



TWSE 1789

2017年第一季法人說明會

2017年05月08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

公司簡介及近期重要事件摘要

Q1 2017財務及營運概況

業務發展概況



公司簡介及 近期重要事件摘要

公司簡介

- 同時提供學名藥及新藥代工所需之原料藥和針劑充填
- 於台灣台南及中國江蘇省常熟兩地建立全套研發及cGMP原料藥廠，並於台南興建抗癌針劑廠房
- 通過美國FDA、日本PMDA、歐盟EDQM、EMA、韓國FDA、澳洲TGA等官方GMP品質查驗
- 產品組合中有72項供學名藥用之原料藥，25項已上市，其餘待專利到期後陸續上市。現於美國註冊53項DMF (全球759項)，其中32項為抗癌藥
- 迄今接受超過百項新藥委託開發製程之項目，其中5項處於臨床三期試驗，5款新藥產品已上市。神隆為亞洲少數能供應多項新藥公司商業量產所需原料藥的公司

2017年第一季公司概況

- 2017年第一季合併營收為新台幣 9.19 億元，稅後純益為 1.70 億元，營業毛利率為 51%，每股EPS為 0.22 元
- 營收表現雖受台幣升值影響，但毛利率及純益在優化製程及提升管理效率努力下，整體影響甚微
- 與國際大廠百特公司(Baxter) 締結策略聯盟，聯手投入癌症針劑學名藥市場，加速神隆跨足針劑領域的步伐
- 以零缺失(Zero-483)六度通過美國食品藥物管理局(US FDA)實地查核
- 針劑廠逐步進行卡式瓶及西林瓶生產線設備組裝，之後將進行設備驗證、無菌驗證、cGMP 系統建置等



Q1 2017

財務及營運概況

合併單季損益表

單位：新台幣佰萬元 (除每股盈餘外)	Q1, 2017 (核閱數)	Q1, 2016 (核閱數)	同期成長
營業收入(註)	919	1,022	-10%
營業毛利	470	431	9%
毛利率	51%	42%	
營業費用	(249)	(236)	6%
營業淨利	221	195	13%
營業淨利率	24%	19%	
營業外收(支)	(29)	(4)	
稅前淨利	192	191	1%
稅後淨利	170	172	-1%
稅後淨利率	19%	17%	
稅後每股盈餘	0.22	0.23	

(註)：美金兌台幣平均匯率: 2017Q1 : 30.93
2016Q1 : 33.16

合併資產負債表

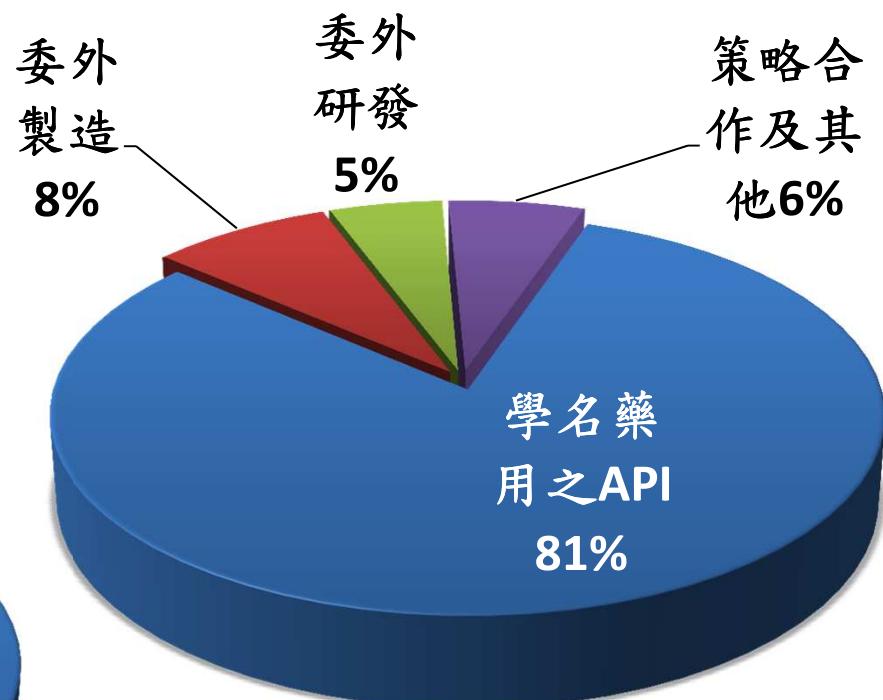
單位：新台幣佰萬元	2017/03/31 (核閱數)		2016/03/31 (核閱數)	
現金及約當現金	3,715	29%	2,560	21%
應收帳款	635	5%	645	5%
存貨	1,941	15%	2,167	17%
長期投資	364	3%	364	3%
不動產、廠房及設備	5,155	40%	5,361	43%
其他流動及非流動資產	1,043	8%	1,394	11%
資產總額	12,853	100%	12,491	100%
流動負債	1,692	13%	2,374	19%
長期負債及其他負債	803	6%	90	1%
股東權益	10,358	81%	10,027	80%

合併現金流量表

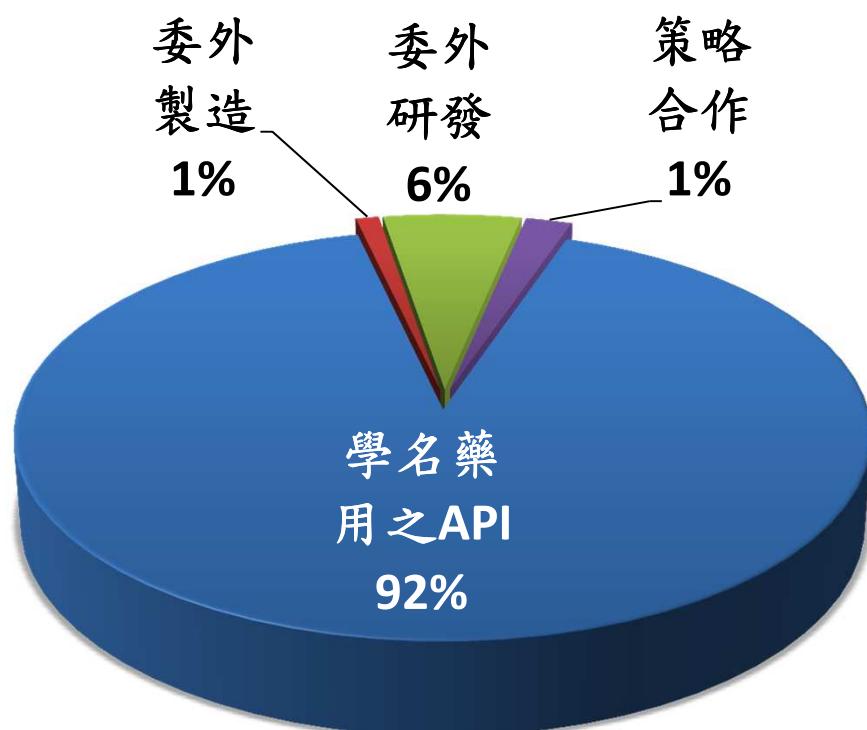
單位：新台幣佰萬元	Q1, 2017 (核閱數)	Q1, 2016 (核閱數)
期初現金及約當現金	3,707	2,336
營業活動之淨現金流入	304	663
購買不動產、廠房及設備	(203)	(264)
短期借款(減少)增加	(51)	(16)
長期借款(減少)增加	(41)	-
其他	(1)	(159)
期末現金及約當現金	3,715	2,560
自由現金流量(Q1)	101	399

營收分佈

2017 Q1

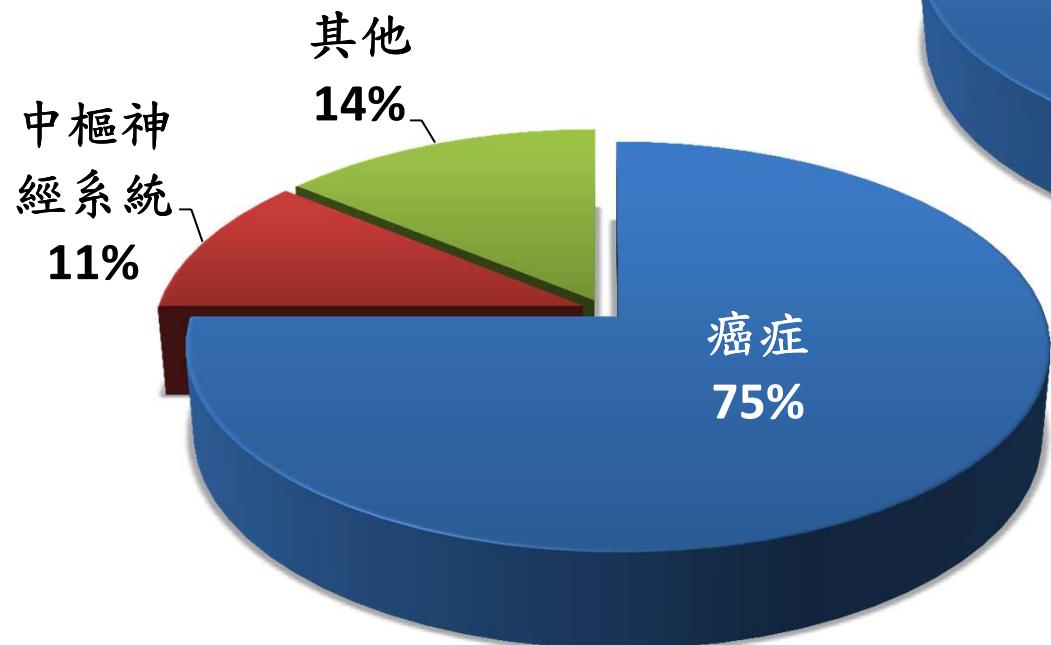


2016 Q1

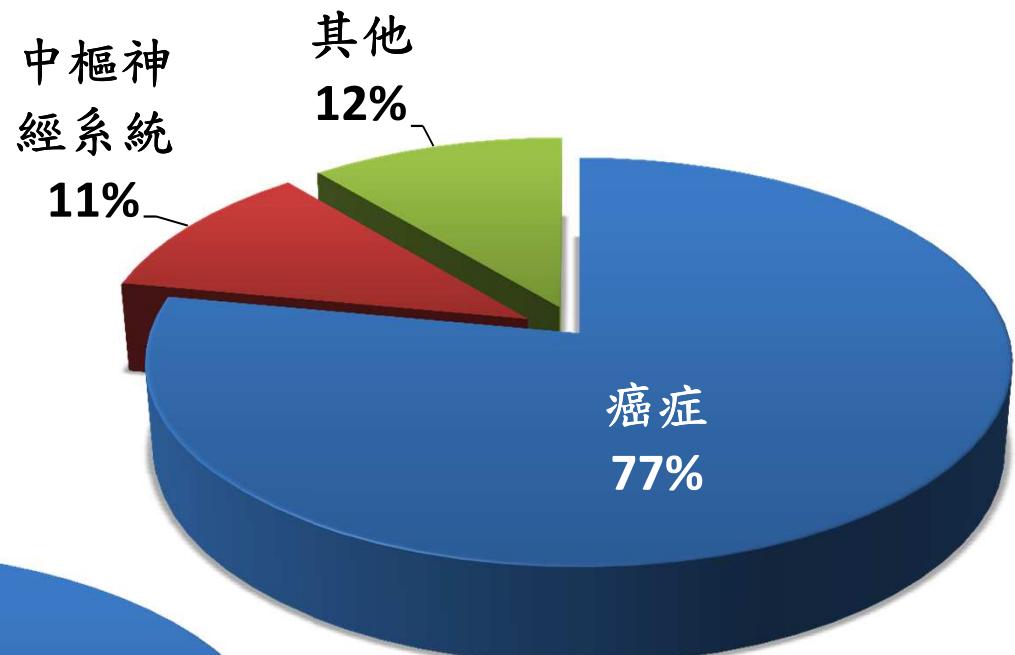


產品營收比重

2016 Q1

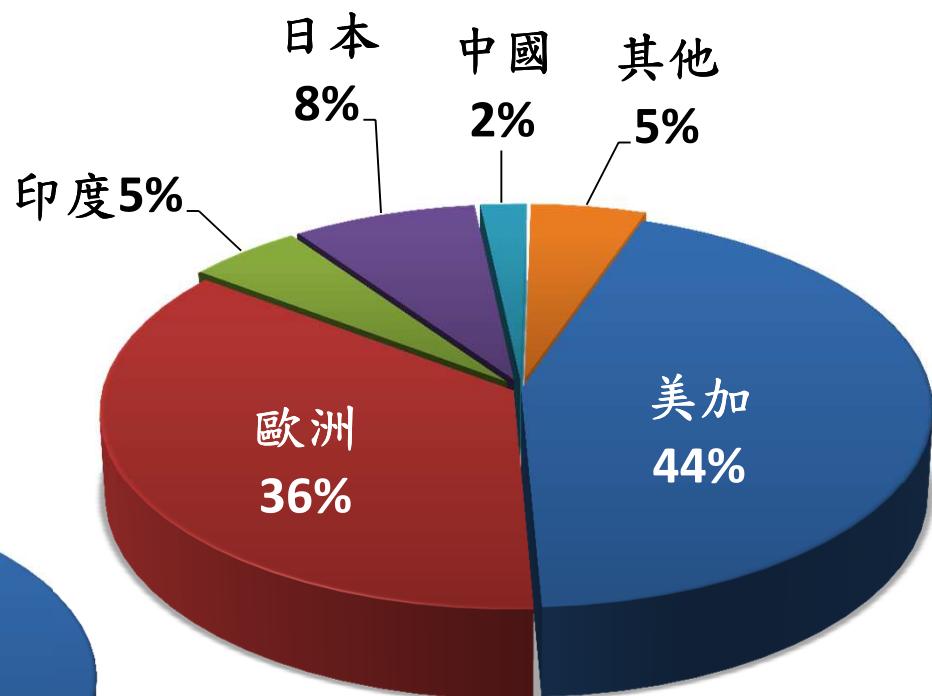
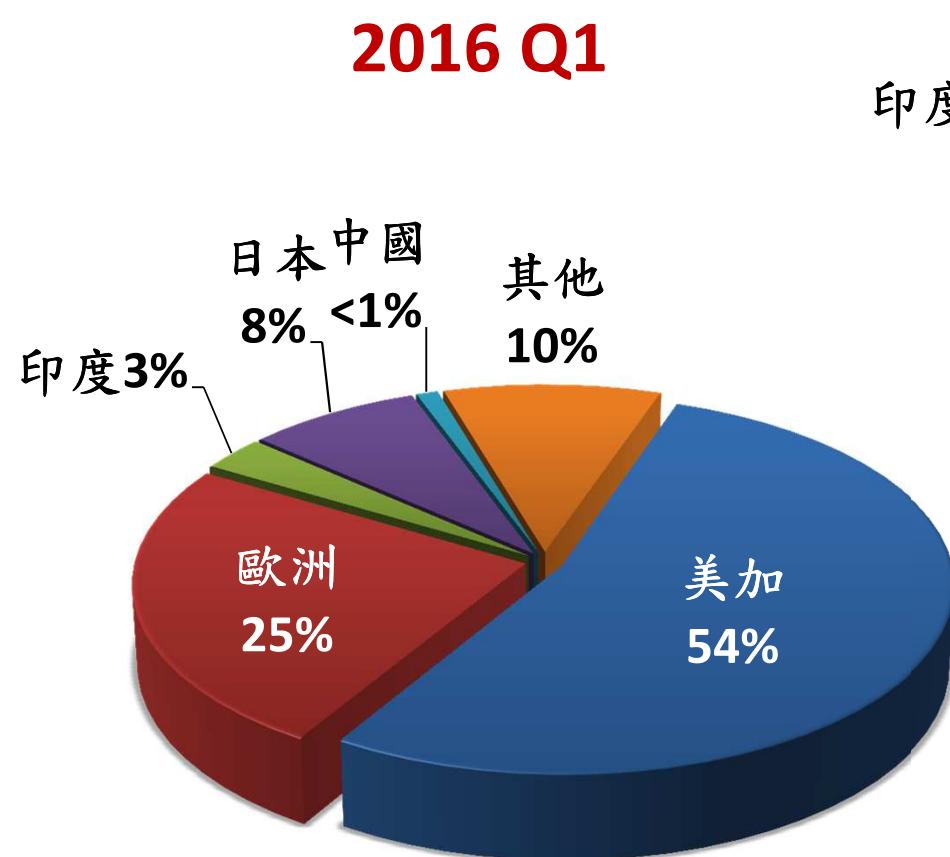


2017 Q1



全球業務分佈

2017 Q1



業務發展概況

與百特(Baxter)合作癌症針劑學名藥

- 神隆與全球藥品大廠百特(Baxter Healthcare)締結策略聯盟，攜手合作開發五項針劑產品
- 神隆負責所有的原料藥及針劑產品之開發，百特負責產品註冊、上市及行銷
- 雙方以共同負擔產品研發及生產的投入資金，並分享產品上市之淨利
- 雙方和議將繼續合作其他 15 項針劑產品

雙方合作架構

Baxter

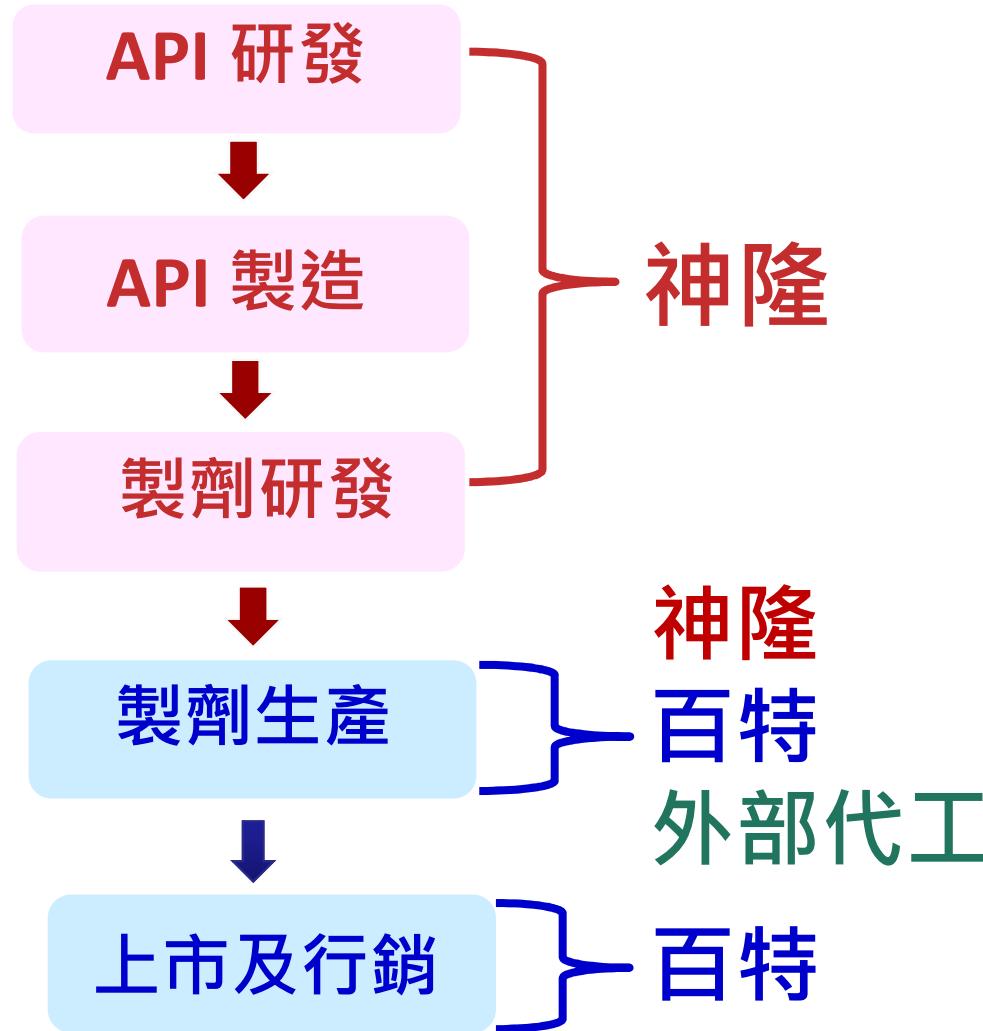
- 鎖定競爭門檻高的利基型主流藥物，產品療效包含乳癌、多發性骨髓瘤、肺癌及化療止吐等，初期以歐美市場為主，並將擴大至其他國家
- 由神隆獨家授權給百特向美國 FDA 遞交學名藥藥證(ANDA)申請，並透過百特佈建完整之銷售團隊進行醫院通路的銷售
- 預計首五項針劑產品將於 2020 年起陸續在歐美地區上市
- 這五項合作產品的專利藥品市場規模每年約為40億美金

本合作案之行銷布局

除了中國及台灣之外的所有地區



神隆及百特合作模式



合作策略目的

- 運用神隆在原料藥及製劑的研發及cGMP製造優勢，並為正在興建的針劑廠業務預做準備
- 結合百特強大的銷售實力及全球佈建有成的行銷通路，拓展產品國際市佔率，結合兩者優勢，共同積極耕耘全球針劑市場
- 加速神隆跨足製劑領域的步伐，建立與國際大廠風險分攤、利潤共享的長期合作關係

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 市時間	說 明
健亞	Entecavir	B型肝炎	台灣	2013*	首項上市的共同開發製劑產品
SAGENT	抗癌用產品	血癌	美國	2017	首項於美國申請的ANDA產品已啟動美國FDA到常熟廠查廠
逸達生技	Leuprolide	攝護腺癌	美國	2019	轉投資的505(b)2新藥
康聯	Bortezomib	多發性骨髓瘤	中國	2020	首項於中國共同開發製劑的產品
	Azacitidine	骨髓發育不良症候群	中國	2021	共同開發製劑
李氏大藥廠	Fondaparinux	抗凝血	中國	2021	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銷售利潤
	Travoprost Bimatoprost	青光眼	中國	2021	
南京健友	Regadenoson	輔助心臟造影之新藥	中國	2020	合作開發製劑,分享終端藥品銷售利潤
美國NASDAQ 上市藥廠	抗癌用產品	非小細胞肺癌	美國	2017	以505(b)2途徑向美國FDA提出申請,上市日依FDA審核情況而定
美國NASDAQ 上市藥廠及 中國藥企	注射液	特殊用顯影劑	美國	2021	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	利基型針劑產品	抗凝血	美歐	2018	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 痘	申請上市 地點	生 產 地 點
2016*	感染症	美國/歐盟/亞洲	台南廠
2018	一型及二型糖尿病	美國/歐盟	常熟廠 (中間體)
2018	晚期原發性肝癌、骨髓纖維化、自身免疫性疾病等	中國	常熟廠
2018	攝護腺癌	美國/歐盟	台南廠
2018	帕金森氏症	美國	台南廠

* 已申請

2017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	Desmopressin Acetate	USA	Polyuria	Ferring	US\$166M	US\$405M
學名藥 API	Tamsulosin HCl	USA	Benign Prostatic Hyperplasia (BPH)	Boehringer Ingelheim	US\$333M	US\$1706M
新藥 API	Oral Product	USA EU	Antibiotics	NA	NA	NA
學名藥 針劑	Oncology Injectable	US	Myeloid Leukemia	MDS	US\$183M	US\$278M

資料來源: IMS Data (2015Q3-2016Q2)



Questions & Answers



Brand Quality with Asian Advantages

www.scinopharm.com