



晟德大藥廠股份有限公司
CENTER LABORATORIES, INC.

元富生技產業論壇 晟德投控營運說明

林榮錦 2021.11.02



“WE HELP THE VISIONARIES
OF TOMORROW BETTER THE
LIVES OF TODAY.”

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含營運展望、財務狀況以及業務預測等內容，是建立在本公司從內部與外部來源所取得的資訊基礎；此等前瞻性說明是有關於未來事件，而且取決於未來發生時的環境因素，包含但不限於價格波動、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，所以必然含有風險與不確定性，資訊使用者應自行判斷與承擔風險。

本公司將不負擔公開更新或修改這些預測性的說明之義務，無論是出現新資訊、未來發生任何事件，或其他情況。實際結果可能與此等預測性說明推測的內容有重大差異。



CONTENTS

- 1 晟德投控投資實績與
資產概況
- 2 澳優股權交易說明
- 3 晟德投控投資方向與
未來布局

The top section of the slide features a blue-toned background. It shows the silhouettes of several people in a meeting or collaborative work environment. The background is overlaid with a complex network of white lines and dots, resembling a digital or data visualization. Faint numerical data points are scattered across the scene. In the center, a large white number '1' is enclosed within a blue circular graphic that has a thin white border.

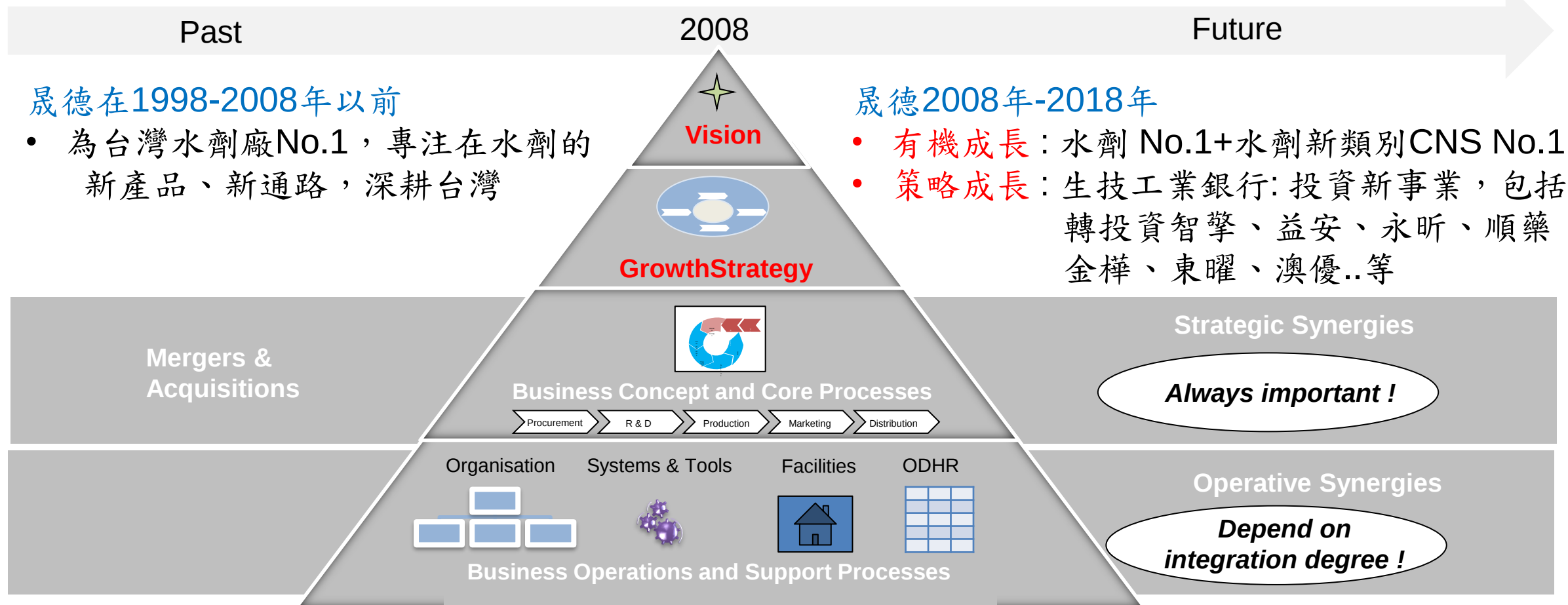
1

晟德投控投資實績與資產概況

晟德2008的選擇



Company Vision & Strategy



Synergies are possible on a strategic and on an operative Level

投資綜效除了策略面以外，也必須考慮到運營面

晟德的投資模式(2009--2018)

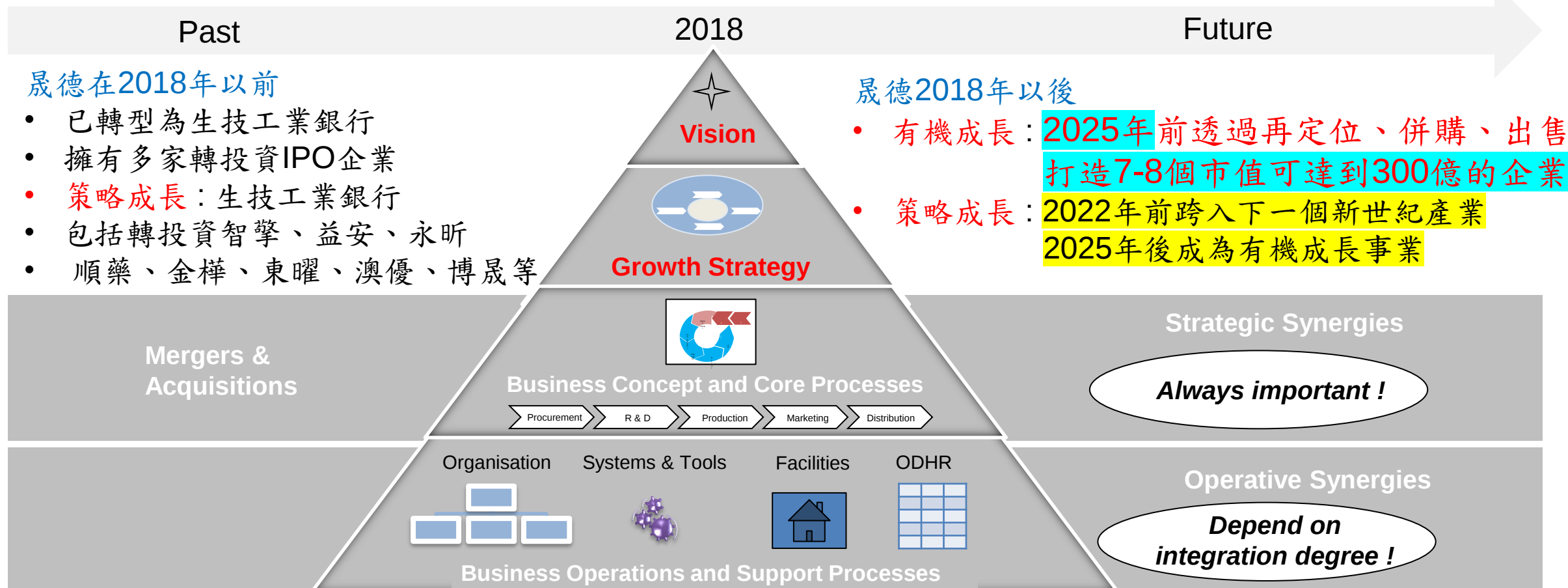


- 晟德的投資模式屬於**Corporate Venture(產業創投)**，而非一般的Venture Capital (財務投資)，主要投資於具備策略價值之公司，參與決策，目標為企業長期經營發展
- 晟德投資著重於具有策略發展意義，或處於轉型階段的企業，包含**併購與企業重組**。目前仍積極尋找在包括台灣、中國、歐美等區域的投資機會
- 輔導企業進入最適合的資本市場，換取投資的流通性
- 與企業共同成長，長期配股配息，穩定獲利基礎(如澳優、豐華)
- 策略性的調節持股(如澳優/-18、豐華/-15、**智擎/0、永光/0、MVC/0**)
- 策略性的增加持股(如益安、博晟、永昕)

晟德2018-2025的選擇



Company Vision & Strategy



Synergies are possible on a strategic and on an operative Level

投資綜效除了策略面以外，也必須考慮到運營面

晟德投控投資地圖及2021投資實績



核心事業

深度經營(持股40%以下)

永昕、順藥、博晟、東曜

策略管理(持股25%以下)

寶濟、錦旗、長聖

國光、益安

晟德投控

獨角獸

澳優、加科思

安全/現金流強投資

國際大型基金

德福資本、維梧資本

其他投資

策略意義/強化核心事業

高風險投資

新興產業

生技高技術門檻

晟德投控核心投資領域



晟德投控概覽
資產規模逾400億

細胞治療

長聖生技

新藥開發

順藥

加科思

寶濟

生物藥及疫苗
生產製造

永昕

東曜

國光

創新醫材
AI醫療

益安

博晟

長佳智能

大健康領域

澳優

錦旗

大型國際
基金投資

德福資本

維梧資本

成為資本

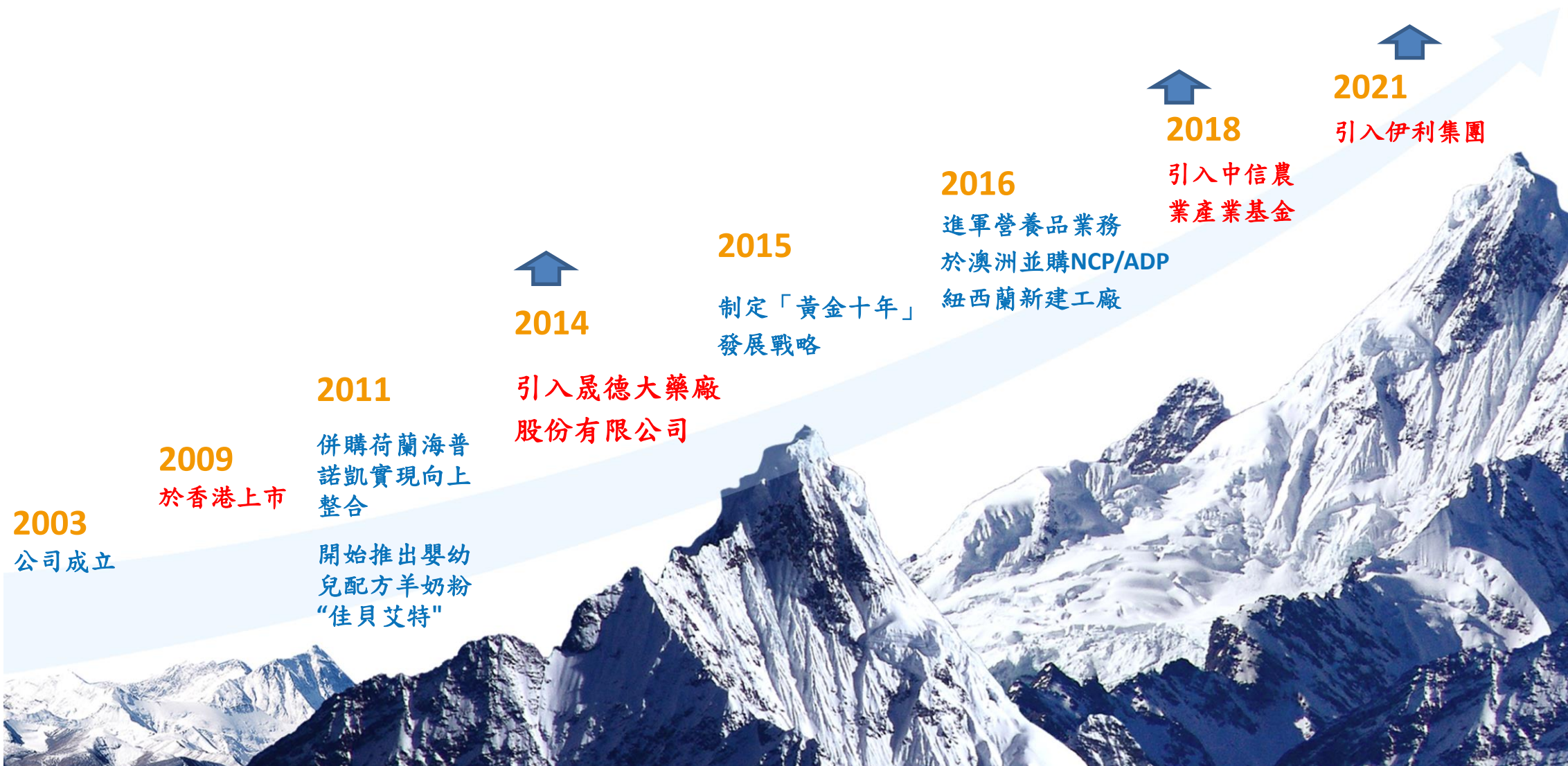
方圓資本

2

澳優股權交易說明



澳優的發展，是一個以國際資源嫁接中國市場的故事



澳優乳業引進伊利，將在全球實現1+1>2



✓ 交易對象

- 內蒙古伊利實業集團股份有限公司之全資子公司HongKong Jingang Trade Holding Co., Limited
- 伊利集團為一於中國上海證券交易所上市(股票代號：600887)之乳業集團，年營收逾千億人民幣，全球排名第五、也是亞洲乳業第一，中國規模最大的乳業集團

✓ 交易架構

- 老股交易+新股 老股交易共取得5.31億股+定向增發新股0.9億股
 - 晟德及子公司玉晟生技出售共計2.13億股(12.4%)，交易金額新台幣77億元（港幣21.45億元），預計處分投資利益新台幣42億元。
 - 中信集團出售共計2.87億股(16.68%)
 - Mr. Bartle van der Meer出售計0.31億股(1.8%)
 - 澳優定向增發新股0.9億股
- ✓ 伊利集團將取得澳優增資後34.33%股權

澳優以營養健康作為方向的2015-2025黃金十年戰略



澳優黃金十年三步走戰略

短期

2015 – 2018

嬰幼兒配方奶粉

中期

2019 – 2021

嬰幼兒配方奶粉
及高端營養品

長期

2022 – 2025

嬰幼兒配方奶粉
及**高端營養品**
及**營養健康服務**

- 未來晟德仍將發揮戰略股東的重要意義，持續協助澳優發展高端營養保健品及發展營養健康服務。
- 晟德亦將持續擴大在高端營養品及營養健康服務相關領域上的投資，**強化集團在大健康領域上的投資效益。**



3

晟德投控投資策略與未來布局

策略投資強化核心能力、深耕佈局醫藥及營養健康

- 晟德集團的現有核心事業及公司如下，未來將持續透過策略投資引進新產品技術，並持續深耕藥物研發及營養健康領域
- 醫療器材則透過益安生醫及博晟醫藥持續投資並成長

細分領域

核心投資

藥物開發 (生物藥/小分子新藥/ 疫苗)

- 新藥研發平臺(加科思/順藥)
- 生物藥開發(寶濟/東曜)
- 生物藥CDMO服務(永昕/東曜)
- 疫苗開發及生產(國光)



醫療器械

- 創新微創手術醫材(益安)
- 生物複合性骨材(博晟)
- 醫療AI(長佳智能)



營養健康

- 嬰幼兒配方奶及保健品(澳優)
- 益生菌(錦旗)



新興生物技術

- 細胞治療

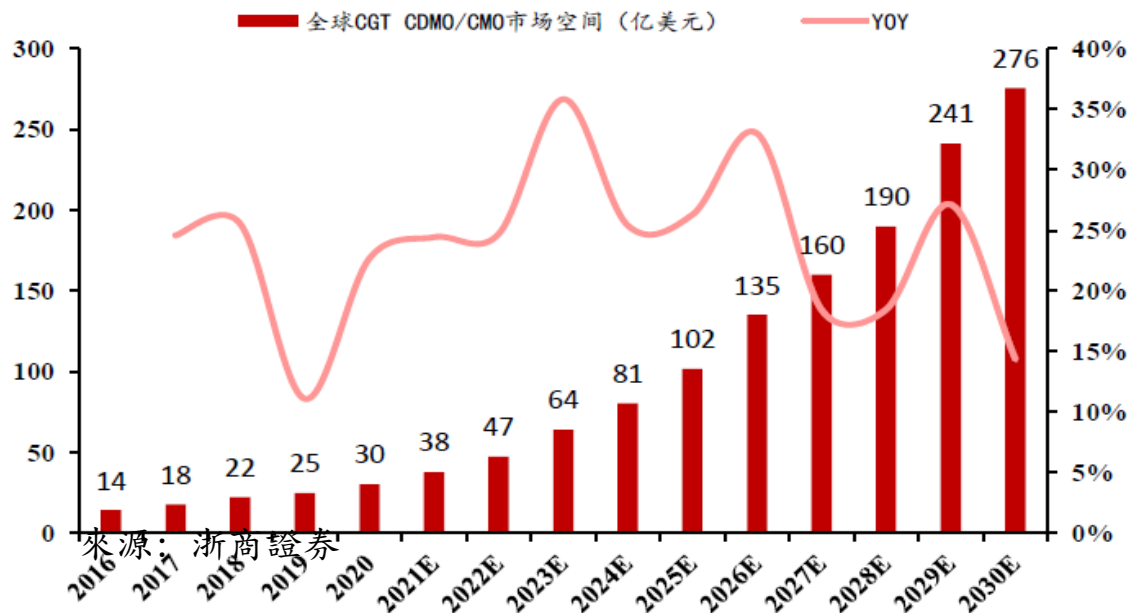


長聖國際生技股份有限公司
Ever Supreme Bio Technology Co., Ltd

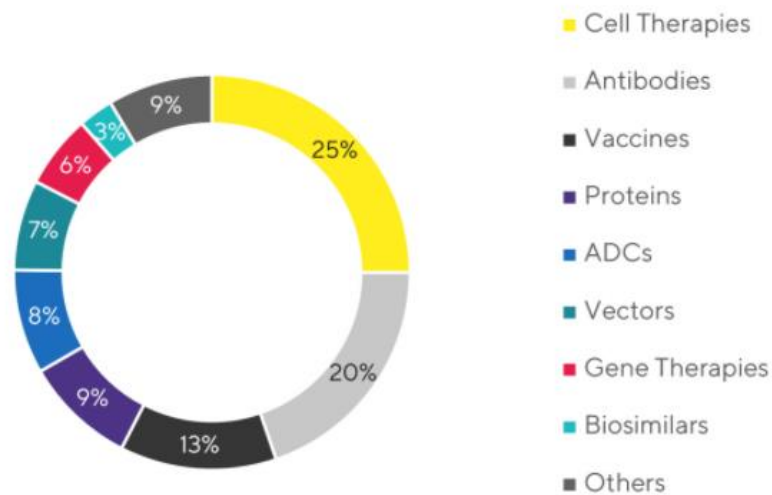
掌握生物藥CDMO需求機會，建立差異化平台及CGT領域

- 受到國際疫情影響，**生物製藥服務之上下游原材料短缺斷貨(卡脖子)**，驅動中國國產替代需求
- 細胞與基因療法(CGT)將是未來醫藥產業成長最快速的區塊之一，國際CDMO的CGT合作案數在所有生物藥業務中已佔其25%，來到最高。預估**CGT CDMO市場規模在未來十年預估將有近10倍成長**。
- 中國生物製藥服務行業快速崛起，細胞基因治療、病毒等新技術平台能力之需求大增，**突出平台特色及成本優勢能力將為關鍵**

图：2030 年全球CGT CDMO市场规模有望达到276亿美元



Collaborations: Distribution by Type of Biologics

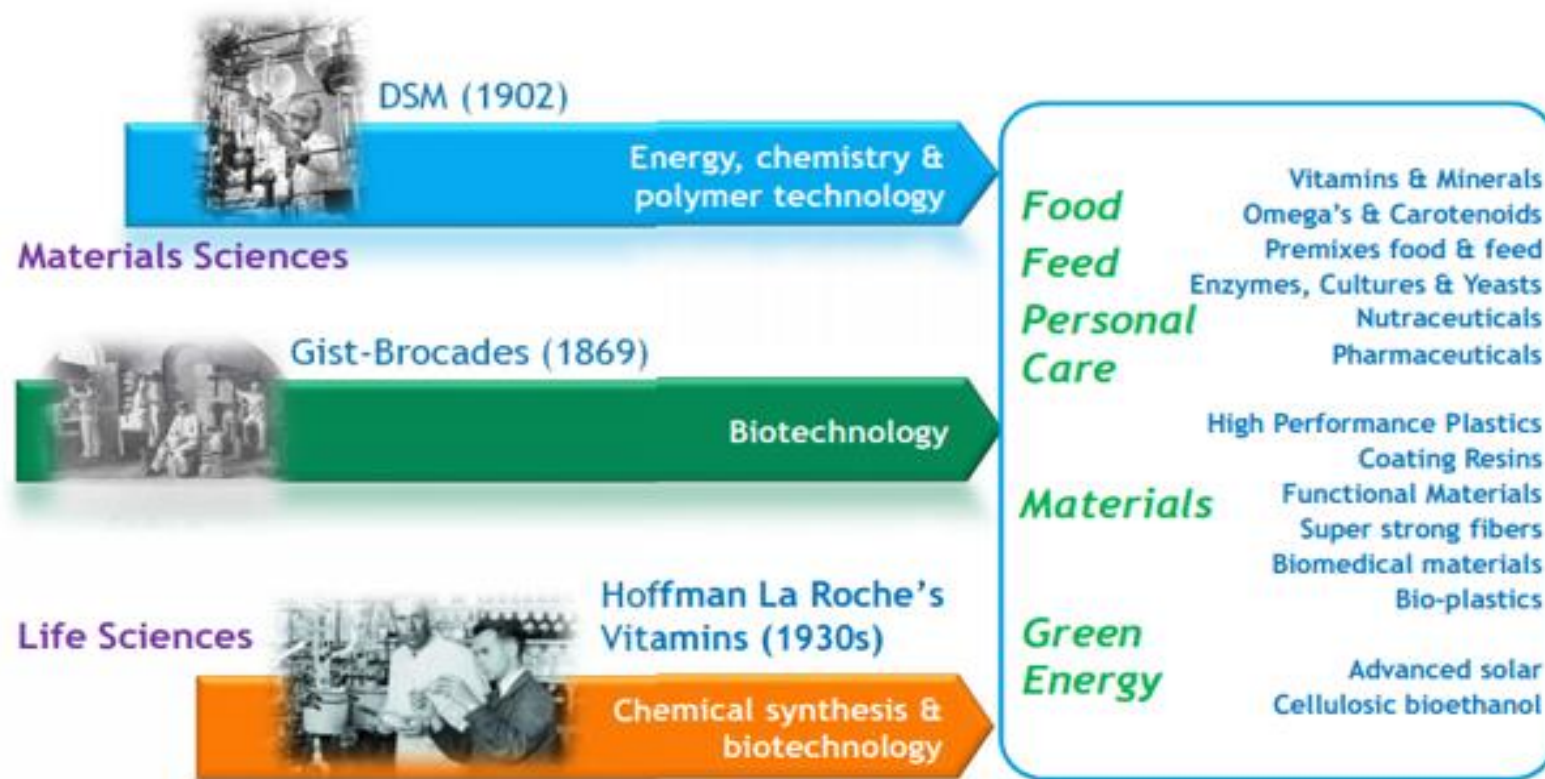


來源: Sartorius

持續耕耘精準營養領域，向國際營養公司DSM看齊

- DSM為全世界首屈一指的**精準營養及材料科學公司**，在人類營養領域的布局包括食品與飲料、膳食營養補充劑、嬰配營養素、個人護理和香料、特醫營養素，於中國為外資第一領導品牌。
- 透過**科學基礎及創新**，提供**B2B解決方案**，永續不斷成長。

History based on science & innovation



低風險、穩健報酬之大型投資

大型生技醫藥基金

- 已投資主要幾個醫藥基金，並已取得部分回收，依各基金過去回報預估，未來整體淨回收倍數約為2-3倍以上
- 除了獲得穩健財務回報外，亦將與德福資本共同投資於策略性產業，包括營養品等現金流穩健之事業



- 為專注投資於中國之國際醫療基金，由前諾華製藥總經理李振福先生創立
- 累計三期基金總資產規模(AUM) 約為USD 2.2B
- 投資領域: 製藥、營養健康、醫療器械及醫療服務
- 投資方式: 併購、獨家領投
- 已有數家醫藥及營養保健之控股型平台公司

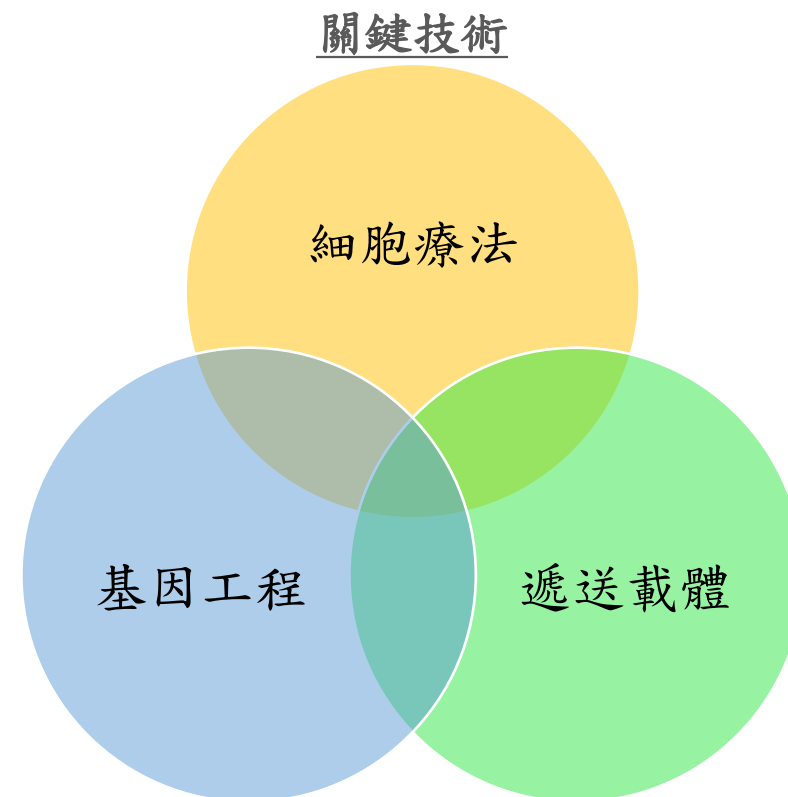
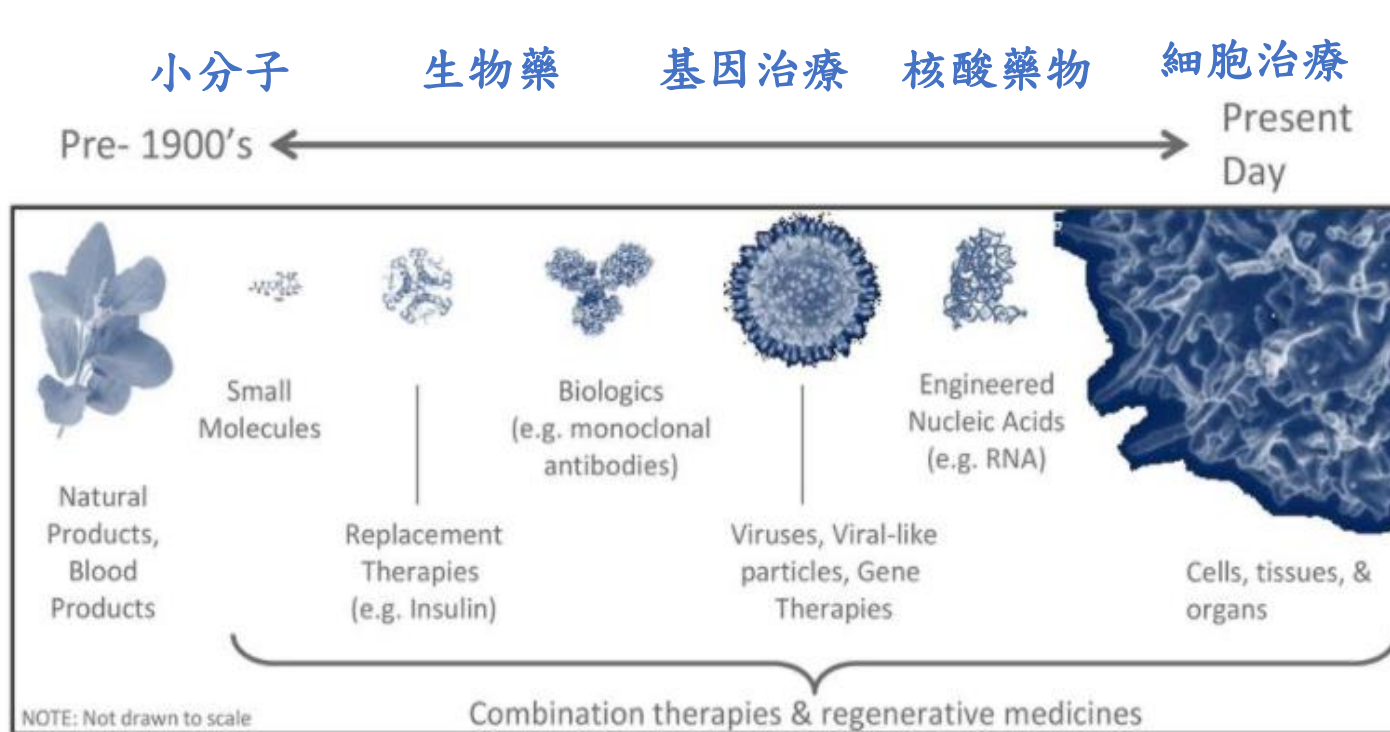


- 為國際型大型專業生技醫療基金，由孔繁建先生創立
- 管理資產規模約為USD 4.3B
- 投資於生物新藥、醫療器械及醫療服務為主
- 投資區域以美國、中國為主
- 投資方式: 領投、共同投資

已共同投一項目
(中國營養品添加微量元素領導廠商)

新一代創新技術的趨勢與關鍵技術能力

- 創新藥與創新技術行業存在巨大的機會，但競爭也不斷加速，具有**差異化且新一代關鍵技術能力的公司**將崛起
- **基因細胞治療(CGT)及核酸藥物(RNA)**為新一代的治療趨勢，主要的關鍵技術能力在於**基因編輯工程、遞送載體系統、以及細胞的規模化製備工藝**
- 台灣目前於核酸藥物及細胞治療規模化生產均屬於早期不成熟階段，晟德集團計畫追上技術的迭代腳步，快速於兩岸三地取得新一代關鍵技術的領先優勢



透過基金投資再次降低投資風險

- 透過與有經驗的基金合作來投資高技術、高成長、高風險的創新產業或項目，除可增加案源與專家顧問團隊以外，最重要的是可**再次降低投資風險，以確保晟德中長期的穩定發展**
- 方圓資本是在醫藥創新領域及資本市場均有相當豐厚的基礎，同時**主要圍繞在加科思及寶濟上下游的重要創新項目**
- 成為資本有來自全球的穩定資金，同時主投科技前瞻領域，可帶領晟德尋找更創新的未來產業



- 由方圓資本及晟德共同創立
- 管理資產規模約USD 80M
- 投資於中國**之下一代新技術**，包括生物創新藥(差異化抗體、ADC、雙抗等)、**細胞治療、核酸藥物、基因編輯**等
- 投資方式: 共同投資(與加科思、寶濟合作)



- 為國際型大型Evergreen Fund
- 管理資產規模約為**USD 2.5B**
- 投資於高技術門檻、前瞻創新理念的優質企業，包括TMT、消費升級、高端製造、企業互聯網
- 投資方式: 領投、共同投資



Q&A

THANK YOU

