



A-SPINE

冠亞生技股份有限公司 法人說明會

報告人 林延生

2019/12/24

大綱

- ◆ 公司基本資訊
- ◆ 全球脊柱市場概況
- ◆ 產品及營收分布
- ◆ 財務報表
- ◆ 未來市場策略



公司基本資訊



公司沿革

• 冠亞設立

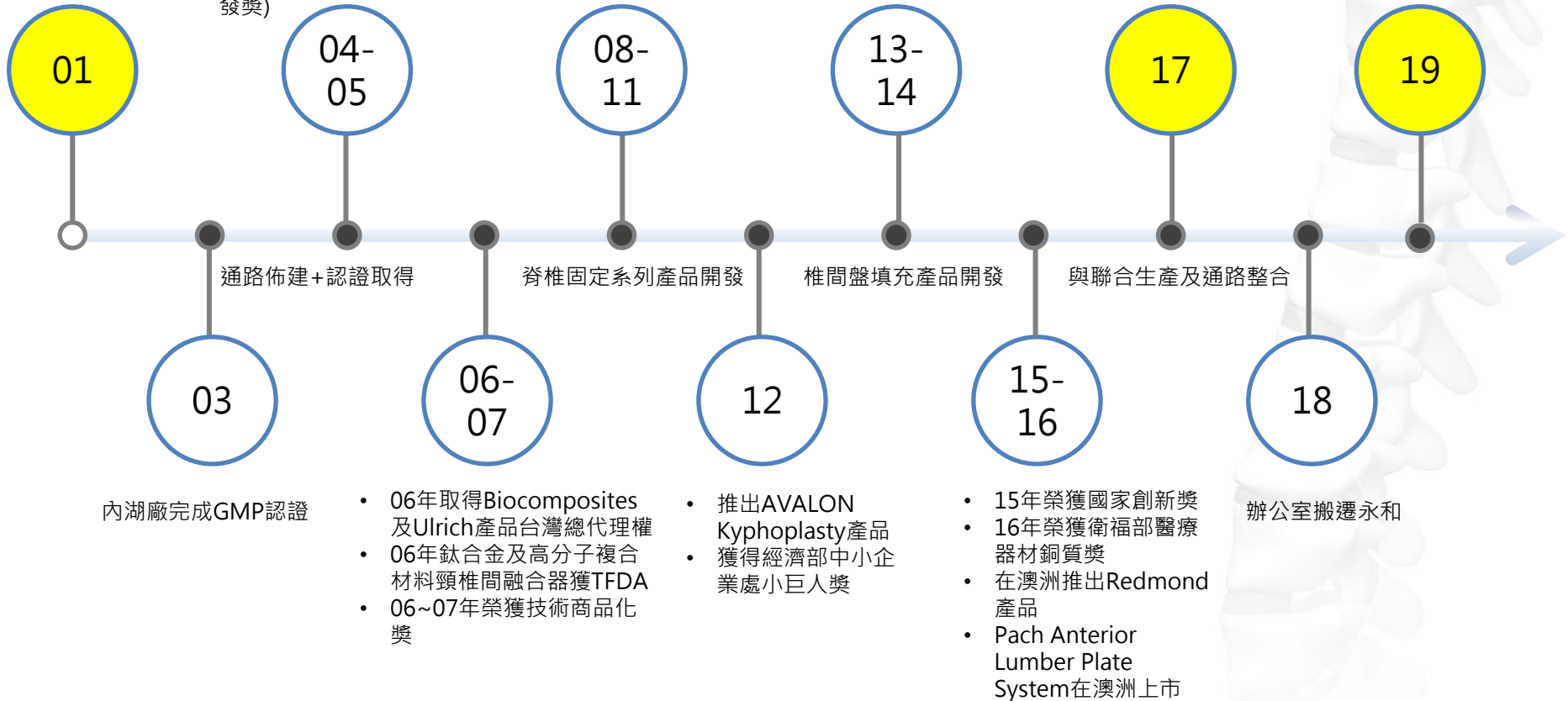
- 04年通過ISO9001, 13485 & CE Marking
- 05年脊柱固定系統、高分子複合材料腰椎間融合器獲TFDA
- 05年榮獲台北二項生技獎 (技術商品化獎及創新研發獎)

- 08年與Ulrich簽訂代工合約(cerv-X及Flamenco)
- 11年SmartLoc脊椎固定產品通過FDA 510(k)

- 13年推出Combo Cage & WinLoc ACPlate產品
- 14年完成Combo Cage臨床試驗(澳洲)
- 14年Redmond進行臨床試驗

- 聯合骨科併購冠亞·取得冠亞100%股權

- 新店工廠籌備
- 完成公開發行

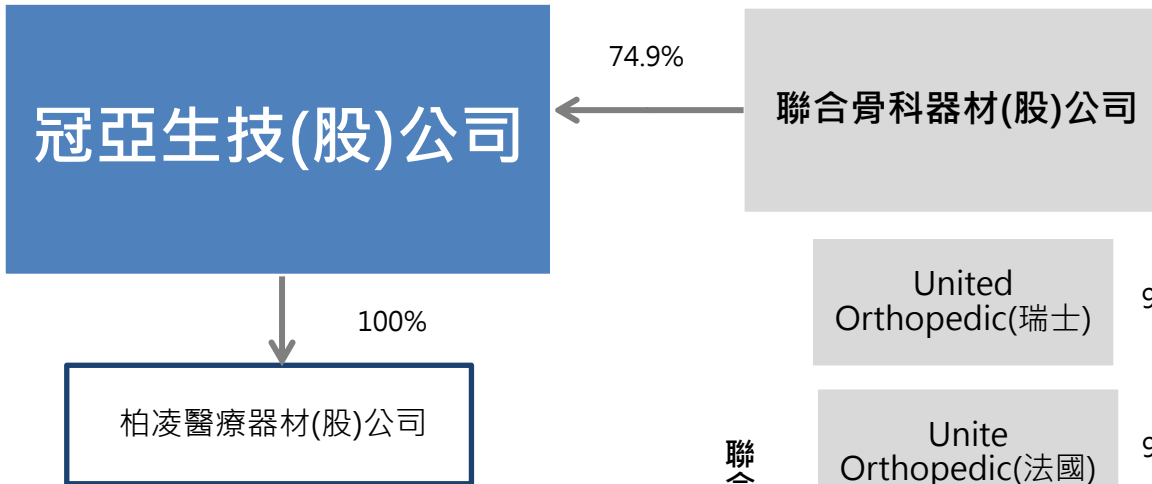


經營團隊簡介

姓名	職稱	學歷	經歷
林延生	董事長兼 總經理	世界新專公共關係科	聯合骨科董事長 全儀投資/董事長 美國3M/經理
施宏達	財務長	Pace University 財務管理碩士	英柏得科技(股)公司/財務長 艾姆勒車電(股)公司/財務長 聯陽半導體(股)公司/處長 聯盛半導體(股)公司/部經理 聯華電子(股)公司/副理
陳偉雄	國內業務處長	南台科技大學機械工程系	深圳台商醫院/籌備主任 佳醫集團/骨科部副總 傑奎(股)公司/業務副總
趙聖浩	國際業務經理	淡水專校國貿科	鑫承國際/業務經理 明基三豐醫療/業務副總 亞達企業/業務專員
羅正展	研發經理	交通大學機械工程系博士	聯合骨科器材(股)公司/資深工程師
羅尹玟	品保課長	陽明大學醫學工程所碩士	台灣電子檢驗中心/副工程師 應用奈米醫材/工程師 瑞安藥廠/研發工程師
林如愔	法規主管	台灣大學醫學微生物碩士	德必基生物科技/品保暨法規專員

員工人數：74人 (業務 19人；研發14人)

集團架構



聯合骨科海外銷售據點



註: 2019.6 配合上櫃需求, 聯合骨科釋股3,000,000股

- United Orthopedic(瑞士) 96%
- Unite Orthopedic(法國) 96%
- United Orthopedic(比利時) 96%
- UOC USA(美國) 100%
- 山東新華聯合骨科器材(中國) 49%
- United Biomech Japan(日本) 65%

股本:NT\$134,710仟元
 聯合骨科 74.9%
 經營團隊 0.29%

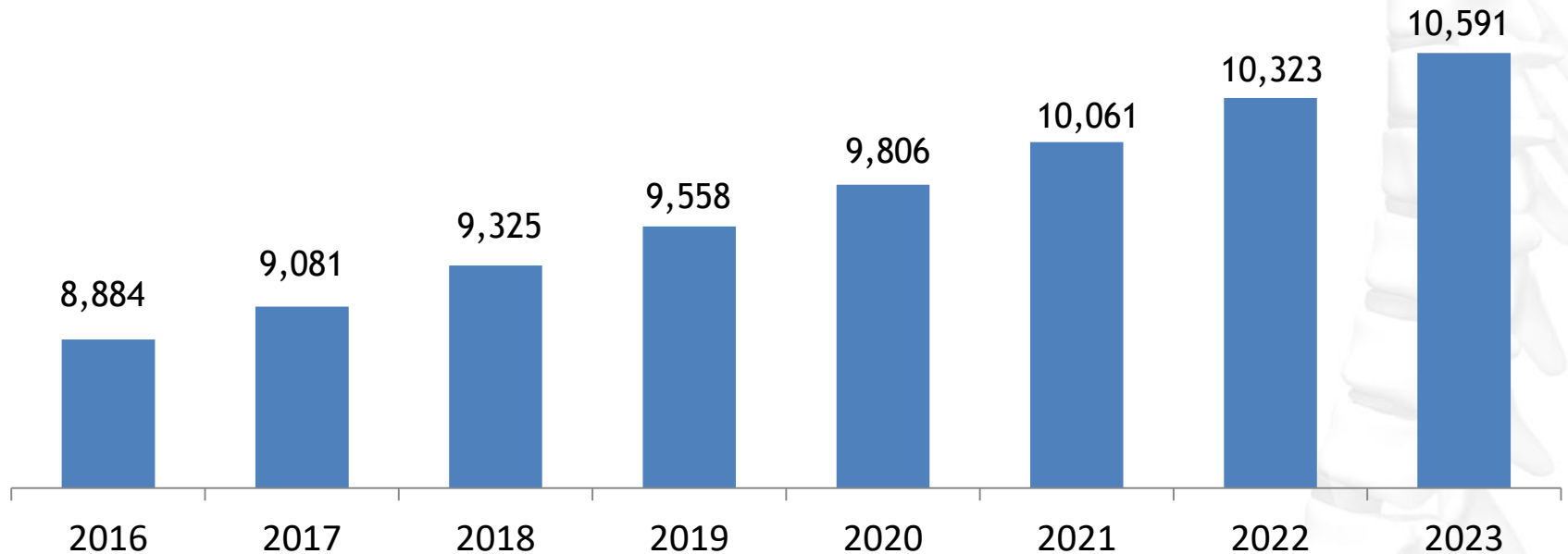
冠亞股本形成:
 ✓聯合骨科2017.3
 取得冠亞100%股權
 股本NT\$102,240仟元
 ✓2018.5盈轉增資
 NT\$10,224仟元
 ✓2018.12現增
 NT\$10,000仟元
 ✓2019.8盈轉增資
 NT\$12,246仟元

全球脊柱市場概況



全球脊柱市場

■ 全球脊柱產品市場規模（單位：百萬美元）

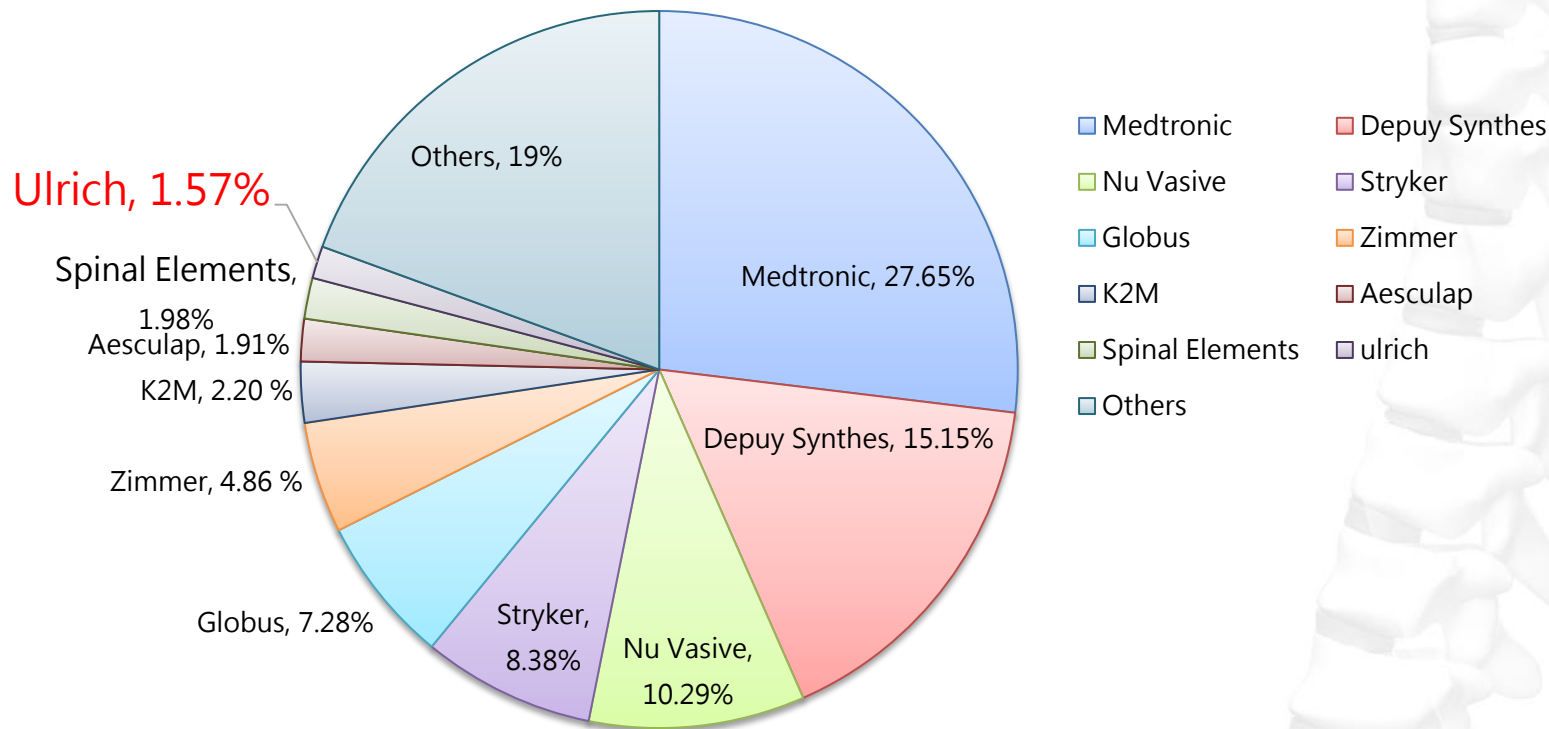


資料來源：2018 Orthopaedic Industry Annual Report

- 骨科醫材產業主要包含關節、脊椎及創傷等，其中脊椎佔全部20%。
- 全球老年、肥胖及電腦3C使用族人口比例上升導致脊椎病變增多，加上微創脊椎手術需求上升，在脊柱醫材改良下，脊椎市場規模每年穩定成長。
- 2019年全球脊柱市場營收規模約96億美元，至2023年預估將達到106億美元，2019年至2023年平均每年成長率為2.6%。

全球脊柱市場

2018 前十大市佔率



- 全球脊椎市場屬寡佔市場，前十大公司佔全球銷售80%以上，前3家控制半數以上市場。
- ulrich為全球前十大公司，也同時為冠亞前十大客戶。

產品及營收分布



主要產品

- 研發、生產及銷售脊椎植入物、手術器械及代理進口植入式骨科相關醫材。
- 主要應用於老年、肥胖慢性脊椎病變患者及肇因電腦3C使用族比例上升衍生之頸椎病變患者。



脊椎固定系統產品

➤ Advanced Spinal Fixation System

SmartLoc™



➤ Cannulated Spinal Fixation System



椎間盤融合器產品

➤ Combo Ti/Peek Cages



➤ Redmond® Lumbar Cage



椎間盤融合器產品(續)

➤ Latero Peek Cage + Plate



➤ Redmond® Cervical Stand Alone Cage



其他產品

➤ Vertebral Body Replacement (椎體置換系統)

- ✓ A-Mesh Spinal Titanium Mesh



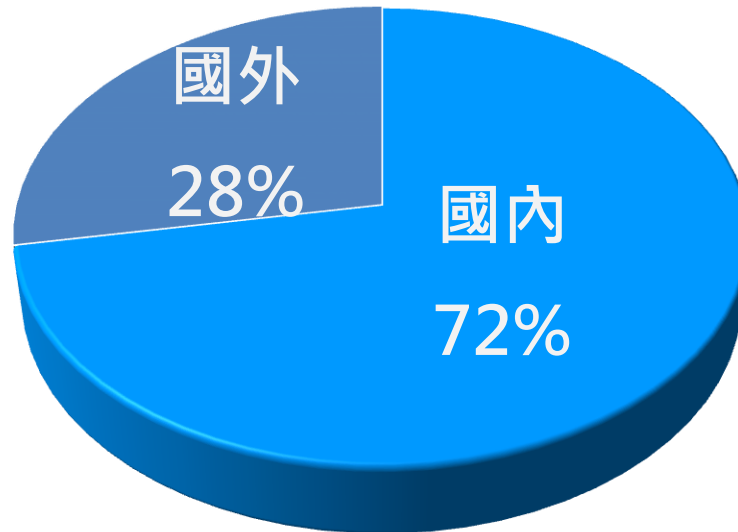
- ## ➤ Bone Filling System (骨填補系統)
- ✓ AVALON Kyphoplasty Kit

營收分布

國外營收：

- 德國 ulrich ODM 市場(11%)：目前需求穩定，也代理 ulrich 產品在台灣銷售，增加新產品市場營收。
- 澳洲 OEM 市場 (11%)：頸椎產品已在銷售，腰椎產品則在臨床階段。
- China 市場(1%)：冠亞可透過聯合骨科合作之新華聯合協助冠亞在China 市場佈局。

銷售佔比



國內營收：

依健保局使用量統計數字，冠亞為前四大出貨供應商，更是國內最大的供貨廠商。以2018年健保局椎間盤融合器 28,437 顆使用統計數字中，冠亞市場占比約為 16%，僅次於國外廠商 Medtronic(32%)、B.Braun(23%)及 J&J(18%)。

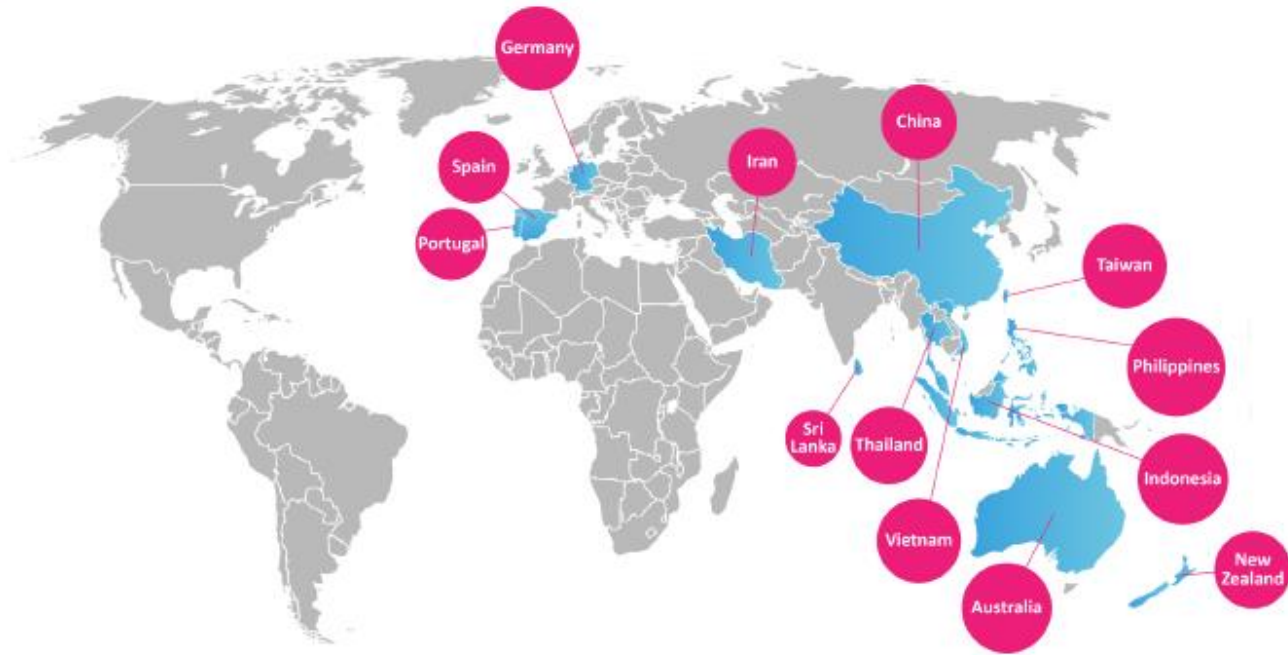
資料數據期間:2019年1~11月

近三年營收分布

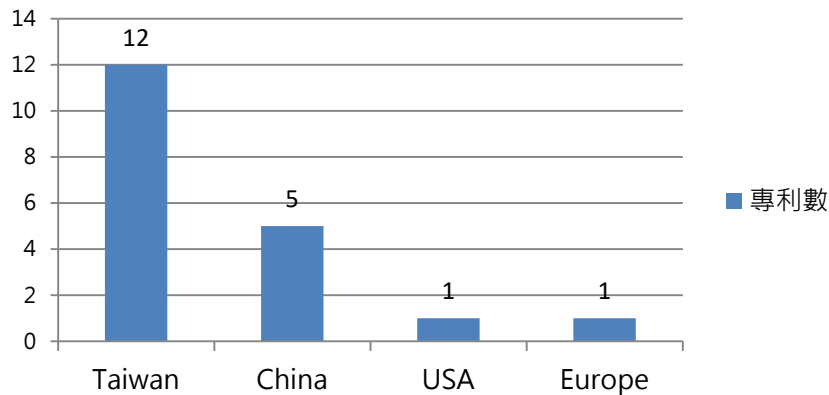
NT\$仟元	Y2017	%	Y2018	%	2019/1~11	%
營業收入	412,089	100%	400,188	100%	385,301	100%
- 國內	291,022	71%	299,989	75%	278,357	72%
- 國外	121,067	29%	100,198	25%	106,944	28%
- ulrich	38,688	9%	26,893	7%	43,171	11%
- 澳洲	37,108	9%	31,923	8%	43,260	11%
- 中國	24,343	6%	26,968	7%	4,513	1%
- 其他	20,928	5%	14,415	4%	16,000	4%

註：國外其他國家包括菲律賓、阿根廷、斯里蘭卡、葡萄牙及西班牙等。

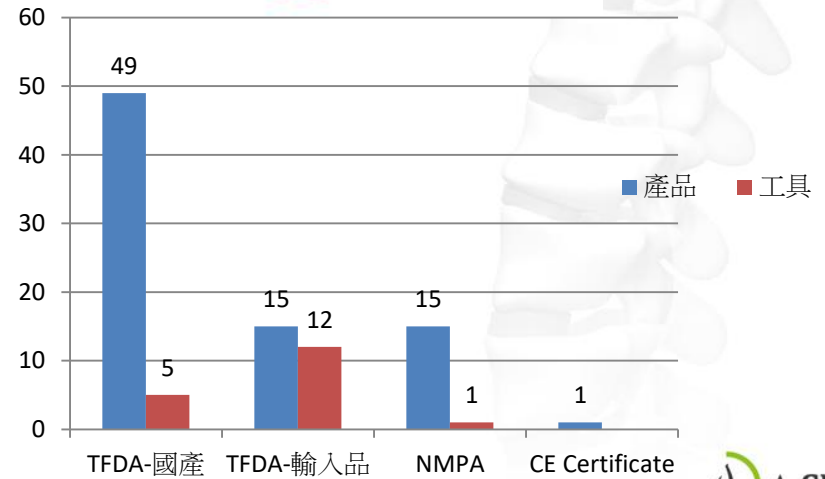
銷售分布及認證、專利



專利取得狀況



* 歐洲專利區域含英、法、德、瑞典

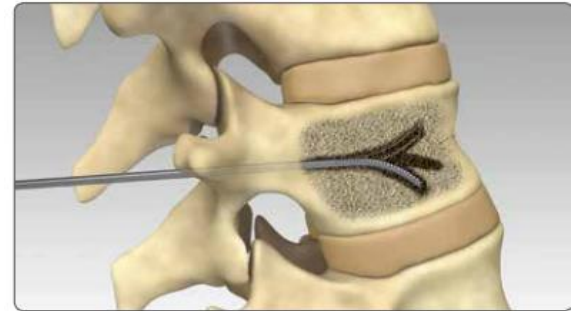


新產品開發-代理品

✓代理產品佈局

高黏度低溫錐體專用骨水泥:

可依患者脊椎坍塌程度來調整骨水泥黏稠度，不僅術前準備時間較短，更較現有市場骨水泥可控凝固時間長，可以調整凝固時間，最長可達30分鐘，具有許多彈性，降低患者手術風險。



新產品開發-自有產品

✓自有產品開發：

3D Printed Cage產品。



新產品開發-自有產品

✓自有產品開發：

微創手術器械(SmartMIS)



財務報表



近三年損益表

單位:NT\$仟元

科目	2017 全年度	2018 全年度	2019 上半年度
銷貨收入	412,089	400,188	196,232
銷貨毛利	321,609	313,630	153,405
毛利%	78.04%	78.37%	78.18%
營業費用%	60.45%	62.69%	59.45%
本期損益	59,431	50,105	27,446
EPS (追溯調整)	4.77	3.98	2.04

註: 2019年1~11月自結營收為NT\$385,301仟元。

未來市場策略



市場策略的優先順序

冠亞深知唯有提升服務品質及擴大產品群，成為全方位的脊柱廠商，未來才有機會進一步提高市場規模，因此市場策略的優先順序：

1. 短期：持續擴大國內市場優勢

透過既有的經銷通路優勢，輔以產學研發合作，及新產品的上市，持續擴大國內營收規模。國外先專注德國ODM及澳洲OEM市場及配合中國新通路增加營收。

2. 中、長期：厚實產品群能力後，大舉擴展海外市場

依市場導向，與國內、外醫院醫師合作加強新產品研發能量，發展全方位脊柱產品群。強化產品群後，利用聯合骨科既有海外分公司及經銷通路，進入國際市場。

Q&A

