續營業單位稅前淨損		(3,368)	(106,934)
所得稅利益		232	7,380
本期淨損		<u>(\$ 3,136)</u>	<u>(\$ 99,554)</u>

Swissray International, Inc.

簡明資產負債表
民國102年6月30日

資	產	102年6月30日	102年6月30日
		(美金仟元)	(新台幣仟元)
流動資產		\$ 4,414	\$ 132,799
固定資產淨額		453	13,617
無形資產		3	82
其他資產		17	527
資產總計		\$ 4,887	\$ 147,025

負債及股東權益	102年6月30日	102年6月30日
	(美金仟元)	(新台幣仟元)
流動負債	\$ 11,027	\$ 331,760
長期負債	7,098	213,548
負債總計	18,125	545,308

股本	-	-
待彌補虧損	(13,238)	(398,283)
股東權益總計	(13,238)	(398,283)
負債及股東權益總計	\$ 4,887	\$ 147,025

簡明損益表
民國102年1月1日至6月30日

項	目	102年上半年度	102年上半年度
		(美金仟元)	(新台幣仟元)
營業收入淨額	\$ 6,317	\$ 188,027	
營業成本	(4,217)	(125,537)	
營業毛利	2,100	62,490	
營業費用	(1,896)	(56,426)	
營業淨利	204	6,064	
營業外收入及利益	53	1,580	
營業外費用及損失	(77)	(2,290)	
繼續營業單位稅前淨利	180	5,354	
所得稅費用	(3)	(99)	
本期淨利	\$ 177	\$ 5,255	

十一、附註揭露事項

(一) 重大交易事項相關資訊

附表一、資金貸與他人情形：

單位：新台幣仟元

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	本期最高餘額	期末餘額	利率區間	資金貸與性質	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵呆帳金額	擔保品		對個別對象資金貸與限額	資金貸與總限額	備註
											名稱	價值			
0	本公司	SMTH AG	其他應收款	\$ 114,286	\$ 94,278	-	短期資金融通	\$ -	營業週轉	\$ -	-	\$ -	\$ 67,106	\$ 76,692	註
0	本公司	SRA	"	5,000	5,000	-	"	-	"	-	-	-	67,106	76,692	註

註：依本公司資金貸與作業程序規定，總最高限額以不超過最近期經會計師查核簽證或核閱財務報表淨值百分之四十為限。個別企業最高限額，若有業務往來關係，則不得超過其業務往來金額，若屬短期資金融通必要者，則不得超過本公司最近期經會計師查核簽證或核閱財務報表淨值百分之三十五。

附表二、為他人背書保證情形：無此情形。

附表三、期末持有有價證券情形：

單位：新台幣仟元

持有之公司	有價證券種類	有價證券名稱	有價證券發行人與本公司之關係	帳列科目	期末				備註
					股數或單位數	帳面金額	比率(%)	市價或淨值	
本公司	股票	SMTH AG	本公司之子公司	註2	33,701	\$ - (註3)	100%	(\$ 20,008)	
"	"	SRA	本公司之子公司(註1)	"	6,000,000	42,618	100%	42,618	

註1：民國102年5月因組織重組變為本公司之子公司，請詳附註二(一)之說明。

註2：採權益法之長期股權投資。

註3：期末餘額因已為貸餘\$20,008，且沖抵對其之墊款，故期末帳面金額為\$0。

附表四、累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無此情形。

附表五、取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無此情形。

附表六、處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無此情形。

附表七、與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無此情形。

附表八、應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無此情形。

附表九、從事衍生性商品交易：無此情形。

(二) 轉投資事項相關資訊

附表一、重大影響力之被投資公司相關資訊：

單位：新台幣仟元 / 瑞士法郎仟元/股

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額				期末持有				被投資公司本期損益		本公司認列之投資損益		備註
				幣別	本期期末	幣別	上期期末	股數	比率	幣別	帳面價值	幣別	金額	幣別	金額	
本公司	SMTH AG	瑞士	一般投資	新台幣	註1	新台幣	註1	33,701	100	新台幣	\$ - (註2)	新台幣	(\$ 83,602)	新台幣	(\$ 38,322)	
本公司	SRA	台灣	醫療儀器銷售業務	新台幣	註1	新台幣	註1	6,000,000	100	新台幣	42,618	新台幣	(6,957)	新台幣	(3,479)	
SMTH AG	SRM	瑞士	醫療儀器之製造、銷售及維修業務	瑞士法郎	\$2,798,424	瑞士法郎	\$2,798,424	18,000	100	瑞士法郎	(15,490)	瑞士法郎	(3,136)	瑞士法郎	(2,930)	
SMTH AG	SRI	美國	醫療儀器銷售及維修業務	瑞士法郎	1,529,796	瑞士法郎	1,529,796	5,000	100	瑞士法郎	624	瑞士法郎	166	瑞士法郎	166	

註 1: 該公司係於民國 102 年 3 月進行組織架構重組，相關資訊請詳附註二(一)及四(八)之說明。

註 2: 期末餘額因已為貸餘 \$20,008，且沖抵對其之墊款，故期末帳面金額為 \$0。

附表二、資金貸與他人情形：

單位：瑞士法郎仟元

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	本期最高餘額	期末餘額	利率區間	資金貸與性質	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵呆帳金額	擔保品		對個別對象資金貸與限額	資金貸與總限額	備註
											名稱	價值			
1	SMTH AG	SRM	短期借款	\$ 20,968	\$ 20,968	2.0%	短期資金融通	\$ -	營業週轉	\$ -	-	\$ -	\$ -	\$ -	註
1	SMTH AG	SRI	長期借款	6,705	6,705	-	"	-	"	-	-	-	-	-	註
1	SMTH AG	SRI	短期借款	1,793	1,440	2.0%	"	-	"	-	-	-	-	-	註
1	SMTH AG	SRA	短期借款	120	120	2.0%	"	-	"	-	-	-	-	-	註
2	SRM	SRI	應收帳款	628	628	-	"	-	"	-	-	-	-	不適用	不適用
3	SRI	SRO	其他應收款	58	-	-	"	-	"	-	-	-	-	不適用	不適用

註：依公司資金貸與作業程序規定，總最高限額以不超過最近期經會計師查核簽證或核閱財務報表淨值 15 倍為限。個別企業最高限額，若有業務往來關係，則不得超過其業務往來金額，若屬短期資金融通必要者，則不得超過公司最近期經會計師查核簽證或核閱財務報表淨值之 10 倍。

附表三、對他人背書保證情形：無此情形。

附表四、期末持有有價證券情形：

單位：瑞士法郎仟元/股

持有之公司	有價證券種類	有價證券名稱	有價證券發行人與本公司之關係	帳列科目	期末				備註
					股數或單位數	帳面金額	比率(%)	市價或淨值	
SMTH AG	股票	SRM	本公司之孫公司	註	18,000	(\$ 15,490)	100%	(\$ 8,927)	
SMTH AG	"	SRI	"	"	5,000	624	100%	(12,506)	

註：採權益法之長期股權投資。

附表五、累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無此情形。

附表六、取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十：無此情形。

附表七、處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無此情形。

附件八、與關係人進、銷貨金額之達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無此情形。

附表九、應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無此情形。

附註十、從事衍生性商品交易：無此情形。

(三) 大陸投資資訊

本公司並無轉投資大陸事業，故不適用。

(四) 母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額

單位：新台幣仟元

編號 (註1)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註2)	交易往來情形			
				科目	金額	交易條件	佔合併總營收或總資產之 比率(註3)
1	SMTH AG	SRM	3	應收帳款	\$ 16,202	交易價格及條件， 與非關係人相當。	2.82%
1	"	"	"	勞務收入	180	"	0.16%
1	"	SRI	"	應收帳款	1,709	"	0.30%
1	"	SRA	"	應收帳款	6,566	"	1.14%
2	SRA	SRM	"	佣金收入	54	"	0.05%
3	SRM	SRI	"	應收帳款	4,993	"	0.87%
3	"	"	"	銷貨收入	1,491	"	1.34%
3	"	"	"	勞務收入	1,710	"	1.54%
3	"	SRA	"	應收帳款	68	"	0.01%
4	SRI	SRM	"	其他收入	38	"	0.03%

註 1：母公司及子公司相互間之業務往來資訊應分別於編號欄註明，編號之填寫方法如下：

- (1) 母公司填 0。
- (2) 子公司依公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

註 2：與交易人之關係有以下三種，標示種類即可：

- (1) 母公司對子公司。
- (2) 子公司對母公司。
- (3) 子公司對子公司。

註 3：交易往來金額佔合併總營收或總資產比率之計算，若屬資產負債科目者，以期末餘額佔合併總資產之方式計算；若屬損益科目者，以期中累積金額佔合併總營收之方式計算。

註 4：上述重要交易之揭露不含資金貸與往來之交易。

十二、營運部門資訊

(一) 一般性資訊

合併公司僅經營製造及銷售醫療儀器之單一產業及單一產品類別，且本公司主要營運決策者係以集團整體評估績效及分配資源，故合併公司為單一應報導部門。

(二) 部門資訊之衡量

1. 合併公司營運部門損益係以稅前營業淨利衡量，並作為績效評估之基礎。且營運部門之會計政策皆與附註二所述之重要會計政策彙總相同。
2. 向主要營運決策者呈報之外部收入及其財務資訊，均與合併損益表內之收入及財務資訊相同且採用一致之衡量方式。
3. 因合併公司資產之衡量金額並未提供予主要營運決策者，故得不揭露。

(三) 地區別資訊

合併公司民國 102 年 1 月 7 日(設立日)至 6 月 30 日地區別資訊如下：

	102年1月7日(設立日)		至6月30日
	收入	非流動資產	
北美洲	\$ 92,038	\$ 13,699	
歐洲	9,780	83,245	
其他	9,314	3,402	
合計	<u>\$ 111,132</u>	<u>\$ 100,346</u>	

1. 來自外部客戶之收入及非流動資產分別係依客戶所在國家及該資產所在地區進行歸屬。
2. 非流動資產係指固定資產及無形資產。

(四) 重要客戶資訊

合併公司民國 102 年 1 月 7 日(設立日)至 6 月 30 日對外之單一客戶之營業收入，均未有逾合併營業收入淨額 10% 之情形。

環瑞醫投資控股股份有限公司

董事長：李祖德(Digivideo International Co., Ltd. 法人代表)