

中化合成生技股份有限公司



2018年第三季法人說明會

日期：2018年11月23日

會議議程



- 2018第三季營運成果 王冠傑 經理
- 全球市場概要及營業概況 陳全文 副總
- 未來展望 陳全文 副總

免責聲明



- 中化生簡報內容有關對未來狀況之陳述受顯著風險及不確定因素之影響，實際結果可能與此簡報內容不同。
- 任何對未來狀況之說明皆為反應中化生發布此簡報當時之情形，中化生對本次簡報內容有關未來狀況之資訊、未來事件或其他事件等不具更新內容之義務。

綜合損益表



單位:新台幣仟元

	Jan~Sep 2018		Jan~Jun 2018		Jan~Sep 2017		QoQ %	YOY %
銷貨淨額	787,277	100.0%	609,041	100.0%	824,701	100.0%	29.3%	-4.5%
營業成本	530,820	67.4%	416,847	68.4%	529,024	64.1%	27.3%	0.3%
營業毛利	256,457	32.6%	192,194	31.6%	295,677	35.9%	33.4%	-13.3%
營業費用	233,891	29.7%	168,087	27.6%	240,417	29.2%	39.1%	-2.7%
營業利益	22,566	2.9%	24,107	4.0%	55,260	6.7%	-6.4%	-59.2%
營業外收入及支出合計	219,720	27.9%	-2,356	-0.4%	-8,500	-1.0%	9426.0%	2684.9%
稅前淨利	242,286	30.8%	21,751	3.6%	46,760	5.7%	1013.9%	418.1%
本期淨利	238,430	30.3%	18,682	3.1%	38,178	4.6%	1176.3%	524.5%
歸屬於母公司業主之本期淨利	238,383	30.3%	18,632	3.1%	38,027	4.6%	1179.4%	526.9%
基本每股盈餘(NT\$)	3.07		0.24		0.49		1179.2%	526.5%
營業利益+折舊攤銷	123,707	15.7%	91,860	15.1%	155,112	18.8%	34.7%	-20.2%

資產負債表



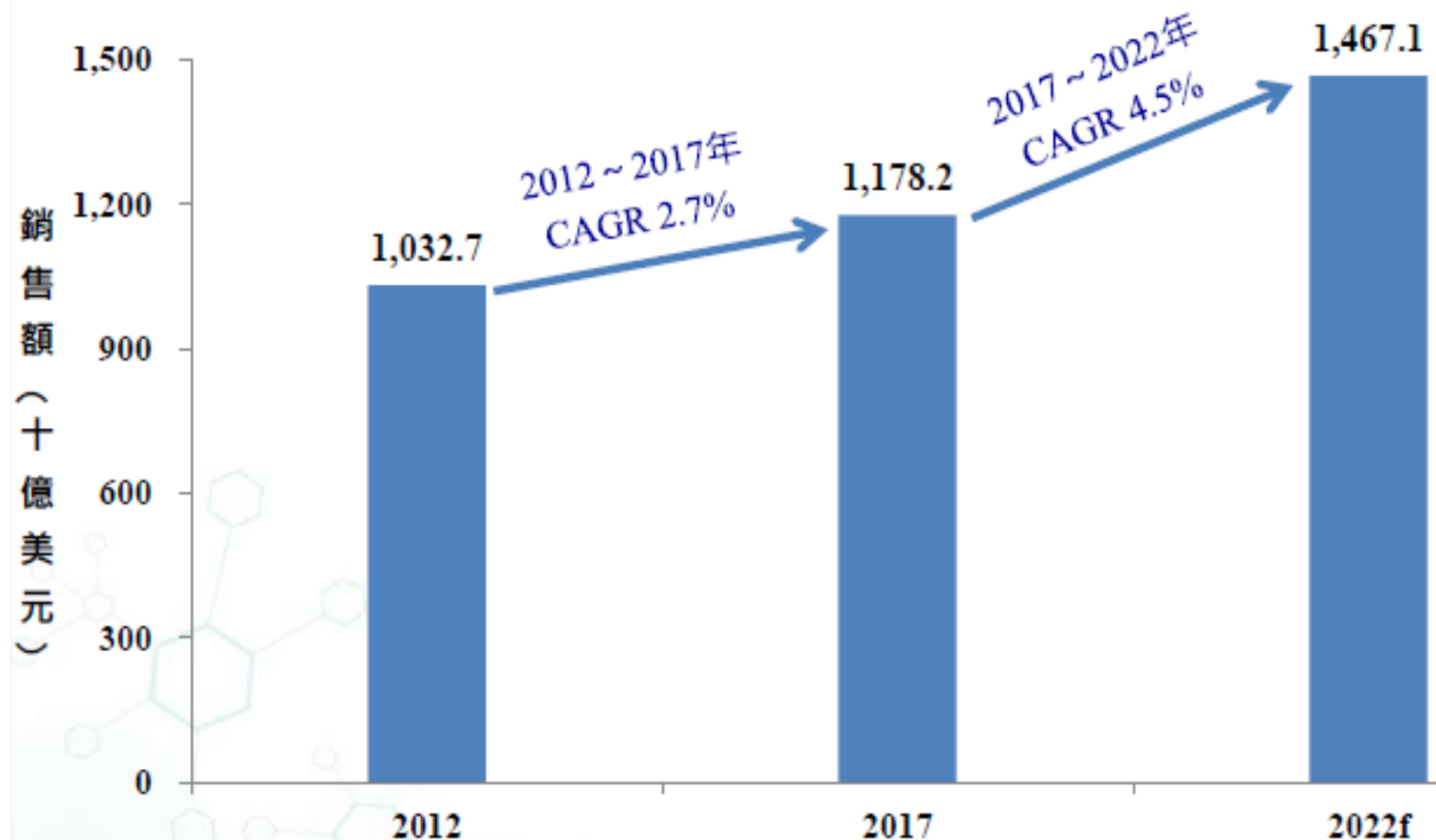
單位:新台幣仟元

	2018.09.30		2018.06.30		2017.09.30	
現金	104,409	3.3%	168,582	5.0%	168,800	4.8%
應收帳款(含應收票據)	117,485	3.7%	196,231	5.9%	220,374	6.3%
存貨	349,498	11.1%	295,916	8.8%	409,310	11.7%
不動產、廠房及設備	2,212,893	70.0%	2,225,798	66.5%	2,256,446	64.4%
資產總額	3,159,292	100.0%	3,346,408	100.0%	3,502,021	100.0%
短期借款(含應付票券)	109,943	3.5%	459,966	13.7%	608,302	17.4%
長期借款	567,440	18.0%	567,440	17.0%	40,000	1.1%
負債總額	1,109,690	35.1%	1,539,580	46.0%	1,734,192	49.5%
權益總額	2,049,602	64.9%	1,806,828	54.0%	1,767,829	50.5%
平均收現天數	62		65		65	
存貨週轉天數	177		138		210	
負債比率	35.10%		46.00%		49.50%	
流動比率	198.50%		129.80%		74.30%	



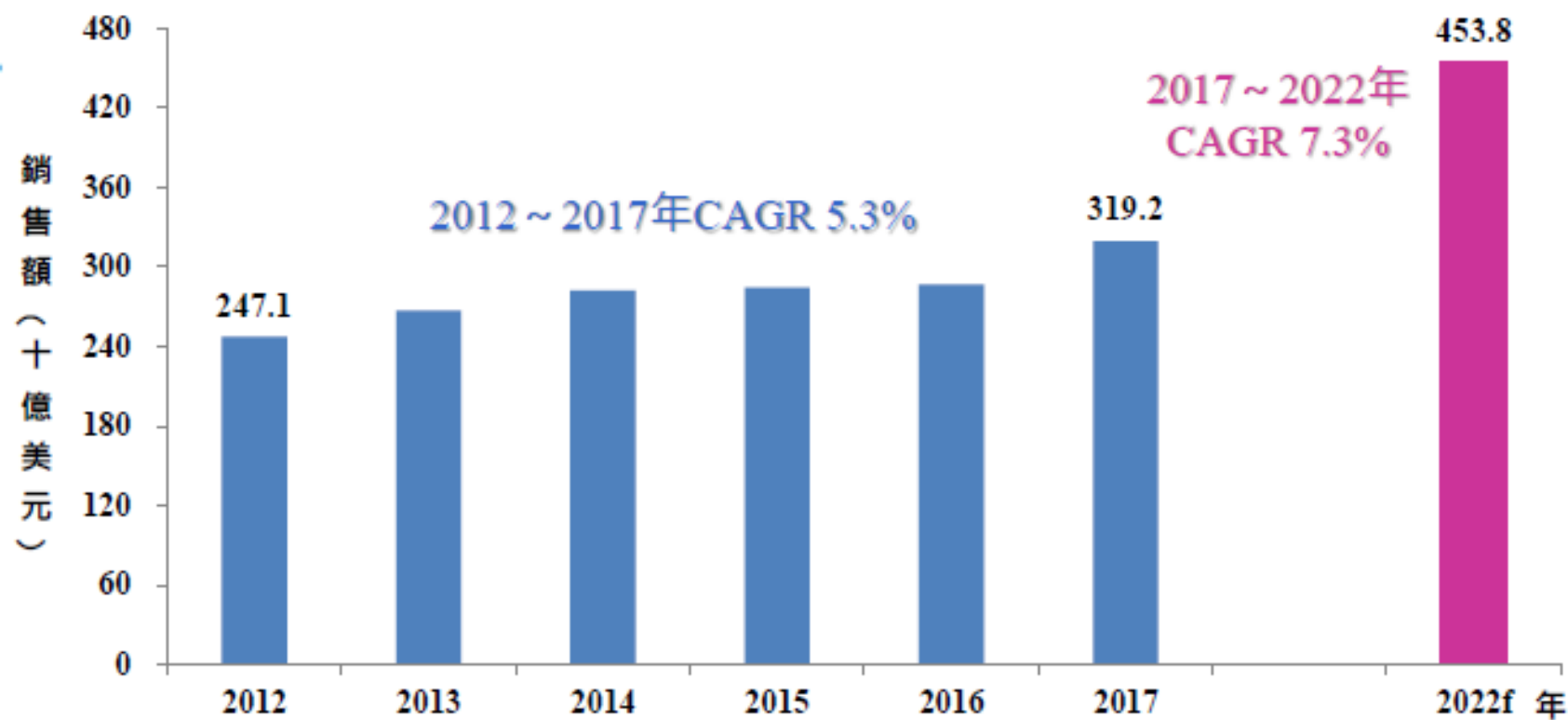
CCSB

2012、2017、2022年全球藥品市場規模變化

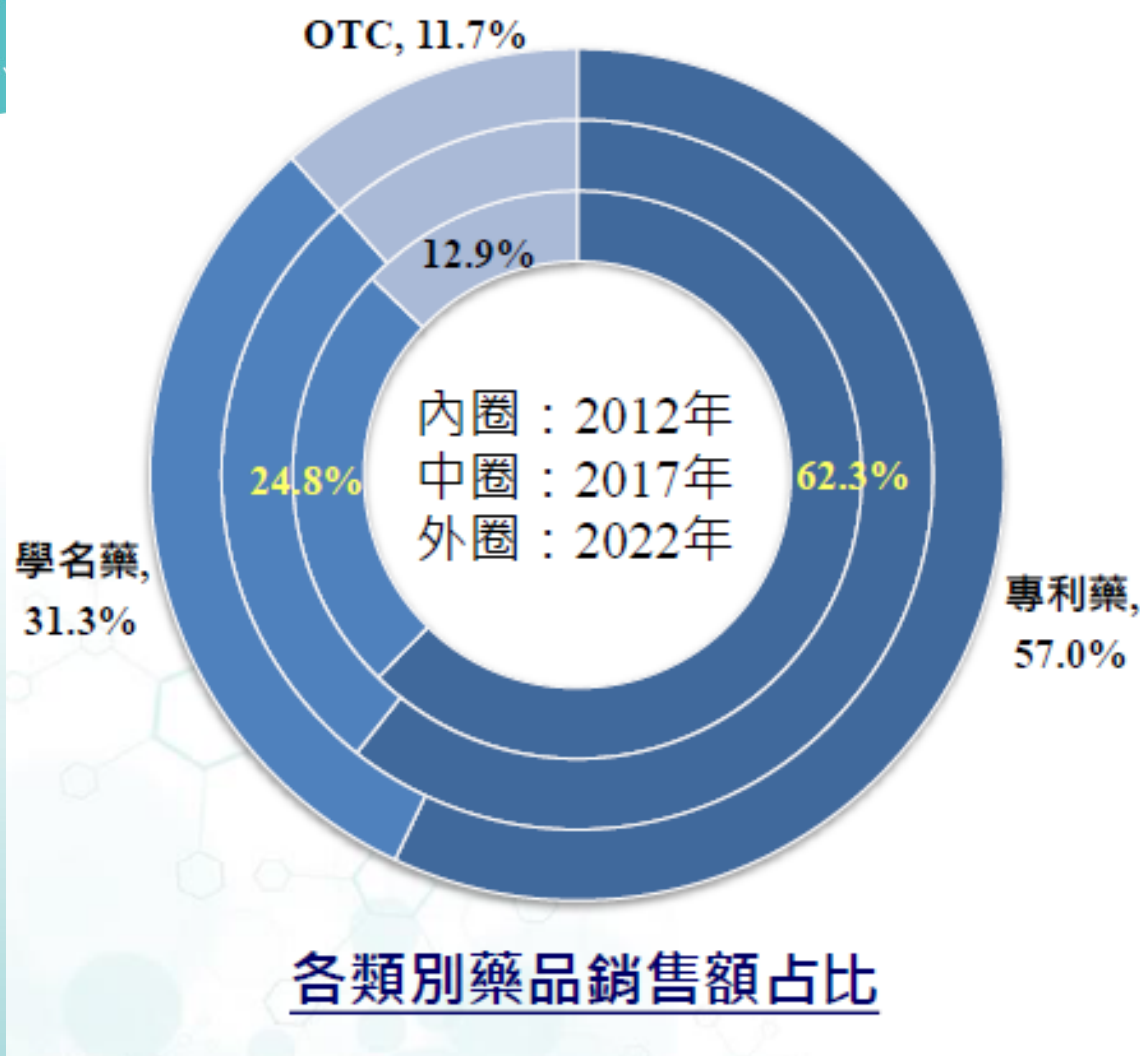


資料來源：BMI；DCB產資組ITIS計畫整理（2018.07）

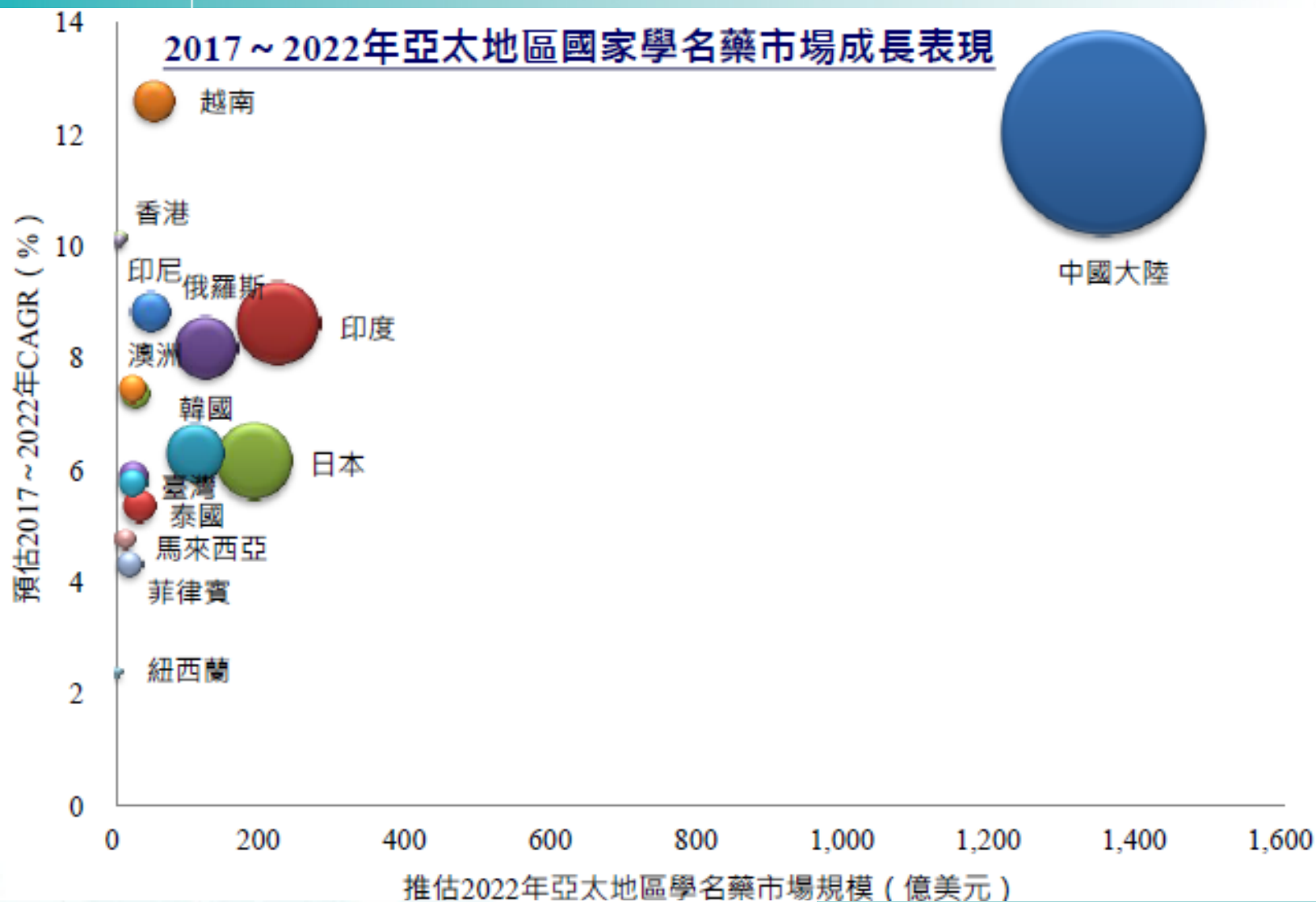
2012 ~ 2022年全球學名藥市場



資料來源：BMI；DCB產資組ITIS計畫整理（2018.07）

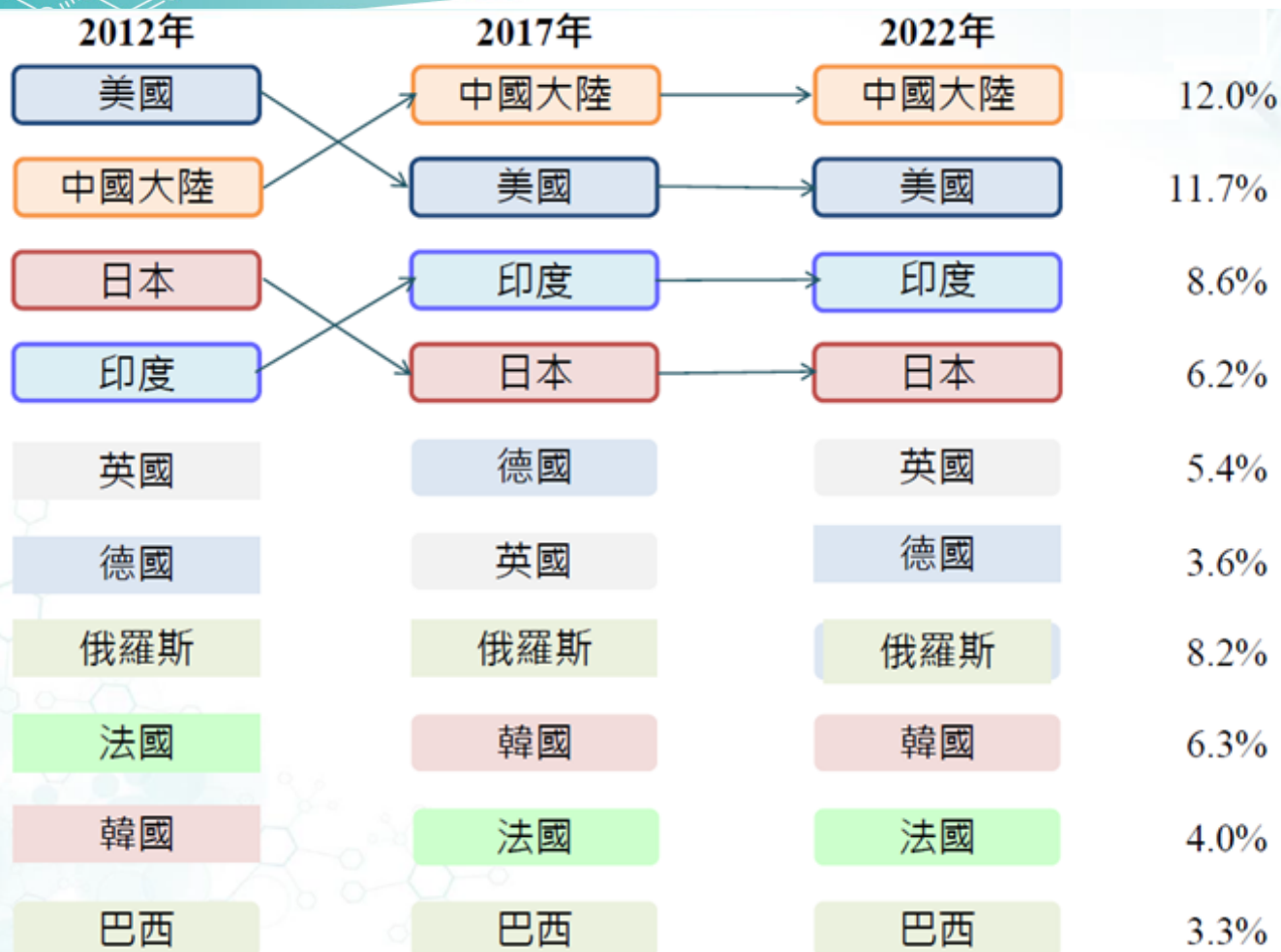


資料來源：BMI；DCB產資組ITIS計畫整理（2018.07）



資料來源：BMI；DCB產資組ITIS計畫整理（2018.07）

TOP 10 學名藥市場

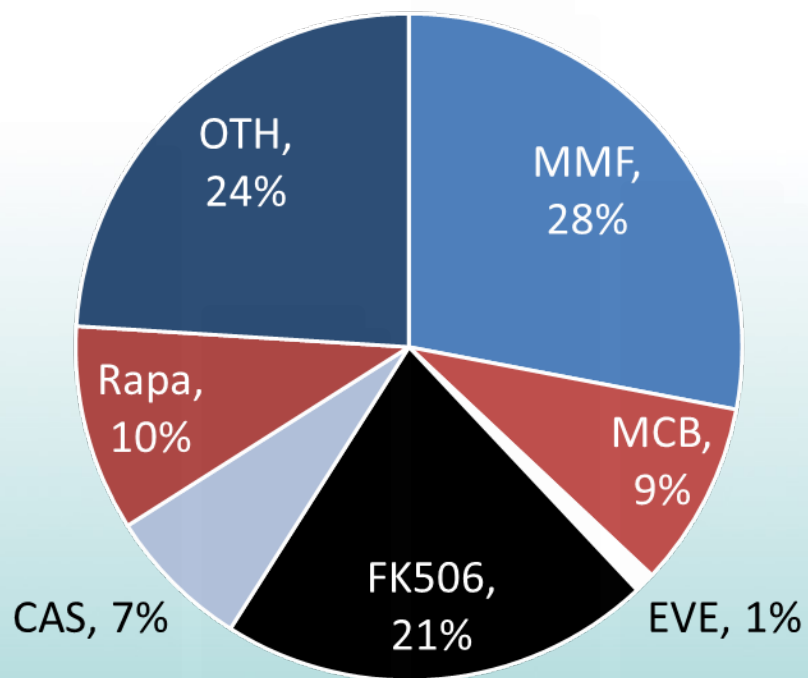


資料來源：BMI；DCB產資組ITIS計畫整理（2018.07）

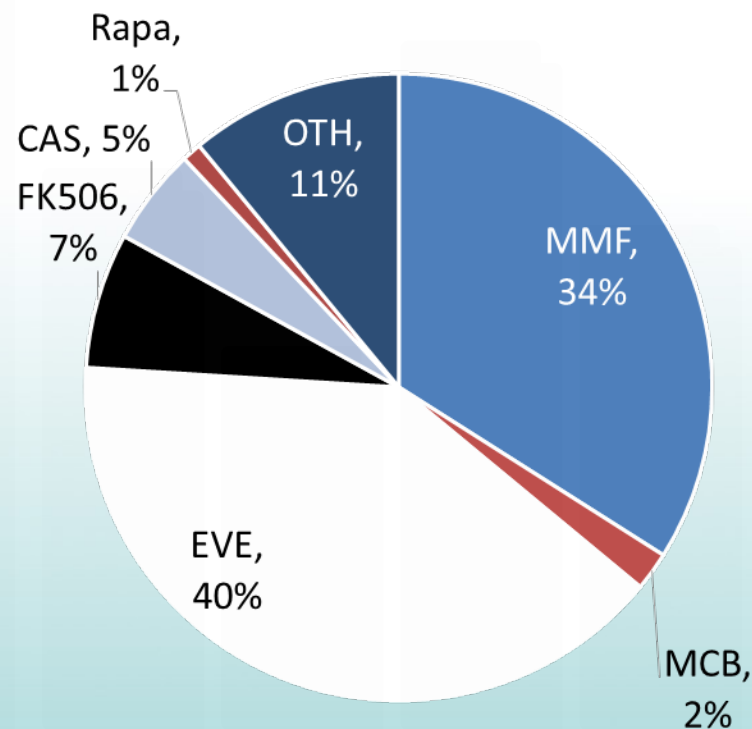
中化生銷售產品分佈圖



2018 Q3單季



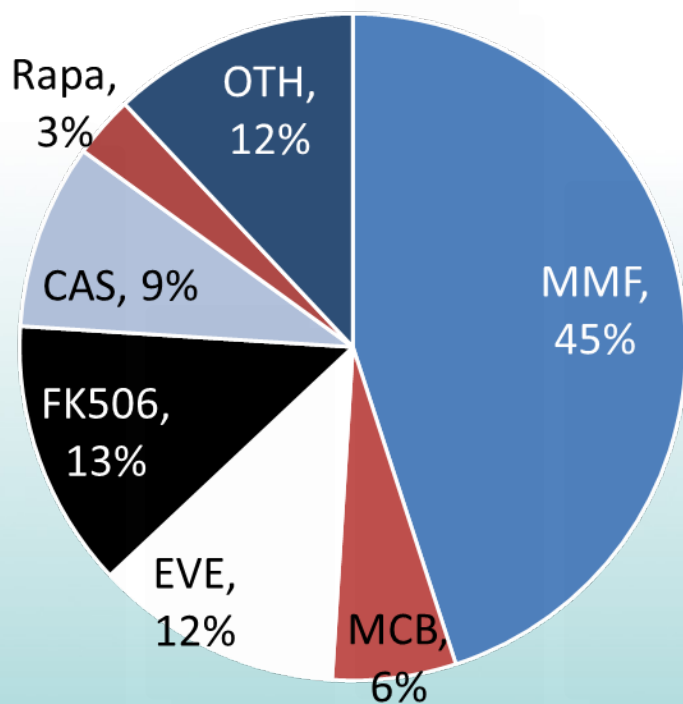
2017 Q3單季



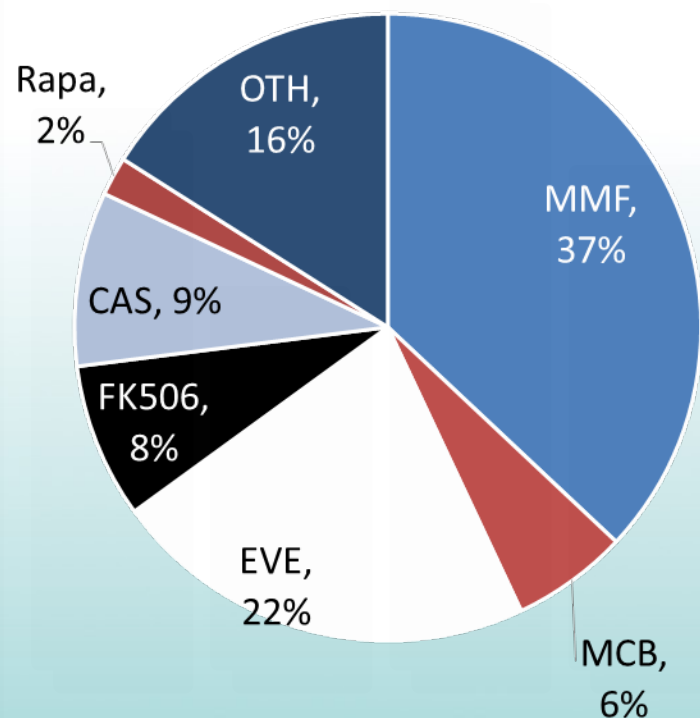
中化生銷售產品分佈圖



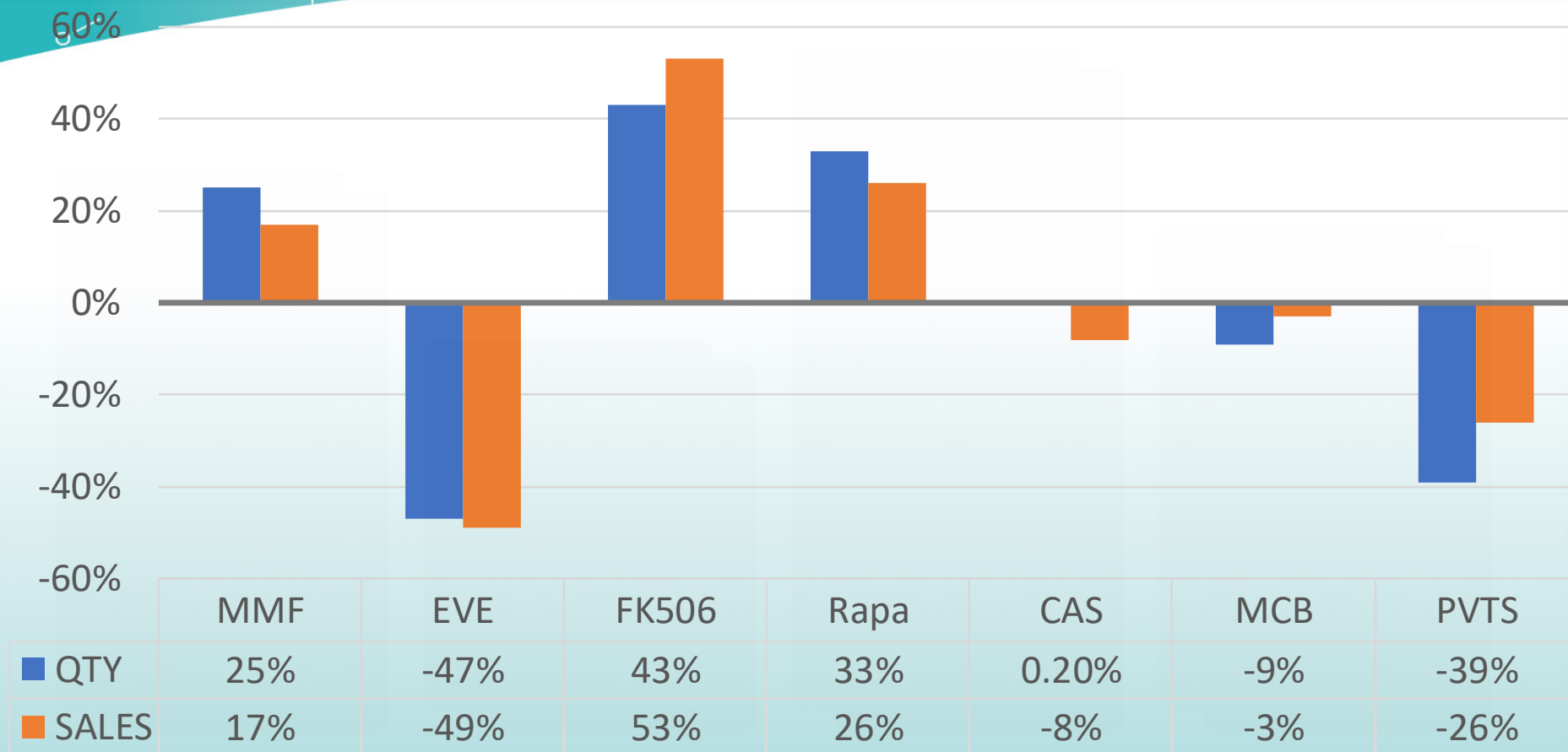
2018 Q3累計



2017 Q3累計



價、量成長vs. 去年同期



2018 Q3累計

中化生市占率分析



單位	2017		成長率		
公斤	美國	全球	2015	2016	2017
MMF	111,993	367,783	+6%	+6%	+14%
市占率	39%	12%			
EVE	20.4	97.4	+6%	+1%	+5%
市占率	63%	21%			
Tacrolimus	391	1,402	+11%	+8%	+12%
市占率	0%	1.4%			
CAS	12.0	120.4	-6%	+15%	+7%
市占率	0%	6%			
MCB	275,109	543,148	+13%	+4%	+5%
市占率	35%	19%			
EPAE (US only)	156,150	710,699	+57%	+47%	+45%
市占率	0.4%	0.08%			

未來展望



● 短、中期 (1-3年)

- 抗排斥、乳癌及降血脂的P4產品陸續上市，有助於逐年提升營收及獲利。
- 製程優化、菌種改良及產能擴大專案陸續完成，得以逐步增加市場滲透率及擴大市佔率。
- 委託研、製新藥及委託製造。

● 中、長期

- 在免疫製劑/ 抗癌製劑/ 慢性病用藥之P4 (5-10年內上市)
- 骨鬆、抗凝血、乳癌之P3 (3-5年內上市)