

The background features a blue gradient with glowing DNA helix structures and abstract light trails. The word "bora" is written in a large, white, lowercase sans-serif font, with "Pharmaceuticals" in a smaller, white, lowercase sans-serif font directly below it.

bora
Pharmaceuticals

The logo consists of a dark blue square containing a white cross symbol, followed by the word "Bora" in a dark blue sans-serif font and "Pharmaceuticals" in an orange sans-serif font.

 Bora
bora Pharmaceuticals

2024年第2季營運成果報告

August 2024

Disclaimer



Except for historical information contained herein, the matters set forth in this presentation are forward looking statements that are subject to risks and uncertainties that could cause actual results to differ materially.

These forward looking statements are not based on historical facts but rather on management's expectations regarding future growth, results of operations, performance, future capital and other expenditures, competitive advantages, business prospects and opportunities. Statements in this presentation about our future plans and intentions, results, level of activities, performance, goals or achievements or other future events constitute forward looking statements. Wherever possible, words such as "anticipate", "believe", "expect", "may", "could", "will", "potential", "intend", "estimate", "should", "plan", "predict", or the negative or other variations of statements reflect management's current beliefs and assumptions and are based on the information currently available to our management.

Investors are cautioned not to place undue reliance on these forward looking statements, which are made as of the date of this presentation and we assume no obligation to update or revise any forward looking statements.

報告大綱

- 重要營運成果
- 財務績效表現
- 年度策略目標與進度報告
- 問答交流



Contributing to
Better Health All
Over the World

2024年第2季 重要營運成果



併購效益持續發酵，上半年每股盈餘達新台幣18.68元、再創新高



業務持續拓展

- 2024年第2季合併營收新台幣50.3億元，創下同期新高

全球CDMO業務



YoY*
↑ 13%

- 營收獲利持續穩定加溫，本季營收較上季成長逾5%、創下單季歷史新高
- + 上半年新增6個新客戶、14個新專案 (molecules)
- + 宣布取得旗下第一個且位於美國本土的無菌針劑/充填廠，同步強化CDMO大、小分子的技术製程與量產產能

全球銷售業務



YoY
↑ 86%

- 佔合併營收約72%
- + 自4月1日起正式合併USL、美國市場銷售業務順利整合
- + 西藥銷售及保健品代理雙軌成長，亞洲市場營收較去年同期大幅躍升逾9成

長期價值創造

- 單季毛利達新台幣19.5億元、稅後淨利新台幣12.1億元，單季每股盈餘達新台幣11.61元，皆創下歷史新高
- 本季為併購USL後第1個完整季度業績，部分財務表現受到併購後一次性項目影響，包含：
 - 一次性人力調整費用、併購相關顧問費用、政府規費等約新台幣4億元
 - 廉價購買利益約新台幣8億元



毛利
19.6億元 ↑ QoQ 30%

營業利益
11.6億元 ↑ QoQ 30%

稅後淨利
8.3億元 ↑ QoQ 11%

排除所有一次性項目調整後，每股基本稅後盈餘約新台幣7.80元，亦創下近5季來新高

*加計支援集團內公司之製造產出

全球CDMO業務 – 美國市場布局完整，大、小分子同步蓄勢待發

Plymouth + Maple Grove, Minnesota

- Oral Solids
 - hard-gelatin capsules (IR/MR)
 - tablets, coated/ uncoated (IR/DR/ER)
- Powders (oral and topical)
- Liquids (solutions)
- + Packaging & Serialization
- + logistics center



Oral Solid

- Tablets
- Capsules
- + Packaging & Serialization

Mississauga, Ontario

- Oral Solids (Tablets, Capsules)
- Semi Solids
- Liquids
- Topical
- + Packaging & Serialization



Sterile Ophthalmic

- Solution, Suspension
- Nano-suspension
- Nano-emulsion
- Ointment
- Gel
- + Packaging & Serialization

Camden, Maryland

- Sterile injectables
- Clinical & commercial non-viral aseptic fill/finish
 - Lyophilization
 - Vials filling
 - Pre-filled syringe filling



Biologics

- mAb manufacturing
- Cell Line Development
- Cell Banking
- Full Analytical
- Multiple 500L Single Use



Oral / Topical

- Semi solid (hormones)
- Oral suspension (hormones)
- Tablets (IR & ER)
- Capsules (IR & ER)
- + Packaging

Oral Solid

- Tablets
- Capsules
- Granule
- + Packaging



全球銷售業務 – 持續拓展產品組合/目標市場，多元化獲利來源



美國市場

Continued Portfolio Expansion + Diversification

&

1

Product Launch

1

ANDA Approval

- 成功整合USL、TWi產品組合與銷售渠道，合併後共有超過80個商業量產品項、涵蓋品牌新藥、品牌學名藥、PIV高門檻學名藥等，產品組合多元
- Torpenz (Everolimus) Tablets** – 口服 mTOR 抑制劑，用於患有結節性硬化症 (TSC) 的患者，屬於罕見疾病用藥
- Brimonidine 0.15%** – 併購USL後的第一個ANDA approval



西藥 & 保健營養品

- 西藥銷售、保健品代理業務持續強勁：
 - 獨家代理日本塩野義保健食品與OTC系列 – 第1個明星商品「明日葉青汁」正式上市
- 保聯、晨暉合併效益逐步顯現：
 - 聯手推出自有品牌Dr. Bora –
 - 飲豪爽：Monafit紅麴原料研發之解酒產品
 - 保博適全效益生菌：獨家TKLP01植物乳桿菌
 - 國際市場拓展 –
 - 泰國客戶Innobic益生菌菌株開發、生產代工
 - 與大樹藥局在馬來西亞的合資公司GTSW已將含有晨暉ANKASCIN紅麴產品在線上販售



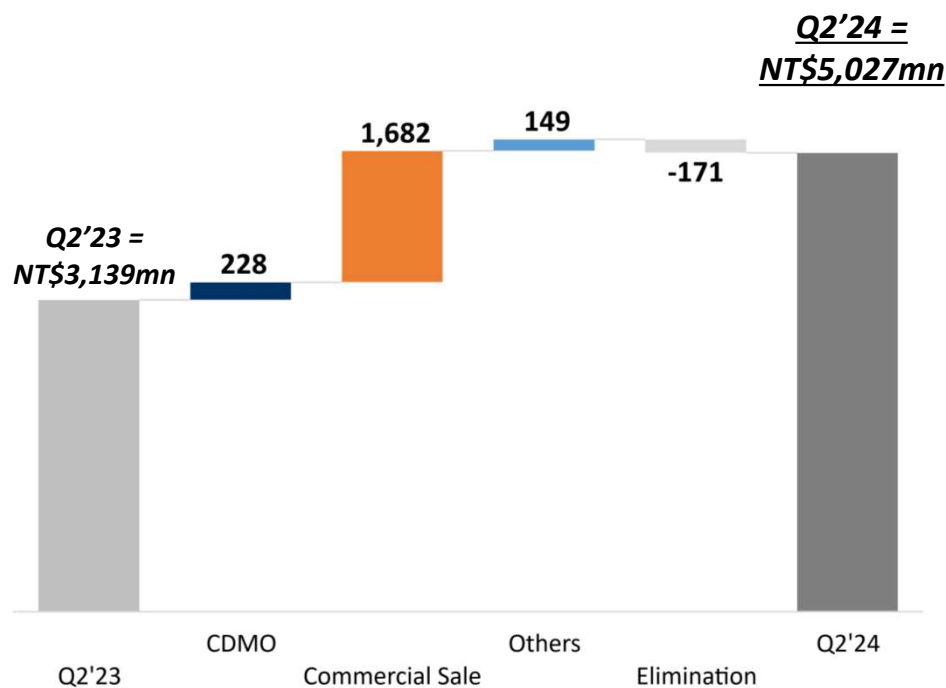
2024年第2季 財務績效表現



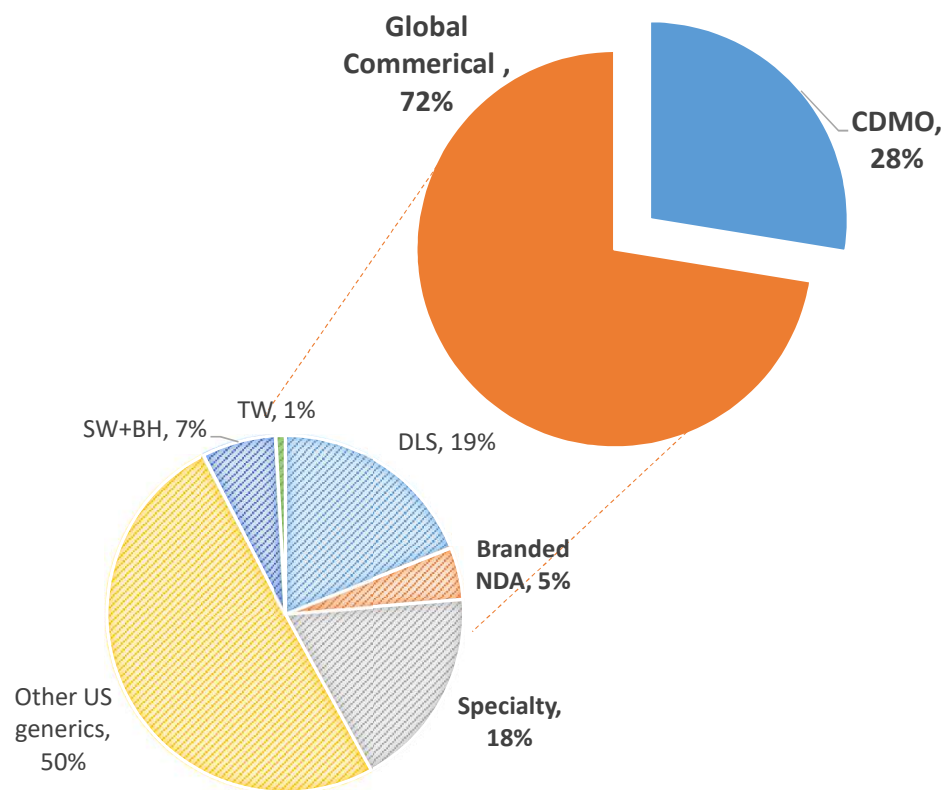
2024年第2季營收分析



2024年第2季成長動能*



2024年第2季營收組成



* 加計支援集團內公司之製造產出

* BH + SW = Bora Health + SunWay

2024年第2季財務簡表



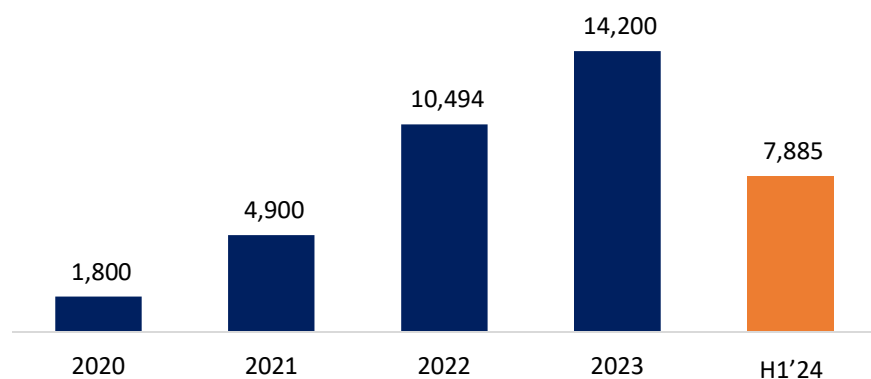
財務表現摘要

Key Financials (in NTD millions, except for EPS)	YoY			QoQ		Exclu. One-time Q2'24
	Q2'24	Q2'23	%	Q1'24	%	
Revenue	5,027	3,139	60%	2,857	76%	5,027
COGS	(3,076)	(1,414)		(1,352)		(3,064)
Gross Profits	1,951	1,724	13%	1,506	30%	1,964
GM %	39%	55%		53%		39%
S&M	(289)	(94)	206%	(201)	44%	(258)
G&A	(724)	(213)	240%	(320)	126%	(375)
R&D	(196)	(71)	178%	(94)	110%	(174)
Operating Expenses	(1,209)	(378)	220%	(614)	97%	(807)
Operating Income	743	1,347	-45%	892	-17%	1,157
OPM %	15%	43%		31%		23%
Non-OPEX						
Financial costs	(142)	(47)	204%	(32)	341%	(142)
Bargain Purchase Gains	799					0
Other gain/loss	113	(281)	-140%	124	-9%	113
Net Income Before Tax	1,512	1,019	48%	984	54%	1,127
Net Income	1,214	701	73%	744	63%	829
Basic EPS (NTD)	11.61	6.89	69%	7.07	64%	7.80

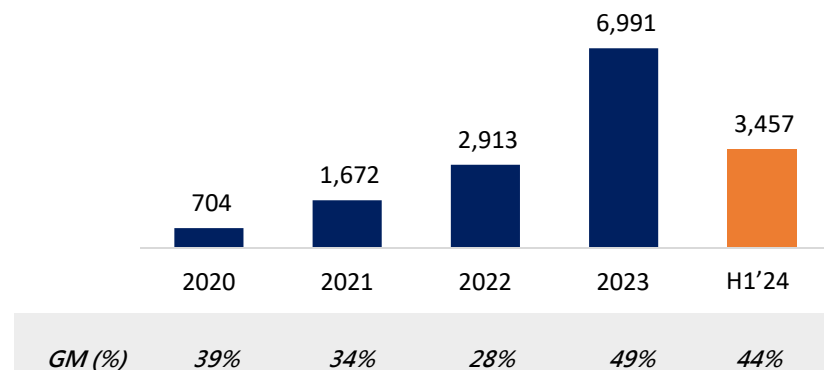
連續3年獲利倍增、獲利能力及效率持續強化



合併營收 (新台幣百萬元)

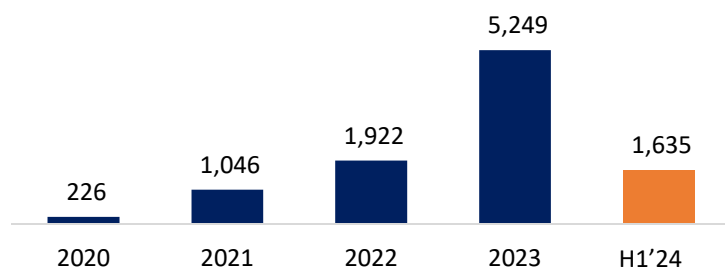


營業毛利 (新台幣百萬元)



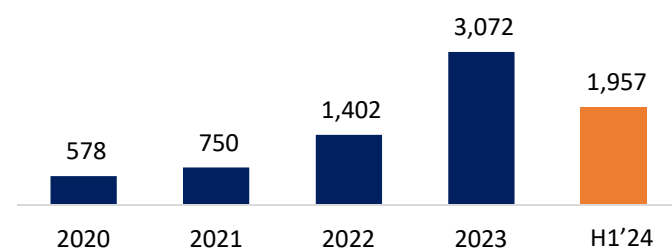
GM (%)	2020	2021	2022	2023	H1'24
	39%	34%	28%	49%	44%

營業利益 (新台幣百萬元)



OPM (%)	2020	2021	2022	2023	H1'24
	13%	21%	18%	37%	25%

稅後淨利 (新台幣百萬元)



NIM (%)	2020	2021	2022	2023	H1'24
	32%	15%	13%	22%	29%

泰福策略投資案 – 交易架構 & 財報影響



交易架構

Bora Pharmaceuticals
保瑞藥業

保瑞藥業



Bora Biologics
保瑞生技

保瑞生技



保瑞生技1股
換
泰福生技1股

+ 4席董事
+ 盛保熙先生擔任泰福董事長

tanvex
泰福生技

合併基準日
(暫定Q1'25)

=

泰福生技
發行
72,707,800
股給保瑞藥業、取得保瑞生技股權

處分利益 =
泰福市價@
基準日 * 發
行股數 - 保
瑞持有成本

* 如以8/26
股價試算，
保瑞藥業將
有約新台幣
20億的處分
利益

合併基準日後

Bora Pharmaceuticals
保瑞藥業

保瑞藥業

30.5%

tanvex

泰福生技



Bora Biologics
保瑞生技

保瑞生技

後續會計處理：

1. 保瑞以“長期投資”認列對泰福之持股
2. 不併表，不影響保瑞集團原有本業
3. 每月按照泰福淨利(損)按持股比例 (~30.5%) 認列“業外投資損益”



Contributing to
Better Health All
Over the World

年度策略目標&進度



2024年度併購/策略聯盟三箭齊發，打造保瑞集團CDMO國際艦隊



美國本土百年藥廠USL併購

UPSHER-SMITH
boragroup

- ✓ 保瑞集團旗下第一個美國本土製藥廠區
- ✓ 口服固體劑型年產量可達50億顆，滿足小分子應用最強的需求



無菌針劑/充填廠併購



Camden, Baltimore

- ✓ 保瑞集團旗下第一個無菌針劑/充填廠區
- ✓ 製程技術及量產產能即刻擴大至小分子針劑、大分子藥品成品生產的製造能力，並帶來世界級的大分子代工客戶



大分子商業量產技術+產能

tanvex 策略聯盟

- ✓ 透過旗下子公司合併的方式進行策略聯盟
- ✓ 直接取得位於美國且經FDA查核通過的大分子商業量產產能

小分子產能擴張 (Scale) + 劑型技術擴大 (Scope)

大分子服務範圍延伸 (Scope) + 商業量產產能 (Scale)



大、小分子CDMO量能大躍進

- 台灣NO.1在美國本土擁有囊括口服固體、半固體、液體、外用局部、無菌針劑等各式劑型技術與量產產能
- 台灣NO.1 擁有從最前期的細胞株篩選、製程開發、分析方法到新型生物製劑開發、延伸到藥品生產以及最終成品充填，真正一條龍服務完整能力的大分子CDMO



USL整合進度順利、成長動能持續加溫



UPSHER-SMITH
boragroup

✓ USL第2季營收約新台幣20億元 (歸屬全球銷售業務)

✓ 策略整合依序進行

1 OPEX Efficiency 提升營運效率

- 3PL移轉
- TWi/USL產品整併

達標！已於 7/1完成存貨物流、銷售渠道之整合

2 R&D pipeline 資源整合

- 委外開發專案調整
- 專注於高毛利產品組合

達標！已完成所有專案的進度檢視

TWi內部也已針對specialty generics開立2項新的RD開發案

3 CDMO之產能利用

- 集團整體產能運用最適化
- 美國本土CDMO代工需求

目標時程：2025年第1季

持續進行中，已設定各項目標時程、將在未來12個月依序持行



無菌針劑/充填廠區已完成接收、第3季起正式貢獻營收



Camden, Baltimore

127,900* ft²

4 Lines

~300 Employees

✓ 4條成品充填產線

包含2條無菌隔離藥瓶(2 RABS vial)產線及1條藥瓶/注射劑隔離的先進產線，產線生產數量最高可達到每批次60,000瓶

✓ 具備由臨床到商業化生產的完整CDMO能力

可支援實驗試製及商業量產所需之冷凍乾燥、玻璃瓶(Vials)充填、與預填充注射器充填等各式技術製程及服務(如：分析/穩定性測試、冷藏及半自動包裝)

✓ 20+現有客戶，其中包含全球領先的大分子廠家

客戶規模橫跨國際大廠、中小型創新藥品開發公司、及學名藥/生物相似藥廠家

✓ 通過多國藥監機構合規認證

包含美國、韓國、日本、澳洲、俄羅斯等，可配合客戶多元化目標市場的需求



Camden
Baltimore, MD

*其中包含41,000 ft²租賃倉儲空間



攜手泰福、補足美國本土市場大分子量產能力



Drug Substance



複雜生物製劑平台技術

商業化量產技術 & 產能

tanvex



Drug Product

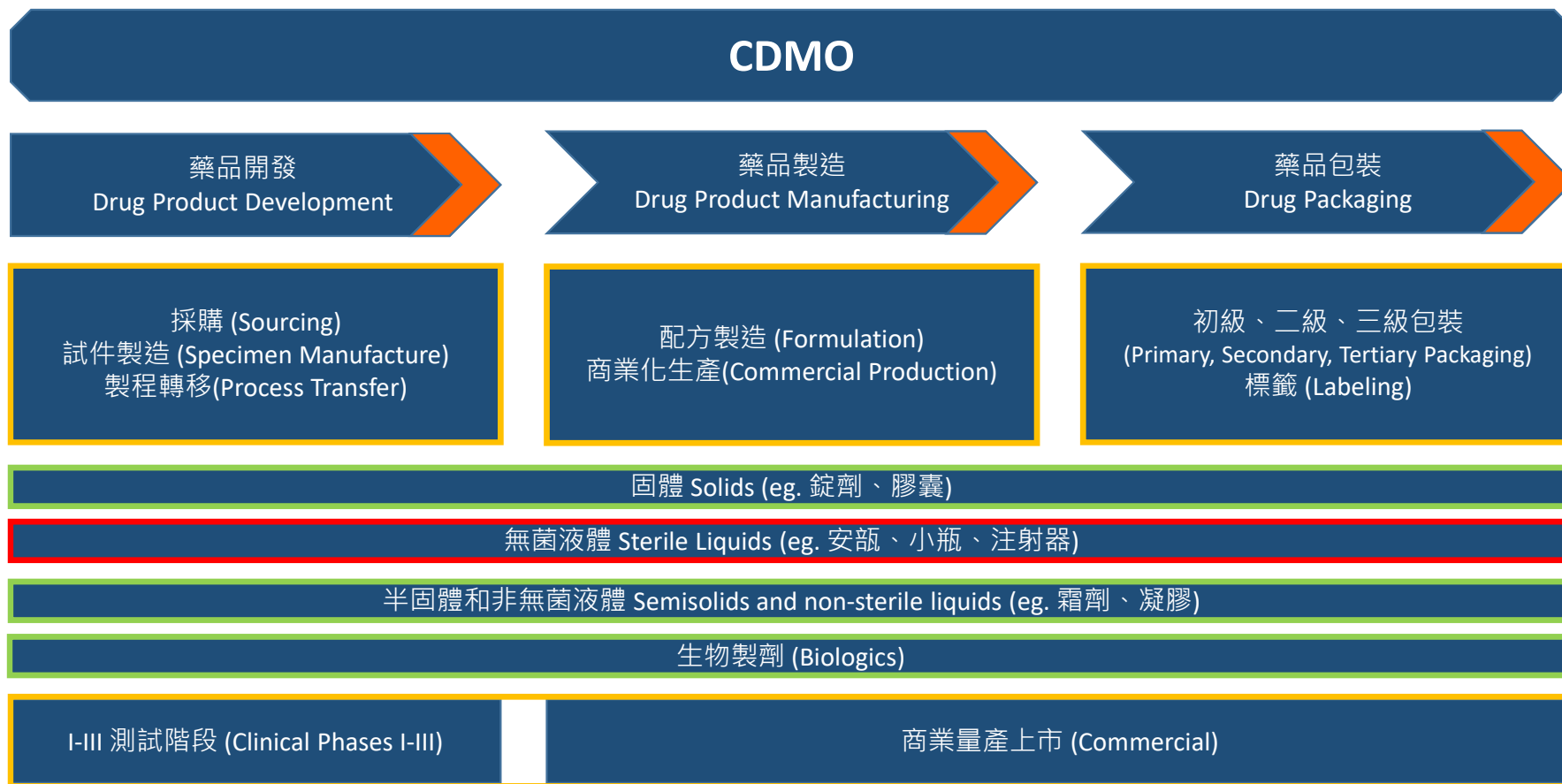


無菌Fill/Finish技術產能

延長舊有客戶訂單週期
增加潛在客戶、新訂單

延長舊有客戶訂單週期
增加潛在客戶、新訂單

精準掌握全球CDMO發展趨勢中最關鍵的時間成本與市場機會！

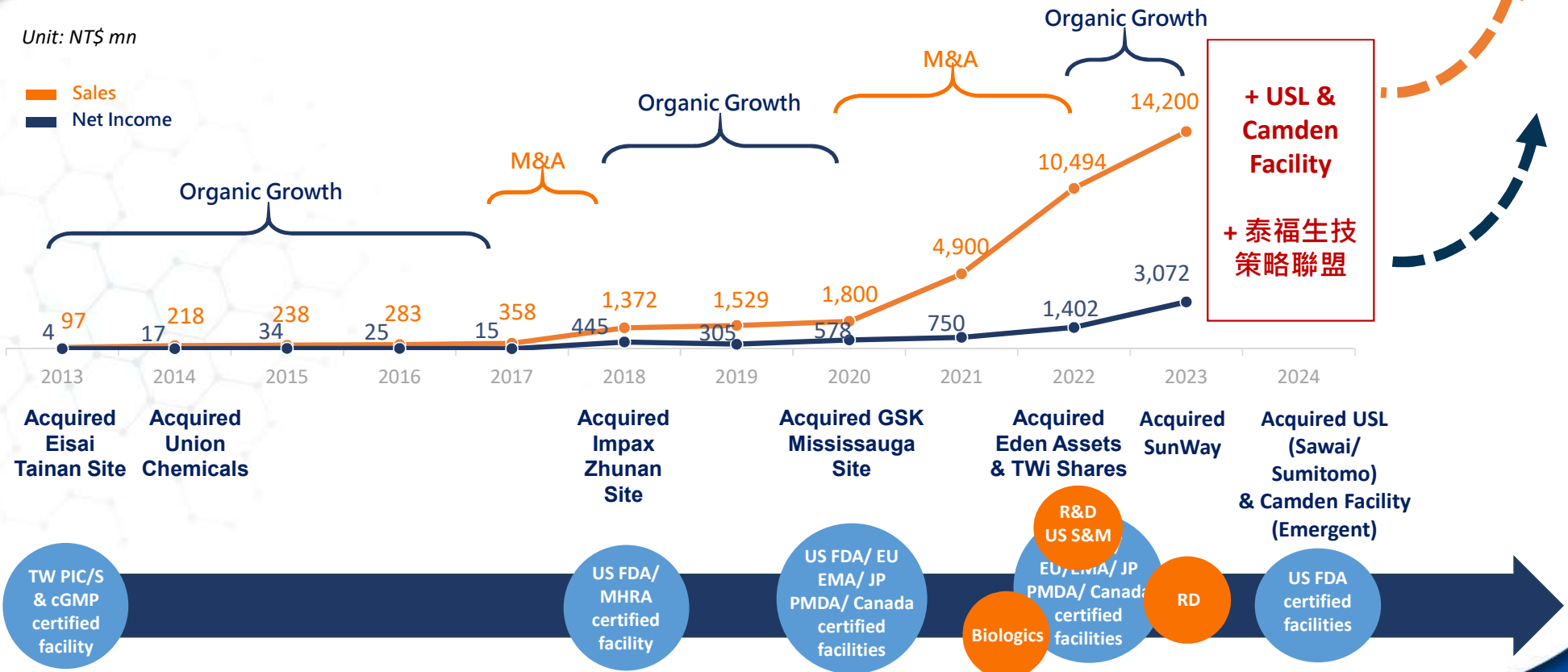


■ Vertical Offerings
 ■ Horizontal Offerings

現有業務持續成長 + 併購/策略聯盟積極整合、極大化股東價值

Unit: NT\$ mn

— Sales
— Net Income



LARGEST CDMO and Pharma manufacturer in Taiwan with aggressive global growth plan



Experienced **LEADERSHIP** team with proven track record of delivering results and consistently outperforming the market



Clear and **DISCIPLINED M&A** strategy to maximize capital utilization and shareholders' value



STRONG GROWTH in CDMO and Rx Market continues to have high demand and attractive CAGR



Dual-engine model that allows for unique **COMPETITIVE ADVANTAGE** in organic growth