



1789 TT

台灣神隆股份有限公司 2018上半年法人說明會

2018年08月02日



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，反應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。

簡報大綱

公司簡介及近期概況

業務發展近況

2018上半年營運成果



公司簡介及近期概況

公司簡介

- 提供學名藥及新藥研發代工所需原料藥和針劑產品生產
- 於台灣台南及江蘇省常熟兩地建立全套研發及GMP原料藥廠，並於台南建造針劑產品生產線
- 通過美國FDA, 歐盟 EMA, EDQM, 日本 PMDA, 韓國FDA, 澳洲 TGA, 墨西哥COFEPRIS, 德國等官方GMP 品質查廠
- 已開發71項供學名藥用之原料藥，26項已上市，其餘待專利到期陸續上市。現於美國註冊57項DMF(全球776項)，其中34項為抗癌產品
- 新藥公司委託製程開發項目中，已有6項產品獲批准上市，臨床三期試驗的產品有5項。未來將提供從原料藥到針劑產品的整合性服務

利基原料藥為本 啟動雙引擎

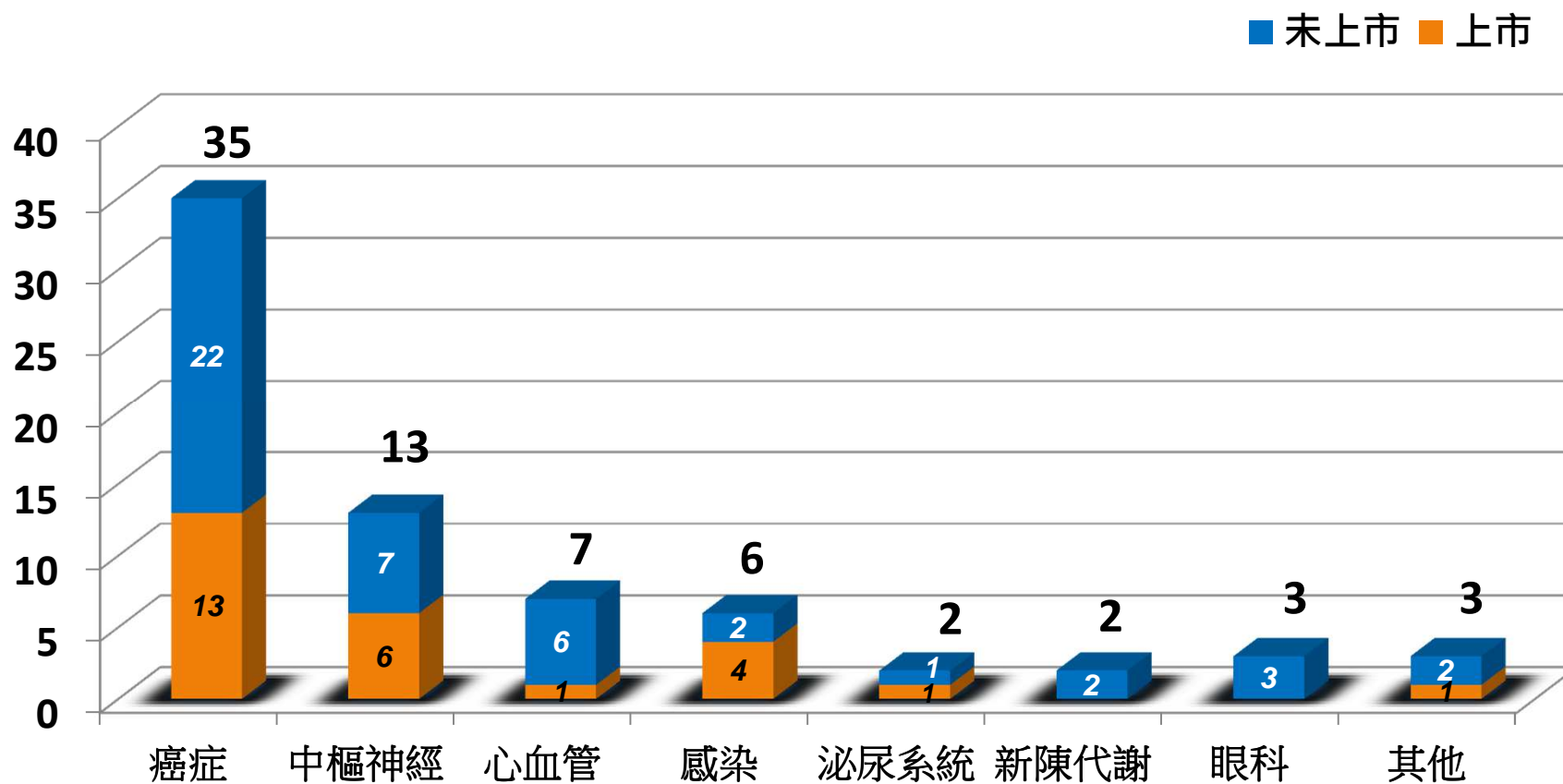
自有產品

- ✓ 挑選高門檻如胜肽的學名藥用原料藥
- ✓ 搭配市場端需求和內部針劑廠產能來選擇原料藥到製劑新產品的開發
- ✓ 針對口服化學藥建立預配方能力，進而運用共同開發或代工等外部資源發展利基之PIV或505b2藥品

代客服務

- ✓ 提供新藥臨床用及上市所需之原料藥
- ✓ 提供新藥公司原料藥到針劑一站式服務
- ✓ 爭取生物相似藥及新藥針劑充填之業務

學名藥用之原料藥產品組合豐富



註: 其他包括婦女疾病、呼吸系統、免疫系統

2018年上半年公司概況

- 2018年上半年全公司營收18.47億元，較去年度同期成長約4%，合併稅後淨利為新台幣2.67億元，毛利率41%，稅後每股盈餘為新台幣0.34元。
- 主要由於大腸直腸癌用原料藥配合客戶需求出貨較多，加上位於臨床三期的新藥用糖尿病中間體出貨的提升所致。
- 首項於美國申請的學名藥(ANDA)抗癌產品已於三月獲得藥證，目前與合作夥伴賽進製藥(Sagent)準備上市作業。
- 台灣總公司及常熟分別於去年底及日前順利完成日本藥事主管機關(PMDA) GMP實地查核。
- 三度榮獲證交所「公司治理評鑑」前5%之績優企業。
- 企業社會責任報告書經會計師確信後於七月出版。



業務發展近況

製劑產品策略聯盟一覽表

* 已上市

合作對象	產品	用途	地區	預估上市	說明
健亞	Entecavir	B型肝炎	台灣	2013年*	首項上市的共同開發製劑產品
SAGENT	抗癌用產品	血癌	美國	2018年*	首項於美國申請的ANDA產品已啟動美國FDA到常熟廠查廠已於2018年3月取得美國藥證
逸達生技	Leuprolide	攝護腺癌	美國	2019年	轉投資的505(b)2新藥
李氏大藥廠	Fondaparinux	抗凝血	中國	2022年	於中國獨家授權Fondaparinux製劑技術,另兩藥品之原料藥均於中國市場獨家提供,三項產品皆可分享終端藥品利潤
	Travoprost Bimatoprost	青光眼	中國	2022年	
南京健友	Regadenoson	輔助心臟造影之新藥	中國	2021年	合作開發製劑,分享終端藥品銷售利潤已於2017年10月提出中國藥證申請
美國NASDAQ上市藥廠	抗癌用產品	非小細胞肺癌	美國	2020年	以505(b)2途徑向美國FDA提出申請,上市日依訴訟情況而定
美國NASDAQ上市藥廠及中國藥企	注射液	特殊用顯影劑	美國	2021年	以P4方式向美國FDA提出申請,上市日依訴訟情況而定
Baxter	五項抗癌用產品	乳癌、多發性骨髓瘤、肺癌及化療止吐劑	美歐	2020年起	合作開發製劑,分享終端藥品銷售利潤,雙方和議繼續合作其他15項針劑產品
印度國際大廠	Fondaparinux	抗凝血	美歐	2018年	首項自行開發向美國FDA申請之ANDA,授權合作夥伴獨家於國際市場銷售

臨床三期新藥代客研製項目

預計申請藥證年份	適應症	上市地區	說明
2018	一型糖尿病	美國/ 歐盟	由常熟及台灣進行中間體代工，一型糖尿病預估2019年上市，二型糖尿病預估明年於美國及歐洲提出新藥申請，上市後預估每年可為神隆帶來數百萬美元營收
2019	二型糖尿病		
2018	晚期原發性肝癌、骨髓纖維化、自身免疫性疾病等	中國	該1.1類新藥於常熟生產，已取得優先審批資格，臨床正加速推進，預估2019年上市，第三年即可有上噸級的需求量
2018	攝護腺癌	美國/ 歐盟	預估2019年上市，目前已著手進行製程確效上市後預估每年可帶來數百萬美元年營收
2019	家族性結直腸癌綜合症	美國/ 歐盟	由常熟及台灣進行原料藥生產，預估2019年底或2020年初上市，上市後預估每年有上噸級的需求量
2019或2020	復發性間變性星形細胞瘤	美國/ 歐盟	預估上市後有上噸級的需求量

從CPhI China 展觀察中國市場

- 本年度六月舉辦的世界原料藥中國展(CPhI China)，歐美廠商參展的數量持續萎縮，取而代之的是中國市場的新藥公司如雨後春筍般遍地開花
- 上藥證審核流程從嚴，加速淘汰不合規之原料藥廠，市場重新洗牌，汰弱留強更明顯
- 安衛環保法規的強力控管，大量供應原料藥廠起始物及中間體的工廠歇業停工，缺貨導致供應鏈失衡，造成製藥產業的生產及營運成本大幅上揚，對於原料藥廠產生相當的壓力

2018年上半年主要銷售產品

排名	產 品	用 途
1	Paclitaxel	乳癌、卵巢癌、肺癌
2	Irinotecan HCl	大腸直腸癌
3	新藥代工中間體產品	糖尿病
4	Gemcitabine Hydrochloride	非小細胞肺癌、胰臟癌、膀胱癌等
5	Docetaxel Anhydrous	非小細胞肺癌、乳癌

2018年預計上市之產品

類型	產品	地區	用途	原廠	預計上市區域規模	全球市場規模
學名藥 API	Tamsulosin HCl	CN	Benign Prostatic Hyperplasia (BPH)	Boehringer Ingelheim	US\$97MM	US\$1,731m
學名藥 API	Flumazenil	JP	Reversal of Conscious Sedation and General Anesthesia	Roche	US\$13.5MM	US\$78.4m
學名藥 API	Capecitabine	JP	Antineoplastic	Roche	US\$122MM	US\$797.4m
學名藥	Oncology Injectable	US	Myeloid Leukemia	MDS	US\$172.2m	US\$305m
學名藥	Fondaparinux	US	Anti-thrombotic	Mylan	US\$69.6m	US\$191.2m

✓ 已上市

資料來源: 2017 IMS Data



2018上半年營運成果

合併單季損益表

單位:新台幣佰萬元
(除每股盈餘外)

	Q2, '18 (核閱)		Q1, '18 (核閱)		季 成長	Q2 '17 (核閱)		同期 成長
營業收入	986	100%	861	100%	14%	853	100%	16%
營業成本	(565)	-57%	(527)	-61%	-7%	(527)	-62%	-7%
營業毛利	421	43%	335	39%	26%	326	38%	29%
營業費用	(261)	-26%	(213)	-25%	-22%	(239)	-28%	-9%
營業淨利	160	16%	121	14%	32%	86	10%	85%
營業外收(支)	(2)	0%	(31)	-3%	94%	(7)	-1%	74%
稅前淨利	158	16%	90	11%	75%	79	9%	100%
稅後淨利	131	13%	136	16%	-3%	84	10%	55%
每股盈餘(新台幣元)	0.17		0.17			0.11		

合併上半年度損益表

單位：新台幣佰萬元
(除每股盈餘外)

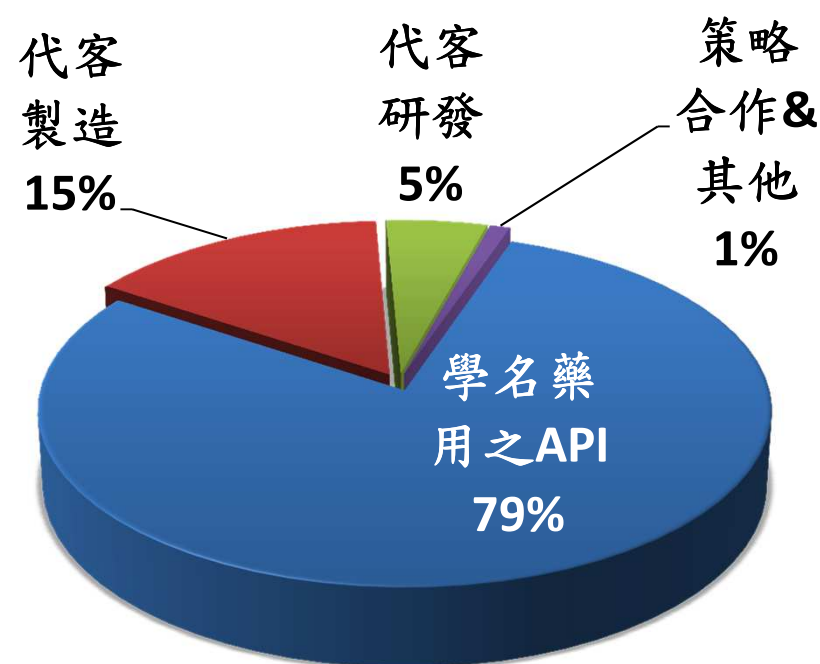
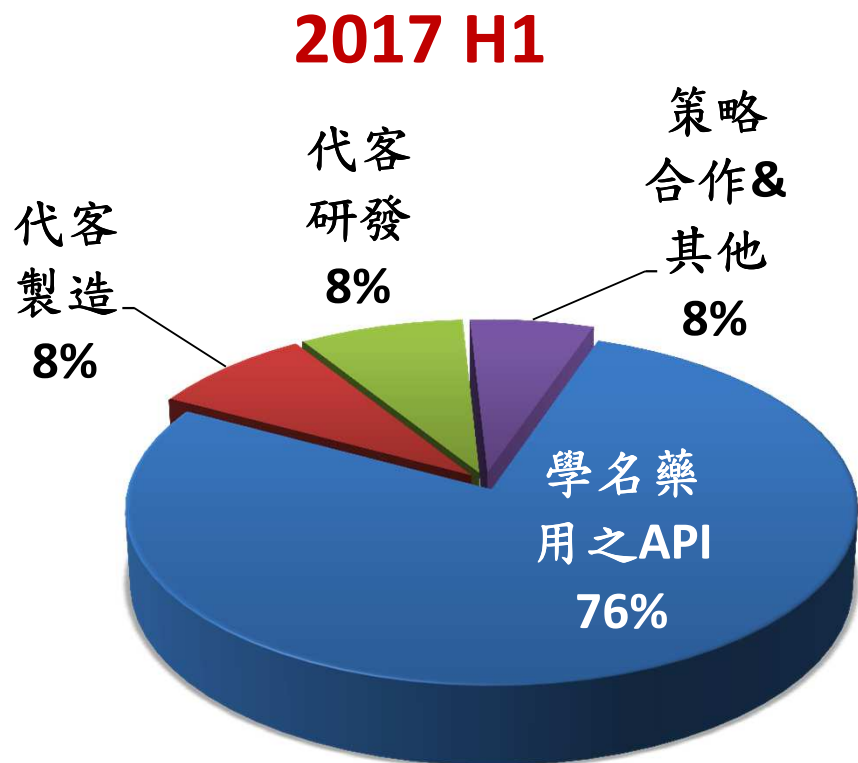
	H1, '18 (核閱)		H1, '17 (核閱)		年成長
營業收入	1,847	100%	1,773	100%	4.2% (註)
營業成本	(1,092)	-59%	(977)	-55%	-11.8%
營業毛利	755	41%	796	45%	-5.1%
營業費用	(474)	-26%	(488)	-28%	2.9%
營業淨利	281	15%	308	17%	-8.6%
營業外收(支)	(33)	-2%	(36)	-2%	8.6%
稅前淨利	248	13%	272	15%	-8.6%
稅後淨利	267	14%	255	14%	4.7%
每股盈餘(新台幣元)	0.34		0.32		
EBITDA	498	27%	523	29%	-4.8%

(註) 兩期新台幣平均匯率相對美金升值 3.2%。

合併營收分類

2018 H1

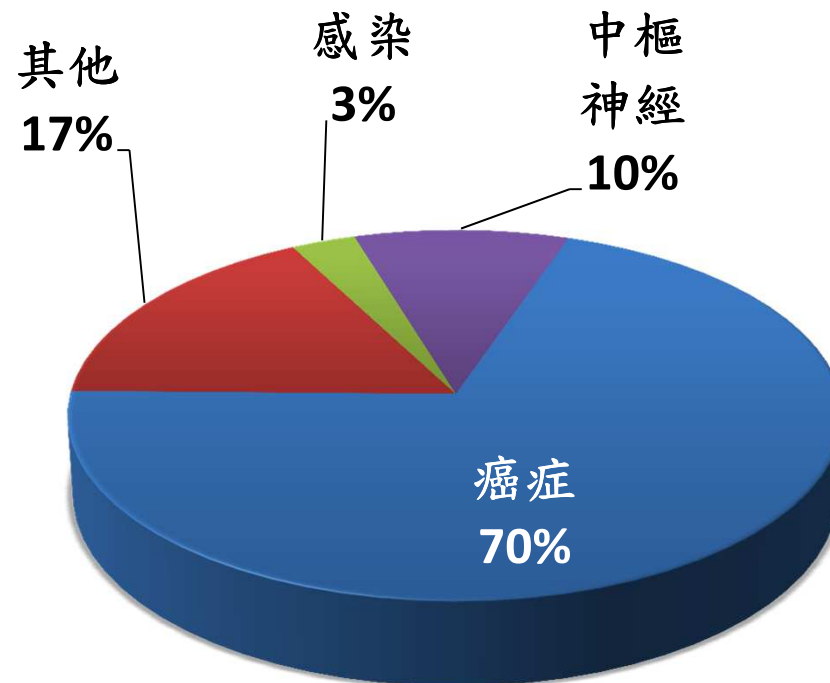
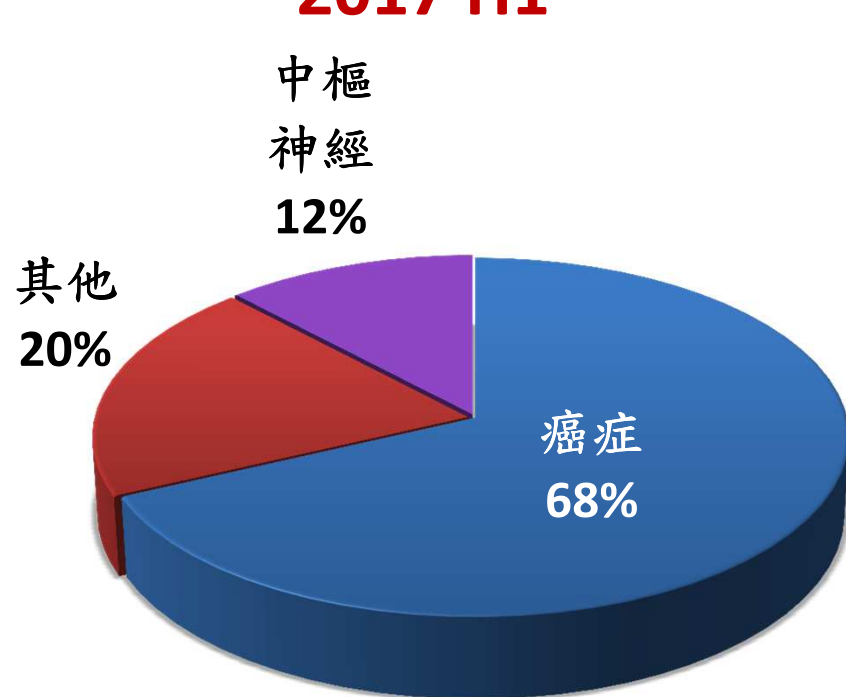
2017 H1



產品營收比重

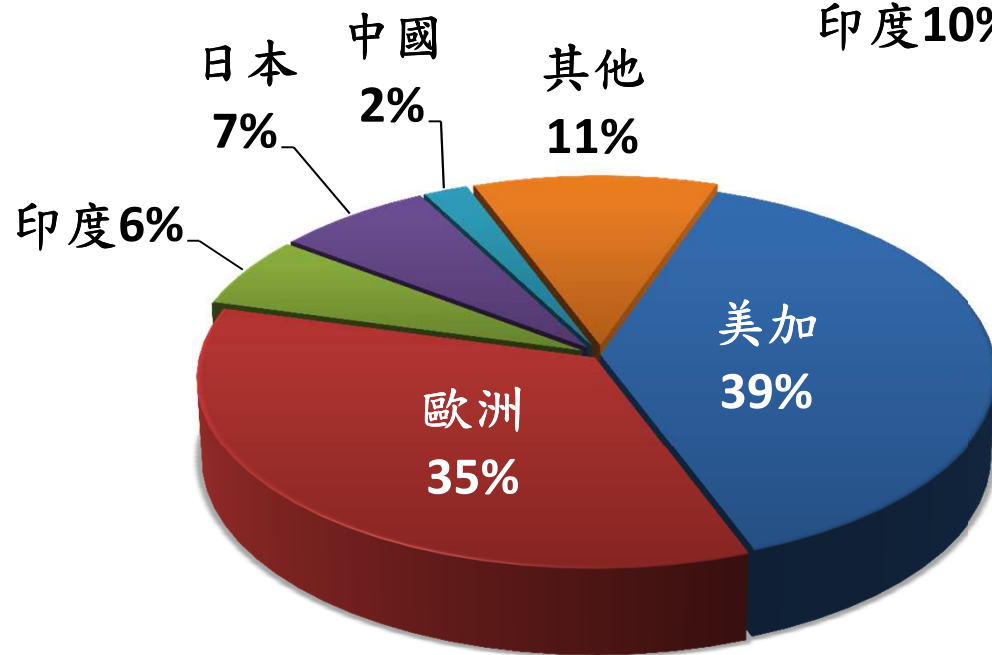
2018 H1

2017 H1

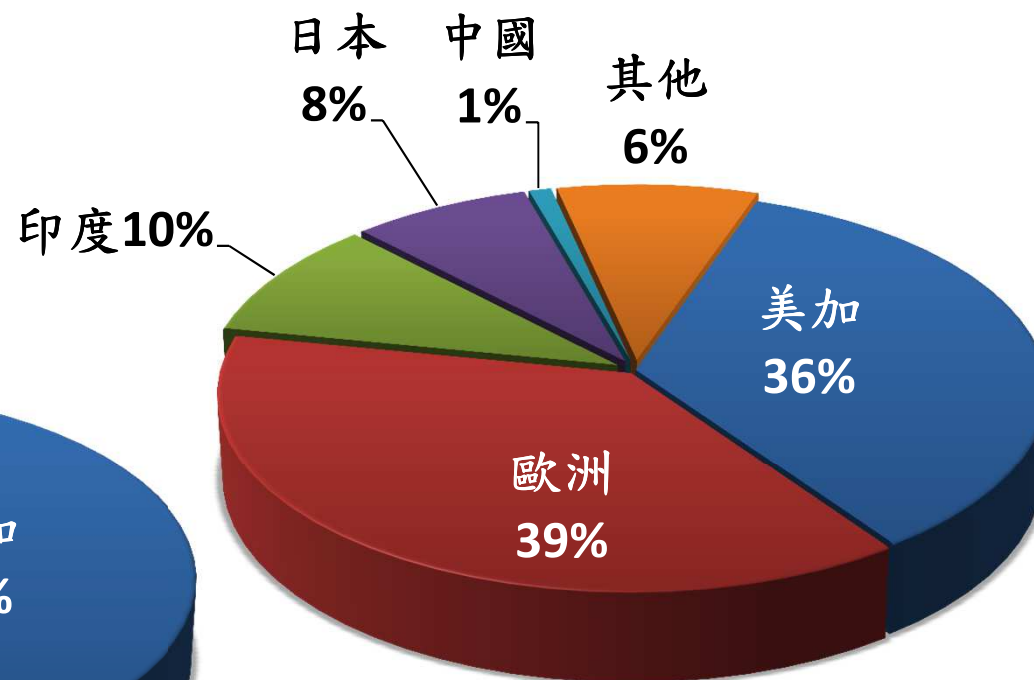


全球業務分佈

2017 H1



2018 H1



合併資產負債表

單位：新台幣佰萬元

	2018/06/30 (核閱數)		2017/06/30 (核閱數)	
現金及約當現金	4,017	30%	3,721	29%
按攤銷後成本衡量之金融資產	275	2%	-	0%
應收帳款	709	5%	726	6%
存貨	1,517	11%	1,802	14%
透過其他綜合損益按 公允價值衡量之金融資產	606	5%	-	0%
以成本衡量之金融資產	-	0%	391	3%
不動產、廠房及設備	4,957	37%	5,136	40%
其他流動及非流動資產	1,174	10%	1,105	8%
資產總額	13,255	100%	12,881	100%
流動負債	2,654	20%	1,365	11%
長期負債及其他負債	71	1%	1,284	10%
負債總額	2,725	21%	2,649	21%
股東權益總額	10,530	79%	10,232	79%
重要財務指標				
平均收現日數	63.1		70.2	
平均銷貨日數	372.4		456.3	
流動比率(倍)	2.6		4.8	
股東權益報酬率(%)	2.6		2.5	

合併現金流量表

單位：新台幣佰萬元

	H1, '18 (核閱數)	H1, '17 (核閱數)
營業活動之現金流入(出)	370	353
稅前淨利	248	272
折舊及攤銷	208	221
營運資金變動及其他	(86)	(140)
投資活動之現金流入(出)	(350)	(351)
按攤銷後成本衡量之金融資產	(275)	0
購買不動產、廠房及設備	(67)	(321)
籌資活動之現金流入(出)	76	43
短期借款增加(減少)	65	(477)
長期借款增加(減少)	11	540
本期現金及約當現金增加數	106	14
期初現金及約當現金餘額	3,911	3,707
期末現金及約當現金餘額	4,017	3,721
自由現金流量	303	32



Brand Quality with Asian Advantages

www.scinopharm.com

股票代號：1789