



台灣神隆股份有限公司

TWSE 1789

2012年5月8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

公司簡介及近況

1Q 2012財務暨營運概況

中國－全球的新興市場

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，**16**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**595**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，**3**項產品已商業量產上市。神隆為亞洲唯一一家供應多項新藥商業量產所需原料藥的公司

神隆常熟廠規劃示意圖

已完工建成



擴建第二廠 - 常熟 Vs 台南

■ 相同

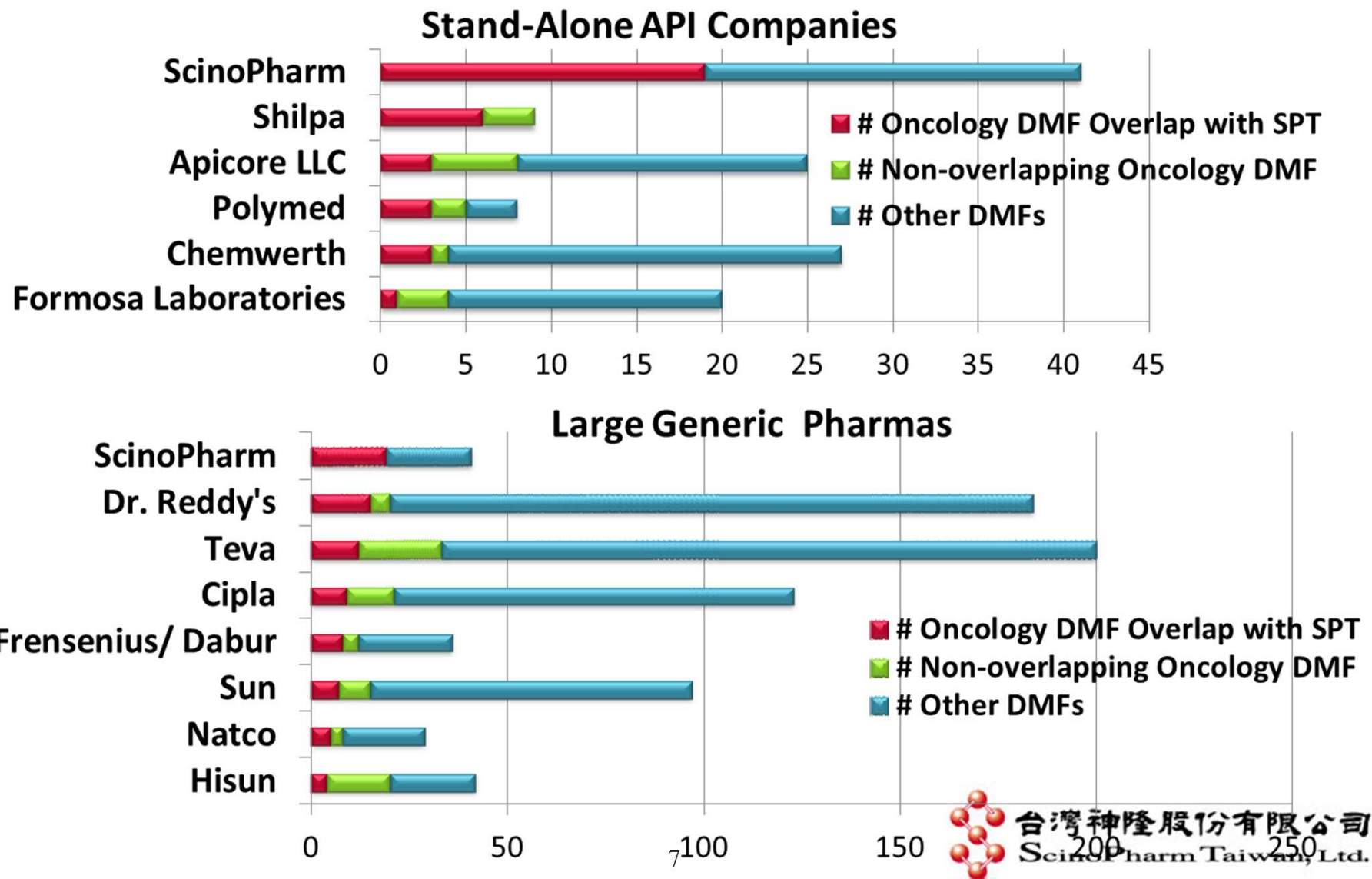
- 廠區面積大小(100畝，6.6公頃)
- 具有原料藥開發能力(研發>100人)
- 品質均符合國際GMP水準
- 符合最高工安環保標準
- 向全球各國包括中國註冊
- 通過規範市場包括美國FDA之查廠
- 可生產高活性抗癌產品以及一般產品
- 業務包括提供給學名藥用之原料藥以及代工生產業務(CRO/CMO)

■ 互補

- 台南廠具備較多的高活性產能，常熟廠則以中低活性產能為主
- 針對中國大陸市場需求較高之產品，將由常熟廠開發與生產
- 常熟廠未來中國客戶也相對較多
- 常熟廠將為台南廠某些產品之中間體主要來源
- 代工業務(CRO/CMO)將以常熟廠為重心

原料藥競爭同業的比較

抗癌藥物US DMF數量居於首位





1Q 2012

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)	Q1,'12 (核閱)	Q4,'11 (審計)	Q1,'11 (核閱)	季成長	年成長
營業收入	971	1,130	796	-14%	22%
營業毛利	523	597	370	-12%	41%
<i>毛利率</i>	<i>54%</i>	<i>53%</i>	<i>47%</i>		
營業費用	(239)	(251)	(180)	-5%	33%
營業淨利	284	346	190	-18%	49%
<i>營業淨利率</i>	<i>29%</i>	<i>31%</i>	<i>24%</i>		
營業外收(支)	7	(26)	(10)	27%	70%
稅後淨利	247	320	144	-22%	61%
<i>稅前淨利率</i>	<i>30%</i>	<i>33%</i>	<i>23%</i>		
<i>稅後淨利率</i>	<i>25%</i>	<i>28%</i>	<i>18%</i>		
稅後每股盈餘	0.39	0.51	0.24	-24%	63%

合併資產負債表

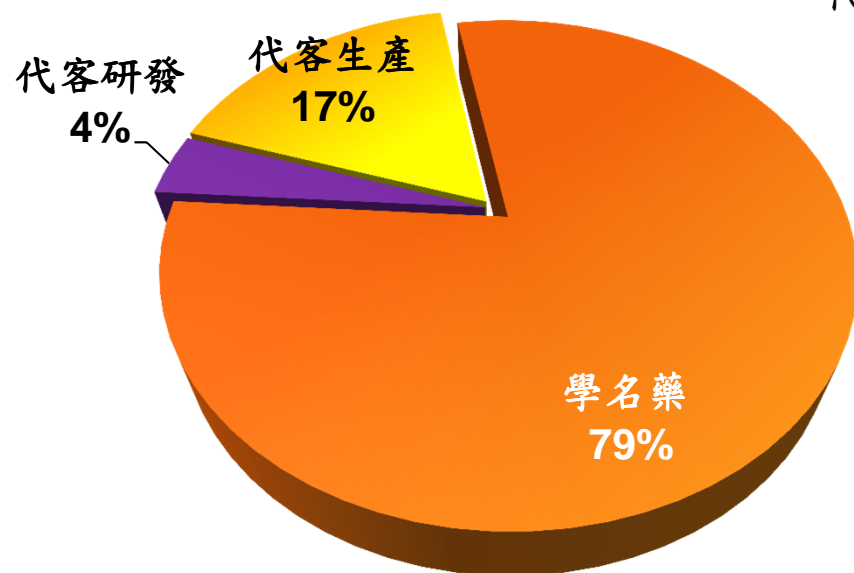
單位：新台幣佰萬元	2012/03/31 (核閱)		2011/03/31 (核閱)	
現金及約當現金	3,236	33%	1,989	27%
應收帳款	740	8%	597	8%
存貨	1,801	18%	1,424	19%
長期投資	150	2%	218	3%
固定資產	3,291	34%	2,833	38%
其他資產	471	5%	364	5%
資產總額	9,689	100%	7,425	100%
流動負債	849	9%	568	8%
長期負債及其他負債	29	0%	26	0%
股東權益	8,811	91%	6,831	92%

合併現金流量表

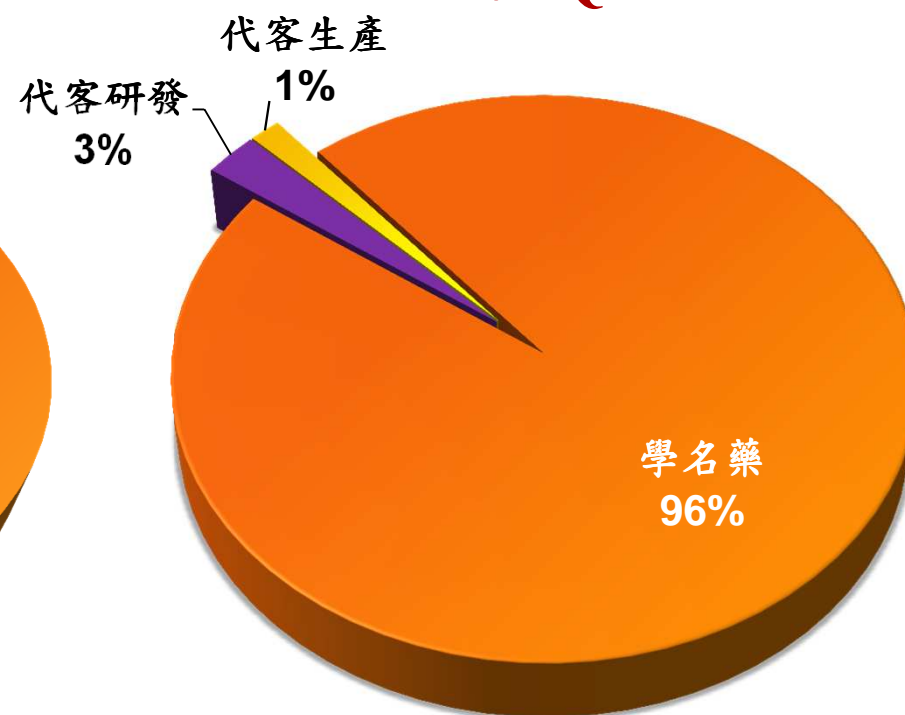
單位：新台幣佰萬元	Q1, 2012 (核閱)	Q1, 2011 (核閱)
期初現金	3,294	1,908
營運活動之現金流入	147	218
資本支出	(171)	(125)
其他投資活動之現金流入(出)	34	(12)
融資活動之現金流入(出)	-	-
期末現金	3,236	1,989

營收分佈

2011Q1

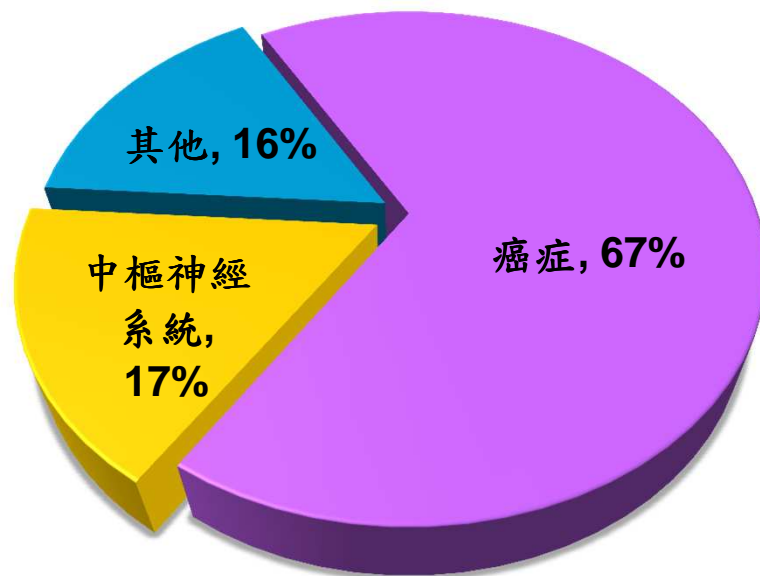


2012Q1

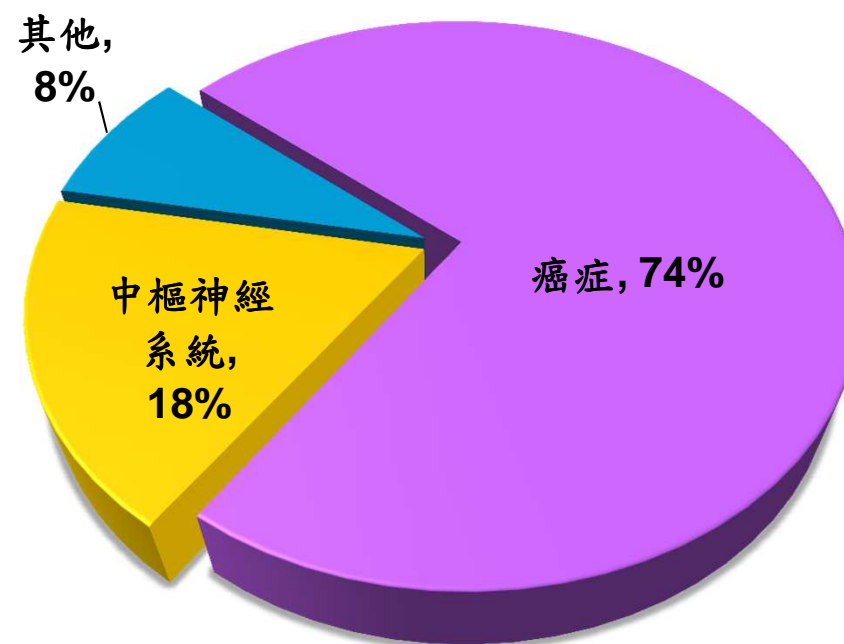


產品營收比重

2011Q1



2012Q1



中國－全球的新興市場

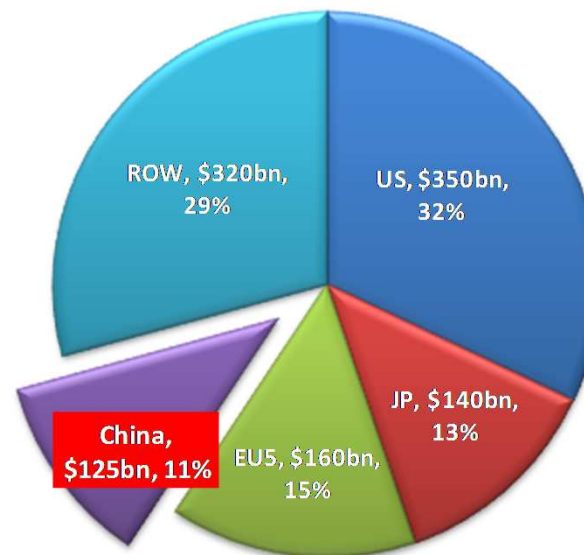
中國已為世界第三大醫藥市場

- 中國於2010年已成為僅次於美國及日本之第三大醫藥市場，其成長速度為全球之冠
- 預測中國市場將由2010年之US\$ 41B，以每年平均22%之快速成長速率，於2015年達到US\$ 125B 之規模
- 全球各大藥廠均紛紛佈局及時爭取中國大陸之商機

2010 Total Market 856 Bn



2015 Total Market 1095 Bn



中國提升競爭力

— 新版GMP標準大幅提升

- 中國新版GMP規範於2011/03/01開始實施
- 條文內容與國際接軌並強調符合硬體設施規範的重要性
 - 對於潔淨區與非潔淨區的空氣壓差要求嚴格
 - 針對空調、純水、包裝等系統均有詳細的規定
 - 設備驗證(DQ/IQ/OQ/PQ)各階段的要求很明確
- 藥監局文件審查特別重視硬體設計的落實
 - 針對人流、物流、氣流在靜態與動態下避免交叉污染的設計細節極為堅持
 - 廠區佈局及動線隔離均以最嚴格的標準要求，因此所需的整體廠房空間大幅增加

中國GMP提升之影響

- 所有原料藥廠藥證到期後必需依新規則審核，最多有五年時間改正。所有針劑廠至多到2013年底必需重新換證
- 新版GMP施行後將有多家藥廠被淘汰。許多較具競爭力之製劑廠商積極尋找能符合新版GMP之原料藥供應廠
- 神隆常熟為中國公布新版GMP後循規建造的
首批原料藥廠

神隆產品兼顧中國市場需求

排行	治療領域	2010 中國 市佔率	神隆候選產品
1	抗感染	23.7%	3項候選藥物
2	抗癌	10.3%	30項候選藥物; 為神隆目標市場
3	心血管	8.2%	4項候選藥物
4	消化/代謝	7.1%	5項候選藥物
5	中樞神經系統	1.7%	6項候選藥物

Source: Chinese Pharmaceutical Market 2012-2022, Visiongain, Jun2011

中國抗癌藥物需求

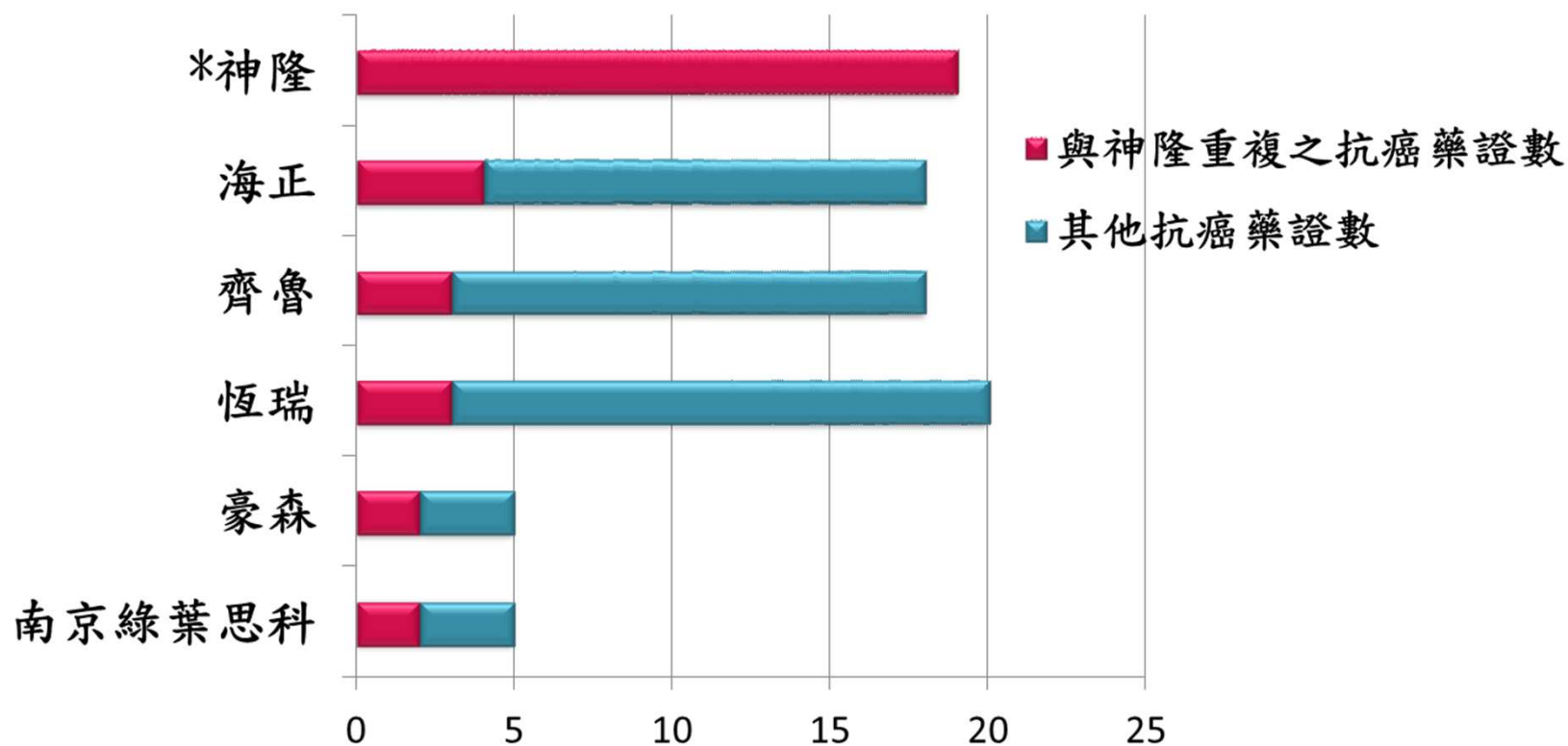
- 前二十大抗癌藥佔總用藥金額之74%，其中**九項**神隆已開發
- 中國抗癌藥**2010**市場年增長率逾**30%**

中國市場 排名	品名	市場(RMB億元)
2	Docetaxel	15.40
3	Capecitabine	11.40
4	Paclitaxel	11.00
8	Pemetrexed	7.60
9	Gemcitabine	6.60
16	Anastrozole	3.00
18	Letrozole	2.70
19	Irinotecan	2.60
20	Bortezomib	1.56

其餘
 3項-生物製劑
 4項-口服藥進入障礙低
 4項-產品老舊

Source: 抗肿瘤药进口品种结构分析, 雷光宇; 健康網 [healthco.com] May2011

中國主要藥廠癌症藥品SFDA藥證數



*神隆將陸續申請藥證

中國前20大藥廠

- 10家為神隆之目標客戶

- 其中正進行業務往來及洽談的廠商逾6家

排行	藥廠名	排行	藥廠名
1	揚子江藥業	11	天津醫藥
2	修正藥業	12	杭州華東醫藥
3	上海醫藥	13	四川科倫藥業
4	哈藥	14	北京雙鶴藥業
5	石藥	15	齊魯製藥
6	華北製藥	16	輔仁藥業
7	中國醫藥	17	浙江海正藥業
8	廣州醫藥	18	浙江醫藥
9	太極	19	瑞陽製藥
10	東北製藥	20	江蘇恒瑞醫藥

多元業務開發進攻中國市場

■ 原料藥銷售

由台灣及常熟廠製造，銷售至中國製劑廠及外商於中國之製劑廠

■ 整合製劑廠共同開發市場

與中國大型製藥廠合作整合從原料藥至製劑之生產及銷售，以進攻目前被大型藥廠寡占之抗腫瘤藥品市場

■ 藥品進口貿易

與海外神隆已深耕之客戶合作，引進具有競爭性之產品至中國市場

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*
SPT 1024	US+ EU	第三季	肥胖症	Confidential	\$US 633MM**	NDA

*資料來源: Newport & IMS data

** Thomson Reuter *** 客戶與原廠訴訟中

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

為配合公司原料藥發展之策略，準備開發高技術門檻之製劑，以強化整體投資回報

Questions

&

Answers



Brand Quality with Asian Advantages

www.scinopharm.com

股票代號：1789