

台灣神隆股份有限公司
ScinoPharm Taiwan, Ltd.

TWSE 1789

2017年第三季法人說明會

2017年11月06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

公司簡介及近期重要事件摘要

3Q 2017財務及營運概況

美國學名藥發展概況

公司簡介及 近期重要事件摘要

公司簡介

- 同時提供學名藥及新藥代工所需之原料藥和針劑充填
- 於台灣台南及中國江蘇省常熟兩地建立全套研發及cGMP原料藥廠，並於台南興建抗癌針劑廠房
- 通過美國FDA、日本PMDA、歐盟EDQM、EMA、韓國FDA、澳洲TGA等官方GMP品質查驗
- 產品組合中有73項供學名藥用之原料藥，25項已上市，其餘待專利到期後陸續上市。現於美國註冊55項DMF (全球764項)，其中33項為抗癌藥
- 迄今接受超過百項新藥委託開發製程之項目，其中4項處於臨床三期試驗，6款新藥產品已上市。神隆為亞洲少數能供應多項新藥公司商業量產所需原料藥的公司

利基原料藥為本 啟動雙引擎

自有產品

- ✓ 挑選高門檻如胜肽的學名藥用原料藥
- ✓ 搭配市場端需求和內部針劑廠產能來選擇原料藥到製劑新產品的開發
- ✓ 針對口服化學藥建立預配方能力，進而運用共同開發或代工等外部資源發展利基之PIV或505b2藥品

代客服務

- ✓ 提供新藥臨床用及上市所需之原料藥
- ✓ 提供新藥公司原料藥到針劑一站式服務
- ✓ 爭取生物相似藥及新藥針劑充填之業務

2017年第三季公司概況

- 2017年第三季合併營收為新台幣8.49億元，合併稅後淨利為新台幣1.07億元，毛利率48%，稅後每股盈餘為新台幣0.14元
- 第三季學名藥用原料藥業務營收減少較多，但新藥委託製造業務加溫，提升毛利的貢獻
- 台南廠通過墨西哥官方單位GMP驗證，常熟廠通過江蘇省藥監局GMP驗證
- 針劑廠進行設備移入安裝及現場驗收，預計明年初生產預充填針劑產品註冊批次

3Q 2017 財務報告

合併單季損益表

單位：新台幣佰萬元 (除每股盈餘外)	3Q,'17 (核閱)	2Q,'17 (核閱)	3Q,'16 (核閱)	季 成長	同期 成長
營業收入	849	853	992	-1%	-14%
營業毛利	407	326	466	25%	-13%
<i>毛利率</i>	48%	38%	47%		
營業費用	(256)	(239)	(233)	-7%	-10%
營業淨利	152	86	233	76%	-35%
<i>營業淨利率</i>	18%	10%	24%		
營業外收(支)	(25)	(7)	(27)	-252%	7%
稅前淨利	127	79	207	60%	-39%
稅後淨利	107	84	166	27%	-35%
<i>稅後淨利率</i>	13%	10%	17%		
稅後每股盈餘	0.14	0.11	0.21		

合併累計損益表

單位：新台幣佰萬元 (除每股盈餘外)	1Q~3Q,'17 (核閱)	1Q~3Q,'16 (核閱)	年成長
營業收入	2,621	3,028	-13%
營業毛利	1,203	1,362	-12%
<i>毛利率</i>	<i>46%</i>	<i>45%</i>	
營業費用	(744)	(704)	-6%
營業淨利	459	658	-30%
<i>營業淨利率</i>	<i>17%</i>	<i>22%</i>	
營業外收(支)	(61)	(60)	-1%
稅前淨利	398	598	-33%
稅後淨利	362	512	-29%
<i>稅後淨利率</i>	<i>14%</i>	<i>17%</i>	
稅後每股盈餘	0.46	0.65	

合併資產負債表

單位：新台幣佰萬元	2017/09/30 (核閱)		2016/09/30 (核閱)	
現金及約當現金	3,950	31%	3,137	25%
應收帳款	470	4%	614	5%
存貨	1,830	14%	2,018	16%
長期投資	391	3%	364	3%
不動產、廠房及設備	5,122	40%	5,248	42%
其他流動及非流動資產	1,107	8%	1,128	9%
資產總額	12,870	100%	12,509	100%
流動負債	1,219	10%	1,534	12%
長期負債及其他負債	1,300	10%	880	7%
股東權益	10,351	80%	10,095	81%

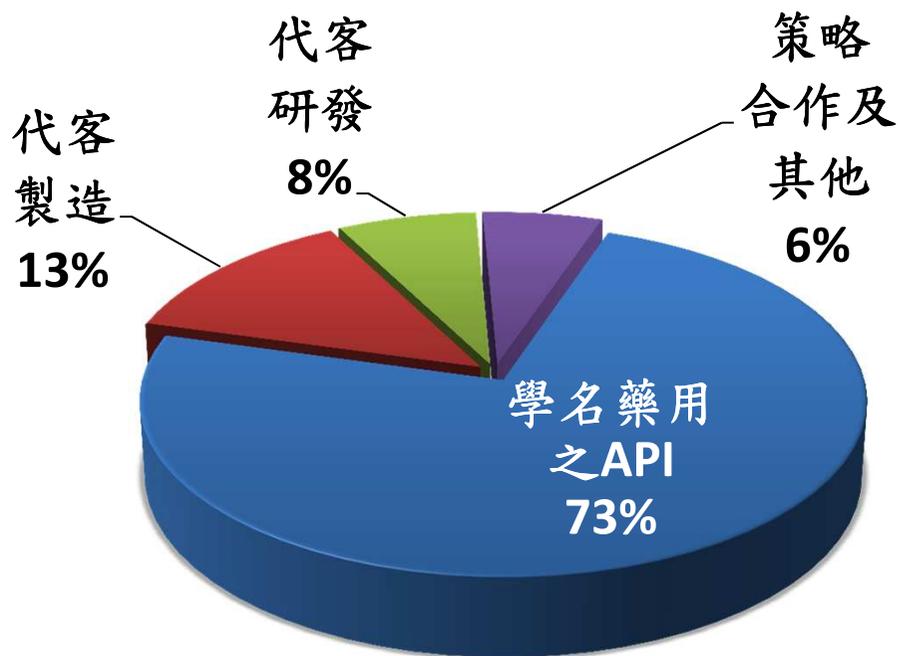
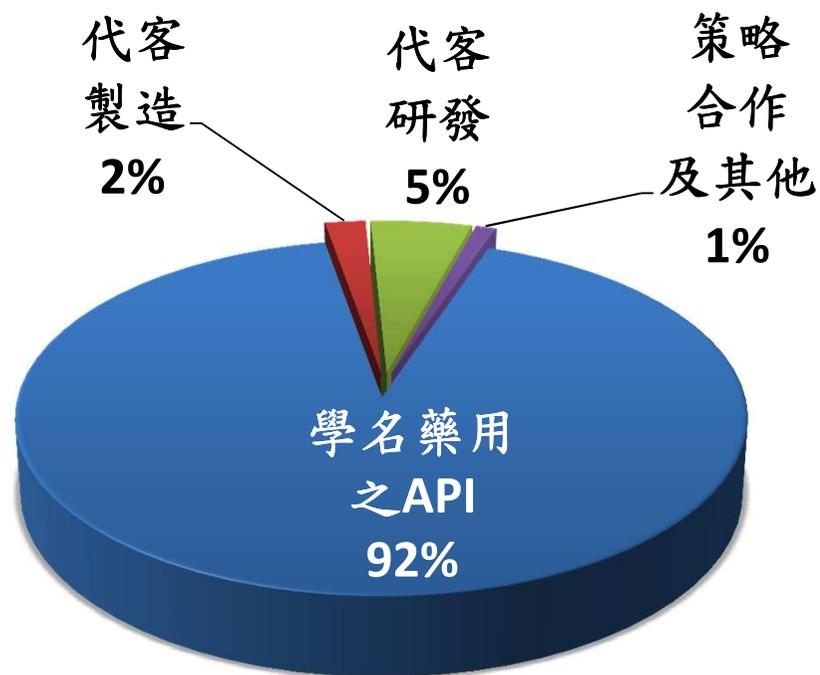
合併現金流量表

單位：新台幣佰萬元	1Q~3Q 2017 (核閱)	1Q~3Q 2016 (核閱)
期初現金及約當現金	3,707	2,336
營業活動之淨現金流入	789	1,130
購買不動產、廠房及設備	(383)	(420)
短期借款(減少)增加	(405)	(747)
長期借款增加	570	812
現金股利發放	(228)	(219)
其他	(100)	245
期末現金及約當現金	3,950	3,137

營收分佈

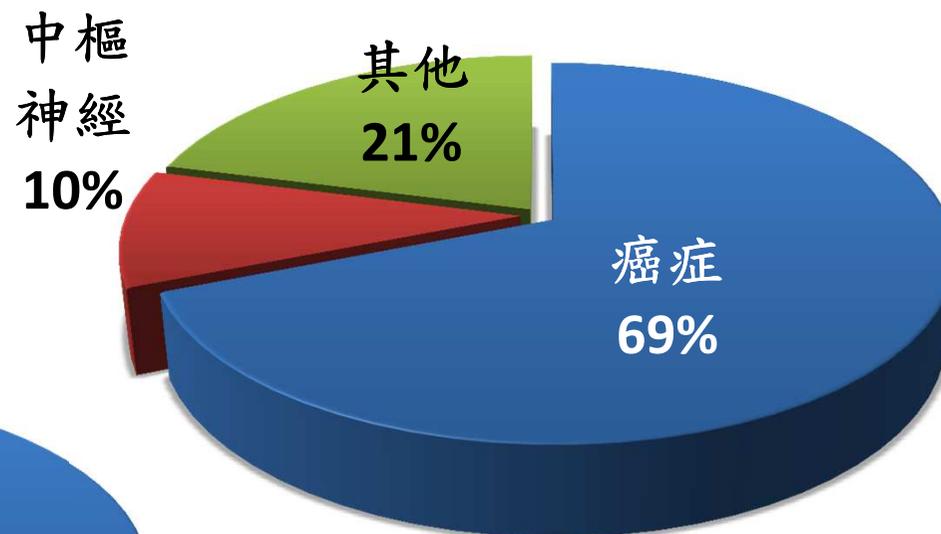
2017 Q1-Q3

2016 Q1-Q3

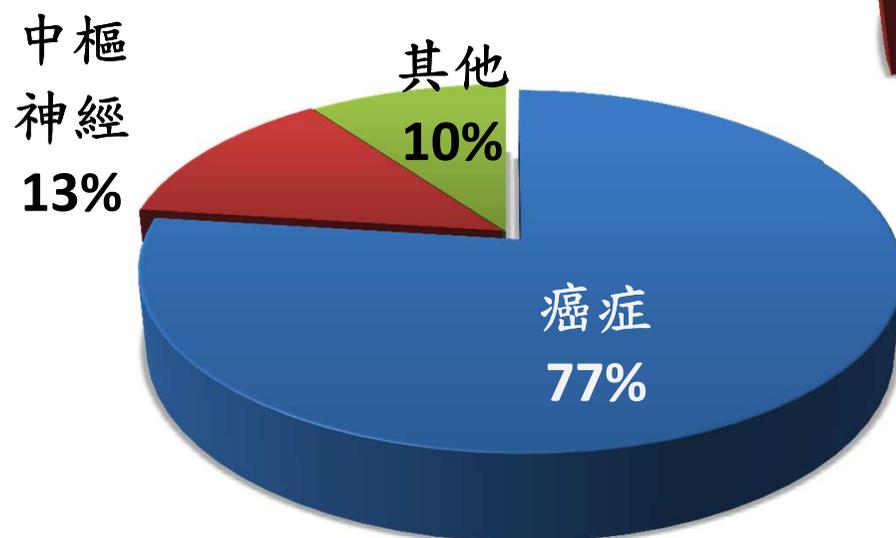


產品營收比重

2017 Q1-Q3



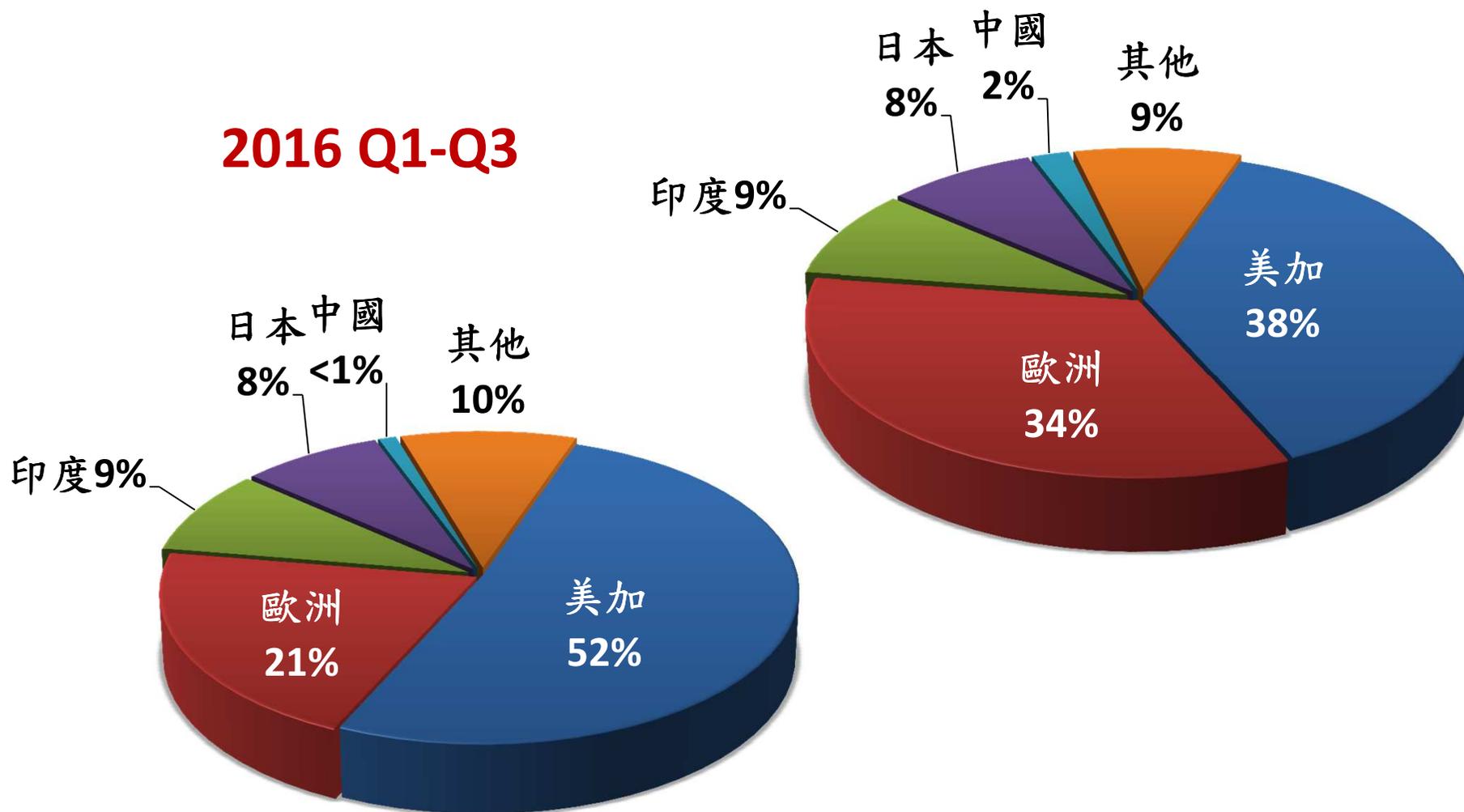
2016 Q1-Q3



全球業務分佈

2017 Q1-Q3

2016 Q1-Q3



美國學名藥發展概況

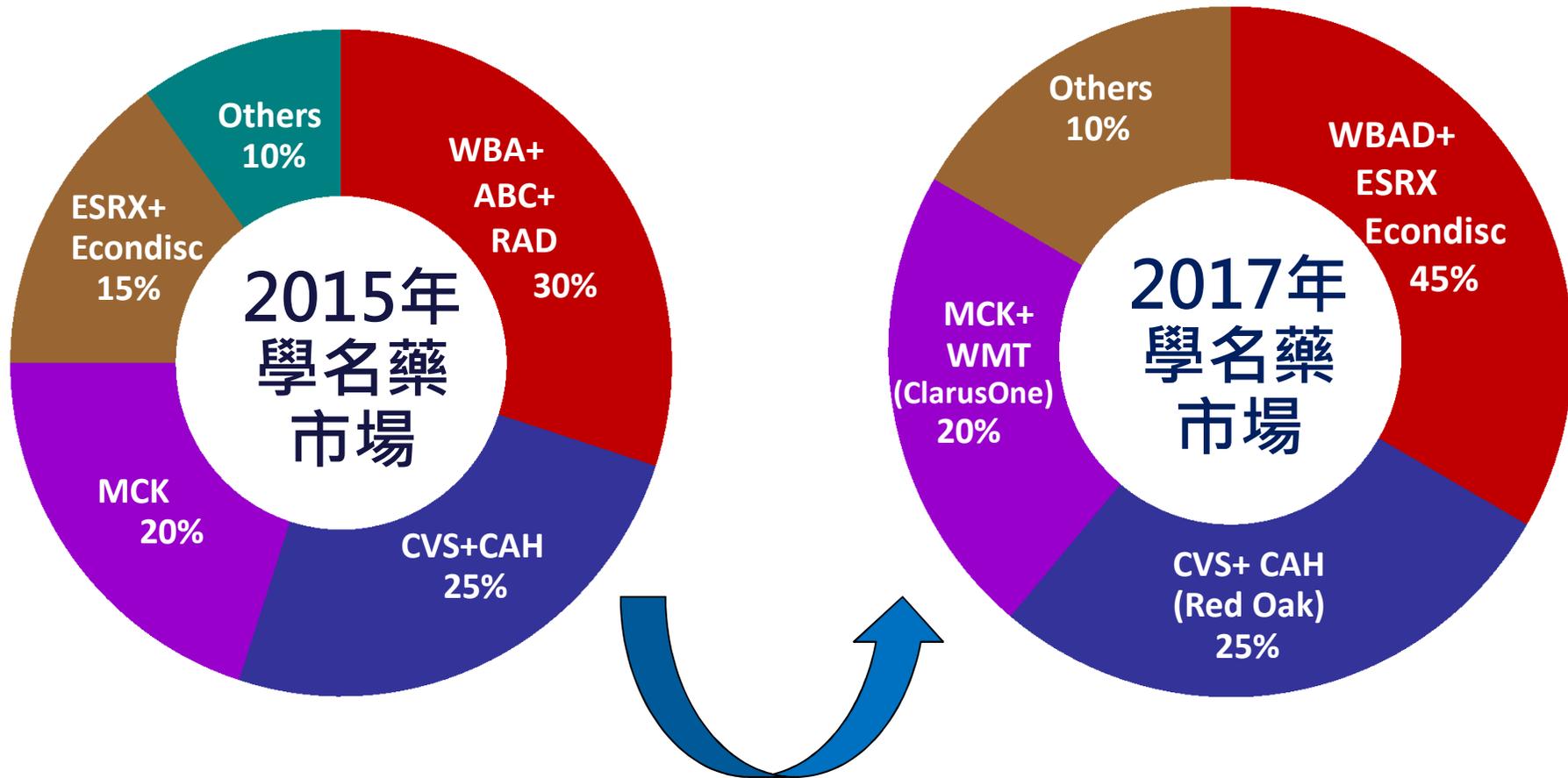
產業趨勢

- 藥業重組併購風潮四起
- 大宗學名藥競爭激烈，價格持續下跌
- 複雜性學名藥的關注度提升
- 以505(b)2途徑獲批的新藥備受注目

近期大型整併案



美國藥物零售業市占率日趨集中



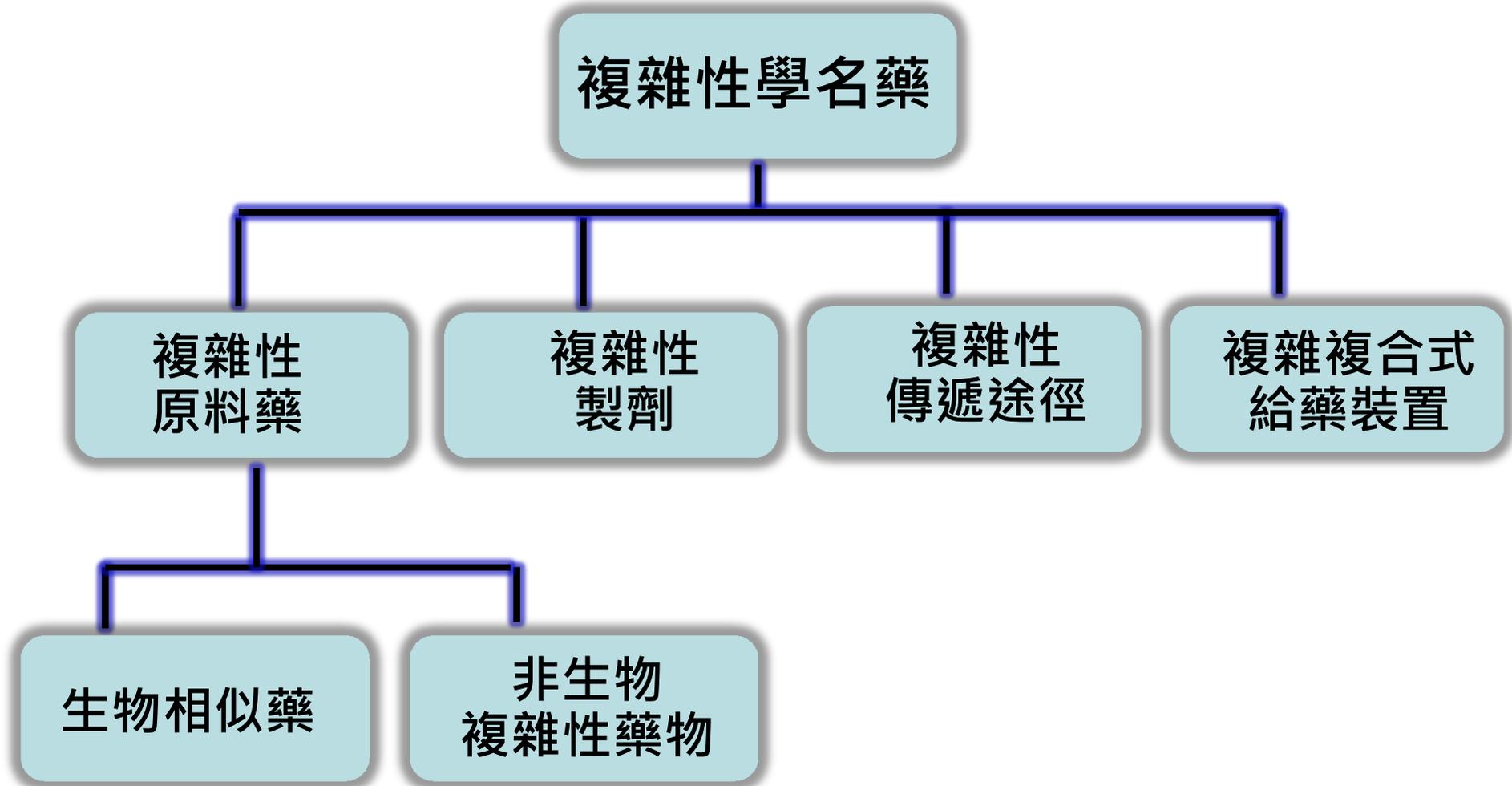
WBAD: Walgreen Boots Alliance Development & AmerisourceBergen

CVS/CAH: CVS & Cardinal Health

MCK/WMT: McKesson & Walmart

資料來源: Morgan Stanley Research

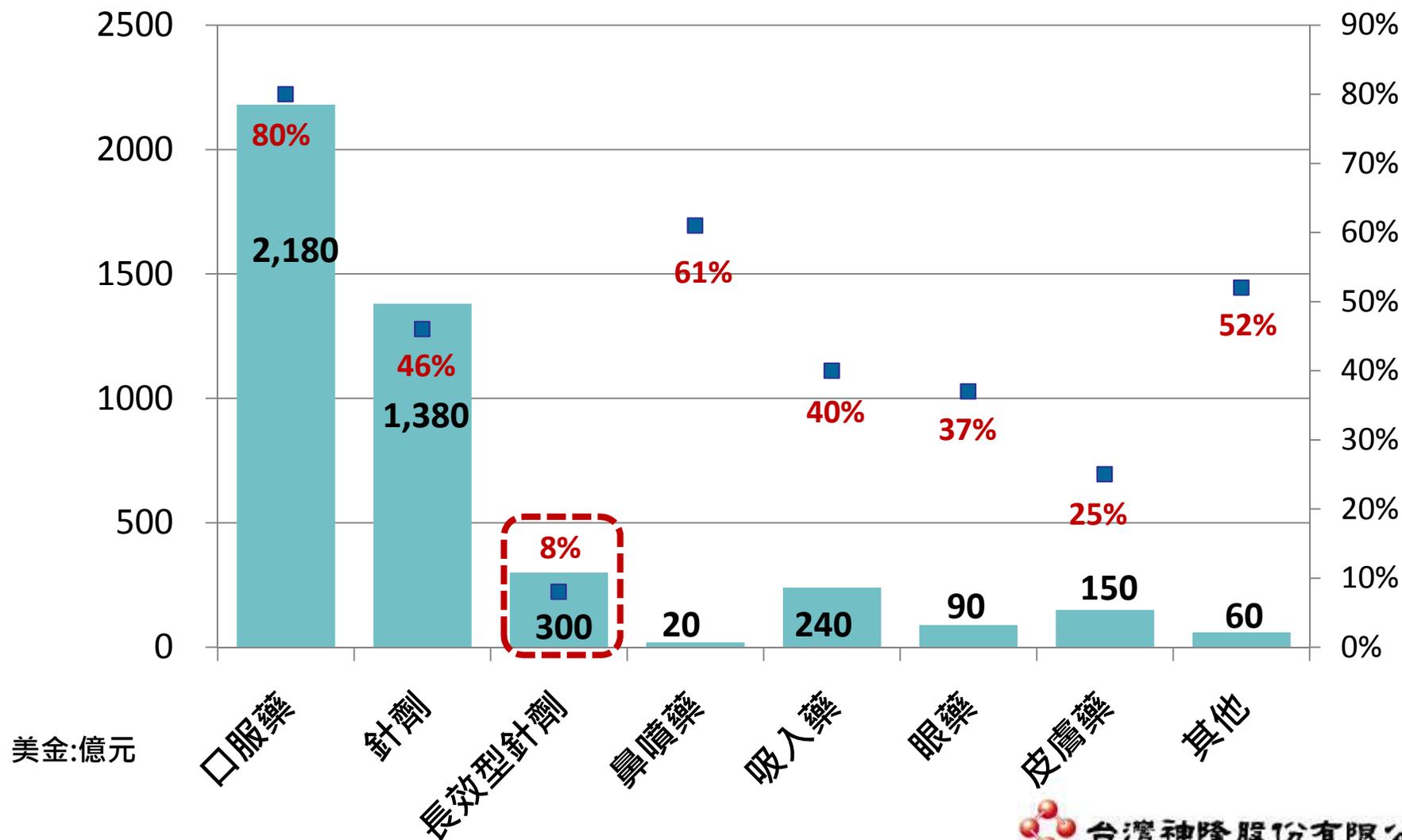
複雜性學名藥分類



資料來源: Market Realist

複雜性藥物市場滲透率低

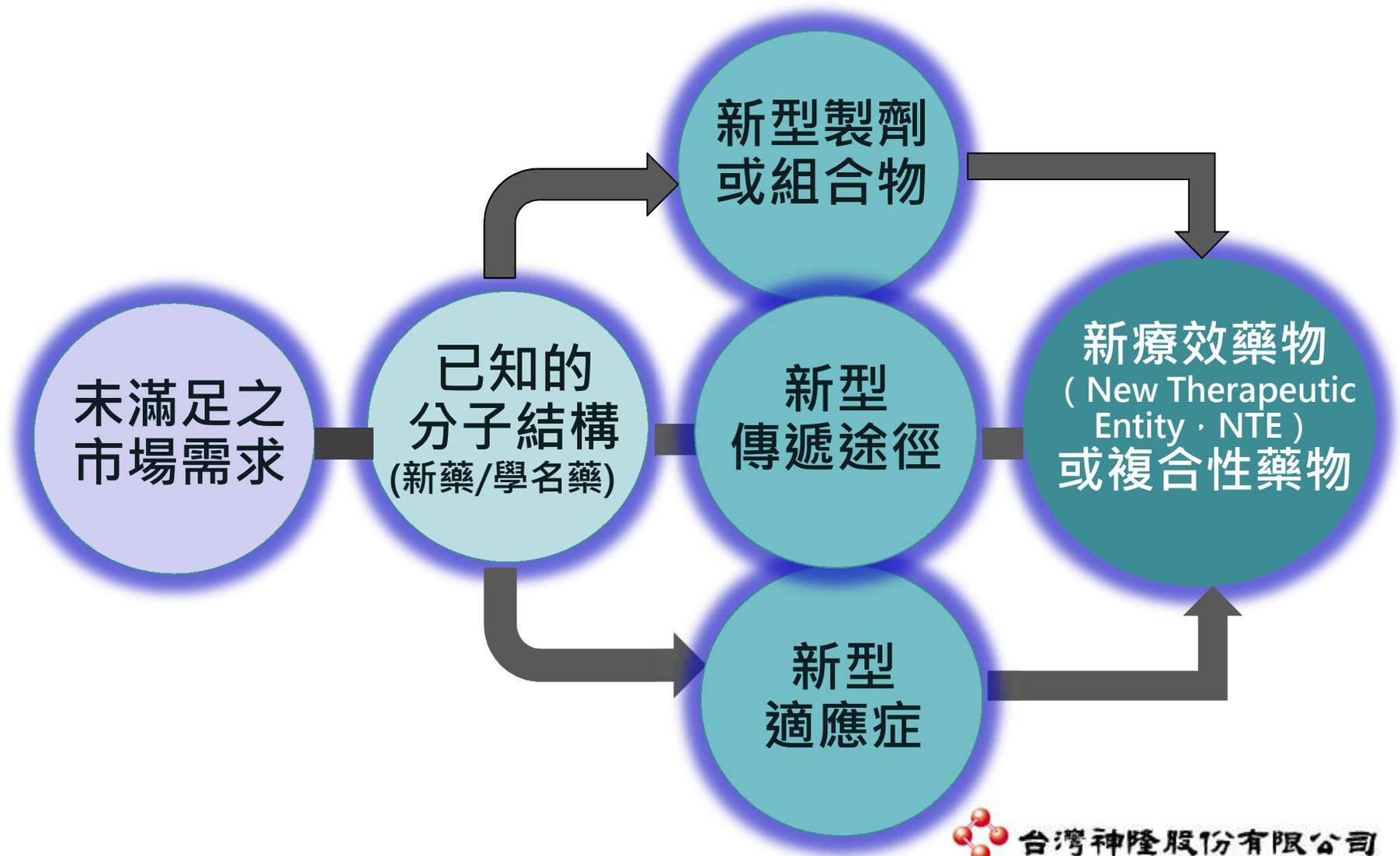
■ 全美市場 ■ 學名藥市占率



美金:億元

資料來源: IMS, 2017

以505(b)2途徑獲批的新型治療方式



新療效藥物(NTE)研發時程短 成本低

新化學藥物(NCE)研發流程10至15年，約美金10至12億元



新療效藥物(NTE)研發流程3至6年，約美金1千至5千萬元

美國505(b)2途徑可以引用原藥物的安全性與療效的臨床資料



神隆的機會

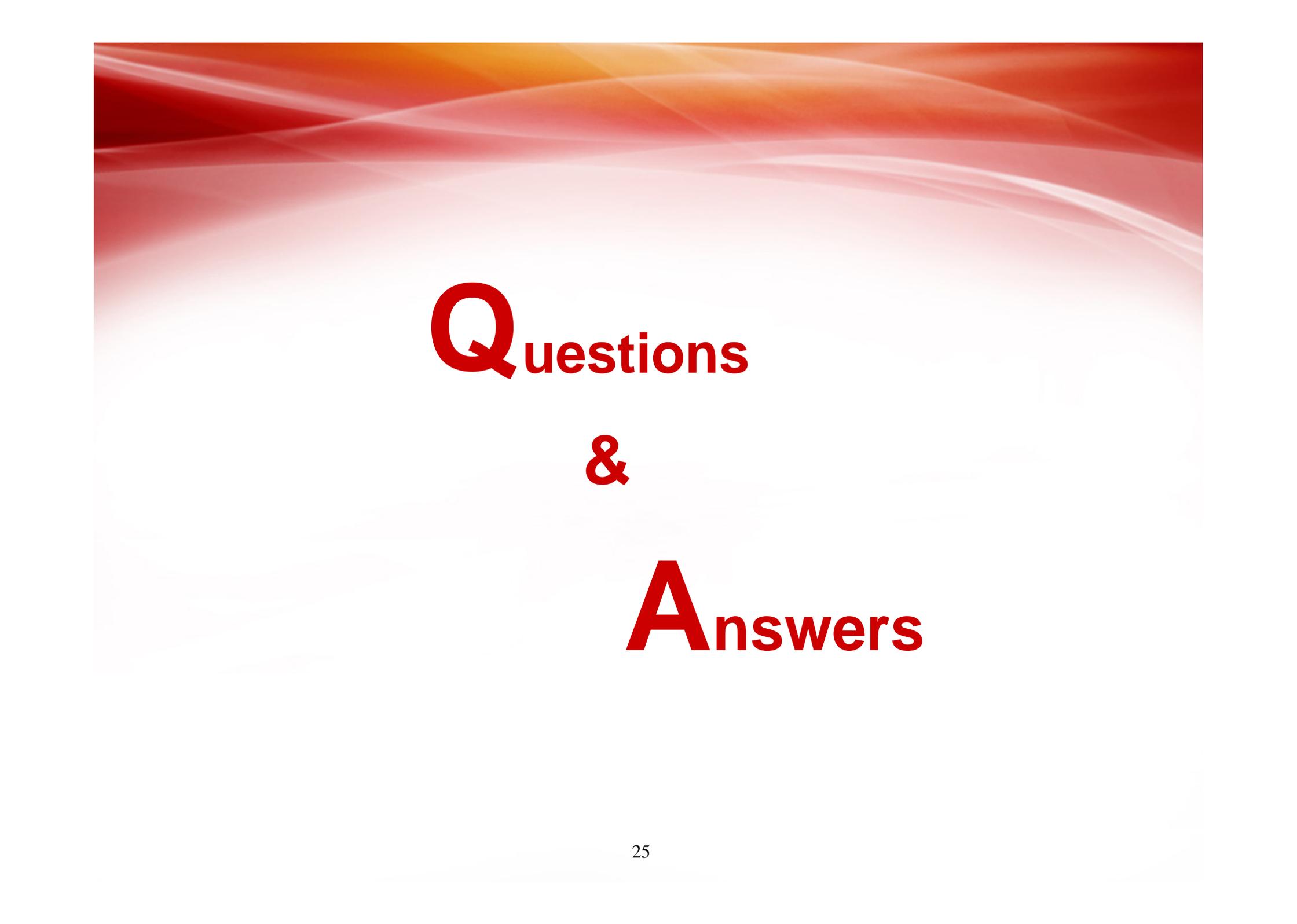
- 在重點市場與行銷夥伴策略聯盟
 - 百特(Baxter)、Sagent等
 - 與中國藥廠合作，同時在美中兩地送件申請藥證
- 打造學名藥劑產品組合
 - 藉由內部研發及外部合作加速產品上市，目前已提出兩項學名藥藥證的申請
 - 向外引進針劑學名藥產品，擴大產品線
- 鎖定複雜性學名藥
 - 高難度的原料藥,癌症,針劑及複合性藥物
 - 長效型針劑
- 專注在505(b)2途徑的新療效藥物

2017年預計上市之產品

類型	產品	地區	用途	原廠	預計上市區域規模	全球市場規模
✓ 學名藥 API	Desmopressin Acetate	USA	Polyuria	Ferring	US\$166M	US\$405M
學名藥 API	Tamsulosin HCl	USA	Benign Prostatic Hyperplasia (BPH)	Boehringer Ingelheim	US\$333M	US\$1706M
新藥 API	Oncology Product	USA	non-small cell lung cancer	NA	NA	NA
✓ 新藥 API	Baxdela™	USA EU	Antibiotics	NA	NA	NA
學名藥 針劑	Oncology Injectable	US	Myeloid Leukemia	MDS	US\$183M	US\$278M

✓ 已上市

資料來源: IMS Data (2015Q3-2016Q2)



Questions

&

Answers



Brand Quality with Asian Advantages

www.scinopharm.com