



台耀化學股份有限公司

台耀化學股份有限公司 第一金證券第三季投資論壇

TWSE 4746

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。

目 錄

- ◆ 公司簡介
- ◆ 2015H1暨7月營運表現
- ◆ 營運拓展事項
- ◆ 業務展望



台耀化學股份有限公司

公司簡介

- 成立時間：1995年12月29日
- 資 本 額：新台幣8.51億元
- 員工人數：約580人
- 面 積：1萬3仟坪
- 營業內容：原料藥 (34 US DMFs)
紫外線吸收劑 (全球三大生產者之一)
委託研發及代工
- 品質系統經台灣衛福部、美國FDA、日本PMDA、德國BGV、歐盟EDQM與墨西哥COFEPRIS查核通過

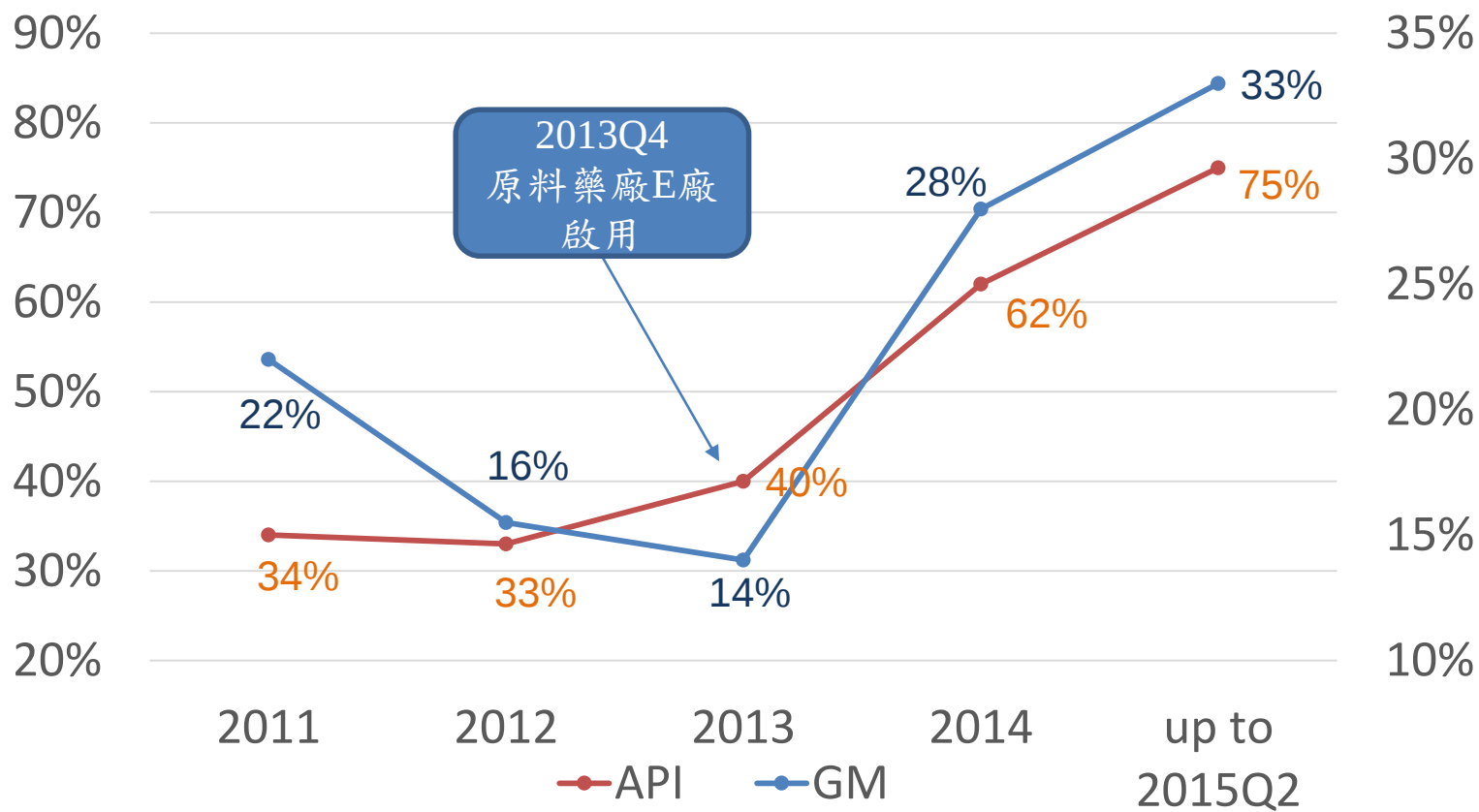




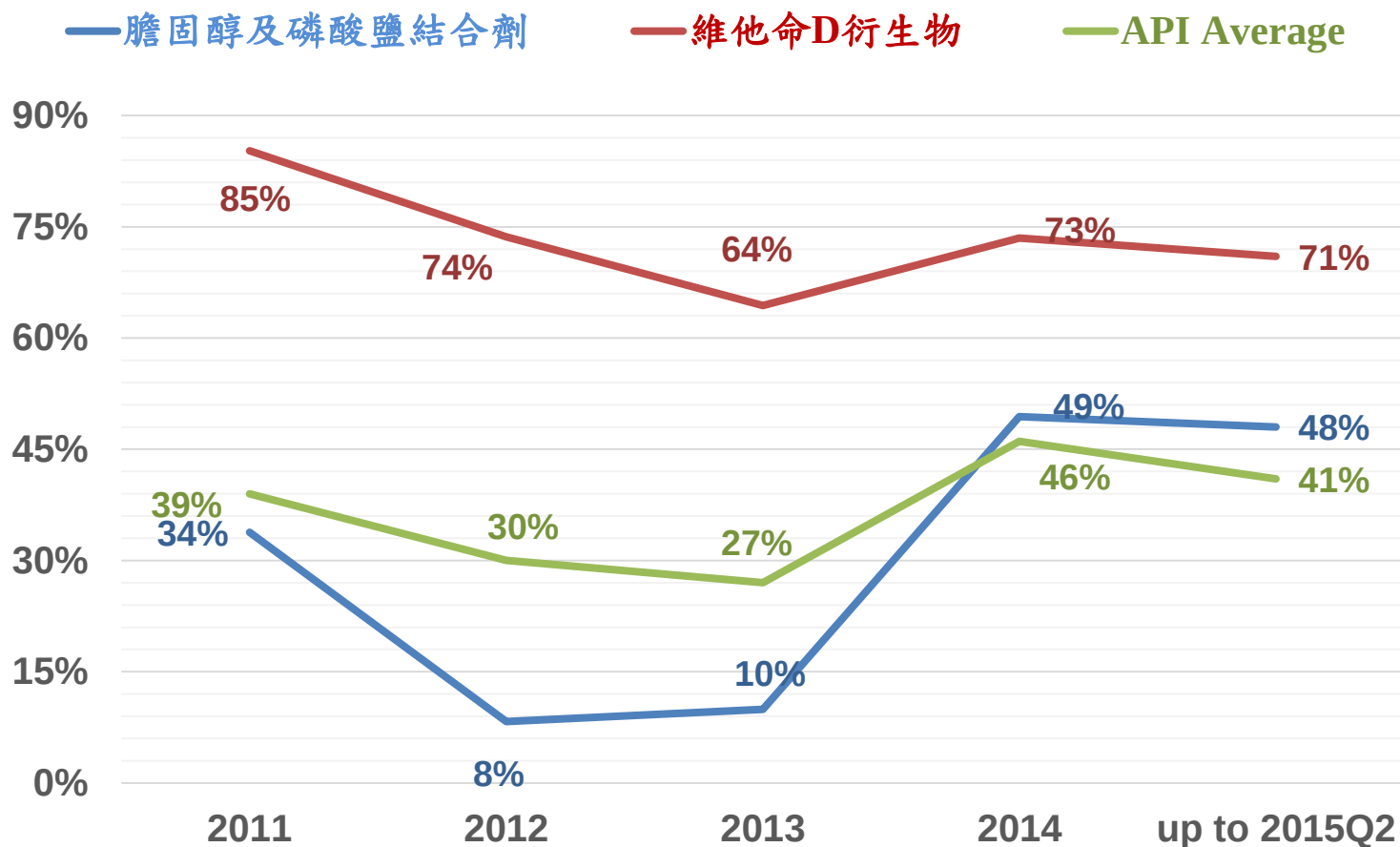
台耀化學股份有限公司

營運表現

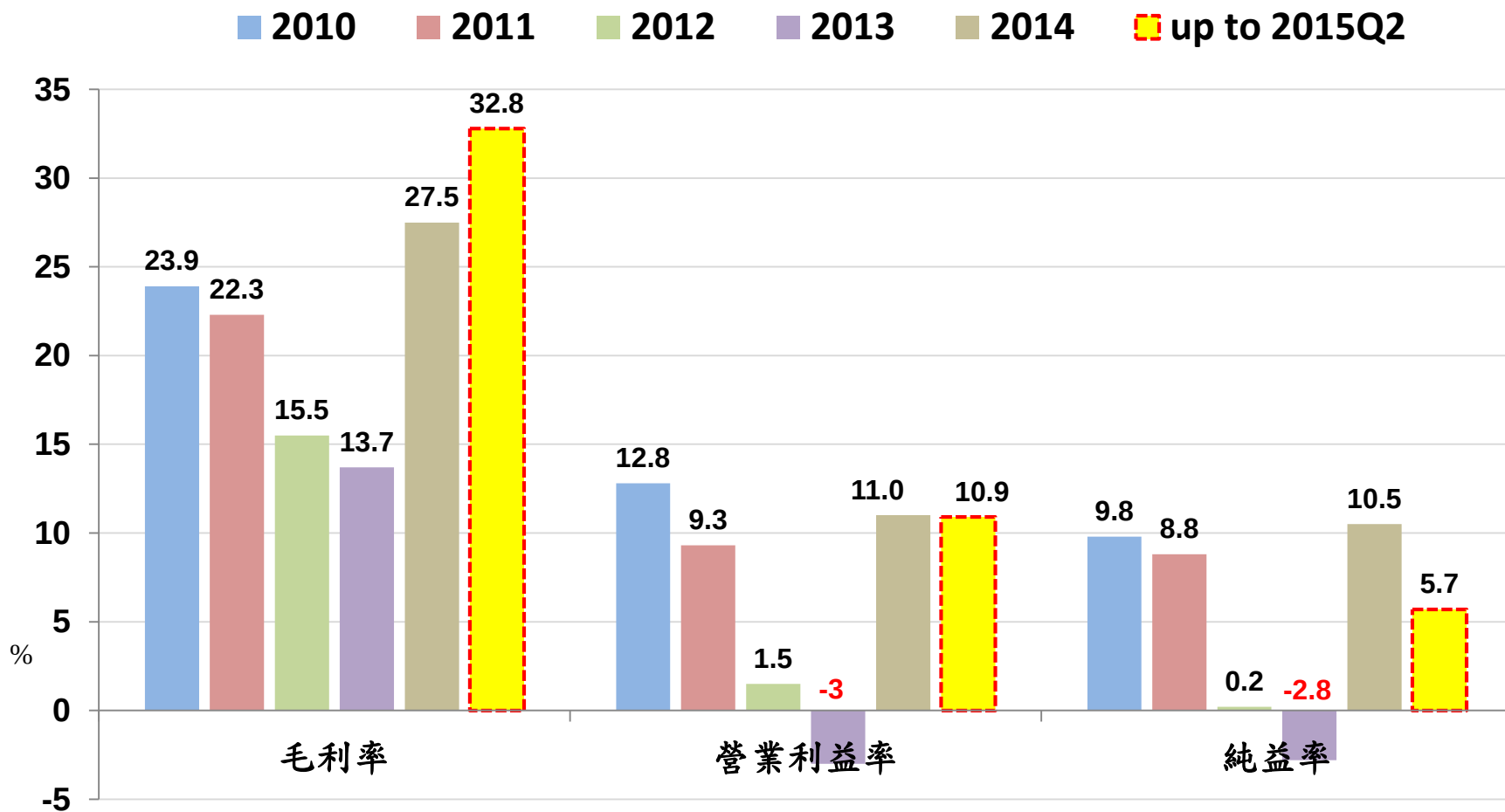
營業毛利率變化



原料藥毛利率變化



獲利能力變化



近4季度合併損益表

單位：NT\$ M (除每股盈餘外)	2014 Q3	2014 Q4	2015 Q1	2015 Q2
營業收入淨額	576	526	528	485
原料藥占營收比重	79%	77%	81%	68%
營業毛利	212	127	183	150
毛利率	37%	24%	35%	31%
營業費用	115	91	114	108
營業淨利(損)	97	36	69	42
營業淨利率	17%	7%	13%	9%
營業外收益(損)	10	29	(19)	(17)
稅後淨利(損)	89	59	42	16
稅前淨利率	18%	12%	10%	5%
稅後淨利率	15%	11%	8%	3%
稅後每股盈餘(元)	1.06	0.69	0.49	0.20

此表依會計師審計報告

2014H1 v. 2015H1

單位：NT\$ M (除每股盈餘外)	2014H1	2015H1	YoY
營業收入淨額	1,395	1,013	-27%
原料藥占營收比重	49%	75%	
營業毛利	348	333	-4%
毛利率	25%	33%	
營業費用	207	222	7%
營業淨利(損)	141	111	-21%
營業淨利率	10%	11%	
營業外收益(損)	(3)	(36)	
稅後淨利(損)	115	58	-50%
稅前淨利率	10%	7%	
稅後淨利率	8%	6%	
稅後每股盈餘(元)	1.36	0.69	-49%

合併資產負債表

單位：NT\$ M	2013年12月31日		2014年12月31日		2015年6月30日	
現金及約當現金	413	8%	405	7%	423	7%
應收帳款	779	16%	684	12%	687	12%
存貨	679	14%	957	17%	1,089	19%
長期投資	270	5%	554	10%	465	8%
固定資產淨額	2,307	46%	2,562	45%	2,625	45%
其他資產	543	11%	528	9%	515	9%
資產總額	4,991	100%	5,690	100%	5,804	100%
流動負債	1,772	36%	1,469	26%	1,688	30%
長期借款	520	11%	673	12%	733	13%
其他負債	183	3%	513	9%	513	8%
負債總額	2,475	50%	2,655	47%	2,934	51%
股東權益總額	2,516	50%	3,035	53%	2,870	49%
每股淨值	29.93		35.96		33.72	

合併現金流量表

單位：NT\$ M	2013	2014	2015H1
期初現金及約當現金	255	413	404
營運活動之現金流入(出)	32	280	63
取得不動產、廠房及設備	(549)	(457)	(256)
其他投資活動之現金流入(出)	(124)	(72)	3
融資活動之現金流入(出)	799	240	209
期末現金及約當現金	413	404	423

此表依會計師審計報告

2015 / 1 ~ 7 月 營收

產品類型	2014年1~7月		2015年1~7月		YoY
	金額	比重	金額	比重	
紫外線吸收劑	803.5	49%	313.9	25%	-60.94%
API	852.0	51%	939.3	75%	10.25%
合計	1,655.5	100%	1,253.2	100%	-24.30%

1.膽固醇磷酸鹽吸收劑

NT\$ 3.31億元，YoY + 29%

2.維他命D衍生物

NT\$ 2.05億元，YoY + 22%

3.消炎止痛劑

NT\$ 1.06億元，YoY - 47%

4.呼吸系統用藥

NT\$ 0.98億元，YoY +104%

5.抗生素

NT\$ 0.46億元，YoY +844%



台耀化學股份有限公司

營運拓展事項

重要資本投資

- **降膽固醇/磷酸鹽產線擴建計畫**
 - ✓ 預估經費新台幣2.1億元
 - ✓ 2016H2貢獻營收，預估產能擴增25~30%
- **高活性原料藥廠房擴建**
 - ✓ 擴增維他命D衍生物、細胞毒性、賀爾蒙與抗體藥物複合體等高效原料藥產線
 - ✓ 2016Q4開始貢獻營收
- **建置新型防治空汙設備**
 - ✓ 2015Q3起發揮效益
 - ✓ 估計年可節省空汙規費達新台幣6百萬元

強化平台服務能力

- 客製化委託服務平台

- ✓ 因應新藥開發公司原料藥開發需求強勁
- ✓ 2015H2擴增相關服務能力
- ✓ 預估完成後相關營收可增倍

- 抗體抗癌藥複合體(ADC)技術平台

- ✓ 多個業界需求洽談中

生物相似藥與新藥開發

- **蛋白質藥品與生物相似藥(Biosimilar)**

- ✓ 台耀投資成立之公司-台康生技
- ✓ 委託生產需求踴躍
- ✓ 歐美先進國家市場商機湧現
- ✓ 2015H2開始執行歐盟人體臨床試驗

- **癌症新藥開發**

- ✓ 台耀全資持有子公司-台新藥
- ✓ 與北醫大藥學院副院長劉景平、台大藥理所教授鄧哲明率領之團隊合作
- ✓ 開發專案於台大醫院執行台美主關機關核可之臨床I期試驗，已完成數位受試者給藥
- ✓ 將積極擴大開發規模並加速研發時程



台耀化學股份有限公司

業務展望

重要產品營運資訊

- 降膽固醇/磷酸鹽產品出貨量/金額比 2014=1/1, 2015H1=2/3
- 客戶產品上市時點相異，供應商稀少，需求持續強勁
- 至2016Q3新產能全部開出後，才得紓解客戶搶貨壓力
- **降磷酸鹽產品-Sevelamer Carbonate/ HCl**
 - ✓ 壟斷歐洲市場、全球寡占地位
 - ✓ 服務絕大多數美國市場的 P4挑戰者(5/7)，合計全球客戶數量達18名，包括全球前三大學名藥廠
 - ✓ 為歐洲市場原廠外唯一原料藥供應商
 - ✓ 獨家提供巴西政府五年標案學名藥客戶之需求
 - ✓ 預計2015H2出貨量較2014年全年出貨量倍增
 - ✓ 產能利用率達最高水平

重要產品營運資訊

● 降膽固醇產品-Colesevelam HCl

- ✓ 全球寡占地位
- ✓ 服務絕大多數美國市場的 P4挑戰者(3/4)，合計全球客戶數量達11名，包括全球前三大學名藥廠
- ✓ 製備美國市場上市前準備量中，部分已於2015H1出貨
- ✓ 預計2015H2出貨量與2015H1相仿
- ✓ 產能利用率達最高水平

重要產品營運資訊

高毛利之維他命D衍生物

● Paricalcitol

- ✓ 美國市場佔全球47%，台耀服務絕大部分P4挑戰者(6/8)，2個505(b)(2)客戶(2/2)以及4個第二波學名藥客戶
- ✓ 部分客戶已取得藥證，預計可取得全球4成市場

● Maxacalcitol

- ✓ 日本寡占地位(全球僅日本上市)
- ✓ 客戶估計2015Q4上市，預計取得日本學名藥7成市場

● Doxercalciferol

- ✓ 服務6名客戶(全球僅美國上市)
- ✓ 客戶預估2015Q3上市，可取得全美3成市場

重要產品營運資訊

● Linezolid

- ✓ 全球僅三家學名藥上市
- ✓ 服務之客戶為全球前10大學名藥廠，2015Q2/3客戶取得美國與日本藥證
- ✓ 預期可取得全球1成市場

● Temozolomide

- ✓ 服務6名客戶
- ✓ 2015Q2客戶取得美國上市許可，估計2016Q1客戶取得歐洲上市許可
- ✓ 預期可取得全球3成市場

重要產品營運資訊

● HETLIOZ & Fanapt

- ✓ 協助新藥開發客戶 Vanda Pharmaceuticals Inc.取得歐美藥證
- ✓ 客戶藥品銷售狀況佳，單季營收達US\$10M與US\$17.6M, QoQ 34%/ 20%
- ✓ 獨家供應原料藥

● 紫外線吸收劑

- ✓ 下半年客戶需求回溫，需求預計較上半年倍增
- ✓ 加強成本管控，毛利提升



台耀化學股份有限公司

Q&A



台耀化學股份有限公司

附件

新產品上市時程

(US\$ M)

產品名	用途	US	EU	JP	Row	全球製劑市 值總合 2014 Q2 – 2015 Q1
Colesevelam HCl	降低膽固醇	2015Q4	NA	NA	NA	715
Sevelamer Carbonate	治療慢性腎病之 高磷血症	2015Q4	已上市	NA	NA	1,710
Sevelamer HCl	治療慢性腎病之 高磷血症	2015Q4	NA	NA	2015Q2 已上市	
Gadoterate Meglumine	核磁共振顯影劑	2018Q1	2016Q4	NA	NA	166
Linezolid	治療感受性菌株 感染	2015Q2 已上市	2016Q1	2015Q2 針劑已上市 2015Q4 (錠劑)	NA	1,293
Maxacalcitol	治療副甲狀腺亢 進與骨質疏鬆	NA	NA	2015Q4	NA	165
Temozolomide	治療腦癌	2015Q2	2016Q1	2016Q4	已上市	821
Doxercalciferol	抗副甲狀腺機能 亢進用藥	2015 Q3	NA	NA	NA	245

暨有產品新市場開拓

(US\$ M)

產品名	用途	US	EU	JP	Row	全球製劑市 值總合 2014 Q2 – 2015 Q1
Benzonatate	止咳劑	2015 Q4	NA	NA	已上市	52
Calcipotriol	治療牛皮癬用藥	已上市	已上市	NA	2015Q3 (IR)	714
Gadodiamide	核磁共振顯影劑	NA	NA	已上市	2015Q4 (TR)	86.8
Montelukast	治療氣喘用藥	2015 Q4	已上市	NA	已上市	2,005
Paricalcitol	治療副甲狀腺亢 進與骨質疏鬆	已上市	已上市	NA	2015Q3 (TR)	281