

# 台耀化學股份有限公司

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

◆基本資料

◆營運策略

◆營運表現



# 基本資料

- 成立時間 1995年12月29日
- 資本額 新台幣9.3億元
- 員工人數 723人，研發部門佔13.4%，共97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

## 業務向下垂直拓展



新藥開發



針劑藥品

## 藥品開發/服務生態系



## 多樣化業務佈局

| 類別  | 項目            | 說明                                           | 2018 | 2019 | 2020                 | 2021 | 2022 |
|-----|---------------|----------------------------------------------|------|------|----------------------|------|------|
| 原料藥 | CDMO          | 移轉研發能量至相關業務，新增潛在產值2億元                        | ★    | →    |                      |      |      |
|     | 微生物發酵         | 國際存在供需缺口，新增潛在產值至少1億元                         |      | ★    | →                    |      |      |
| 製劑  | 製劑CDMO服務      | 1億元潛在產值                                      | ★    | →    |                      |      |      |
|     | 一般產線<br>高活性產線 | 15億元潛在產值                                     |      |      | ★                    | →    |      |
| 新藥  | 新藥開發          | 首個產品<br>(505(b)(2)類型)<br>藥品年銷售目標<br>規模2.5億美金 |      |      |                      | ★    | ★    |
|     |               | 其他專案                                         | 早期授權 |      |                      |      |      |
|     |               |                                              |      |      | 進入臨床3期<br>(潛在授權獲利時點) |      | 美國上市 |

## 重要產品近況

### ● 降膽固醇/降磷酸鹽等高分子產品

- ✓ Sevelamer Carbonate: 主力客戶已取得美國藥證
- ✓ Colesevelam HCl: 客戶預期2018年初取得美國藥證
- ✓ 主原料供應商無預警停工影響，導致2017年10-11月出貨受限；供應鏈目前已穩定
- ✓ 訂單能見度到2018年底

### ● 維他命D衍生物

- ✓ 2018年預估YoY high single digit 成長

### ● 紫外線吸收劑

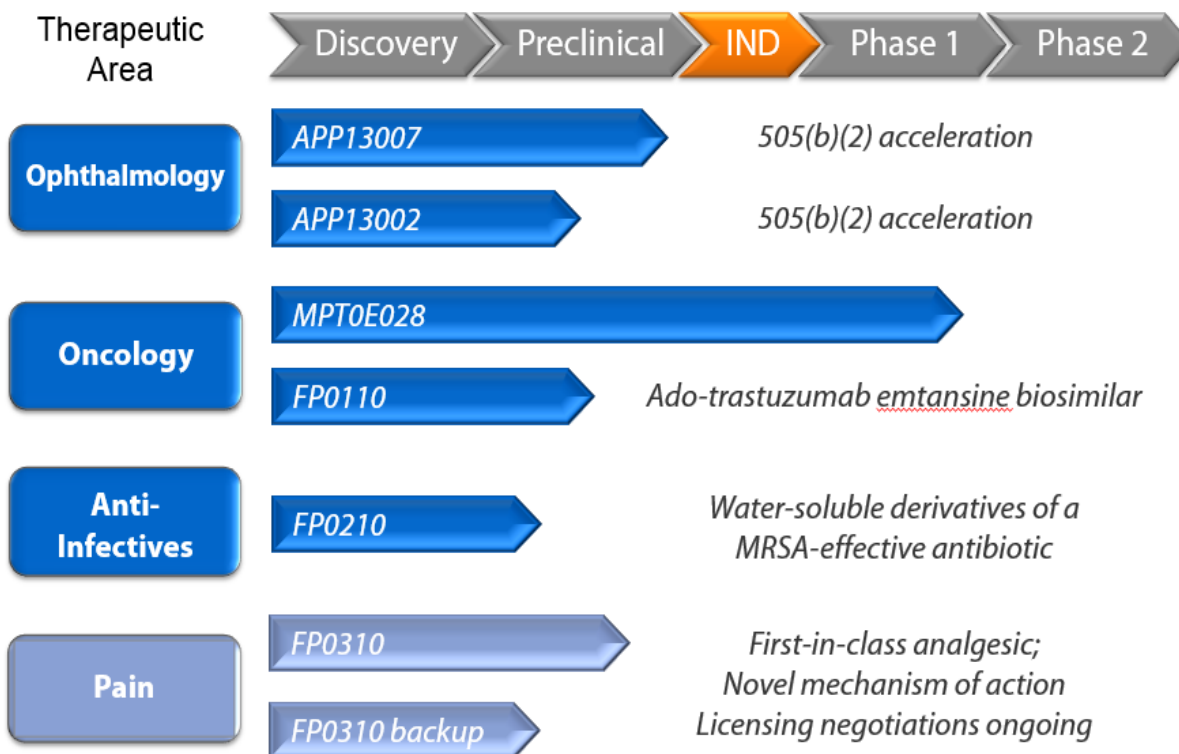
- ✓ Q4庫存品銷貨
- ✓ 聚焦立基型產品
- ✓ 剩餘產能轉置為原料藥產線

## 具潛力新產品展望

- **降磷酸鹽高分子聚合產品(代工生產)**
  - ✓ 2018年出貨日本，2019年商業量出貨，潛在市場目標1億元
- **降鉀離子高分子聚合產品-Patiromer(新學名藥API)**
  - ✓ 2018年提供客戶研發及註冊需求，潛在市場目標3億元
- **手術後麻醉逆轉劑-Sugammadex(新學名藥API)**
  - ✓ 2018Q1啟動規模生產，並確保主力客戶，潛在市場目標1億元
- **維他命D衍生物-骨質疏鬆症-Eldecalcitol(新學名藥API)**
  - ✓ 掌握日本主力客戶，2018年提供客戶研發及註冊需求，潛在市場上億元
- **紫外線吸收劑- 新一代UVA**
  - ✓ 與日本第一大化妝品牌合作
  - ✓ 2020年商業量產，潛在市場目標1.2億元

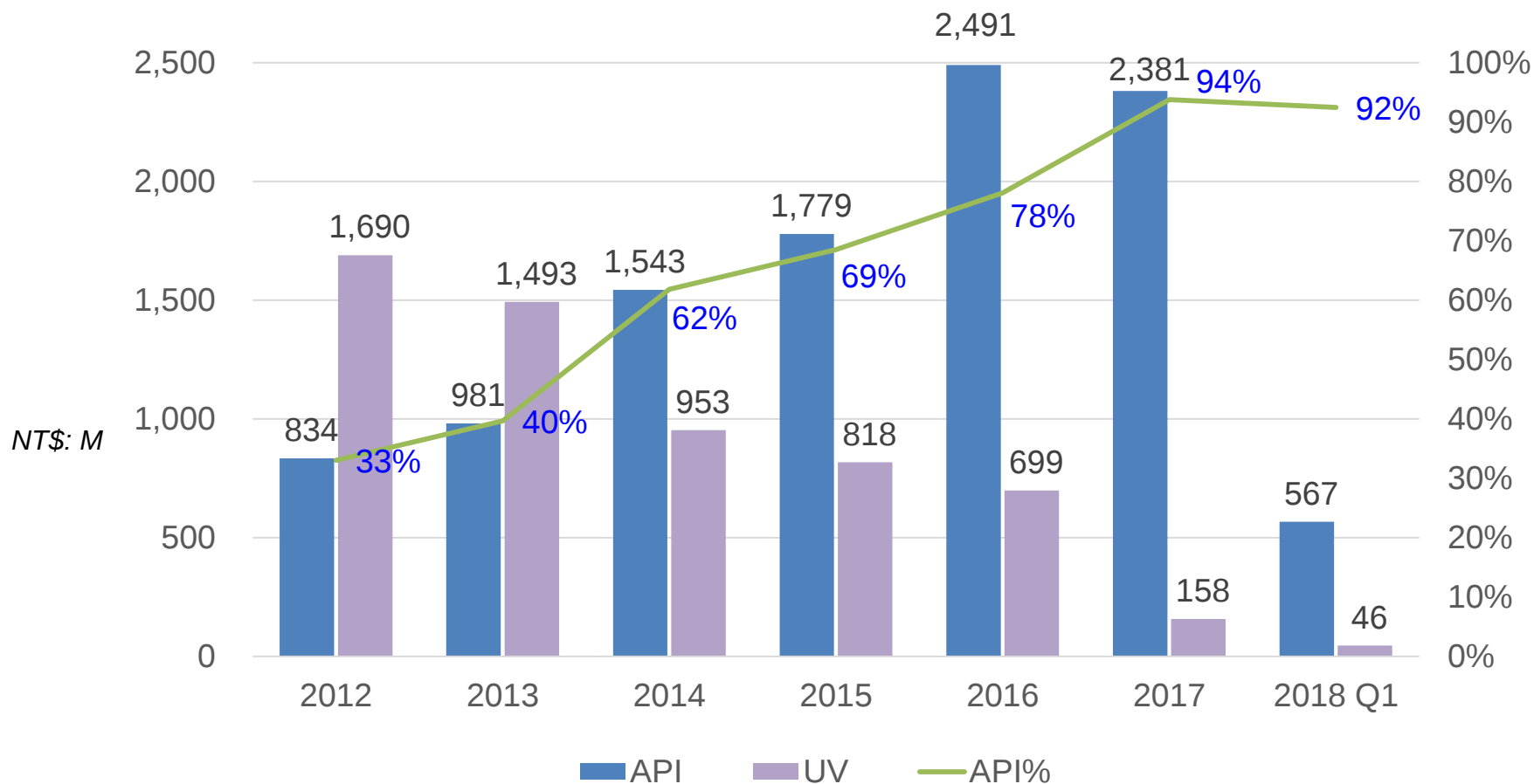
## 新藥開發時程

### Formosa Pharmaceuticals' Pipeline

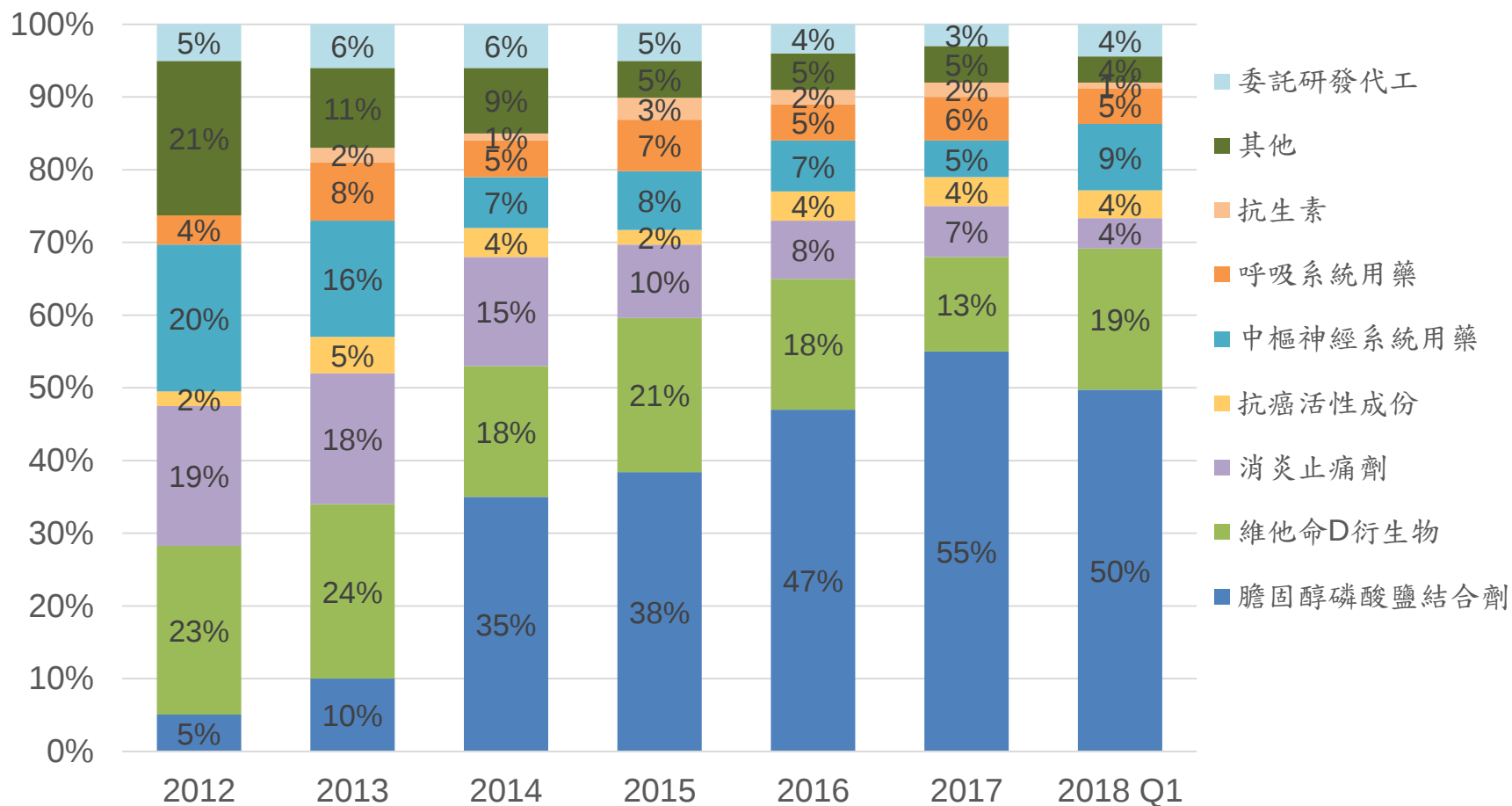


# 2017年營運表現

## 產品營收比重



## 原料藥產品比重

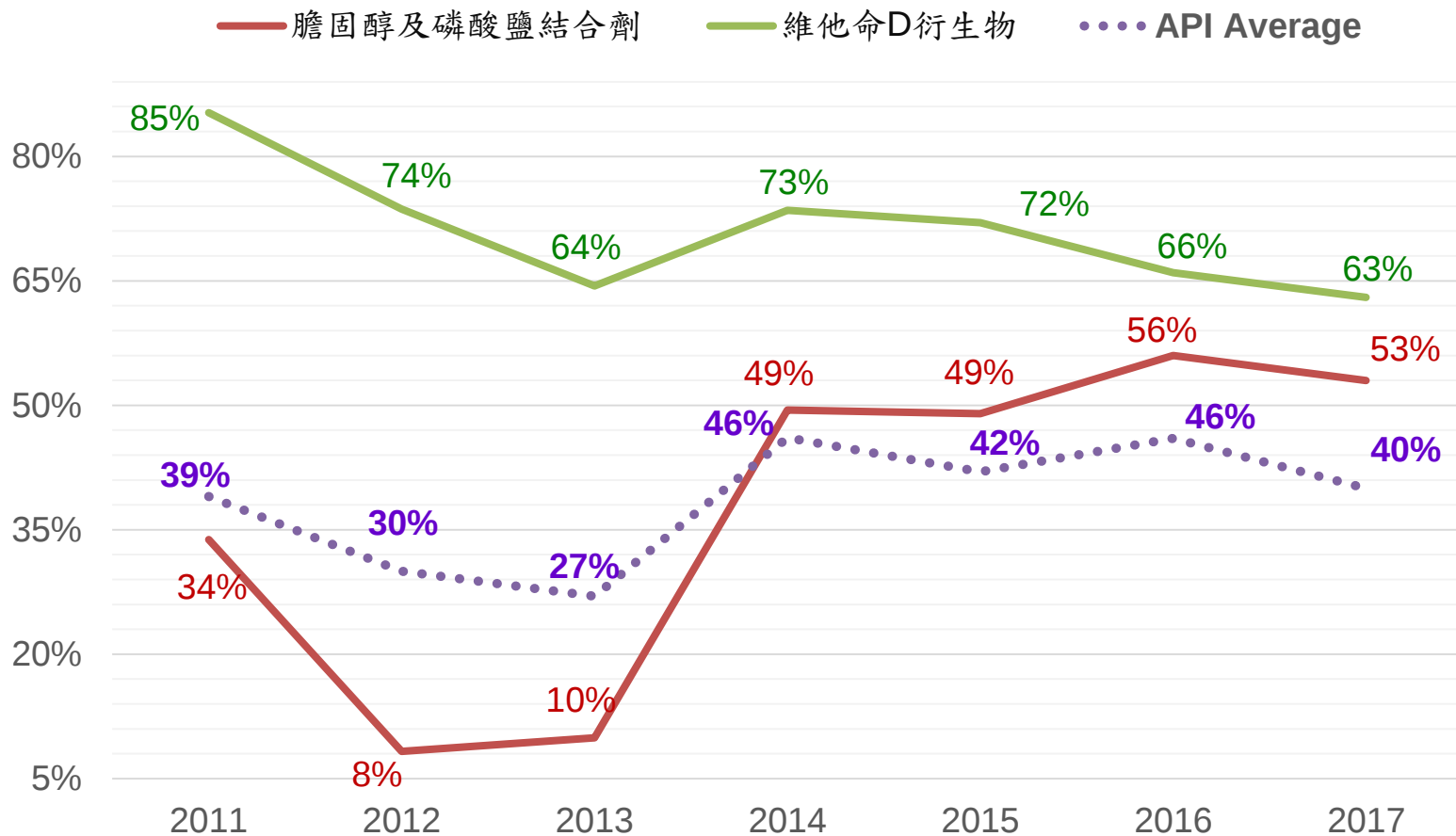


## 2017年營收

| NT\$ M | 2016    |      | 2017    |      | YoY  |
|--------|---------|------|---------|------|------|
| 產品類型   | 金額      | 比重   | 金額      | 比重   |      |
| 紫外線吸收劑 | 698.8   | 22%  | 157.7   | 6%   | -77% |
| API    | 2,490.6 | 78%  | 2,381.6 | 94%  | -4%  |
| 合計     | 3,189.4 | 100% | 2,539.4 | 100% | -20% |

|             |      |         |     |      |
|-------------|------|---------|-----|------|
| 1.膽固醇磷酸鹽吸收劑 | NT\$ | 13.04億元 | YOY | 12%  |
| 2.維他命D衍生物   | NT\$ | 3.02億元  | YOY | -32% |
| 3.消炎止痛劑     | NT\$ | 1.62億元  | YOY | -17% |
| 4.呼吸系統用藥    | NT\$ | 1.32億元  | YOY | 15%  |
| 5.中樞神經用藥    | NT\$ | 1.30億元  | YOY | -28% |
| 6.抗癌活性成份    | NT\$ | 0.93億元  | YOY | -10% |

## 原料藥毛利率



## 2012~2017 損益表

| 單位：新台幣佰萬元<br>(除每股盈餘外) | 2012       | 2013       | 2014       | 2015       | 2016       | 2017       |
|-----------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 營業收入淨額                | 2,524      | 2,474      | 2,496      | 2,597      | 3,189      | 2,539      |
| 營業毛利                  | 391        | 339        | 687        | 806        | 1,257      | 1,005      |
| <b>毛利率</b>            | <b>15%</b> | <b>14%</b> | <b>28%</b> | <b>31%</b> | <b>39%</b> | <b>40%</b> |
| 營業費用                  | 354        | 414        | 413        | 480        | 594        | 628        |
| 營業淨利(損)               | 37         | -75        | 274        | 326        | 663        | 377        |
| <b>營業淨利率</b>          | <b>1%</b>  | <b>-3%</b> | <b>11%</b> | <b>12%</b> | <b>21%</b> | <b>15%</b> |
| 營業外收(支)               | -16        | 17         | 36         | 18         | -51        | -67        |
| 稅後淨利(損)               | 5          | -69        | 262        | 282        | 483        | 235        |
| <b>稅前淨利率</b>          | <b>1%</b>  | <b>-2%</b> | <b>12%</b> | <b>13%</b> | <b>19%</b> | <b>12%</b> |
| <b>稅後淨利率</b>          | <b>0%</b>  | <b>-3%</b> | <b>10%</b> | <b>11%</b> | <b>15%</b> | <b>9%</b>  |
| 稅後每股盈餘(元)             | 0.08       | -0.97      | 3.11       | 3.32       | 5.50       | 2.62       |
| 淨利歸屬於：                |            |            |            |            |            |            |
| 母公司業主                 |            |            |            |            |            | 238        |
| 非控制權益                 |            |            |            |            |            | (3)        |

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        |             |
|---------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| 現金及約當現金       | 255          | 6%          | 413          | 8%          | 405          | 7%          | 419          | 7%          | 347          | 5%          | 619          | 9%          |
| 應收帳款          | 672          | 17%         | 779          | 16%         | 684          | 12%         | 909          | 14%         | 870          | 13%         | 832          | 11%         |
| 存貨            | 697          | 17%         | 679          | 14%         | 957          | 17%         | 1,113        | 17%         | 932          | 14%         | 913          | 13%         |
| 長期投資          | 67           | 2%          | 270          | 5%          | 554          | 10%         | 786          | 12%         | 1,133        | 17%         | 742          | 10%         |
| 固定資產淨額        | 1,835        | 46%         | 2,307        | 46%         | 2,562        | 45%         | 2,640        | 41%         | 2,901        | 43%         | 3,153        | 44%         |
| 其他資產          | 507          | 12%         | 543          | 11%         | 528          | 9%          | 589          | 8%          | 551          | 8%          | 983          | 13%         |
| <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>7,242</b> | <b>100%</b> |
| 流動負債          | 1,409        | 35%         | 1,772        | 36%         | 1,469        | 26%         | 1,893        | 29%         | 1,931        | 29%         | 2,284        | 32%         |
| 長期借款          | 465          | 12%         | 520          | 11%         | 673          | 12%         | 585          | 9%          | 672          | 10%         | 583          | 8%          |
| 其他負債          | 500          | 12%         | 183          | 3%          | 513          | 9%          | 516          | 8%          | 28           | 0%          | 274          | 3%          |
| <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>3,141</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>4,101</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>44.09</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 | 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 | 396  |
| 取得不動產、廠房及設備    | -487 | -549 | -457 | -392 | -420 | -401 |
| 其他投資活動之現金流入(出) | -348 | -124 | -71  | -81  | -150 | -241 |
| 融資活動之現金流入(出)   | 846  | 799  | 240  | 232  | -612 | 518  |
| 期末現金及約當現金      | 255  | 413  | 405  | 419  | 347  | 619  |

此表依會計師審計報告

# 2018年1-3月營運表現

## 2018年1~3月營收

| NT\$ M | 2017 Q1 |      | 2018 Q1 |      | YoY  |
|--------|---------|------|---------|------|------|
| 產品類型   | 金額      | 比重   | 金額      | 比重   |      |
| 紫外線吸收劑 | 13.98   | 2%   | 45.89   | 7%   | 228% |
| 原料藥    | 562.77  | 98%  | 566.72  | 93%  | 1%   |
| 合計     | 576.75  | 100% | 612.61  | 100% | 6%   |

|              |      |        |     |      |
|--------------|------|--------|-----|------|
| 1. 膽固醇磷酸鹽結合劑 | NT\$ | 2.82億元 | YOY | -13% |
| 2. 維他命D衍生物   | NT\$ | 1.10億元 | YOY | 83%  |
| 3. 中樞神經系統用藥  | NT\$ | 0.52億元 | YOY | 155% |
| 4. 呼吸系統用藥    | NT\$ | 0.28億元 | YOY | -9%  |
| 5. 勞務        | NT\$ | 0.25億元 | YOY | -32% |
| 6. 消炎止痛劑     | NT\$ | 0.24億元 | YOY | -44% |



台耀化學股份有限公司

Q&A