



1789 TT

台灣神隆

2019年4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，反映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

- 公司概况
- 業務策略
- 2019 年預計核准產品
- 營運表現



公司概況

公司簡介

- 1997年成立，於台灣台南及江蘇常熟擁有研發及cGMP原料藥廠，並於台南新建針劑廠，在台灣及上海分別有行銷據點
- 提供全球客戶高活性原料藥到針劑產品，包括研發及生產之整合性服務
- 已開發70項供學名藥用之原料藥，29項獲批准 *
 - 已於美國註冊之有效DMF共60項(全球812項)，其中31項為抗癌產品
- 客戶委託研製開發項目逾百項，已有6項產品(4項為新藥)獲批准上市，並有8項臨床三期試驗產品 *
- 通過美國FDA、日本PMDA、歐盟EMA、EDQM、澳洲TGA、韓國KFDA、墨西哥COFEPRIS、德國等官方GMP 品質查廠

* 統計至 2019/03/31

重要摘要

- 2018年合併營收為新台幣35.24億元，年成長約0.2%，合併稅後淨利為新台幣4.43億元，年成長約4.9%，稅後每股盈餘為新台幣0.56元
- 團隊強化：
 - 台灣：總經理、行政管理、研發、品質管理、財務
 - 大陸：總經理、研發
- 針劑進度：
 - Decitabine及Fondaparinux Sodium分別於2018年3月及2018年11月獲得美國FDA藥證核准，第三張藥證申請案已於2018年9月提出由FDA審核中
- 查廠成效：
 - 神隆常熟於2018年5月份通過日本藥事主管機關(PMDA)查廠



業務策略

業務策略

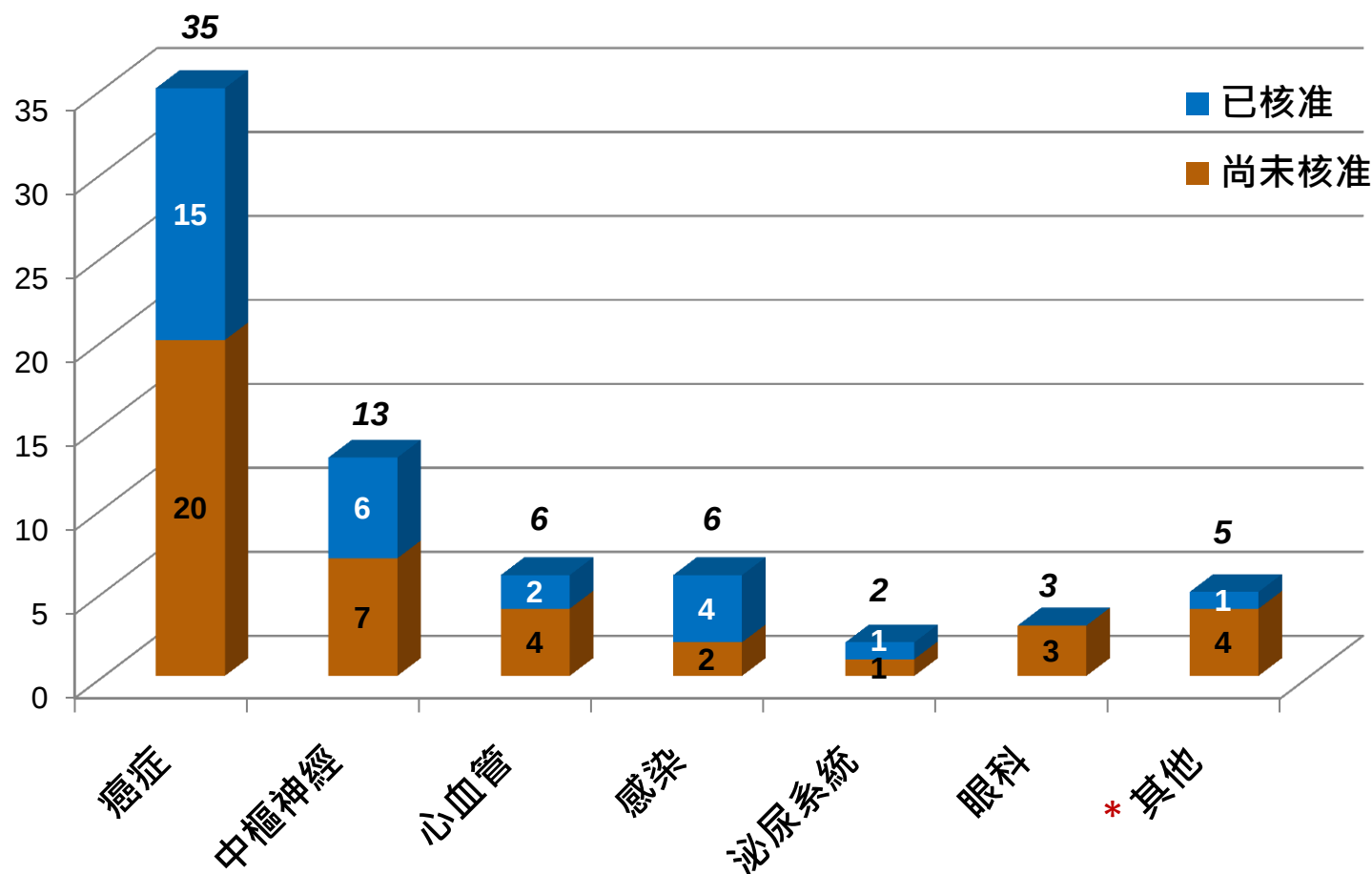
優化主力之原料藥產品

發展高附加價值針劑產品

擴張“新藥代客研製”服務

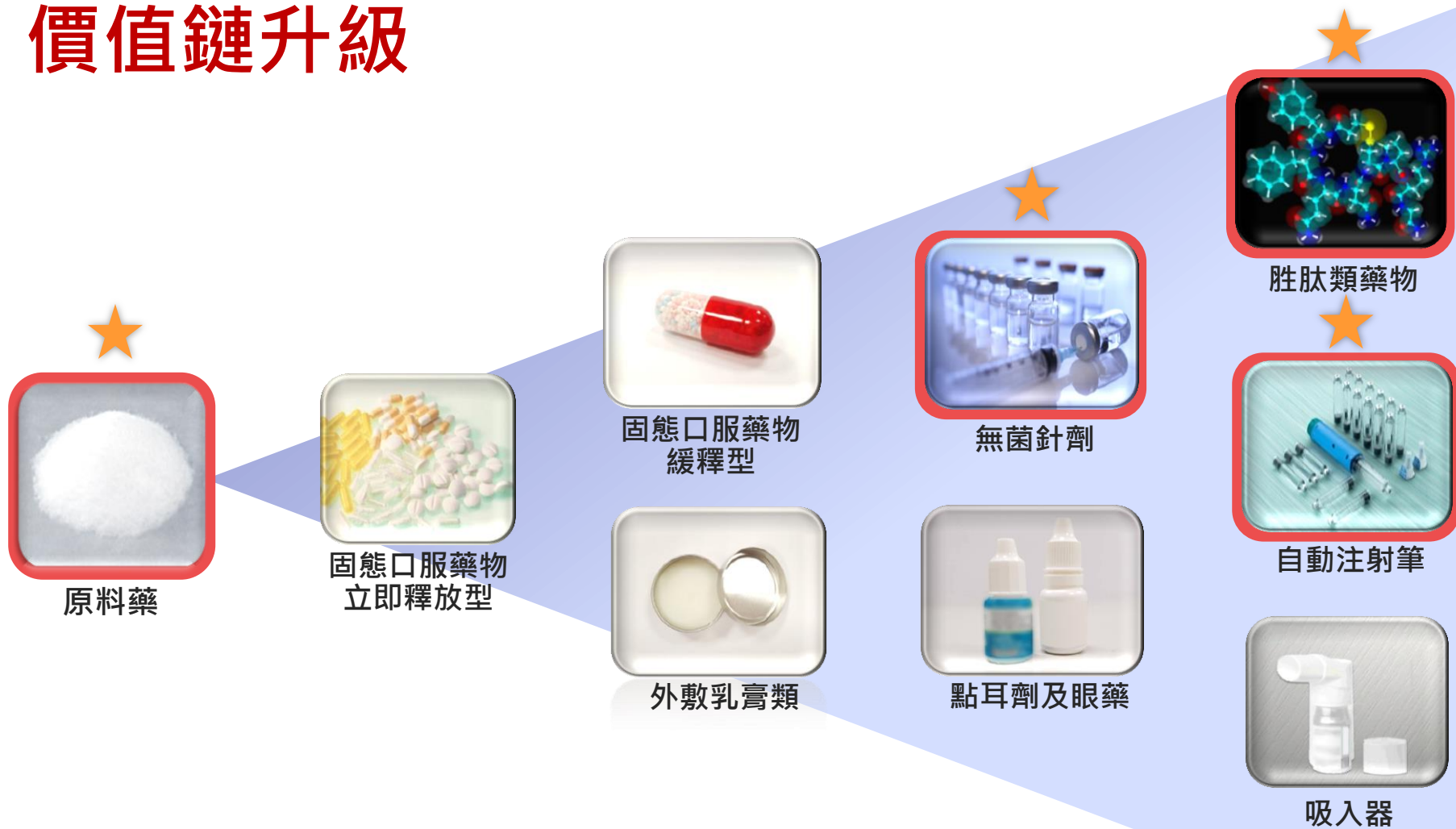
積極開發日本與新興市場

策略 – 優化主力之原料藥產品



* 其他包括婦女疾病、呼吸道、胃腸道疾病、免疫系統、新陳代謝
統計至2019/03/31

價值鏈升級



更高的進入障礙，以及更多技術、專利與法規需求，帶來更可觀且穩定的獲利

策略 – 發展高附加價值針劑產品

- 善用癌症原料藥市場地位，跨足針劑產品領域
- 開發技術門檻高或高毛利的複雜針劑產品
- 以原料藥專長與經驗為後盾，開發學名藥與新藥針劑產品
 - 以自有原料藥產品申請新藥藥證
 - 透過委外生產針劑方式申請3項美國ANDA, 已有2項獲得核准 (Decitabine 及 Fondaparinux Sodium) *
 - 2019年下半年將申請第一個自行生產之ANDA
- 透過15項合作專案與歐美及中國合作夥伴建立策略聯盟，共同開發製劑業務 *
- 為新藥及學名藥進行代客生產服務，並生產公司自行開發的學名藥針劑產品

* 統計至2019/03/31

自有針劑產品線

西林瓶
產線

細胞毒性針劑

6

注射液水針



凍乾粉注射劑

3



卡式瓶
產線

胜肽針劑

1

預充式注射針



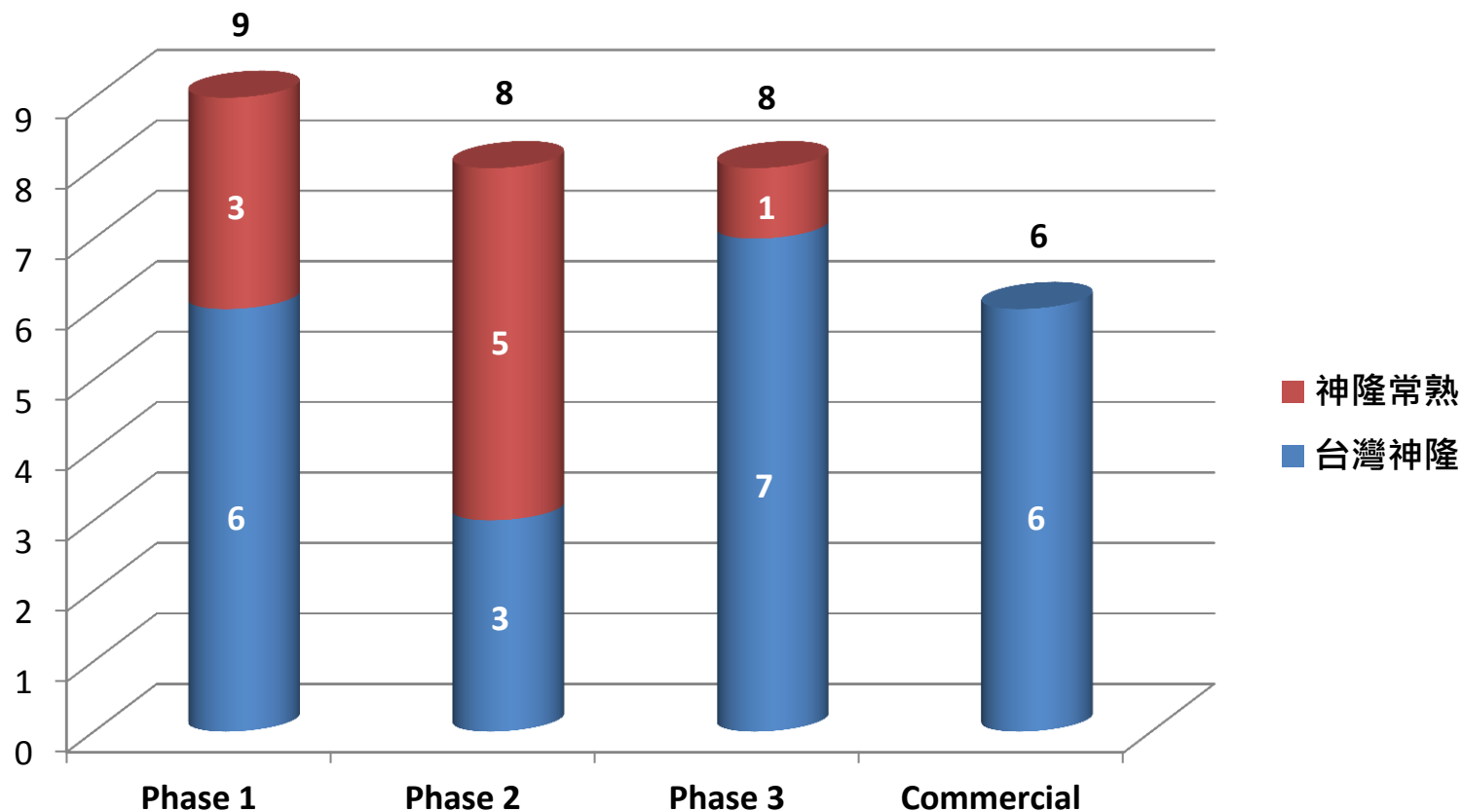
注射筆

2



註：統計至2019/03/31

策略 – 擴展“新藥代客研製”服務



註：統計至2019/03/31

策略 – 積極開發日本與新興市場

日本

- 20家學名藥客戶，其中7家是日本前10大藥廠
- 與當地學名藥公司直接往來，以降低代理成本
- 協助日本公司及外國藥廠擴張市場版圖
- 持續發展各類代客研製服務之合作專案，並積極推廣新針劑業務

中國

- 選擇臨床二至三期的代客研製產品
- 尋求需求量大的學名藥原料藥和中間體，提高產能利用率

南美洲及俄羅斯

- 重點開發之市場



2019年預計核准產品

2019 年預計核准產品

類 型	產 品	地 區	適應症	原 廠
學名藥 API	Bivalirudin	CN	抗凝血劑	The Medicines Company
學名藥 API	Docetaxel Trihydrate	US	癌症用藥	Sanofi
學名藥 API	Fulvestrant	US	乳癌用藥	AstraZeneca
學名藥 API	Tamsulosin HCl	US	攝護腺肥大症	Boehringer Ingelheim
學名藥 API	Flumazenil	JP	鎮靜、催眠 藥物拮抗劑	Genentech
學名藥產品		US	化療用止吐劑	Merck
新藥	Intermediate for CRAM project	US, EU	新陳代謝症	CRAM customer

資料來源: IQVIA Data (2017Q4-2018Q3)

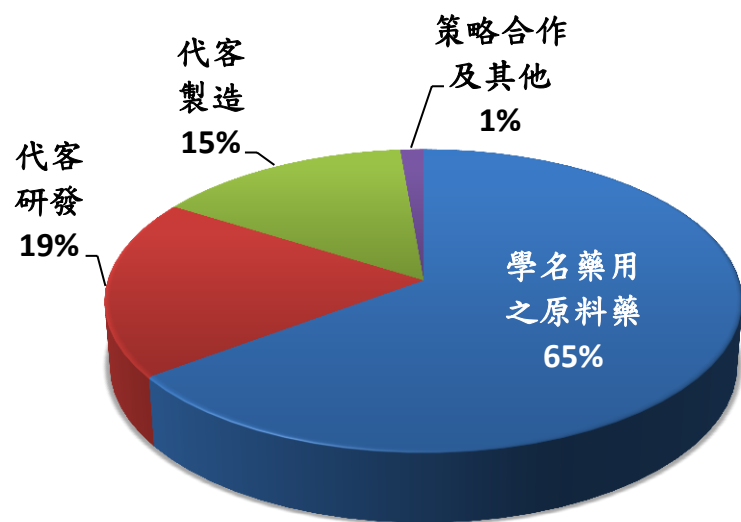


營運表現

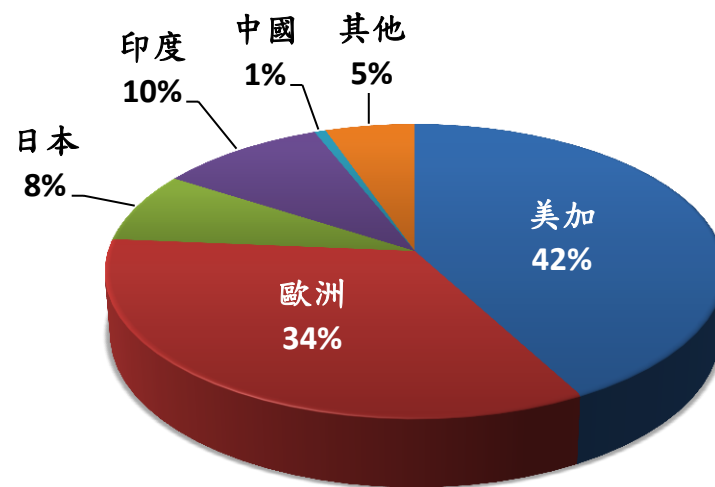
合併損益表

單位：新台幣佰萬元 (除每股盈餘外)	2018 (查核數)		年成 長率	2017 (查核數)	
營業收入	3,524	100%	0.2%	3,516	100%
營業毛利	1,543	44%	-0.5%	1,550	44%
營業利益	558	16%	-0.1%	559	16%
稅前淨利	491	14%	3.2%	475	14%
稅後淨利	443	13%	4.9%	422	12%
稅後每股盈餘(NT\$)	0.56	-	-	0.53	-

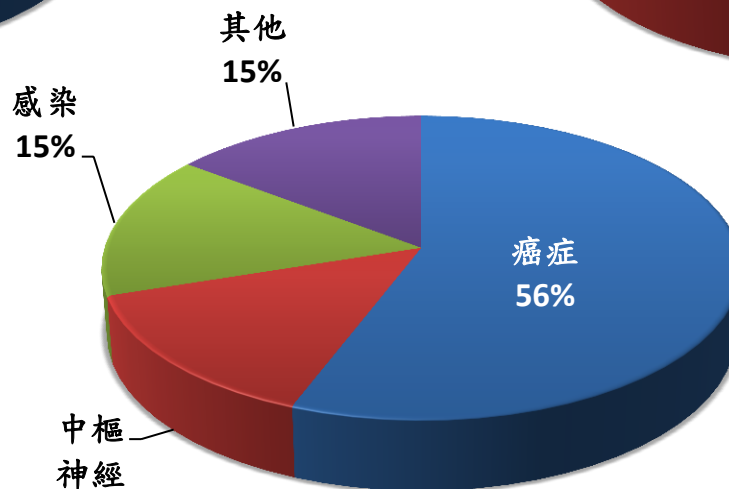
2018年業務分布



業務種類



銷售地區



產品適應症

業務分布年成長率

按業務種類

單位: 美金

	學名藥原料藥	新藥代客研發	新藥代客製造	策略合作及其他
2018年營收	75.8M	22.4M*	17.2M*	1.6M
年成長率	-5.6%	64.7%	10.4%	-75.4%

按產品適應症

	癌症	感染	中樞神經	其他
2018年營收	65.3M	17.9M	16.6M	17.2M
年成長率	-14.2%	26.7%	44.3%	21.2%

按銷售地區

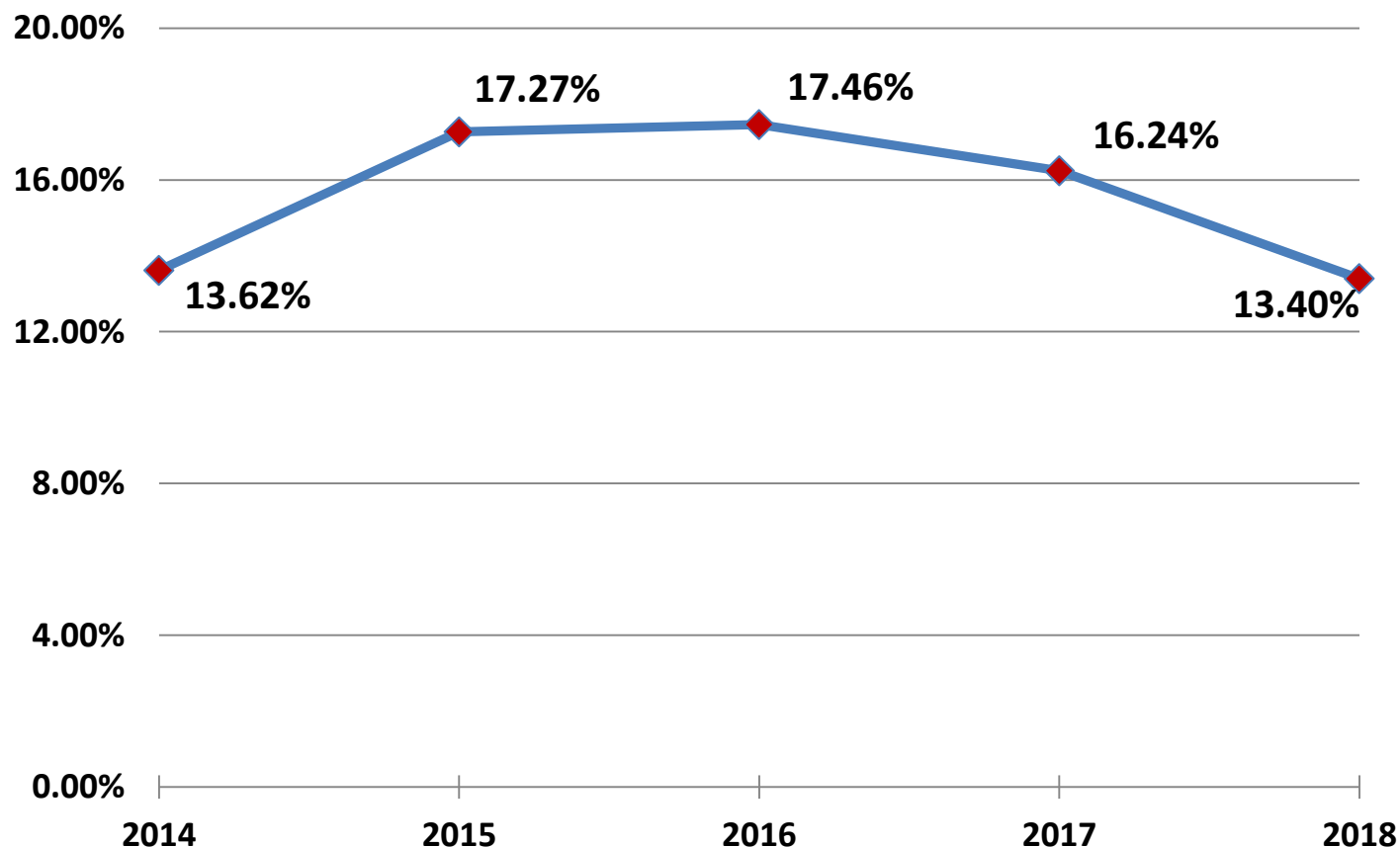
	美加	歐洲	印度	日本	中國	其他
2018年營收	49.2M	40.1M	11.6M	9.1M	0.8M	6.2M
年成長率	4.0%	18.4%	-9.8%	-9.9%	-76.3%	-26.8%

* 2017及2018年之新藥代客研發與新藥代客製造業務部分營收因重分類而略有調整

合併資產負債表

單位：新台幣佰萬元	2018 (查核數)		2017 (查核數)	
現金及約當現金	4,203	34%	3,911	31%
應收帳款	559	4%	567	4%
存貨	1,364	11%	1,675	13%
不動產、廠房及設備	4,759	38%	5,089	40%
其他流動及非流動資產	1,678	13%	1,459	12%
資產總額	12,563	100%	12,701	100%
金融負債	1,412	11%	1,692	13%
其他流動負債	534	4%	521	4%
其他非流動負債	78	1%	71	1%
負債總額	2,024	16%	2,284	18%
股東權益總額	10,539	84%	10,417	82%

金融負債比



金融負債比 = 總金融負債 / 股東權益

合併現金流量表

單位：新台幣佰萬元	2018 (查核數)	2017 (查核數)
營業活動之淨現金流入	1,231	972
投資活動之淨現金流出	(300)	(437)
按攤銷後成本衡量之金融資產	(179)	0
不動產、廠房及設備	(123)	(402)
融資活動之淨現金流出	(627)	(314)
匯率影響數	(12)	(17)
本期現金及約當現金增加數	292	204
期初現金及約當現金餘額	3,911	3,707
期末現金及約當現金餘額	4,203	3,911



Q & A



Brand Quality with Asian Advantages

www.scinopharm.com

股票代號：1789