



台灣神隆股份有限公司

TWSE 1789

2013年9月

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

公司簡介及近況

2Q 2013財務暨營運概況

癌症市場趨勢分析

日本市場開發進度

公司展望



公司簡介及近況

- An API + ANDA Company

Active Pharmaceutical Ingredients
Abbreviated New Drug Application

台灣神隆簡介及近況

- 及早研發創新技術及生產門檻較高之原料藥，以成為最大學名藥客戶註冊時之第一或唯一的原料藥來源，並保持抗癌針劑原料藥之領先地位。持續經營包括經由印度管道進入之歐美市場，並積極開發日本、中國市場
- 已開發接近60項供學名藥用之原料藥，22項已上市，其餘待專利到期後陸續上市。現於美國註冊44項DMF（全球647項）其中20項為抗癌藥
- 迄今接受超過70項新藥委託開發製程之項目，其中5項處於臨床三期試驗，4項產品已商業量產上市。神隆為亞洲唯一供應多項新藥商業量產所需原料藥的公司

世界級生產廠房設備

台灣

- 廠區面積6.6公頃，產能200立方米
- 18條生產線，8條線為高活性產線
- 逾兩百次GMP查廠，工安環保完全符合世界水準
- 提供新藥開發原料藥外包服務
- 目前正建置癌症針劑廠
- 具生產高活性、針劑用原料藥的特殊能力，供應全球市場

中國大陸

- 廠區面積6.6公頃，產能250立方米
- 2013年年底將完成第二期工程
- 將生產中間體及符合GMP之原料藥，以量大產品為主
- 中間體將提供台灣母公司，原料藥將供應全球市場包括中國市場
- 與當地製藥廠以及國際藥廠策略聯盟
- 提供新藥開發原料藥外包服務

相同處

台灣廠
與
常熟廠

- 廠區土地面積相同
- 均符合國際GMP、EHS標準
- 均具有堅強研發能力
- 均為多功能、均能生產高活性原料藥
- 均具有小型、中型、大型產線

相異處

- 常熟總反應槽容積較大以量大產品為主
- 常熟除供應全球市場外，亦可就近供應大陸市場，台灣以外銷為主
- 台灣將配有針劑廠，常熟則暫無

2Q 2013 財務營運概況

合併單季損益表

單位：新台幣佰萬元 (除每股盈餘外)	2Q,'13 (核閱)	1Q,'13 (核閱)	2Q,'12 (核閱)	季成長	年成長
營業收入	1,339	1,186	913	13%	47%
營業毛利	724	655	437	11%	66%
<i>毛利率</i>	<i>54%</i>	<i>55%</i>	<i>48%</i>		
營業費用	(267)	(267)	(238)	0%	12%
營業淨利	457	388	199	18%	130%
<i>營業淨利率</i>	<i>34%</i>	<i>33%</i>	<i>22%</i>		
營業外收(支)	11	19	1	-42%	1000%
稅前淨利	468	407	200	15%	134%
稅後淨利	406	350	176	16%	131%
<i>稅後淨利率</i>	<i>30%</i>	<i>30%</i>	<i>19%</i>		
稅後每股盈餘	0.62	0.54	0.27	15%	130%



合併上半年損益表

單位：新台幣佰萬元 (除每股盈餘外)	1H,'13 (核閱)	1H,'12 (核閱)	年成長
營業收入	2,524	1,884	34%
營業毛利	1,379	961	43%
<i>毛利率</i>	<i>55%</i>	<i>51%</i>	
營業費用	(534)	(478)	12%
營業淨利	845	483	75%
<i>營業淨利率</i>	<i>33%</i>	<i>26%</i>	
營業外收(支)	30	7	329%
稅前淨利	875	490	79%
稅後淨利	756	423	79%
<i>稅後淨利率</i>	<i>30%</i>	<i>22%</i>	
稅後每股盈餘	1.16	0.65	78%



合併資產負債表

單位：新台幣佰萬元	2013/06/30 (核閱)		2012/06/30 (核閱)	
現金及約當現金	3,379	29%	2,972	30%
應收帳款	870	7%	732	7%
存貨	2,288	20%	2,022	21%
長期投資	273	2%	168	2%
固定資產	3,897	33%	3,080	31%
資產總額	11,702	100%	9,849	100%
流動負債	2,527	22%	1,444	15%
長期負債及其他負債	66	-%	64	-%
股東權益	9,109	78%	8,341	85%

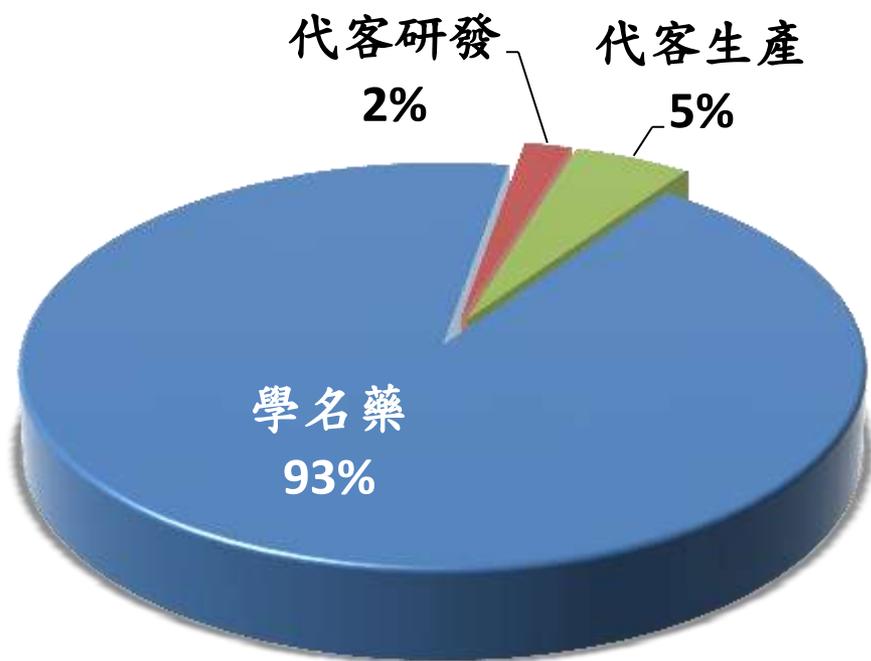
合併現金流量表

單位：新台幣佰萬元	1H 2013 (核閱)	1H 2012 (核閱)
期初現金	3,035	3,294
營業活動之現金流入(出)	456	61
資本支出	(506)	(378)
長期投資	(107)	-
短期借款增加	491	-
其他	10	(5)
期末現金	3,379	2,972

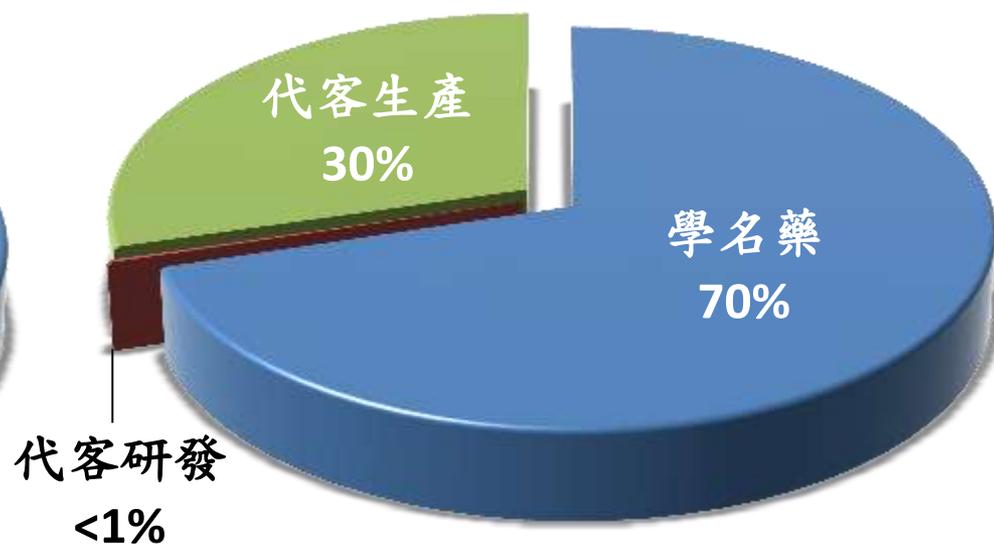


營收分佈

1H 2012

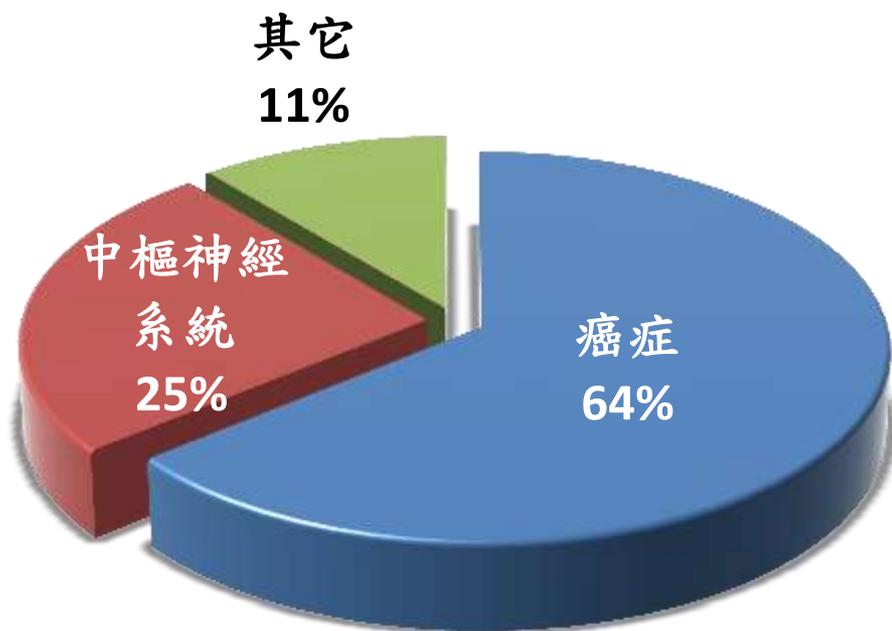


1H 2013

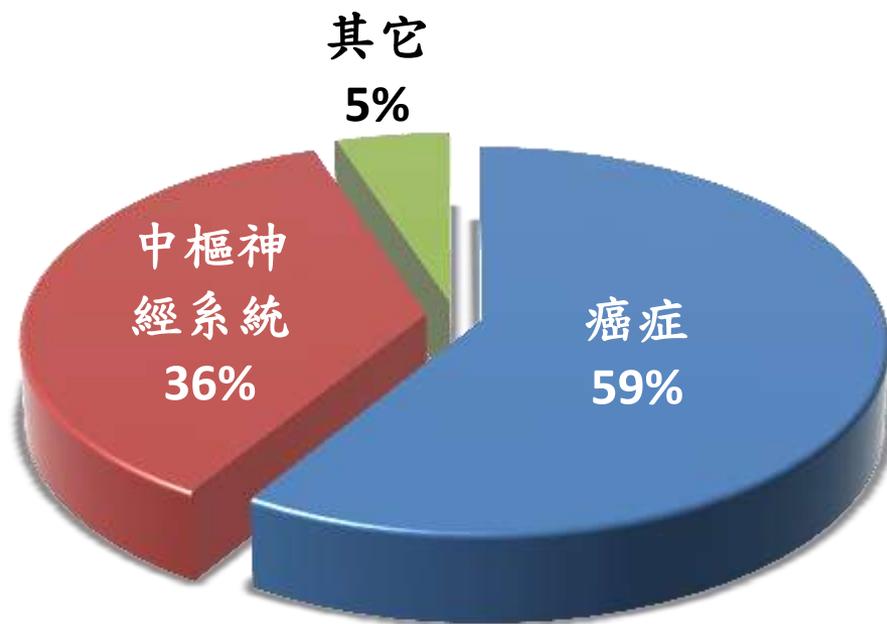


產品營收比重

1H 2012

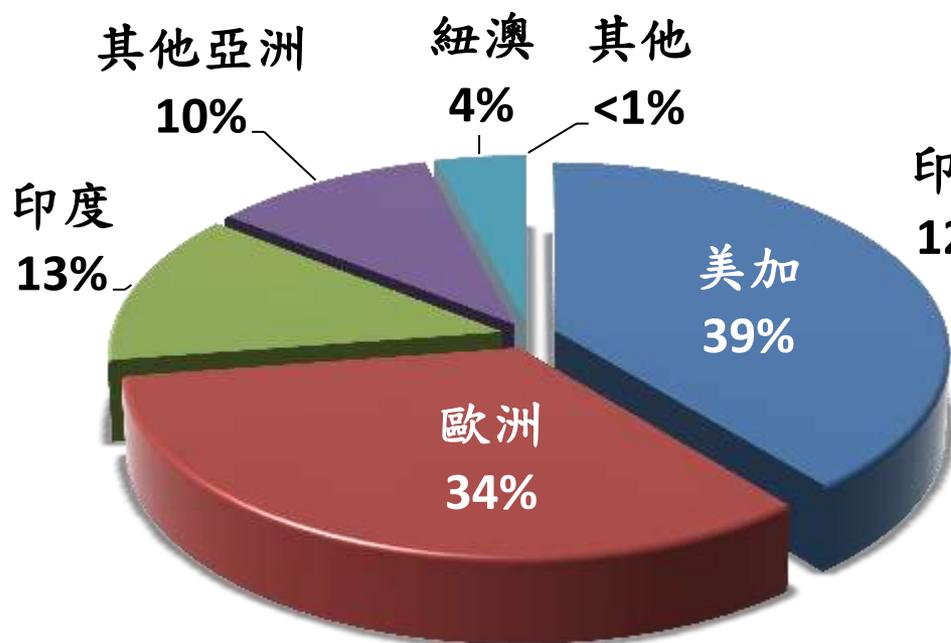


1H 2013

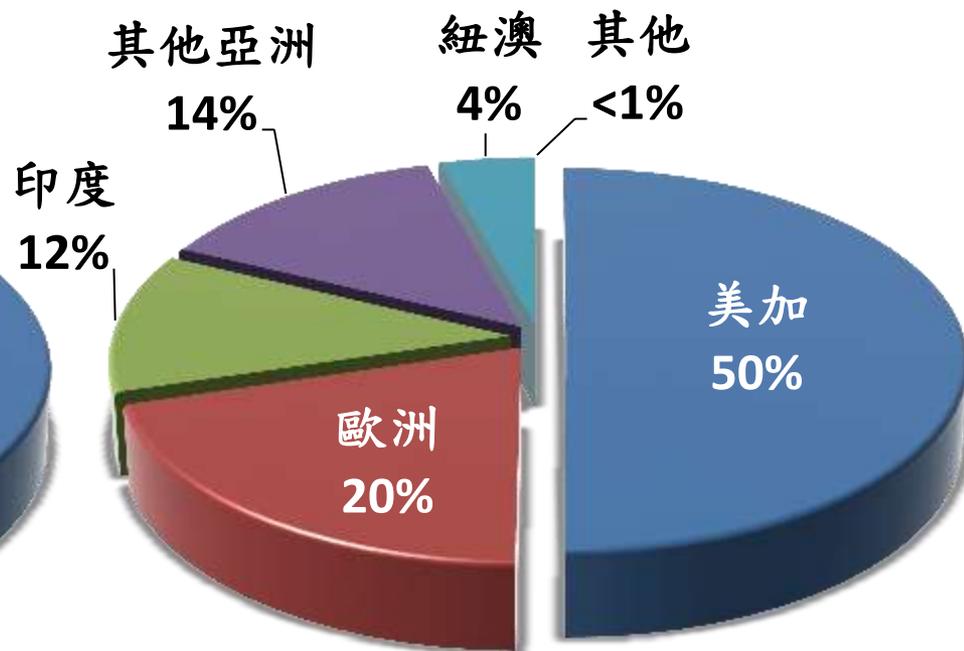


全球業務分佈

1H 2012



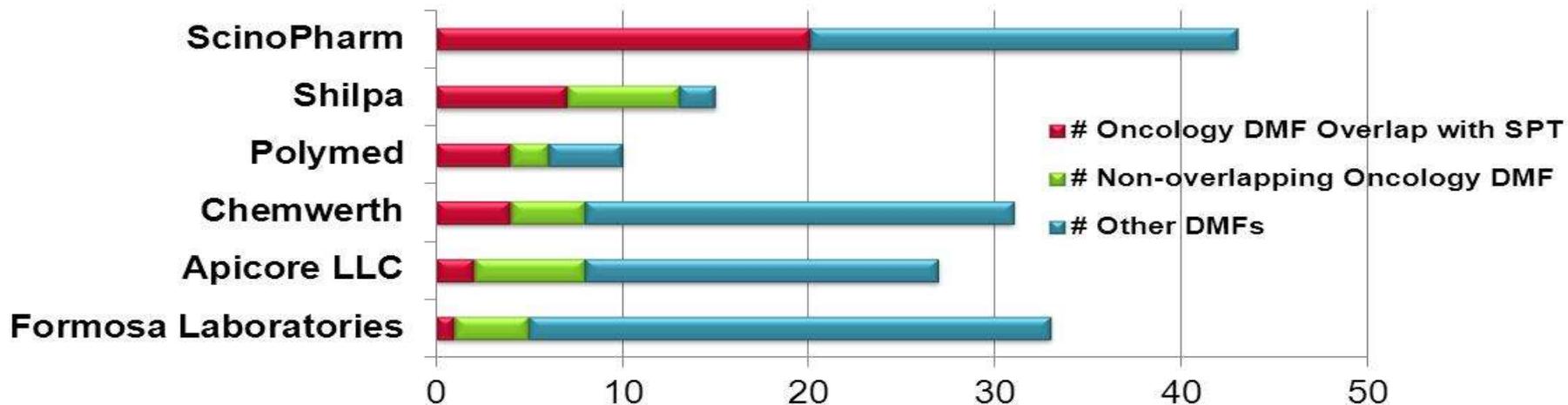
1H 2013



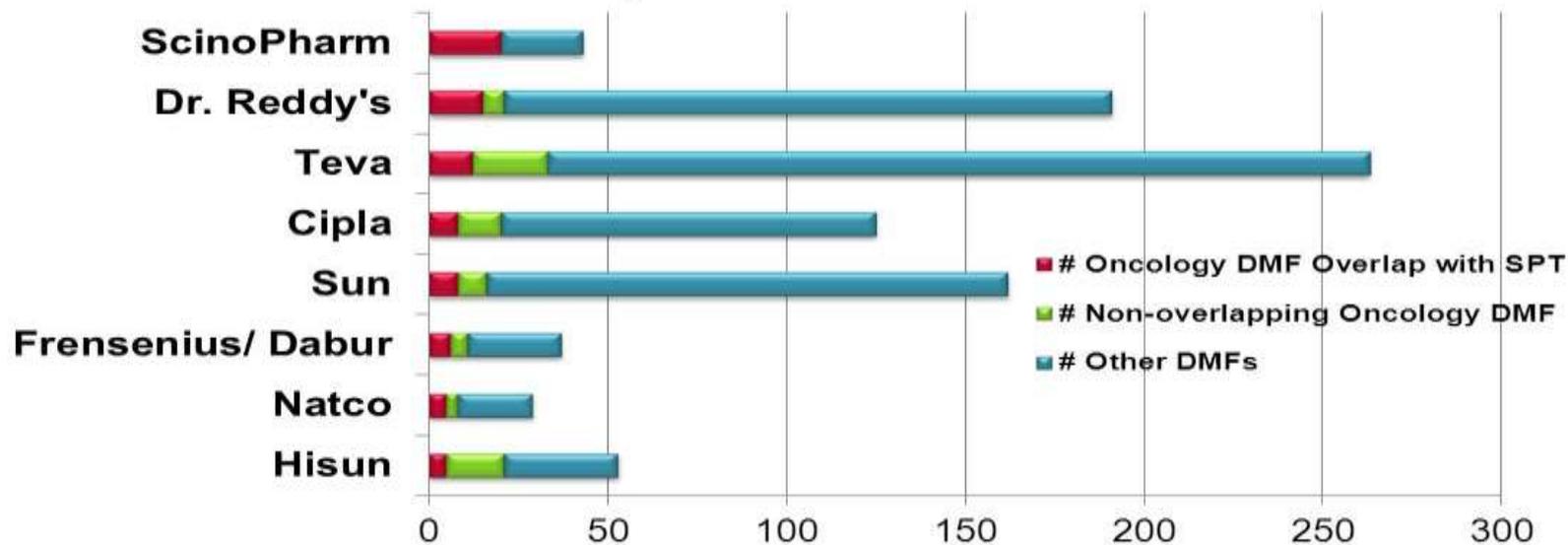
癌症藥品市場趨勢

癌症原料藥DMF之比較

Stand-Alone API Companies



Large Generic Pharmas



癌症市場之基本現況

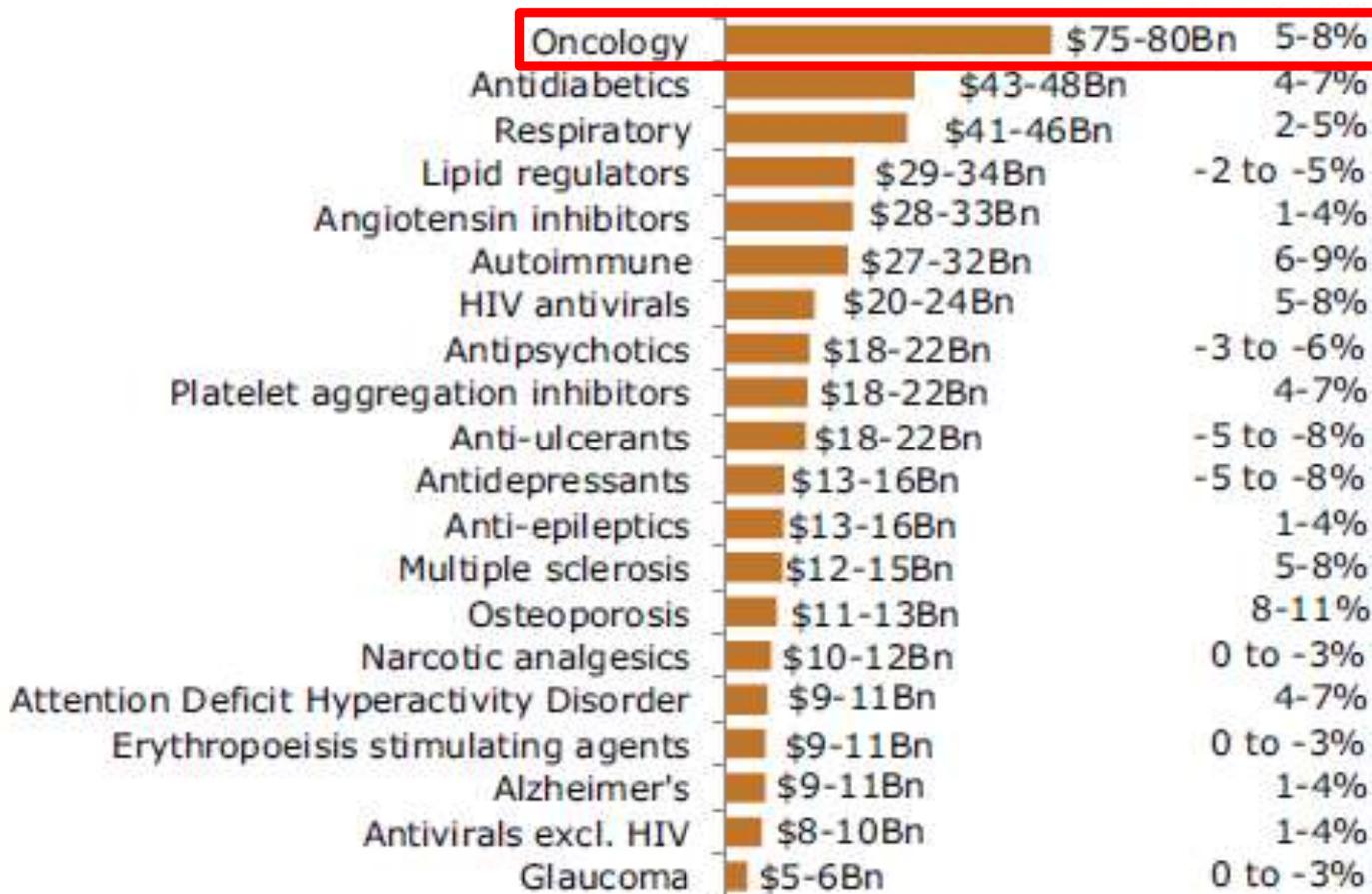
- 癌症是死亡原因的第一名，於2008年造成全球7.6MM人死亡（約全球死亡人口之13%）
- 2030年，全球因癌症死亡之人數約達13.1MM
- 全球癌症藥品市場總產值於2011年達US\$62.2Bn (CAGR: 5.5%)，主要成長來自新興市場
- 全球癌症藥品市場將持續成長，預計於2015年達到US\$75~80Bn；主要成長因素包含：標靶治療、及早發現並治療、治療期間拉長、同樣藥品擴大療效等原因



不同病症之藥品市場產值

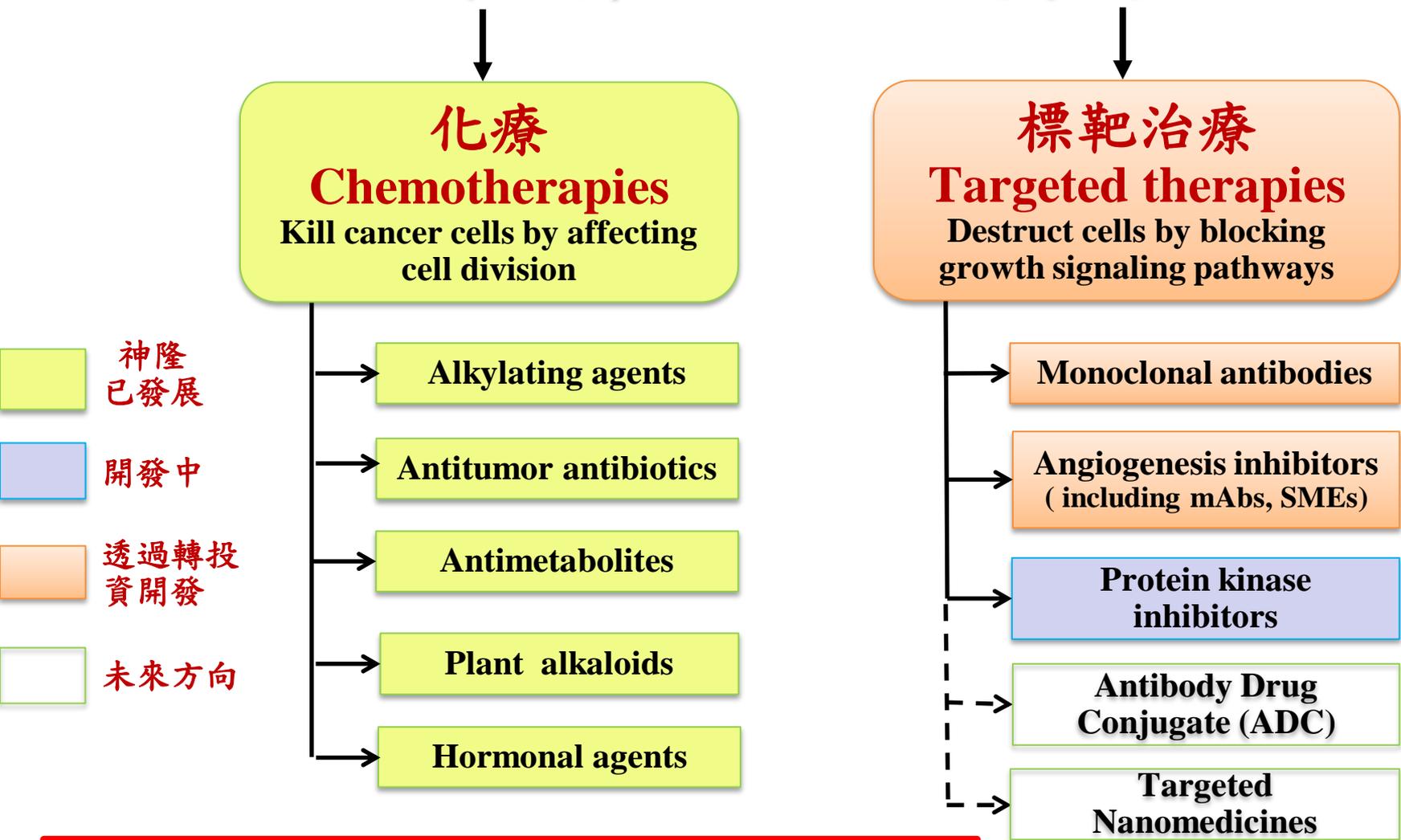
■ 癌症藥品市場預計於2015年達到US\$75~80Bn

2015年之主要藥品市場排名



Source: The Global Use of Medicines: Outlook Through 2016, IMS, Jul 2012

癌症藥品之主要分類



神隆產品未來開發規劃也以標靶治療用藥為目標

日本市場進展

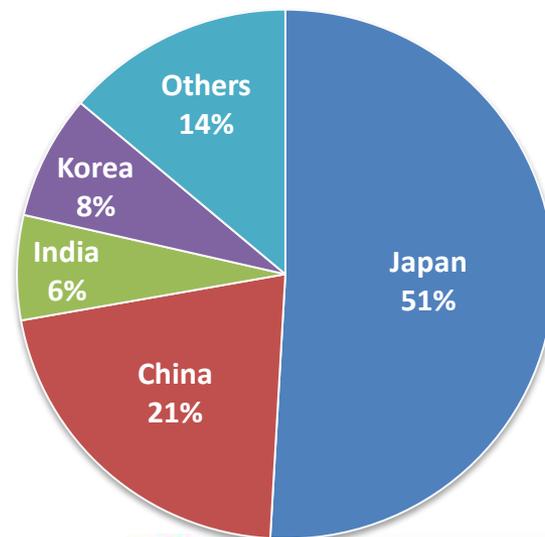
亞洲API市場持續成長

- 亞洲為全球第三大API市場，僅次於歐美
2011年亞洲API市場為US\$30,693m (全球US\$108,613m)
2005-2011，CAGR ~ 9.1%
2011-2017，CAGR ~ 8.5% (vs. 7.4% 全球API之CAGR)

- 2011年各國於亞洲市場佔有率

- 日本 51%
- 中國 21%
- 印度 6%
- 南韓 8%
- 其它14%

API Market Share in Asia by Country



Source: Active Pharmaceutical Ingredients (API) Market in Asia-Pacific to 2017, GBI Research, Nov 2012

日本市場需求量增高及品管嚴格

- 日本藥品市場為全球第二大，僅次於美國
- 日本厚生勞動省鼓勵提高學名藥的使用。2012使用量約達整體藥品市場之25%，目標為2018年將提高至60%
- 日本當地學名藥用之原料藥供應商有限，其中尤缺癌症原料藥及癌症針劑產能，大多仰賴進口
- 日本政府及消費者對藥品品質要求甚嚴，特別是針劑或癌症用藥，目前對從中國印度進口此類原料藥仍存保留態度
- 日本藥廠偏好台灣高品質之原料藥及技術支援，且傾向外包一條龍的服務模式(由原料藥至製劑製造)

客戶目標為日本主要大藥廠

- 列舉日本前十大學名藥廠及五大專利藥廠 -

<u>學名藥廠</u>	<u>2012銷售 (Million Yen)</u>
Nichiiko	77,740
Teva	70,000
Sawai	67,600
Towa	48,720
Nipro	42,550
Nippon Kayaku	28,510
Daito	27,100
Shiono Chemical	25,300
Fuji Pharma	21,620

<u>專利藥廠</u>	<u>2012銷售 (Million Yen)</u>
Takeda	1,508,900
Astellas	969,400
Daiichi Sankyo	938,700
Otsuka (Taiho)	782,200
Eisai	648,000

- 神隆主要目標客戶為大型學名藥廠及本土專利藥廠，14家公司內已與12家進行合作
- 既有客戶之市佔率高且穩定

日本客戶持續增長

- 日本客戶數逐年增加，預計至2013年底，已有藥品上市的合作藥廠將突破10家以上
- 神隆可望於未來3-5年成為日本學名藥廠之癌症藥品主要原料藥供應商

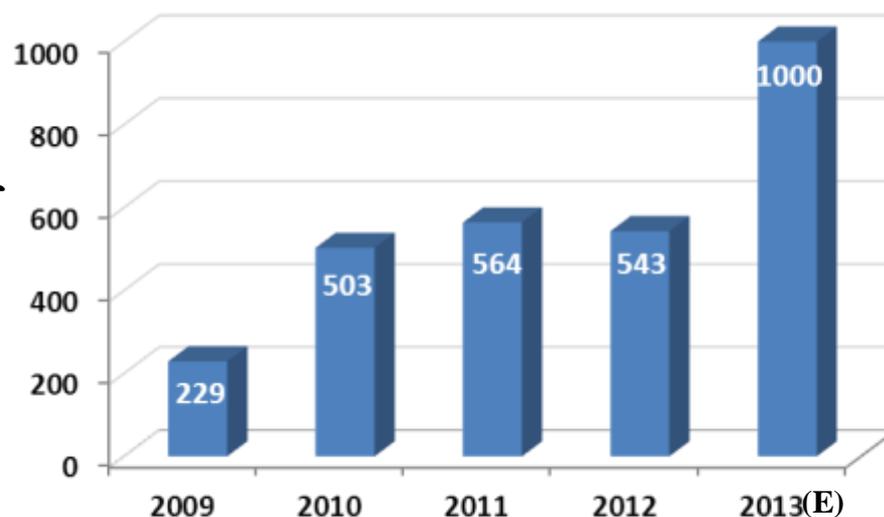
	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 (est.)	2014 (est.)
R&D									
該年新客戶 (不含舊客戶)	4	3	2	5	5	2	3	2	2+
逐年累計客戶	4	7	9	14	19	21	24	26	28+
Commercial									
該年新客戶 (不含舊客戶)	0	0	2	1	0	3	1	3	1
逐年累計客戶	0	0	2	3	3	6	7	10	11+

神隆日本市場成長情況

- 神隆已積極進軍佈局，為國內首家原料藥廠取得日本GMP認證
- 目前已有 **Anastrozole**、**Exemestane**、**Gemcitabine HCl**、**Irinotecan HCl**、**Isoconazole**、**Levonorgestrel**、**Paclitaxel**、及 **Docetaxel** 等產品上市，其中一項佔該產品學名藥市場高達九成；明後年再有**二項新產品**上市，對日銷售將加速成長

神隆於日本歷年營收圖

單位:美金萬元

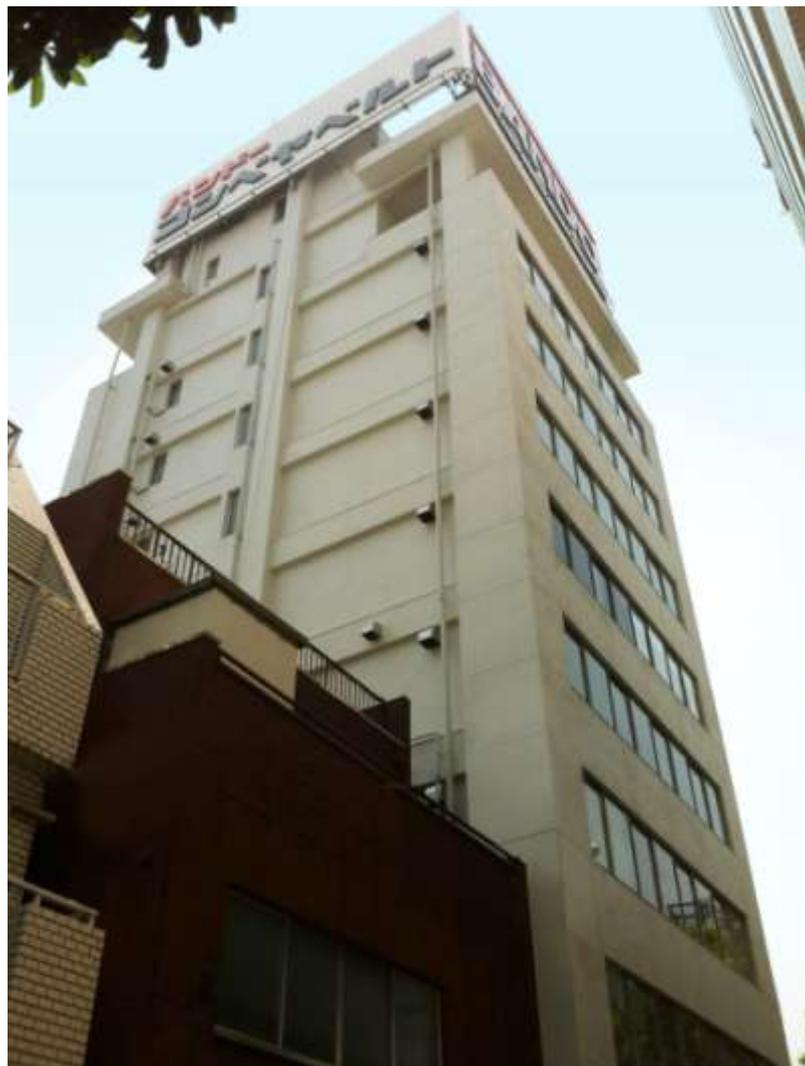


台灣神隆股份有限公司
ScinoPharm Taiwan, Ltd.

神隆成立日本東京辦事處

策略目標

- MF註冊及管理
- 國際客戶進口藥品之原料藥相關法規協助
- 日本客戶及代理商連絡窗口
- 日本市場分析及原料藥產品選擇
- 未來針劑產品外銷日本之據點



公司展望

2013年預計上市之產品

API	Region	Indications	Brand Marketer	Regional Sales	WW Sales
Azacitidine	US	MDS, Anti-neoplastic	Pharmion	US\$331.3MM*	US\$729.7MM*
Decitabine	US	MDS, Anti-neoplastic	MGI Pharma	US\$238.0MM*	US\$249.1MM*
✓ Docetaxel Anhydrous	JP	Anti-neoplastic	Sanofi Aventis	US\$236.9MM**	US\$2,051MM*
✓ Modafinil	US	Antinarcolepsy	Cephalon	US\$1,219MM*	US\$1,319MM*
✓ Paclitaxel	JP	Anti-neoplastic	Bristol Myers	US\$307.1MM**	US\$1,654MM*
✓ Riluzole	US	ALS	Sanofi Aventis	US\$55.0MM*	US\$237.1MM*
Topiramate	US	Seizures	Customer	NDA (FDA tentative approval)	

Source: * Newport/IMS Data
**In-house research

✓ 已上市

新藥代工業務進展報告

- 一項由神隆代工生產原料藥的新藥產品，原本由FDA通過的治療領域為皮膚抗感染，近期內更進一步獲得治療醫院內感染之肺炎(HAP, Hospital Acquired Pneumonia)的許可，銷售將可進一步成長
- 神隆常熟廠與上海之國際級CRO專業研發公司(Sundia MediTech Co.)結盟，將結合Sundia之研發專長，以及神隆之商業量產能力，共同爭取大陸當地及國際市場的CRO/CMO (CRAMS)廣大商機



展望

- 維持癌症藥之領先地位
持續開發癌症原料藥與製劑，及胜肽產品
- 加速開發中國利基市場
積極開發國內之學名藥製劑市場，盡量善用策略聯盟
- 積極切入日本市場
擴大與日本大藥廠之策略聯盟夥伴關係
- 垂直整合 - 雙 A 策略
挑選技術門檻較高之原料藥開發製劑，並積極興建自有之癌症針劑廠，提供客戶一次到位之服務



Questions

&

Answers



Brand Quality with Asian Advantages

www.scinopharm.com

股票代號：1789