



台耀化學股份有限公司

# 台耀化學股份有限公司

## 2016年上半年營運說明會

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





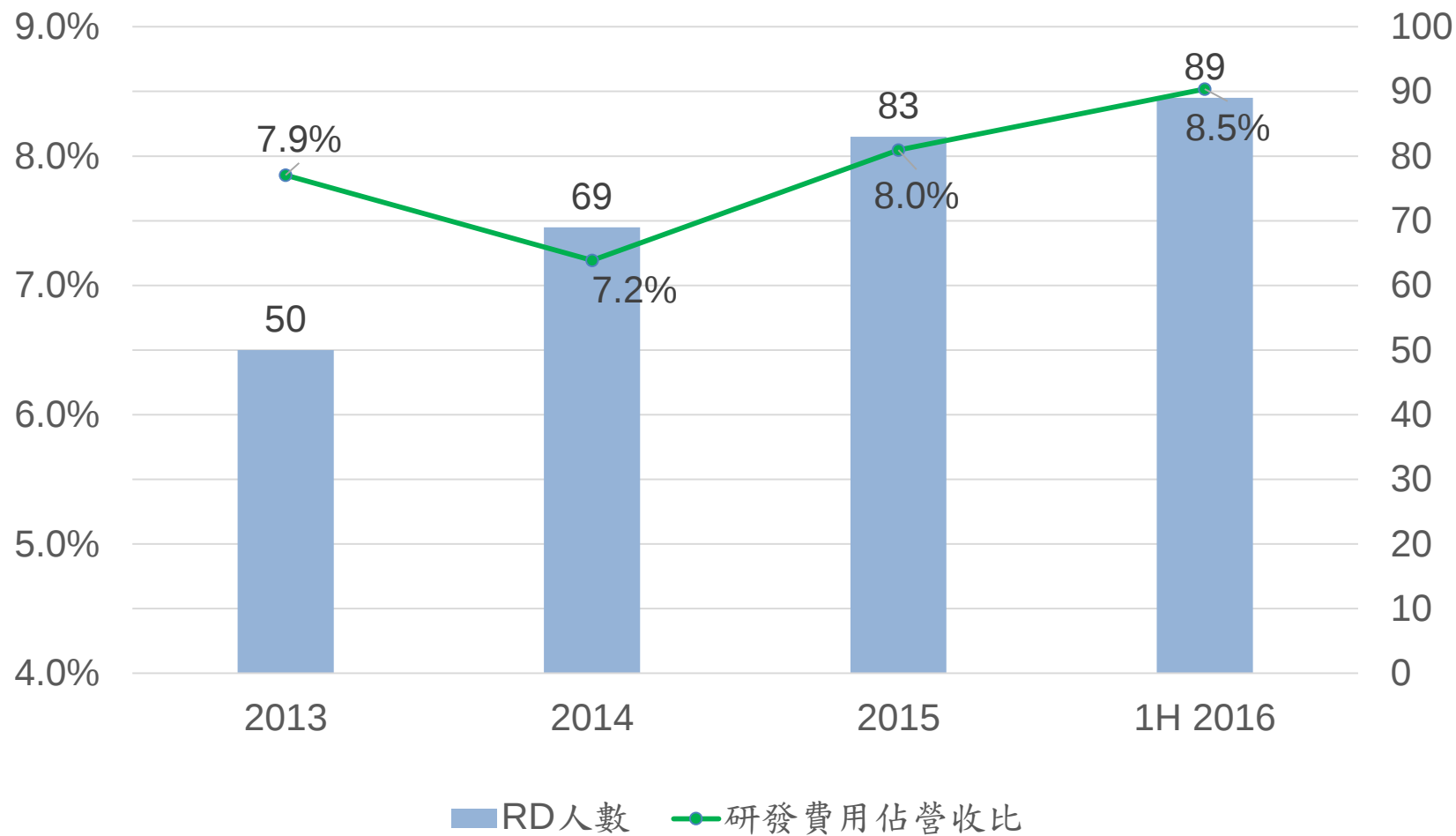
台耀化學股份有限公司

# 公司簡介

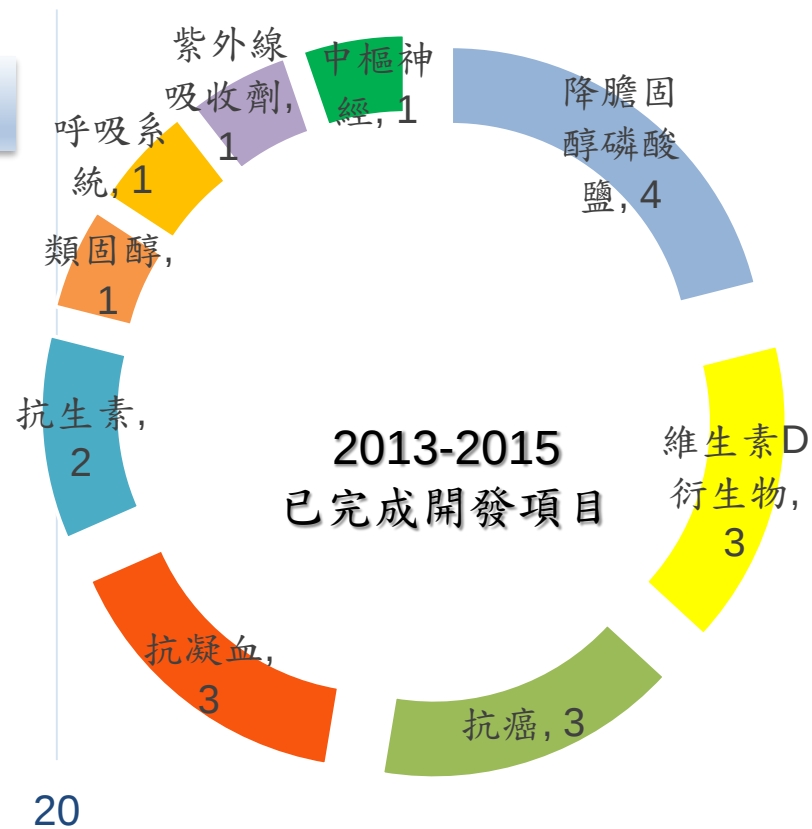
- 成 立 時 間 1995年12月29日
- 資 本 額 新台幣8.75億元
- 員 工 人 數 約652人，研發部門佔14%，共89人
- 面 積 1萬3仟坪
- 營 業 內 容 原料藥 (37 US DMFs, 16 EU DMFs, 8 JMFs)  
紫外線吸收劑  
CRAM (委託研發代工)
- 品質系統經台灣衛福部、美國FDA、日本PMDA、德國BGV、歐盟EDQM與墨西哥COFEPRIS查核通過



## 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

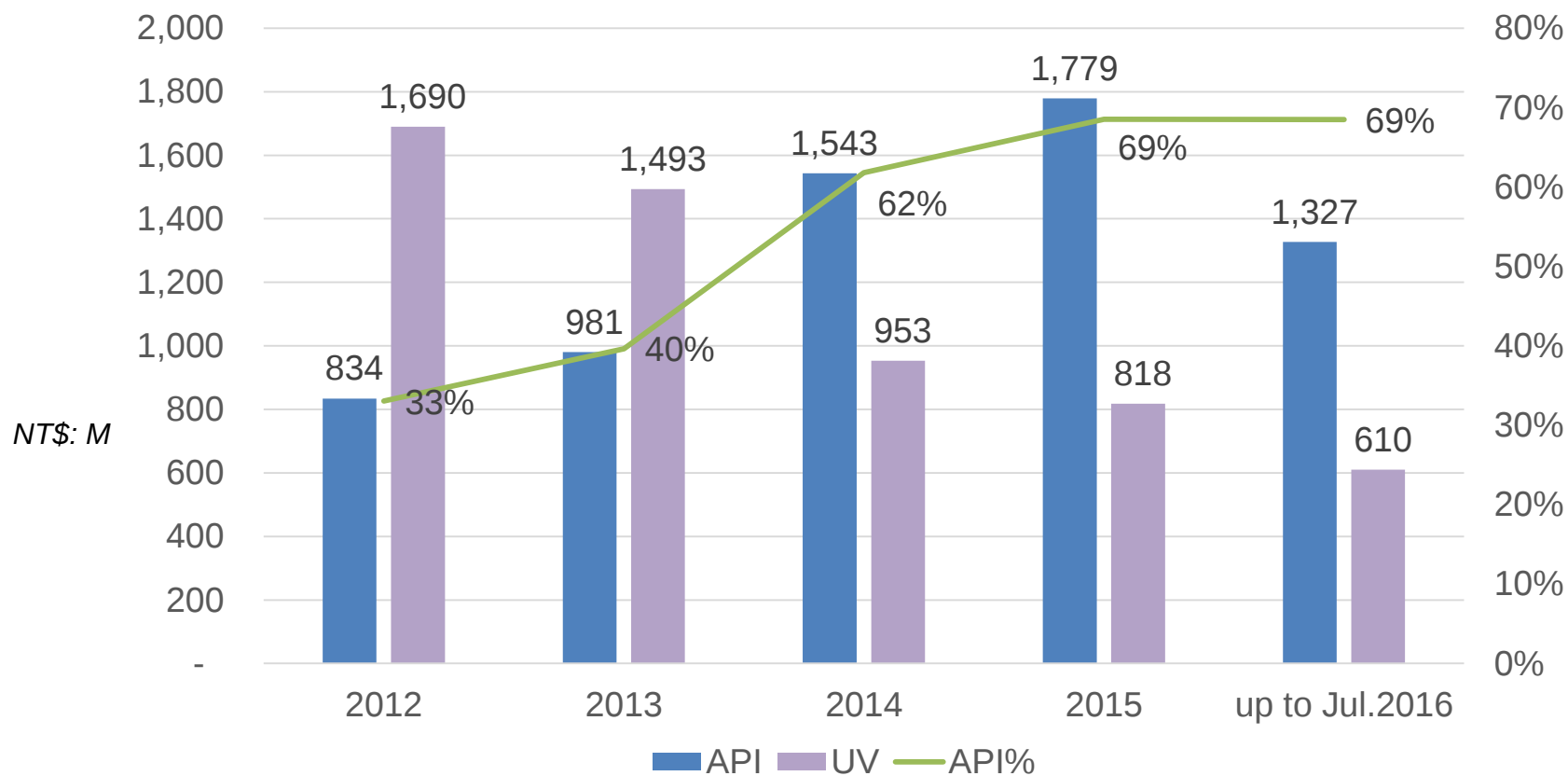
| 年 度  | EPS    | 現金股息 | 分派率  |
|------|--------|------|------|
| 2015 | 3.32   | 1.98 | 60%  |
| 2014 | 3.11   | 1.98 | 64%  |
| 2013 | (0.97) | 0.00 | 0%   |
| 2012 | 0.08   | 0.00 | 0%   |
| 2011 | 3.49   | 3.50 | 100% |



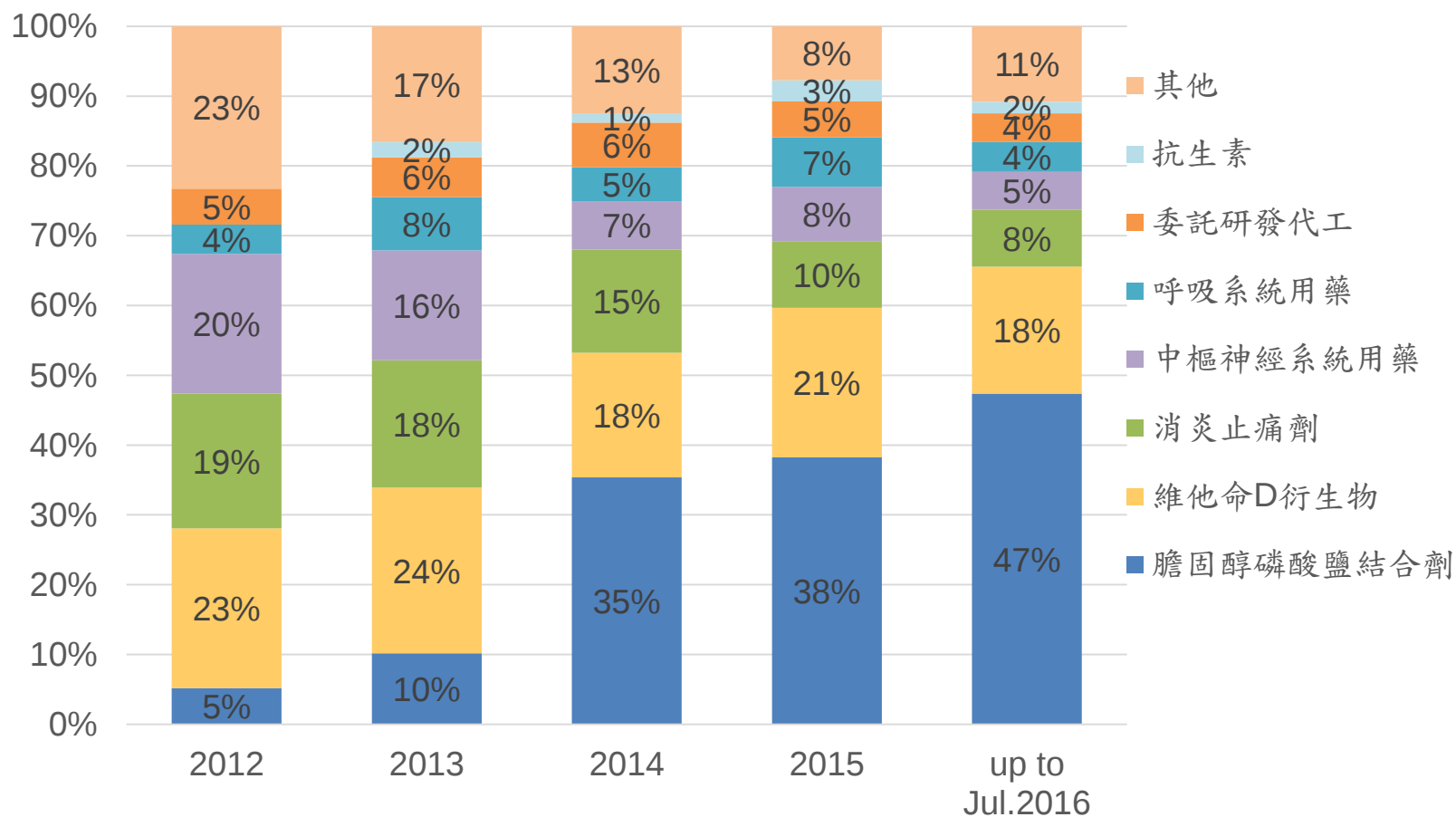
台耀化學股份有限公司

# 營運表現

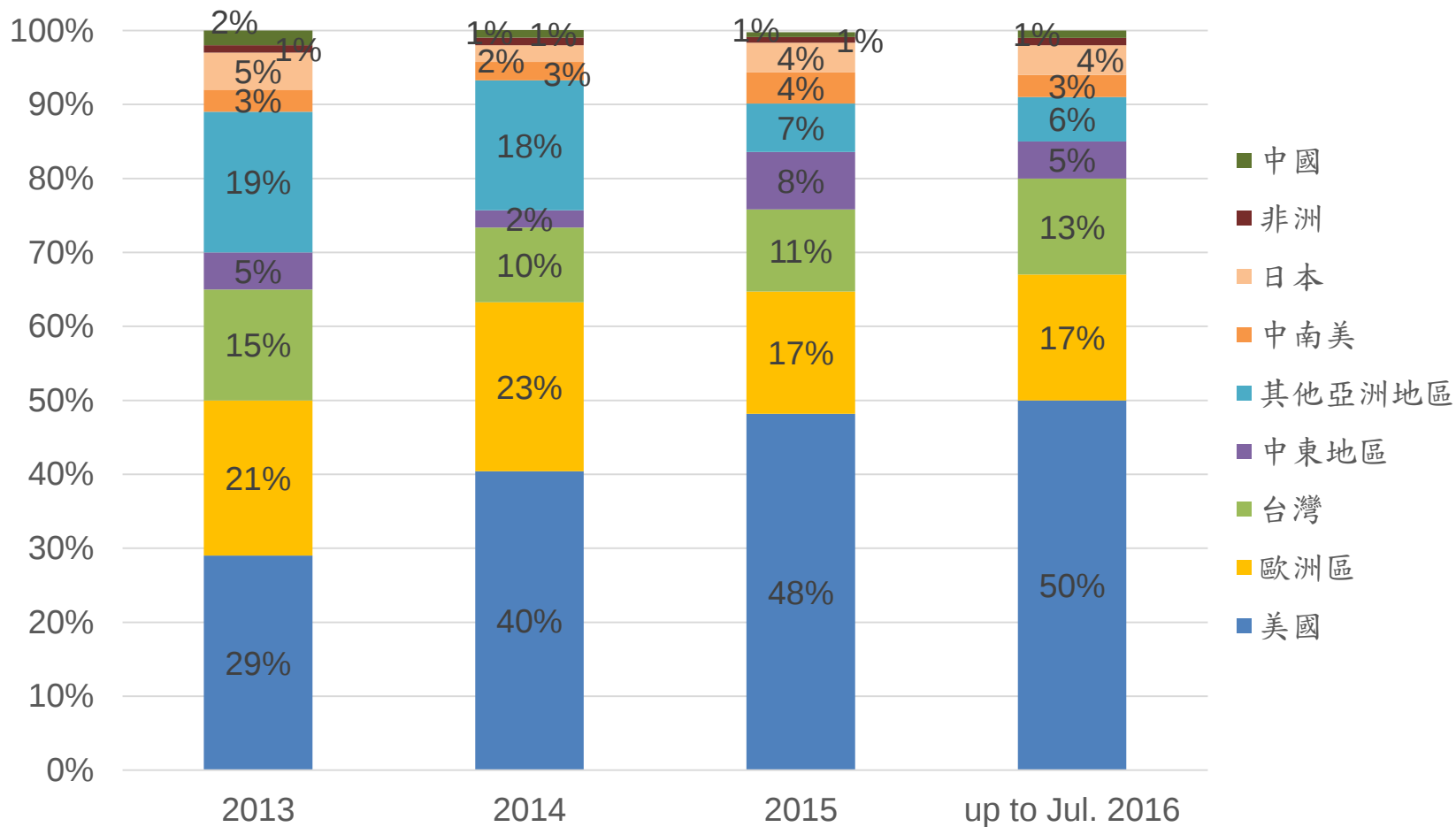
## 原料藥佔比穩固擴大



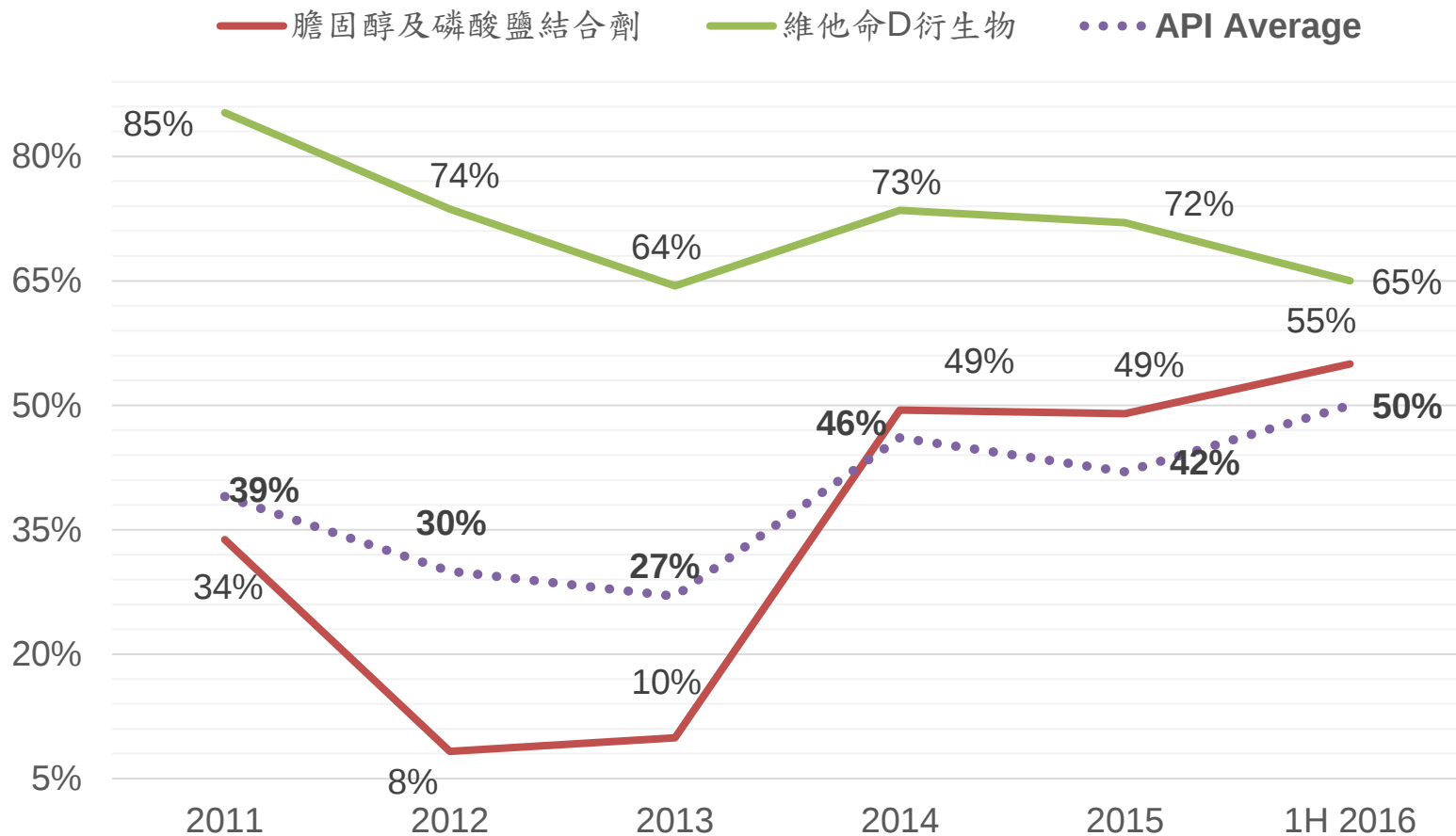
## 高競爭門檻產品比重提升



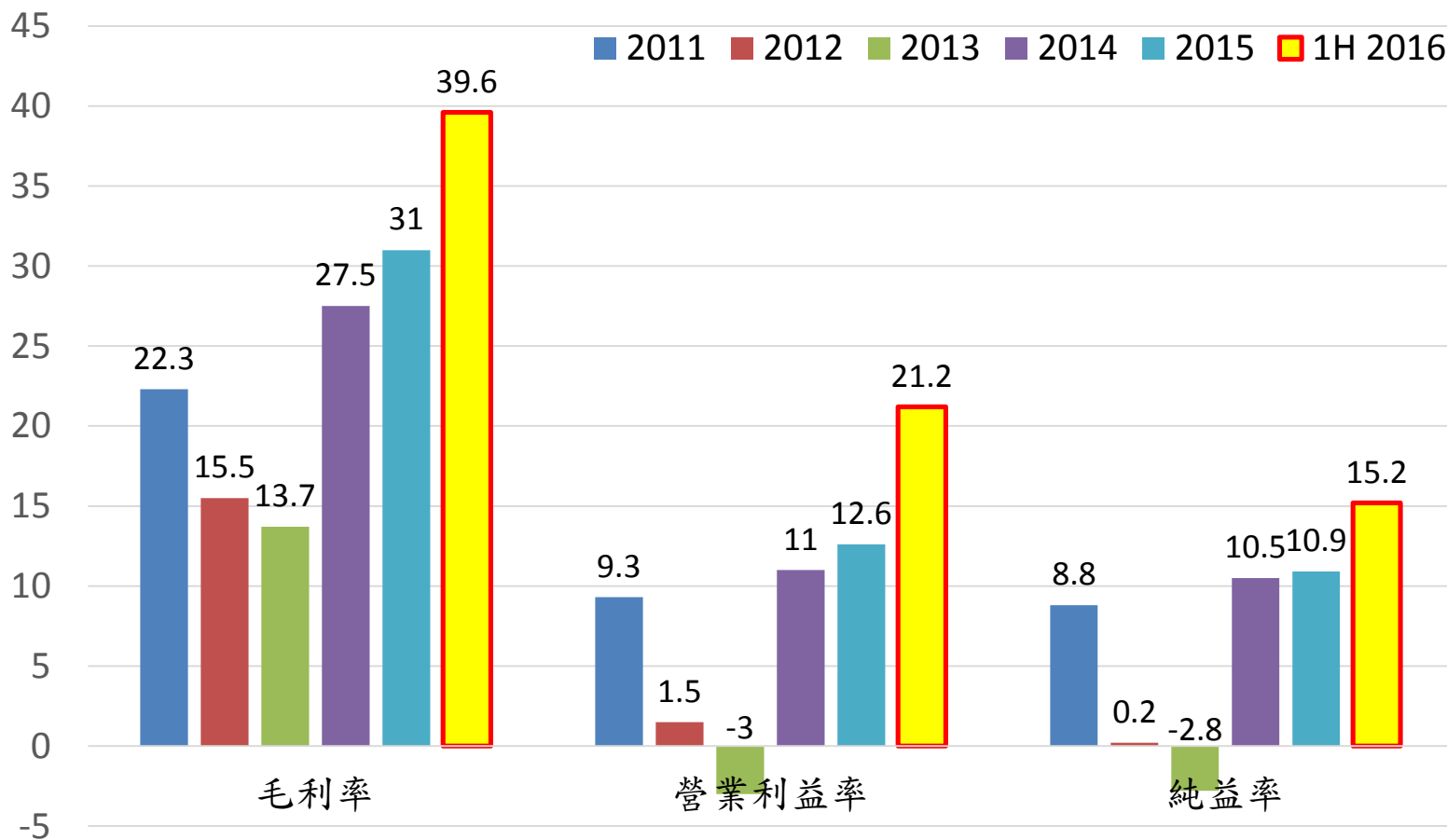
## 歐美市場佔比穩定上升



## 原料藥毛利率



## 獲利能力持續創高



## 2012~1H2016損益表

| 單位：新台幣佰萬元<br>(除每股盈餘外) | 2012  | 2013  | 2014  | 2015  | 1H 2016 |
|-----------------------|-------|-------|-------|-------|---------|
| 營業收入淨額                | 2,524 | 2,474 | 2,496 | 2,597 | 1,641   |
| 營業毛利                  | 391   | 339   | 687   | 806   | 650     |
| 毛利率                   | 16%   | 14%   | 28%   | 31%   | 40%     |
| 營業費用                  | 354   | 414   | 413   | 480   | 302     |
| 營業淨利(損)               | 37    | -75   | 274   | 326   | 349     |
| 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   | 250     |
| 稅前淨利率                 | 1%    | -2%   | 12%   | 13%   | 19%     |
| 稅後淨利率                 | 0%    | -3%   | 10%   | 11%   | 15%     |
| 稅後每股盈餘(元)             | 0.08  | -0.97 | 3.11  | 3.32  | 2.86    |

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) | 2015Q3 | 2015Q4 | 2016Q1 | 2016Q2 |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|
| 營業收入淨額                | 713    | 871    | 744    | 897    |
| 營業毛利                  | 198    | 275    | 304    | 346    |
| 毛利率                   | 28%    | 32%    | 41%    | 39%    |
| 營業費用                  | 114    | 144    | 148    | 154    |
| 營業淨利(損)               | 84     | 131    | 156    | 193    |
| 營業淨利率                 | 12%    | 15%    | 21%    | 22%    |
| 營業外收(支)               | 51     | 3      | -30    | 0      |
| 稅後淨利(損)               | 114    | 109    | 104    | 146    |
| 稅前淨利率                 | 19%    | 15%    | 17%    | 21%    |
| 稅後淨利率                 | 16%    | 13%    | 14%    | 16%    |
| 稅後每股盈餘(元)             | 1.34   | 1.29   | 1.19   | 1.67   |

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6月30日        |
|---------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|-------------------|
| 現金及約當現金       | 255          | 6%          | 413          | 8%          | 405          | 7%          | 419          | 6%          | 627 9%            |
| 應收帳款          | 672          | 17%         | 779          | 16%         | 684          | 12%         | 909          | 14%         | 901 13%           |
| 存貨            | 697          | 17%         | 679          | 14%         | 957          | 17%         | 1,113        | 17%         | 1,065 15%         |
| 長期投資          | 67           | 2%          | 270          | 5%          | 554          | 10%         | 786          | 12%         | 1,034 15%         |
| 固定資產淨額        | 1,835        | 45%         | 2,307        | 46%         | 2,562        | 45%         | 2,640        | 41%         | 2,742 39%         |
| 其他資產          | 507          | 13%         | 543          | 11%         | 528          | 9%          | 589          | 9%          | 573 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>6,942 100%</b> |
| 流動負債          | 1,409        | 35%         | 1,772        | 36%         | 1,469        | 26%         | 1,893        | 29%         | 2,037 29%         |
| 長期借款          | 465          | 12%         | 520          | 10%         | 673          | 12%         | 585          | 9%          | 712 10%           |
| 其他負債          | 500          | 12%         | 183          | 4%          | 513          | 9%          | 516          | 8%          | 509 7%            |
| <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>3,258 47%</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>3,684 53%</b>  |
| <b>每股淨值</b>   | <b>24.74</b> |             | <b>29.93</b> |             | <b>35.96</b> |             | <b>39.58</b> |             | <b>42.05</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 | 1H 2016 |
|----------------|------|------|------|------|---------|
| 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  | 436     |
| 取得不動產、廠房及設備    | -487 | -549 | -457 | -392 | -141    |
| 其他投資活動之現金流入(出) | -348 | -124 | -71  | -81  | -136    |
| 融資活動之現金流入(出)   | 846  | 799  | 240  | 232  | 48      |
| 期末現金及約當現金      | 255  | 413  | 405  | 419  | 626     |

此表依會計師審計報告

## 2016年1~7月營收

| NT\$ M | up to Jul.2015 |      | up to Jul.2016 |      | YoY |
|--------|----------------|------|----------------|------|-----|
| 產品類型   | 金額             | 比重   | 金額             | 比重   |     |
| 紫外線吸收劑 | 313.9          | 25%  | 610.0          | 31%  | 94% |
| API    | 939.4          | 75%  | 1,327.4        | 69%  | 41% |
| 合計     | 1,253.2        | 100% | 1,937.4        | 100% | 55% |

|             |      |        |     |      |
|-------------|------|--------|-----|------|
| 1.膽固醇磷酸鹽吸收劑 | NT\$ | 6.29億元 | YOY | 90%  |
| 2.維他命D衍生物   | NT\$ | 2.41億元 | YOY | 18%  |
| 3.消炎止痛劑     | NT\$ | 1.08億元 | YOY | 2%   |
| 4.中樞神經用藥    | NT\$ | 0.72億元 | YOY | 81%  |
| 5.呼吸系統用藥    | NT\$ | 0.57億元 | YOY | -42% |



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
- 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
  - ✓ 積極拓展“抗體藥物複合體 (ADC)”之代工業務
  - ✓ 已為眾多國內新藥開發廠商合作夥伴
  - ✓ 日本市場拓展已見成效，2017年將有顯著業績斬獲

## 潛力產品開發概況

### ● 維他命D衍生物

- ✓ 開發新一代骨質疏鬆症治療原料藥，未來將主攻日本學名藥市場，日本製劑市場產值即達3億美金；預計可囊括八成學名藥市占率
- ✓ 佈局歐美市場，將於2017年切入國際知名藥廠新藥原料藥供應鏈；可顯著提昇產值與利潤

### ● 高分子聚合物平台產品線開發

- ✓ 已上市產品線為降膽固醇磷酸鹽產品
- ✓ 提前佈局新一代產品研發，開發新適應症產品製程，冀鞏固該系列產品優勢並擴大產線經濟規模，全球製劑產值預估可達美金10億

## 潛力產品開發概況

### ● 肝癌用藥

- ✓ 已獲南美客戶採用上市，出貨量顯著成長
- ✓ 配合一學名藥大廠開發歐洲市場，全球製劑市場約美金7億元，市占率估可達20%

### ● 呼吸系統用藥

- ✓ 產品具寡佔優勢，美國市場客戶群大幅成長，預期在2017年上市
- ✓ 穩定供貨墨西哥年度政府標案

### ● 抗生素產品

- ✓ 打入韓國前三大生物藥廠供應鏈，未來主攻歐美市場，預估市佔率達20%

## 產品上市時程摘要

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>2015Q2-2016Q1 |
|----------------------|-------------|-------|------|------|------|---------------------------------------|
| Calcipotriol*        | 治療牛皮癬       | ●     | ●    |      | ●    | 740                                   |
| Calcium Acetate      | 治療高磷酸血症     |       | ●    |      |      | 55                                    |
| Colesevelam HCl*     | 降低膽固醇       |       | ●    |      | ●    | 749                                   |
| Sevelamer Carbonate* | 治療慢性腎病之高磷血症 | ●     | ●    |      | ●    | 2,233                                 |
| Sevelamer HCl        | 治療慢性腎病之高磷血症 | ●     |      | ●    |      |                                       |
| Linezolid            | 治療感受性菌株感染   | ● ● ● |      | ●    |      | 1,034                                 |
| Temozolomide         | 治療腦癌        | ●     | ●    | ●    |      | 672                                   |
| Benzonatate          | 止咳劑         | ●     | ●    |      |      | 74                                    |

\*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           | 84                | 3.0%   |
| 合計    |                  | <u>530</u>        |        |

\*資料更新至2016/7/31



台耀化學股份有限公司

Q&A