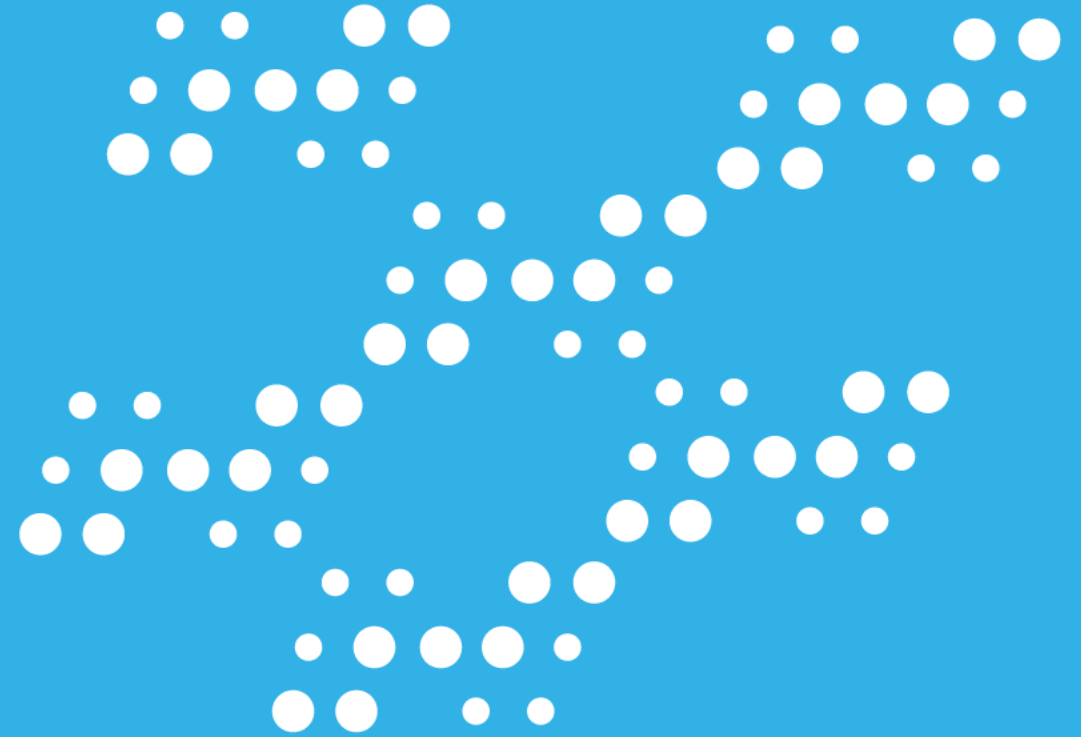


上市前法人說明會

心誠鎂行動醫電股份有限公司(TW.6934)
HCmed Innovations Co., Ltd.



免責聲明

- ◆ 本簡報及相關訊息所提供之內容，包含對於過去、現在及未來營運之綜合評估，並包含前瞻性論述。該等前瞻性資訊係基於本公司於簡報當時可得的內外部資料及整體經濟現況所得，可能受到多項風險、變數及不確定性因素之影響，這些因素可能超出本公司控制範圍，因此實際結果可能與前瞻性論述有顯著差異。
- ◆ 簡報中提供之資訊並未明示或暗示地保證其準確性、完整性或可靠性，亦不構成本公司、行業狀況及未來重大發展之全面描述。本公司對於未來的看法僅反映至簡報當時之情況，若有任何變更或調整，無義務進行即時更新或修正。
- ◆ 此外，本公司未來實際的營運結果、財務狀況及業務成果可能與簡報中的預測性資訊不同，可能因素包括但不限於市場需求、價格波動、競爭態勢、政策法規變動及經濟情勢變化等其他不可控風險。



1

公司簡介

2

核心技術與產品

3

競爭力分析

4

市場發展策略

5

經營現況績效

6

結語

公司簡介

◆ 基本資訊

- ✓ 設立於：2014年10月6日
- ✓ 據點：台北總部暨研發中心、中和工廠、英國實驗室
- ✓ 人數：約70人
- ✓ 實收資本額：3.2億

◆ 研發中心核心研究領域：

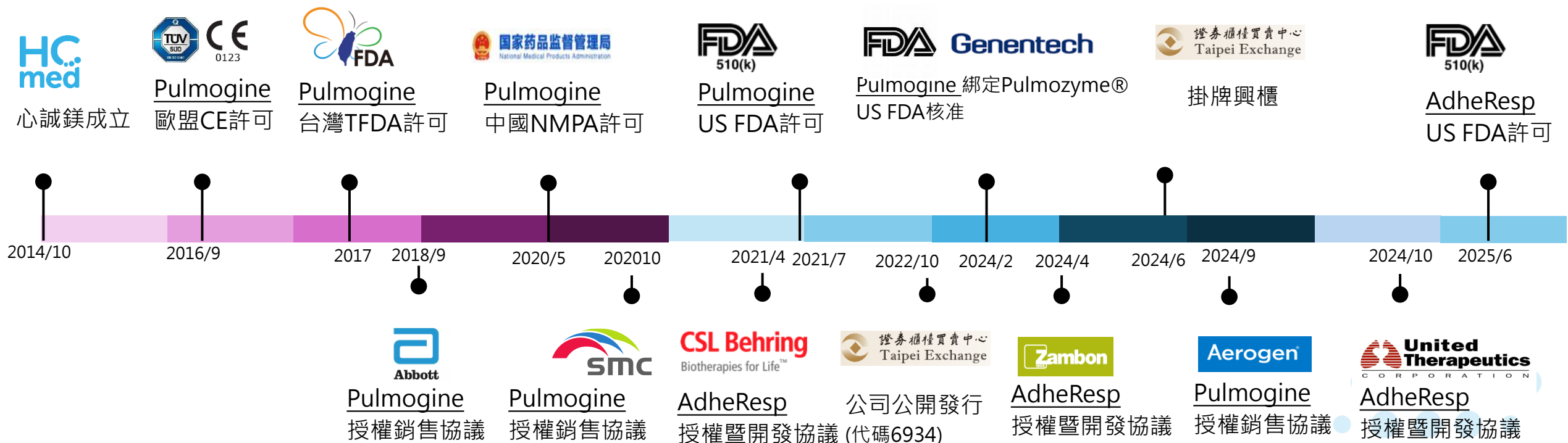
- ✓ 電子工程：設備設計與智能控制
- ✓ 氣膠科學：優化吸入式藥物遞送技術
- ✓ 機構設計：產品結構開發與操作直覺設計

◆ 實驗室能力與設備：

- ✓ APSD空氣動力學粒徑分布分析
- ✓ 先進霧化技術測試與數據分析設備
- ✓ 藥物霧化後量測與數據分析



公司沿革



董事結構-一般董事

董事	主要學經歷	
 鄭傑升 董事長兼任總經理	臺灣大學造船與海洋工程學系 史丹佛大學SAPM 友達光電美國分公司業務經理 捷世科技股份有限公司副總經理	  
 吳永儀 副董事長	University of Delaware, Bachelors in Electrical Engineering University of Pennsylvania – Wharton School of Business (MBA) AstraZeneca Pharmaceuticals IBM Consulting Pfizer Inc.	  
 蔡文裕 董事兼任營運長	亞東技術學院電子工程系 合世生醫(股)公司研發主管	
 Mahendra Shah 董事 (Vivo Capital)	St. John' s University (Master' s Degree and PhD) First Horizon Pharmaceutical (FHRX), CEO, President and Chairman Vivo Ventures, Managing Director	   
 鍾威廉 董事 (安瑞管顧)	英國劍橋大學病理所博士候選人 台灣大學農化所碩士 東吳大學法學院法學碩士 安瑞管理顧問有限公司總經理 漢鼎(股)公司總經理	 
 謝宗宏 董事	交通大學經營管理研究所碩士 友達光電手機顯示器事業處總經理 德商MANZ 集團副總經理 菱光科技總經理	  

註:董事會共有10席董事・獨立董事4席達董事席次三分之一以上; 且設有審計委員會由全體獨立董事組成代替監察人

董事結構-獨立董事

獨立董事

主要學經歷



方士豪

教授
國立臺灣師範大學
電機工程學系

- 台灣大學電信工程博士
- 台灣大學電信研究中心 博士後研究員
- 元智大學 研發長
- 中研院 資訊科技創新研究中心 訪問學者



張上元

會計師
仁友聯合會計師事務所

- 輔仁大學會計/體育學系
- 勤業眾信聯合會計師事務所 副組長
- 薛長興工業股份有限公司 會計課長
- 德明財經科技大學 外聘講師



SHEICO Group
Deloitte.



周兆龍

律師
冠宸國際法律事務所

- 國立中正大學法律系 財經法組
- 國立政治大學 高階經營管理碩士
- 大眾電腦集團 法務
- 友理法律事務所律師



陳怡真

兒科主任
高雄醫學大學附設醫院






- 高雄醫學大學附設醫院 小兒心肺科 主治醫師
- 高雄醫學大學附設高醫岡山醫院 兒科主任
- 高雄醫學大學醫學系 兒科學 副教授
- 美國德州大學西南醫學中心 肺血管中心研究員



children'shealth?
Children's Medical Center
Dallas

註:董事會共有10席董事，獨立董事4席達董事席次三分之一以上; 且設有審計委員會由全體獨立董事組成代替監察人

經營團隊

姓名	職稱	學經歷與專長
	董事長/ 總經理	台大造船暨海洋工程學士、史丹佛大學SAPM、友達光電經理、捷世科技副總經理 專長：營運策略規劃、公司治理、投資人關係、專案規劃
	營運長	亞東技術學院電子科、合世生醫研發部主管 專長：醫療器材開發、電子電路設計、醫療器材法規、品質系統、公司治理
	財務長暨 會計主管	台大生物科技管理碩士、輔仁大學會計學系、KPMG會計師事務所審計部經理 專長：財務會計、審計、財務報表分析、投資人關係、公司治理
	副總經理	陽明大學醫學工程博士、奈力生醫副總經理、浩宇生醫共同創辦人暨總經理 專長：奈米藥物開發、複合式產品開發、商業合作發展、市場開發
	品保法規部 主管暨品質 管理代表	交通大學生物科技碩士、安成藥業品保副處長 專長：品質系統管理、產品上市許可法規遵循、FDA查廠



1

公司簡介

2

核心技術與產品

3

競爭力分析

4

市場發展策略




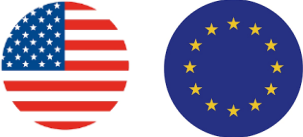







5

經營現況績效

6

結語

主要產品

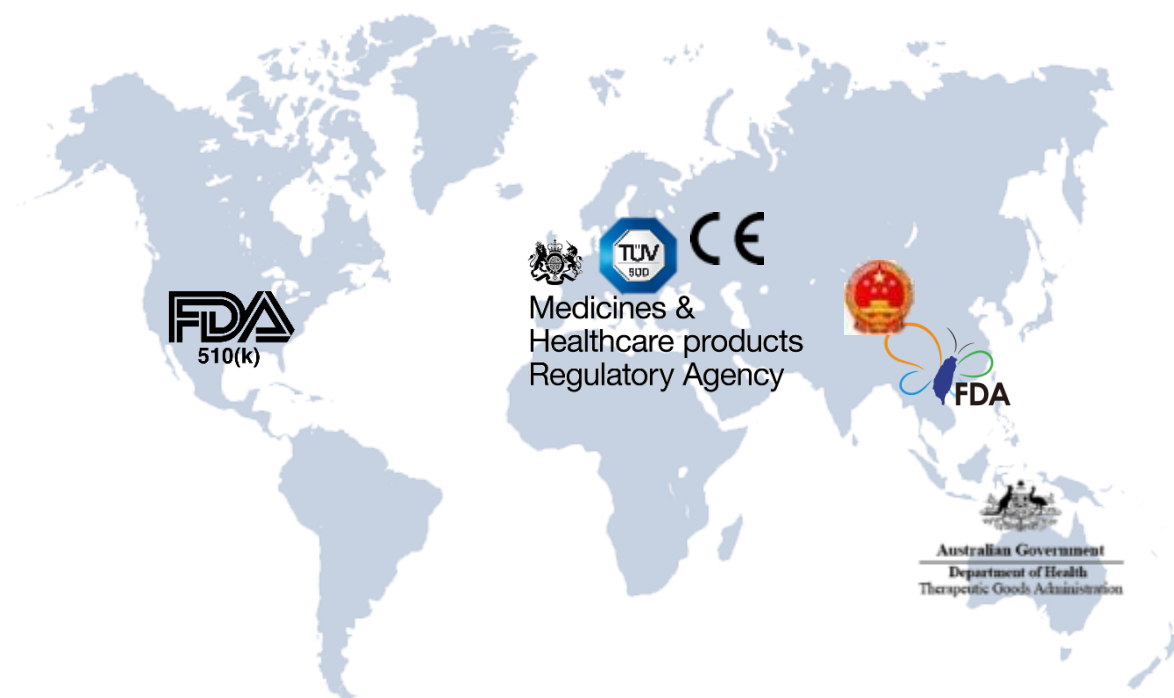
技術平台	第一代 Pulmogene 連續霧化平台	第二代 AdheResp 呼吸偵測霧化平台
應用產品		
藥物綁定產品 開發進度	已核准上市  2025年3月美國首批出貨	已授權開發中 
產品上市許可	<div><div> Australia </div><div>Taiwan  UK </div><div>US  China </div></div>	<div><div>US  (已取證/2025年6月 - <u>全球第一款</u>具連網 功能+呼吸偵測功能)</div></div>

主要產品-連續霧化平台

Pulmagine®

多國取證

已合作廠商



Aerogen®

二種營收模式

A 直接在醫院銷售

B 綁定藥物開發「藥械組合產品」

主要產品-呼吸偵測霧化平台

AdheResp®



多項智慧功能



呼吸律動偵測



藥物綁定鎖



可充電



客製化



防水



直覺性介面



用藥記錄傳輸

取證



營收模式

綁定藥物開發
「藥械組合產品」

客戶 A



客戶 B



核心技術-微同步遞送技術(MSDT)/困難劑型專用霧化模組(Specialty Mesh)

微同步遞送技術(MSDT)-解決生物製劑、抗生素等霧化困難的技術瓶頸

- 低功耗精準驅動，篩孔網膜不產生熱的累積，對生物製劑活性影響更小
- 動態偵測與即時校準架構，使篩孔網膜維持在最佳共振頻率，達成快速穩定的霧化效能

困難劑型專用霧化模組-滿足生物製劑與困難劑型的霧化需求

- 依適應症與藥物需求調控篩孔網膜微結構，大幅提升霧化效率
 - 篩孔開口徑度
 - 入水角度與藥液
 - 鈹合金篩孔網膜具備高化學抗性適用不接觸面積
 - 網膜表面處理 同劑型

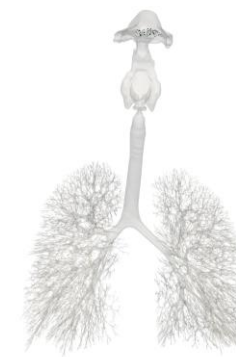


核心技術-呼吸偵測霧化系統(Breath Actuated System)

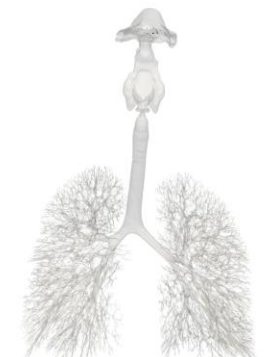
呼吸偵測霧化系統

- 可適應不同病患族群的呼吸模式
- 演算法可精準調控給藥比例
- 生物製劑與抗生素的應用
 - 大幅提高吸入藥物比例
 - 減少治療氣霧的溢散，降低周遭人員的污染

2017開始佈局相關呼吸啟動之專利技術



吸氣：呼氣 = 2:2



吸氣：呼氣 = 8:4



應用於產品 AdheResp 為目前全球唯一可供臨床試驗使用之呼吸偵測霧化器



1

公司簡介

2

核心技術與產品

3

競爭力分析

4

市場發展策略

5

經營現況績效

6

結語

品牌知名度

已成功建立國際知名度

GOLD SPONSORS

AstraZeneca, Copley, ELPEN, GMPharma, hcmec, Hovione, Nanopharm, Orion Pharma, PRIOR, team, and others.

PLATINUM SPONSORS

Celanese, Intertek, Kindeva, Koura, Lonza, Recipharm, and others.

AWARDS DRINKS RECEPTION SPONSORS

Celanese, Intertek, Koura, Lonza, Recipharm, and others.

Vibrating mesh nebulisers

PHILIPS Aerogen, PARI, hcmec

競爭利基 – 全球吸入性藥物市場

吸入性藥物市場成長動能

- ✓ COVID-19後對吸入治療的需求
- ✓ 肺部與呼吸道疾病種類多
 - 慢性肺阻塞、氣喘、特發性肺纖維化等
- ✓ 居家治療
- ✓ 生物製劑的療效
- ✓ 遞送器材技術進步

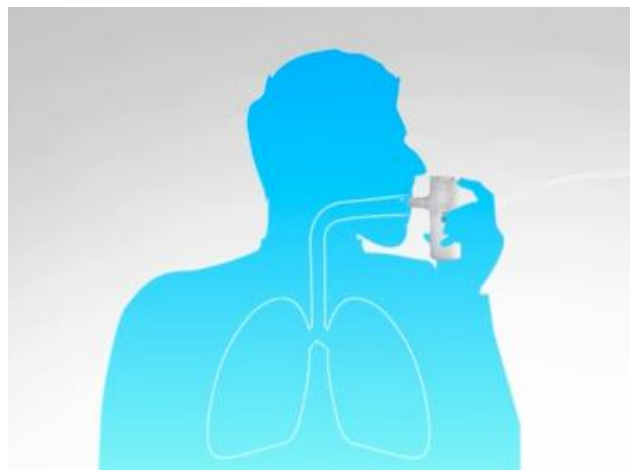
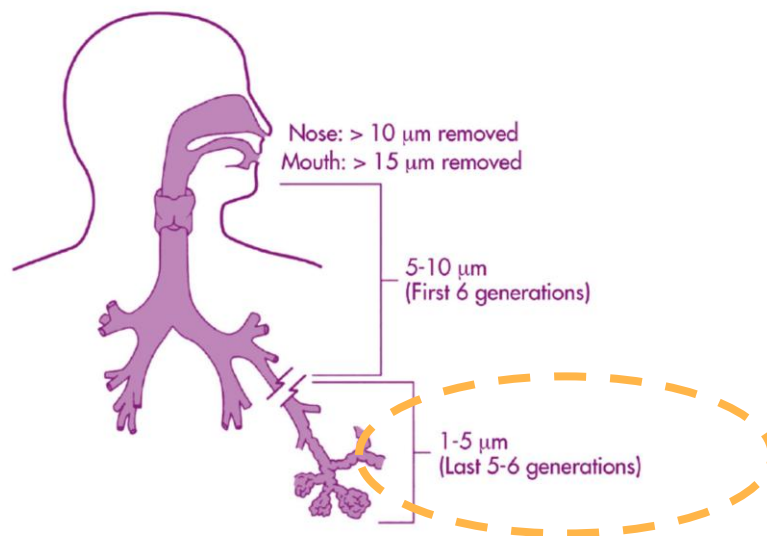
疫情後對吸入治療更重視且需求提高

2034年
610億美金



競爭利基－臨床需求

霧化吸入治療於臨床使用的應用與未滿足的需求



霧化治療對肺部疾病與非肺部疾病的優點

- 減少全身性副作用
- 降低藥物劑量
- 藥物吸收速度較快
- 良好的生物可利用率
- 適用手口協調較弱及吸力較小的病患族群



應用: 囊性纖維化、肺動脈高壓、支氣管擴張症

未滿足的需求

- 高效的生物製劑專屬霧化器
 - 不影響生物製劑的活性 提供快速有效的氣霧治療
- 精準劑量的專屬霧化器
 - 依病況精準調整吸入劑量
- 病患友善的專屬霧化器
 - 針對患者需求設計 使用簡易 輕便安靜





競爭利基-專利家族/技術架構比例

- 心誠鎂的技術專利佈局上面獲得**超過90個**專利的肯定，佈局國家包括美國、歐盟、台灣以及中國
- 藥物專屬霧化技術平台具備專業的專利佈局，讓藥廠透過藥械組合模式建立專利壁壘，從而達到延續產品生命，提升產品競爭力的目的，此策略讓藥廠趨之若鶩







- 機械構造/霧化模組
- 電子電路
- 軟/韌體/演算法
- 清潔方法
- 產品設計

競爭產品比較 – 連續式霧化器

公司名稱	藥物綁定		OTC市場	
	HCmed	PARI(德國)	Omron(日本)	鱼跃yuwell(中國)
連續式霧化產品				
產品名稱	Pulmogine	eFlow	NE-U100	NM211C
技術來源	公司自行研發	外部技術授權	公司自行研發+ 外部技術授權	公司自行研發
產品進度	已綁定生物製劑上市	已綁定生物製劑 上市	OTC市場銷售	OTC市場銷售
專利來源	100%自有專利	外部授權專利+ 自有專利	自有專利	NA
可按藥物需求訂製 產品技術範圍	霧化模組/篩孔片微結構 霧化艙/容藥艙 霧化速率/主機電路/MSDT	僅提供霧化艙客製	NA	NA

競爭產品比較 – 呼吸偵測式霧化器

藥物綁定專屬呼吸偵測式霧化器

公司名稱	HCmed	PARI(德國)	Pulmotree(德國)	Vectura(英國)
連續式霧化產品				
產品名稱	AdheResp®	eFlow® Integrated	Kolibri	Fox®
技術來源	自行研發	外部技術授權	自行研發	併購取得
產品進度	可提供臨床試驗	早期開發中	早期開發中	暫停開發合作
專利來源	100%自有專利	外部授權專利+自有專利	無公開清楚來源	併購取得
可按藥物需求訂製 產品技術範圍	霧化模組/篩孔片微結構 霧化艙/容藥艙/霧化速率 /主機電路/MSDT 醫療數據傳輸/使用介面 呼吸啟動演算法	暫不提供客製	暫不提供客製	暫不提供客製



1

公司簡介

2

核心技術與產品

3

競爭力分析

4

市場發展策略

5

經營現況績效

6

結語

營運模式 - 組建產業聯盟 加速藥物開發

心誠美在產業鏈各階段皆佔據要角，與關鍵合作夥伴共建生態系，加速新藥開發。

Pre-clinical
Development

Phase I

Phase II

Phase III

Regulatory
Approval

Commercialization

藥物專屬霧化器



API, 劑型開發, CDMO



吸入藥物專業 CRO



藥廠銷售夥伴





1

公司簡介

2

核心技術與產品

3

競爭力分析

4

市場發展策略

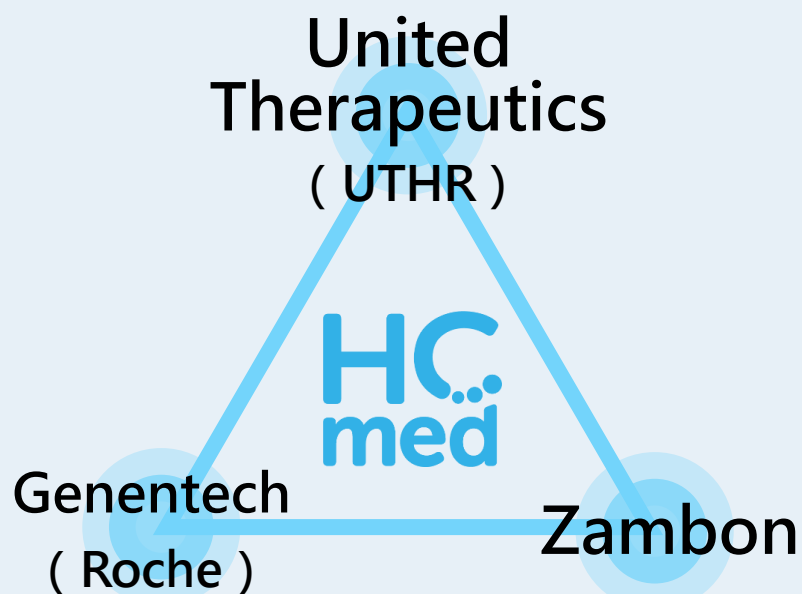
5

經營現況績效

6

結語

與全球知名藥廠合作三款專屬霧化器



United Therapeutics (UTHR)

- UT-PAH 霧化器：Tyvaso Bridging Test 階段
- UT-IPF霧化器：新適應症三期收案完成

Genentech (Roche)

- Pulmozyme 專屬綁定霧化器
- 全球最大院內呼吸器製造銷售商 Aerogen 簽約全球代理，穩定獲利引擎

Zambon

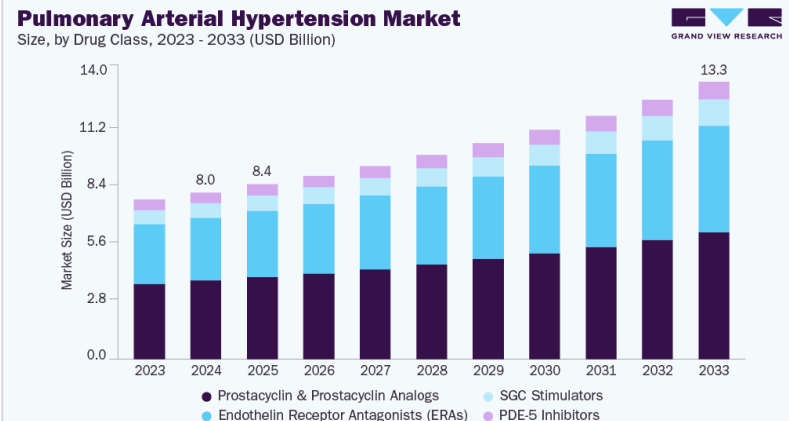
- 非囊性纖維化支氣管擴張 NCFB
- 2022全球NCFB治療市場 34 億美元，CAGR 2.8%。全美約 7 萬患者，醫療費用3~6萬/年

United Therapeutics (NASDAQ: UTHR) 合作 肺動脈高壓治療市場大、動能強，吸入治療佔比高

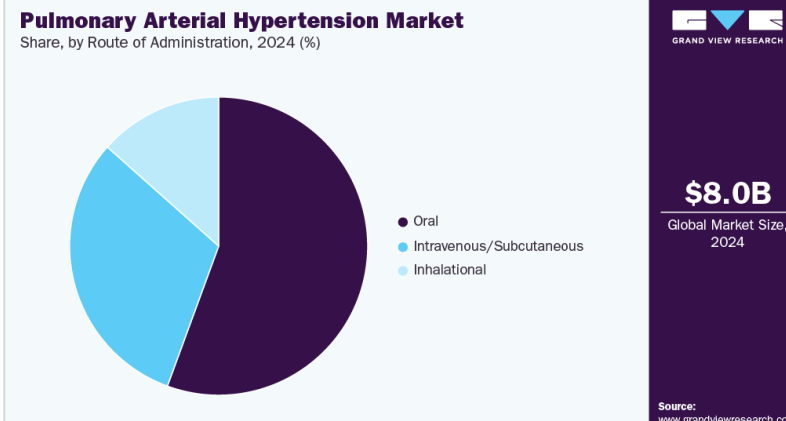
肺動脈高壓治療「市場廣大」CAGR 5.9%，2033 年 13.3B 美元

- 肺動脈高壓屬罕見疾病，年死亡率 9~15%，若未及早治療 5 年存活率僅 36%。
- 肺動脈高壓分五類，集中第一類PAH(發病率3%)及第三類PH-ILD(發病率9%)，北美病患4.5萬人、全球22萬人
- 全球治療市場 2025 年 8.4B 美元，2033 年 13.3B 美元，CAGR(2025-2033) 5.9%。

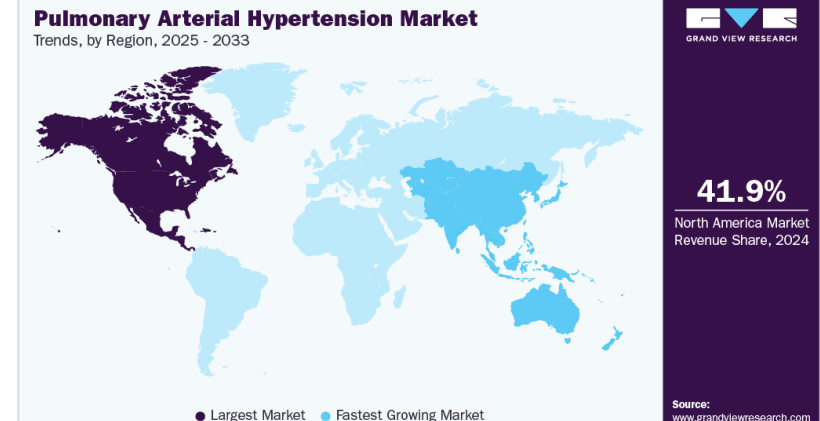
市場持續成長，2025 8.4B→2033 13.3B



吸入治療佔比第二大



北美市場佔比41.9%，東亞市場逐漸擴增

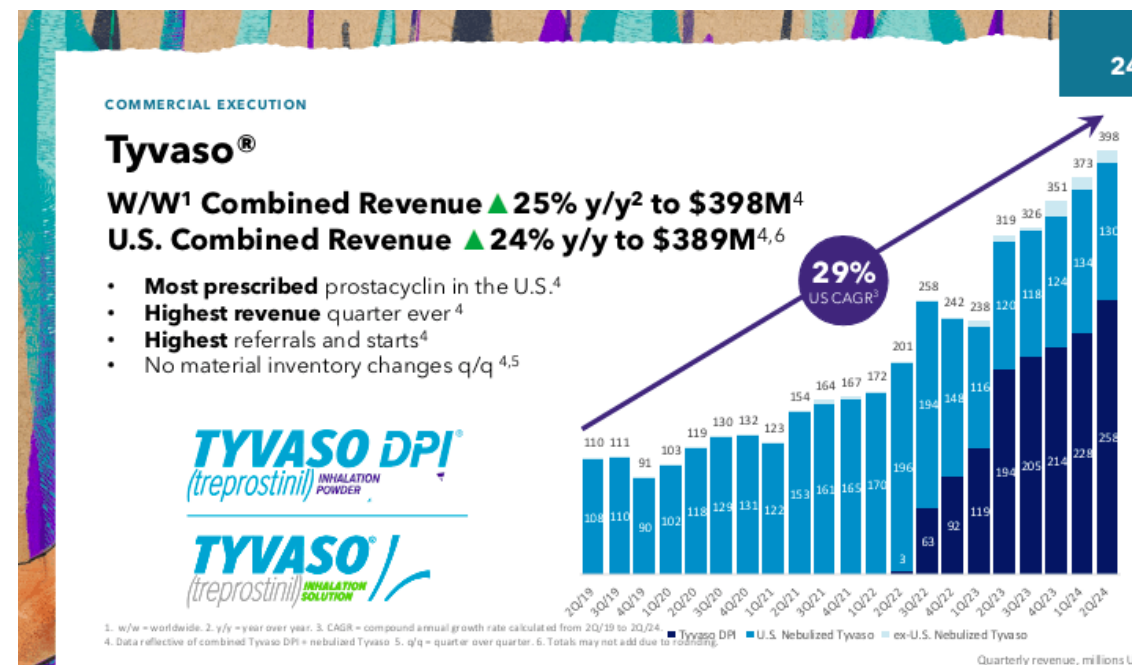


United Therapeutics (NASDAQ: UTHR) 合作 UT 為目前肺動脈高壓治療領導藥廠，全球市場攀升

UT為肺動脈高壓「領導廠商」

IPF已完成歐美兩地三期收案，最快1H26解盲完成

- UT 擁有口服、吸入劑及靜脈注射等多種肺動脈高壓治療藥物，2023年全球肺動脈高壓藥物市場營收約48億美元，UT 佔 48%。在 PH-ILD Tyvaso 屬於領導地位。
- PAH/PH-ILD 於北美為醫療保險給付藥物，患者自費壓力低，對藥廠而言 Tyvaso 成為獲利加速器。
- Tyvaso 於 2024 年銷量佔比 25%，全球銷售成長 31%，北美外市場成長 300%，已被市場接受。



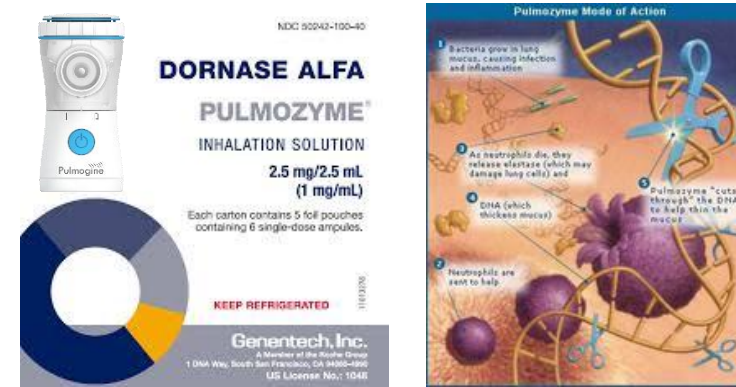
Tyvaso 搭配心誠鎂霧化器，提供最佳解決方案
Tyvaso 已被市場廣泛接受，與 UT 合作讓心誠鎂站在巨人的肩膀上發展

囊性纖維化(CF)專屬霧化器，2025/3 美國首批出貨

Pulmozyme 專屬綁定霧化器

FDA 2024年核准上市，2025/3 美國首批出貨

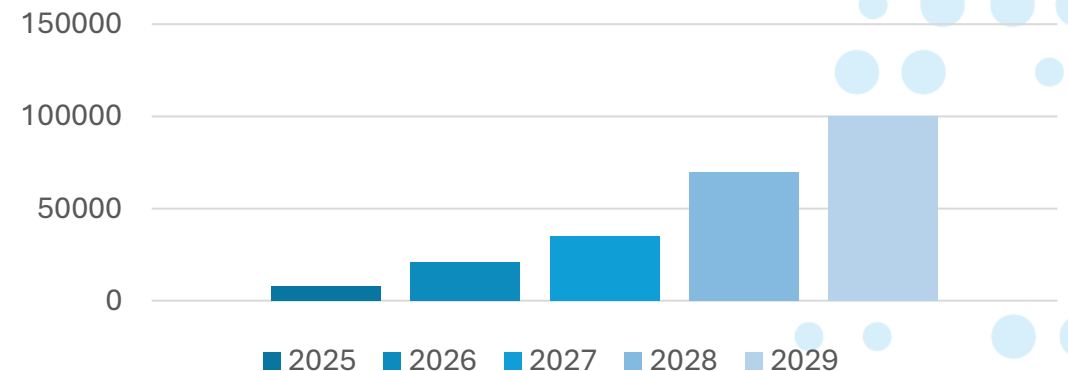
- MSMT微同步遞送技術 動態維持最佳共振點
 - 治療時間 4:01min，藥物濃度 27%
 - 維持 Alfa Dornase 霧化後活性
- 輕便高效病患友善的專屬霧化器



治療囊性纖維化唯一核准之祛痰藥物 Pulmozyme®

- 機轉：水解痰液中 DNA，降低痰液黏度，促進分泌物清除
- 全球有超過 10 萬名兒童與成人患有囊性纖維化
- 孤兒藥，2024 全球藥物銷售5.4億美金

估計全球總台數



非囊性纖維化支氣管擴張(NCFB) 專屬霧化器

新藥搭配心誠鎂霧化器上市

CAGR = 2.8% · 2032年 42 億美元

- 受綠膿桿菌感染的非纖維性囊腫支氣管擴張症 (Non-cystic fibrosis bronchiectasis, lung infection with *P. aeruginosa*)
- (NCFB) 屬罕見慢性肺部疾病，每十萬名約 29 名，女性患病率較高，全美約有 7 萬名患者。盛行率也隨著年齡的增長而增加。且患者通常會併發綠膿桿菌肺部感染，每年醫療費用高達 3~6 萬美元。
- Phase-III 完成。
- 預計搭配心誠鎂霧化器，提供市場完整解決方案。

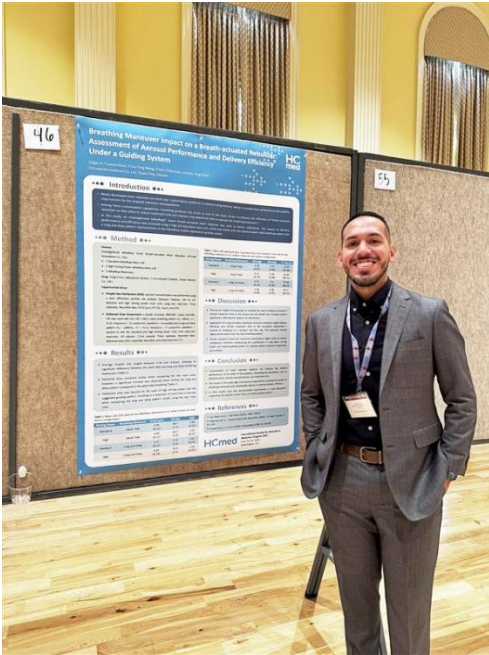


行銷策略 – 學術文獻發表

- ✓ Drug Development & Delivery
- ✓ ONdrugDelivery Magazine
- ✓ PMPS



Read the full article online at: www.ondrugdelivery.com



行銷策略 – 積極參與臺灣生技產業活動

- ✓ 2021 傑出生技產業獎-潛力標竿獎
- ✓ Bio Asia 亞洲生技大會
- ✓ 兒科醫學會參展
- ✓ 醫院中心臨床合作
- ✓ 大學產學合作



醫院或學校	合作內容
國立台灣大學醫學院與藥學系	藥物研究及臨床試驗
國立台灣大學藥理所	藥物霧化研究
高雄醫學大學醫學系	藥物霧化治療研究
中國醫藥大學附設醫院	產品推廣及衛教
中山醫學大學附設醫院	產品推廣及衛教
高雄醫學大學附設醫院	產品推廣及衛教
國立台灣大學醫材與醫學影像研究所	企業實習
國立清華大學	企業實習



營業概況

項 目 \ 年 度		最近三年財務狀況			
		2022年	2023年	2024年	2025年截至6月30日財務資料
流動資產		132,027	254,538	187,364	282,561
不動產、廠房及設備		10,959	16,098	19,971	77,057
使用權資產		3,533	16,132	8,744	4,291
無形資產		58,093	32,525	13,903	950
其他資產		2,011	6,791	16,808	5,265
資產總額		206,623	326,084	246,790	370,124
流動負債	分配前	20,252	40,583	32,744	25,356
	分配後	20,252	40,583	32,744	25,356
非流動負債		5,401	8,490	4,733	45,013
負債總額	分配前	25,653	49,073	37,477	70,369
	分配後	25,653	49,073	37,477	70,369
歸屬於母公司業主之權益		180,970	277,011	209,313	299,755
股本		244,107	300,107	300,337	326,808
預收股本		-	-	-	360
資本公積		230,731	436,871	446,758	607,339
保留盈餘	分配前	(293,868)	(459,794)	(538,007)	(634,939)
	分配後	(293,868)	(459,794)	(538,007)	(634,939)
其他權益		-	(173)	225	187
庫藏股票		-	-	-	-
非控制權益		-	-	-	-
權益總額	分配前	180,970	277,011	209,313	299,755
	分配後	180,970	277,011	209,313	299,755

項 目 \ 年 度		最近三年財務狀況			
		2022年	2023年	2024年	2025年截至6月30日財務資料
營業收入		6,478	9,235	141,612	10,855
營業毛利		(30,768)	(26,148)	99,651	(19,567)
營業（損）益		(146,003)	(143,761)	(37,591)	(87,436)
營業外收入及支出		1,978	(22,635)	(13,337)	(12,098)
稅前淨利（損）		(144,025)	(166,396)	(50,928)	(99,534)
繼續營業單位本期淨利（損）		(143,790)	(165,926)	(78,213)	(96,932)
停業單位損失		-	-	-	-
本期淨利（損）		(143,790)	(165,926)	(78,213)	(96,932)
本期其他綜合損益（稅後淨額）		-	(173)	398	(38)
本期綜合損益總額		(143,790)	(166,099)	(77,815)	(96,970)
淨利（損）歸屬於母公司業主		(143,790)	(165,926)	(78,213)	(96,932)
淨利歸屬於非控制權益		-	-	-	-
綜合損益總額歸屬於母公司業主		(143,790)	(166,099)	(77,815)	(96,970)
綜合損益總額歸屬於非控制權益		-	-	-	-
每股盈餘(虧損)(元)(註3)		(6.66)	(6.25)	(2.60)	(3.07)

企業社會責任

項目	摘要說明
一、法規與治理責任	<ul style="list-style-type: none">- 符合 ESG 規範- 維持公司治理制度：獨立董事、薪酬委員會、利害關係人溝通管道- 資訊透明揭露：財報、重大訊息、永續報告書
二、病患與產品責任	<ul style="list-style-type: none">- GMP、ISO13485、FDA/CE/TFDA 規範- 病患資料保護、臨床試驗倫理(配合藥廠)- 建立產品責任險，保障醫療信任
三、環境永續責任	<ul style="list-style-type: none">- 綠色製程、能源管理、廢棄物處理(生產廢棄物、包裝廢棄物)- 可回收/低碳材料，減少碳足跡- 供應商適選/輔導- 符合國際醫材 ESG 趨勢(RoSH/REACH/WEEE)
四、員工與社會責任	<ul style="list-style-type: none">- 健康安全的工作環境- 公平薪酬與專業培訓- 公益參與
五、投資人與長期價值	<ul style="list-style-type: none">- CSR/ESG 納入核心策略- 展現永續經營與成長潛力- 提升國際品牌形象與合作優勢



1

公司簡介

2

核心技術與產品

3

競爭力分析

4

市場發展策略

5

經營現況績效

6

結語

上市目的

企業永續經營

強化公司治理與長期績效 提升國際客戶信心

多元籌資管道

支持長期策略發展 多元財務架構的靈活性

提升公司價值

優良企業形象 增強市場知名度與品牌競爭力

擴大獎酬工具

吸引優秀人才及提升員工向心力 促進公司長期發展

- 心誠鎂作為一家專注於吸入式藥物霧化遞送裝置的CDMO公司，透過創新獨特的霧化平台，提供患者高品質與可負擔的霧化治療方案，並藉由藥物與專屬霧化器專利組合的優勢，為我們的合作藥廠夥伴創造更高的產品競爭力與市場價值。
- 心誠鎂是國內霧化器藥械合一產品CDMO的先行者，為國內製藥公司帶入吸入式治療應用的可能性，同時提升吸入治療產品開發的相關能量。
- 專屬霧化器技術包含精密機械、材料科學、藥物傳輸等多個領域，產品的開發與生產將帶動國內非生技產業之合作夥伴進行品質與產業提升。



Thank You

Email IR@hcmed-inno.com

Tel +886 2 2732 6596

Address Rm.B, 10F., No.319, Sec.2, Dunhua S. Rd. 10669 Taipei City, Taiwan

