

1789 TT

台灣神隆法人說明會

— 2026 03 19



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。

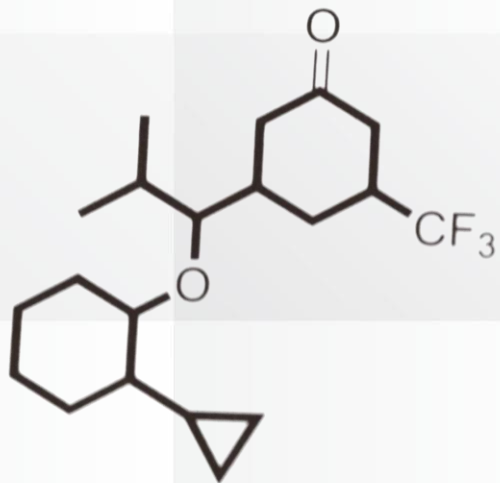
本簡報中對未來的展望，反映本公司截至目前為止對於未來的看法。對於這些看法，未來若有任何變更或調整時，本公司並不負責隨時再度提醒或更新。

目錄

01 營運摘要

02 業務現況與展望

03 財務表現



營運摘要



一、年度營運回顧與關鍵進展

■ 營運表現

- 合併美元營收101.6百萬元，同比減少4%；
合併新台幣營收3,163百萬元，同比減少7%
- 稅後淨利137百萬元，每股盈餘0.17 元

■ 業務進展

- 自有原料藥保持出貨量雙位數增長
- 自有製劑達成藥證核准里程碑，並啟動非美市場布局
- 委託研製(CDMO)業務維持成長

■ 獲利影響因素

- 產品組合優化與成本精進，助益毛利率維持穩定
- 台幣兌美元升值造成匯兌損失，為本期利潤下滑的主要因素之一

二、深化自有產品佈局，提升產品價值

■ 自有原料藥

~穩固業務基礎

- 維持健康價量結構，穩固業務基本盤
- 優化產銷與產能配置，彈性應對價格競爭，鞏固供應鏈地位
- 策略性拓展新客戶與新市場，提升原料藥產品價值

■ 自有製劑

~驅動未來成長

- 聚焦高價值藥械組合產品，瞄準腫瘤、血液、代謝、中樞神經等領域
- 建立已取證產品之穩定供貨能力，支撐長期銷售基礎
- 加速產品線強化與潛力市場布局，創造未來成長動能
- 深化策略合作夥伴關係，擴大參與改良型新藥開發

三、推進委託研製業務，打造成長動能

■ 核心定位

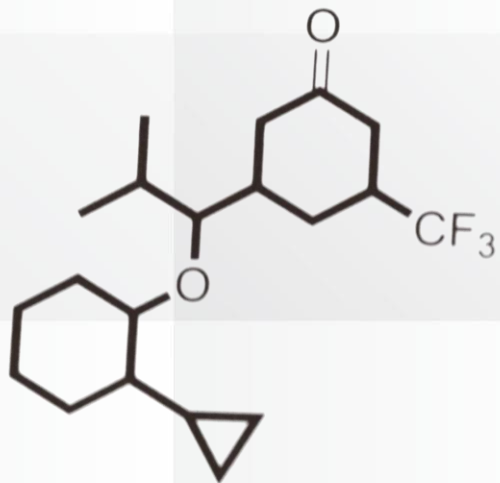
- 聚焦胜肽、類固醇與細胞毒性藥物等高附加價值產品領域

■ 能力建構

- 善用產能與技術優勢，持續提升研發與製造能力
- 積極參與展會，展示技術實力，提高市場曝光度與客戶觸及率

■ 成長推動

- 爭取新藥公司合作機會，協助客戶實現藥物開發願景
- 擴增代工品項與多元客戶群，提供完善整合服務

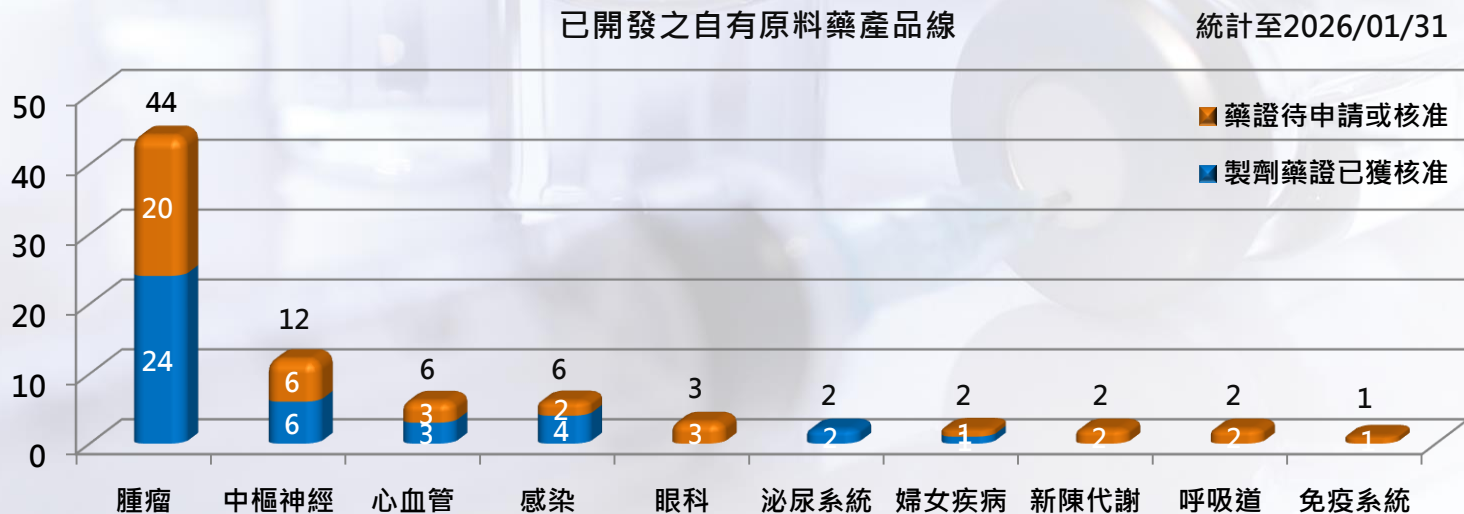


業務現況與展望



強化自有原料藥業務

- 已完成80項產品開發與藥事主檔案註冊，其中40品項已支持製劑產品取得藥證上市銷售，持續密切關注客戶端藥證申請與核准，配合上市供貨
- 結合產銷配置，彈性應對價格競爭，鞏固現有市場與客戶，並積極跟進新客戶與新市場開發，極大化自有原料藥產品價值
- 拓展新產品布局，並爭取與下游製劑客戶策略合作，爭取上市後供應商機與市占率



加速製劑業務發展

- 已開發21項製劑產品，其中4項產品已取得美國及台灣藥證，3項產品藥證審查中
- 針對治療多發性硬化症及多發性骨髓瘤兩項已取證產品，展開美國與台灣市場上市相關工作
- 加速相關針劑製劑在美國與台灣取證，並持續推進其他非美潛力市場布局

治療領域	專案數量	產品適應症	開發中	完成開發	藥證 審查中	藥證 已核准
腫瘤	11	<ul style="list-style-type: none"> • 多發性骨髓瘤 • 急性淋巴母細胞白血病 • 骨髓增生異常症候群 • 癌症用藥 	1 1	 1 6		<u>1</u> 1
中樞神經	2	<ul style="list-style-type: none"> • 多發性硬化症 • 逆轉神經肌肉阻斷劑 		1		1
心血管	2	<ul style="list-style-type: none"> • 抗凝血 • 顯影劑 		1		1
新陳代謝	6	<ul style="list-style-type: none"> • 骨質疏鬆症 • 糖尿病 • 減重用藥 	1 1	1	1 <u>1</u> 1*	

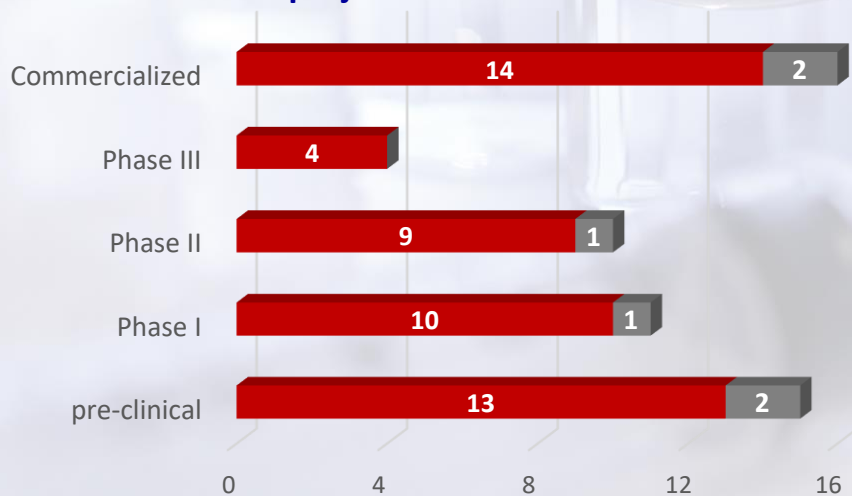
* 2026年2月送件FDA申請藥證

註：藍色字為美國與台灣兩地藥證已獲核准或審查中

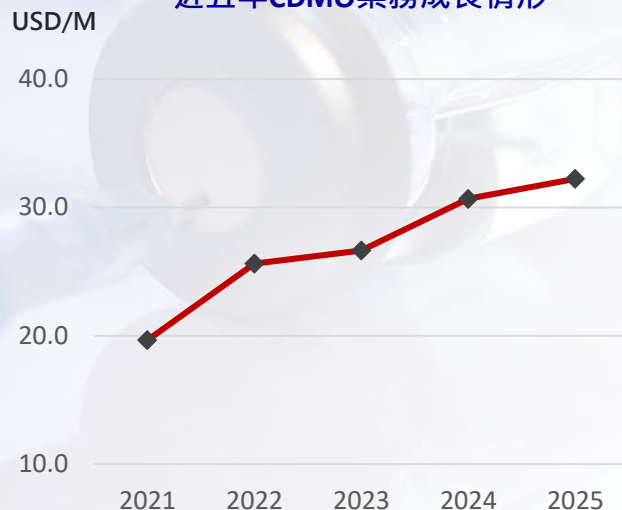
擴展委託研製服務範疇

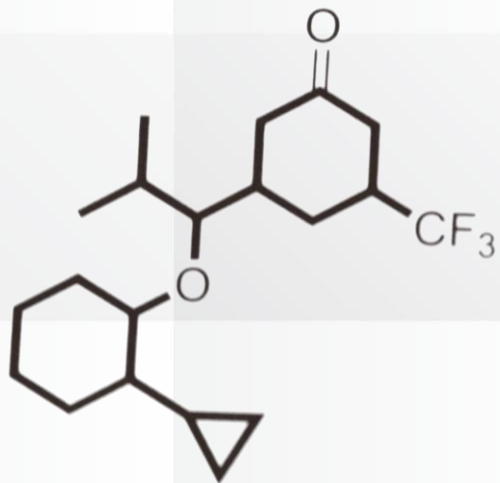
- 在線委託研製專案數共56項，2025新增3項前臨床及1項臨床一期之原料藥合作專案
- 提高國際曝光和客戶觸及率，爭取合作機會，維持委託研製業務成長態勢
- 持續聚焦胜肽、類固醇與細胞毒性原料藥等專長品項外，並以針劑製劑產製能力積極拓展針劑製劑代客研製業務，豐富針劑製劑委託研製產品線

56 CDMO active projects ■ API ■ DRUG 統計至2026/01/31



近五年CDMO業務成長情形





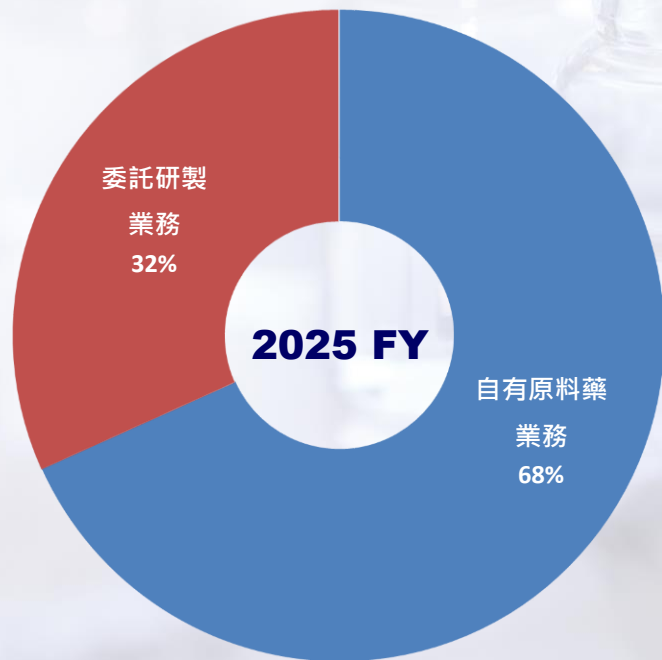
財務表現



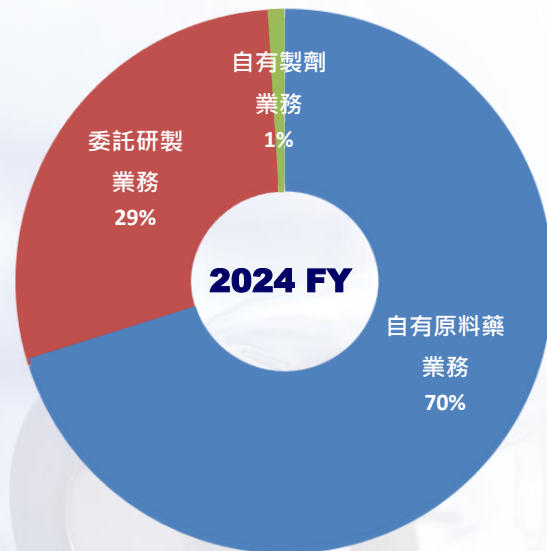
合併損益表

單位：新台幣佰萬元 (除每股盈餘外)	2025 (查核數)		年成 長率	2024 (查核數)	
營業收入	3,163	100%	-7%	3,406	100%
營業毛利	1,096	34%	-16%	1,300	38%
營業費用	(987)	(31%)	1%	(979)	(29%)
營業利益	109	3%	-66%	321	9%
稅前淨利	147	4%	-64%	413	12%
稅後淨利	137	4%	-60%	339	10%
稅後每股盈餘 (新台幣元)	0.17	-	-	0.43	-

業務種類營收比重



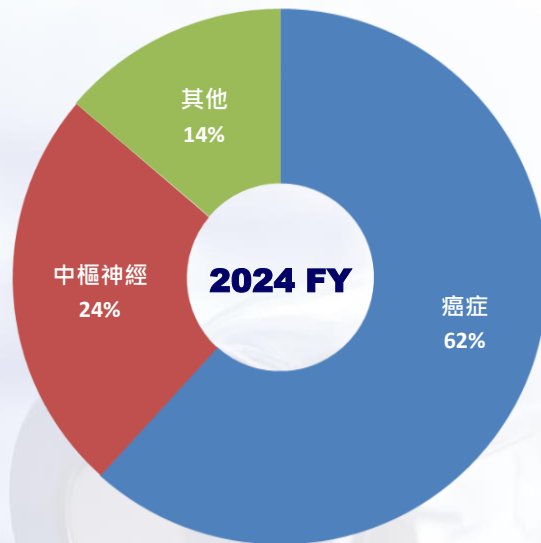
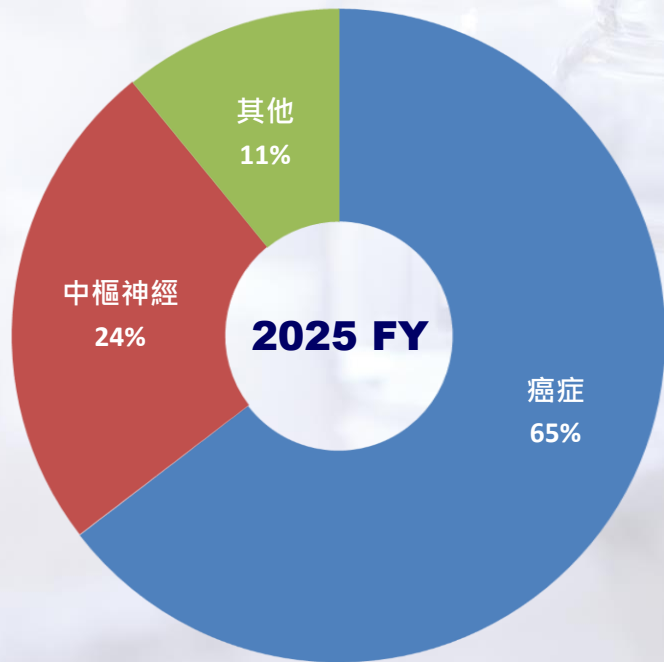
註：2024年起以新分類方式統計列示



單位：美金佰萬元

	自有原料藥業務	委託研製業務	自有製劑業務
2025年營收	69.4	32.2	0
年成長率	-6.8%	5.1%	-100.0%

產品適應症營收比重



單位：美金佰萬元

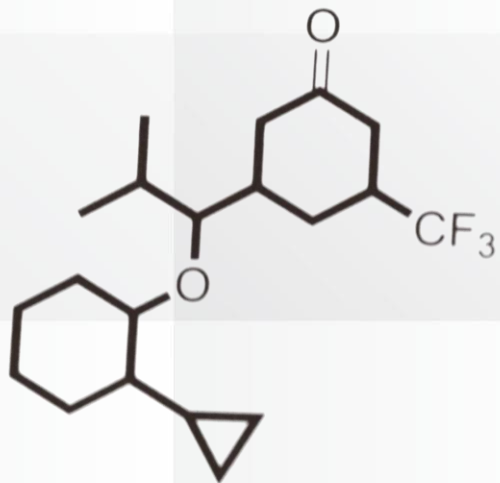
	癌症	中樞神經	其他
2025年營收	65.6	24.9	11.1
年成長率	0.2%	-4.1%	-24.3%

合併資產負債表

單位：新台幣佰萬元	2025/12/31 (查核數)		2024/12/31 (查核數)	
現金及約當現金	3,110	26%	4,166	35%
應收帳款	612	5%	604	5%
存貨	1,637	14%	1,673	14%
不動產、廠房及設備	3,409	29%	3,739	32%
金融資產	1,368	12%	70	1%
其他流動及非流動資產	1,722	14%	1,691	13%
資產總額	11,858	100%	11,943	100%
金融負債	131	1%	36	0%
其他流動負債	579	5%	732	6%
其他非流動負債	623	5%	649	5%
負債總額	1,333	11%	1,417	12%
股東權益總額	10,525	89%	10,526	88%

合併現金流量表

單位：新台幣佰萬元	2025 (查核數)	2024 (查核數)	變動數
營業活動之淨現金流入(出)	596	751	-155
其中：折舊與攤銷費用	517	488	29
投資活動之淨現金流入(出)	(1,452)	(293)	-1,159
其中：取得金融資產	(1,156)	-	-1,156
資本支出	(296)	(300)	4
籌資活動之淨現金流入(出)	(202)	(245)	-43
匯率影響數	2	11	-9
本期現金及約當現金增加(減少)數	(1,056)	224	-1,280
期初現金及約當現金餘額	4,166	3,942	224
期末現金及約當現金餘額	3,110	4,166	-1,056



Q & A





附錄

公司概況

公司概況

- 1997年成立，於台灣台南及江蘇常熟擁有研發及cGMP原料藥廠，並於台南新建針劑廠，在台南、上海及東京分別有行銷據點
- 提供全球客戶高活性原料藥到針劑產品，包括研發及生產之整合性服務
- 已開發80項供學名藥用之原料藥，其中40項產品已獲核准藥證*
 - 全球註冊之有效DMF計986項*
- 客戶委託研製開發項目逾200項，已有14項產品(12項為新藥)獲批准上市，4項產品位於臨床三期*
- 原料藥廠通過美國FDA、日本PMDA、歐盟EMA、EDQM、澳洲TGA、韓國KFDA、墨西哥COFEPRIS、德國等官方之GMP品質查廠，2024年11月再以零缺失表現通過巴西ANVISA首次查廠，延續此前連續五次以零缺失表現通過美國FDA查廠之紀錄
- 針劑廠通過美國FDA之GMP品質實地查廠以及台灣TFDA之GMP/GDP符合性評鑑查廠

*統計至 2026/01/31



守護每個生命，回應每份信任
For every life. With every trust.

www.scinopharm.com

股票代號：1789