



台耀化學股份有限公司

# 台耀化學股份有限公司

## 2016Q2凱基證券投資論壇

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
- ◆ 營運表現
- ◆ 業務展望
- ◆ 轉投資公司





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8.75億元
- 員工人數 約641人，研發部門佔13%，共85人
- 面積 1萬3仟坪
- 營業內容 原料藥 (37 US DMFs, 15 EU DMFs, 7 JMFs)  
紫外線吸收劑  
CRAM (委託研發代工)
- 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





## 穩固基石持續拓展



營運基石：維持國際規格標準營運與堅強的研發實力

年度目標：維持主力產品在全球市場上的強勢領先地位

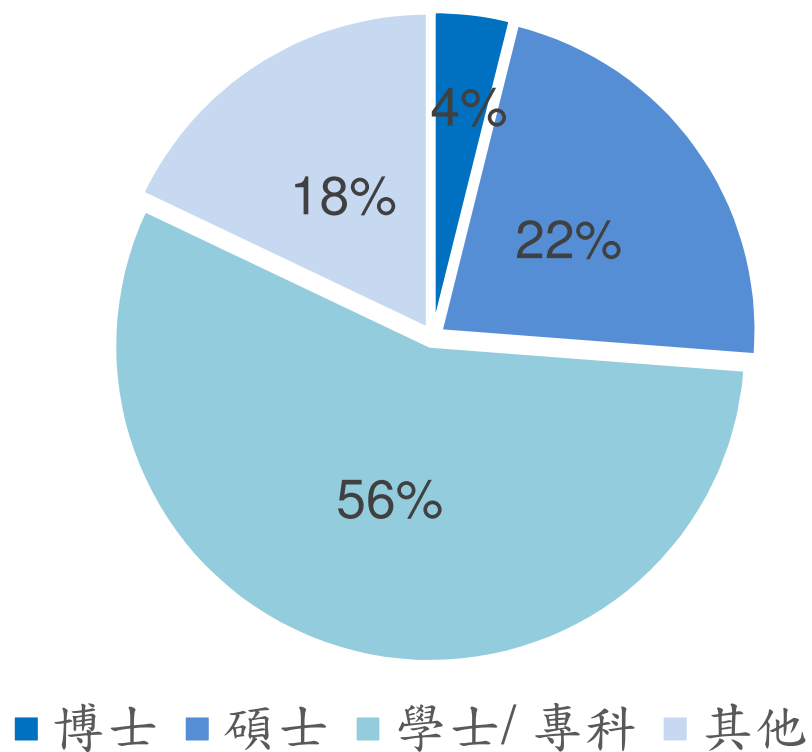
強化ADC研發核心設施與研發團隊

持續投資新產品開發與新藥事業

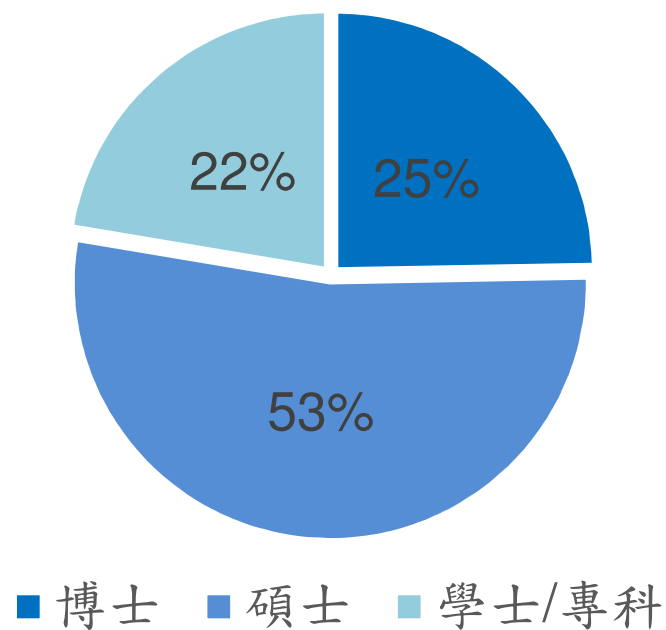


## 人力資源分佈

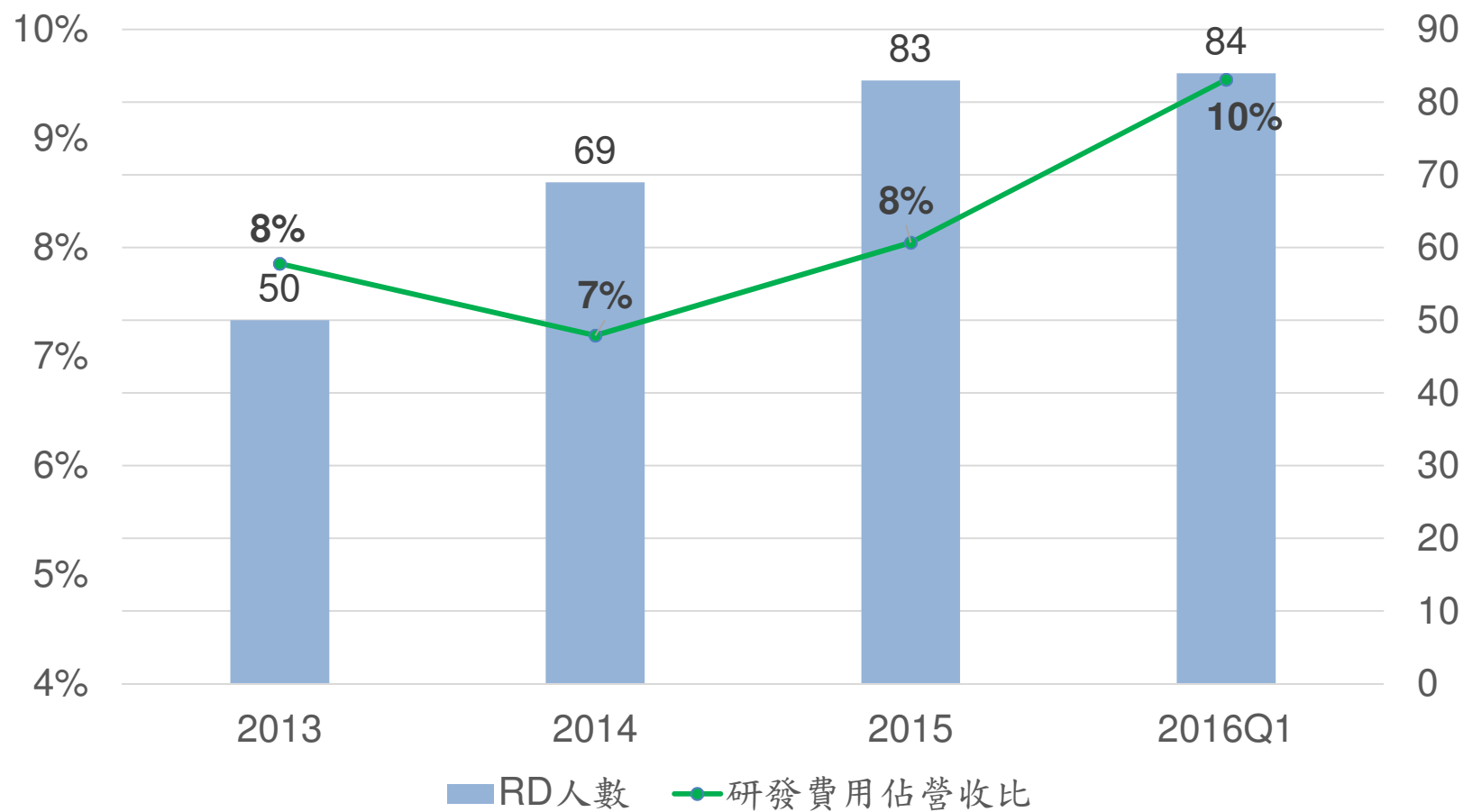
台耀化學同仁(641人)  
學歷分佈



研發部門(85人)  
學歷分佈

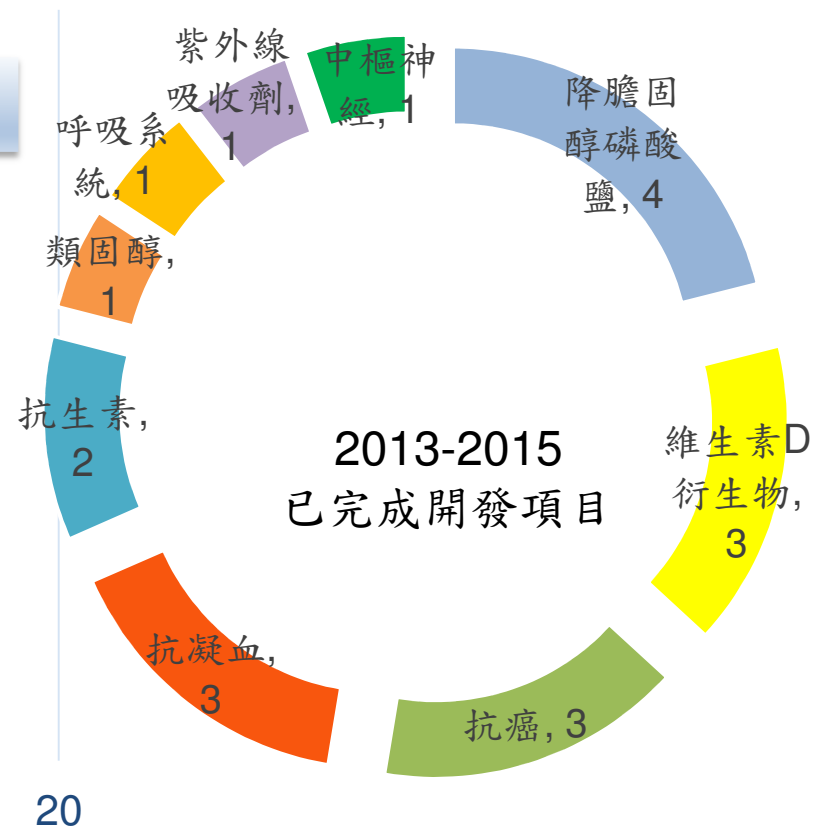


## 擴大創新研發動能





## 豐沛的新產品與新專案



## 致力創造價值回饋股東

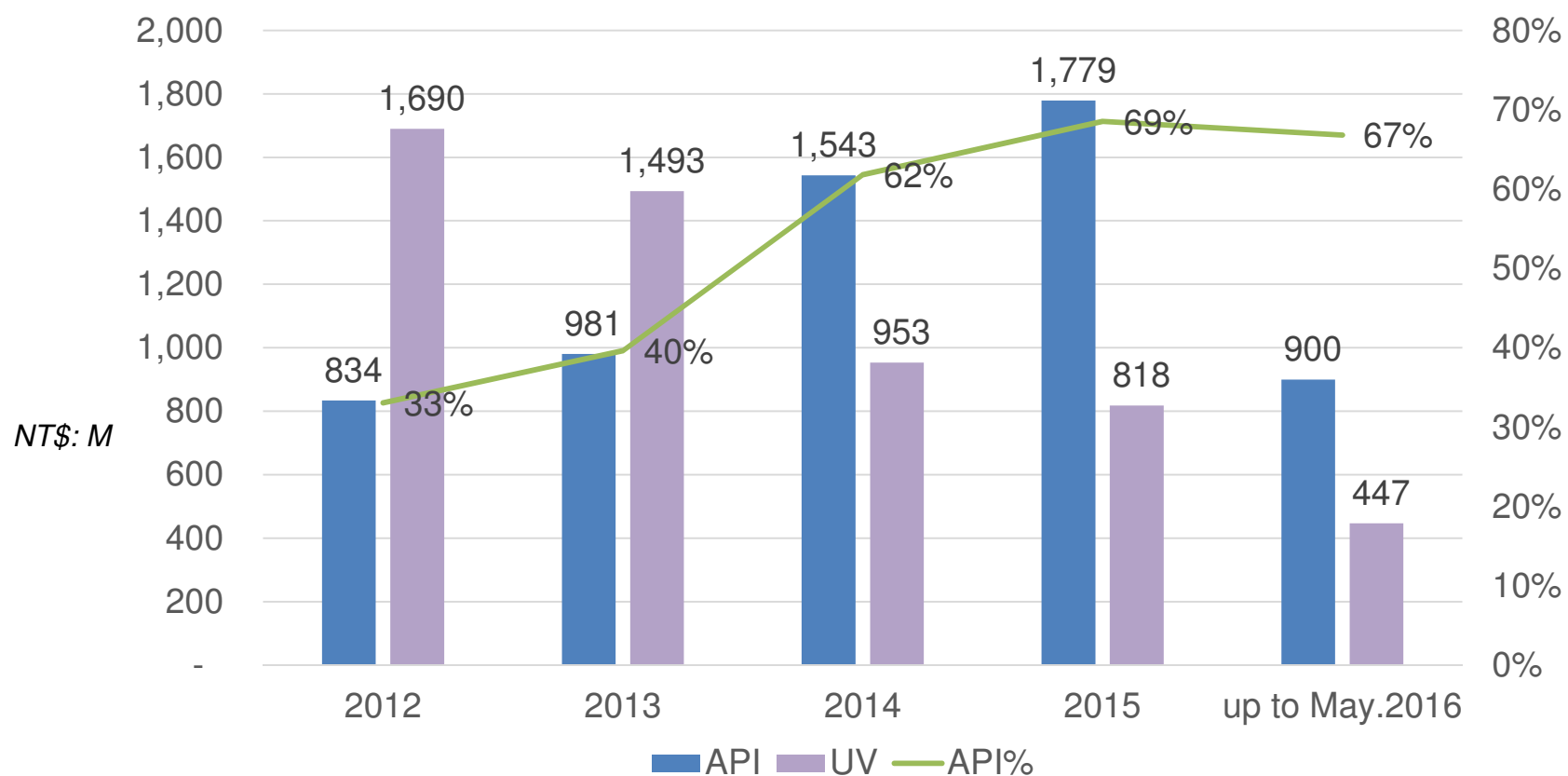
| 年 度  | EPS    | 現金股息 | 分派率  |
|------|--------|------|------|
| 2015 | 3.32   | 2.00 | 60%  |
| 2014 | 3.11   | 1.98 | 64%  |
| 2013 | (0.97) | 0.00 | 0%   |
| 2012 | 0.08   | 0.00 | 0%   |
| 2011 | 3.49   | 3.50 | 100% |



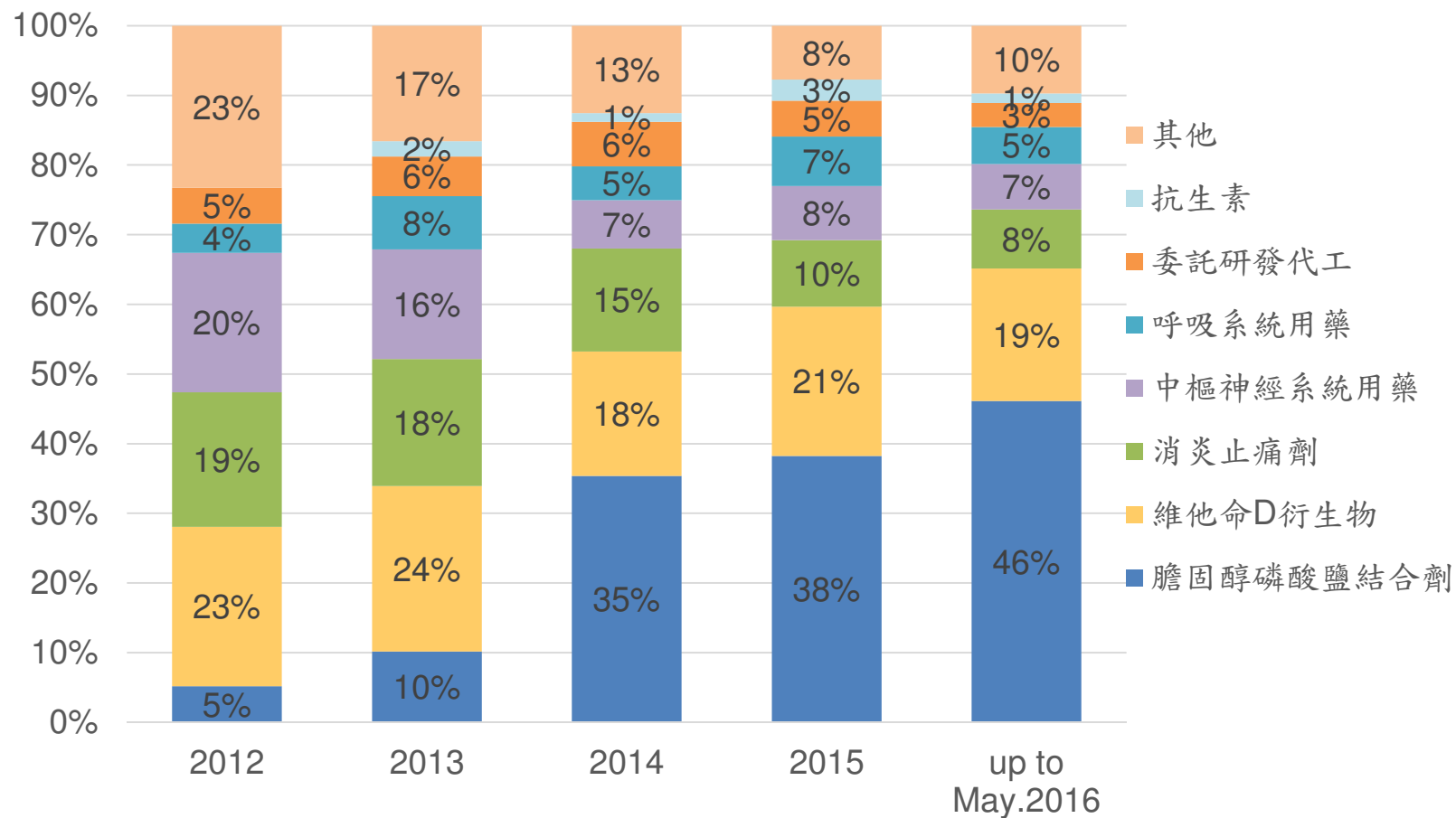
台耀化學股份有限公司

## 營運表現

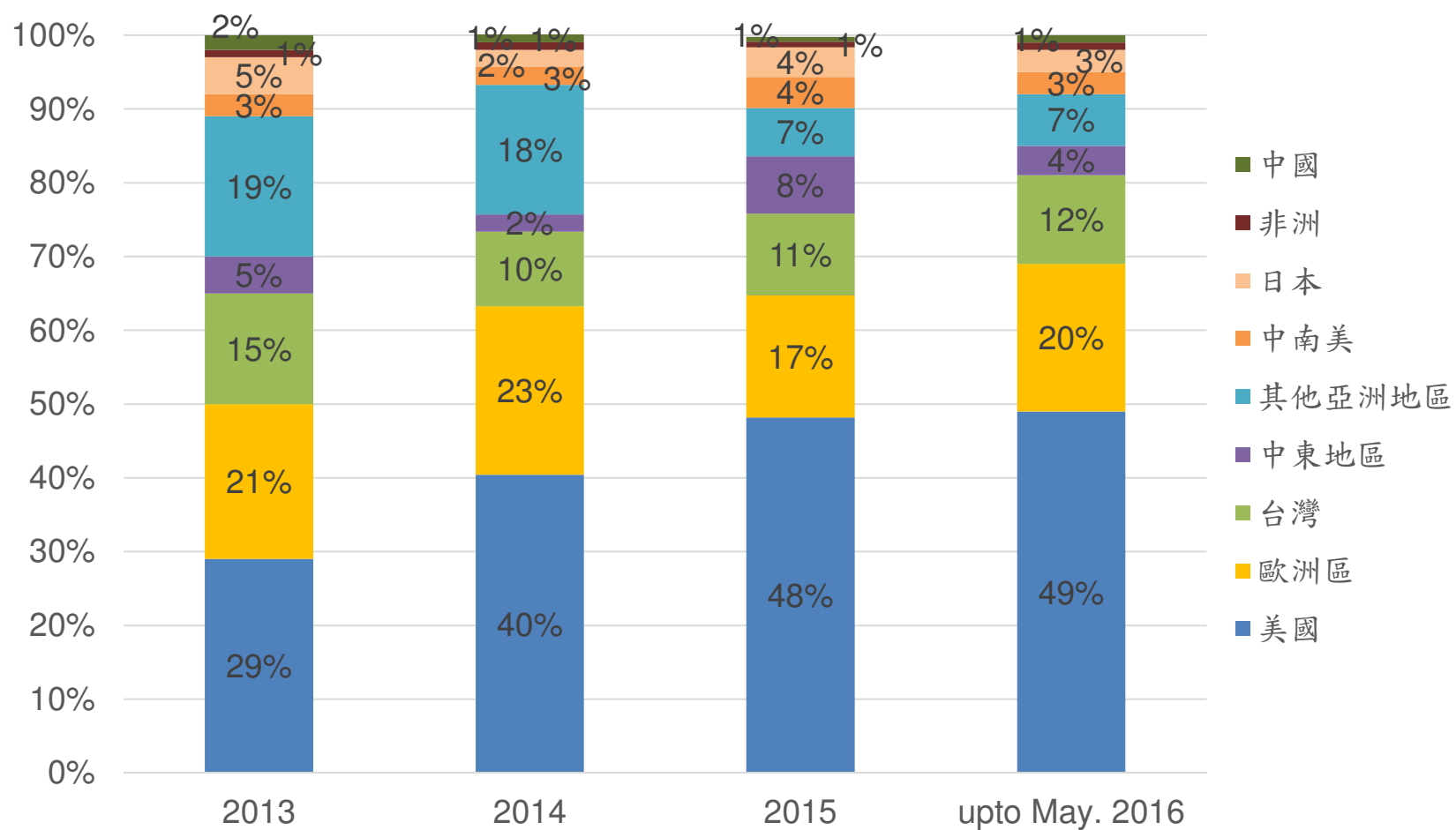
## 原料藥佔比穩固擴大



## 高競爭門檻產品比重提升

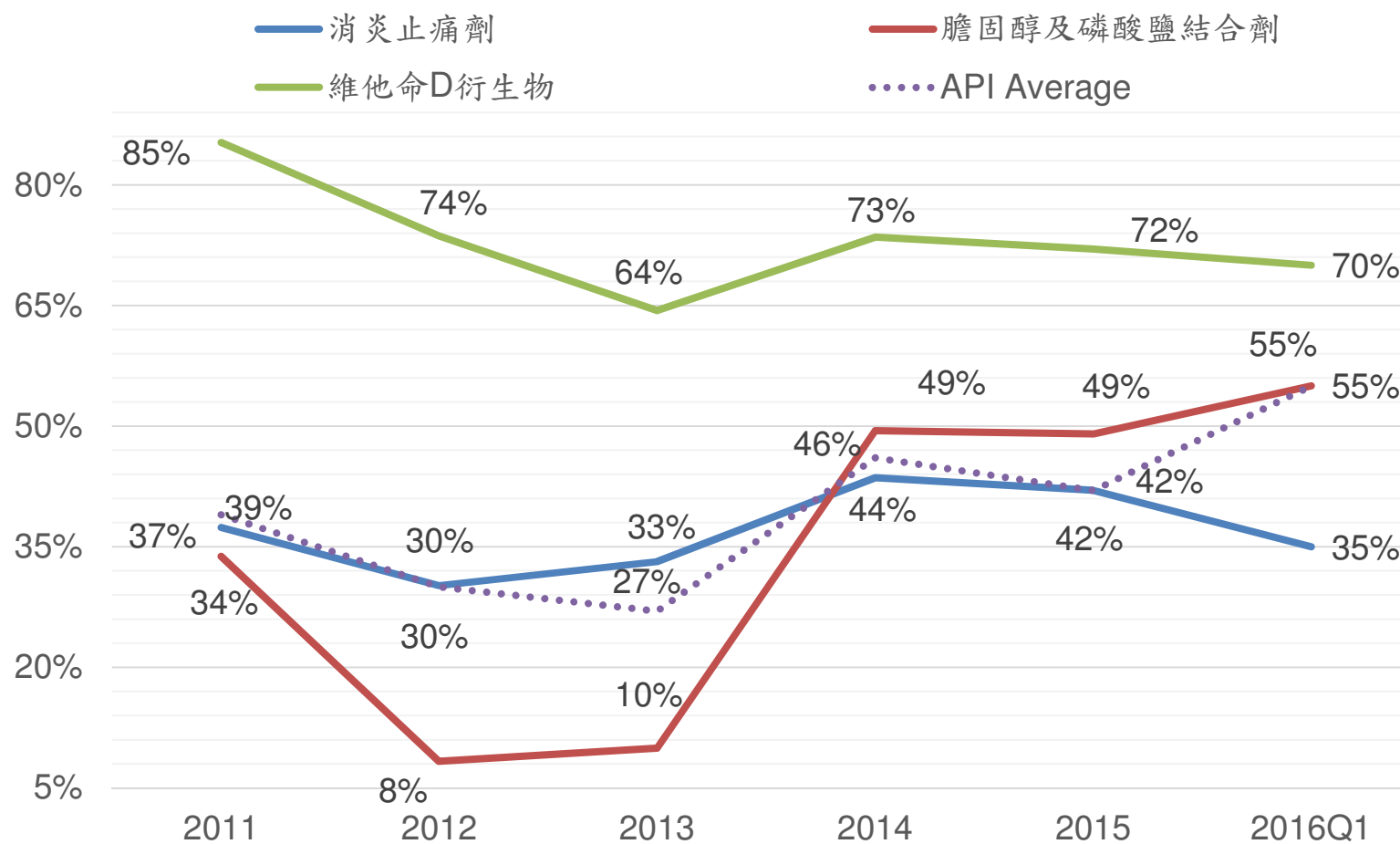


## 歐美市場佔比穩定上升

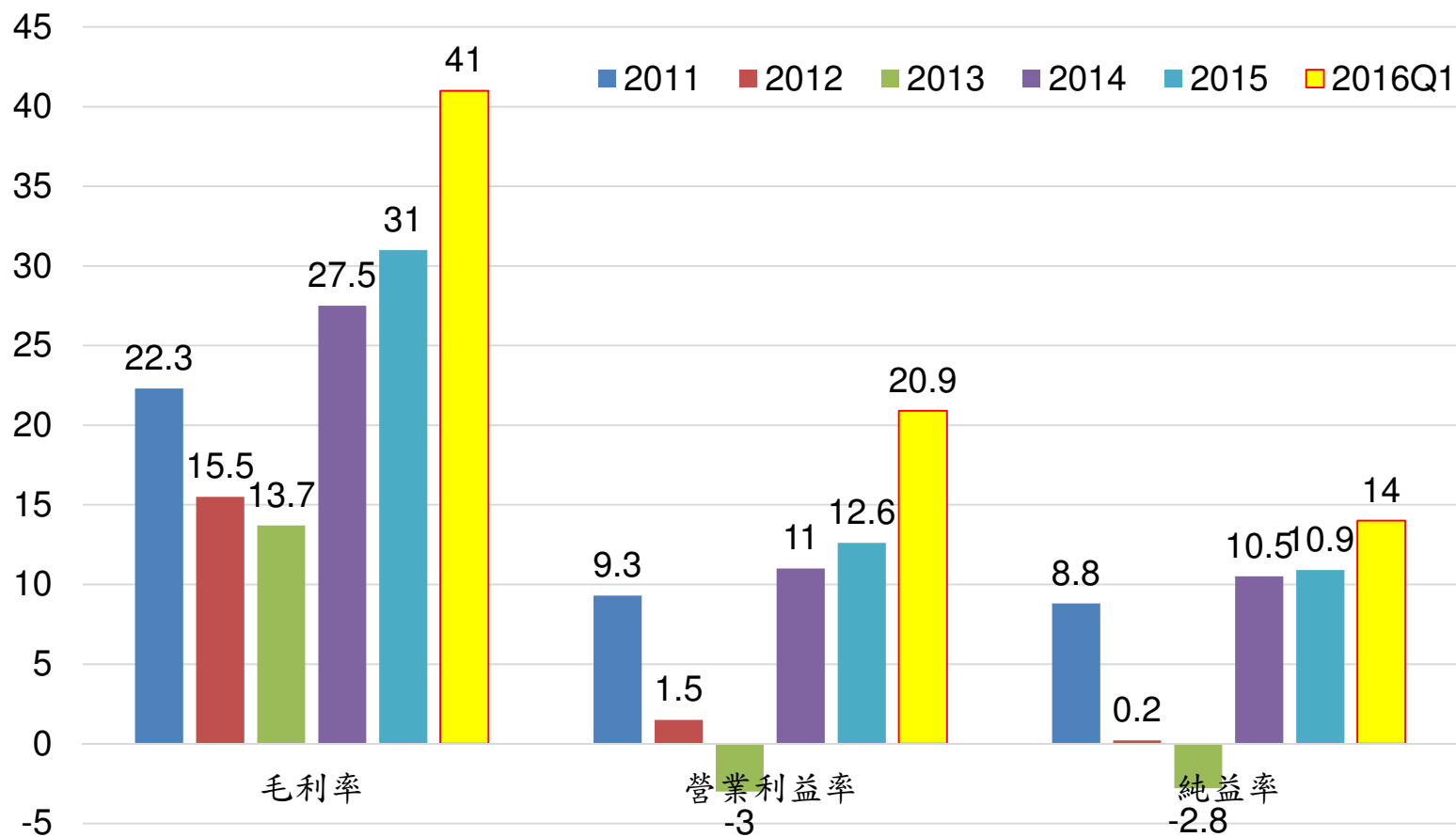




## 原料藥毛利率



## 獲利能力達近年來最高



## 2012~2016Q1損益表

| 單位：新台幣佰萬元<br>(除每股盈餘外) | 2012  | 2013  | 2014  | 2015  | 2016Q1 |
|-----------------------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 營業收入淨額                | 2,524 | 2,474 | 2,496 | 2,597 | 744    |
| 營業毛利                  | 391   | 339   | 687   | 806   | 304    |
| 毛利率                   | 16%   | 14%   | 28%   | 31%   | 41%    |
| 營業費用                  | 354   | 414   | 413   | 480   | 148    |
| 營業淨利(損)               | 37    | -75   | 274   | 326   | 156    |
| 營業淨利率                 | 1%    | -3%   | 11%   | 12%   | 21%    |
| 營業外收(支)               | -16   | 17    | 36    | 18    | -30    |
| 稅後淨利(損)               | 5     | -69   | 262   | 282   | 104    |
| 稅前淨利率                 | 1%    | -2%   | 12%   | 13%   | 17%    |
| 稅後淨利率                 | 0%    | -3%   | 10%   | 11%   | 14%    |
| 稅後每股盈餘(元)             | 0.08  | -0.97 | 3.11  | 3.32  | 1.19   |

此表依會計師審計報告

## 季合併損益表

| 單位：新台幣佰萬元<br>(除每股盈餘外) | 2015Q1 | 2015Q2 | 2015Q3 | 2015Q4 | 2016Q1 |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 營業收入淨額                | 528    | 485    | 713    | 871    | 744    |
| 營業毛利                  | 183    | 150    | 198    | 275    | 304    |
| 毛利率                   | 35%    | 31%    | 28%    | 32%    | 41%    |
| 營業費用                  | 114    | 108    | 114    | 144    | 148    |
| 營業淨利(損)               | 69     | 42     | 84     | 131    | 156    |
| 營業淨利率                 | 13%    | 9%     | 12%    | 15%    | 21%    |
| 營業外收(支)               | -19    | -17    | 51     | 3      | -30    |
| 稅後淨利(損)               | 42     | 17     | 114    | 109    | 104    |
| 稅前淨利率                 | 9%     | 5%     | 19%    | 15%    | 17%    |
| 稅後淨利率                 | 8%     | 3%     | 16%    | 13%    | 14%    |
| 稅後每股盈餘(元)             | 0.49   | 0.20   | 1.34   | 1.29   | 1.19   |

此表依會計師審計報告

## 合併資產負債表

| 單位：NT\$ M     | 2012年        |             | 2013年        |             | 2014年        |             | 2015年        |             | 2016年3月31日   |             |
|---------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| 現金及約當現金       | 255          | 6%          | 413          | 8%          | 405          | 7%          | 419          | 6%          | 609          | 9%          |
| 應收帳款          | 672          | 17%         | 779          | 16%         | 684          | 12%         | 909          | 14%         | 763          | 11%         |
| 存貨            | 697          | 17%         | 679          | 14%         | 957          | 17%         | 1113         | 17%         | 1128         | 17%         |
| 長期投資          | 67           | 2%          | 270          | 5%          | 554          | 10%         | 786          | 12%         | 1025         | 15%         |
| 固定資產淨額        | 1,835        | 45%         | 2,307        | 46%         | 2,562        | 45%         | 2,640        | 41%         | 2,669        | 39%         |
| 其他資產          | 507          | 13%         | 543          | 11%         | 528          | 9%          | 589          | 9%          | 572          | 8%          |
| <b>資產總額</b>   | <b>4,033</b> | <b>100%</b> | <b>4,991</b> | <b>100%</b> | <b>5,690</b> | <b>100%</b> | <b>6,456</b> | <b>100%</b> | <b>6,766</b> | <b>100%</b> |
| 流動負債          | 1,409        | 35%         | 1,772        | 36%         | 1,469        | 26%         | 1,893        | 29%         | 1,717        | 25%         |
| 長期借款          | 465          | 12%         | 520          | 10%         | 673          | 12%         | 585          | 9%          | 835          | 12%         |
| 其他負債          | 500          | 12%         | 183          | 4%          | 513          | 9%          | 516          | 8%          | 513          | 8%          |
| <b>負債總額</b>   | <b>2,374</b> | <b>59%</b>  | <b>2,475</b> | <b>50%</b>  | <b>2,655</b> | <b>47%</b>  | <b>2,994</b> | <b>46%</b>  | <b>3,065</b> | <b>45%</b>  |
| <b>股東權益總額</b> | <b>1,659</b> | <b>41%</b>  | <b>2,516</b> | <b>50%</b>  | <b>3,035</b> | <b>53%</b>  | <b>3,462</b> | <b>54%</b>  | <b>3,701</b> | <b>55%</b>  |
| <b>每股淨值</b>   | <b>24.74</b> |             | <b>29.93</b> |             | <b>35.96</b> |             | <b>39.58</b> |             | <b>42.32</b> |             |

此表依會計師審計報告

## 合併現金流量表

| 單位：NT\$ M      | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016Q1 |
|----------------|------|------|------|------|--------|
| 期初現金及約當現金      | 73   | 255  | 413  | 405  | 419    |
| 營運活動之現金流入(出)   | 171  | 32   | 280  | 255  | 226    |
| 取得不動產、廠房及設備    | -487 | -549 | -457 | -392 | -67    |
| 其他投資活動之現金流入(出) | -348 | -124 | -71  | -81  | -117   |
| 融資活動之現金流入(出)   | 846  | 799  | 240  | 232  | 148    |
| 期末現金及約當現金      | 255  | 413  | 405  | 419  | 609    |

此表依會計師審計報告

## 2016年1~5月營收

| NT\$ M | 2015 Jan~May |      | 2016 Jan~May |      | YoY  |
|--------|--------------|------|--------------|------|------|
| 產品類型   | 金額           | 比重   | 金額           | 比重   |      |
| 紫外線吸收劑 | 185.67       | 22%  | 447.16       | 33%  | 141% |
| API    | 654.29       | 78%  | 900.36       | 67%  | 38%  |
| 合計     | 839.96       | 100% | 1,347.52     | 100% | 60%  |

|             |      |         |     |      |
|-------------|------|---------|-----|------|
| 1.膽固醇磷酸鹽吸收劑 | NT\$ | 4.15 億元 | YoY | 67%  |
| 2.維他命D衍生物   | NT\$ | 1.71 億元 | YoY | 39%  |
| 3.消炎止痛劑     | NT\$ | 0.76 億元 | YoY | 2%   |
| 4.中樞神經用藥    | NT\$ | 0.59 億元 | YoY | 108% |
| 5.抗癌用藥      | NT\$ | 0.55 億元 | YoY | 280% |



台耀化學股份有限公司

## 業務展望



## 業務拓展方向

- **強化高技術門檻原料藥之全球寡佔地位**
  - ✓ 降膽固醇磷酸鹽產品
  - ✓ 維他命D衍生物
- **延伸產品週期，最大化已上市原料藥產品價值**
  - ✓ 已在歐美日等區域上市之產品，具有商業及法規面優勢
  - ✓ 無額外研發成本，業務拓展成效高
  - ✓ 積極拓展中國及其他非歐美新興市場
- **積極爭取原廠專利藥原料藥代工商機**
  - ✓ 委託製程研發及商業化代工生產
  - ✓ 短期增加營收、長期擴張產品線
  - ✓ 新實驗室擴充完成

## 重要產品營運資訊

### 降膽固醇磷酸鹽產品

- **Sevelamer Carbonate / Hydrochloride**

- ✓ 最近四季全球製劑市場達美金21億元，原料藥需求約550噸
- ✓ 美國市場持續出貨，為學名藥市場最主要供應商，共有9名客戶

- **Colesevelam Hydrochloride**

- ✓ 最近四季全球製劑市場達美金7.4億元，原料藥需求約210噸
- ✓ 美國為主要市場，全美製劑市場約美金7.2億元，共有10名客戶

## 重要產品營運資訊

### 維他命D衍生物

- **Paricalcitol**

- ✓ 目前已有15名客戶，營業額可較去年顯著成長，製劑市場約美金1.6億元

- **Maxacalcitol**

- ✓ 藥品(Oxarol)僅在日本販售，IMS資料顯示，製劑市場約美金1.4億元

- **Doxercalciferol**

- ✓ 已供應7家學名藥客戶(全球僅美國上市)，製劑市場約美金1.8億元

- **Calcipotriol**

- ✓ 已為美國、歐洲與韓國地區主要學名藥供應商
- ✓ 陸續開發其他市場：約旦、埃及、阿爾及利亞與中國
- ✓ 製劑市場約美金7.4億元

## 產品上市時程

US: ● EU: ● JP: ● RoW: ●

| 產品名                             | 用途          | 2015  | 2016 | 2017 | 2018 | 全球製劑市值總合<br>(US\$ M)<br>2015 |
|---------------------------------|-------------|-------|------|------|------|------------------------------|
| <b>Calcipotriol Monohydrate</b> | 治療牛皮癬       | ●     | ●    |      | ● ●  | 740                          |
| <b>Calcium Acetate</b>          | 治療高磷酸血症     |       | ●    |      |      | 55                           |
| <b>Colesevelam HCl*</b>         | 降低膽固醇       |       | ●    |      | ●    | 742                          |
| <b>Sevelamer Carbonate*</b>     | 治療慢性腎病之高磷血症 | ●     | ●    |      | ●    | 2,114                        |
| <b>Sevelamer HCl</b>            | 治療慢性腎病之高磷血症 | ●     |      | ●    |      |                              |
| <b>Linezolid</b>                | 治療感受性菌株感染   | ● ● ● |      | ●    |      | 1,125                        |
| <b>Temozolomide</b>             | 治療腦癌        | ●     | ●    | ●    |      | 689                          |
| <b>Benzonatate</b>              | 止咳劑         | ●     | ●    |      |      | 65                           |

\*2018 launch in China



台耀化學股份有限公司

轉投資公司

## 轉投資公司列表

| 轉投資公司 | 業務性質             | 投資金額*<br>(NT\$ M) | 持股比    |
|-------|------------------|-------------------|--------|
| 台康生技  | Biosimilar, CDMO | 209               | 16.3%  |
| 台新藥   | 新藥開發             | 120               | 100.0% |
| 台睿生技  | 新藥開發             | 68                | 6.4%   |
| 生華生技  | 新藥開發             | 19                | 2.8%   |
| 得榮生技  | 微生物發酵            | 30                | 9.9%   |
| 東源國際  | 癌症用藥開發           | 74                | 3.0%   |
| 合計    |                  | <u>520</u>        |        |

\*資料更新至2016/5/31



台耀化學股份有限公司

Q&A