



台耀化學股份有限公司

# 台耀化學股份有限公司

## 2016 Q3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





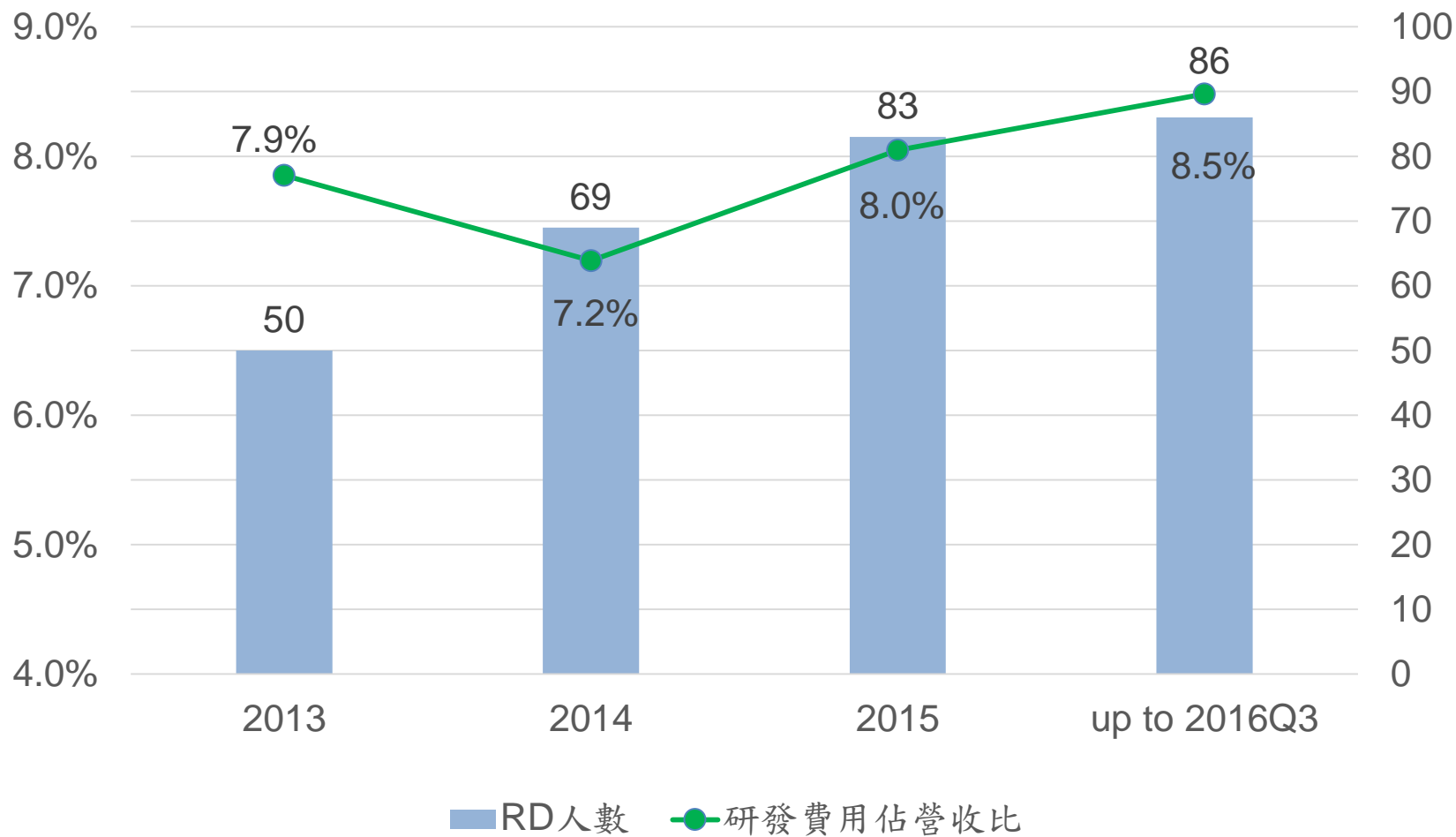
台耀化學股份有限公司

# 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 660人，研發部門佔13%，共89人
- 面積 1萬3仟坪
- 營業內容 原料藥 (37 US DMFs, 16 EU DMFs, 10 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

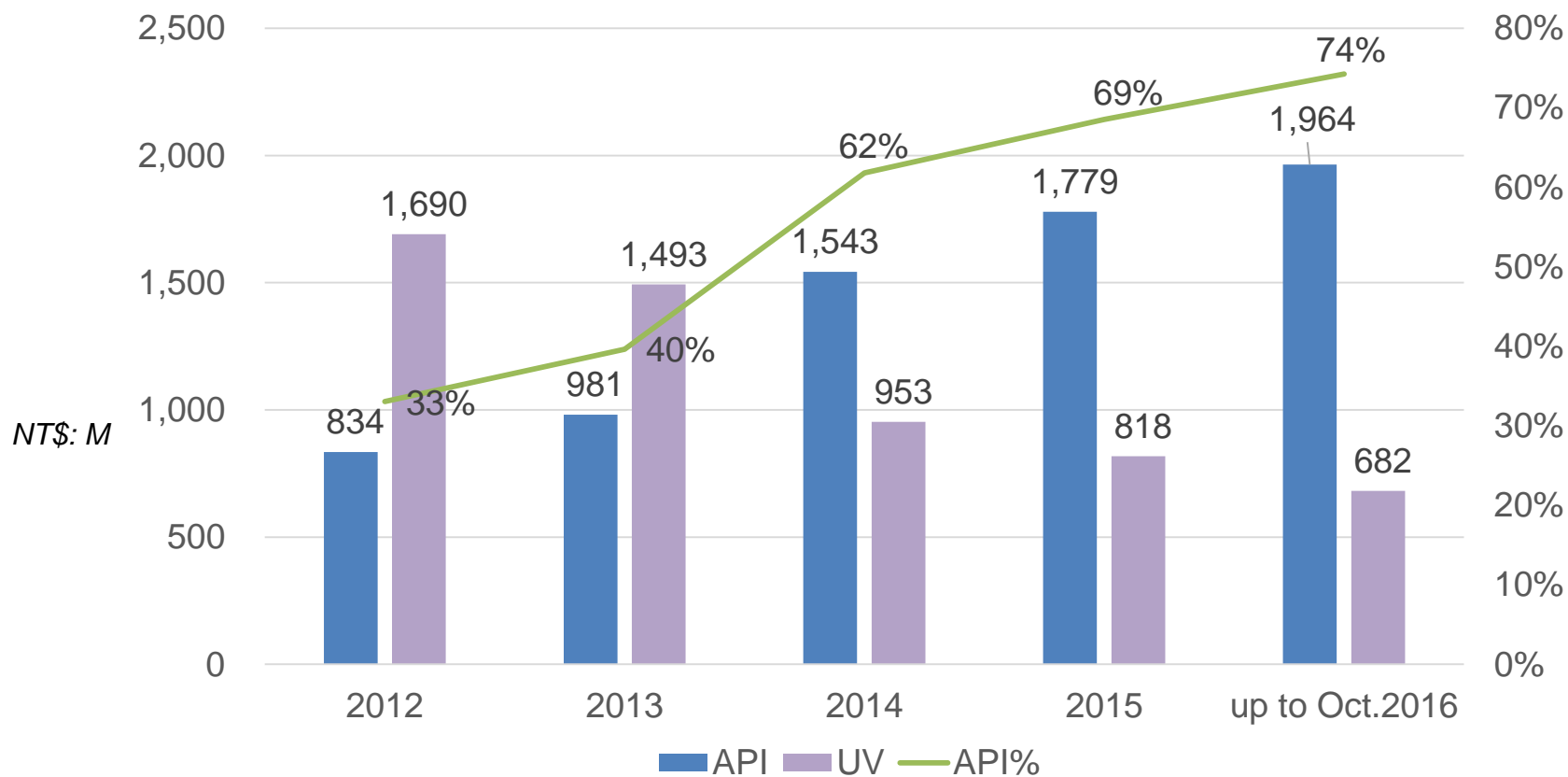




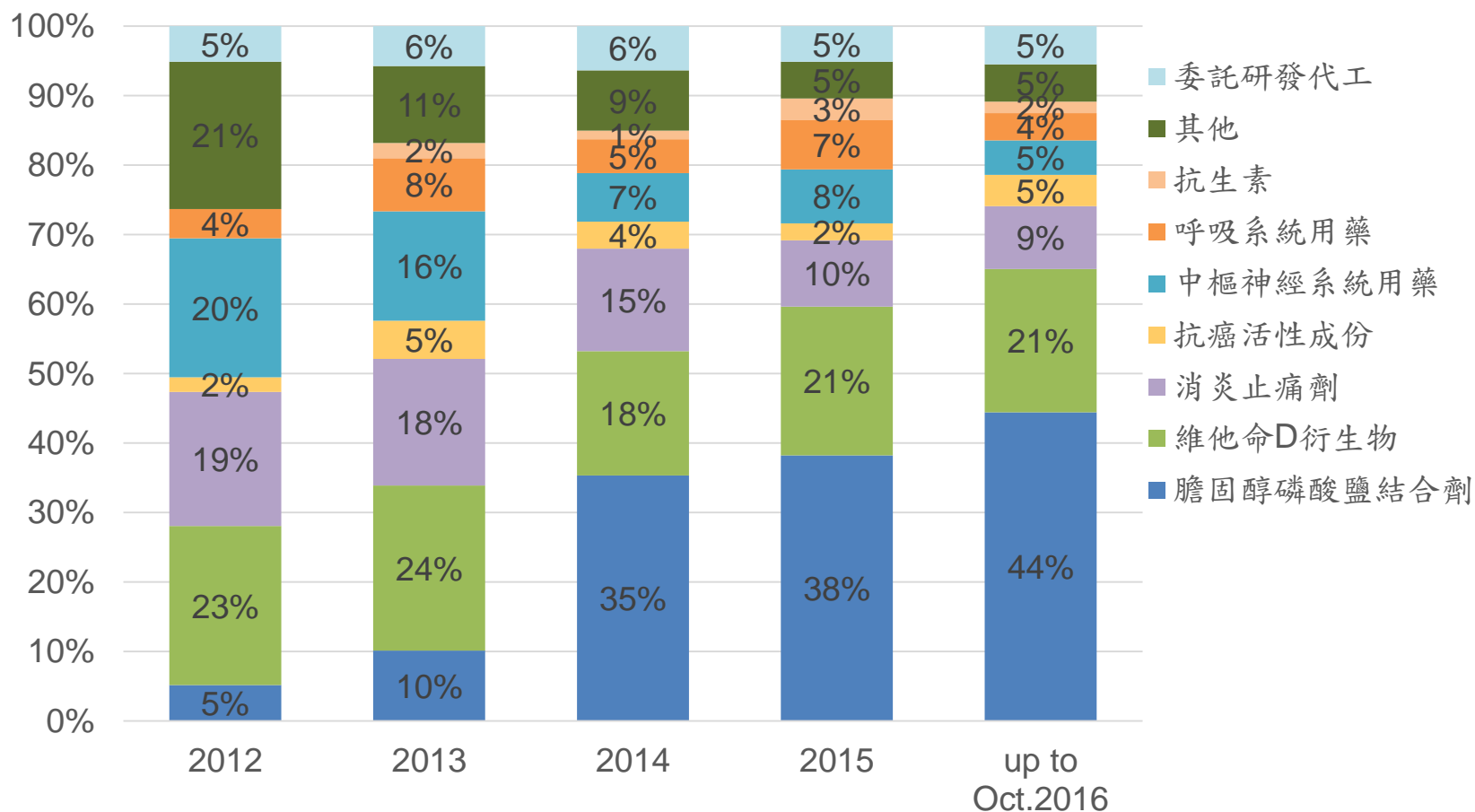
台耀化學股份有限公司

# 營運表現

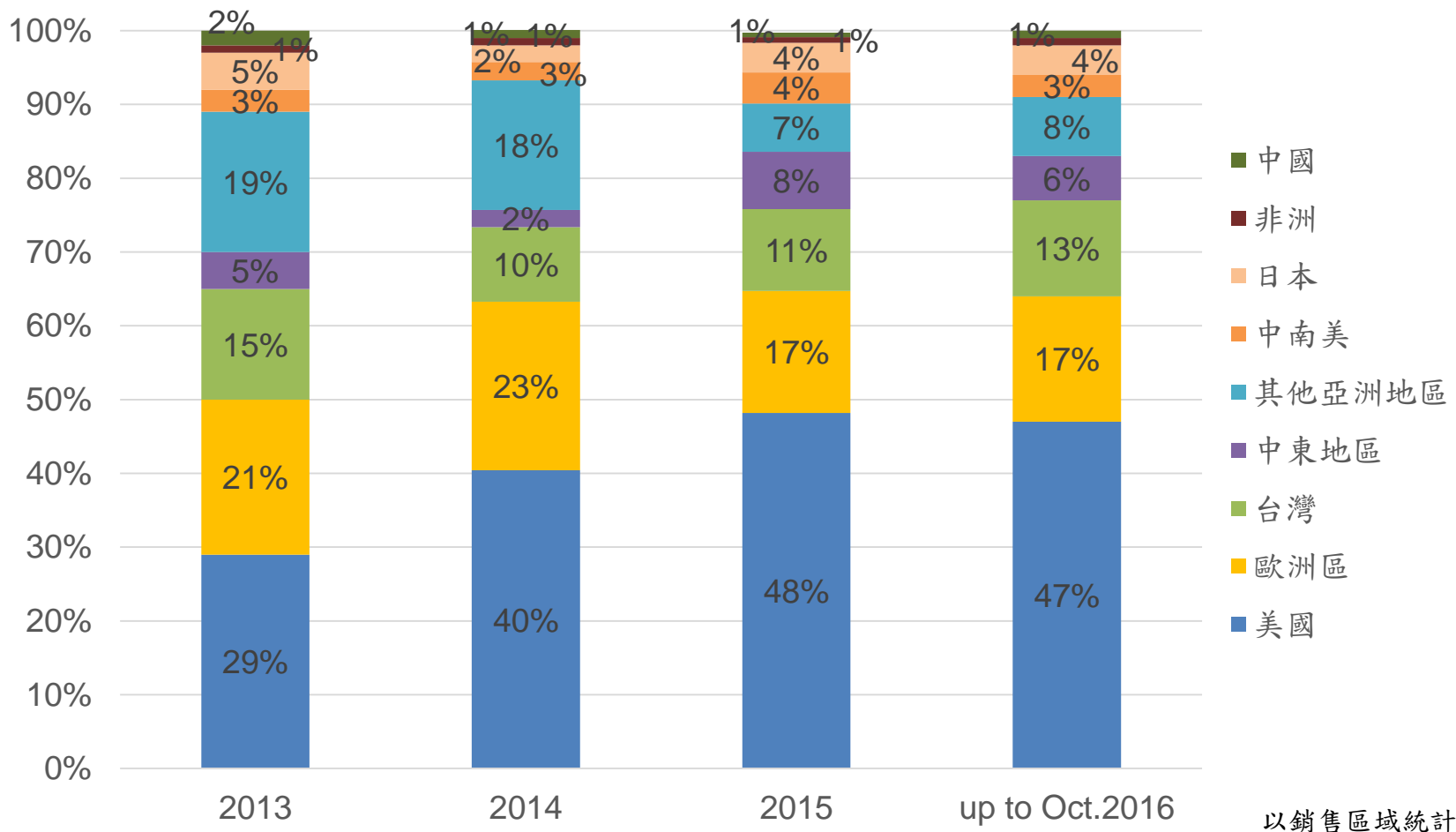
# 原料藥佔比穩固擴大



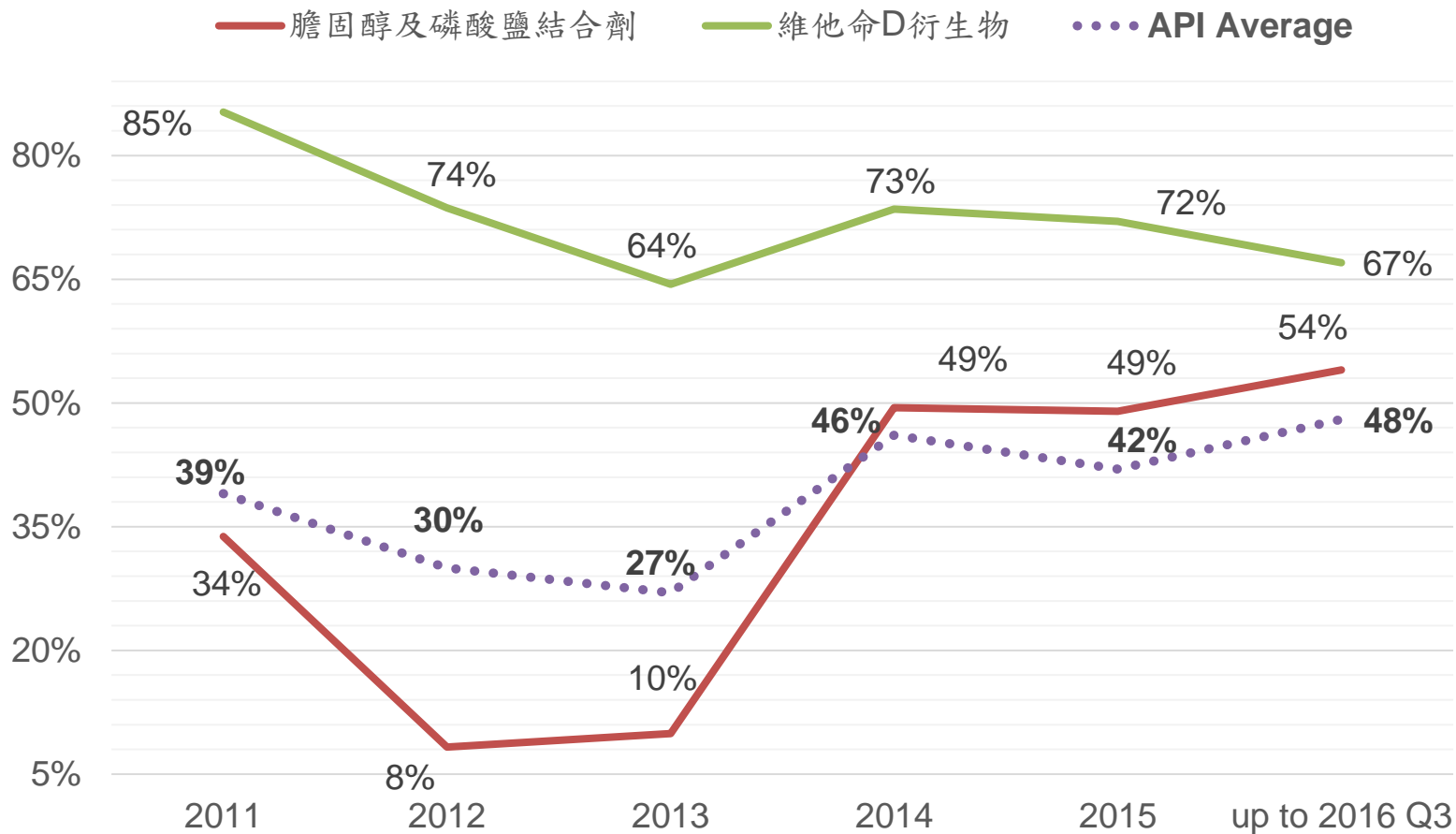
## 高競爭門檻產品比重提升



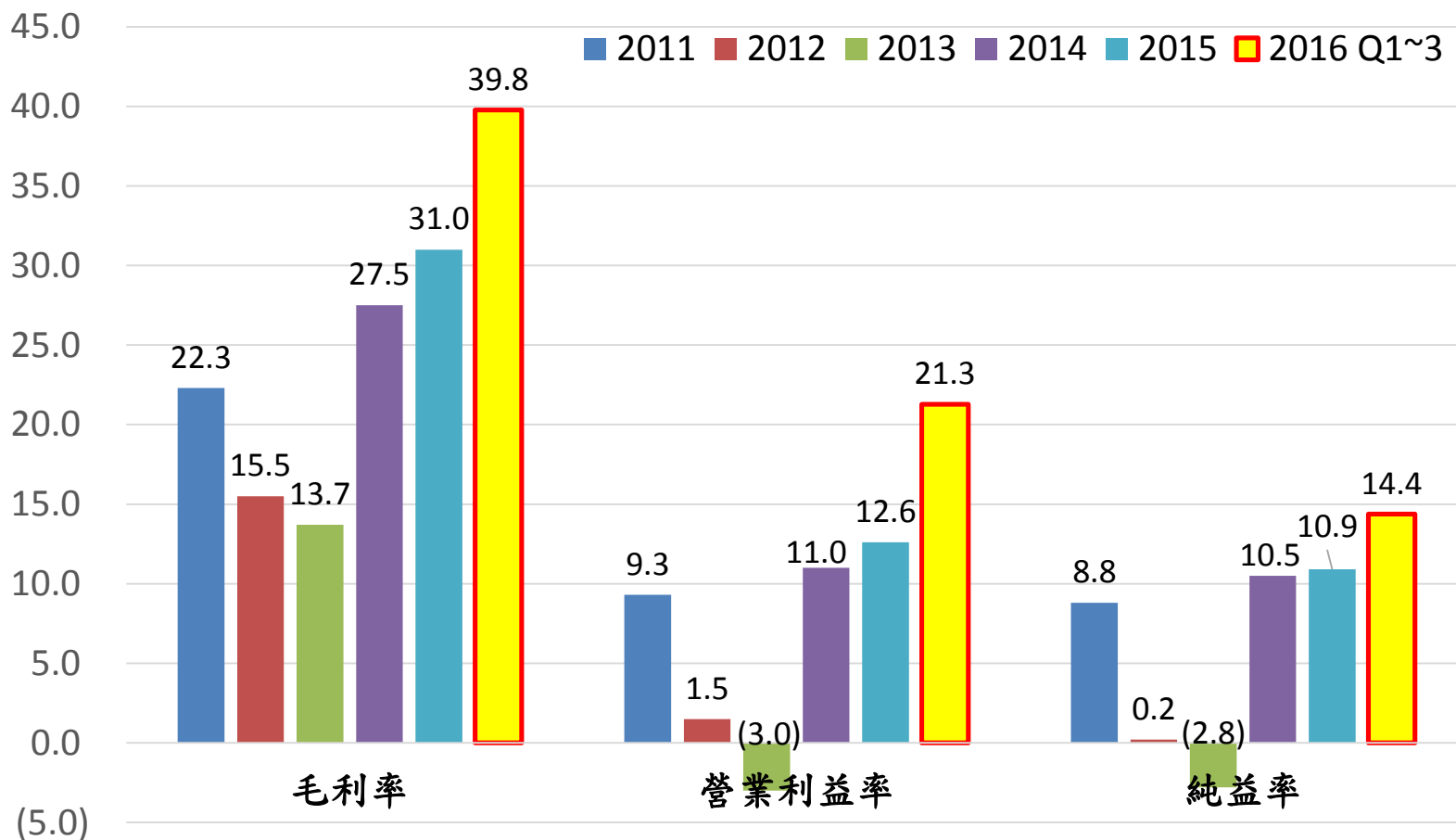
## 歐美市場佔比維持高檔



## 原料藥毛利率



## 獲利能力持續創高



## 近四季合併損益表

單位：新台幣佰萬元 (除每股盈餘外)	2015Q4	2016Q1	2016Q2	2016Q3
營業收入淨額	871	744	897	768
營業毛利	275	304	346	308
<b>毛利率</b>	<b>32%</b>	<b>41%</b>	<b>39%</b>	<b>40%</b>
營業費用	144	148	154	143
營業淨利(損)	131	156	192	165
<b>營業淨利率</b>	<b>15%</b>	<b>21%</b>	<b>21%</b>	<b>21%</b>
營業外收(支)	3	-30	0	-40
稅後淨利(損)	109	104	146	96
<b>稅前淨利率</b>	<b>15%</b>	<b>17%</b>	<b>21%</b>	<b>21%</b>
<b>稅後淨利率</b>	<b>13%</b>	<b>14%</b>	<b>16%</b>	<b>13%</b>
稅後每股盈餘(元)	1.29	1.19	1.67	1.09

此表依會計師審計報告

## 2012~2016Q3損益表

單位：新台幣佰萬元 (除每股盈餘外)	2012	2013	2014	2015	2016 Q1~3
營業收入淨額	2,524	2,474	2,496	2,597	2,409
營業毛利	391	339	687	806	958
<b>毛利率</b>	<b>15%</b>	<b>14%</b>	<b>28%</b>	<b>31%</b>	<b>40%</b>
營業費用	354	414	413	480	445
營業淨利(損)	37	-75	274	326	513
<b>營業淨利率</b>	<b>1%</b>	<b>-3%</b>	<b>11%</b>	<b>12%</b>	<b>21%</b>
營業外收(支)	-16	17	36	18	-70
稅後淨利(損)	5	-69	262	282	346
<b>稅前淨利率</b>	<b>1%</b>	<b>-2%</b>	<b>12%</b>	<b>13%</b>	<b>19%</b>
<b>稅後淨利率</b>	<b>0%</b>	<b>-3%</b>	<b>10%</b>	<b>11%</b>	<b>14%</b>
稅後每股盈餘(元)	0.08	-0.97	3.11	3.32	3.95

此表依會計師審計報告

## 合併資產負債表

單位：NT\$ M	2012年12月31日		2013年12月31日		2014年12月31日		2015年12月31日		2016年9月30日	
現金及約當現金	255	6%	413	8%	405	7%	419	7%	498	8%
應收帳款	672	17%	779	16%	684	12%	909	14%	766	12%
存貨	697	17%	679	14%	957	17%	1,113	17%	946	14%
長期投資	67	2%	270	5%	554	10%	786	12%	1,087	16%
固定資產淨額	1,835	46%	2,307	46%	2,562	45%	2,640	41%	2,848	42%
其他資產	507	12%	543	11%	528	9%	589	8%	560	6%
<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>6,705</b>	<b>100%</b>
流動負債	1,409	35%	1,772	36%	1,469	26%	1,893	29%	2,037	31%
長期借款	465	12%	520	11%	673	12%	585	9%	727	11%
其他負債	500	12%	183	3%	513	9%	516	8%	25	0%
<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>2,789</b>	<b>42%</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>3,916</b>	<b>58%</b>
<b>每股淨值</b>	<b>24.74</b>		<b>29.93</b>		<b>35.96</b>		<b>39.58</b>		<b>44.18</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	2016 Q1~3
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	803
取得不動產、廠房及設備	-487	-549	-457	-392	-257
其他投資活動之現金流入(出)	-348	-124	-71	-81	-141
融資活動之現金流入(出)	846	799	240	232	-326
期末現金及約當現金	255	413	405	419	498

此表依會計師審計報告

## 2016年1~10月營收

NT\$ M 產品類型	up to Oct.2015		up to Oct.2016		YoY
	金額	比重	金額	比重	
紫外線吸收劑	575.6	29%	682.2	26%	19%
API	1,400.0	71%	1,963.7	74%	40%
合計	1,975.6	100%	2,645.9	100%	34%

1.膽固醇磷酸鹽吸收劑	NT\$	8.73億元	YOY	61%
2.維他命D衍生物	NT\$	4.05億元	YOY	33%
3.消炎止痛劑	NT\$	1.78億元	YOY	33%
4.中樞神經用藥	NT\$	0.97億元	YOY	10%
5.抗癌活性成份	NT\$	0.89億元	YOY	174%
6.呼吸系統用藥	NT\$	0.77億元	YOY	-33%



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
  - ✓ 拓展中國及其他非歐美新興市場有成
- 積極爭取原廠專利藥原料藥代工商機
  - ✓ 抗體藥物複合體 (ADC) 代工業務初有斬獲
  - ✓ 已為眾多國內新藥開發廠商合作夥伴
  - ✓ 日本市場開拓已見成效，2017年將有顯著業績貢獻

## 主力產品營運概況

- 高分子聚合物平台產品線
  - ✓ 已上市產品線為降膽固醇與降磷酸鹽產品
  - ✓ 產能已臻滿載，全力投產以滿足客戶持續性的需求
  - ✓ 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，開發中產品全球製劑產值預估可達美金10億，將協助客戶進行P4 Challenge

## 主力產品營運概況

### ● 維他命D衍生物

- ✓ Paricalcitol: 2家客戶在2016Q3取得上市許可，針劑客戶預估可取得20%市佔率，膠囊製劑客戶預估可取得30%市佔率
- ✓ Calcipotriol: 佈局美國、東南亞、中東、非洲市場，且在歐洲開發新客戶2-3家；有1家客戶產品預計在2017Q4上市
- ✓ Afacalcidol: 進入北非市場，預期未來可達50%市佔率
- ✓ 開發新一代骨質疏鬆症治療原料藥，主攻日本學名藥市場，日本製劑市場產值即達3億多美金；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

## 潛力產品開發概況

### ● 癌症用藥

- ✓ 多種產品全球客戶需求強勁
- ✓ Lapatinib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%；已有一客戶進行P4 challenge
- ✓ 中國預計2017拿到一抗癌藥證

### ● 呼吸系統用藥

- ✓ 產品具寡佔優勢，美國市場客戶群大幅增加，預期在2017年上市，學名藥市占率可達60%，並逐年成長至90%
- ✓ 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，未來主攻歐美及南美洲市場，預估於2018上市，市佔率達20%

## 中國及新興市場拓展

- 中國
  - ✓ 預計2017/2018分別可取得2項/4項藥證
  - ✓ 癌症用藥、維他命D衍生物、呼吸系統用藥等
- 土耳其
  - ✓ 2016Q1~3 業績YoY +170%
  - ✓ 打入土耳其前5大學名藥廠產品供應鏈
  - ✓ 2016有三項產品上市，Sevelamer Carbonate, Gadodiamide, Paricalcitol
  - ✓ 預計2017年有4項產品上市
- 其他新興市場
  - ✓ 包括俄羅斯、印度、孟加拉、北非與中東等已有顯著成效
  - ✓ 降膽固醇磷酸鹽產品、維他命D衍生物、顯影劑與中樞神經用藥等

## 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 (US\$ M) 2015Q2-2016Q1
<b>Calcipotriol Monohydrate</b>	治療牛皮癬	●		●	●	750
<b>Calcium Acetate</b>	治療高磷酸血症		●			55
<b>Colesevelam HCl</b>	降低膽固醇			● ●		749
<b>Sevelamer Carbonate</b>	治療慢性腎病之高磷血症	●	●	●		2,233
<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	● ● ●			●	1,034
<b>Temozolomide</b>	治療腦癌	●	●	● ●		672
<b>Benzonatate</b>	止咳劑	●	●			74



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	業務簡介	投資時程	投資金額 (NT\$ M)	持股比
台康生技	Biosimilar、CDMO	2012	209	16.3%
台新藥	新藥開發	2010	158	100.0%
台睿生技	新藥開發	2011	68	6.4%
生華生技	新藥開發	2012	18	2.8%
得榮生技	微生物發酵	2011	30	9.9%
台昂生技	新藥開發	2015	30	100.0%
東源國際	癌症用藥開發	2015	84	3.0%
合計			<b>597</b>	

\* 資料更新至： 2016/09/30



台耀化學股份有限公司

Q&A