



台灣神隆股份有限公司
2011年第三季法人說明會

2011年11月1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

公司簡介及競爭利基

3Q 2011財務暨營運概況

公司展望

Q&A

公司簡介及競爭利基

經營策略

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。

台灣神隆之競爭優勢

- 全球專門生產原料藥並符合美國**FDA**水準之藥廠約**290**餘家，其中，能提供同類高活性(抗癌)針劑用之原料藥廠商只有約**20**家，以神隆產品種類最為豐富
- 刻意挑選技術門檻高之原料藥，提早開發，以成為客戶上市時唯一之原料藥來源，協助神隆穩固日後全球市佔率
- 著重創新研發，以在製程、晶型上申請專利保護，爭取競爭優勢
- 嚴格之**GMP**品質、工安管理以及確切的智財權的保護
- 廣大優質具長期合作關係的客戶群
- 熟悉國際製藥業之相關法規及上市註冊流程

完整的研發技術能力

- 產品開發技術涵蓋
 - 小分子化學合成(Small Molecules)
 - 胜肽化合物(Peptides)
 - 生技製藥(Biopharmaceuticals)
- 建立符合歐美法規要求的產品研發設計及知識管理
- 開發可安全量產及兼具成本競爭優勢的原料藥製程技術
- 注重專利分析與專利布局
- 16項發明已在世界各地取得84項專利，另有42項發明的專利案正在審查當中



產品現況

- 已開發50餘項供學名藥用之原料藥，於60餘國註冊，目前累計共有16項學名藥原料藥上市，開發完成之產品待專利到期後將陸續上市。
- 迄今接受新藥委託開發之產品超過70項，其中5項進入臨床三期試驗，其適應症為癌症、癲癇、帕金森症、腸胃道疾病及抗生素，可望於未來兩三年向美國FDA送件，申請新藥許可。
- 新藥委託開發之產品其中1項產品已於全球上市，1項產品亦已於歐美上市，另一項已通過美國FDA獲准上市。



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，預計明年中完成，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年底將完成第一期工程，預期2012年完成第二期工程，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



神隆常熟廠進度



■ 實驗樓

- 2011/08/15 完成硬體建設
- 2011/09/15 完成實驗室設備安裝及調試
- 2011/09/16 人員開始進駐



■ 生產樓

- 2011/08/30 完成硬體建設
- 2011/10/31 完成生產設備驗證及測試
- 2011/11/10 開始試生產

強化全球生技市場佈局

■ 建立自有生技研發能力

- 專注於建立具專利保護之核酸載體及高蛋白質表達細胞株篩選之平台技術
- 已開發完成九項生物相似性藥品(Biosimilar)之細胞株及其初步製程技術，其中七項已完成產品鑑定，授權給國內外生技公司

■ 投資美國天福生技(Tanvex Biologics, Inc.)

- 2010年與美國天福生技公司及潤泰集團簽署投資合作協議，投資美國天福生技，共同整合資源投入生物相似性藥品的開發與生產。



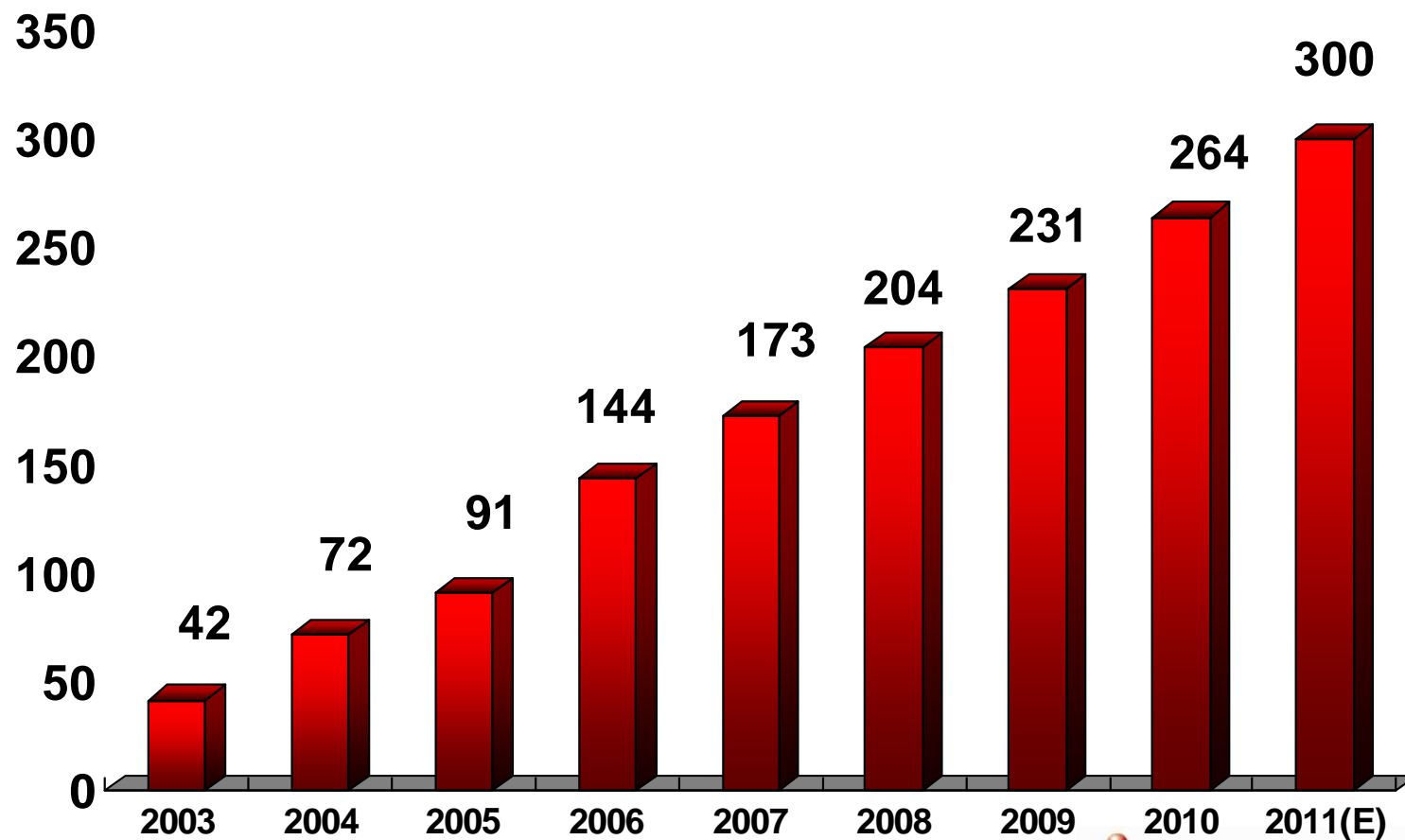
全球行銷網

- 學名藥產品銷售遍及美國、歐洲、日本、以色列、印度、南美等地，學名藥顧客全球有超過**270**家，並已與全球最大學名藥客戶建立緊密之長期合作關係，共同挑選新產品開發。



全球客戶

客戶數



自行開發供應學名藥之原料藥

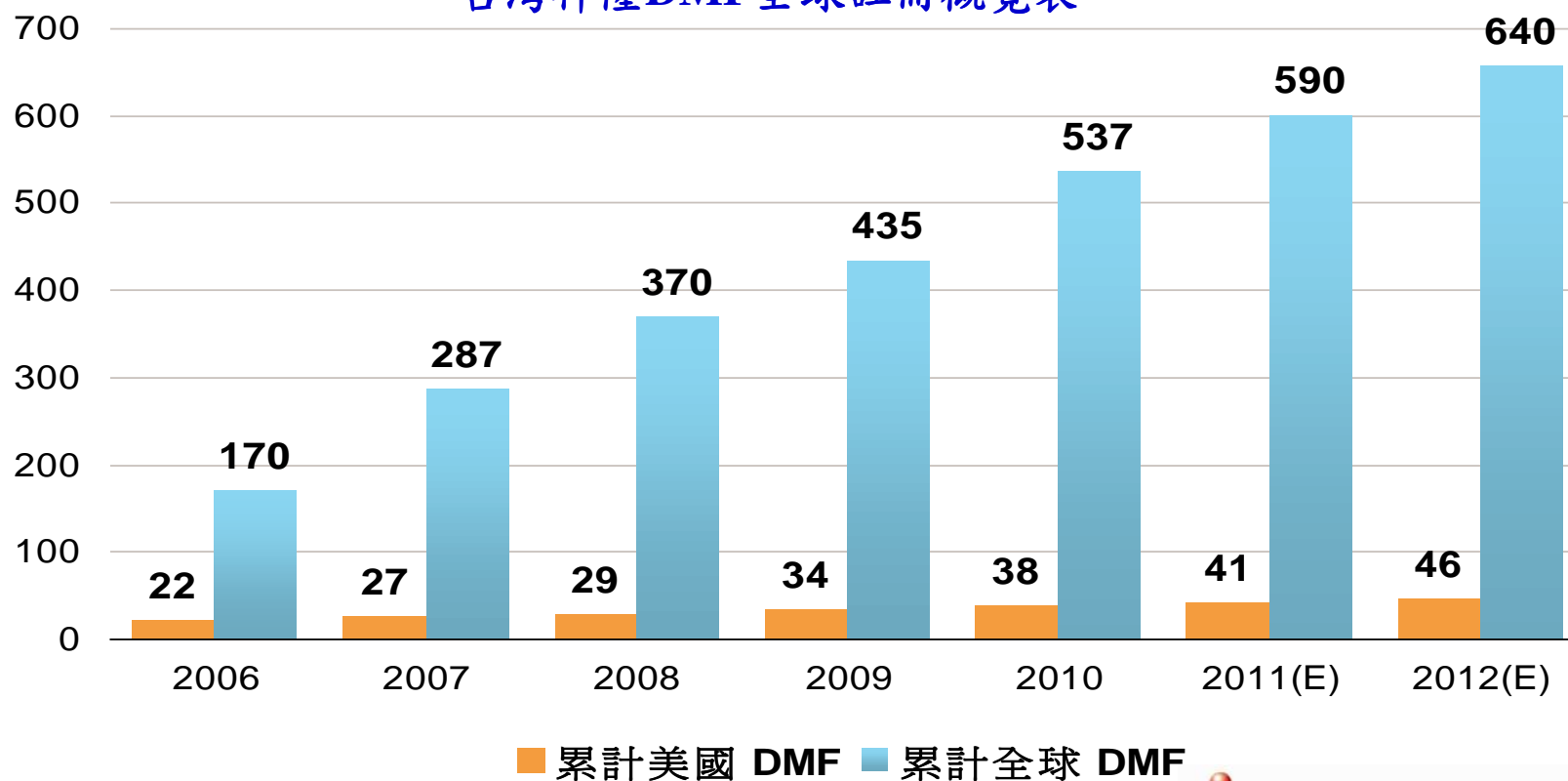
- 以技術門檻較高、高活性產品為主

產品種類	產品數量
抗癌藥(Oncological)	24
中樞神經藥(CNS)	6
心血管用藥(Cardiovascular)	3
賀爾蒙(Hormonal)	3
腸胃藥(Gastrointestinal)	1
肌肉用藥(Muscle)	3
抗病毒藥(Antiviral)	3
呼吸用藥(Respiratory)	1
胜肽藥物(Peptides)	5

厚植研發能力支援產品之開發

產品開發數量多，產品之原料藥藥證(DMF)註冊數量也多，DMF數量為業者研發實力與競爭力之象徵性指標之一。

台灣神隆DMF全球註冊概覽表



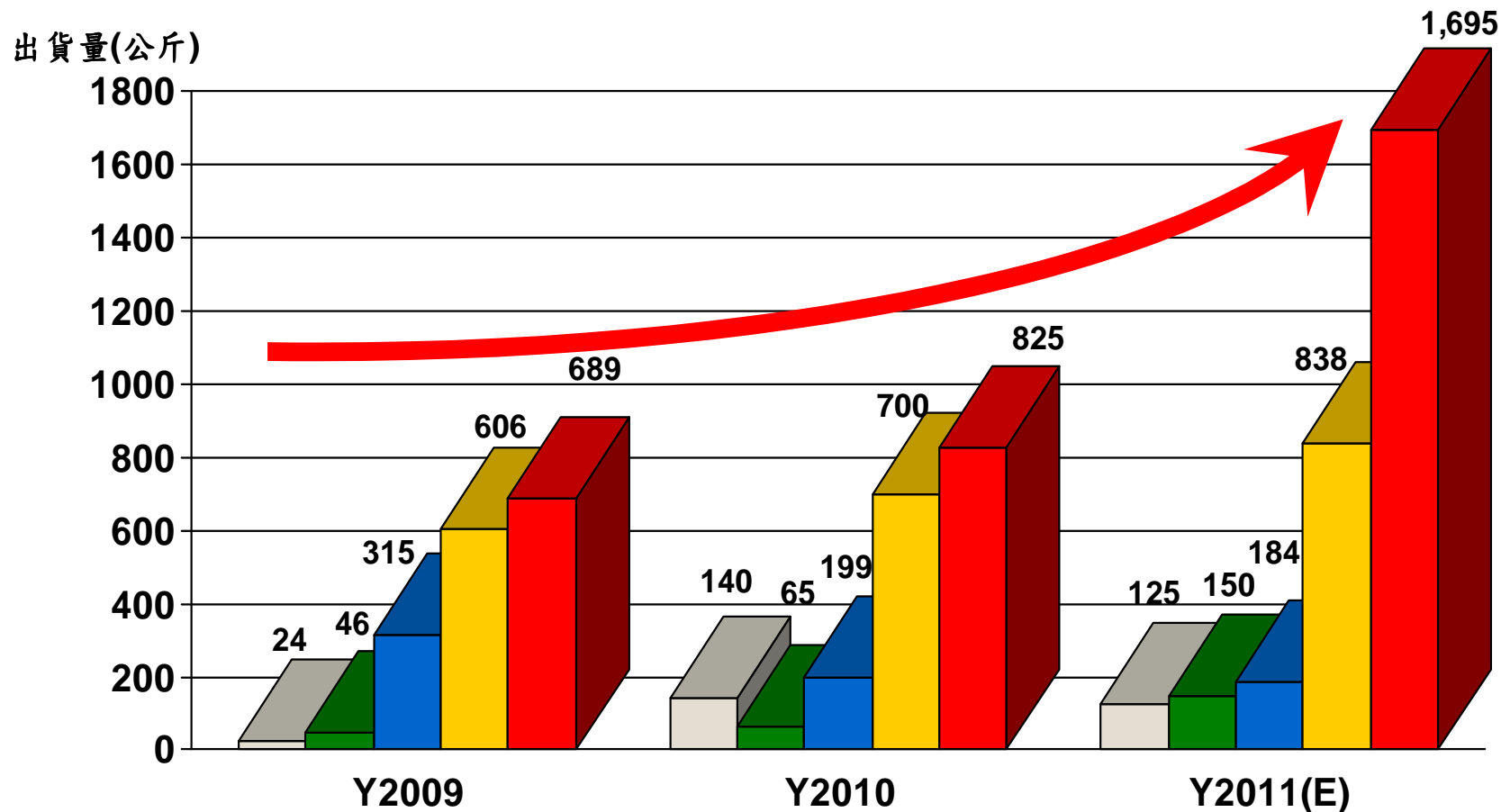
主要產品項目 - 前五大產品約佔公司總營收六成五

產品	用途	2011 預估市佔率*	產品註冊 (DMF Submission)
Docetaxel Anhydrous	非小細胞肺癌、 乳癌	36% (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	42% (全球)	共47國，包含美國、加拿大、日本、 英國、歐陸、澳洲等。
Paclitaxel	乳癌、卵巢癌、 肺癌	20% (全球)	共47國，包含美國、加拿大、英國、 歐陸、澳洲等。
Galantamine HBr	阿茲海默症	50% (全球)	共36國，包含美國、加拿大、英國、 歐陸、澳洲等。
Gemcitabine Hydrochloride	非小細胞肺癌、 胰臟癌	20% (歐洲)	共51國，包含美國、加拿大、日本、 英國、歐陸、澳洲等。

*資料來源: Newport Global Sales Data

主要產品成長力道強勁

Docetaxel Anhydrous Paclitaxel Irinotecan HCl Gemcitabine Hydrochloride Galantamine HBr



註: Docetaxel Anhydrous 客戶產品2011年第二季才上市

Irinotecan HCl上市已逾三年, 每年將維持約180-200公斤的出貨量

3Q 2011財務暨營運 概況

合併損益表

單位：新台幣佰萬元 (除每股盈餘外)	3Q11	2Q11	3Q10	季變化	年變化
營業收入	1,064	964	1,100	10%	-3%
營業成本	(560)	(452)	(506)	24%	10%
營業毛利	504	512	594	-2%	-15%
營業費用	(209)	(210)	(208)	0%	0%
營業淨利	295	302	386	-3%	-24%
營業外收入	33	4	10	697%	244%
營業外費用	(39)	(13)	(24)	196%	63%
稅前淨利	289	294	371	-2%	-22%
所得稅費用	(47)	(38)	(48)	25%	-2%
稅後淨利	242	256	323	-5%	-25%
每股盈餘	0.40	0.41	0.55	-2%	-27%

合併資產負債表

單位：新台幣佰萬元	3Q11		2Q11		3Q10	
現金及約當現金	3,195	36%	2,009	26%	1,586	23%
應收帳款	669	7%	684	9%	734	11%
存貨	1,403	16%	1,404	19%	1,314	19%
長期投資	195	2%	206	3%	158	2%
固定資產	3,099	35%	2,942	38%	2,764	40%
資產總額	8,965	100%	7,624	100%	6,929	100%
流動負債	651	7%	581	8%	487	7%
長期負債及其他負債	27	1%	26	0%	26	0%
負債總額	678	8%	607	8%	513	7%
股東權益	8,287	92%	7,017	92%	6,416	93%

合併現金流量表

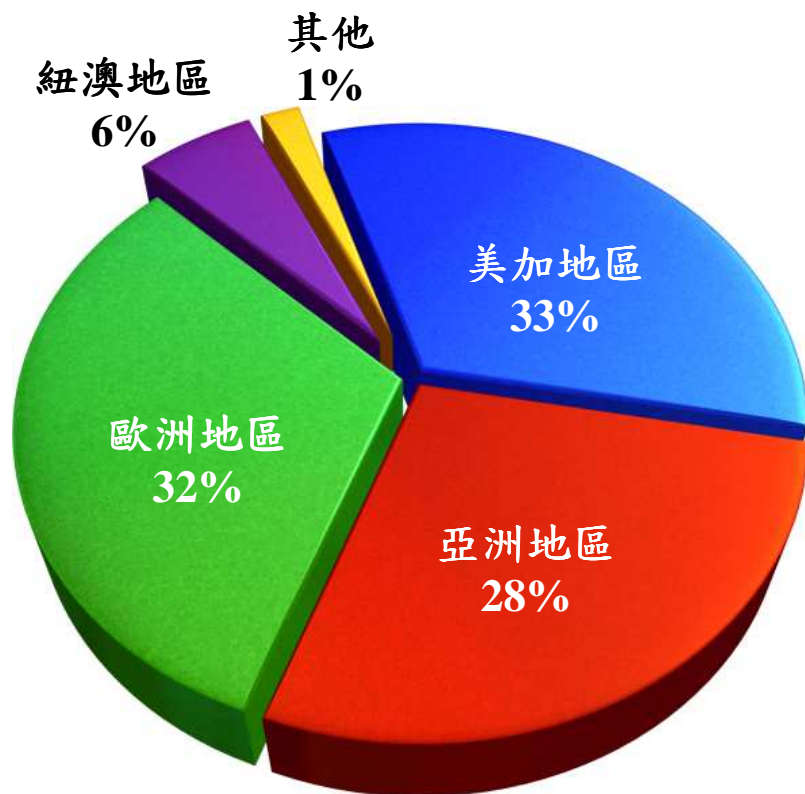
單位：新台幣佰萬元	3Q11	2Q11	3Q10
期初現金	2,009	1,989	441
營運活動之現金流入	515	188	233
資本支出	(220)	(152)	(97)
長期股權投資	-	-	(158)
現金增資	959	-	1,173
投資及其他	(68)	(16)	(6)
期末現金	3,195	2,009	1,586

財務比率

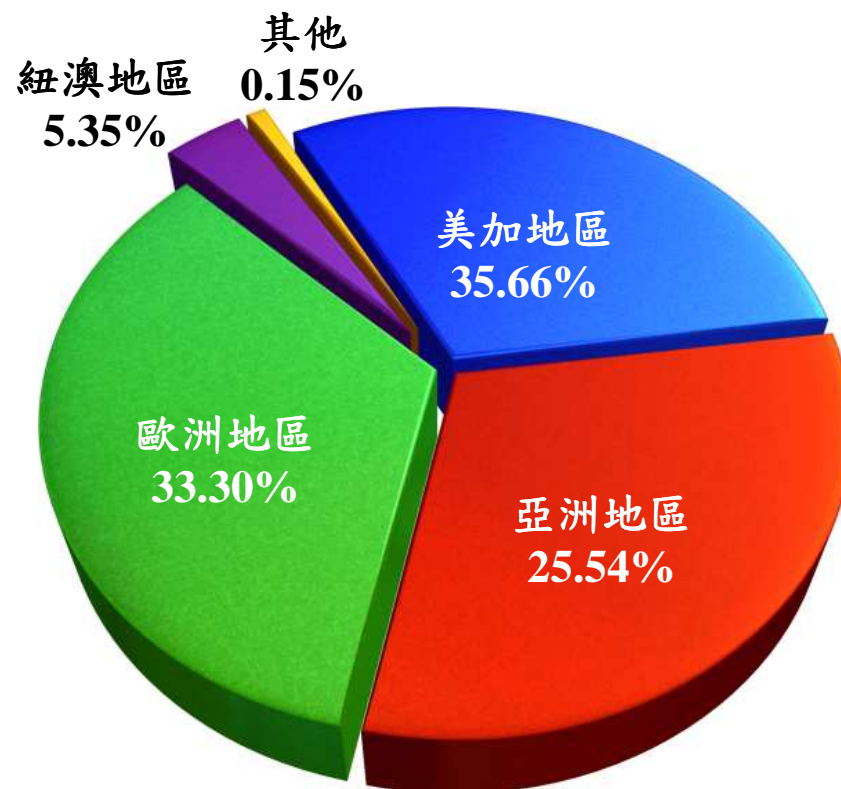
分析項目		Q311	Q211	Q310
財務結構	負債占資產比率(%)	7.56	7.97	7.40
	長期資金占固定資產比率(%)	267.40	238.50	232.20
償債能力	流動比率(%)	836.71	736.17	778.67
	速動比率(%)	599.38	471.03	481.29
經營能力	平均收現日數(天)	63.24	65.42	66.98
	存貨週轉率(次)	1.41	1.34	1.34
獲利能力	資產報酬率(%)	9.54	10.48	14.68
	股東權益報酬率(%)	10.32	11.39	15.86
	純益率(%)	22.74	26.54	29.38
	每股稅後盈餘(元)	0.40	0.41	0.55

全球業務分佈

2010 全年



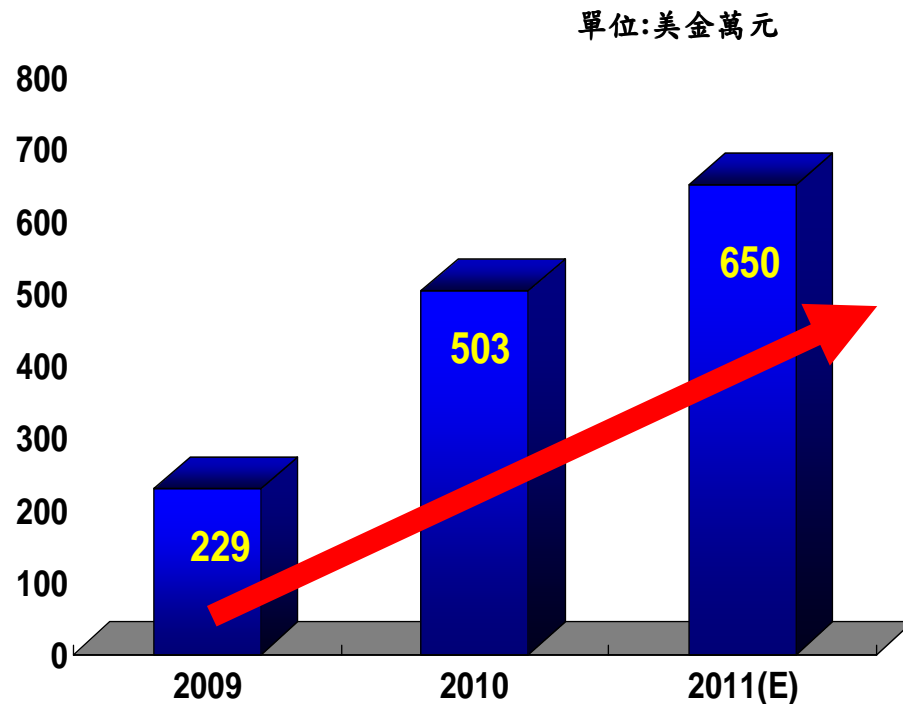
Q3 2011 累計



日本市場成長情況

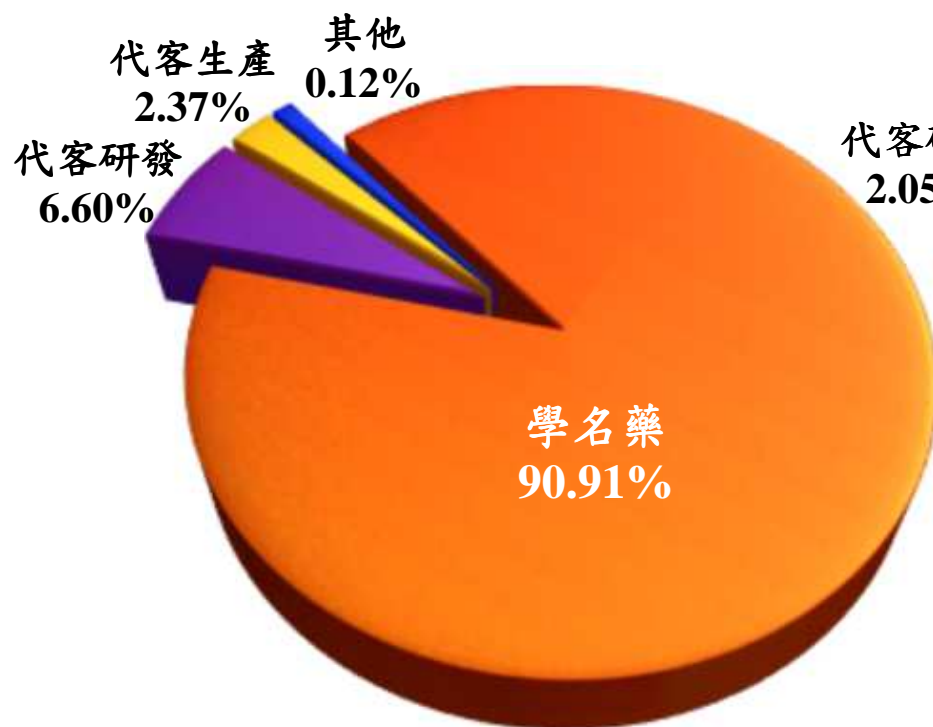
- 日本藥品市場的規模位居全球第二，僅次於美國，日本政府希望學名藥**2012**使用量提高到**30%**，原料藥需求將快速成長，神隆已積極進軍佈局，為國內首家原料藥廠取得日本**GMP**認證
- 目前已有 **Gemcitabine HCl**及 **Irinotecan HCl**兩項產品上市，其中一項佔該產品學名藥市場高達九成；明年預估有四項新產品上市，對日銷售將可加速成長

日本歷年營收圖

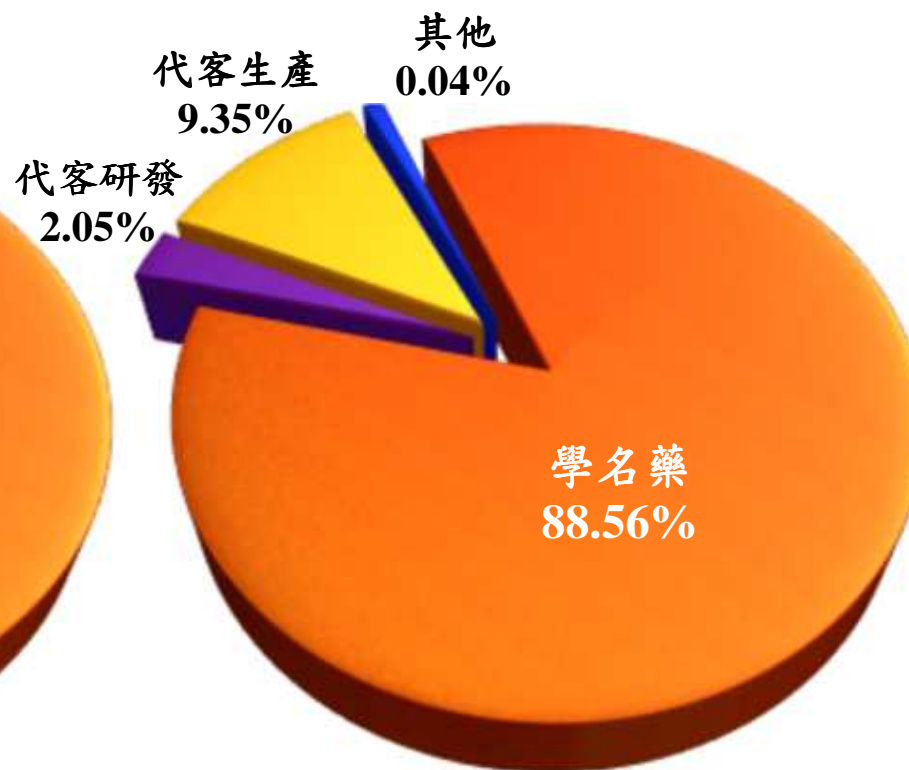


營收分佈

2010 全年

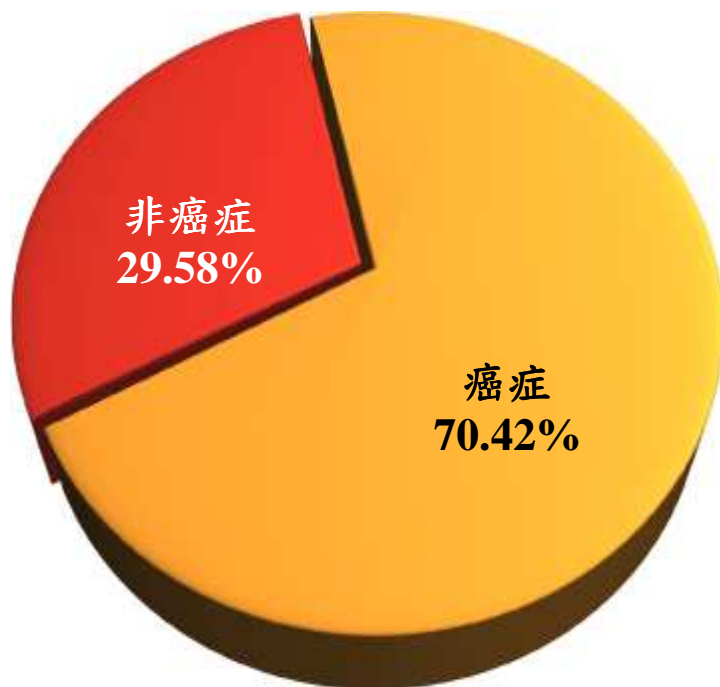


Q3 2011 累計

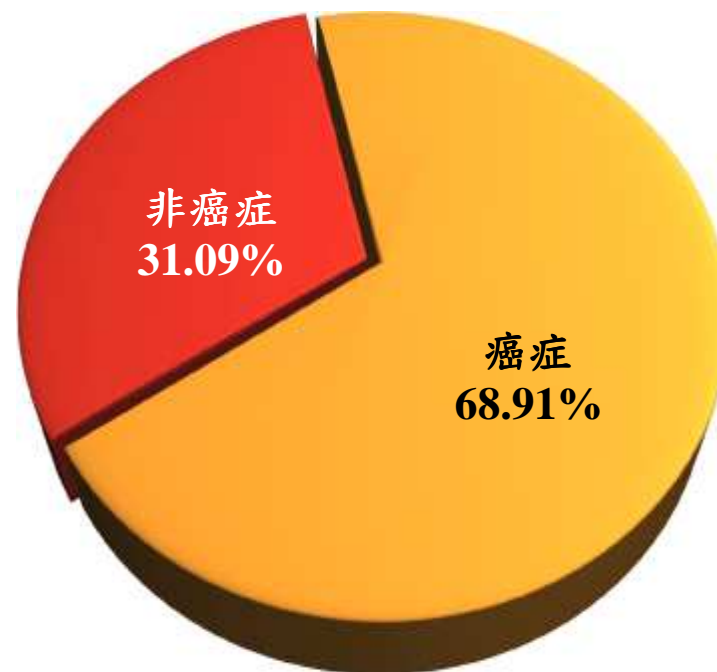


產品營業比重

2010 全年



Q3 2011 累計



公司展望

明年預計上市之產品

產品	地區	預估時間	用途	原廠	原廠目前規模*
Argatroban	US	第一季	抗凝血	GSK	\$US 206MM
Galantamine HBr	EU	第一季	阿茲海默症	Janssen	\$US 1,181MM
Modafinil	US	第二季	發作性嗜睡症	Cephalon	\$US 521MM
Riluzole	EU	第四季	肌肉萎縮性側索硬化症(漸凍人)	Sanofi Aventis	\$US 216MM

*資料來源: Newport

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