

元富生技論壇— 晟德投控(4123)

2025.08.25



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



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 晟德投資策略與績效
- 2 核心事業營運報告
- 3 2025營運目標及展望
- 4 Q&A



晟德投資策略與績效

晟德投控的目標與投資策略(2021-2025)



- 晟德投控 2025營運目標
- 資本額: 50億→目標達80億
 - 2021年400億持股→2025(2027?)年目標達1,000億持股高流通性資產達90%

低風險、穩健報酬的大型投資

- 核心事業:
 - 提高或調節在核心事業的持股比(晟德醫藥/豐華/東曜/永昕/博晟/寶濟/順藥/加科思/益安/建誼等)，專心經營使其可長期貢獻穩定現金流(配息&調節持股)
 - 適當持有中國上市公司作為投資平台，維持第二大股東、持股比達25%上下即可(寶濟/東曜)
- 大型醫藥基金: 集中投資具有安全性、現金流強大的大型基金(德福/維梧)及部分個案跟投

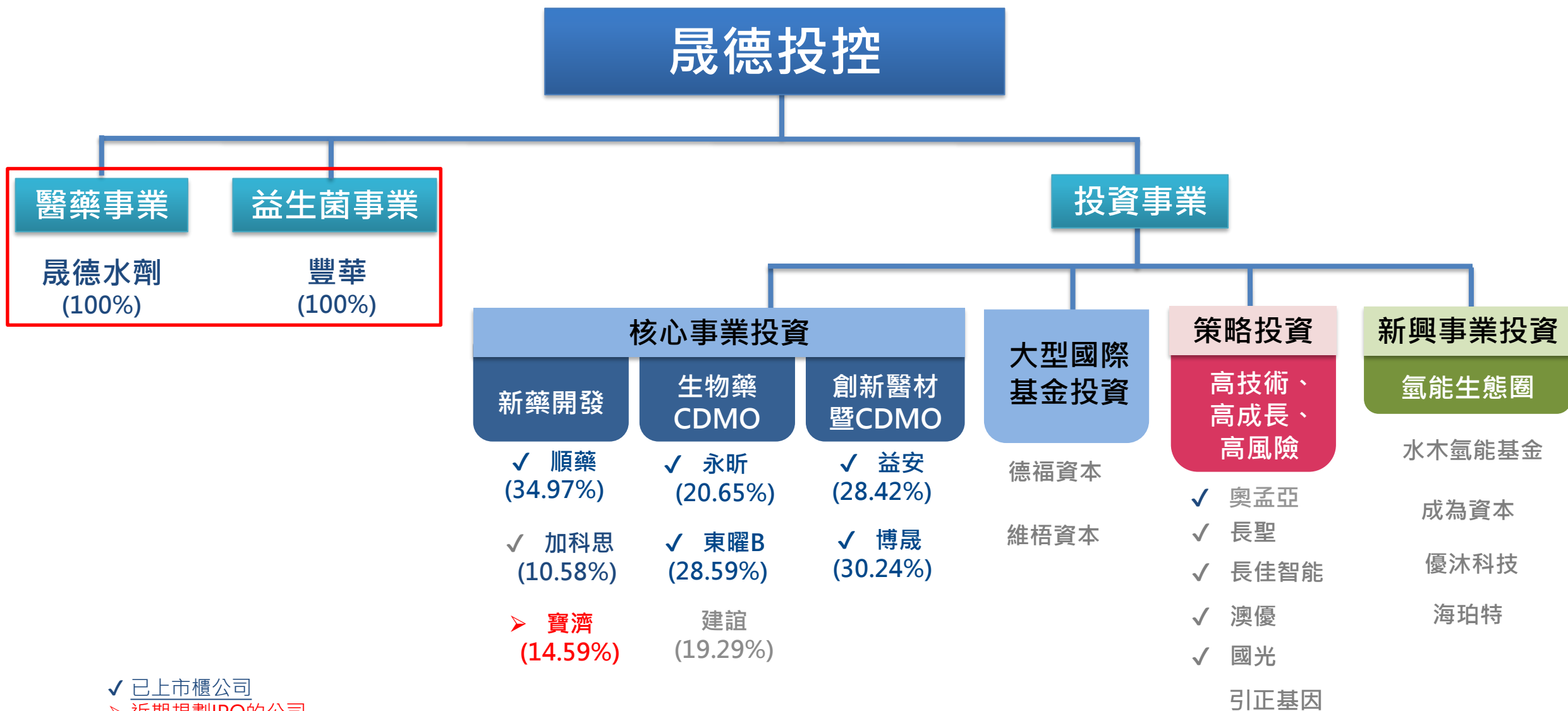
高技術、高成長、高風險的策略投資

- 高技術的生技策略投資
集中於核心事業具Synergy的投資
長佳、長聖、引正基因...

投資具有未來性的其他新興產業

- 新興產業的投資
透過基金集中在成為資本、水木資本及部分個案跟投(投資領域：氫能生態圈)

重點投資領域與持股比例(2025H1)



✓ 已上市櫃公司

➤ 近期規劃IPO的公司

2025年H1合併損益表



單位:新台幣億元

項目	2025Q1	2025Q2	2025 H1
營業收入	3.8	3.8	7.6
營業成本	2.2	2.3	4.5
營業毛利	1.6	1.5	3.1
營業費用	1.2	1.4	2.6
營業損益	0.5	0.03	0.5
營業外收入與支出	6.5	(9.2)	(2.7)
股利收入	0.0	0.9	0.9
處分投資利益	0.0	1.3	1.3
按公允價值衡量之金融資產	7.8	(8.5)	(0.7)
採權益法認列損益	(1.1)	(1.7)	(2.8)
其他收入(支出)	(0.2)	(1.2)	(1.4)
本期損益	7.0	(9.2)	(2.2)
所得稅額	(1.5)	1.9	0.4
稅後損益	5.5	(7.3)	(1.8)
淨利(損)歸屬於母公司	5.5	(7.3)	(1.8)
每股盈餘(元)	0.76	(1.01)	(0.25)

營收拆解	醫藥事業(晟德)			益生菌事業(豐華)		
	2025 H1	2024 H1	YOY	2025 H1	2024 H1	YOY
營業收入	4.75	4.88	-3%	2.82	2.88	-2%
營業成本	(2.41)	(2.25)	7%	(2.12)	(1.98)	7%
營業毛利	2.34	2.63	-11%	0.70	0.90	-22%
毛利率	49%	54%		25%	31%	-6%
營業費用	(1.13)	(1.16)	-3%	(0.68)	(0.68)	0%
營業損益	1.21	1.47	-18%	0.02	0.22	-91%
淨利率	25%	30%		0%	7%	-7%
EBITDA	1.35	1.59	-15%	0.47	0.62	-24%

投資事業損益情形

投資損益	2025Q1	2025Q2	2025 H1	備註
投資收益				
股利收入	0	0.9	0.9	長佳、長聖
處分投資利益	0	1.3	1.3	適度調節持股
不影響現金流項目				
金融資產評價損益	7.8	(8.5)	(0.7)	持股20%以下，按 市價入帳
權益法認列	(1.1)	(1.7)	(2.8)	持股20%以上，按 淨值入帳
投資事業損益	6.7	(8.9)	(2.2)	

重要金融資產評價損益一覽表



單位：新台幣百萬元

	2025.01.01 公允價值	2025.06.30 公允價值	帳列損益		股價變化					7-8月 預估影響數
			公允價值 評價損益	匯率影響數	2025.01.01	2025.06.30	漲跌幅	2025.08.22	漲跌幅	
加科思藥業 (1167HK)	450	1,357	960	(52)	HK\$1.27	HK\$4.34	+242%	HK\$8.3	+554%	1,362
澳優乳業 (1717HK)	1,160	1,124	99	(135)	HK\$1.87	HK\$2.05	+9.7%	HK\$2.6	+39%	356
寶濟藥業	2,446	2,208	(26)	(211)	-	-	-	-	-	-
大型基金	3,689	3689	203	(347)	-	-	-	-	-	-
其他	:	:	(305)	(255)	-	-	-	-	-	-
total	13,261	13,129	931	(1,000)						1,718
			(69)							

- 第二季金融資產依市值評價利益為+9.3億元，惟受台幣升值影響，季末匯率影響數達-10億元，故金融資產帳列損失約6,900萬元。
- 第三季匯率波動趨於平緩，港股持續升溫，截至八月中旬，金融資產評價利益約+17億元。

2025年投資事業現金流情形 (統計至2025.8)



深度經營核心事業

2024年起可貢獻強勁現金流

晟德醫藥、豐華

永昕、東曜、建誼、順藥、
博晟、益安、加科思、寶濟

現金流入1.72(醫藥、豐華)+3.24億

現金流出3.98億

低風險、穩健報酬的大型投資

可持續貢獻穩定的現金流

(配息及調節持股)

德福資本、維梧資本

現金流入0.62億 現金流出1.05億



維持穩定
現金流

現金流入1.2億

非策略投資
持股調節

現金淨流入3.31億

2025年淨現金流入4.07億

現金流入0.07億 現金淨流出1.06億

生技策略投資

僅投資在能與核心事業產生綜效
的公司，不做任何財務投資

新興產業投資

(為2025年後的策略成長規劃)

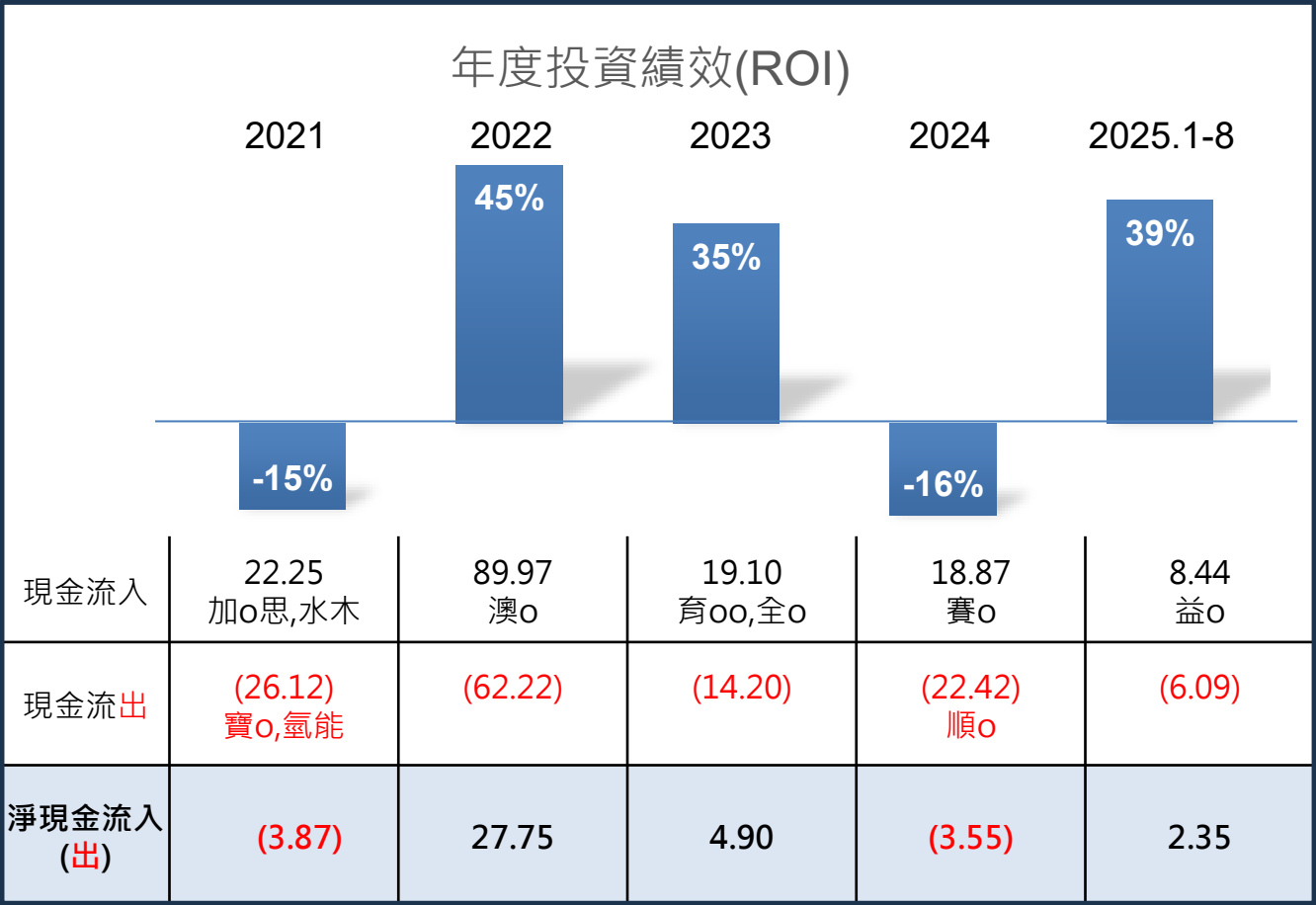
氫能生態圈

優沐、海珀特

投資績效(統計至2025.8)



- 近5年投資報酬率多維持在3-4成左右，顯示長期投資績效穩定，當年度的投資(現金流出)會隨著回收(現金流入)金額進行動態調整與布局



單位：新台幣億元

- 核心事業群資本增長倍數優於非核心事業，顯示晟德的核心價值是深度參被投資企業，協助企業成長茁壯，進一步獲得市場認同。

資本增長倍數(MOIC)*			
核心事業		策略投資(非核心)	
加科思	18.4x	長聖	4.8x
順藥	6.4x	長佳	3.4x
益安	4.5x	澳優	2.6x
東曜	3.2x	奧孟亞	2.6x
博晟	2.9x	聖安	2.4x
永昕	1.6x	國光	0.4x
		安盛	0.4x
平均MOIC	6.2x	平均MOIC	2.4x

*資本增長倍數(MOIC): (已實現+未實現)/投入資本

股權投資：帳面價值與市值之差異



2025H1股權投資帳面價值		
	權益法	金融資產
持股比例	>20%	<20%
認列方式	淨值入帳	市價入帳
持有公司	順藥、永昕、益安、博晟、東曜、建誼、奧孟亞...	長聖、長佳、加科思、澳優、賽生、國光、聖安...
25H1 帳面價值	52.4億	131.9億
合計	184.3億	
25H1 市值	161.1億	131.9億
合計	293億	

帳面價值未充分體現之潛在市場價值 > 108.7億元

2025年H1合併資產負債表



單位:新台幣億元

資產	2025.6.30	%	負債及股東權益	2025.6.30	%
流動資產	25.9	11%	流動負債	55.2	23%
現金及銀行存款	3.4	1%	短期借款	7.0	3%
按攤銷成本衡量金融資產(定存)	1.8	1%	一年內到期長期負債	37.1	16%
金融資產	3.1	1%	應負帳款	1.4	1%
其他金融資產	11.8	5%	應付款項	1.4	1%
應收帳款	2.0	1%	其他應付款	6.8	3%
其他應收款	0.3	0%	本期所得稅負債	1.0	0%
存貨	3.2	1%	其他流動負債	0.5	0%
其他流動資產	0.4	0%	非流動負債	13.5	6%
非流動資產	210.8	89%	應付公司債	5.9	2%
金融資產	128.8	54%	長期借款	6.1	3%
採權益法之投資	52.4	22%	遞延所得稅負債	0.8	0%
不動產、廠房、設備	14.6	6%	其他流動負債	0.7	0%
無形資產	7.6	3%	負債總計	68.7	29%
其他非流動資產	7.4	3%	股本	72.5	31%
			資本公積	49.7	21%
			保留盈餘	49.1	21%
			其他權益	-3.3	-1%
			權益總計	168.0	71%
資產總計	236.7	100%	負債及權益總計	236.7	100%

主要資產

- 現金及定存約17億(占比7.2%)
- 股權投資約184.3億(占比77.8%)
 - 金融資產131.9億(占比55%)
 - 權益法投資52.4億(占比22%)

主要負債

- 負債比率29%
- 可轉換公司債約45.7億(占比20%)
- 銀行借款13.46億(占比5.7%)
- 所得稅相關約1.8億(占比0.76%)

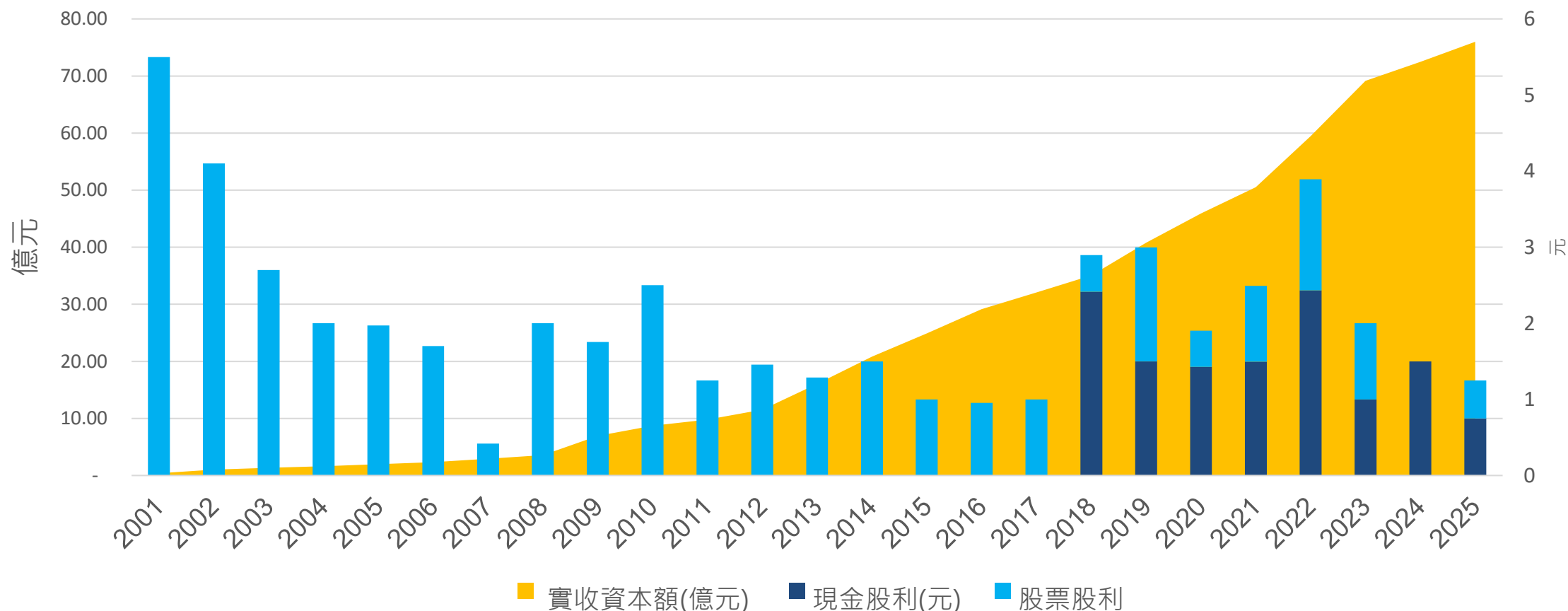
每股淨值(配股後)
NTD\$22.07元
PBR 1.7x (產業平均PBR 3.2x)

達成連續25年持續配發股利



- 2025.3董事會決議配發每股1.25元股利，包含配息0.75元、配股0.5元
- 連續25年配發股票股利，資本額由新台幣0.4億擴大至76億
- 連續8年配發現金股利，累計發放新台幣66.4億

股利發放日
11/10





核心事業營運報告

順藥 (晟德持股34.97%) : 中風新藥LT3001里程碑



LT3001 全力推進

2025 H1 成果

1. 中國202期試驗完成，臨床概念驗證明確
 - 安全性：無出血風險上升
 - 操作性：無需高階影像即可治療
 - 療效性：療效指標在目標族群皆達雙位數提升
2. 三期設計完成且獲國際專家認可
 - 與中、美、歐專家召開臨床討論會議，三期設計方向取得共識
3. 國際合作持續推進
 - 多家MNC持續關注，認可202數據
 - LT3001三大優勢：1. 臨床進展領先 2. 適用族群廣 3. 定位清晰
 - MNC 關注歐美二期試驗結果與US FDA法規諮詢反饋

2025 H2/2026 目標

- **中國市場上市：推進三期臨床 (2025/12-)**
 - 啟動中國CDE與美國FDA法規會議，確認三期臨床設計
 - 2026 開展中國臨床，預計2027完成期中分析 (目標人群確證、樣本數調整)
- **全球授權：**
 - **強化專利保護 (2025/9)**
 - 完成全球病患篩選專利申請 → 市場保護延長至2045年，提升授權價值
 - **增加國際曝光 (2025/10)**
 - 由天壇醫院試驗主持人於世界中風大會發表中國二期試驗結果
 - **持續累積歐美臨床數據 (2025/10-)**
 - 完成歐美二期試驗解盲 (n=87)，支持美國三期諮詢 (205 study)
 - 加速 203 試驗 (並取栓)入組。
 - **創造授權機會：直接授權或選擇權授權 (Option Deal)**
 - 簽約時點：美國三期法規會議後 (2025/12-)
 - 行使選擇權時點：三期期中分析後 (2027)

持續布局CNS創新產品線 - CGT (Cell Gene Therapy)

2025：引進美國北卡大學CAR-T強化平台，開發創新癌症治療。

2024：與晟德攜手投資基因編輯公司引正基因(GenEditBio)，跨足基因治療。

2022：引進LT6001幹細胞外泌體藥物，開發細胞治療產品用於困難神經性疾病。

Vision

兒童與老人健康守護者(水劑原廠)

Mission

專精於**水劑價值鏈整合**，持續維護**台灣最大規模內服液劑藥廠**的地位
致力於完善**兒科與CNS產品組合、品牌建立**、疾病關懷與產品授權，成為**兒童及老人領域形象最佳**的藥廠

2008~2016

成長期

從產銷研發財各個面向進行調整和定位

- 複製國際公司的新水劑產品
- 更改大型包裝為**原瓶給藥、推廣用藥安全**
- 切入CNS領域
- 積極投入差異化藥品研發(505b2)

2018~2023

成熟期

晟德專業液劑製造的品牌建立和推廣

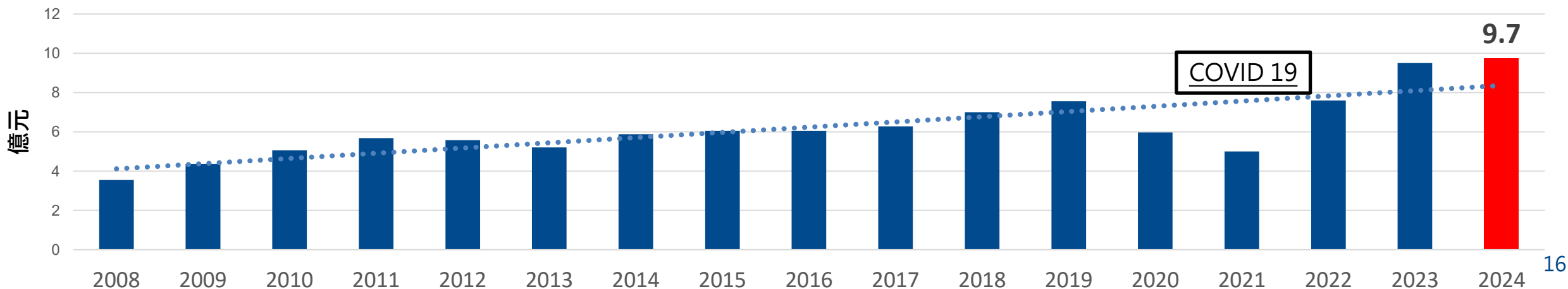
- 持續開發**unmet prescription need**、深耕**兒童以及CNS領域**
- 以20/80法則持續推動利潤成長，奠定台灣水劑藥品領導品牌地位

2024~

成長新動能

新產品開發策略(**老人長照**)
適當化的**產銷協調**

- 確保營收成長與營運成本增加之平衡
- 優化產線配置及**製造智能化**
- 提高**人均產值**



晟德廠區整建計畫(2024-2028)

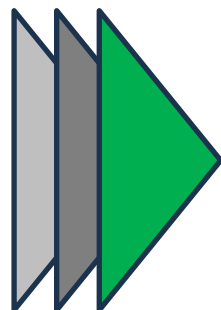


預期效益：

滿足**2030年**產能與營收目標，維持經濟規模優勢(高品質低成本)

以製造障礙/資本障礙/學習曲線為護城河，擴大與同業的競爭差距

整改前	整改後
產能超載	✓ 滿足產能成長 - 可支持5500~6000萬瓶年產能 2030年營收潛力達15億(CNS占40%-45%)，毛利率>60%，營業利益率>35%
難符合法遵需求	✓ 符合法遵需求 - 勞基法：產能提升後，減緩超時加班 - GMP：整批進貨，不寄倉 - 職安法：合理作業/儲放/周轉空間，提高工作安全
人均產值難以提升	✓ 提升人均產值 - 原物料分廠進貨加內部調撥，舒緩實踐廠碼頭堵塞 - 實踐廠區空間釋出，無效工時與等待時間減少，作業效率提升 - 可放大採購批量，減少檢驗批次20%
供貨不穩定	✓ 穩定供貨 建立原物料4個月以上安全庫存，解除產能瓶頸與斷料風險
CNS成長受限	✓ 支持 CNS成長動能 - CNS包裝室擴增為兩間 - 可擺放自動化設備



益生菌事業 豐華生技(晟德持股100%)



生產量能



台北辦事處



台南
研發中心
少量多樣ODM
年產能:
6千萬條包+
3千萬顆膠囊



新竹
ODM代工廠
年產能:
1.5-2億條包
1.5-2億錠劑
2億膠囊



嘉義
菌粉原料廠
菌粉年產能:
60噸
益萃質年產能:
240噸

商業模式

PRONULIFE® 人體試驗實證配方

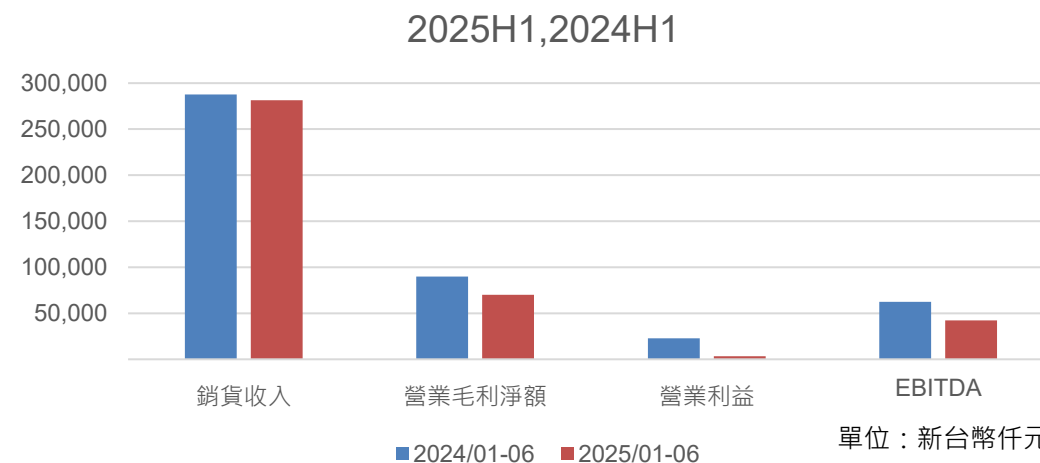


PRONULIFE® 的專長領域

消化 免疫 生殖健康 口腔 代謝

營運績效

- 第二季受國際政經關稅情勢不明確的干擾客戶下單與拉貨度能, 致上半年業績持平
- 客戶下半年下單轉趨明朗, 回復動能, 產線將加速生產。
- 新竹廠完成粉劑、膠囊、錠劑自動化產線建置, 成為台灣最具規模經濟的益生菌成品委託單一生產廠。
- 海外新開拓之益生菌、後生元原料、委外代工客戶陸續出貨。
- 爭取海外品牌商海外市場委外代工訂單機會
- 以優勢具臨床驗證成果之原料配方, 重新啟動大陸高端益生菌市場布局。

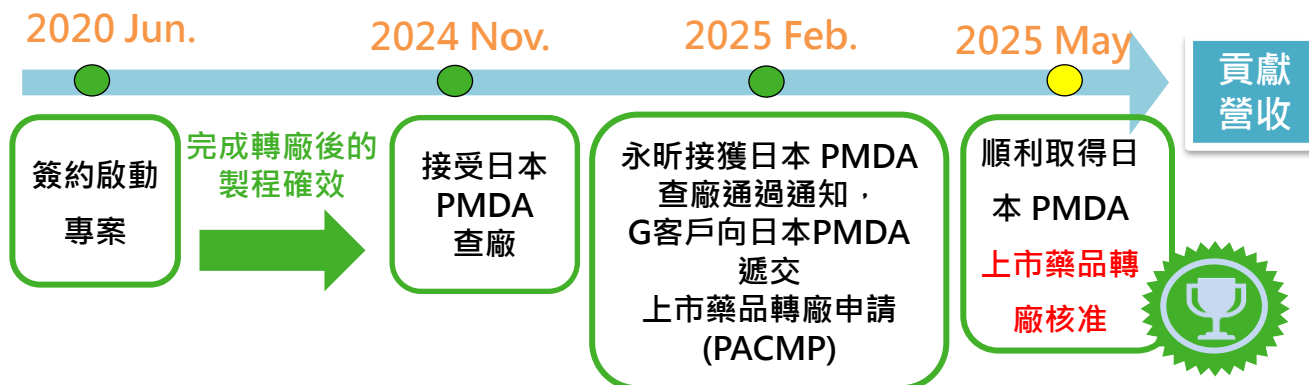




重大里程碑#1 韓國SCD之Eylea生物相似藥國際查廠完成

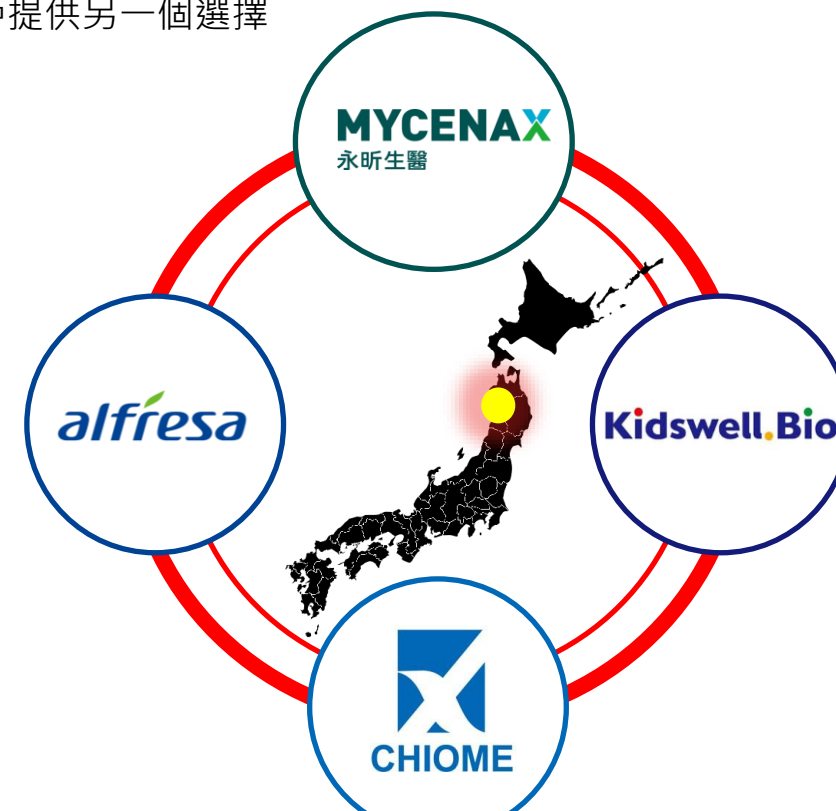
法規單位	查廠國家	查廠進度
EMA		 已完成
PMDA		 已完成
Health Canada		 已完成

重大里程碑#2 日本G公司已上市藥品轉廠單即將量產



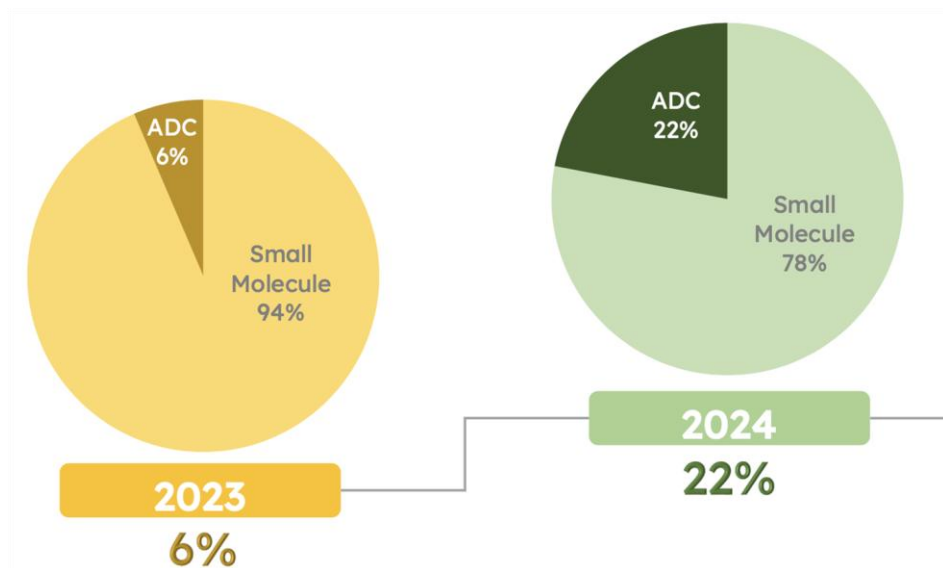
重大里程碑#3 Alfresa x Kidswell x Chiome x Mycenax 攜手於日本設廠

- ✓ 可透過日本合作夥伴觸及潛在客戶
- ✓ 未來早期新案(before phase I)可在台灣生產，量產批次則移至日本生產，降低成本同時減輕轉廠負擔
- ✓ 日本廠可成為永昕異地製造基地，針對在意地緣政治的客戶提供另一個選擇



2024營運績效

ADC 營收占比：6%→**22%**
成功交付超過**25**項ADC委託服務專案



2023 年策略定位專注於偶聯藥物發展，成功遞交超過34項偶聯藥物產品

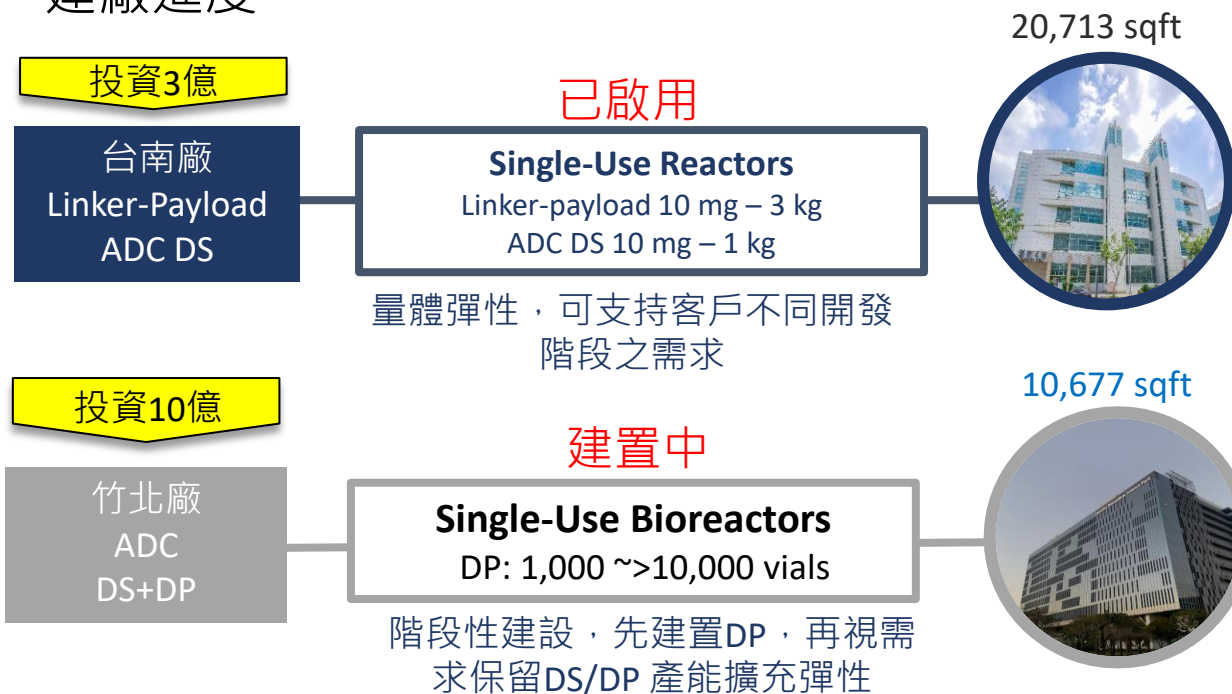
2024營收目標: \$ 80M

2024 營收: \$81M

GMP營收占比:\$33M (40%)

RD/others 營收占比: \$47M (60%)

建廠進度



國際合作



2025.4 建誼生技與日本CMIC Bio Group正式簽署合作MOU，結合建誼在ADC藥物開發與製造的技術優勢，以及CMIC在日本市場的廣泛影響力，攜手打造更具競爭力的CDMO（委託開發暨製造服務）解決方案。



益安生醫

集團運營/財務管理/企業發展/公司治理/法務/品質管理與法規策略

創新研發及育成 (Innovate & Incubate)

Urocross™
泌尿科醫材



- 攝護腺肥大微創治療醫材
- 2025.5**解盲成功**，其安全性及有效性數據皆達標
- 為目前市面上**最低侵入性**之攝護腺肥大解決方案
- 預計2025年底申請FDA 510(k)，**2026年取得上市許可**
- 全球潛在市場達120億美金

Duett™
胸主動脈修復醫材

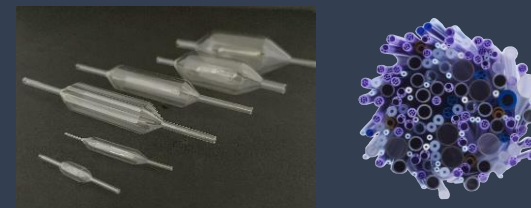


- 顯著縮短主動脈剝離手術時間
- 美國樞紐性臨床試驗已完成首批20例收案，現正依FDA核准，執行額外15例收案。醫師回饋正面，法規單位大力支持
- 預計**2025下半年啟動第二階段之35例收案**，並依送件需求及時程申請**Breakthrough Designation**

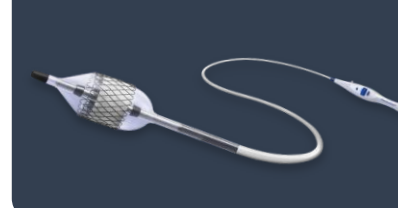
高階醫材委託研發製造服務 (CDMO事業體)

 **益興生醫**

醫療球囊及擠出成形

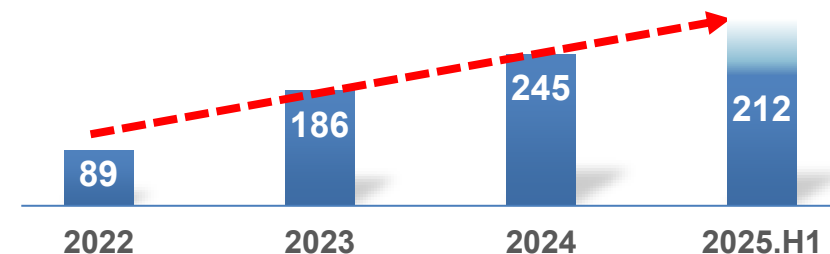


導管及組裝



- 2024年美國訂單順利移轉至台灣生產，量產單增幅顯著，**營收YoY: 約116%**
- 2025年持續開發具潛力之醫材客戶以增加訂單，全力滿足全球市場對於高階醫療器材製造的強勁需求並增加集團穩定營收來源。

新台幣
百萬元



公司定位：開發高技術及高品質的再生產品，整合研發、製造、銷售價值鏈，結合全球合作夥伴服務，成為醫材領域領導企業

主要產品線

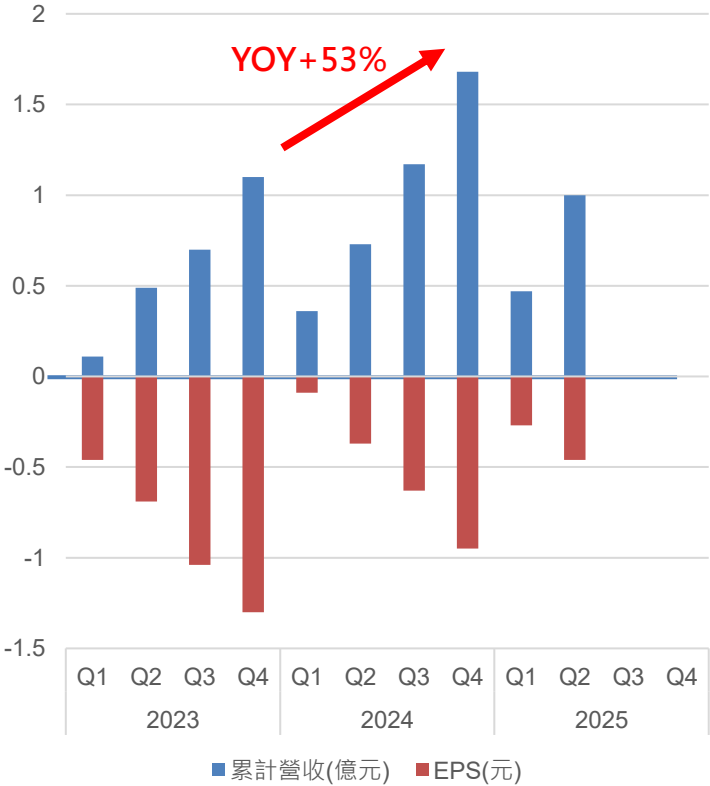


產品名稱	主要用途/適應症	2024年重大進展	2025年發展計畫
Minocycline (美諾幸凍晶注射劑)	抗生素	2024第二季起，陸續向台大、長庚等大型醫學中心出貨 - 醫學中心覆蓋率已達100% - 全年預估出貨量15萬劑以上	除推進既有產品成本優化及銷售提升，並持續開展新產品取證上市銷售
RevoCart (愛膝康)	軟骨再生	- 手術成功案例突破800例 - 超過百位骨科醫師臨床採用 - 新竹GMP廠完成查廠 - 海外布局： 取證：香港、澳門、馬來西亞、泰國、新加坡、菲律賓、柬埔寨	- 預計將達成全台醫學中心全數打入的里程碑，台大及林口長庚將成為重要成長動能。 北美、日本授權合作洽談中。
OIF (骨生長因子)	硬骨再生	開放性脛骨骨折：台美臨床二期完成收案 (2025Q3 將揭露結果) 骨折不愈合：日本臨床二期完成結果報告 (已授權日本公司) 腰椎椎體間融合：已授權上海公司成立合資公司 齒槽骨增生：日本臨床二期完成收案 (日本公司評估授權) OIF適應症：藥物引發下顎骨壞死 (準備收案)	骨折不融合：預計在日本臺灣及新加坡進行臨床三期試驗 腰椎椎體間融合：預計在中國進行臨床三期試驗 - 進行歐美授權談判

營運績效

合併營收(億元)

EPS(元)



創新藥物(mAb& ADC)研發與CDMO公司，ADC細分領域 Top3 in China

自研產品銷售

產品代號/ 名稱	TAB008 朴欣汀® 	TAB014
適應症	轉移性結直腸癌、非小細胞肺癌、卵巢癌等	濕性老年性黃斑部病變
上市日期	2021年中國獲批上市，並已在海外26個國家獲得註冊受理	中國臨床三期解盲成功 2025.6 提交上市申報
銷售狀況	上半年銷量3.98億人民幣，同比略降3.7%，下半年積極拓展海外市場	2022.3商業化權力授權予兆科眼科，東曜將負責商業化規模生產 

ADC CDMO

	上半年收入7,730萬人民幣，在手訂單約2億人民幣
	上半年新增項目16個，累計項目169個， ADC項目113個
	pre-BLA 累計訂單累計 8 個
	2024年接受了 38次GMP審計 ，和 2次歐盟QP審計 ，取得了哥倫比亞，埃及以及印度尼西亞等國家的GMP證書以及日本PMDA外國製造業者認定證書，
	前沿技術平台強化接案能力，持續導入國際標準的 XDC 項目經驗（累計百餘個）

2025上半年營收\$18.6億新台幣，淨利約\$1500萬新台幣，EBITDA約\$1.9億新台幣



核心競爭力：基因重組酶及抗體工程技術→專注於開發高技術門檻的**升級換代醫藥品種**，專攻**差異化競爭及細分市場的獨角獸**

商業策略：低科學風險產品**加速獲批**上市，搶佔市場創造**穩定現金流**，後持續推動創新產品**開闢新市場**

香港IPO
2025 Q3

(A) 替代舊市場 低風險

基因工程取代生化提取

更經濟的成本，更安全有效的產品，做差異化競爭的創新生物製藥公司

r → 大D → 製造 → 營銷

核心產品

KJ017重組人透明質酸酶輔助皮下給藥系統

- 單藥：替代靜脈輸液 (BLA 已受理2025~2026年上市)
- 抗體聯用：國內外合作項目>20項，其中2項已進入臨床開發階段



- 抗生素聯用：與中國數家龍頭抗生素藥企合作 (進展最快之項目進入IND階段)

KJ101重組人糜蛋白酶(進入IND階段)

- 應用廣泛，主要適應症包含傷口清創、祛痰及蛇毒治療等取代中國現有生化提取產品，市場拓展性可預期(整體市場需求可達1億劑)

(B) 領導細分市場 低風險

輔助生育細分市場

以基因重組技術藥品為核心，成為中國輔助生育細分市場的領導者
(目前已佈局**促排卵**及**誘發排卵**兩大領域)

r → 大D → 製造 → 授權

核心產品

SJ02重組人卵泡刺激素-CTP融合蛋白

- BLA 已受理
- 2024.9月完成ORGANON授權



SJ04重組人絨毛膜促性腺激素 (IND)

(C) 開辟新市場 高風險

重組酶和抗體、基因治療組合用藥

為患者提供更安全、更便利的用藥方式，更優質的及治療組合，滿足未被滿足的臨床需求

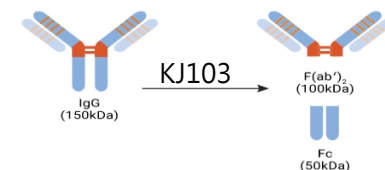
R → 小d → 早期臨床開發後授權共同開發

核心產品

KJ103重組低免疫原性免疫球蛋白G降解酶

(免疫原性低，可重複施打，解決現有藥物缺陷，應用性更廣)

- 高致敏腎移植前的免疫抑制：中國Phase 2
- Anti-GBM (急性自免): 中國Phase 2 (施打兩劑)
- AAV 基因治療聯用：已數家國劑公司進入MTA



抗體
失效

聚焦具有重大臨床價值的難成藥靶點

主要產品線

項目	靶點	適應症	目前進度	備註
JAB 3312/ Glecirasib	SHP2/ KRAS G12C	一線非小細胞 肺癌	註冊臨床批	- 大中華區權益已於2024.9授權予上海艾力斯醫藥，總授權金達9億人民幣(首付款2億+里程碑7億) 2025.5加科思KRAS抑制劑獲中國藥證，觸發授權合約中5000萬人民幣的里程碑金付款條件
Glecirasib	KRAS G12C	二線非小細胞 肺癌	NDA	
		二線非小細胞 肺癌	註冊臨床批	
		二線胰臟癌	註冊臨床批	
JAB-23E73	Pan KRAS	實體腫瘤	臨床一期	中國第一家進入臨床試驗之公司
JAB-BX467	HER2- STING iADC	實體腫瘤	臨床前- IND	全球前三

2025重大里程碑及主要收入來源

- **KRAS G12C抑制劑(Glecirasib)：**
 - 單藥：中國NDA獲批，里程碑金收款(上海艾力斯) 肺癌II線銷售分潤 泛腫瘤II線銷售分潤
 - 聯用：與SHP2聯用研究數據發表，里程碑金收款(上海艾力斯)
- **Pan-KRAS抑制劑(JAB-23E73)：**
 - 2025H2完成中美臨床I期劑量爬坡並確定II期臨床建議劑量
- **HER2-STING(JAB-BX467)：**
 - 2025H1 IND-enabling啟動

公司戰略





2025營運目標及展望



國際合作、授權

順藥：十月底全球中風大會發表中國202數據，啟動中、美三期臨床試驗諮詢會議，加速國際授權談判推進

永昕：偕同日本合作夥伴 Alfresa 、Kidswell 、Chiome 啟動日本建廠

益安：Urocross 臨床試驗解盲達標，進入國際授權階段。Duett 獲美國FDA核准，展開第二階段樞紐臨床試驗。

加科思：潛力新藥積極尋找全球授權合作對象

寶濟：多項產品進入國際授權階段

博晟：RevoCart 美、日授權合作談判中，OIF 下半年啟動授權



IPO上市

寶濟：香港IPO已送件，預計2025年第三季掛牌

奧孟亞：預計2025年申請科技事業核准函，準備上市



營運成長

豐華：拓展國際級KA客戶，營收持續成長，現金流強勁。

東曜：「貝伐珠單抗」濕性老年性黃斑部病變眼藥三期臨床數據達標，申請上市。CDMO 品牌出海，強化雙抗、多抗、XDC 業務國際推進。

永昕：重點客戶取得轉廠許可，下半年啟動以上市產品量產

建誼：與日本CMIC Bio Group 簽署合作MOU，攜手拓展日本CDMO市場

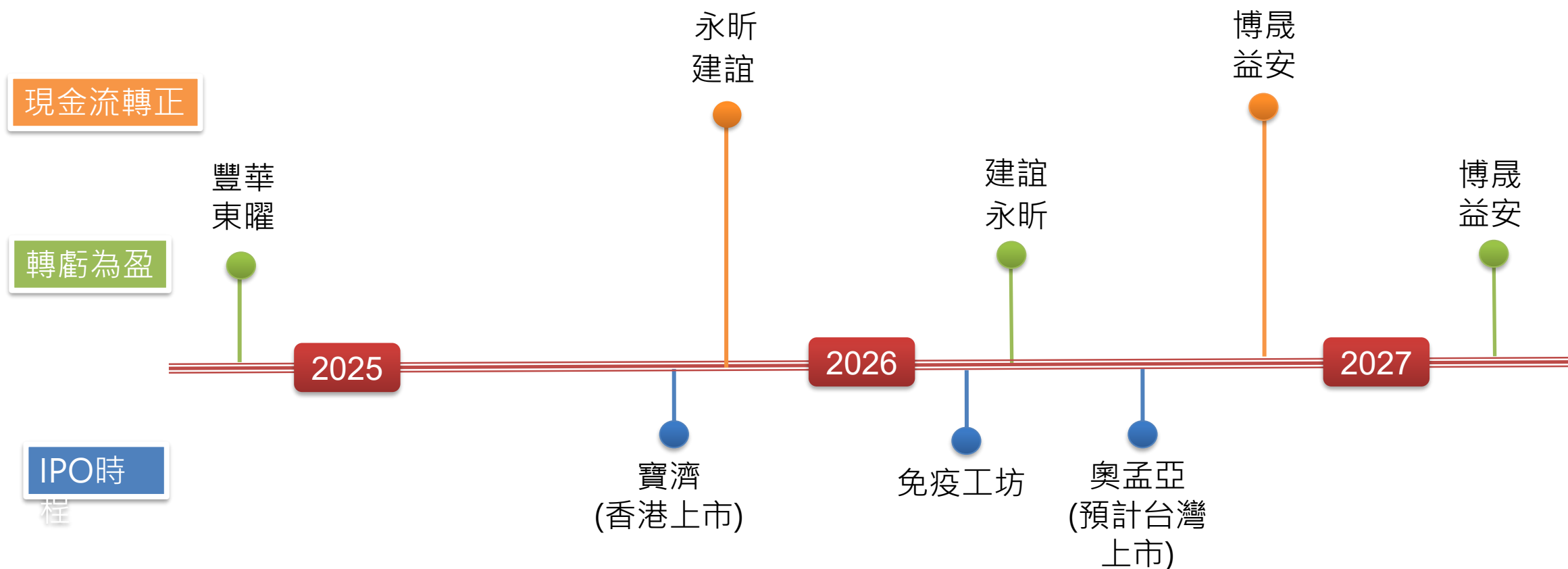
博晟：RevoCart 香港取證，將於粵、港、澳大灣區(Greater Bay Area, GBA)推進銷售；OIF 臨床三期推進；抗生素產品持續放量，虧損收窄

加科思：KRAS G12C 單藥中國NDA獲批上市，里程碑金進帳，啟動國內銷售

轉投資企業營運目標



扶君上馬 再送一程



產業育成，協助轉投資企業進入資本市場，晟德爭取流動性及降低持股風險，股東獲取最大利益
創造三贏



Q&A