

聯合骨材打入世界杯的願景

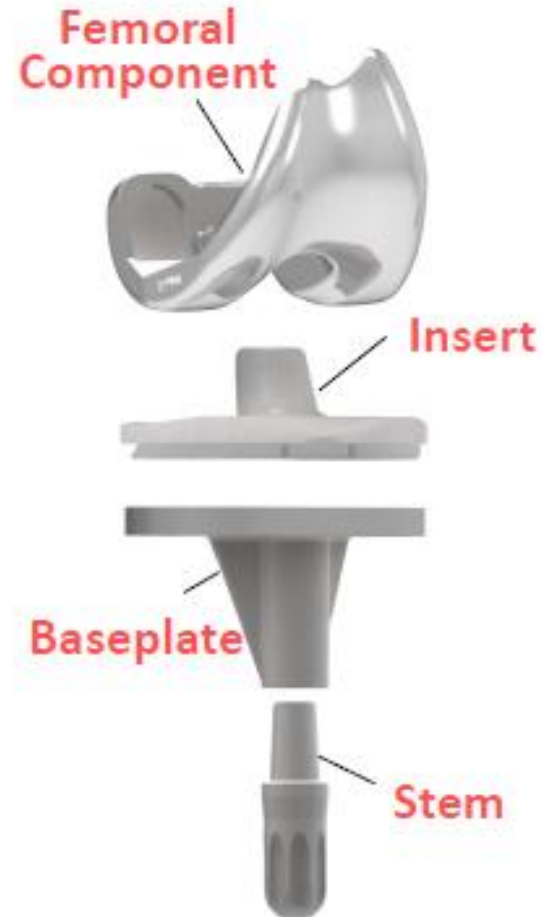
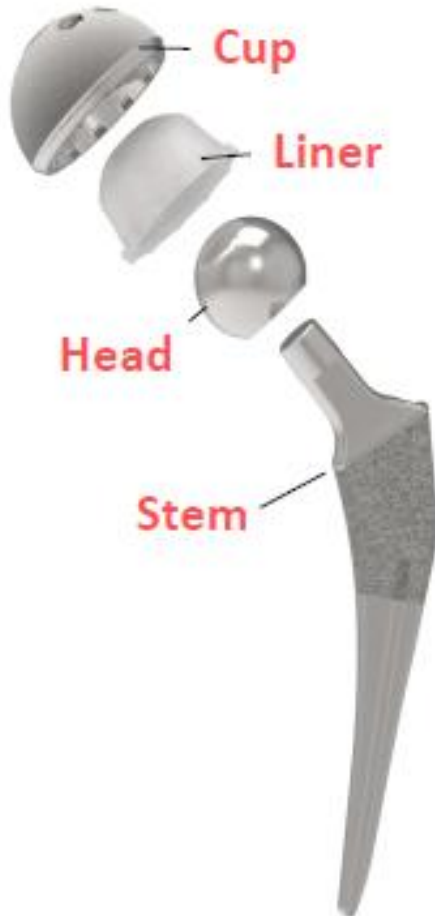
1993- 2017

聯合骨科器材股份有限公司
林延生

人工關節置換

髋關節置換術

膝關節置換術



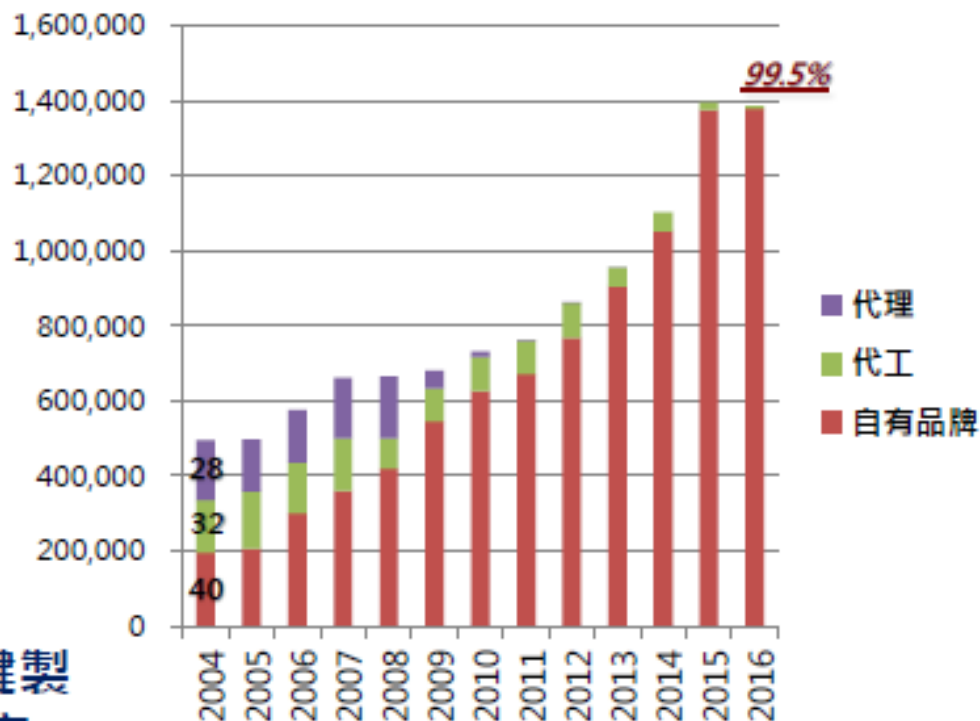
代工 30% or 品牌 70%

利潤

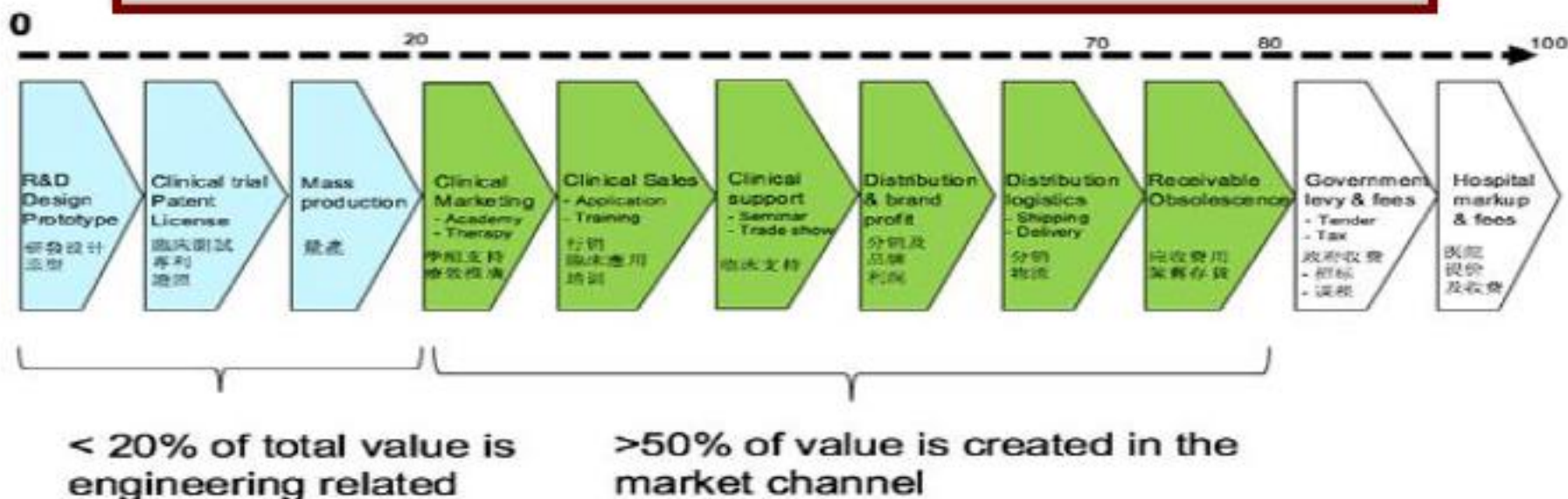
iPhone X 製造成本約
357.5美元定價每支999
美元毛利率竟高達 64% ,

機會

高階醫材法規遵循嚴謹，關鍵製
程及供應鏈皆須完全掌握，大廠
能釋放的OEM需求，皆是**非核
心品項**



醫療器材價值鏈



- 研發、專利、認證及製程技術 僅佔市場價值的20%
- 學術推廣、臨床應用及支持佔30%
- 市場通路佔50%

僅希望以研究、開發、認證，製造是不夠的，
必須加上學術推廣，並打入市場通路

公司簡介

成立時間： 1993年3月

上櫃時間： 2004年9月

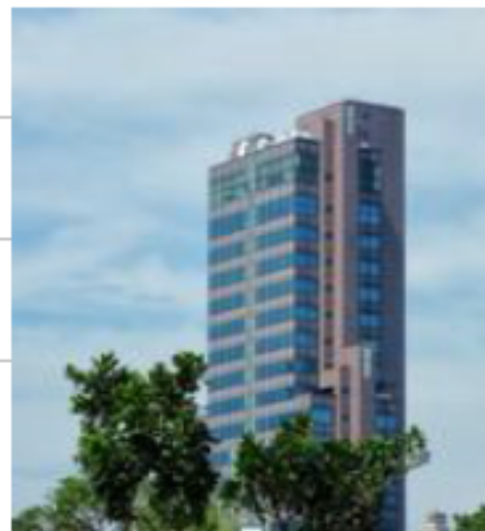
公司市值： NT\$ 50億 (股本 NT\$8億)

營運據點：
台灣 (台北、新竹、高雄)
中國 (上海、西安、山東淄博)
美國 (加州)
歐洲 (法國、瑞士)
日本 (橫濱)

主要經營業務： 人工關節、脊椎及創傷產品、手術器械

員工人數： 683

年營收： NT\$ 13.8 億 (2016)



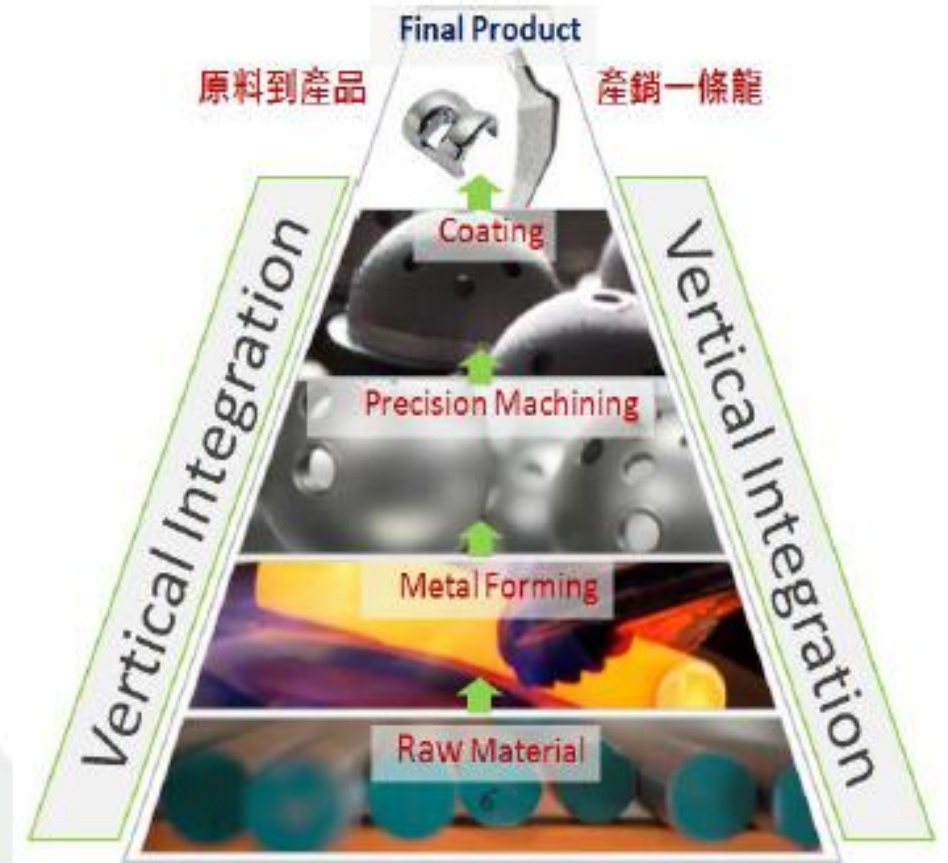
世界市場的競逐

1. 優秀的研發團隊、國際接軌的製造能力，生產出 Me too Me better or Me only 的一流產品
2. 符合世界各主要國家的法規要求，及專利佈局
3. 檢視臨床效果，需達到或超越主要競爭者
4. 完整的產品線，滿足客戶需求
5. 建立國際化的銷售團隊及通路 (分公司、代理商)
6. 臨床學術的支持，(研發合作、論文的發表、KOL 的招募 臨床結果的追蹤，醫師及銷售團隊的產品的訓練)
7. 建立品牌的辨識度及知名度

1. 研發製造能力

2017 年 132 位研發人員
佔比19 %,平均年資7.6年

2016 研發費用佔11.8%



掌握共應鏈及降低成本

2. 符合國際法規要求



4. 完整的產品線



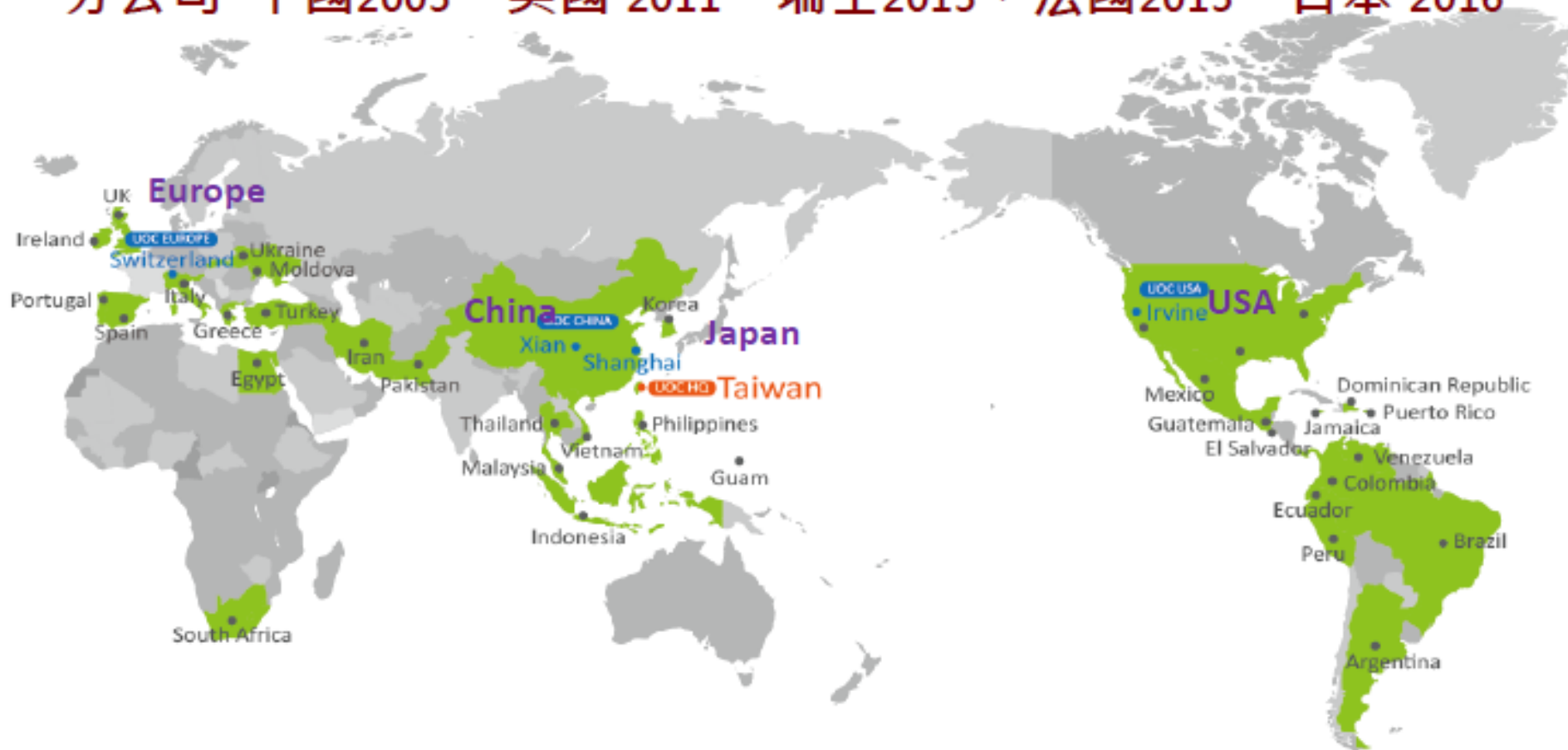
目前產品線齊全度，已達主要一線品牌75%

2019年可達 90%+

5. 建立銷售團隊通路

38個國家地區已有代理、經銷通路

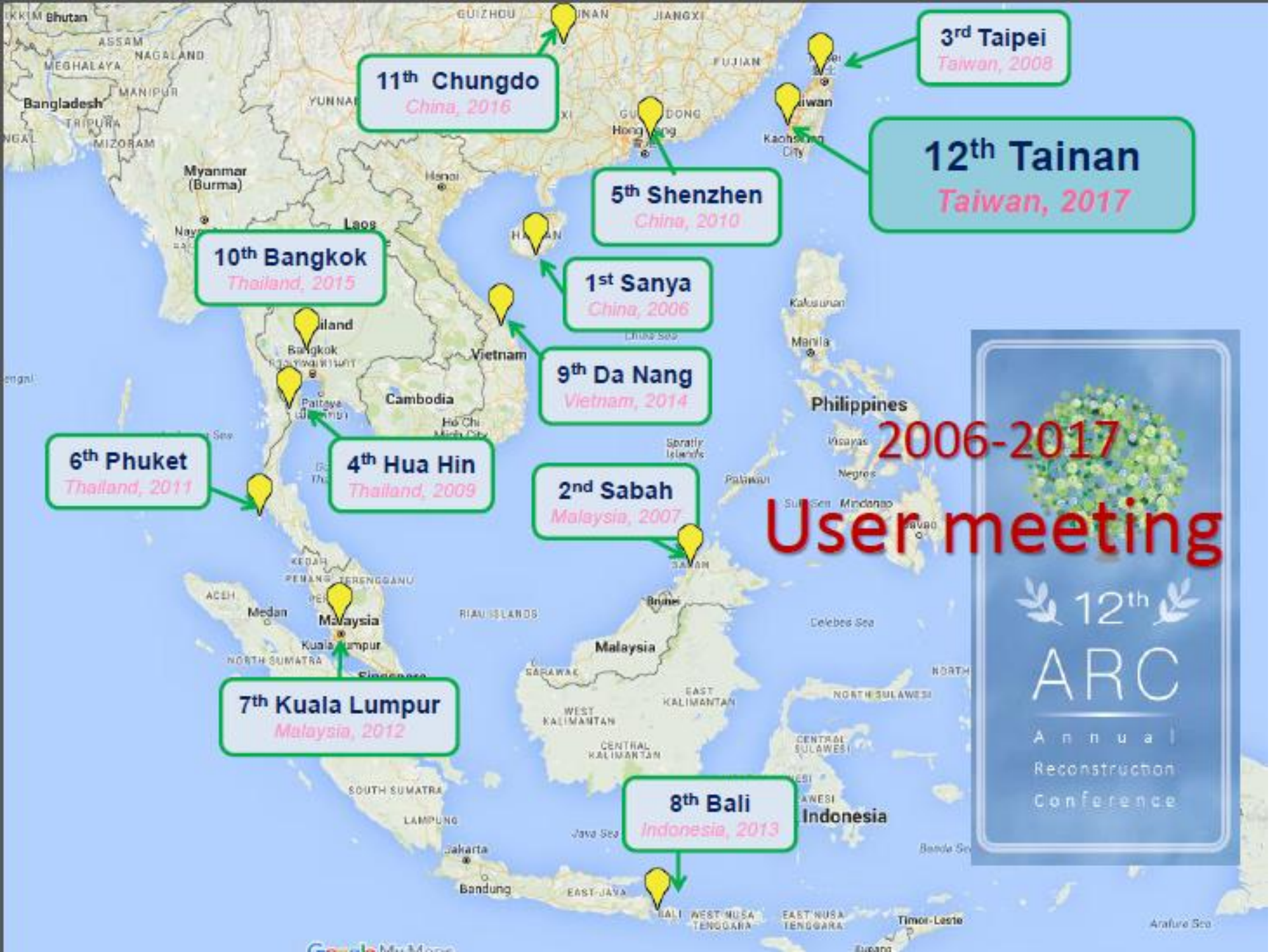
分公司 中國2005、美國 2011、瑞士2015，法國2015、日本 2016



6. 臨床學術支持

臨床學術支持		國內	國際	Total
新產品研發團隊	件	2	3	5
已發表論文	篇	13	20	33
臨床結果追蹤 完成	報告	9	3	12
臨床/論文進行中	篇/報告	7	10	17
KOL 代言	顧問醫師	6	5	11
臨床經理	UOC	5	3	8

高階醫材必須有持續學術及臨床的驗證及推廣



11th Chungdo
China, 2016

3rd Taipei
Taiwan, 2008

12th Tainan
Taiwan, 2017

5th Shenzhen
China, 2010

10th Bangkok
Thailand, 2015

1st Sanya
China, 2006

9th Da Nang
Vietnam, 2014

6th Phuket
Thailand, 2011

4th Hua Hin
Thailand, 2009

2nd Sabah
Malaysia, 2007

2006-2017
User meeting

7th Kuala Lumpur
Malaysia, 2012

8th Bali
Indonesia, 2013

12th
ARC
Annual
Reconstruction
Conference

7. 建立品牌

FIRST QUESTIONS

What's your story?



你是誰

What's difference between you and your competitor?



你有什麼
不同

Why I want to choose your Products/Services?



為什麼要用
你的產品

7. 建立品牌





Year	Exhibition
2013	19
2014	22
2015	28
2016	31
2017	42
Total	142



聯合骨材是否已打入世界杯?

其實還有很大距離

2016 全球人工關節市場 164億美元

Zimmer Biomet	4,915	29.8%
Depuy	3,290	20.0%
Stryker	3,245	19.7%
Smith&Nephew	1,487	9.0%
Others	3,527	21.4%
Total	16,478	100.0%
聯合	43	0.3%

(百萬美元)

可能是活的不夠久



ZIMMER BIOMET

1927

90Y

DePuy Synthes

1839

178Y

stryker[®]

1941

76Y

smith&nephew

1865

152Y



United[®]
Orthopedic Corporation

1993

24Y

4 Companies
78.5%
world
market
Shares

與前四名的比

78.5% World Market Shares

2016	Zimmer	Stryker	J&J- Depuy	S&N	聯合 (百萬美元)
營業額 億美元	76.8	113.3	718.9	46.7	42.5
成本	23.8	38.3	216.9	12.7	13.4
費用	44.8	53.3	290.4	26.0	25.2
稅後盈餘	3.1	16.5	165.4	7.8	4.3
毛利率	69.0%	66.2%	69.8%	72.8%	70.8%
費用佔比	58.3%	47.0%	40.4%	55.7%	59.3%
稅後盈餘佔比	4.0%	14.6%	23.0%	16.7%	10.1%

與第一名的比

2016	ZIMMER BIOMET (億美元)	聯合 (百萬美元)	倍數
合併營業額	76.8	42.5	181
人工關節	46.2	42.5	109
美洲	58.0%	28.4%	
歐洲	25.1%	7.3%	
亞太	16.9%	64.3%	
總資產	266.8	90.8	294
市值-2017/11	227	169	134
員工總數	18,500	523	35
研發人員	2,000	132	15
製造人員	7,800	262	30
銷管人員	8,700	130	67
市佔率	30%	0.3%	100
營業據點	25國	6國	
銷售區域	超過100國	38國	

*相同的臨床效果

*近似的產品線

*相同的售價

醫材與主要競爭者的差距

1. 研發團隊、製造能力，一流產品
2. 符合法規要求，專利佈局
3. 臨床效果，需達到或超越
4. 完整的產品線、
5. 國際化的銷售佈局

6. 臨床學術的支持、配合研發、論文發表、KOL代言
7. 建立品牌的辨識度及知名度

8. 國際公司的管理，制度，法遵，人才，市場佈局等等
長久累積的經驗

時間+努力

謝謝聆聽

Each Step
We Care

聯合骨科器材股份有限公司