

# 台耀化學股份有限公司

## 2017年年中營運說明會

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

◆營運策略

◆營運表現





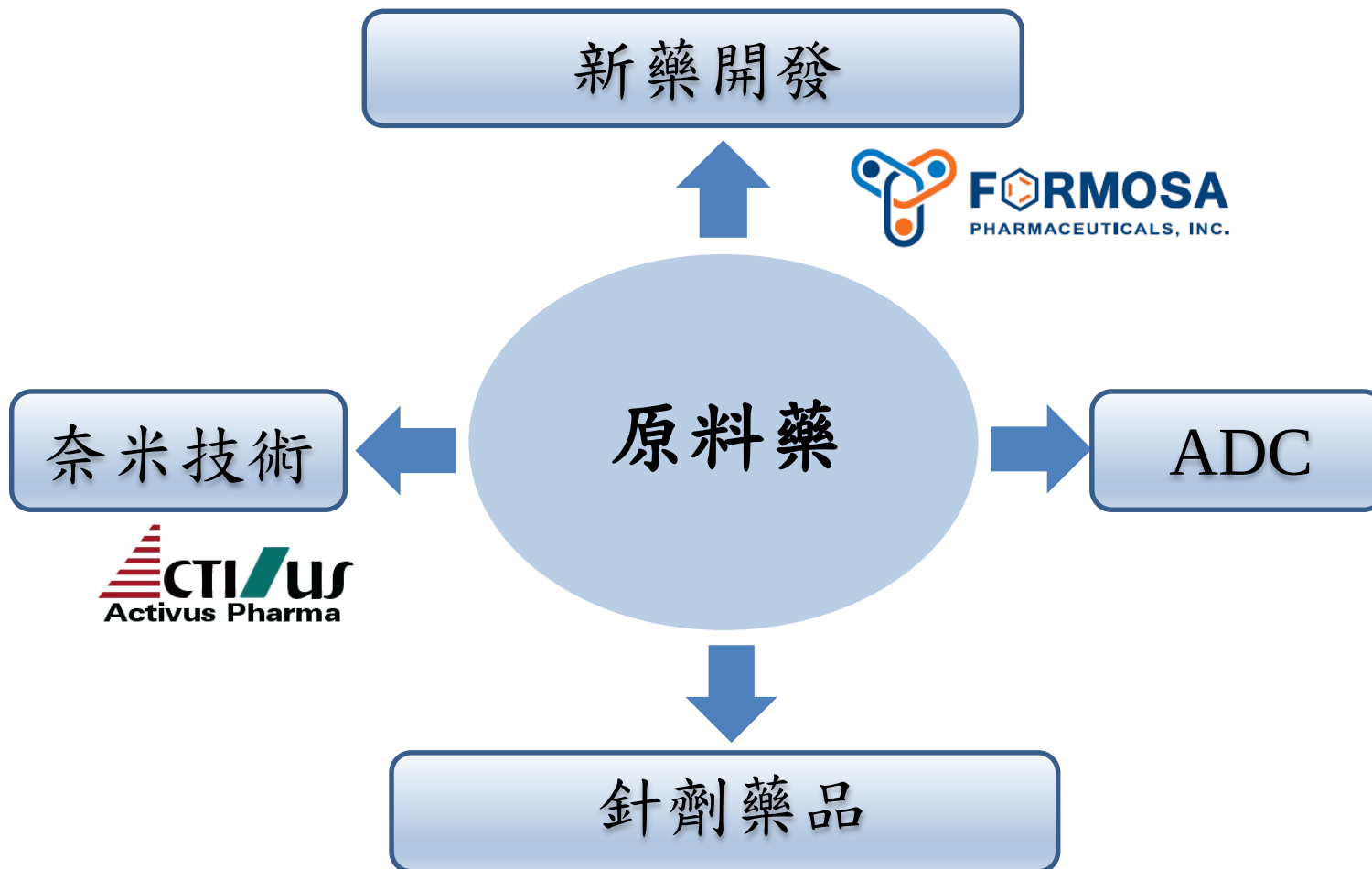
# 公司簡介

- 成立時間 1995年12月29日
- 資本額 新台幣8.99億元
- 員工人數 702人，研發部門佔13%，共93人
- 面積 1萬3仟坪
- 營業內容 原料藥 (38 US DMFs, 15 EU DMFs, 10 JMFs)  
CRAM (委託研發代工)  
紫外線吸收劑
- 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



# 營運策略

## 水平與垂直擴張



## 奈米原料藥技術

- 2017.08 台耀全資子公司併購日本Activus Pharma公司
- 取得原料藥奈米化技術與兩項應用於眼科的開發藥品



## 奈米原料藥技術

- APNT (Activus Pharma Nanotechnology)
  - ✓ 均勻懸浮，安定性佳
  - ✓ 無金屬殘留汙染
  - ✓ 不影響API物理化學性質
  - ✓ 提高溶解速率
- 藥品再定位(Drug Reposition)
- 客製化API服務

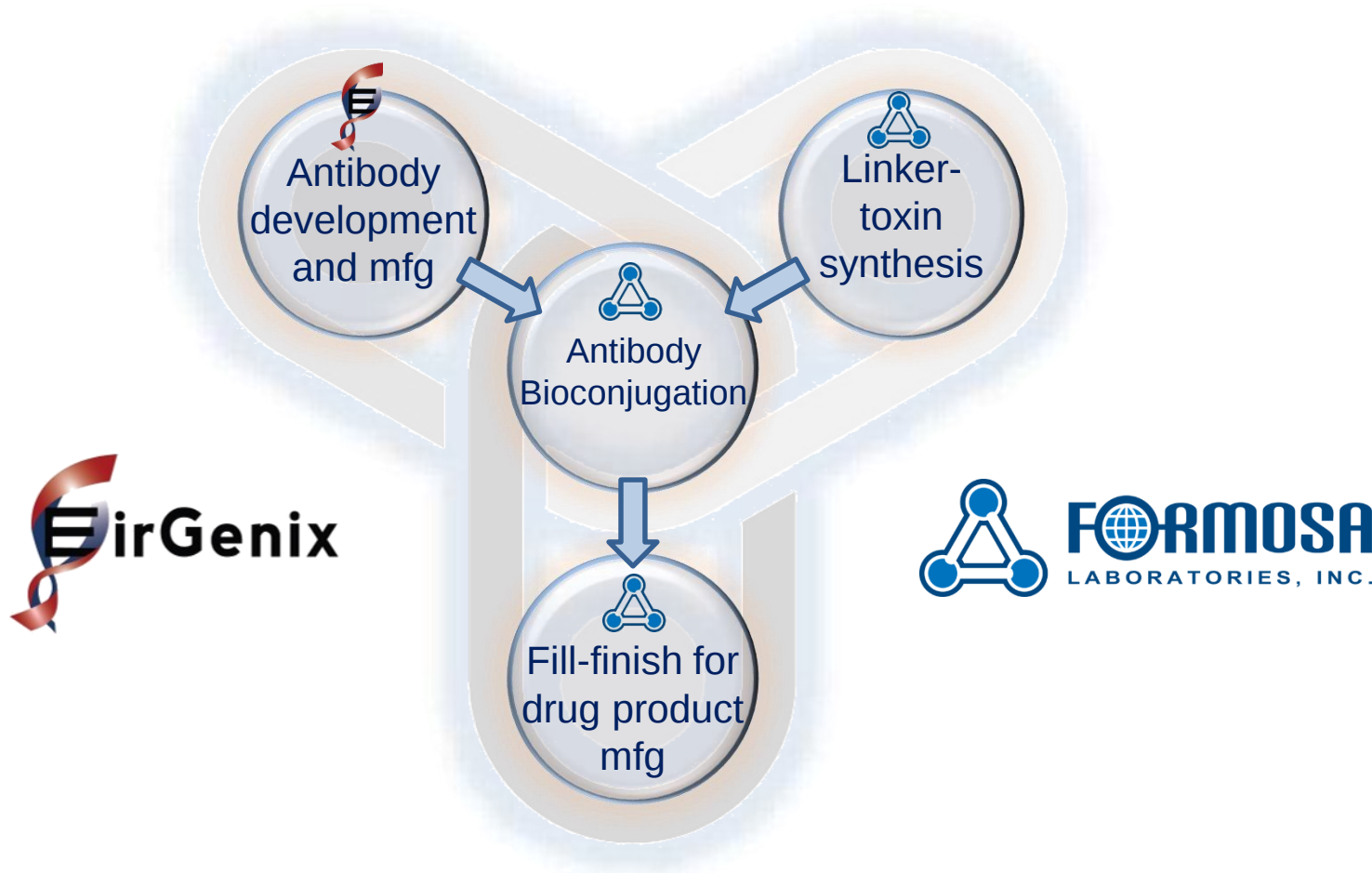


## 抗體藥物複合體ADC

- 研發團隊完備，團隊能力包括抗體、Payload、及 Linker的合成，Bio-conjugation 以及大分子的分析技術等並網羅曾任職大藥廠的顧問協助指導
- 與歐美夥伴合作開發Linker與Payload
- 配合設備廠房擴建以及客戶需求，團隊要擴增至30人



## 抗體藥物複合體ADC



## 新藥開發規劃

### 癌症用藥

- MPT0E028
- ADC

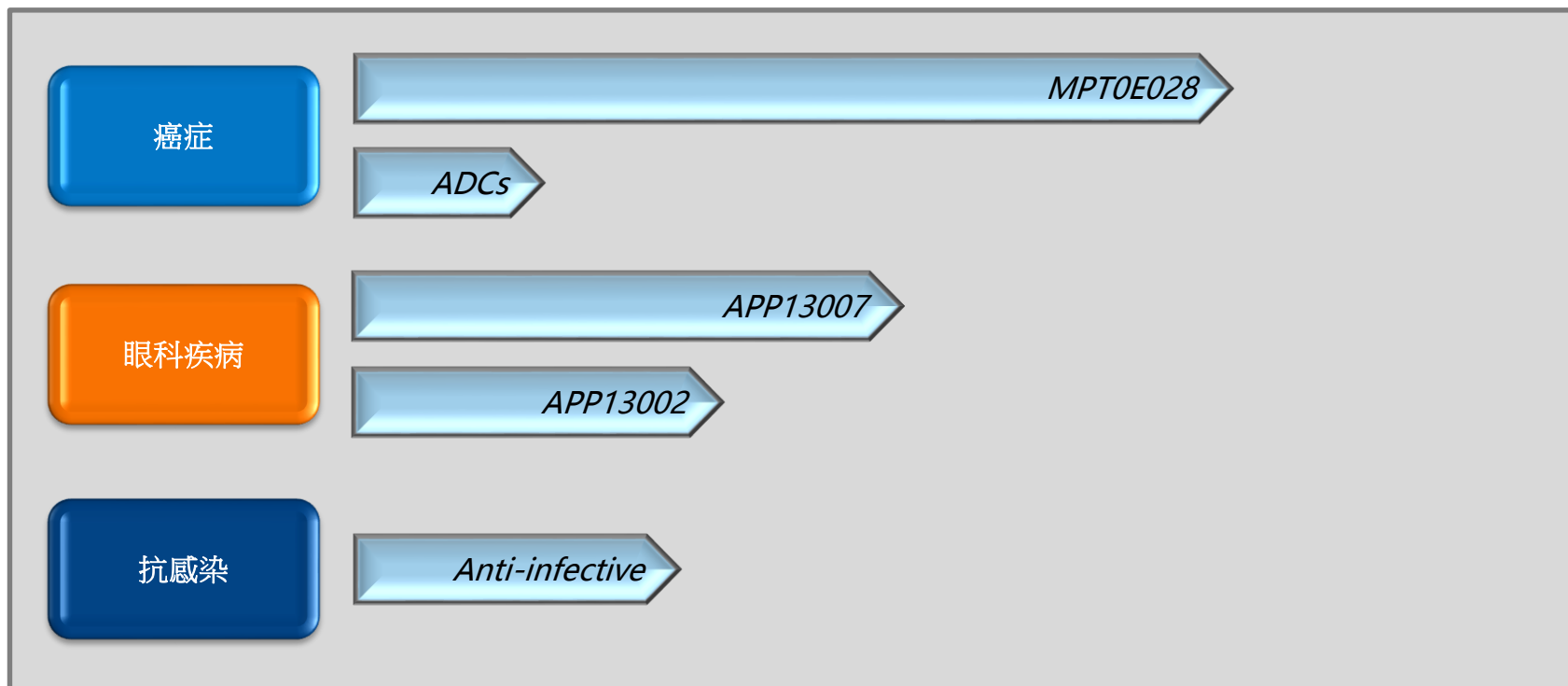
### 眼科用藥

- APNT平台
- 505(b)2
- 新應用領域
- 與台耀化學研發能量整合

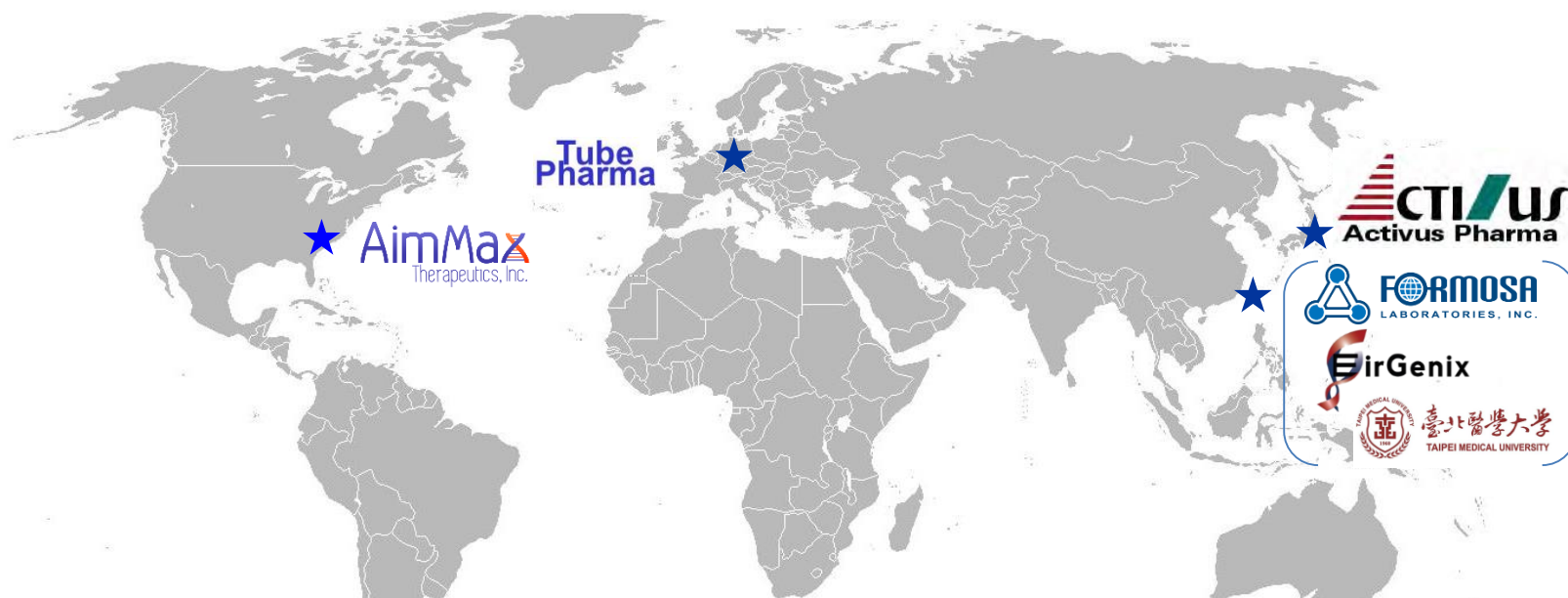
### 抗生素

- Drug Re-discovery
- 505(b)2

## 新藥開發時程



## 新藥開發跨國合作



Taiwan Scientific  
Community



Existing Partner  
Network



Novel  
Opportunities



## 針劑廠建置

- 產線類型
  - ✓ 細胞毒性無菌充填線
  - ✓ 一般產品無菌充填線
- 規劃產品
  - ✓ 抗癌針劑，包括ADC
  - ✓ 一般無菌小瓶及凍晶乾燥產品
  - ✓ 預充填針劑藥品



## 委託研發生產業務

### ● CRAM

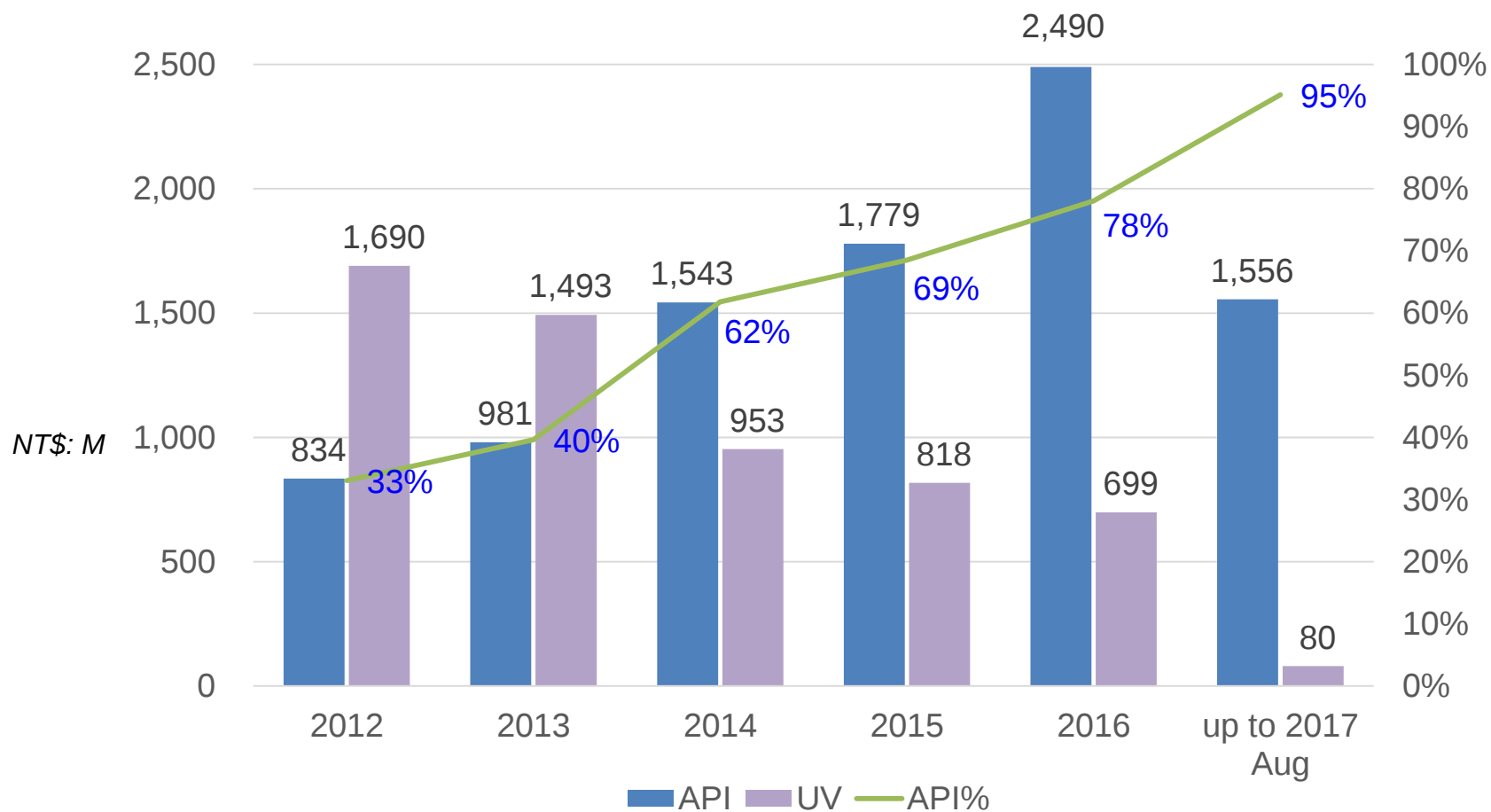
- ✓ 研發團隊約2成執行委託研發生產業務
- ✓ 提供新藥開發過程由專利、製程開發、放大量產等服務
- ✓ 有4項專案已獲得FDA核可上市
- ✓ 目前有2項產品由日本原廠委託代工

### ● ADC

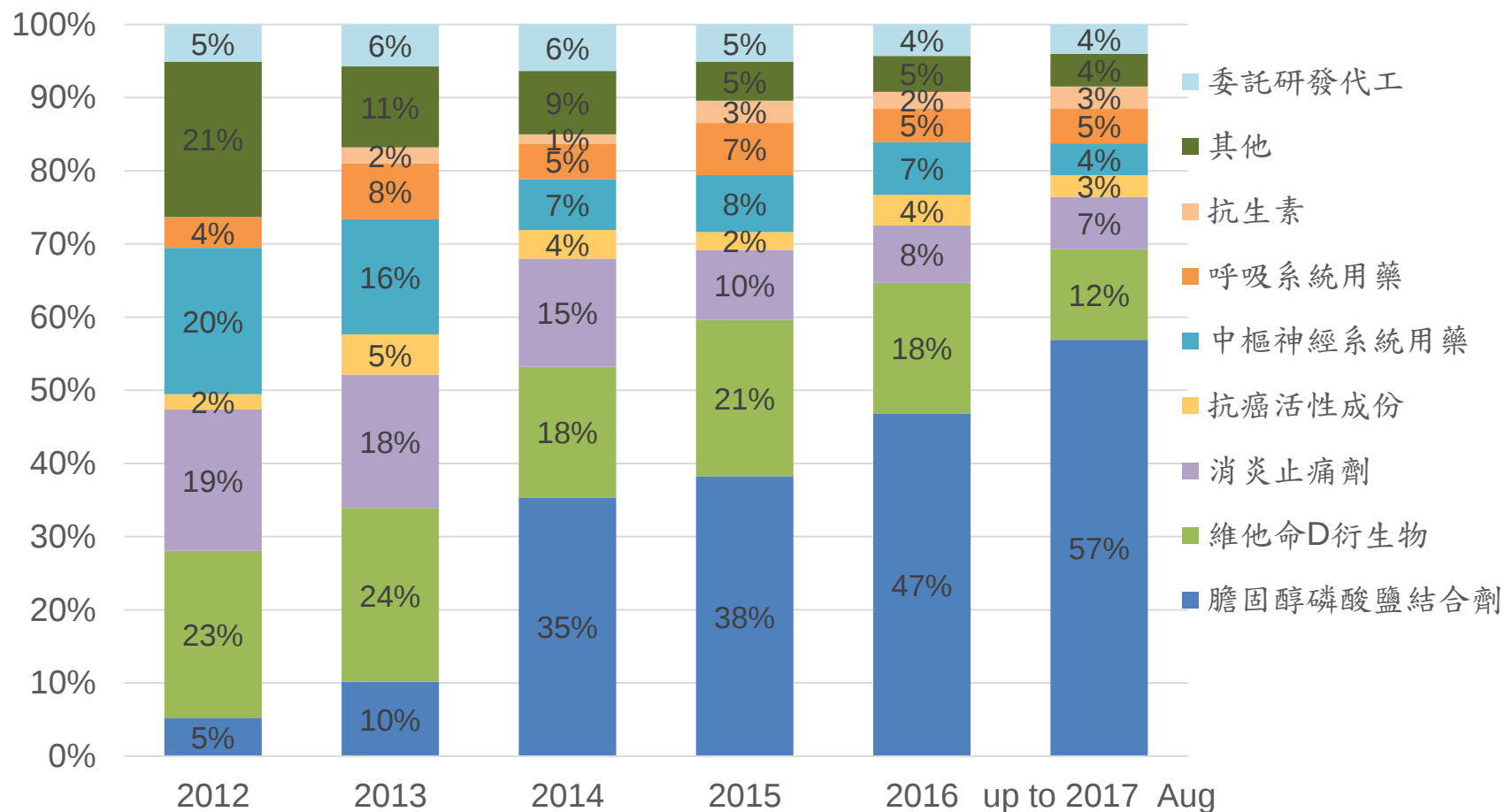
- ✓ Kadcyra biosimilar 屆放大生產階段，積極洽詢開發夥伴

# 營運表現

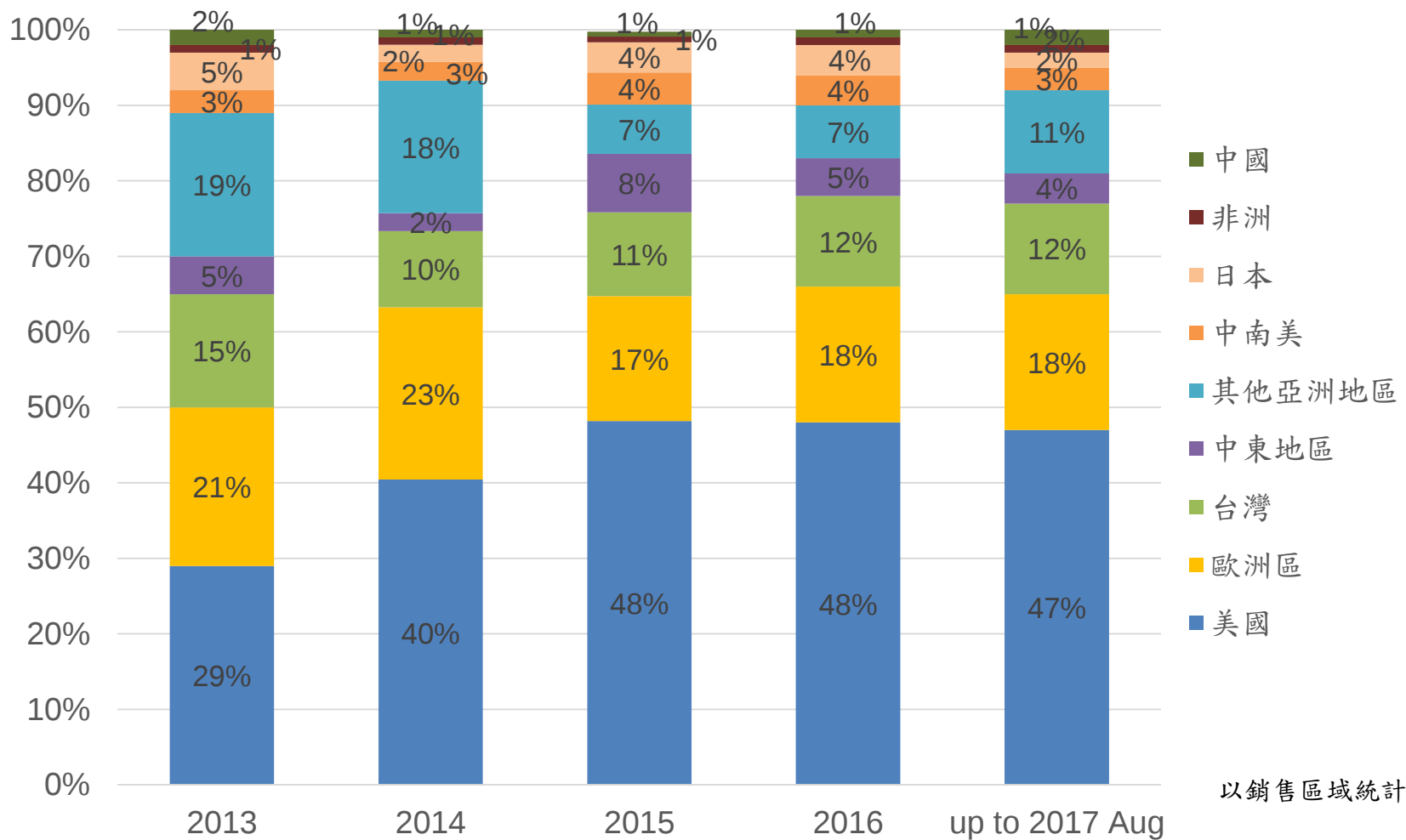
## 原料藥營收比重攀升



## 原料藥產品分布狀況



## 歐美市場佔比維持高檔

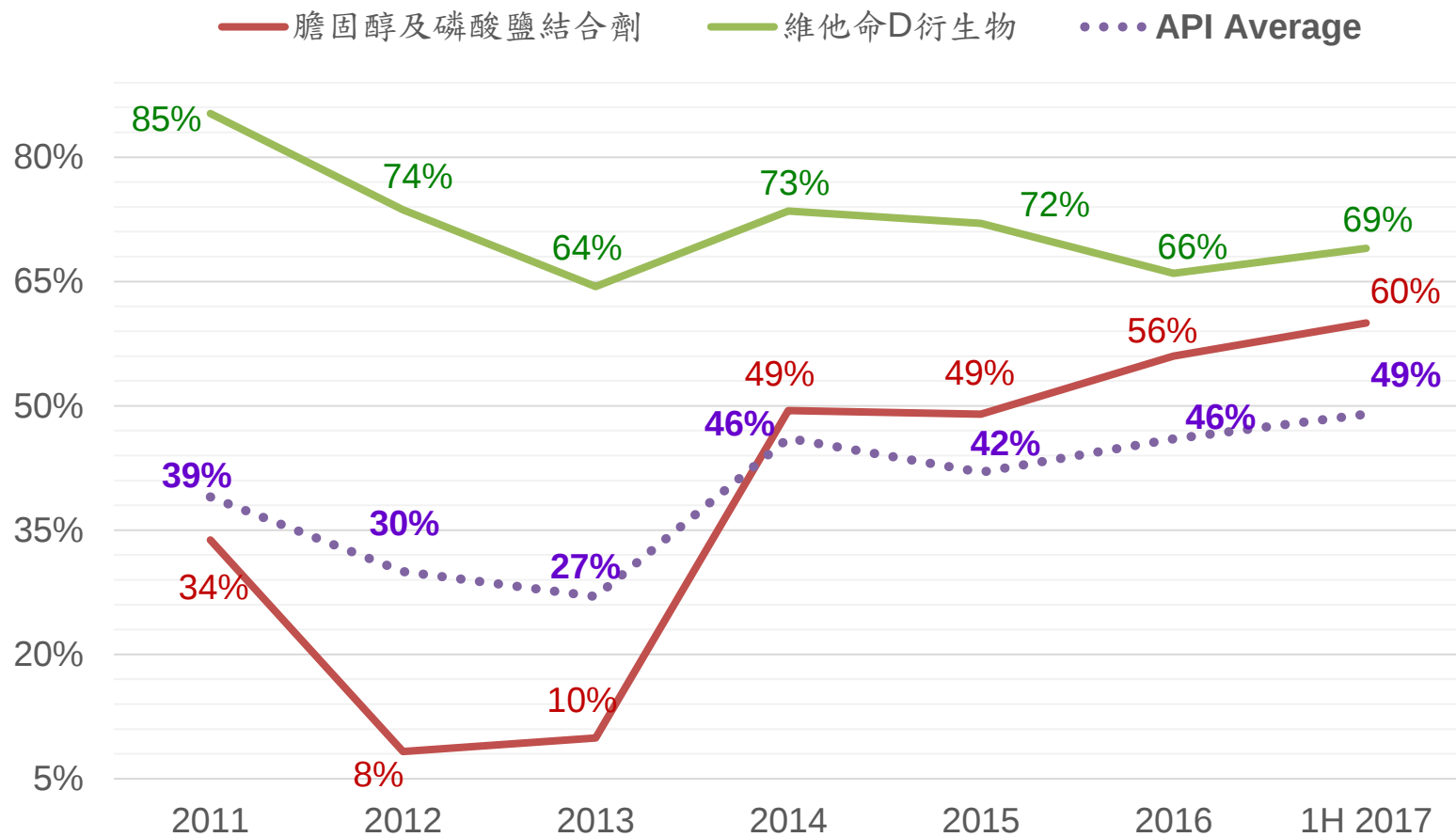


## 2017年1~8月營收

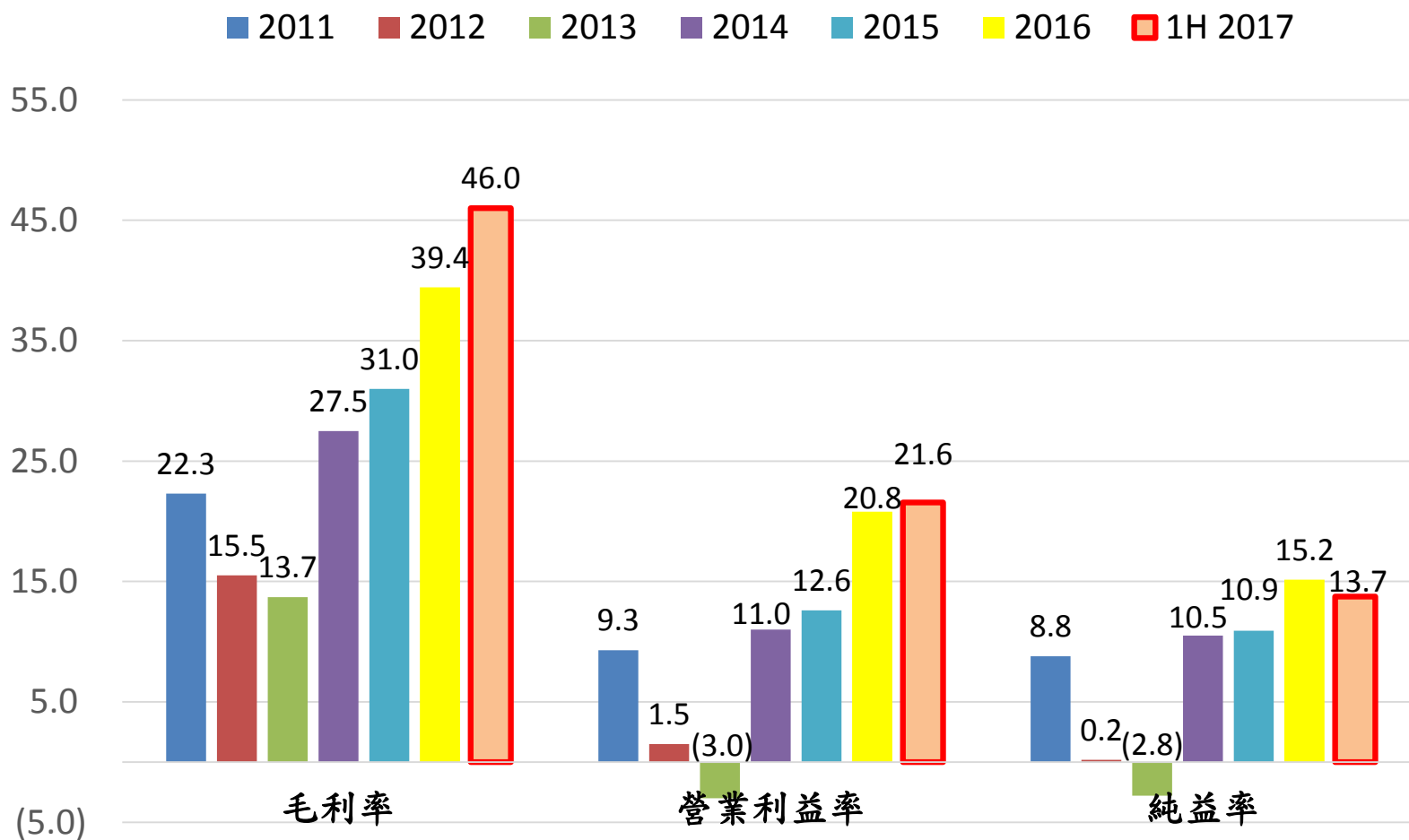
| NT\$ M | up to 2016 Aug |      | up to 2017 Aug |      | YoY  |
|--------|----------------|------|----------------|------|------|
| 產品類型   | 金額             | 比重   | 金額             | 比重   |      |
| 紫外線吸收劑 | 650.5          | 30%  | 80.4           | 5%   | -88% |
| API    | 1,510.3        | 70%  | 1,555.7        | 95%  | 3%   |
| 合計     | 2,160.8        | 100% | 1,636.1        | 100% | -24% |

|             |      |        |     |      |
|-------------|------|--------|-----|------|
| 1.膽固醇磷酸鹽吸收劑 | NT\$ | 8.85億元 | YOY | 33%  |
| 2.維他命D衍生物   | NT\$ | 1.92億元 | YOY | -37% |
| 3.消炎止痛劑     | NT\$ | 1.11億元 | YOY | -18% |
| 4.呼吸系統用藥    | NT\$ | 0.75億元 | YOY | 30%  |
| 5.中樞神經用藥    | NT\$ | 0.67億元 | YOY | -17% |
| 6.抗癌活性成份    | NT\$ | 0.47億元 | YOY | -39% |

## 原料藥毛利率



## 獲利能力持續創高



## 2012~1H 2017 損益表

| 單位：新台幣佰萬元<br>(除每股盈餘外) | 2012  | 2013  | 2014  | 2015  | 2016  | 1H 2017 |
|-----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|
| 營業收入淨額                | 2,524 | 2,474 | 2,496 | 2,597 | 3,189 | 1,245   |
| 營業毛利                  | 391   | 339   | 687   | 806   | 1257  | 573     |
| 毛利率                   | 15%   | 14%   | 28%   | 31%   | 39%   | 46%     |
| 營業費用                  | 354   | 414   | 413   | 480   | 594   | 305     |
| 營業淨利(損)               | 37    | -75   | 274   | 326   | 663   | 268     |
| 營業淨利率                 | 1%    | -3%   | 11%   | 12%   | 21%   | 22%     |
| 營業外收(支)               | -16   | 17    | 36    | 18    | -51   | -45     |
| 稅後淨利(損)               | 5     | -69   | 262   | 282   | 483   | 171     |
| 稅前淨利率                 | 1%    | -2%   | 12%   | 13%   | 19%   | 18%     |
| 稅後淨利率                 | 0%    | -3%   | 10%   | 11%   | 15%   | 14%     |
| 稅後每股盈餘(元)             | 0.08  | -0.97 | 3.11  | 3.32  | 5.50  | 1.92    |

此表依會計師審計報告

## 近5季合併損益表

| 單位：新台幣佰萬元<br>(除每股盈餘外) | 2016Q2 | 2016Q3 | 2016Q4 | 2017Q1 | 2017Q2 |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 營業收入淨額                | 897    | 768    | 780    | 577    | 668    |
| 營業毛利                  | 346    | 308    | 299    | 259    | 314    |
| 毛利率                   | 39%    | 40%    | 38%    | 45%    | 47%    |
| 營業費用                  | 154    | 143    | 149    | 138    | 167    |
| 營業淨利(損)               | 192    | 165    | 150    | 121    | 147    |
| 營業淨利率                 | 21%    | 22%    | 19%    | 21%    | 22%    |
| 營業外收(支)               | 0      | -40    | 19     | -59    | 14     |
| 稅後淨利(損)               | 146    | 96     | 137    | 51     | 120    |
| 稅前淨利率                 | 21%    | 16%    | 22%    | 11%    | 24%    |
| 稅後淨利率                 | 16%    | 13%    | 18%    | 9%     | 18%    |
| 稅後每股盈餘(元)             | 1.67   | 1.09   | 1.55   | 0.58   | 1.34   |

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        |             | 2017年6月30日   |             |
|---------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| 現金及約當現金       | 255          | 6%          | 413          | 8%          | 405          | 7%          | 419          | 7%          | 347          | 5%          | 706          | 10%         |
| 應收帳款          | 672          | 17%         | 779          | 16%         | 684          | 12%         | 909          | 14%         | 870          | 13%         | 711          | 11%         |
| 存貨            | 697          | 17%         | 679          | 14%         | 957          | 17%         | 1,113        | 17%         | 932          | 14%         | 1,018        | 15%         |
| 長期投資          | 67           | 2%          | 270          | 5%          | 554          | 10%         | 786          | 12%         | 1,133        | 17%         | 1,005        | 14%         |
| 固定資產淨額        | 1,835        | 46%         | 2,307        | 46%         | 2,562        | 45%         | 2,640        | 41%         | 2,901        | 43%         | 2,951        | 42%         |
| 其他資產          | 507          | 12%         | 543          | 11%         | 528          | 9%          | 589          | 8%          | 551          | 8%          | 601          | 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>6,734</b> | <b>100%</b> | <b>6,992</b> | <b>100%</b> |
| 流動負債          | 1,409        | 35%         | 1,772        | 36%         | 1,469        | 26%         | 1,893        | 29%         | 1,931        | 29%         | 2,492        | 36%         |
| 長期借款          | 465          | 12%         | 520          | 11%         | 673          | 12%         | 585          | 9%          | 672          | 10%         | 523          | 8%          |
| 其他負債          | 500          | 12%         | 183          | 3%          | 513          | 9%          | 516          | 8%          | 28           | 0%          | 26           | -1%         |
| <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>2,631</b> | <b>39%</b>  | <b>3,041</b> | <b>43%</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>4,103</b> | <b>61%</b>  | <b>3,951</b> | <b>57%</b>  |
| <b>每股淨值</b>   | <b>24.74</b> |             | <b>29.93</b> |             | <b>35.96</b> |             | <b>39.58</b> |             | <b>46.25</b> |             | <b>43.69</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 | 1H 2017 |
|----------------|------|------|------|------|------|---------|
| 期初現金及約當現金      | 73   | 255  | 413  | 405  | 419  | 347     |
| 營運活動之現金流入(出)   | 171  | 32   | 280  | 255  | 1110 | 215     |
| 取得不動產、廠房及設備    | -487 | -549 | -457 | -392 | -420 | -212    |
| 其他投資活動之現金流入(出) | -348 | -124 | -71  | -81  | -150 | -95     |
| 融資活動之現金流入(出)   | 846  | 799  | 240  | 232  | -612 | 451     |
| 期末現金及約當現金      | 255  | 413  | 405  | 419  | 347  | 706     |

此表依會計師審計報告



台耀化學股份有限公司

Q&A