



台灣神隆股份有限公司

TWSE 1789

2012年2月10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

4Q 2011財務暨營運概況

印度－進入歐美市場的通道

公司展望

Q&A

公司簡介及競爭利基

台灣神隆簡介及近況

- 及早開發及生產技術門檻較高之原料藥，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，於60餘國註冊，提供給近300家歐美日客戶，目前共16項原料藥上市，其餘產品待專利到期後將陸續上市。現於美國註冊41項DMF(全球587項)，預計未來每年增加4-5項US DMF。持續保持於抗癌針劑原料藥之優勢，與專門從事原料藥業之同業相較，擁有US DMF(19項)遠超過其它廠商
- 迄今接受新藥委託開發製程及代工生產之原料藥超過70項，其中5項處於臨床三期試驗，客戶望於兩三年內向美國FDA送件，申請新藥許可。新藥委託開發之產品有3項產品已商業量產上市。2011上市之憂鬱症藥因不具同類藥品之副作用，銷售非常成功，產量需求遠超預估

台灣神隆簡介及近況 – Cont'd

- 著重創新研發，以在製程、晶型上申請專利保護，現有18項發明在世界各地取得88項專利，另有47項發明的專利案正在審查當中
- 成功地掌握歐美學名藥市場，包括經由印度製劑廠商進入，目前全球學名藥市場22%的產品來自印度。持續開拓日本市場，已與所有前十大學名藥客戶建立業務關係。積極爭取中國正在開放之市場，主力產品仍是抗癌原料藥，目前於中國尚無與神隆相比的競爭者
- 同時於台灣及中國大幅增建產能，台灣新增兩條大型生產線，未來有生產類固醇之專屬產線。中國常熟廠第一期已竣工，昆山研發員工已遷入，中間體工廠於去年底已試產，小型GMP原料藥廠將於第一季生產註冊批次。第二期建造大型原料藥廠，工程已開始，預計年底完工
- 產品技術以小分子及胜肽為主，著重專利保護。投資天福開發生物類似藥

世界級生產廠房設備

台灣

- 廠區面積6.6公頃，共有16條大小不等的生產線，其中6條為高活性產線，可提供公斤至公噸之生產批量
- 現正擴建二條大型生產線，預計今年中完成，產能可由目前的150立方米增至超過200立方米
- 超過兩百次之GMP查廠，工廠之工業安全衛生完全符合世界水準
- 具生產高活性、針劑用原料藥的特殊能力，供應全球市場
- 提供新藥開發原料藥外包服務



中國大陸

- 於江蘇常熟設新廠，2011年底已完成第一期工程，2012年底將完成第二期工程，產能將達250立方米，具備6條大小不等的生產線，包括高活性原料藥產能
- 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



神隆常熟 - 研發大樓



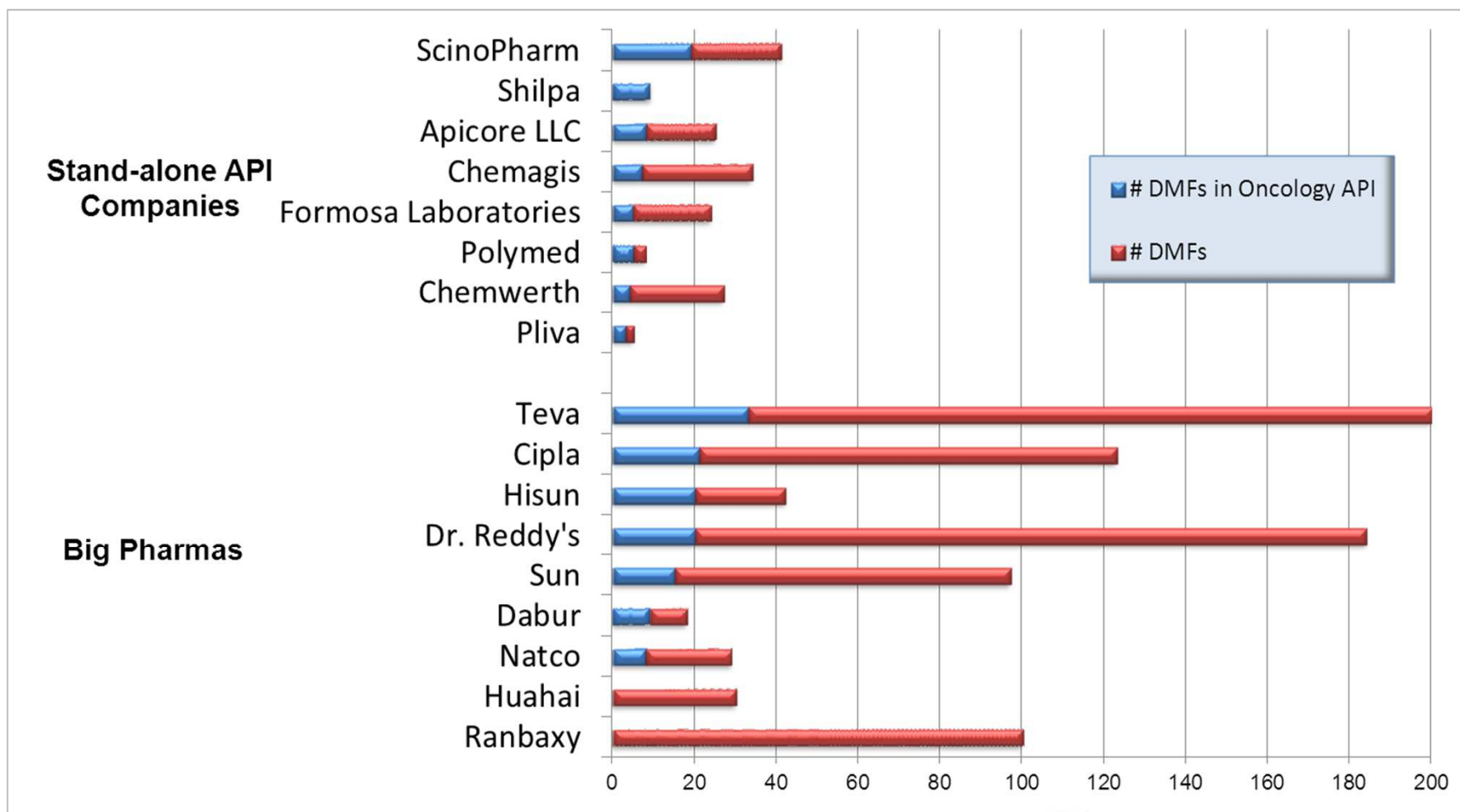
神隆常熟 - 研發實驗室



神隆常熟 - 第一期生產大樓



神隆於純API藥廠中 抗癌藥物DMF數量居於首位



主要產品項目 - 前五大產品佔2011年總營收70%

產品	用途	2011 市佔率*	產品註冊 (DMF Submission)
Docetaxel Anhydrous	非小細胞肺癌、 乳癌	38% (全球)	共53國，包含美國、加拿大、 英國、歐陸、澳洲等。
Irinotecan HCl	大腸直腸癌	44% (全球)	共47國，包含美國、加拿大、 日本、英國、歐陸、澳洲等。
Galantamine HBr	阿茲海默症	49% (全球)	共36國，包含美國、加拿大、 英國、歐陸、澳洲等。
Paclitaxel	乳癌、卵巢癌、 肺癌	21% (全球)	共47國，包含美國、加拿大、 英國、歐陸、澳洲等。
Viibryd	憂鬱症	100% (美國)	美國、其餘國家註冊正在進行 中。

*資料來源: Newport Global Sales Data



4Q 2011及最新 財務營運概況

單季損益表(個別)

單位：新台幣佰萬元 (除每股盈餘外)	4Q,'11 (自結)	3Q,'11 (核閱)	4Q,'10 (審計)	季成長	年成長
營業收入	1,127	1,062	1,115	6%	1%
營業毛利	559	483	508	16%	10%
<i>毛利率</i>	<i>50%</i>	<i>46%</i>	<i>46%</i>		
營業費用	(207)	(186)	(198)	11%	5%
營業淨利	352	297	311	19%	13%
<i>營業淨利率</i>	<i>31%</i>	<i>28%</i>	<i>28%</i>		
營業外收(支)	14	(15)	(6)	193%	333%
稅前淨利	366	282	305	30%	20%
<i>稅前淨利率</i>	<i>33%</i>	<i>27%</i>	<i>27%</i>		
稅前每股盈餘	0.58	0.46	0.50	26%	16%

附註：每股盈餘以流通在外加權平均股數計算

累計損益表(個別)

單位：新台幣佰萬元 (除每股盈餘外)	2011年 (自結)	2010年 (審計)	年成長
營業收入	3,948	3,887	2%
營業毛利	1,885	1,940	-3%
<i>毛利率</i>	<i>48%</i>	<i>50%</i>	
營業費用	(742)	(744)	-0%
營業淨利	1,144	1,196	-4%
<i>營業淨利率</i>	<i>29%</i>	<i>31%</i>	
營業外收(支)	(20)	(11)	81%
稅前淨利	1,124	1,185	-5%
<i>稅前淨利率</i>	<i>29%</i>	<i>31%</i>	
稅前每股盈餘	1.82	2.06	-12%

附註：每股盈餘以流通在外加權平均股數計算

資產負債表(個別)

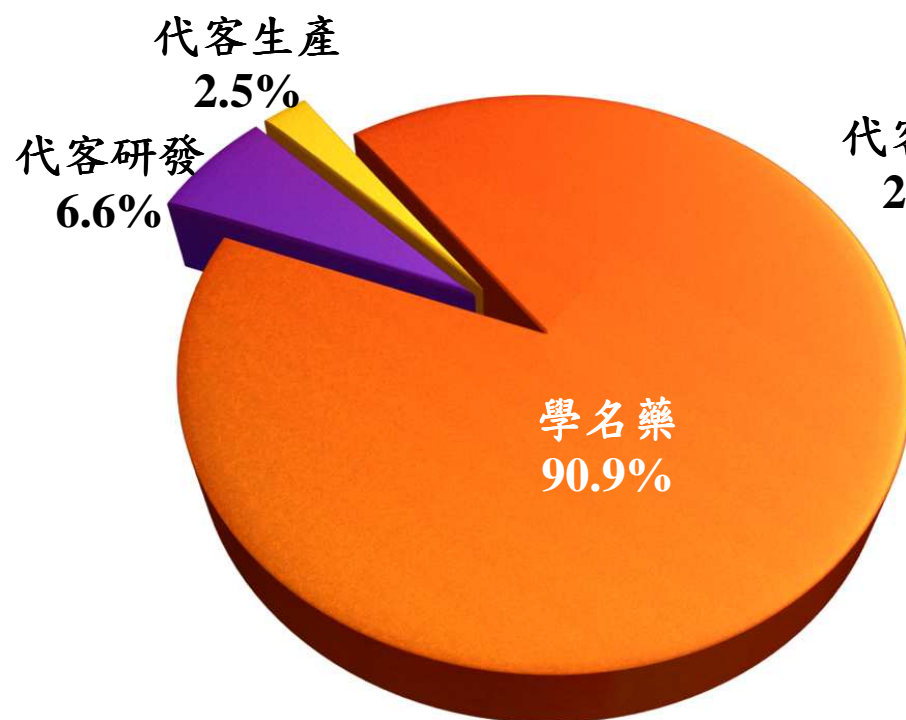
單位：新台幣佰萬元	2011/12/31 (自結)		2010/12/31 (審計)	
現金及約當現金	3,080	33%	1,741	24%
應收帳款	844	9%	731	10%
存貨	1,450	15%	1,244	17%
長期投資	1,133	12%	671	9%
固定資產	2,592	28%	2,592	36%
資產總額	9,415	100%	7,287	100%
流動負債	763	8%	584	8%
長期負債及其他負債	48	1%	26	0%
股東權益	8,604	91%	6,677	92%

現金流量表(個別)

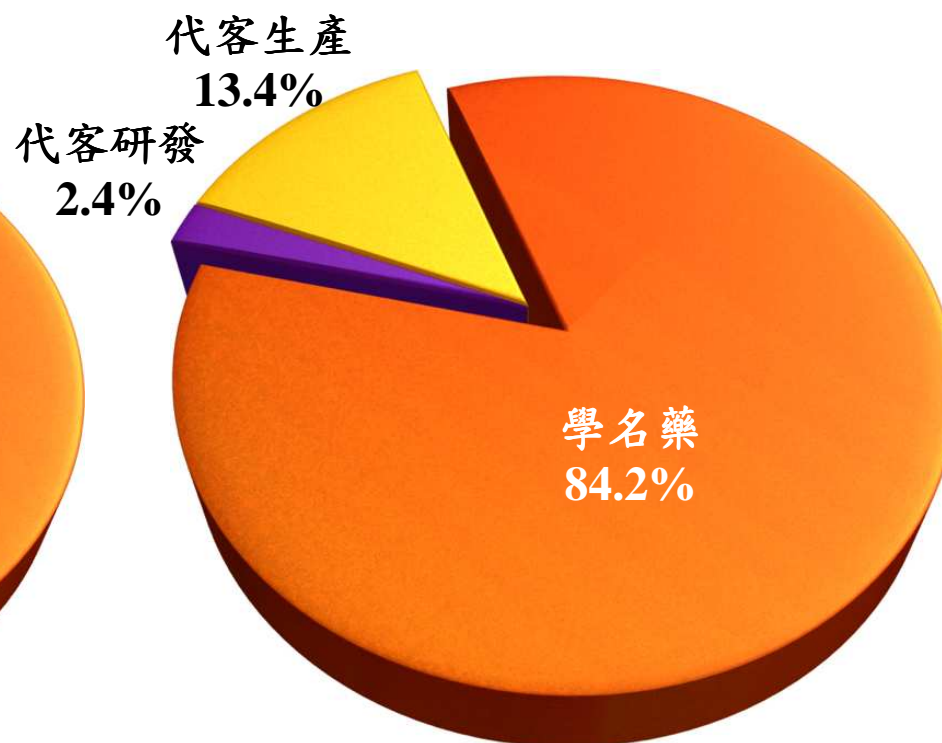
單位：新台幣佰萬元	2011年 (自結)	2010年 (審計)
期初現金	1,742	489
營運活動之現金流入	1,269	1,556
資本支出	(344)	(172)
長期股權投資	(450)	(370)
現金增資	957	1,173
償還借款	-	(937)
投資及其他	(94)	3
期末現金	3,080	1,742

營收分佈

2010 全年

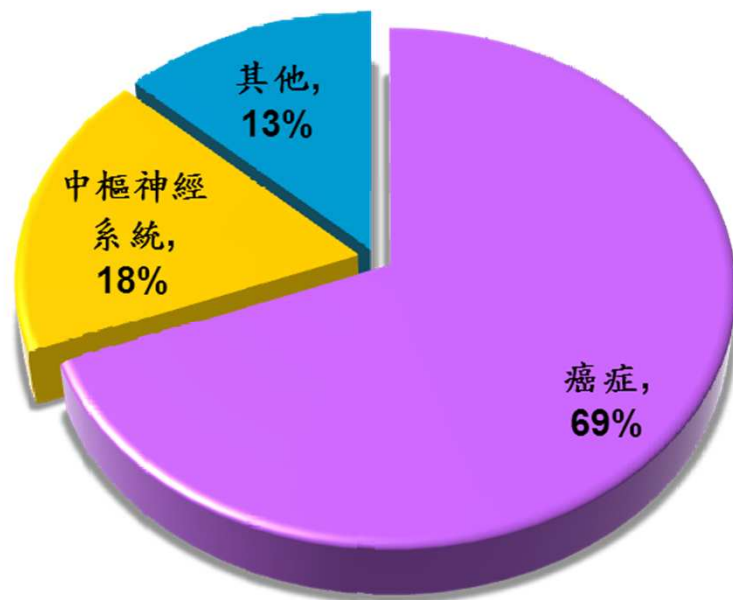


2011 全年

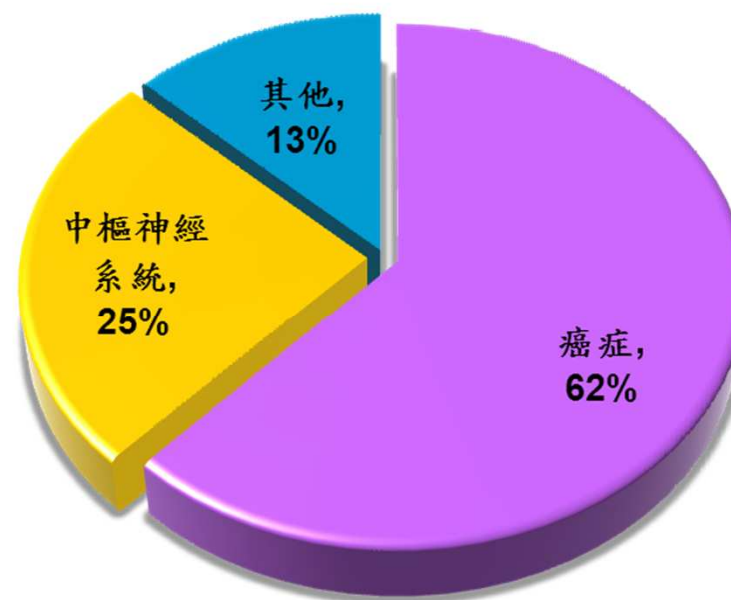


產品營收比重

2010 全年

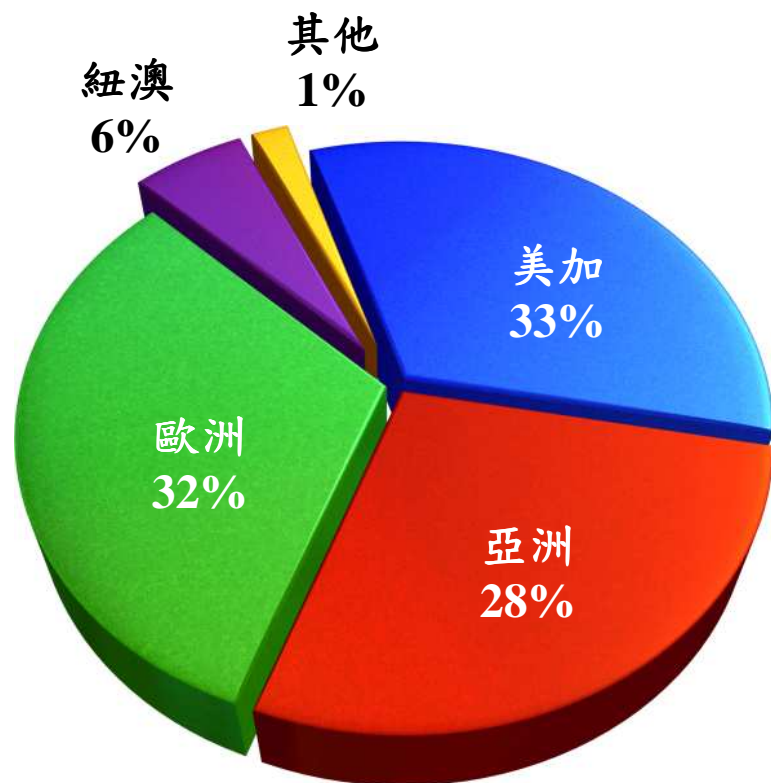


2011 全年

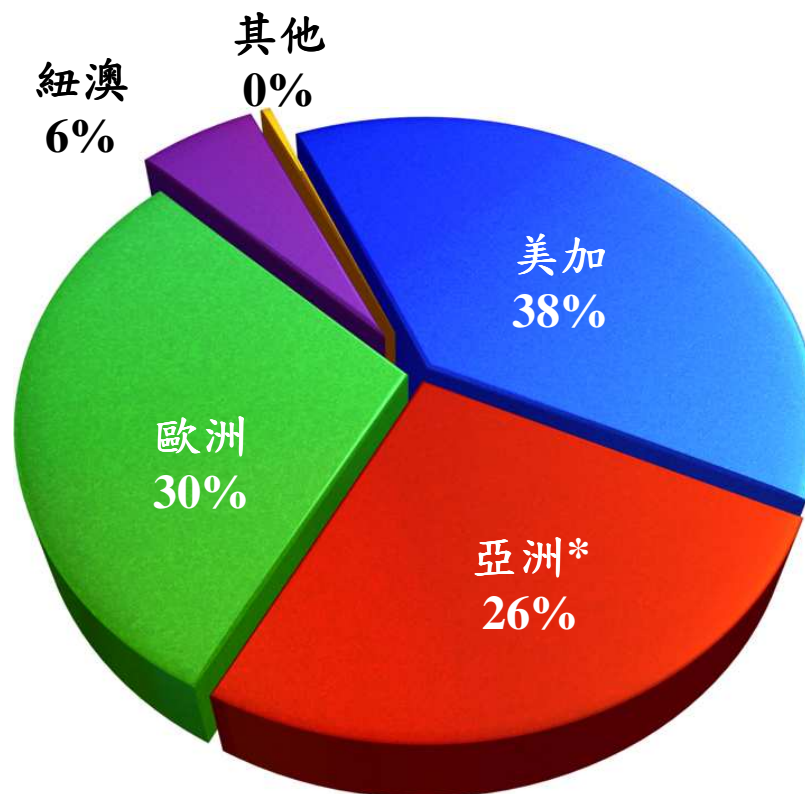


全球業務分佈

2010 全年



2011 全年



*2011年亞洲銷售比重中，印度佔17%，以色列佔9%

印度 — 進入歐美市場之管道

印度 - 進軍歐美市場之管道

- 基於印度製藥業研發能力、生產成本及品質具競爭力，廣泛使用英語，建廠成本僅約美國的50%-60%，歐美藥廠已大幅將生產外包至印度
- 印度擁有約175家符合美國FDA的藥品製造廠。印度公司在美國申請ANDA核准件數速增，由2007年之25%增至2010年的33%。於2011年，25% US DMF屬於印度廠商
- 印度製藥業於美國全部藥品之市佔率5年內成長4倍，2011年已達12.8%
- 全球學名藥市場產品22%來自印度，預估上看30%
- 印度已成為原料藥業進入歐美市場最有競爭力的管道

與神隆合作之主要大藥廠

-印度前十大藥廠(2010)

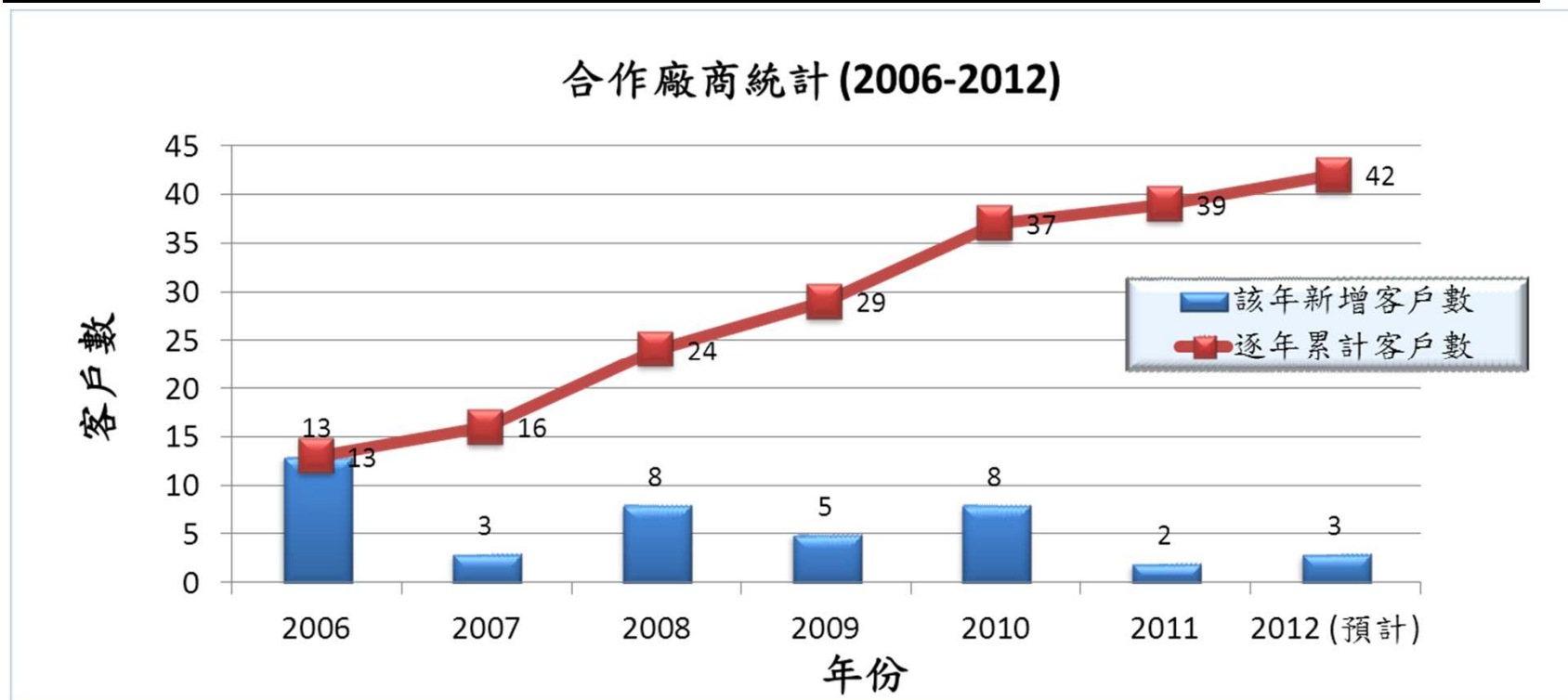
排名	藥廠	2010 Revenue (USD \$MM)
1	Cipla	1,348.5
2	Ranbaxy	1,327.6
3	Dr. Reddy's	1,178.0
4	Lupin Ltd	929.8
5	Aurobindo	865.2
6	Dabur	700.3
7	Sun Pharma	674.0
8	Cadila	629.5
9	Jubilant	561.0
10	Piramal	480.3

全印度前十大藥廠有
8 家是神隆的客戶

神隆於印度快速建立合作廠商

- 神隆與印度學名藥廠商合作已超過6年，預計至2012年合作藥廠將突破42家

提供樣品/量產	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012 E
該年新客戶 (不含舊客戶)	13	3	8	5	8	2	3
逐年累計客戶	13	16	24	29	37	39	42



神隆成功掌握經印度入歐美之管道

■ 神隆經印度管道近六年營收表現 (2006 - 2012)



公司展望

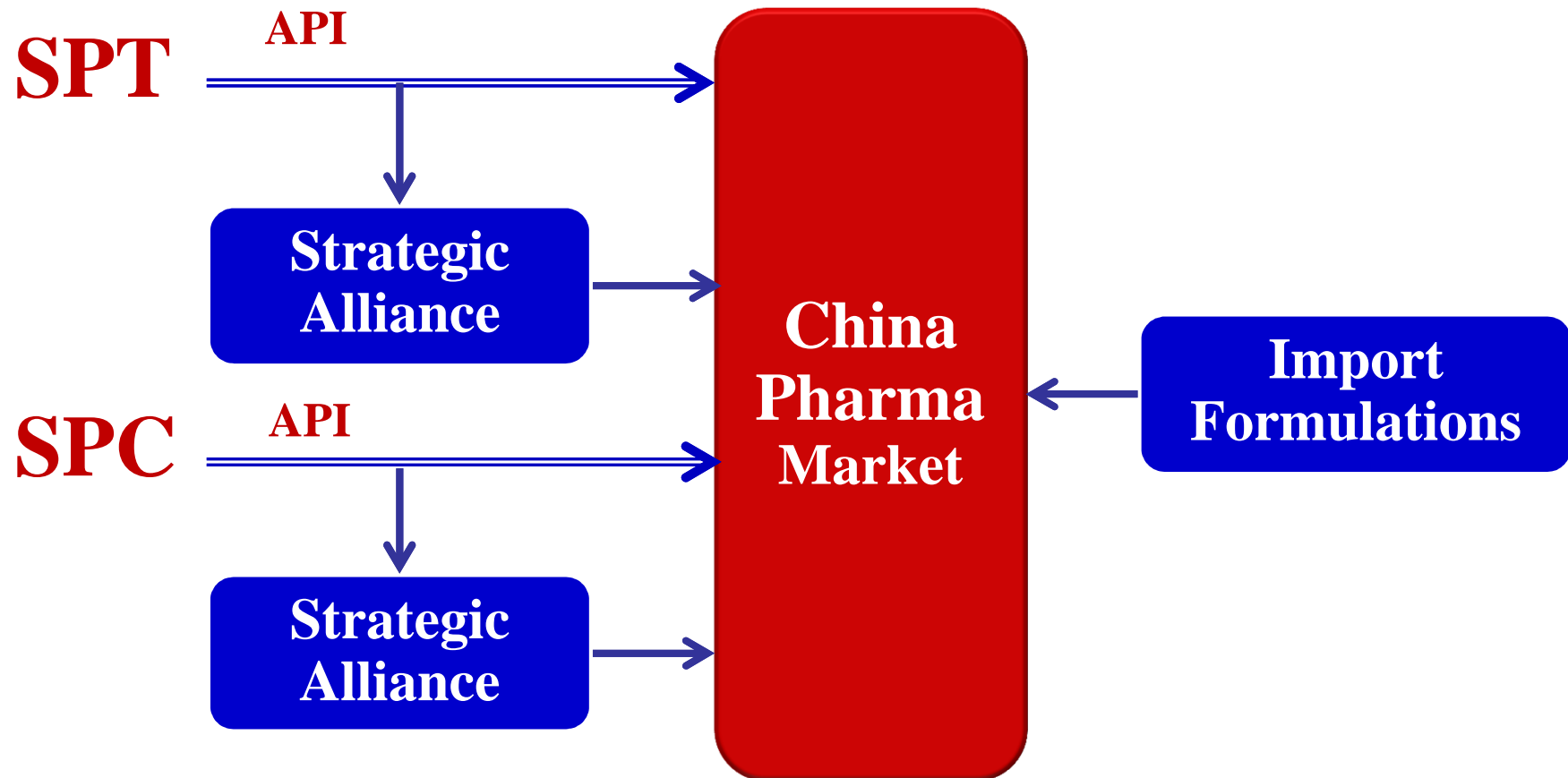
2012年預計上市之產品

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	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	黃體素避孕藥	Bayer AG	\$US 85MM*	\$US 2,326MM*
SPT 1024	US+ EU	第二季	肥胖症	Confidential	\$US 633MM**	NDA

*資料來源: Newport & IMS data

** Thomson Reuter

策略聯盟進攻中國市場



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，預計明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