

1789 TT

# 台灣神隆法人說明會

— 2025 08 19



## 免責聲明

本簡報及同時發佈之相關訊息所提及之預測性資訊，包括營運展望、財務狀況以及業務預測等內容，乃是建立在本公司從內部與外部來源所取得的資訊基礎。

本公司未來實際所可能發生的營運結果、財務狀況以及業務成果，可能與這些明示或暗示的預測性資訊有所差異。其原因可能來自於各種因素，包括但不限於：價格波動、競爭情勢、國際經濟狀況、匯率波動、市場需求以及其他本公司無法掌控之風險等因素。

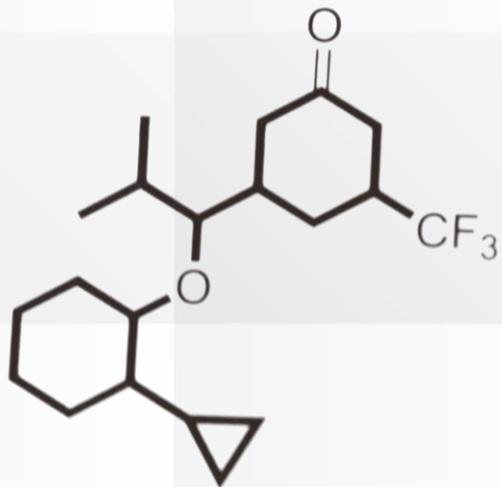
本簡報中對未來的展望，反映本公司截至目前為止對於未來的看法。對於這些看法，未來若有任何變更或調整時，本公司並不負責隨時再度提醒或更新。

# 目錄

01 營運摘要

02 業務現況

03 財務表現



# 營運摘要



# 一、挑戰下的營運檢視

- 2025上半年合併美元營收45.2佰萬元，同比減少12%；新台幣營收1,434佰萬元，同比減少13%；稅後淨利80佰萬元，同比減少63%
- 自有原料藥客戶需求延遲及委託研製客戶產品銷售放緩，使營收減少並影響利潤；惟產品組合優化與成本精進，助益毛利率維持穩定
- 台幣兌美元大幅升值，對匯兌損益表現構成壓力，亦為本期利潤下滑的主要因素之一

## 二、深化自有產品佈局

### ■ 自有原料藥

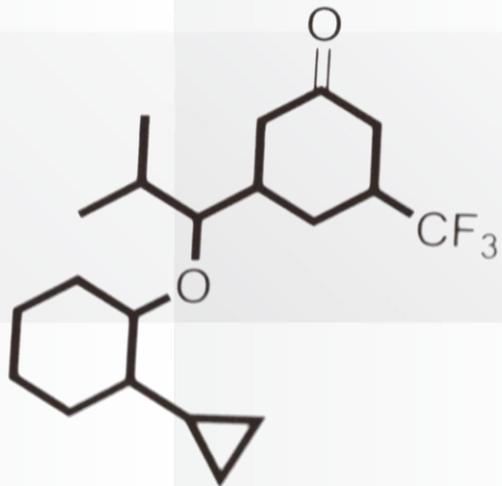
- 優化產銷產能，彈性應對價格競爭，鞏固供應鏈地位
- 積極拓展新客戶與新市場，實現原料藥產品價值極大化

### ■ 自有製劑

- 聚焦高價值藥械組合產品，瞄準癌症、血液、代謝、中樞神經等領域
- 藥證申請與銷售布局以美國為始，延伸非美市場
- 強化戰略夥伴關係，推動改良型新藥開發機遇

### 三、擴增委託研製範疇

- 善用研製量能，聚焦胜肽、類固醇與細胞毒性產品領域。積極透過展會展示技術優勢，爭取新藥公司合作商機，協助客戶實現藥物願景，轉化創新為價值
- 發揮胜肽藥物與細胞毒性產品的產能與產製實力，進一步擴增代工品項與拓展多元客戶，提供完善整合服務

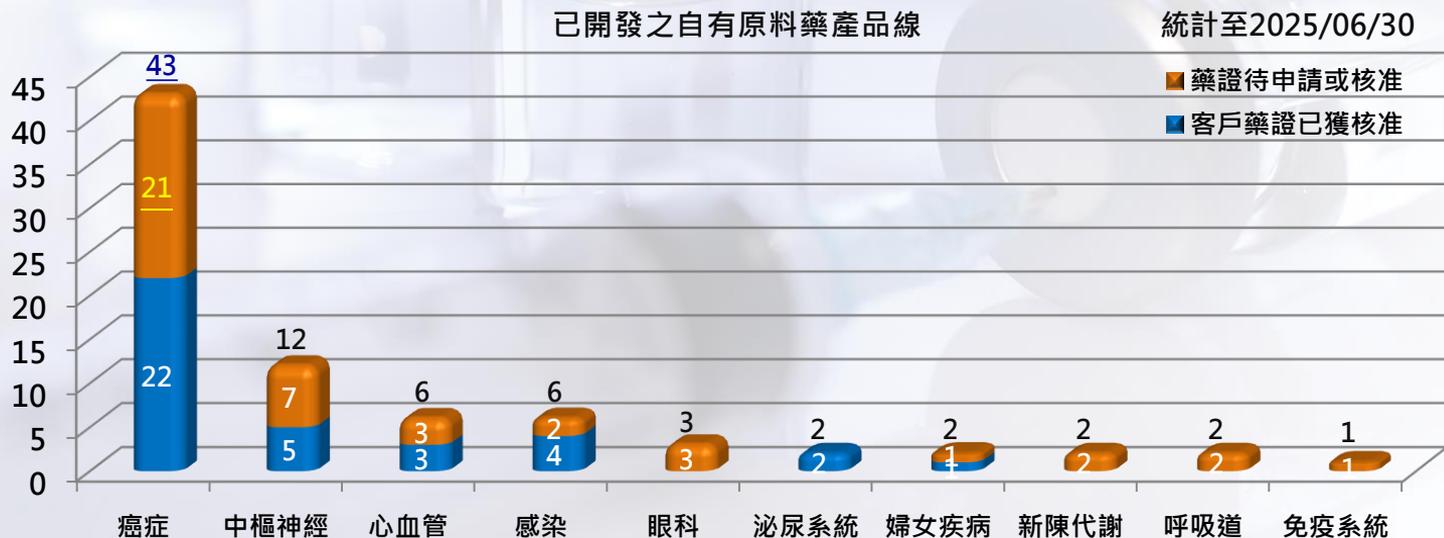


# 業務現況



# 強化自有原料藥業務

- 2025年上半年新增2項癌症產品完成藥事主檔案註冊，總計已完成79項產品開發與藥事主檔案註冊，其中37品項已支持客戶取得藥證上市銷售
- 除鞏固現有市場與客戶，並積極開發新客戶與開拓新市場，如中國，歐洲，南美等，爭取市佔率，極大化自有原料藥產品價值
- 持續開發量能，擴充產品組合，多項新產品在線開發中



# 加速製劑業務發展

- 持續擴增針劑製劑產品線，加速美國取證並啟動美國市場上市前準備
- 積極尋求合作夥伴，延伸非美市場，如加拿大，澳洲，日本，中國，歐洲等
- 抗癌與糖尿病針劑產品陸續送件申請台灣藥證，進軍本土市場

製劑產品 劑型	專案 數量	產品適應症	開發中	完成開發	註冊文件 準備中	藥證 申請中	藥證 已核准
凍乾粉 產品	<u>5</u>	<ul style="list-style-type: none"> <li>骨髓增生異常症候群</li> <li>多發性骨髓瘤</li> <li>癌症用藥</li> </ul>	<u>1</u>	1 1			1 1
水針 產品	<u>7</u>	<ul style="list-style-type: none"> <li>急性淋巴母細胞白血病</li> <li>癌症用藥</li> <li>逆轉神經肌肉阻斷劑</li> <li>多發性骨髓瘤</li> </ul>	<u>1</u>	4 1			1
預充填針 產品	3	<ul style="list-style-type: none"> <li>抗凝血</li> <li>多發性硬化症</li> <li>顯影劑</li> </ul>		1		1 <sup>#</sup>	1
注射筆 產品	5	<ul style="list-style-type: none"> <li>骨質疏鬆症</li> <li>糖尿病</li> <li>減重用藥</li> </ul>	1	1	1	1* 1 <sup>#</sup>	

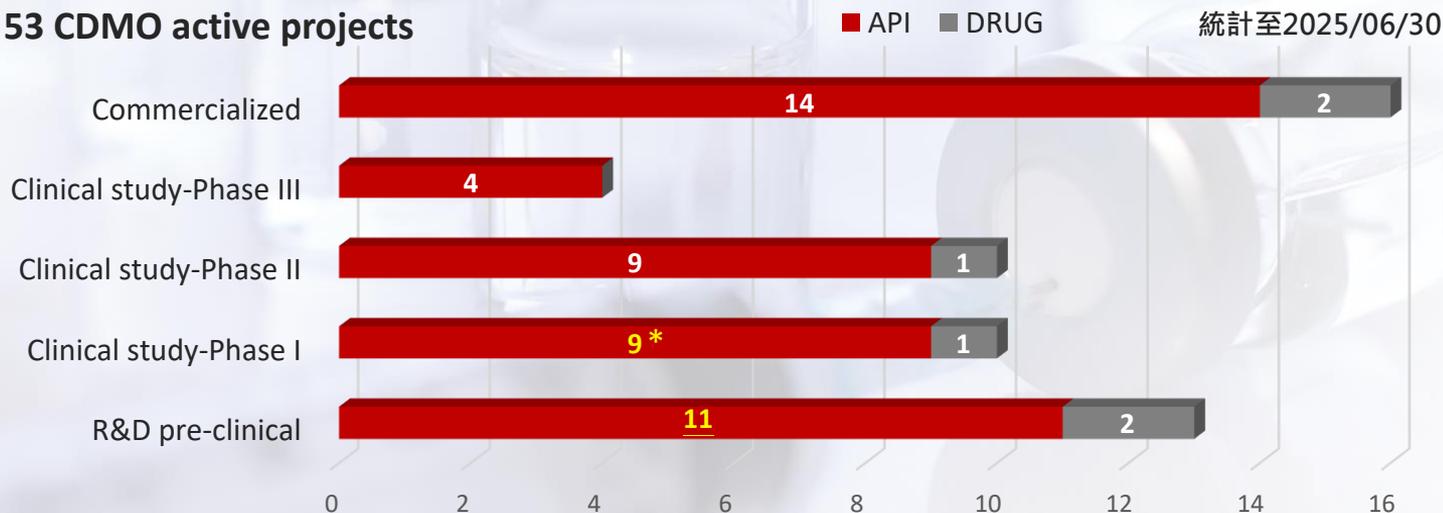
➤ 2025上半年新增兩項開發中製劑產品

➤ <sup>#</sup> 已回覆US FDA CRL / <sup>\*</sup>準備回覆US FDA CRL

# 擴展委託研製服務範疇

- 聚焦胜肽、類固醇與細胞毒性產品等專長領域，持續擴展國際市場委託研製業務
- 善用原料藥與針劑研製優勢，提供客戶一站式全方位服務
- 發揮深植多年的產製實力，爭取為國際藥廠在原料藥與針劑代工的合作商機

## 53 CDMO active projects

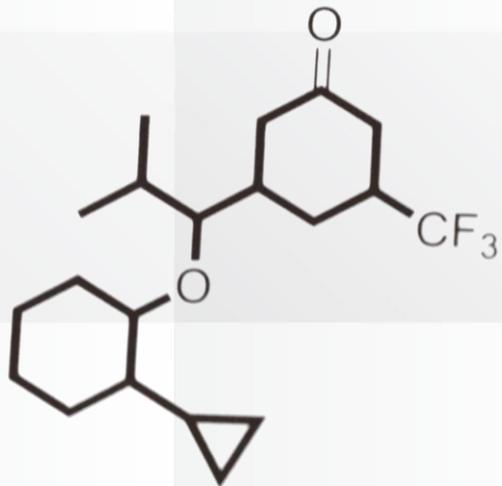


➢ 2025上半年新增一項pre-clinical之API合作專案

\* 2025/07另新增一項Phase I之API合作專案，總數將增為10項

## 積極拓展中國業務

- 積極擴充自有原料藥客戶群，並深化與中國製劑企業合作，逐步拓展中國業務規模
- 2025年上半年神隆常熟再增加一項產品通過GMP符合性檢查，目前總計完成六項產品GMP符合性檢查，配合客戶上市量產出貨，貢獻營收
- 神隆常熟發揮原料藥研製能力，持續推動新產品開發，充實產品線，2025年陸續提交其他產品藥證申請，一方面供應中國市場內需，並放眼國際市場，同時積極拓展CDMO業務



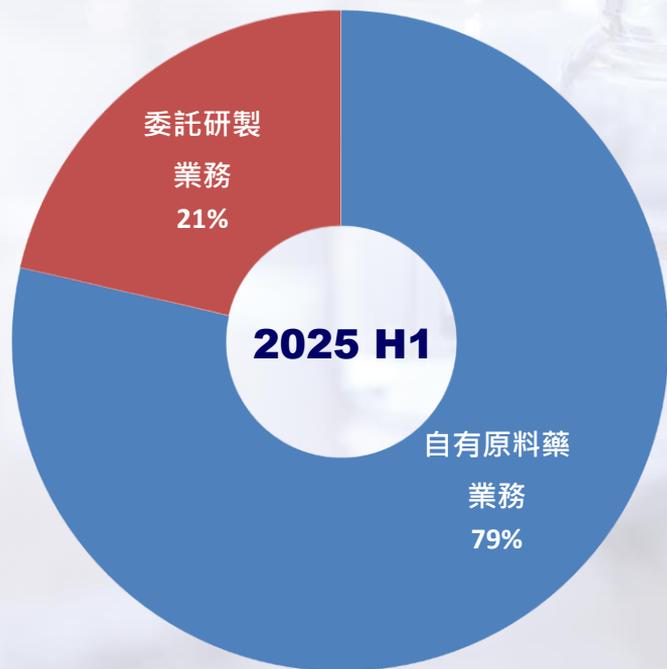
# 財務表現



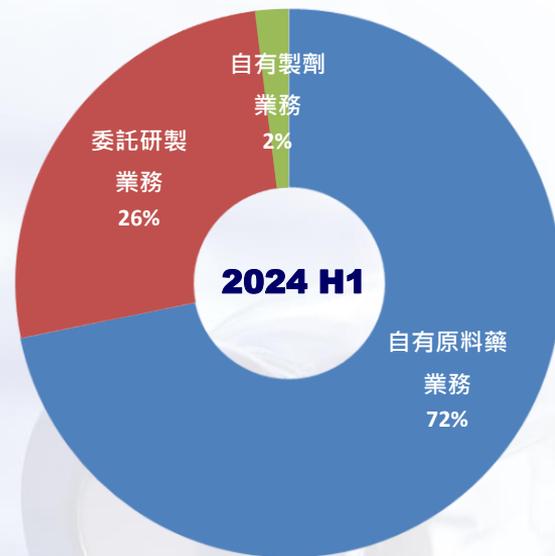
# 合併損益表

單位：新台幣佰萬元 (除每股盈餘外)	2025上半年 (核閱數)		年成 長率	2024上半年 (核閱數)	
營業收入	1,434	100%	-13%	1,646	100%
營業毛利	548	38%	-15%	644	39%
營業費用	(427)	(30%)	1%	(421)	(26%)
營業利益	121	8%	-46%	223	14%
稅前淨利	104	7%	-61%	265	16%
稅後淨利	80	6%	-63%	215	13%
稅後每股盈餘 (新台幣元)	0.10	-	-	0.27	-

# 業務種類營收比重



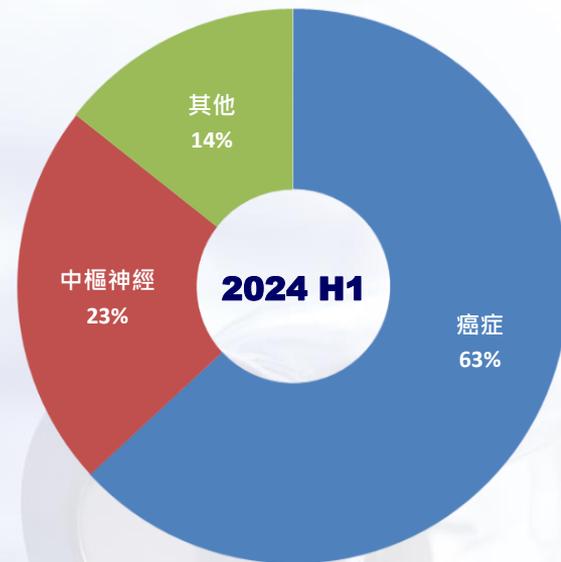
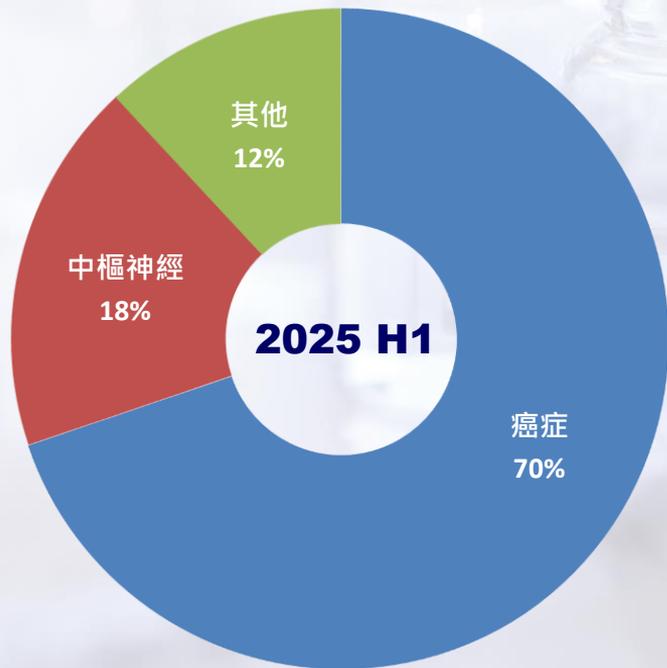
註：2024年起以新分類方式統計列示



單位：美金佰萬元

	自有原料藥業務	委託研製業務	自有製劑業務
2025H1營收	35.5	9.7	0
年成長率	-4.2%	-28.6%	-100.0%

# 產品適應症營收比重



單位：美金佰萬元

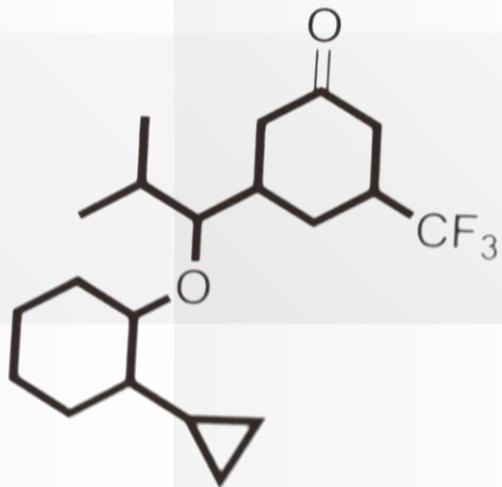
	癌症	中樞神經	其他
2025H1營收	31.5	8.3	5.4
年成長率	-3.2%	-28.9%	-27.4%

# 合併資產負債表

單位：新台幣佰萬元	2025/06/30 (核閱數)		2024/06/30 (核閱數)	
現金及約當現金	3,086	26%	4,207	35%
應收帳款	494	4%	479	4%
存貨	1,896	16%	1,815	15%
不動產、廠房及設備	3,490	29%	3,755	31%
金融資產	1,307	11%	49	1%
其他流動及非流動資產	1,690	14%	1,691	14%
<b>資產總額</b>	<b>11,963</b>	<b>100%</b>	<b>11,996</b>	<b>100%</b>
金融負債	83	1%	9	0%
其他流動負債	977	8%	964	8%
其他非流動負債	634	5%	651	6%
<b>負債總額</b>	<b>1,694</b>	<b>14%</b>	<b>1,624</b>	<b>14%</b>
<b>股東權益總額</b>	<b>10,269</b>	<b>86%</b>	<b>10,372</b>	<b>86%</b>

# 合併現金流量表

單位：新台幣佰萬元	2025上半年 (核閱數)	2024上半年 (核閱數)	變動數
營業活動之淨現金流入(出)	227	421	-194
其中：折舊與攤銷費用	255	241	14
投資活動之淨現金流入(出)	(1,323)	(135)	-1,188
其中：取得金融資產	(1,156)	-	-1,156
資本支出	(166)	(135)	-31
籌資活動之淨現金流入(出)	46	(31)	77
匯率影響數	(30)	10	-40
本期現金及約當現金增加(減少)數	(1,080)	265	-1,345
期初現金及約當現金餘額	4,166	3,942	224
期末現金及約當現金餘額	3,086	4,207	-1,121



Q & A





# 附錄

## 公司概況

# 公司概況

- 1997年成立，於台灣台南及江蘇常熟擁有研發及cGMP原料藥廠，並於台南新建針劑廠，在台南、上海及東京分別有行銷據點
- 提供全球客戶高活性原料藥到針劑產品，包括研發及生產之整合性服務
- 已開發79項供學名藥用之原料藥，其中37項產品已獲核准\*
  - 全球註冊之有效DMF計969項，其中美國有69項\*
- 客戶委託研製開發項目逾200項，已有14項產品(12項為新藥)獲批准上市，4項產品位於臨床三期\*
- 原料藥廠通過美國FDA、日本PMDA、歐盟EMA、EDQM、澳洲TGA、韓國KFDA、墨西哥COFEPRIS、德國等官方之GMP品質查廠，2024年11月再以零缺失表現通過巴西ANVISA首次查廠，延續此前連續五次以零缺失表現通過美國FDA查廠之紀錄
- 針劑廠通過美國FDA之GMP品質實地查廠以及台灣TFDA之GMP/GDP符合性評鑑查廠

\*統計至 2025/06/30



**Brand Quality with Asian Advantages**

**[www.scinopharm.com](http://www.scinopharm.com)**

**股票代號：1789**