

台灣神隆股份有限公司  
ScinoPharm Taiwan, Ltd.

TWSE 1789

# 台灣神隆股份有限公司

## 2015年第四季法人說明會

2016年02月18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

4Q 2015財務暨營運概況

神隆拓銷拉丁美洲市場

# 公司簡介

**An API + ANDA Company**

**Active Pharmaceutical Ingredients  
**Abbreviated New Drug Application****

# 公司簡介及近況

- 於台南及常熟兩地建立全套研發及cGMP原料藥廠，並另於台南建造抗癌針劑廠房，2011年於台灣股票上市
- 產品線包含80餘項供學名藥用之原料藥，27項已上市，其餘待專利到期後陸續上市。現於美國註冊55項DMF (全球734項)，其中29項為抗癌藥
- 迄今接受超過100項新藥委託開發製程之項目，其中6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全球商業量產所需原料藥的公司
- 台南廠通過美、歐、澳、日、韓、墨等多國官方GMP品質查驗，常熟廠亦已於2015年底通過美國FDA查廠

# 公司長期策略

以原有高技術門檻的原料藥研製能力為根基，打造全方位的製藥公司

## ■ 學名藥製劑策略：

挑選技術門檻高之原料藥，自行或委外研發製造製劑，並興建自有癌症針劑廠

## ■ 新劑型策略：

以自有抗癌原料藥開發標靶產品，進行臨床實驗，並以505(b)2的快速通道申請新藥藥證

## ■ 創新化合物新藥策略：

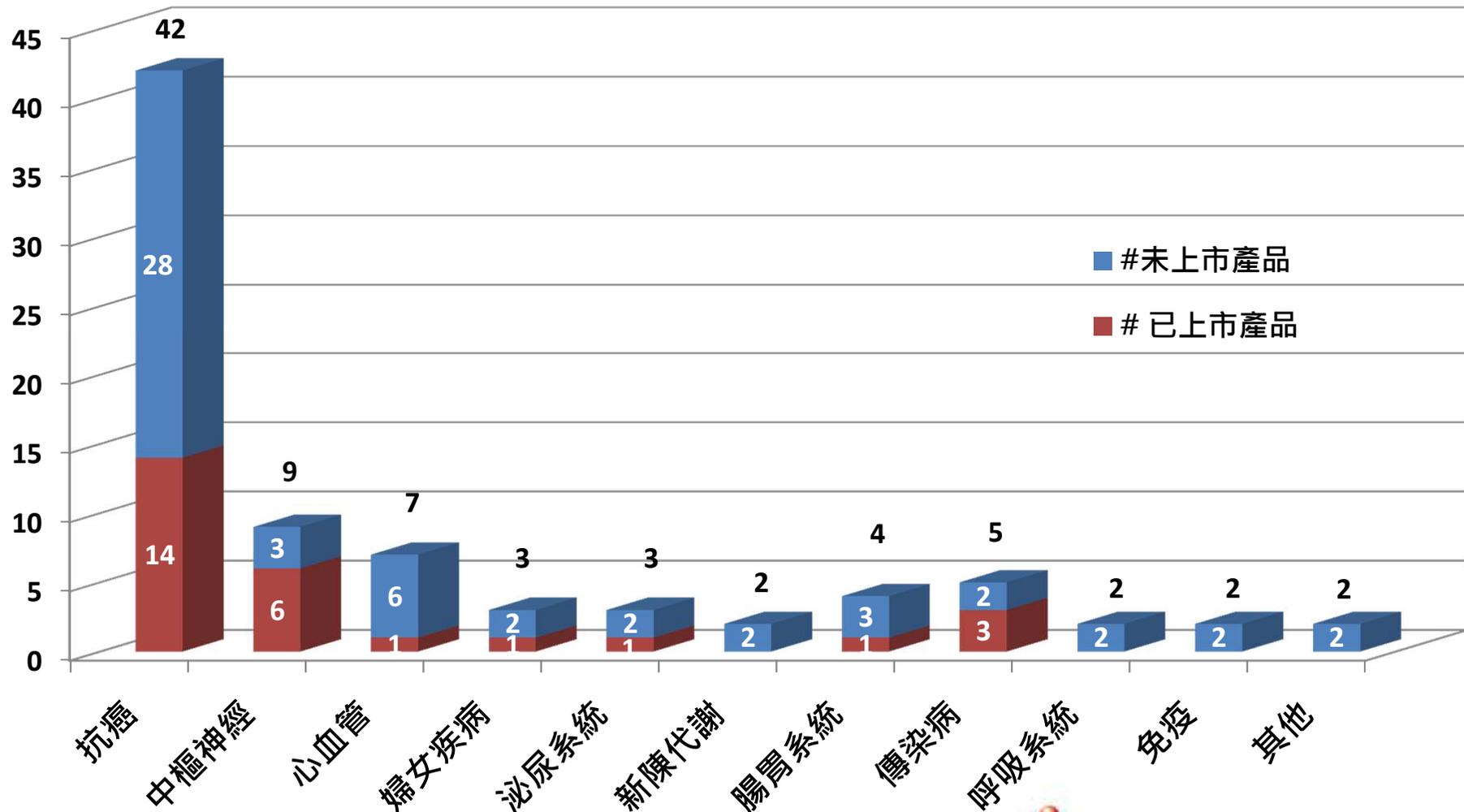
與知名研究機構合作，研發針對亞洲人易罹患之癌症領域

---

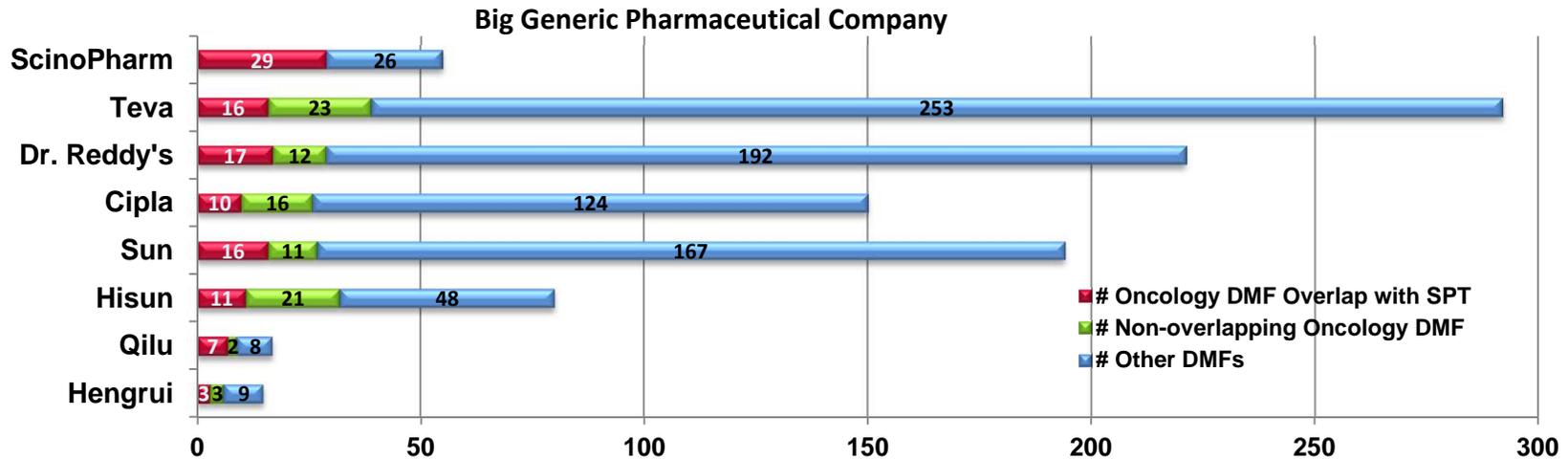
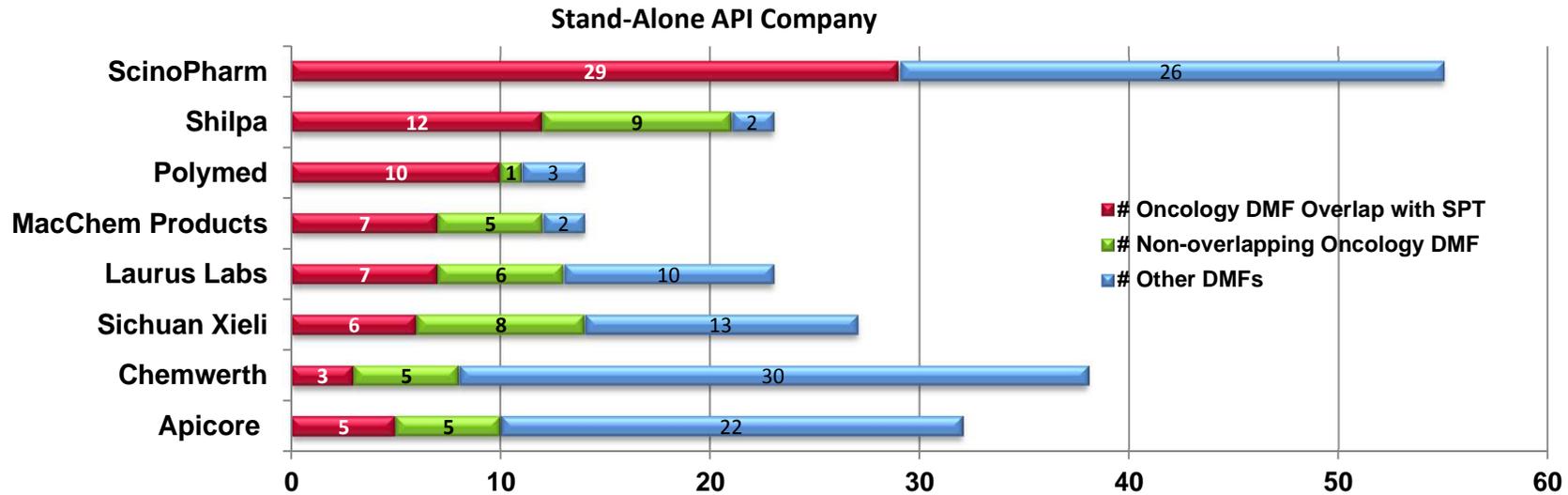
# 學名藥製劑業務主要策略

- 加速擴展開發製劑產品
- 建立針劑和口服製劑產能之供應鏈
- 善用策略聯盟開發中國及全球製劑業務
- 併購關鍵資源

# 學名藥用之原料藥產品組合豐富



# 全球抗癌原料藥翹楚



資料來源: US FDA (2015 Q3)

# 策略聯盟一覽表

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*	首項上市之共同開發製劑產品
SAGENT	抗癌用產品	血癌	美國	2016	首項於美國申請之ANDA產品 已啟動美國FDA到常熟廠完成查廠
Foresee	Leuprolide	攝護腺癌	美國	2018	轉投資之簡易新藥505(b)(2)
康聯	Bortezomib	多發性骨髓瘤	中國	2019	首項於中國共同開發製劑之產品 可望啟動中國FDA到常熟廠查廠
	Azacitidine	骨髓發育不良症候群	中國	2020	共同開發製劑
李氏大藥廠	Fondaparinux	抗凝血	中國	2020	合作開發製劑
	Travoprost Bimatoprost	青光眼	中國	2022	合作開發製劑
南京健友	Regadenoson	輔助心臟造影之新藥	中國	2020	首項於中國共同開發之3.1類新藥
美國NASDAQ上市藥廠	抗癌用產品	非小細胞肺癌	美國	2019	以505(b)2及P4方式向美國FDA提出申請
美國NASDAQ上市藥廠及中國藥企	針劑注射液	特殊用顯影劑	美國	2019	以P4方式向美國FDA提出申請

\* 已上市

# 2016年預計上市之API產品

產品	地區	用途	原廠	預計上市區域規模	全球市場規模
Azacitidine	USA	Myelodysplastic syndromes (MDS)	Celgene	US\$248.1M	US\$751.6M
Desmopressin Acetate	USA	Polyuria	Ferring	US\$150.1M	US\$395.8M
Entecavir	USA Singapore Australia	Hepatitis B Virus (HBV)	Bristol-Myers	US\$262.5M (USA only)	US\$1,576.6M
Flumazenil	Korea	Reversal of the sedative effects of benzodiazepines	Roche	N/A	US\$84.0M
Gemcitabine HCl	Middle East	Pancreas, Lung, Ovary, Breast Cancers.	Eli Lilly	N/A	US\$547.9M
Tamsulosin HCl	USA	Benign Prostatic Hyperplasia (BPH)	Boehringer Ingelheim	US\$410.0M	US\$1,818.4M

資料來源: IMS Data (2014Q4-2015Q3)

# 未來展望時程

- ✓ 預估4-6產品上市
- ✓ 首項共同開發製劑產品於美國上市

- ✓ 預估5-6產品上市
- ✓ 首項於自家針劑廠生產之產品於美國申請ANDA

- ✓ 預估5-6產品上市
- ✓ 首項於自家針劑廠生產之產品於美國上市
- ✓ 預估3項藥品於中國上市

2016

2017

2018

2019

2020

- ✓ 預估3-5產品上市
- ✓ 首項自行開發製劑產品於美國上市

- ✓ 預估6-8產品上市
- ✓ 中國FDA預計至常熟廠查廠
- ✓ 預估1項藥品於中國上市
- ✓ 美國FDA預計至針劑廠查廠



台灣神隆股份有限公司  
ScinoPharm Taiwan, Ltd.



# 4Q 2015

## 財務營運概況

# 合併損益表

單位：新台幣佰萬元 (除每股盈餘外)	FY 2015 (自結數)	FY 2014 (查核數)	年成長
營業收入	3,955	4,098	-3%
營業毛利	1,677	1,600	5%
<i>毛利率</i>	<i>42%</i>	<i>39%</i>	
營業費用	(927)	(1,041)	-11%
營業淨利	750	559	34%
<i>營業淨利率</i>	<i>19%</i>	<i>14%</i>	
營業外收(支)	53	43	23%
稅前淨利	803	602	33%
稅後淨利	635	484	31%
<i>稅後淨利率</i>	<i>16%</i>	<i>12%</i>	
稅後每股盈餘	0.87	0.66	32%

# 合併資產負債表

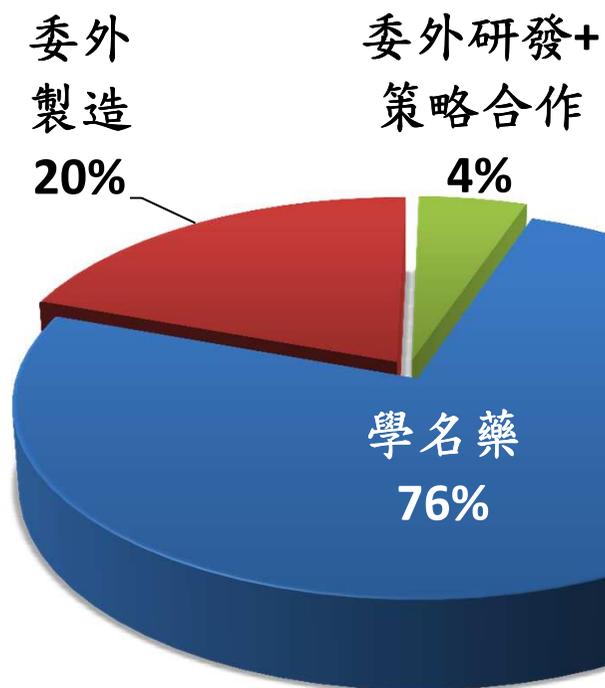
單位：新台幣佰萬元	2015/12/31 (自結數)		2014/12/31 (查核數)	
現金及約當現金	2,336	19%	1,928	17%
應收帳款	867	7%	523	5%
存貨	2,169	18%	2,449	22%
長期投資	339	3%	248	2%
不動產、廠房及設備	5,171	42%	5,065	44%
其他流動及非流動資產	1,340	11%	1,159	10%
資產總額	12,222	100%	11,372	100%
流動負債	2,275	18%	1,918	17%
長期負債及其他負債	90	1%	74	1%
股東權益	9,857	81%	9,380	82%

# 合併現金流量表

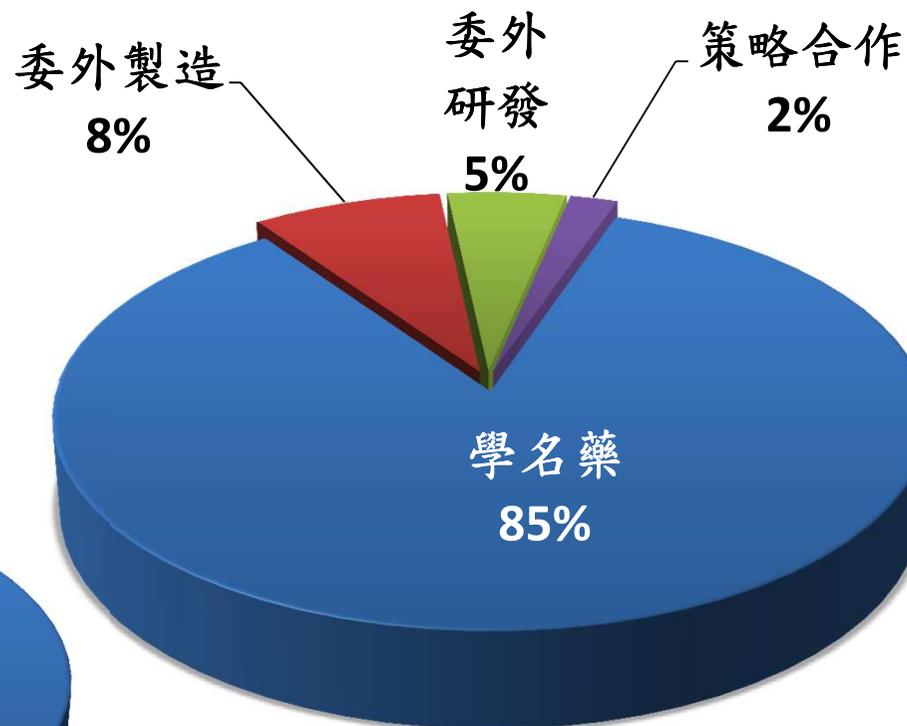
單位：新台幣佰萬元	FY 2015 (自結數)	FY 2014 (查核數)
期初現金	1,928	2,289
營業活動之現金流入	1,045	888
購買不動產、廠房及設備	(657)	(1,018)
短期借款增加	425	588
現金股利發放	(141)	(811)
其他	(264)	(8)
期末現金	2,336	1,928

# 營收分佈

FY2014

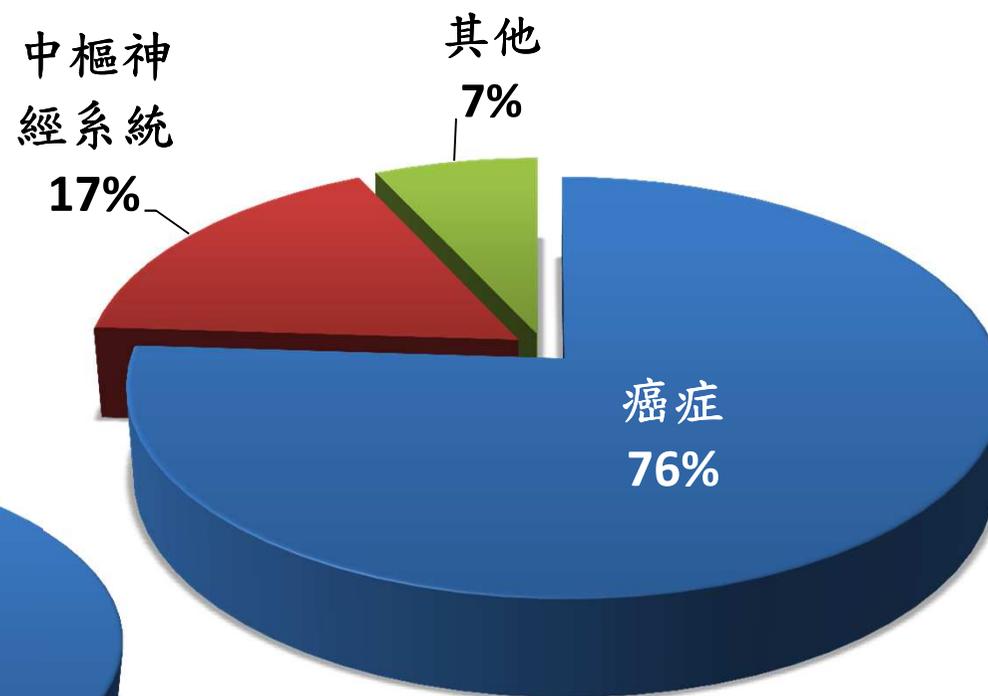


FY2015

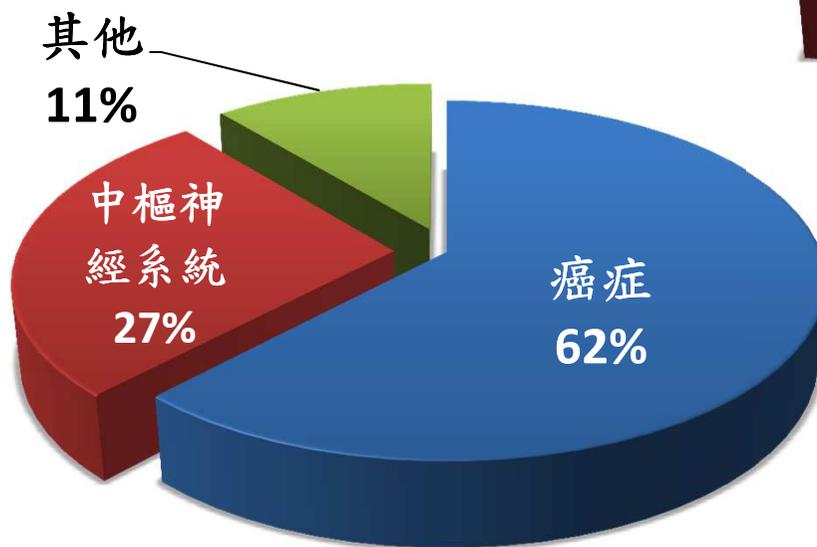


# 產品營收比重

FY2015



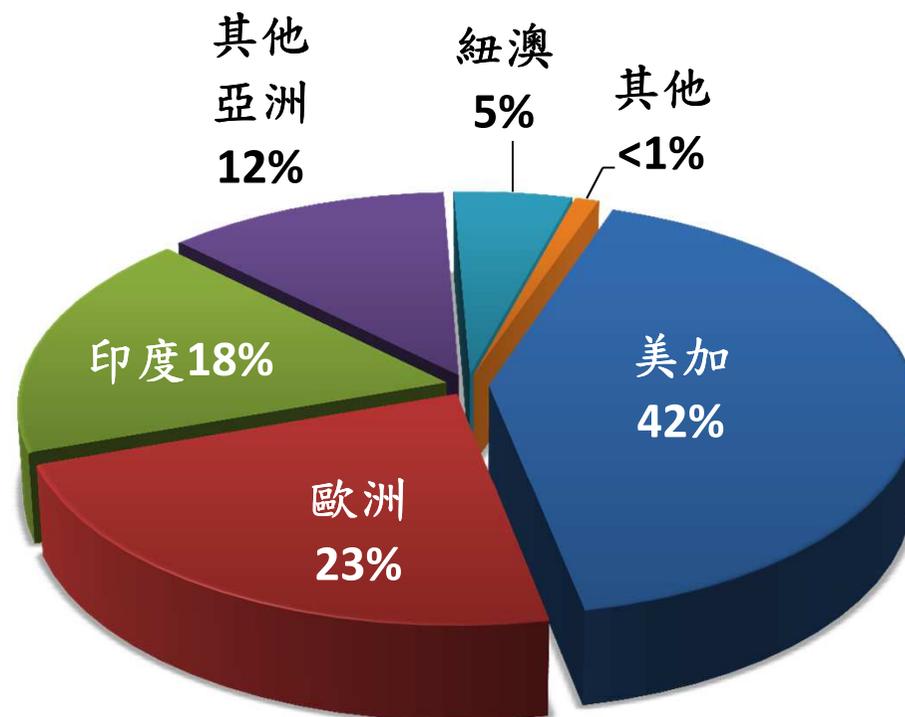
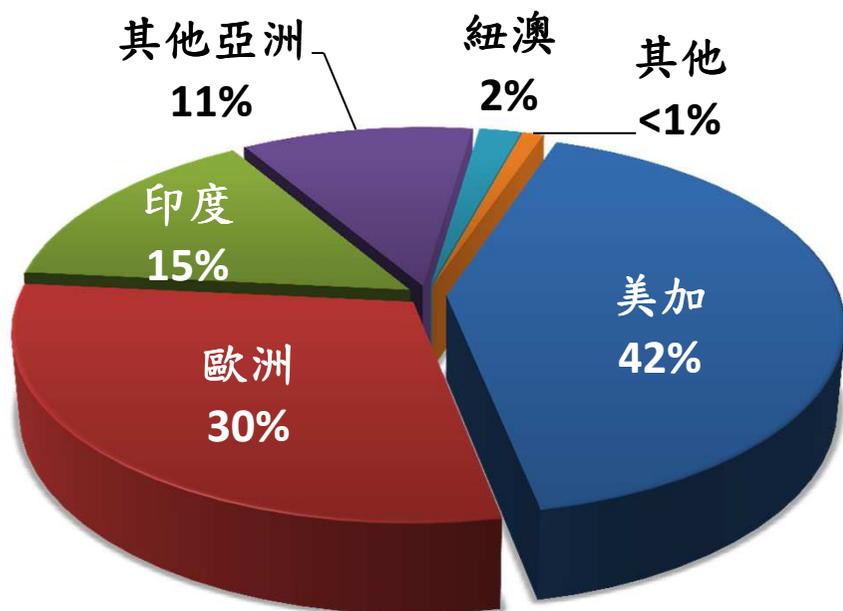
FY2014



# 全球業務分佈

FY2015

FY2014



# 神隆拓銷拉丁美洲市場

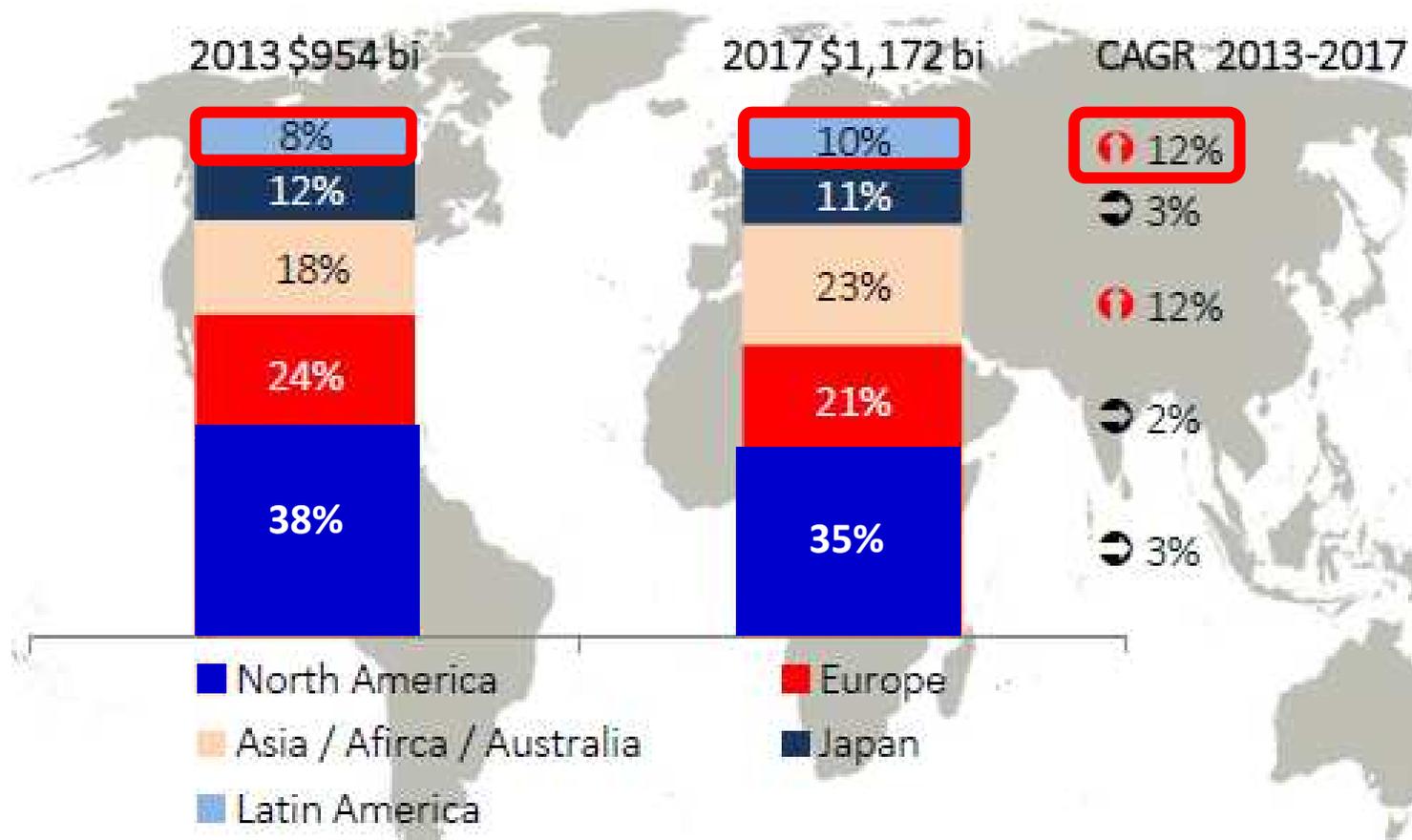
# 新興醫藥市場背景

- 國際市調組織IMS Health 根據總體經濟指標及醫藥市場前景預測，將21個國家列為「Pharmerging Market」
- 「Pharmerging Market」中國成長佔所有市場成長金額的一半，獨佔第一級；巴西、俄羅斯與印度在第二級；墨西哥、委內瑞拉、哥倫比亞、阿根廷、波蘭與土耳其等國為第三級
- 為避免因快速擴充醫療福祉而增加財政負擔，多半會選擇學名藥；又因顧慮劣質藥及偽藥，使得醫師偏好具有品牌之藥品，品牌學名藥相對具有發展優勢
- 國際大廠透過收購當地藥廠與當地國家增進合作

# 新興醫藥市場介紹

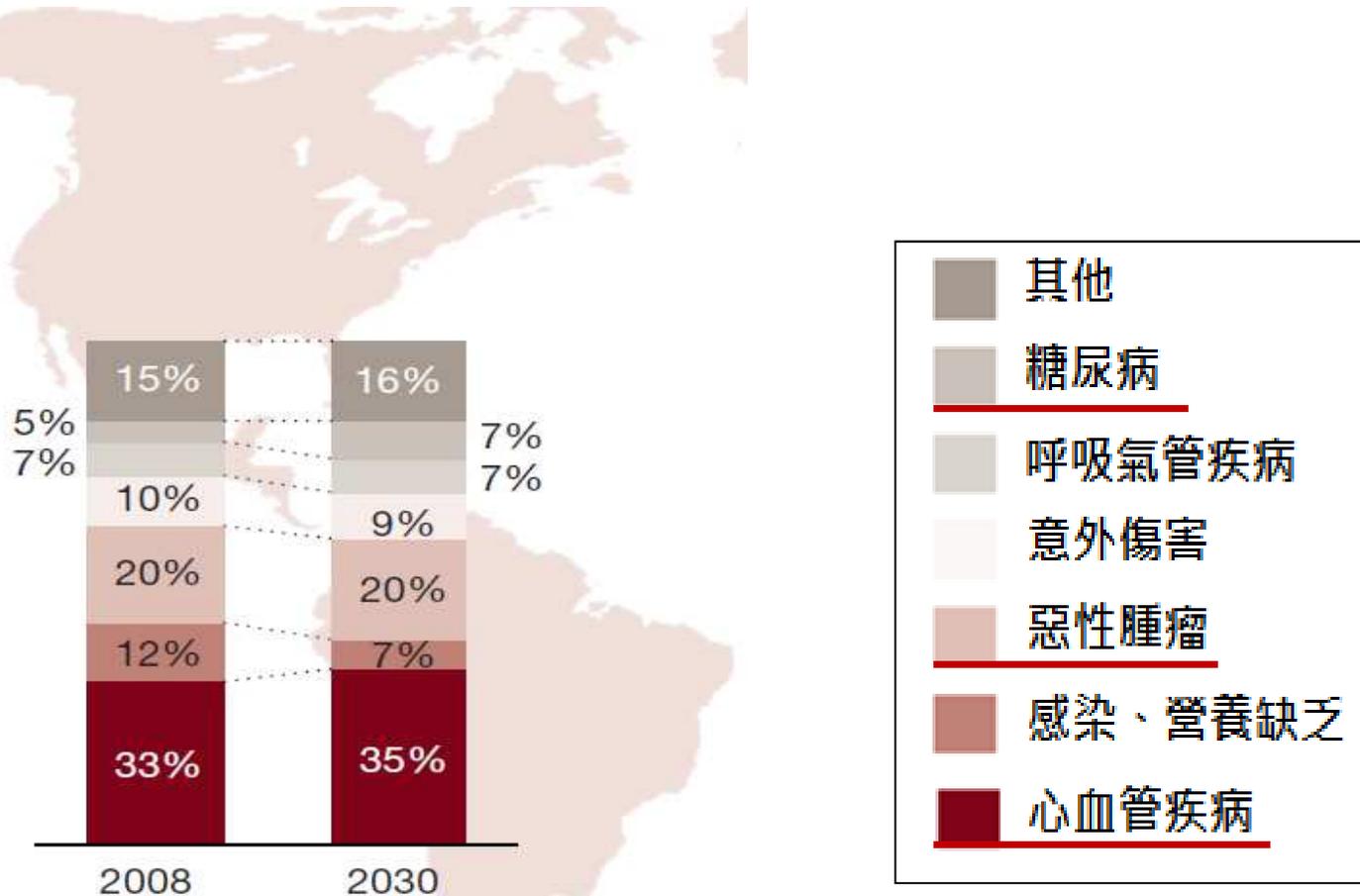
- 拉美近6億人口，20至50歲重要消費群佔總人口44%，主要國家積極改善公共醫療服務，藥品普及率增加，2008-2012年平均約有14%的成長，預估2016年之後亦為快速成長地區之一
- 近年來各國政府也正逐漸加強對藥品定價的干預，鼓勵使用學名藥，其市佔率上升至30%–50%
- 藥品進口比例高，政府因此提供優惠政策扶植當地藥企發展
- 提升製藥水準以逐步邁入規範市場。阿根廷、巴西、哥倫比亞等藥事主管機構成立互惠協議，相互承認成員國的GMP認證基礎

# 拉美醫藥市場成長迅速日漸重要



資料來源:Americas Market Intelligence

# 神隆產品符合美洲國家疾病趨勢



資料來源:WHO; PWC strategy & analysis

# 拉美主要國家醫藥市場規模



資料來源: Sales in 2012, Americas Market Intelligence

# 主要國家情況

- 巴西約佔拉美藥品銷售近四成五，持續以醫療保健支出為主要推動力，可望在近年成為世界第五大醫藥市場
- 墨西哥位居第二，因地緣親近更方便與美國開展業務。隨著墨國推行全民醫療保險政策，使學名藥銷售增長，普及率已達七成
- 阿根廷積極推展醫藥產業，期許做南美洲製藥及包裝最大生產出口國。目前出口成品和半成品藥物至超過115國，以歐美及巴西為主。政府大力協助本國藥企提升國際競爭力

# 神隆於拉美客戶數及業務持續增長

- 神隆透過國際大客戶於當地併購開拓市場時，開啟機會之門，並透過代理商與當地藥廠接觸，客戶數逐年增加，至去年底已突破**10**家
- **2015**年南美市場銷售額較**2014**年增長九成，皆為抗癌藥，預期未來該區的業績將會持續躍升
- 台灣神隆及神隆常熟廠皆已順利通過墨西哥藥事主管機關(COFEPRI)查廠
- 神隆專注在高單價、高毛利、高門檻之抗癌領域，可望成為拉美學名藥廠之癌症藥主要原料藥供應商

**Q***uestions*

**&**

**A***nswers*



## Brand Quality with Asian Advantages

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