中美冠科生物技術股份有限公司
Crown Bioscience International
2016年股東常會議事錄
2016 Annual General Shareholders' Meeting Minutes

時間：2016 年 6 月 27 日(星期一)上午 10 時 30分
Time：June 27, 2016 (Monday) at 10:30 a.m.

地點：台北市承德路一段3號5樓(台灣君品酒店亮懷廳)
Place：No.3, Section 1,Chengde Road, Taipei 103, Taiwan, R.O.C (PALAIS de CHINE Hotel)

出席股數：出席股數計85,739,556股，佔本公司已發行股份總數131,381,992股之65.25%。
The total number of shares present in person or by proxy in the 2016 Annual General Shareholders Meeting was 85,739,556 shares, i.e. 65.25 % of shares of Crown Bioscience's common stock issued and outstanding (excluding the shareholders who had no voting powers as provided under the Company Act).

出席董事(Board Members Present:)：余國良董事長、黎佳欣董事、盧紅波董事、鄭志凱董事、朱偉人董事、陳德禮董事、顏漏有獨立董事、李家榮獨立董事、馬海怡獨立董事

列席(others)：黃郁嵐律師、鄧聖偉會計師

主　　席(Chairman)：余國良　　記錄(Secretary)：李月梅

壹、 宣佈開會：親自及委託出席股東代表股數已達法定成數，主席依法宣佈開會。
The aggregate voting sharespresent in person or by proxy constitute a quorum. The Chairman hereby declares the 2016 Annual General Shareholders Meeting to order.

貳、 主席致詞：略。
Chairman's Statement (omitted)

參、 討論事項一(Matters for Discussion (A))

第一案　　董事會　提

案由：修訂本公司「公司章程」案，提請　討論。

說明：一、配合公司申請上櫃及營運需求，擬修訂「公司章程」第 34.5 條及第 14.5 條。
二、修訂條文對照表請參閱附件一。

表決時出席股東表決權數：84,054,604權

表決結果	占出席股東表決權數%
贊成權數83,007,783權(含電子投票4,000權)	98.75
反對權數0權	0
無效權數0權	0
棄權/未投票權數1,046,821權	1.25

本案依董事會所提議案表決通過。

Case 1: Amendments to the Memorandum and Articles of Association. (proposed by the Board of Directors)

Explanation : (a)In order to meet the requirement of OTC and operation needs, amended the Memorandum and Articles of Association 34.5 and 14.5

(b) Amendments comparison table please refer to Appendix I

Resolution: The number of shares represented by the shareholders present (hereinafter, including e-voting) at the time of voting was 84,054,604, among which (i) 83, 007,783 votes, representing 98.75% of the shareholders present, as the result showed, were cast for the proposal; (ii)0 votes cast against; and (iii) 1,046,821 votes were abstained votes or no votes casts. This agenda item was hereby accepted as submitted.

RESOLVED, by way of a Special Resolution, that the above proposal be and hereby was approved as proposed.

肆、 報告事項(Matters to Report)

第一案

案由：本公司2015年度營業概況報告，報請 公鑒。

說明：2015年度營業報告書，請參閱附件二。

Case1: Operation report of year 2015

Explanation :Operation report of year 2015 are attached in the Appendix II.

第二案

案由：審計委員會查核報告，報請 公鑒。

說明：審計委員會查核2015年度報告書，請參閱附件三。

Case2: Explanation :Audit Committee's Review Report of year 2015 Financial Statements

Explanation :Audit Committee's Review Report is attached in the Appendix III

第三案

案由：2015年度員工及董事酬勞分配情形報告，報請 公鑒。

說明：一、本公司2015年度獲利為新台幣102,717,587元，依公司章程第14.5條規定，2015年度不分配董事酬勞，員工酬勞提撥4%，計新台幣4,108,703元。

二、員工酬勞以現金方式發放新台幣4,108,703元，發放對象包含本公司及子公司之全職員工為限。其發放金額，將參酌年資、職級、工作績效、整體貢獻或特殊功績以及員工資格認定相關事項授權董事長全權處理之。

Case3: Compensation of 2015 net earnings to board of directors and employee.

Explanation: (1)The board resolved no compensation to board and setting aside 4% of net earnings to employee, totaled NT$4,108,703

(2)Compensation to employee will be distributed in cash,totaled NT$4,108,703, including all full time employee of Crown Bioscience International and its subsidiary by considering Seniority , rank, job performance efficiency and overall contribution or special merit. It is proposed that the Chairman is authorized to adjust

第四案

案由：健全營運計畫書執行情行報告。

說明：一、依據財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心於民國 105 年 1 月 19 日證櫃審字第1040037388號函就健全營運計畫，需將執行情形按季提報董事會，經董事會報告後，依法提報股東會。

二、健全營運計畫執行情形報告書，請參閱附件四。

Case4: Result of exercising strengthening business operation plan. (proposed by the Board of Directors)

Explanation:(1) According to the official letter No.1010054012 of Financial Supervisory Commission R.O.C. every season should report the result of exercising strengthening business operation plan to the board of director, then proposed to the shareholder's meeting.

(2) The report of exercising strengthening business operation plan please refer to Appendix IV.

伍、 承認事項(Matters for Approval)

第一案　　董事會　提

案由：承認 2015 年度營業報告書及合併財務報表案，提請　公決。

說明：一、2015 年度合併財務報表，包括：資產負債表、綜合損益表、權益變動表及現金流量表，業經資誠聯合會計師事務所鄧聖偉、曾惠瑾會計師查核完竣，並出具無保留意見之查核報告書。

二、2015 年度營業報告書、會計師查核報告書及上述財務報表，請參閱附件二及附

件五。

三、本案經本公司董事會通過，並送審計委員會審查，認為尚無不符，並提出審查報告在案，請參閱附件三。

決議：本議案投票表決結果如下：

表決時出席股東表決權數：85,739,556權

表決結果	占出席股東表決權數%
贊成權數82, 503,316權(含電子投票4,000權)	96.23
反對權數0權	0
無效權數0權	0
棄權/未投票權數3,236,240權	3.77

本案依董事會所提議案表決通過。

Case 1: Adoption of the 2015 Business Report and Financial Statements. (proposed by the Board of Directors)

Explanation:(1) Company's Financial Statements, including the Balance Sheet, Income Statement, Statement of Changes in Shareholders' Equity, and Statement of Cash Flows, were audited by independent auditors, 鄧聖偉and曾惠瑾 of PwC Firm.

(2) Business Report, independent auditors' audit report, and the above-mentioned Financial Statements of 2015 are attached in the Appendix II and V.

(3) Also Business Report and Financial Statements have been approved and examined by Board and the audit committee, above –mentioned report are attached in the Appendix III.

Resolution: The number of shares represented by the shareholders present (hereinafter, including e-voting) at the time of voting was 85,739,556,among which (i) 82, 503,316 votes, representing 96.23% of the shareholders present, as the result showed, were cast for the proposal; (ii)0 votes cast against; and (iii) 3,236,240 votes were abstained votes or no votes casts. This agenda item was hereby accepted as submitted.

RESOLVED, that the above proposal be and hereby was approved as proposed.

第二案　　董事會　提

案由：承認 2015 年度盈餘分配案，提請　公決

說明：一、本公司於 2015 年度以資本公積彌補虧損，金額共計 1,508,295,446 元。

二、本公司 2015 年度稅後淨利新台幣(以下同幣值)98,608,884 元，減除就稅後淨利提列 10%法定盈餘公積 9,860,888 元及因累積換算調整數提列之特別盈餘公積

88,747,996 元後，擬不分配股利予股東，期末未分配盈餘 0 元。

三、謹檢附盈餘分配表，請參閱附件六。

決議：本議案投票表決結果如下：

表決時出席股東表決權數：85,739,556權

表決結果	占出席股東表決權數%
贊成權數82, 503,316權(含電子投票4,000權)	96.23
反對權數0權	0
無效權數0權	0
棄權/未投票權數3,236,240權	3.77

本案依董事會所提議案表決通過。

Case2: Adoption of the 2015 Financial Statements and Operation Report. (proposed by the Board of Directors)

Explanation: (1)Adoption of 2015 annual capital reserve to cover losses, totaled NT$1,508,295,446.

(2)2015 net profit after tax is NT$ 1,508,295,446. After setting aside the legal reserve of NT$ 9,860,888 and Cumulative translation adjustments special reserve NT$88,747,996, then proposed no dividend to shareholders.

(3) Please refer to the Profit Distribution Table in Appendix VI.

Resolution: The number of shares represented by the shareholders present (hereinafter, including e-voting) at the time of voting was 85,739,556,among which (i) 82, 503,316 votes, representing 96.23% of the shareholders present, as the result showed, were cast for the proposal; (ii)0 votes cast against; and (iii) 3,236,240 votes were abstained votes or no votes casts. This agenda item was hereby accepted as submitted.

RESOLVED, that the above proposal be and hereby was approved as proposed.

陸、 討論事項(二) (Matters for Discussion (B))

第一案 董事會 提

案由：解除本公司法人晟德大藥廠董事代表人陳德禮競業禁止之限制案，提請 討論。

說明：一、本公司現任之董事，如有投資或經營其他與本公司營業範圍相同或類似之公司並擔任董事之行為，在無損及本公司利益之前提下，爰依公司法第209條規定，提請解除董事競業禁止之限制。

二、許可從事競業行為之董事名單如下：

職稱	姓名	兼任公司及職稱
董事	晟德大藥廠股份有限公司 代表人：陳德禮	永昕生物醫藥股份有限公司 董事長

決議：本議案投票表決結果如下：

表決時出席股東表決權數：85,739,556權

表決結果	占出席股東表決權數%
贊成權數82, 503,316權(含電子投票4,000權)	96.23
反對權數0權	0
無效權數0權	0
棄權/未投票權數3,236,240權	3.77

本案依董事會所提議案表決通過。

Case1: Proposal of Release the Prohibition on Directors Center Laboratories Inc. Representatives 陳德禮, from Participation in Competitive Business.(proposed by the Board of Directors)

Explanation:(1) Without prejudice the interests of the Company the current directors of the Company, subject to investments or other business with same or similar scope of business may be release the prohibition on directors from participation in competitive business under the corporation law NO.209.

(2) Permission list of release the prohibition participation in competitive business:

Title	Name	List of companies the director may have interest in
Director	Center Laboratories, INC Represented by :陳德禮	Mycenax Biotech Inc. the Chairman of Board of Directors

Resolution: The number of shares represented by the shareholders present (hereinafter, including e-voting) at the time of voting was 85,739,556, among which (i) 82, 503,316 votes, representing 96.23% of the shareholders present, as the result showed, were cast for the proposal; (ii)0 votes cast against; and (iii) 3,236,240 votes were abstained votes or no votes casts. This agenda item was hereby accepted as submitted.

RESOLVED, by way of a Special Resolution, that the above proposal be and hereby was approved as proposed.

柒、臨時動議(Ad Hoc Motion)：無

Ad Hoc Motion：None

捌、散會

（本次股東會記錄僅載明會議進行要點；會議進行內容、程序及股東發言仍以會議影音記錄為準）

Adjournment

This shareholders meeting minutes is a summary of the meeting. Video records may be referenced for details of the event, the procedures, and shareholder statements.

CrownBio
CONNECTING SCIENCE TO PATIENTS

附件一

中美冠科生物技術股份有限公司

修訂後條文	原條文	說明
14.5 本公司營運係處於成長階段，由董事會視本公司各該會計年度之盈餘、整體發展、財務規劃、資本需求、產業展望及本公司未來前景等，並由董事會擬具股東股利分派議案，提請股東會決議分派之。股份登錄興櫃或於中華民國上市櫃期間，董事會於盈餘分派提案時，應於每會計年度盈餘中先提列：(i)支付相關會計年度稅款之準備金；(ii)彌補過去虧損之數額；(iii)百分之十（10%）之盈餘公積（下稱「法定盈餘公積」）；及(iv)中華民國證券主管機關依公開發行公司規則要求之特別盈餘公積。如有剩餘，得併同以往年度累積之未分配盈餘之全部或一部，依開曼公司法及公開發行公司規則，在考量財務、業務及經營因素後，以不低於當年度稅後盈餘之百分之十 10%），作為股東股利，依股東持股比例進行分派。股東股利採股票股利及現金股利兩者方式互相配合方式分派，惟其中現金股利不得低於百分之十（10%）**，唯考量相關作業成本效益，若現金股利每股低於零點參元，則得全數改以股票股利發放，並提請股東會決議之**。	14.5 本公司營運係處於成長階段，由董事會視本公司各該會計年度之盈餘、整體發展、財務規劃、資本需求、產業展望及本公司未來前景等，並由董事會擬具股東股利分派議案，提請股東會決議分派之。股份登錄興櫃或於中華民國上市櫃期間，董事會於盈餘分派提案時，應於每會計年度盈餘中先提列：(i)支付相關會計年度稅款之準備金；(ii)彌補過去虧損之數額；(iii)百分之十（10%）之盈餘公積（下稱「法定盈餘公積」）；及(iv)中華民國證券主管機關依公開發行公司規則要求之特別盈餘公積。如有剩餘，得併同以往年度累積之未分配盈餘之全部或一部，依開曼公司法及公開發行公司規則，在考量財務、業務及經營因素後，以不低於當年度稅後盈餘之百分之十（10%），作為股東股利，依股東持股比例進行分派。股東股利採股票股利及現金股利兩者方式互相配合方式分派，惟其中現金股利不得低於百分之十（10%）。	配合公司營運需求。

34.5 於股份登錄興櫃或於中華民國上市櫃期間，董事之提名應依公開發行公司規則採候選人提名制度。	34.5 獨立董事之提名得依公開發行公司規則採候選人提名制度；但股份登錄興櫃或於中華民國上市櫃期間，應依公開發行公司規則採候選人提名制度。	配合公司自治作業，董事選舉之相關規定修正。

公司章程修訂對照表

Proposal for the Amendment	Original Article	Explanation
14.5 The Company is in the growth stage. The Board shall prepare the dividend proposal by taking into account the profit of the year, overall development, financial plans, capital need, projection of the industry and the Company's prospects and so on and submit the proposal for the Members' approval. For so long as the shares are traded on the ESM or listed on the TPEx or the TSE in Taiwan, if there are profits, in making the profits distribution recommendation, the Board shall set aside out of the profits of the Company for each financial year: (i) a reserve for payment of tax for the relevant financial year; (ii) an amount to offset losses incurred in previous years; (iii) ten per cent (10%) as reserve ("Statutory Reserve"); and (iv) a special surplus reserve as required by the applicable securities authority of the ROC under the Applicable Public Company Rules. The remaining balance, if any, together with a part or whole of accumulated undistributed profits in the previous years, subject to the Law and the Applicable Public Company Rules and after having considered the	14.5 The Company is in the growth stage. The Board shall prepare the dividend proposal by taking into account the profit of the year, overall development, financial plans, capital need, projection of the industry and the Company's prospects and so on and submit the proposal for the Members' approval. For so long as the shares are traded on the ESM or listed on the TPEx or the TSE in Taiwan, if there are profits, in making the profits distribution recommendation, the Board shall set aside out of the profits of the Company for each financial year: (i) a reserve for payment of tax for the relevant financial year; (ii) an amount to offset losses incurred in previous years; (iii) ten per cent (10%) as reserve ("Statutory Reserve"); and (iv) a special surplus reserve as required by the applicable securities authority of the ROC under the Applicable Public Company Rules. The remaining balance, if any, together with a part or whole of accumulated undistributed profits in the previous years, subject to the Law and the Applicable Public Company Rules and after having	In the Need of operation

Proposal for the Amendment	Original Article	Explanation
financial, business and operational factors of the Company, may be distributed as dividends to Members in proportion to their shareholdings in the amount of no less than ten per cent (10%) of profit after tax of the relevant year. In the event that dividends are distributed to Members in a combination of share dividend and cash dividend, cash dividend shall be no less than ten per cent (10%) of the total dividends, **however, considering the cost efficiency of the distribution, if the cash dividend per share is below New Taiwan Dollars 0.30, all dividends may be distributed in the form of share dividend, and be submitted for the Members' approval**.	considered the financial, business and operational factors of the Company, may be distributed as dividends to Members in proportion to their shareholdings in the amount of no less than ten per cent (10%) of profit after tax of the relevant year. In the event that dividends are distributed to Members in a combination of share dividend and cash dividend, cash dividend shall be no less than ten per cent (10%) of the total dividends.	
34.5 **For so long as the shares listed on the TPEx or the TSE in Taiwan,** the Directors **shall** be nominated by adopting the candidate nomination system specified in the Applicable Public Company Rules.	34.5 **T**he **Independent** Directors **may** be nominated by adopting the candidate nomination system specified in the Applicable Public Company Rules **provided that the Independent Directors shall be nominated by adopting the candidate nomination system specified in the Applicable Public Company Rules for so long as the shares are traded on the ESM or listed on the TPEx or the TSE in Taiwan.**	In corporation with the relevar provisions of th election of directors , as amended .

附件二

中美冠科生物技術股份有限公司

營業報告書

在過去的 2015 年，冠科全體同仁秉持「解救人類所受癌症及糖尿病之苦」的宗旨，全力打造全世界領先的個體化癌症、糖尿病藥效測試平臺，在公司運營、技術開發、企業發展及財務表現諸方面均創佳績，是承上啟下、開創公司持續高速發展新起點的一年。

公司運營

人源腫瘤組織模型（ PDX ）

人源腫瘤組織模型作為癌症患者的「活體替身」模型，被認為是藥效最接近癌症患者的體內藥效實驗模型，已經成熟應用於腫瘤藥物研發和臨床研究，並越來越成為腫瘤新藥開發的主流。作為在該領域全球領先的企業，冠科繼續在 2015 年擴大其優勢，尤其是通過對 MRL 人源化腫瘤異體移植模型庫的收購（見下），不僅在模型數量、服務品質和速度上遙遙領先其他競爭對手，在模型對全世界人種的覆蓋以及佈局于北美、歐洲和亞洲的全球化大規模運營都是競爭對手難以超越的壁壘。我們的專業銷售團隊遍佈北美、歐洲和亞太地區，我們的合作夥伴和服務客戶包括了世界領先的前 20 名跨國製藥企業及 300 多家中小型生技公司。

腫瘤免疫治療（ I/O ）

腫瘤免疫治療是近年興起的癌症治療新方法，因其調動人體自身免疫功能對抗腫瘤的機理和對晚期癌症的療效吸引了腫瘤新藥開發公司的普遍關注。得益于冠科在腫瘤研發領域的廣泛觸角和與頂尖製藥公司的良好互動，公司在 2012 年就意識到腫瘤免疫治療的重要性和發展潛力，開始在這一領域佈局。隨著該領域的熱度增加，公司在這方面的收入逐年成長，在 2015 年更有一個突破性的增加。由於在腫瘤新藥開發領域的知名度、龐大的客戶群、連續數年的研發投入及全球化的運營規模，冠科目前已在腫瘤免疫治療新藥開發領域佔據了領先的地位。

糖尿病

通過對市場和行銷的投入，公司在 2015 年克服了客戶相對單一的缺陷，將業務拓展到了美國西岸、歐洲及亞太地區，進一步鞏固了在糖尿病靈長類動物模型方面的領先優勢。

技術開發

癌症及糖尿病是非常複雜的疾病，給新藥開發帶來巨大的挑戰，持續的創新是唯一的出路。我們堅信創新是公司的根本，持續對技術開發和創新的投入是公司業務不斷成長及價值不斷提升的保證。冠科在 2015 年將營業收入的 12.7% （ 1.9 億新臺幣）投入新技術和新產品的開發，比 2014 年的 1.6 億新臺幣研發投入有超過 18% 的成長。 在人源化腫瘤異體移植模型方面，成功建立了 1000 個人源腫瘤組織模型，並誘導產生了針對 RET，MET， ALK 的靶向藥物的耐藥模型。 公司持續加大對腫瘤大資料和生物資訊學方面的投入，開發了一種新的分子病理計算方法，並已申請一項專利。 在腫瘤免疫治療方面，公司利用轉基因鼠開發驗證了針對 PD1 和 PD-L1 的轉基因藥效模型，並開始為客戶提供了高價值的服務研究。 冠科科學家還成功建立了人源細胞系，鼠源細胞系和基因工程細胞系小鼠模型，並在這些新型模型中驗證了數個免疫卡哨抑制劑的體內藥效。在糖尿病

和心腦血管病方面，我們開發出了非人類靈長類動物體內植入式連續血糖監測實驗模型和非人類靈長類動物的肺動脈高壓模型。冠科科學家還在國際知名雜誌上發表文章兩篇、投送文稿 3 篇、並在國際會議發表了 15 篇以上摘要，在國際製藥界取得了相當的影響。

企業發展

公司在 2015 年 2 月完成對位於美國加州聖地牙哥的 MRL 公司的 人源腫瘤組織模型資產的收購，並在 聖地牙哥建立了分公司。 這一發展不僅大大地增加公司擁有的人源腫瘤組織模型數，全面地覆蓋了全球重要人種，還在生技重鎮聖地牙哥建立了運營中心，可以更好地服務北美的客戶，鞏固了冠科在這一領域的龍頭領先地位。

公司在 2015 年還將 4 個新藥資產打包，注入新分拆出去的獨立公司 CB Therapeutics 。這樣冠科退出了化學藥的發現領域，能夠集中優勢，更專注于個體化癌症、糖尿病測試平臺的發展和完善。

財務表現

冠科公司在 2015 年實現營業收入 15.1 億元新臺幣，比 2014 年的 11.0 億元成長 37% 。 公司 2015 年毛利率為 54%，前一年則為 52%。 重要的是，公司在 2015 年實現盈餘 1.0 億元，2014 年則為虧損 3.8 億元。這是公司首年實現盈餘。

未來展望

在 2016 年，公司將堅守創新驅動的原則，繼續在新產品和新技術方面的投入，尤其是對如腫瘤免疫治療這樣新興領域的投入。 我們還將加大企業發展的力度，借勢公司全球領先的腫瘤、糖尿病平臺，加強與其他相關領域領先的企業或研究機構的合作，拓展產品線和擴大市場容量。 同時提供不斷創新的產品，完善服務品質，提高運營效率，拉大與競爭者的距離，保證公司的高速成長，將冠科打造成不斷產生高價值創新產品的、持續盈利的生技公司。

中美冠科生物技術股份有限公司

董事長：余國良

總經理：吳越

會計主管：徐曉恬

CrownBio
CONNECTING SCIENCE TO PATIENTS

附件三

審計委員會審查報告書

本公司董事會造送 2015 年度營業報告書、合併及個體財務報表及盈餘分配表之議案等各項表冊，其中合併財務報表業經資誠聯合會計師事務所曾惠瑾及鄧聖偉會計師查核竣事，並出具查核報告。

上述營業報告書、合併財務報表及盈餘分配表之議案，業經本審計委員會審查，認為尚無不合，爰依公司法第二一九條之規定報告如上，敬請鑒察。

此致

本公司 2016 年股東常會

中美冠科生物技術股份有限公司

審計委員：顏漏有

顏漏有

中　華　民　國　一　〇　五　年　五　月　三　十　日

審計委員會審查報告書

本公司董事會造送 2015 年度營業報告書、合併及個體財務報表及盈餘分配表之議案等各項表冊，其中合併財務報表業經資誠聯合會計師事務所曾惠瑾及鄧聖偉會計師查核竣事，並出具查核報告。

上述營業報告書、合併財務報表及盈餘分配表之議案，業經本審計委員會審查，認為尚無不合，爰依公司法第二一九條之規定報告如上，敬請鑒察。

此致

本公司 2016 年股東常會

中美冠科生物技術股份有限公司

審計委員：李家榮

中　華　民　國　一　〇　五　年　五　月　三　十　日

CrownBio
CONNECTING SCIENCE TO PATIENTS

審計委員會審查報告書

本公司董事會造送2015年度營業報告書、合併及個體財務報表及盈餘分配表之議案等各項表冊，其中合併財務報表業經資誠聯合會計師事務所曾惠瑾及鄧聖偉會計師查核竣事，並出具查核報告。

上述營業報告書、合併財務報表及盈餘分配表之議案，業經本審計委員會審查，認為尚無不合，爰依公司法第二一九條之規定報告如上，敬請鑒察。

此致

本公司2016年股東常會

中美冠科生物技術股份有限公司

馬海怡

審計委員：馬海怡

中　華　民　國　一　〇　五　年　五　月　三　十　日

CrownBio
CONNECTING SCIENCE TO PATIENTS

附件四

中美冠科生物技術股份有限公司

健全營運計畫書

一、主要產品

本集團專注於治療腫瘤及代謝疾病（如糖尿病等）藥物的臨床前研究，建立了新藥藥效評估平臺為全球大藥廠和生物技術公司提供服務，包括：

(一)細胞生物學：細胞毒理、靶標確認、體外腫瘤藥效學模型；

(二)蛋白質研究：包括抗體抗原製備、抗體篩選、人源化及穩定細胞建立；

(三)細胞腫瘤動物模型：包括體內腫瘤標準細胞株藥效學模型、none-GLP 毒理學及藥代動力學/藥效動力學的研究；

(四)人源性腫瘤動物模型(PDX)：是提供人員腫瘤組織的體內腫瘤藥效學模型的研究；

(五)自然糖尿病猴子模型：是更加接近人糖尿病的動物模型；

(六)基因組學：主要是針對腫瘤組織的基因組學的分析；

(七)生物標誌物：分析腫瘤相關的生物分子（蛋白或基因）的研究；

(八)免疫學：主要是針對血液病等面議相關疾病的研究。

二、產業競爭概況

我國生技服務業發展項目包括委外生產服務、早期開發/非臨床試驗服務、臨床試驗服務以及實驗室器材、試藥、實驗室規劃、模式動物/實驗用動物培育等其他項目，根據生物技術產業年鑑資料(詳見下表)，國內生物技術服務業近年來合計產值皆呈現逐年成長的態勢，其中 2013 年生技服務業產值達到 53.1 億元，年增率為 4.94%。就各細項產品服務比重而言，以臨床試驗服務的比重最高，2013 年比重達到 61.96%；其次是非臨床試驗服務，2013 年比重為 29%；實驗室器材、試藥、實驗室規劃、模式動物/實驗用動物培育等其他服務。2013 年比重則為 6.59%，排名第三；而委外生產服務因目前國內廠商生產生技藥品仍未具規模，因此 2013 年委外生產服務比重則為 2.45%。

單位:%

類別	細項產品	2009	2010	2011	2012	2013
委外生產服務	生技藥品代工製造	1.63	3.70	2.17	2.57	2.45
非臨床開發試驗服務	研發委託代工、藥理、測序、臨床前試驗服務	23.16	23.84	23.48	30.43	29.00
臨床試驗服務	新藥臨床試驗、核心實驗室、BA/BE試驗、SMO	50.95	64.58	66.96	59.29	61.96
其他	實驗室器材/試藥/實驗室規劃、模式動物/實驗用動物培育	24.26	7.87	7.39	7.71	6.59

資料來源:生物技術產業年鑑資料，元大證券整理

在市場競爭情形上：

(一)藥品價格競爭激烈

由於全球藥品價格激烈，國際大型藥廠的獲利能力出現下滑，因此國際藥廠轉而進行專業分工，將研發服務或生產交由 CMO 或 CRO，以提升整體效率，有效提升獲利能力，帶動對於生技服務的需求。

(二)政府政策推動

由於生技產業為政府積極推動的重點產業，利用租稅優惠、技術移轉等獎勵措施鼓勵廠商投入，透過政府的支持，提昇國內廠商在國際市場的競爭力，有利於生技服務業的發展。

(三)各國醫療支出負擔沈重

近年來世界各國皆面臨高齡化社會的挑戰，醫療支出的負擔日趨沈重，對於新藥品的需求快速增加，為加速新藥上市的時程，均相當鼓勵生技產業進行專業分工，隨之帶動生技服務業的發展。

三、前兩年度虧損原因

本集團2013(擬制全年，下同)及2014年度之合併營業收入分別為新台幣(下同)862,639仟元及1,095,205仟元；合併稅後淨損分別為363,106仟元及277,097仟元。雖尚有虧損，其實為本集團深度業務轉型並為未來年度之盈利打下重大基礎的兩年。茲彙整最近兩年度稅後純益(損)及主要原因如下表：

單位：新台幣仟元

因素	2014年度	2013年度(擬制)
稅後淨利(損)	(277,097)	(363,106)
主要虧損因素：		
聚焦業務發展-新藥研發相關資產減損	(19,425)	(71,011)
聚焦業務發展-新藥研發員工遣散費		
英國子公司無形資產減損	(87,754)	-
非現金性質特別股財務費用	(182,954)	(115,358)
虧損因素小計	(290,133)	(186,369)

(一)聚焦業務發展

本集團在2013年以前主要有兩大業務模塊：第一，專注於為全球大藥廠和生物技術公司提供治療腫瘤及代謝疾病（如糖尿病等）新藥物臨床前藥效評估服務；第二，獨立投資及通過與戰略合作夥伴共同投資開發治療腫瘤新藥產品。這兩大塊業務所需要的管理和研究人員、設施設備、以及資金需求有很大的不同。

第一塊的藥效評估外包服務業務為本集團自創立起就成立的業務部門，本集團著重於動物模型的建立，在人源性腫瘤模型(PDX)上，本集團所擁有之模型數為全球第一，領先包括：Oncotest、Champion及Wuxi-Apptec等同業，且在美國、中國及英國建立超過15萬平方英呎符合AAALAC規範的動物房，可就近服務客戶，經過多年的技術研發和知識沉澱在2013年和2014年已經是有全球知名度和競爭力的部門，全球前20大研發和生產腫瘤和糖尿病的藥廠默克、默沙東、禮來、J&J、輝瑞等皆為其客戶，若獨立核算，在2014年度已經是盈利部門。

第二塊的新藥研發業務是本集團於2011年C輪融資後創立的較新部門，當初係因協助客戶檢測過程中，研究人員發現了新的靶點，故興起開發治療該靶點的新藥物。由於新藥研發是長期資金投入業務，在可能的新藥商業化成功之前，本集團投入了大量的資金用於設施、設備、管理及研發人員的投入。 雖然本集團也採取了與中國藥廠夥伴合作新藥研發的形式並於近年成功轉讓了4種臨床前階段候選藥物的中國地區權利(本集團保留中國以外地區的權利)，但這些候選藥物中國區權利轉讓收入尚遠遠不能覆蓋近些年本集團在新藥研發上的成本開支。因此這第二塊業務在短期內是大金額虧損業務。

自2013年年中起，本集團董事會決定逐漸停止新藥研發這第二塊業務而集中集團資源於第一塊業務。本集團在自2013年年中至2015年年初的一年多時間內逐步解散了以小分子化學新藥為主的研發部（因大分子抗體藥的良好前景也保留了小規模的大分子新藥研發團隊)。因此本集團在2013年和2014年產生了大筆的員工遣散費分別約xxx仟元及xxx仟元(計入了營業成本和管理費用中)，以及分別於2013年和2014年減值了約新台幣71,011仟元和19,425仟元的新藥研發相關固定資產。

(二)英國子公司無形資產減損

本集團於2013年收購了英國Precos公司以擴展公司的PDX模型庫和拓展歐洲業務。該收購達到了預期的目的，使得公司加強了在PDX模型領域的領先地位和今年來的歐洲業務發展。但就英國公司本身而言，由於其業務規模小營運成本高而面臨長期虧損。因此本集團於2014年一次性減值了收購Precos關聯的商譽、專門技術和客戶關係等無形資產，相關減損損失達新台幣87,754仟元。

(三)非現金性質特別股債務費用

本集團A至D輪融資均採用可轉換優先股形式。依據國際會計準則規定，考量附於特別股的特定權利，由於相關條件可展現金融負債之基本特性，前述發行之可轉換優先股於財務報表上需被視為負債，計算其債務屬性的費用並計入損益。本集團分別於2013年和2014年認列新台幣115,358仟元及182,954仟元的非現金性質可轉換優先股財務費用，該財務費用的發生係依國際會計準則加以衡量並未發生真正的現金流出。綜上所述，使得本集團前兩年度面臨虧損之情事，然由於隨著業務持續聚焦、優化，本集團在外包服務，即第一塊業務在2014年的繼續強勁增長，本集團已於2015年度轉虧為盈。

四、預計未來改善計畫

本集團為因應未來產業發展及整體經濟環境趨勢，藉由訂定各項計畫以規劃公司未來經營方向，進而提升競爭力。茲就本集團未來發展計畫概要說明如下：

(一)持續新產品開發的投入

- 爭取在 5 年內建立 5,000 個 PDX 腫瘤模型，重點開發罕見腫瘤模型，血液性腫瘤模型，使公司成為行業中絕對領先
- 加強與學術界的合作，結合自身優勢，完成覆蓋全球的 PDX/CDX 資料庫，通過大資料開發促進新藥研發和個性化治療
- 完善 3-D 細胞培養技術，建立與 PDX 對應的全球最大的腫瘤 3-D 細胞庫

(二)加強市場和銷售，建立全球銷售網路

- 擴大北美市場的領先地位，加強在新興生技企業市場的市占率
- 重點開發歐洲市場，成為該市場的領先者
- 加大對亞洲尤其是日本市場的投入

(三)完善內部管理，提升運營效率

- 加強員工培訓，提高員工不斷學習和高效執行的能力
- 不斷改善流程，保證客戶服務滿意度在業界領先
- 著力內部交流，使部門之間配合默契，各子公司分工明確，優勢互補
- 建立統一高效的支持體系，保證公司在全球的高速擴張

除了前述業務拓展及提升運營效率措施外，接上章節前兩年虧損原因分析，本集團預計自 2015 年起將實現外包服務收入持續增長和利潤的強勁增長，除上章節所述之集團業務轉型和人員設備結構調整外，本集團於 2015 年度內另外做了兩件事：

1）本集團股東們於 2015 年 3 月通過股東大會決議將所有可轉換優先股轉成普通股。因此，本集團於 2015 年 3 月起將不再需要計算和記錄由可轉換優先股造成的債務利息，預計 2015 年該項費用比 2014 年下降約新台幣 1 億 2 千萬元；

2）本集團股東們於 2015 年 11 月通過股東大會決議將剩餘的新藥研發部門（四種候選新藥的中國以外權利）拆分獨立，以便該四種候選新藥能夠在獨立公司內得到應有的資金投入以分階段進入臨床研究階段。這樣，本集團將在未來年度重點於腫瘤和代謝類藥物的藥效研究外包服務。

附件五

pwc 資誠

會計師查核報告

(105)財審報字第 15005201 號

Crown Bioscience International 公鑒：

Crown Bioscience International 及其子公司民國 104 年及 103 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併綜合損益表、合併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，以合理確信合併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」及金融監督管理委員會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達 Crown Bioscience International 及其子公司民國 104 年及 103 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併財務績效與合併現金流量。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

鄧聖偉

會計師

曾惠瑾

金融監督管理委員會
核准簽證文號：金管證審字第 1020013788 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 105 年 5 月 3 日

資誠聯合會計師事務所 PricewaterhouseCoopers, Taiwan
11012 臺北市信義區基隆路一段333號27樓／27F, 333, Keelung Road, Sec. 1, Xinyi Dist., Taipei City 11012, Taiwan
T: +886 (2) 2729 6666, F: + 886 (2) 2757 6371, www.pwc.com/tw

CrownBio
CONNECTING SCIENCE TO PATIENTS

Crown Bioscience International及其子公司
合併資產負債表
民國104年及2013年12月31日

單位：新台幣仟元

	資產	附註	104年12月31日 金額	%	103年12月31日 金額	%
	流動資產					
1100	現金及約當現金	六(一)	$ 564,810	22	$ 1,051,598	49
1170	應收帳款淨額	六(二)	697,459	27	446,409	21
1200	其他應收款	六(十五)及七	6,227	-	8,765	-
1410	預付款項		47,226	2	39,201	2
11XX	**流動資產合計**		1,315,722	51	1,545,973	72
	非流動資產					
1543	以成本衡量之金融資產－非流動	六(三)	-	-	12,730	1
1600	不動產、廠房及設備	六(四)及八	600,877	23	450,624	21
1780	無形資產	六(五)	635,672	24	103,521	5
1840	遞延所得稅資產	六(二十四)	2,588	-	2,607	-
1915	預付設備款		17,033	1	461	-
1920	存出保證金		7,577	-	7,396	-
1990	其他非流動資產－其他		23,651	1	23,148	1
15XX	**非流動資產合計**		1,287,398	49	600,487	28
1XXX	**資產總計**		$ 2,603,120	100	$ 2,146,460	100

（續次頁）

CrownBio
CONNECTING SCIENCE TO PATIENTS

Crown Bioscience International及其子公司

合併資產負債表

民國104年及2013年12月31日

單位：新台幣仟元

	負債及權益	附註	104年12月31日 金額	%	103年12月31日 金額	%
	流動負債					
2100	短期借款	六(七)	$ -	-	$ 15,276	1
2120	透過損益按公允價值衡量之金融負債－流動	六(八)	-	-	32,380	2
2200	其他應付款	六(九)(二十七)	300,554	12	185,424	9
2230	本期所得稅負債		2,902	-	8,156	-
2310	預收款項	六(十一)	348,698	14	353,743	16
2320	一年或一營業週期內到期長期負債	六(十)	9,604	-	-	-
2325	特別股負債－流動	六(十二)	-	-	1,291,081	60
21XX	**流動負債合計**		661,758	26	1,886,060	88
	非流動負債					
2540	長期借款	六(十)	81,638	3	-	-
2570	遞延所得稅負債	六(二十四)	87,695	3	41,327	2
2610	長期應付票據及款項	六(二十七)	75,497	3	-	-
2630	長期遞延收入	六(十一)	40,228	2	60,800	3
2635	特別股負債－非流動	六(十二)	-	-	1,508,324	70
2670	其他非流動負債－其他		4,900	-	8,422	-
25XX	**非流動負債合計**		289,958	11	1,618,873	75
2XXX	**負債總計**		951,716	37	3,504,933	163
	權益					
	歸屬於母公司業主之權益					
	股本	六(十五)				
3110	普通股股本		1,313,820	50	113	-
3140	預收股本		437	-	388	-
	資本公積	六(十六)				
3200	資本公積		288,421	11	209,448	10
	保留盈餘	六(十七)				
3350	未分配盈餘(待彌補虧損)		96,041	4	(1,508,295)	(70)
	其他權益					
3400	其他權益		(95,961)	(4)	(102,261)	(5)
31XX	**歸屬於母公司業主之權益合計**		1,602,758	61	(1,400,607)	(65)
36XX	**非控制權益**		48,646	2	42,134	2
3XXX	**權益總計**		1,651,404	63	(1,358,473)	(63)
	重大或有負債及未認列之合約承諾	九				
	重大期後事項	十一				
3X2X	**負債及權益總計**		$ 2,603,120	100	$ 2,146,460	100

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：余國良　　經理人：吳越　　會計主管：徐曉恬

CrownBio
CONNECTING SCIENCE TO PATIENTS

Crown Bioscience International及其子公司

合併綜合損益表

民國104年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元
(除每股盈餘(虧損)為新台幣元外)

	項目	附註	104年度 金額	%	103年度 金額	%
4000	營業收入	六(十一)(十八)	$ 1,510,167	100	$ 1,095,205	100
5000	營業成本	六(二十二)(二十三)	(691,396)	(46)	(525,279)	(48)
5900	營業毛利		818,771	54	569,926	52
	營業費用	六(二十二)(二十三)				
6100	推銷費用		(203,156)	(13)	(143,961)	(13)
6200	管理費用		(315,459)	(21)	(263,700)	(24)
6300	研究發展費用		(192,252)	(13)	(161,568)	(15)
6000	營業費用合計		(710,867)	(47)	(569,229)	(52)
6900	營業利益		107,904	7	697	-
	營業外收入及支出					
7010	其他收入	六(十九)	40,641	3	55,015	5
7020	其他利益及損失	六(二十)	47,848	3	(145,210)	(13)
7050	財務成本	六(二十一)	(50,155)	(4)	(187,316)	(17)
7000	營業外收入及支出合計		38,334	2	(277,511)	(25)
7900	稅前淨利(淨損)		146,238	9	(276,814)	(25)
7950	所得稅費用	六(二十四)	(49,579)	(3)	(283)	-
8200	本期淨利(淨損)		$ 96,659	6	($ 277,097)	(25)
	其他綜合損益(淨額)					
	不重分類至損益之其他項目					
8341	不重分類至損益之其他項目		$ 55,251	4	($ 73,466)	(7)
	後續可能重分類至損益之項目					
8391	可能重分類至損益之其他項目		(47,992)	(3)	(22,601)	(2)
8300	其他綜合損益(淨額)		$ 7,259	1	($ 96,067)	(9)
8500	本期綜合損益總額		$ 103,918	7	($ 373,164)	(34)
	淨利(損)歸屬於：					
8610	母公司業主		$ 98,609	6	($ 277,626)	(25)
8620	非控制權益		($ 1,950)	-	$ 529	-
	綜合損益總額歸屬於：					
8710	母公司業主		$ 104,909	7	($ 375,084)	(34)
8720	非控制權益		($ 991)	-	$ 1,920	-
	每股盈餘(虧損)	六(二十五)				
9750	基本每股盈餘(虧損)		$ 0.90		($ 12.55)	
9850	稀釋每股盈餘(虧損)		$ 0.89		($ 12.55)	

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：余國良　　經理人：吳越　　會計主管：徐曉恬

Crown Bioscience International 及其子公司

合併權益變動表

民國104年及103年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	附註	歸屬於本公司業主之權益									
		普通股股本	預收股本	發行溢價	員工認股權	其他	未分配盈餘（待彌補虧損）合計	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	總計	非控制權益	權益總額
103年度											
103年1月1日餘額		$ 93	$ -	$ -	$ 59,935	$ 135,991	($ 1,230,669)	($ 4,803)	($1,039,453)	$ 40,214	($ 999,239)
認列員工認股權酬勞成本	六(十四)	-	-	-	10,376	-	-	-	10,376	-	10,376
員工執行認股權		20	388	33,208	(30,062)	-	-	-	3,554	-	3,554
員工認股權失效		-	-	-	(881)	881	-	-	-	-	-
本期淨利(淨損)		-	-	-	-	-	(277,626)	-	(277,626)	529	(277,097)
本期其他綜合損益		-	-	-	-	-	-	(97,458)	(97,458)	1,391	(96,067)
103年度12月31日餘額		$ 113	$ 388	$ 33,208	$ 39,368	$ 136,872	($ 1,508,295)	($ 102,261)	($1,400,607)	$ 42,134	($1,358,473)
104年											
1月1日		$ 113	$ 388	$ 33,208	$ 39,368	$ 136,872	($ 1,508,295)	($ 102,261)	($1,400,607)	$ 42,134	($1,358,473)
特別股負債轉換	六(十二)	562	-	3,004,291	-	(135,991)	-	-	2,868,862	-	2,868,862
資本公積彌補虧損	六(十七)	-	-	(1,508,295)	-	-	1,508,295	-	-	-	-
認列員工認股權酬勞成本	六(十四)	-	-	-	19,795	-	-	-	19,795	-	19,795
員工執行認股權		12	49	23,726	(11,420)	-	-	-	12,367	-	12,367
員工認股權失效		-	-	-	(2,276)	2,276	-	-	-	-	-
股票面額轉換為新台幣10元	六(十五)	1,313,133	-	(1,313,133)	-	-	-	-	-	-	-
與非控制權益之交易	六(二十六)	-	-	-	-	-	(2,568)	-	(2,568)	2,568	-
本期淨利(淨損)		-	-	-	-	-	98,609	-	98,609	(1,950)	96,659
本期其他綜合損益		-	-	-	-	-	-	6,300	6,300	959	7,259
非控制權益增減	六(二十六)	-	-	-	-	-	-	-	-	4,935	4,935
12月31日		$1,313,820	$ 437	$ 239,797	$ 45,467	$ 3,157	$ 96,041	($ 95,961)	$1,602,758	$ 48,646	$1,651,404

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：余國良　　經理人：吳越　　會計主管：徐曉恬

CrownBio
CONNECTING SCIENCE TO PATIENTS

Crown Bioscience International 及其子公司

合併現金流量表

民國104年及103年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	附註	104年度	103年度
營業活動之現金流量			
本期稅前淨利(淨損)		$ 146,238	($ 276,814)
調整項目			
收益費損項目			
折舊費用	六(四)(二十二)	80,388	88,597
攤銷費用	六(五)(二十二)	29,481	18,813
呆帳(回升利益)費用	六(十九)	(8,692)	687
利息費用	六(二十一)	49,459	186,605
利息收入	六(十九)	(1,186)	(1,991)
透過損益按公允價值衡量之金融負債(利益)損失	六(二十)	(10,758)	557
處分投資利益		(25,264)	-
處分不動產、廠房及設備(利益)損失	六(二十)	(1,852)	22,150
非金融資產減損損失	六(六)(二十)	-	113,004
股份基礎給付酬勞成本	六(十四)	19,795	10,376
遞延收入轉收入數		(70,847)	(85,875)
與營業活動相關之資產/負債變動數			
與營業活動相關之資產之淨變動			
應收帳款淨額		(229,924)	(144,182)
其他應收款		2,770	7,558
預付款項		(8,025)	(5,329)
其他非流動資產－其他		(503)	(6,021)
與營業活動相關之負債之淨變動			
其他應付款		36,272	(13,009)
預收款項		29,239	148,281
長期遞延收入		-	4,206
其他非流動負債-其他		(3,522)	(3,894)
營運產生之現金流入		33,069	63,719
支付之利息		(6,744)	(3,651)
收取之利息		1,186	1,991
退還之所得稅		-	2,637
支付之所得稅		(8,088)	(2,009)
營業活動之淨現金流入		19,423	62,687
投資活動之現金流量			
處分以成本衡量之金融資產		37,896	-
取得不動產、廠房及設備	六(二十九)	(237,900)	(40,353)
處分不動產、廠房及設備		5,974	3,824
取得無形資產	六(五)	(30,851)	(37,077)
預付設備款增加		(16,478)	(595)
存出保證金減少(增加)		461	(1,682)
收購事業	六(二十九)	(356,120)	-
投資活動之淨現金流出		(597,018)	(75,883)
等資活動之現金流量			
短期借款償還數		(15,276)	(68,347)
發行特別股		-	797,201
長期借款舉借數		158,548	-
長期借款償還數		(67,306)	-
員工執行認股權		12,367	3,554
非控制權益增加-現金增資	六(二十六)	4,935	-
等資活動之淨現金流入		93,268	732,408
匯率影響數		(2,461)	93,432
本期現金及約當現金(減少)增加數		(486,788)	812,644
期初現金及約當現金餘額		1,051,598	238,954
期末現金及約當現金餘額		$ 564,810	$ 1,051,598

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：余國良　　經理人：吳越　　會計主管：徐曉恬

CrownBio
CONNECTING SCIENCE TO PATIENTS

附件六

中美冠科生物技術股份有限公司 2015 年度盈餘分配表

單位：新台幣元

項　　目	金　　額
期初未分配盈餘	$ 0
加：2015 年度稅後淨利	98,608,884
減：	
提列法定公積(10%)	(9,860,888)
本期可供分配餘額	88,747,996
提列特別盈餘公積	(88,747,996)
期末未分配盈餘	$ 0

附註:本公司於 2015 年度以資本公積彌補全額虧損金額共計 1,508,295,446 元。

董事長：余國良　　經理人：吳越　　會計主管：徐曉恬