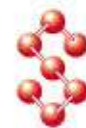




台灣神隆股份有限公司

TWSE 1789

2012年10月29日



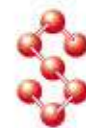
台灣神隆股份有限公司
ScinoPharm Taiwan, Ltd.

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

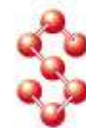
公司簡介及近況

3Q 2012財務暨營運概況

神隆在中國原料藥市場的
機會與競爭

公司展望

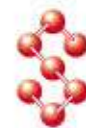
Q&A



公司簡介及近況

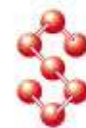
台灣神隆簡介及近況

- 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50餘項供學名藥用之原料藥，17項已上市，其餘待專利到期後陸續上市。現於美國註冊41項DMF（全球616項）其中19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



台灣及常熟擴廠近況

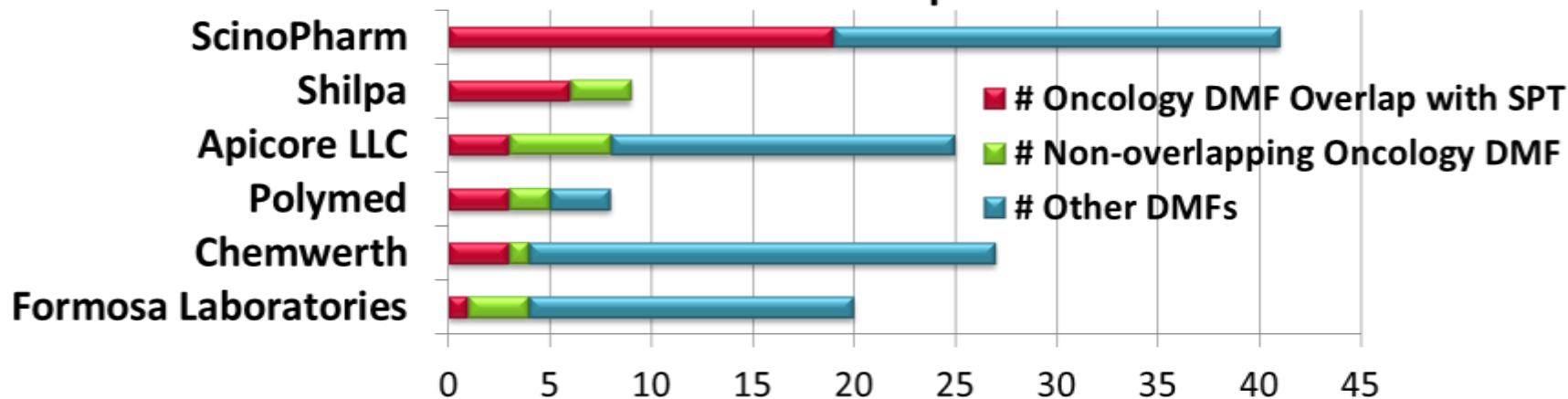
- 台灣兩座大型生產線(Bay 4/Bay 5)於10月底開始試傳及進行設備驗證(IQ/OQ)，預計2013年初正式投產
- 常熟工程一期生產廠房均已取得當地政府的試生產許可證
- 常熟一期的小型、中型及大型車間，總計4條生產線及2座潔淨區均完成設備驗證並已於9月中全面投料生產



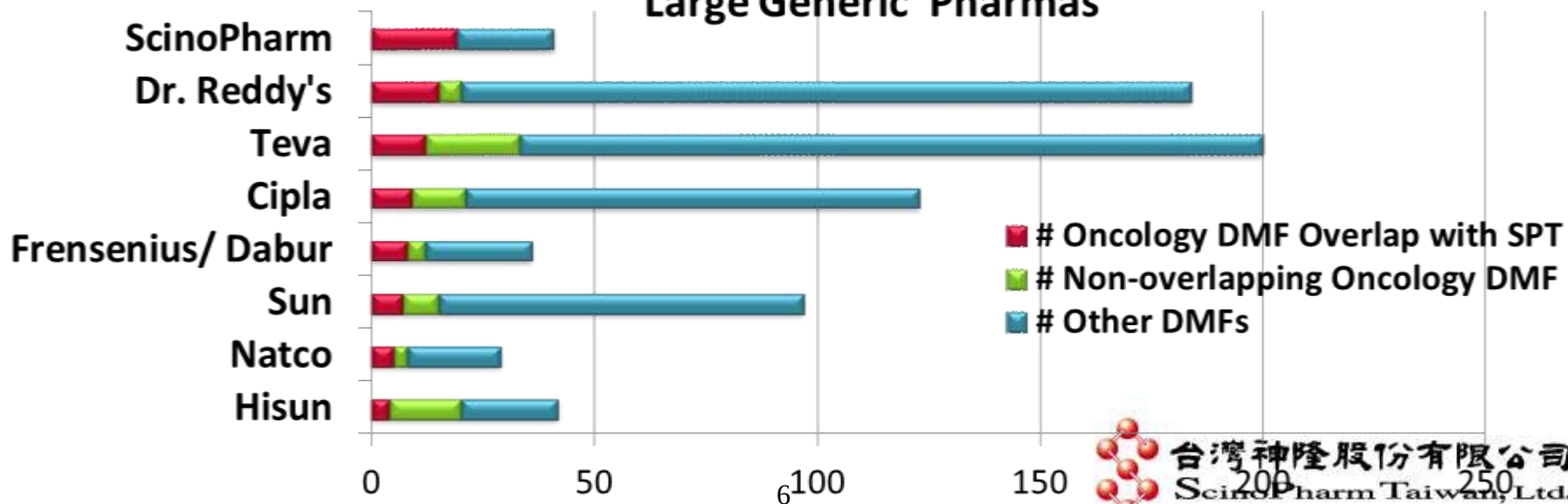
原料藥競爭同業的比較

抗癌藥物US DMF數量居於首位

Stand-Alone API Companies



Large Generic Pharmas



原料藥競爭同業的比較

神隆於DMF數及專利證數均領先

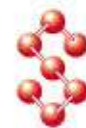
	台灣神隆	台灣其他API公司		
		A	B	C
DMF數	41	14	11	9
1997年後之 專利證數	38	9	6	5

CPhI

Convention on Pharmaceutical Ingredients

CPhI一年舉辦超過5場大型展覽

- CPhI Madrid, Oct. 9-11, 2012
- CPhI India, Nov. 21-23, 2012
- CPhI California w/ informEx, Feb. 20-22, 2013
- CPhI Japan, Apr. 24-26, 2013
- CPhI China, Jun. 25-27, 2013
- CPhI Germany, Oct. 22-24, 2013



台灣神隆於CPhI馬德里

展場



台灣神隆於CPhI馬德里

展場入口



台灣神隆於CPhI馬德里

神隆會場



台灣神隆於CPhI馬德里

神隆與客戶會議



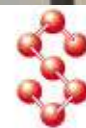
台灣神隆於CPhI馬德里

神隆會場盛況



台灣神隆於CPhI馬德里

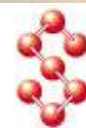
神隆會場盛況



台灣神隆股份有限公司
ScinoPharm Taiwan, Ltd.

台灣神隆於CPhI馬德里

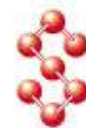
神隆會場盛況



台灣神隆股份有限公司
ScinoPharm Taiwan, Ltd.

台灣神隆於CPhI馬德里

神隆全體參展同仁



台灣神隆於CPhI馬德里

於CPhI展覽會場期間(10/9~11)，台灣神隆

- 總共會見超過100家客戶
- 會見客戶之類別：
 - 學名藥客戶：65%
 - 新藥公司：20%
 - 其他：15% (包括代理商、及起始物等原物料供應商)



CPhI觀察之原料藥產業趨勢

- 中/東歐學名藥市場成長快速－神隆已與該市場接觸
- 南美洲之巴西與東南亞之印尼同為潛力市場
- 印度製藥業積極提升國際形象
- 歐盟新版原料藥法規對業者之影響



3Q 2012

財務營運概況

合併前三季損益表

單位：新台幣佰萬元 (除每股盈餘外)	1~3Q, 2012 (核閱)	1~3Q, 2011 (核閱)	年成長
營業收入	3,168	2,824	12%
營業毛利	1,601	1,387	15%
毛利率	50%	49%	
營業費用	(735)	(600)	23%
營業淨利	866	787	10%
營業淨利率	27%	28%	
營業外收(支)	16	(24)	167%
稅後淨利	748	639	17%
稅前淨利率	28%	27%	
稅後淨利率	24%	23%	
稅後每股盈餘	1.15	1.02	13%



合併資產負債表

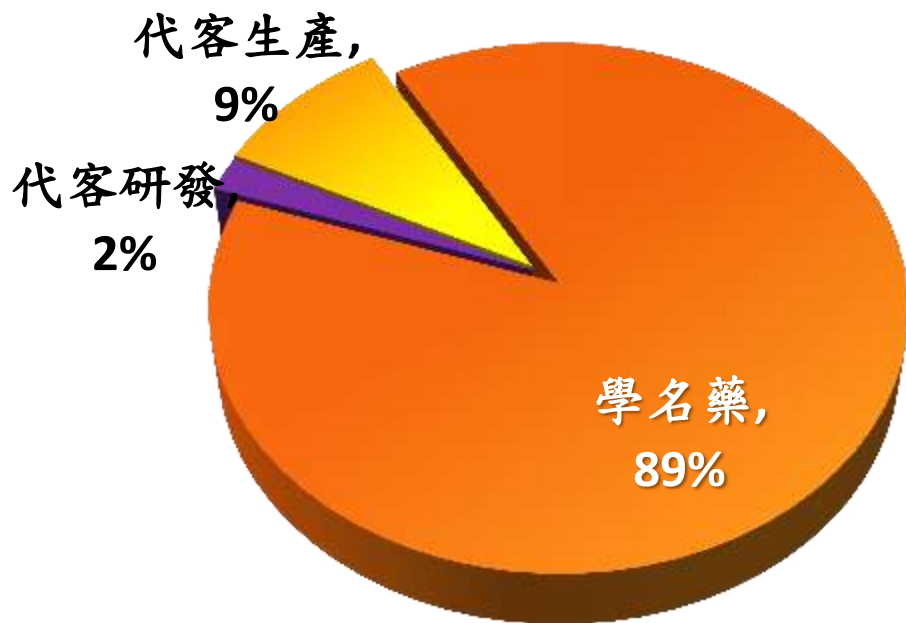
單位：新台幣佰萬元	2012/09/30 (核閱)		2011/09/30 (核閱)	
現金及約當現金	2,303	24%	3,195	36%
應收帳款	959	10%	669	7%
存貨	1,962	20%	1,403	16%
長期投資	150	2%	195	2%
固定資產	3,609	38%	3,099	35%
其他資產	562	6%	404	4%
資產總額	9,545	100%	8,965	100%
流動負債	853	9%	651	7%
長期負債及其他負債	30	0%	27	0%
股東權益	8,662	91%	8,287	93%

合併現金流量表

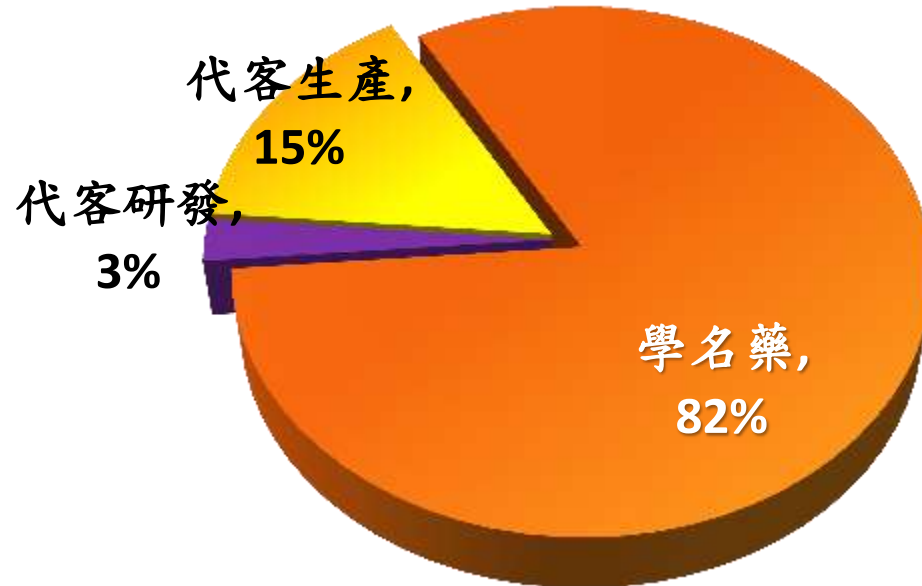
單位：新台幣佰萬元	1~3Q, 2012 (核閱)	1~3Q, 2011 (核閱)
期初現金	3,294	1,908
營運活動之現金流入	314	922
資本支出	(619)	(497)
融資活動之現金流入(出)	(631)	898
其他投資活動之現金流入(出) 及匯率影響數	(55)	(36)
期末現金	2,303	3,195

營收分佈

2011, 1-9

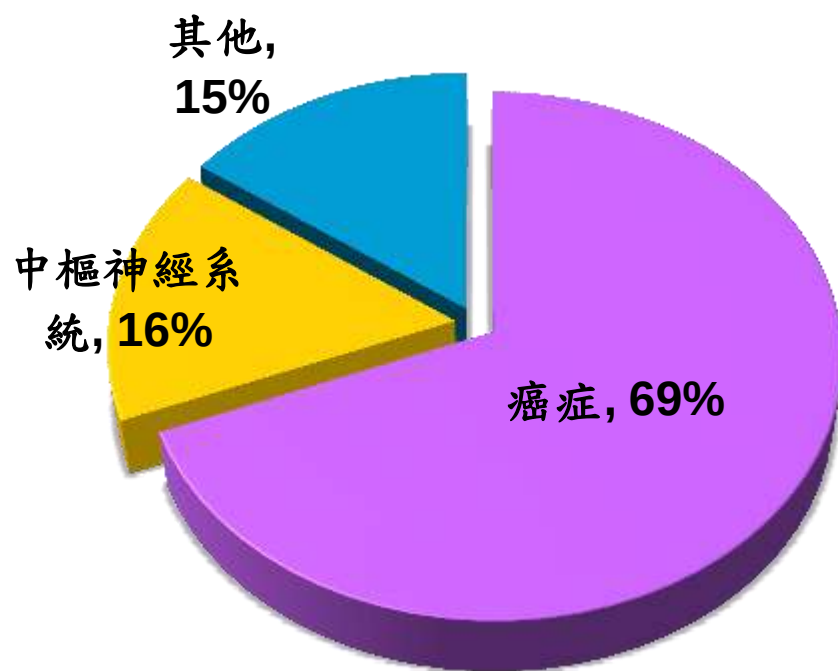


2012, 1-9

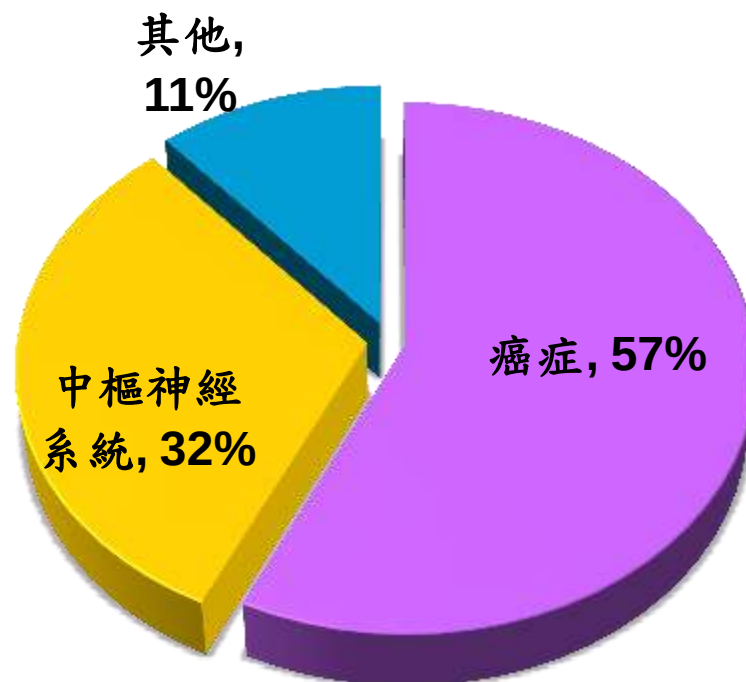


產品營收比重

2011, 1-9



2012, 1-9



神隆在中國原料藥 市場的機會與競爭

中國原料藥產業動向

- 十二五計畫繼續訂定了醫藥工業總產值年均增長20%的目標，並
- 明確訂定全國藥品生產100%符合新版GMP要求，同時鼓勵企業參與國際認證，因此，現中國藥廠在美國申請DMF數量已排名全球第三，僅次於印度及美國
- 為因應新版GMP的要求，中國醫藥廠商亦將面臨到更大的挑戰

神隆看準中國市場

- 神隆已開始以進口原料藥之方式，開發全球成長最蓬勃之中國市場，目前已有6家顧客
- 神隆常熟符合最新版GMP標準，將由中國國內搶攻高品質市場。十二五政策淘汰許多不符質量水平之競爭廠商後，神隆常熟將能填補此供給不足產生的商機
- 神隆專攻癌症原料藥產品符合中國市場急迫需求：中國癌症藥品市場佔第二大，中國前20大癌症用藥中，神隆開發了其中9項
- 神隆目前與歐美客戶合作進口中國欠缺之製劑藥品



神隆在中國的階段性目標

短期目標：1年

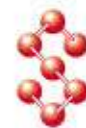
擴大既有產能 - 於常熟廠生產關鍵中間體，有效地協助台灣神隆擴大現階段原料藥產能

中期目標：3年

提供Double A (API+ANDA)模式服務 - 與下游廠商合作完成歐美藥品查驗登記，外銷終端產品搶攻全球市場。目前已有候選藥物積極配合客戶申請ANDA

長期目標：5年

搶攻中國內需市場 - 完成中國藥證註冊程序，由常熟廠直接提供中國市場所需之原料藥，及由上海神隆進口製劑，搶攻中國高價格優勢之癌症及特色藥品市場



神隆與一般中國原料藥廠之差異

神隆原料藥廠

以高技術門檻之抗癌藥為主，競爭較少，利潤較高

行銷全球，技術及品質極具國際競爭力

已奠定國際原料藥市場競爭優勢，並已開始發展垂直整合

一般中國原料藥廠

多生產技術門檻低之原料藥，競爭激烈，利潤較低

多以國內市場為主，生產品質較不具國際競爭力

因應十二五規劃，逐漸朝國際化及垂直整合方向發展，但需要做根本及長期的調整

神隆的 “Double A” 計畫

■ 策略聯盟

神隆與中國前三大之一，並擁有符合SFDA規範之癌症針劑廠的藥商，洽談廣泛的合作計畫

■ 多方合作，共同開發癌症針劑產品

神隆與一藥品行銷商，及一針劑製造商洽談合作，共同開發將於中國國內銷售之某些癌症針劑產品

■ 垂直整合

神隆將致力於高端特殊原料藥及製劑的開發，以提高附加價值並確保市場領先地位。台灣的癌症針劑廠即為此策略之開端

公司展望

2012年預計上市之產品

產品	地區	預估時間	用途	原廠	預計上市 區規模	全球規模/年 -2011 Jun
Argatroban	US	第一季***	抗凝血	GSK	\$US 139MM*	\$US 205MM*
Galantamine HBr	EU	第一季 已上市	阿茲海默症	Janssen	\$US 314MM*	\$US 527MM*
Modafinil	US	第二季▲	發作性嗜睡症	Cephalon	\$US 1,078MM*	\$US 1,182MM*
Riluzole	EU	第四季	肌肉萎縮性側索 硬化症(漸凍人)	Sanofi Aventis	\$US 100MM*	\$US 224MM*
Anastrozole	JP	第四季	乳癌	Astra Zeneca	\$US 270MM*	\$US 1,109MM*
Levonorgestrel	JP	第一季 已上市	黃體素避孕藥	Bayer AG	\$US 85MM*	\$US 2,326MM*
Topiramate	US	第三季 已上市	肥胖症	Vivus	\$US 1,000MM**	NDA

*資料來源: Newport & IMS data

** Bloomberg ***客戶與原廠訴訟中 ▲客戶延遲上市



市場機會與挑戰

■ 開發大陸原料藥市場

GMP規格大幅提升，神隆高品質競爭優勢及時滿足市場之新增需求，將擴大常熟研發符合大陸市場需求之產品

■ 建立歐美客戶於中國之供應鍊樞紐

將為客戶提供增值服務加強長期合作，服務項目包括為其進口製劑以及原料採購及出口

■ 開發日本原料藥市場

目前正與日本最大幾家學名藥廠商積極開發產品，今年將行銷總共六項原料藥產品

■ 垂直整合 - Double A 策略

為強化公司原料藥之整體發展與投資回報，將挑選技術門檻較高之原料藥開發製劑，為客戶提供一次到位之服務



Questions & Answers





Brand Quality with Asian Advantages

www.scinopharm.com

股票代號：1789