

中美冠科生物科技

6554 冠科-KY

June 14, 2017

Clarity With Crown



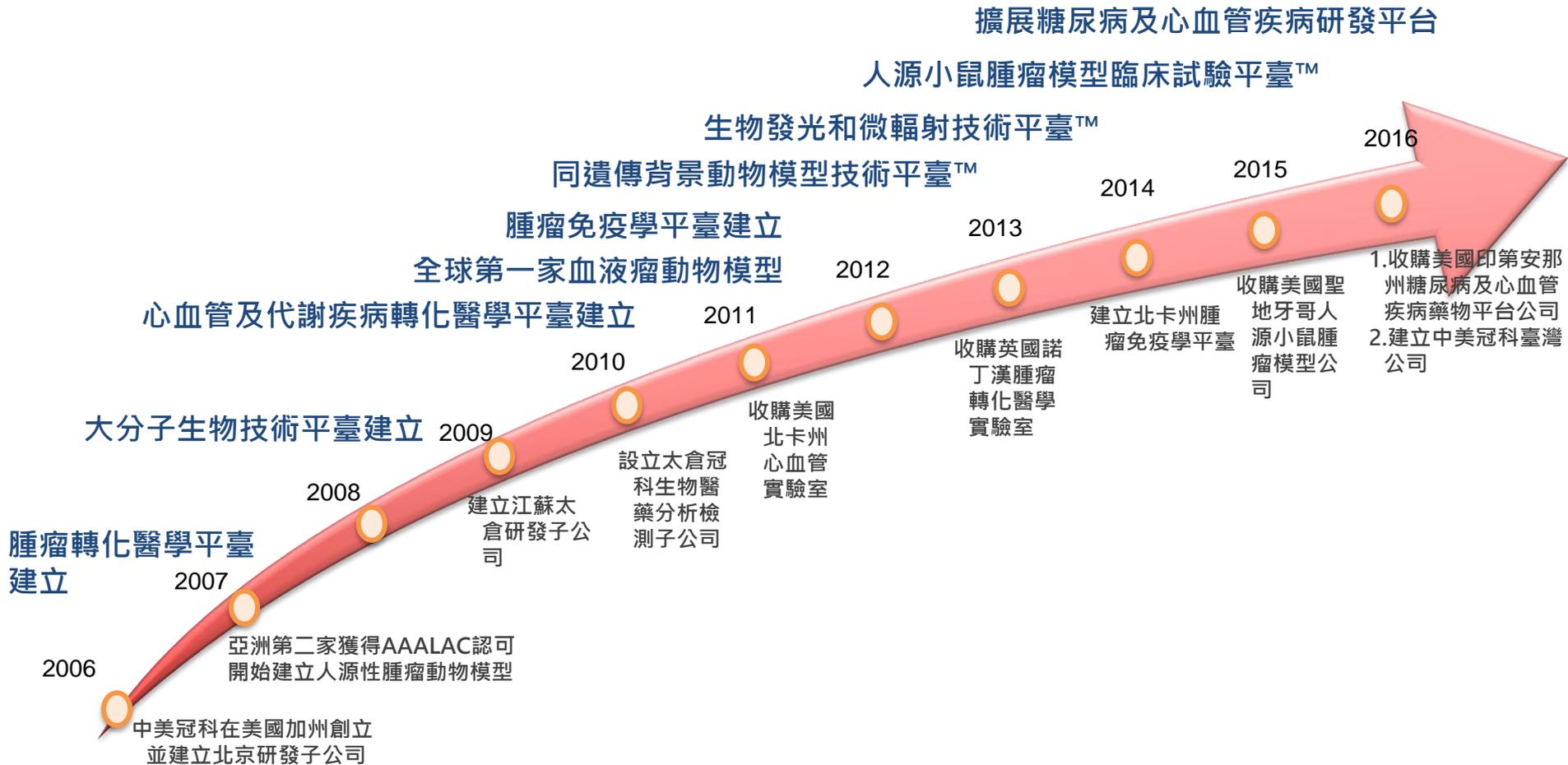


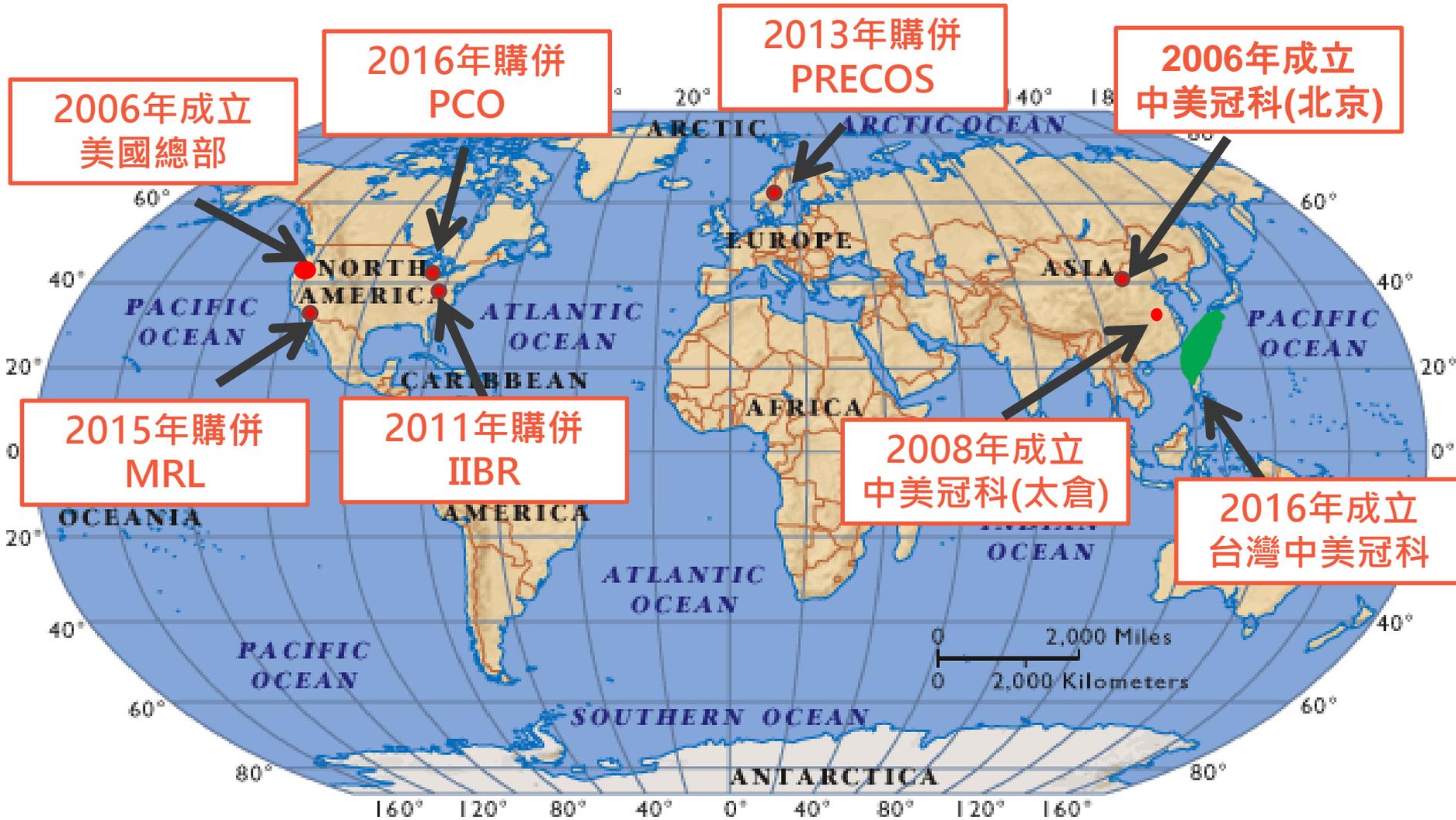
冠科概況

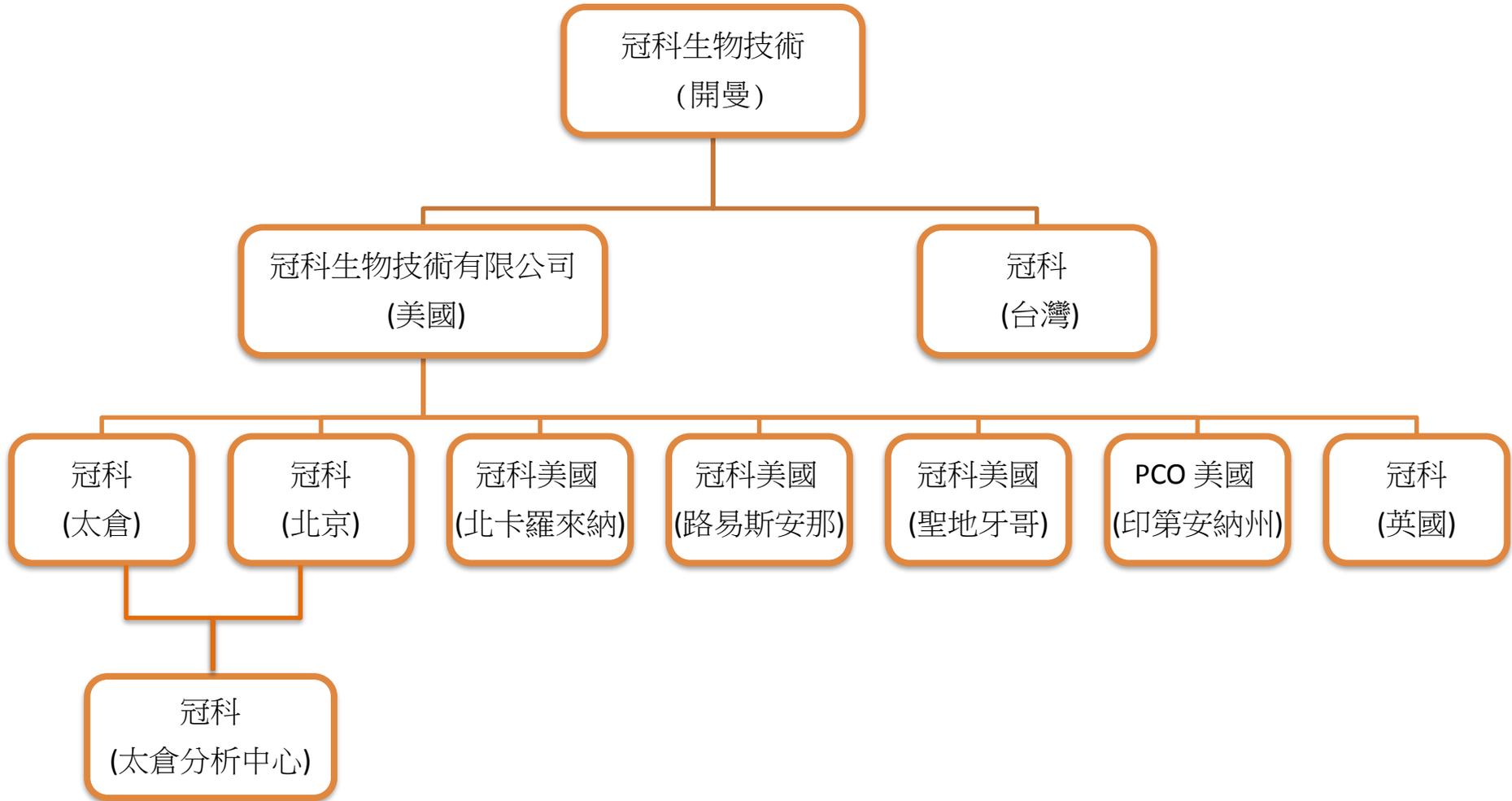
Clarity With Crown



- **公司名稱：**中美冠科生物技術股份有限公司
Crown Bioscience International
- **成立時間：**2013年10月開曼成立、2006年4月美國公司成立
- **管理層：**
 - **董事長：**余國良博士
 - **總經理：**Jean Pierre Wery博士
 - **總裁：**吳越博士
- **集團員工總人數：**總計528名，其中研發人員為290名（截至2017年4月）
- **集團營運地：**美國四家子公司、英國一家子公司、中國三家子公司及台灣一家子公司
- **主要業務：**
 - 腫瘤、糖尿病、代謝疾病藥效測試服務（體內及體外）
 - 藥物篩選、藥物代謝分析及轉化醫學領域等的研究服務
 - 腫瘤精準治療服務
 - 早期新藥開發







經驗豐富的國際化管理層(一)

	姓名/職位/國籍	主要經歷
	<p>余國良 博士 執行董事長/技術長</p> 	<p>創始人兼執行長-Epitomics, Inc. 首席科學家/執行副總裁-Mendel Biotechnology Inc. 創始科學家-Human Genome Science (GSK)</p>
	<p>Jean-Pierre Wery 博士 總經理(CEO)</p> 	<p>首席科學家-Monarch Life Science 副總裁-Vitae Pharma 結構生物學及計算化學部總負責人-Eli Lilly & Co.</p>
	<p>吳越 博士 總裁/策略長</p> 	<p>創投-Burrill & Co. 營運長-UniMicro 商務拓展-Roche</p>
	<p>朱秉 MBA 營運長</p> 	<p>策略長-LDK Solar Co., Ltd.,(NYSE:LDK) 財務長-Chemspec International Ltd.,(NYSE:CPC) 財務長-Canadian Solar Inc.(NASDAQ:CSIQ)</p>
	<p>何一華 MBA, CPA 財務長</p> 	<p>財務長-安成國際藥業 全球財務長暨發言人-宏碁電腦 財務長暨執行副總-特力貿易零售集團</p>

經驗豐富的國際化管理層(二)



汪亦欣 博士
糖尿病和代謝疾病部
高級副總裁



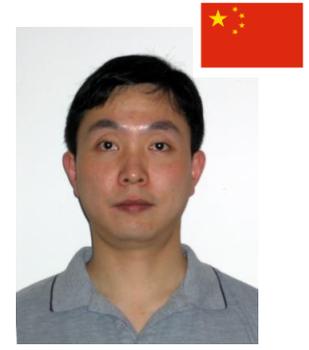
Laurie Heilmann
市場部高級副總裁



李其翔 博士
轉化腫瘤學部副總裁



Mike Prosser
北美和歐洲公司總經理



施前 博士
腫瘤藥理學部副總裁



Jayant Thatte 博士
美國公司總經理



徐曉恬
財務總監



Rajendra Kumari 博士
英國公司總經理



寧金鷹 博士
個體化醫療測試部
執行總監

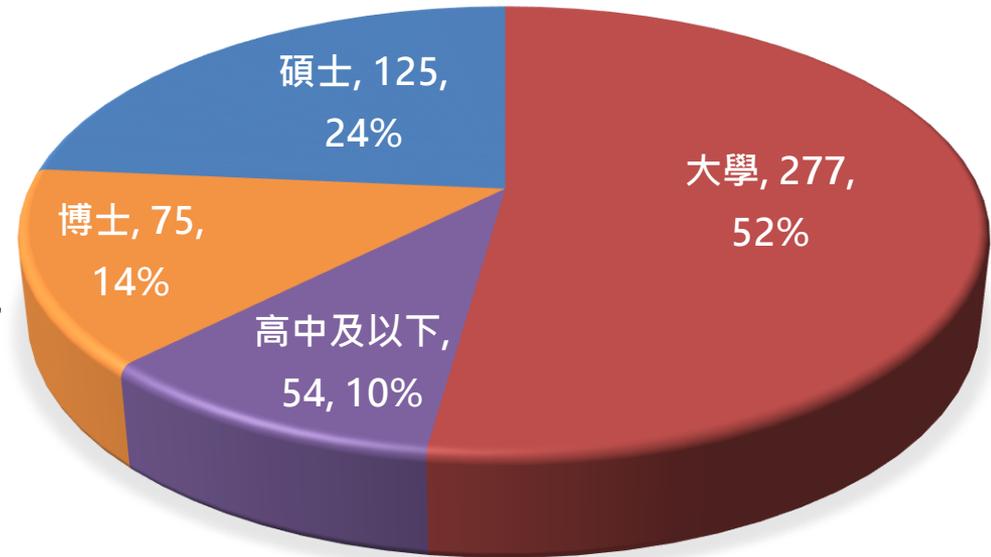


孫自勇 博士
新藥研發部執行總監

博士員工畢業學校及工作經歷

- Harvard, Yale, Stanford, UC Berkeley, UCLA, Memorial Sloan-Kettering, MD Anderson, Scripps, St. Jude's Children's Hospital, UT Southwestern
- Pfizer/Wyeth, Lilly, J&J, BMS, Roche, AZ, Bayer, Shionogi, Merck/Schering-Plough
- Genentech, DNAX, PDL, Tanox, Genencor, Sphinx, Plexikon, Synta, ArQule, Millennium, FibroGen, Trimeris, Affymax, Celera, Exelixis

2017年4月全體員工學歷分析



經驗豐富的國際化董事會(一)

董事	主要經 (學) 歷
<p>Tournament Bioventure LLC 代表人：余國良</p> 	<ul style="list-style-type: none"> ●美國加州大學柏克萊分校分子生物學博士 ●美國哈佛大學博士後研究 ●美國華人生物醫藥科技協會創始會長 ●百華協會Bayhelix的會員委員會 ●吳瑞紀念基金會理事 ●美國癌症研究基金會理事
<p>Lilly Asia Ventures Fund II, L.P 代表人：黎佳欣</p> 	<ul style="list-style-type: none"> ●美國哈佛大學商學院企業管理碩士 ●禮來亞洲基金合夥人 ●麥肯錫(McKinsey & Company) 管理顧問(股)公司高級商業分析師 ●Boston Partners Healthcare醫院管理總部
<p>晟德大藥廠股份有限公司 代表人：陳德禮</p> 	<ul style="list-style-type: none"> ●國防醫學院醫學士 ●國立陽明大學熱帶醫學研究所博士 ●永昕生醫董事長
<p>鄭志凱</p> 	<ul style="list-style-type: none"> ●台灣新竹清華大學物理系 ●交通大學管理科學碩士 ●聯訊創投(股)公司創辦人
<p>盧紅波</p> 	<ul style="list-style-type: none"> ●華盛頓大學生物醫藥工程博士 ●奧博資本亞太區總經理

經驗豐富的國際化董事會(二)

董事	主要經 (學) 歷
朱偉人 	<ul style="list-style-type: none"> ●美國加州大學伯克萊分校工商管理碩士 ●美國領袖論壇董事
馬海怡(獨立董事) 	<ul style="list-style-type: none"> ●美國李海大學化學博士 ●美國愛荷華大學化學碩士 ●台灣大學化學工程學士 ●台灣神隆股份有限公司總經理 ●美國Syntex藥廠全球生產及技轉副總經理 ●美國Monsanto化學公司廠長 ●中華民國生物技術中心董事 ●台灣生物科技產業協會董事 ●安成國際藥業董事 ●瑞寶基因董事
李家榮(獨立董事) 	<ul style="list-style-type: none"> ●美國紐約州立大學化學博士 ●國立台灣大學農化系學士 ●PHARMout Labs 創辦人 ●美國Amkey美科創投創辦合夥人

維護
股東權益

平等
對待股東

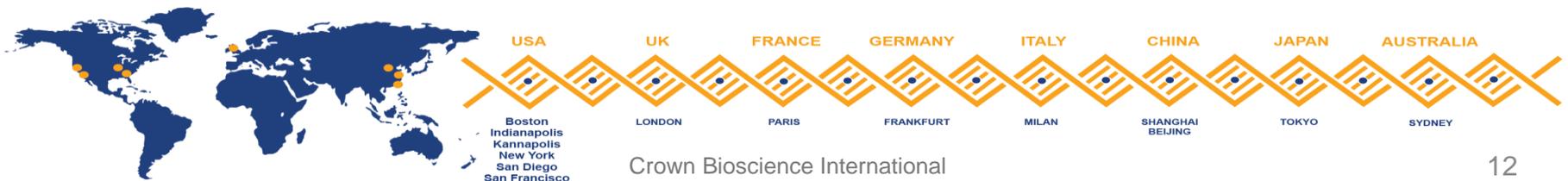
強化董事會
結構與運作

提昇資訊
透明度

落實企業
社會責任

產業及趨勢概況 (癌藥市場 & CRO市場)

Clarity With Crown

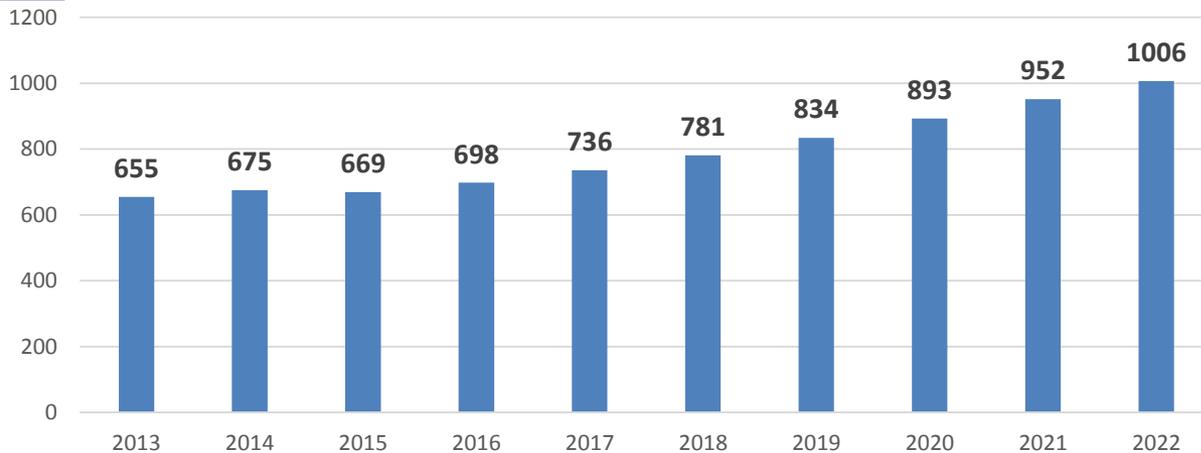


醫療市場逐年擴大，以腫瘤及糖尿病為大宗

市場擴大的兩個驅動力

人口增加與老化
醫療普及

全球新藥銷售 (10億美金)

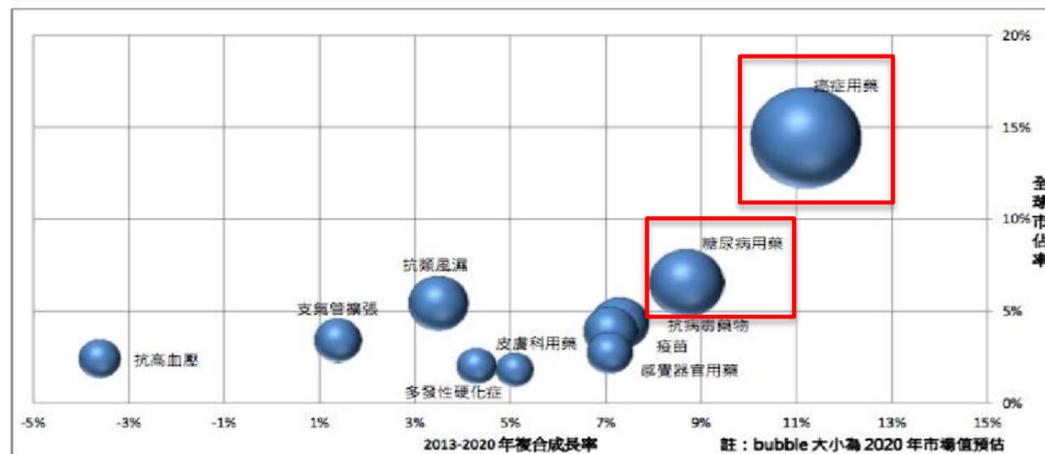


資料來源: EvaluatePharma World Preview 2016

從市佔率與成長率看當前醫藥市場

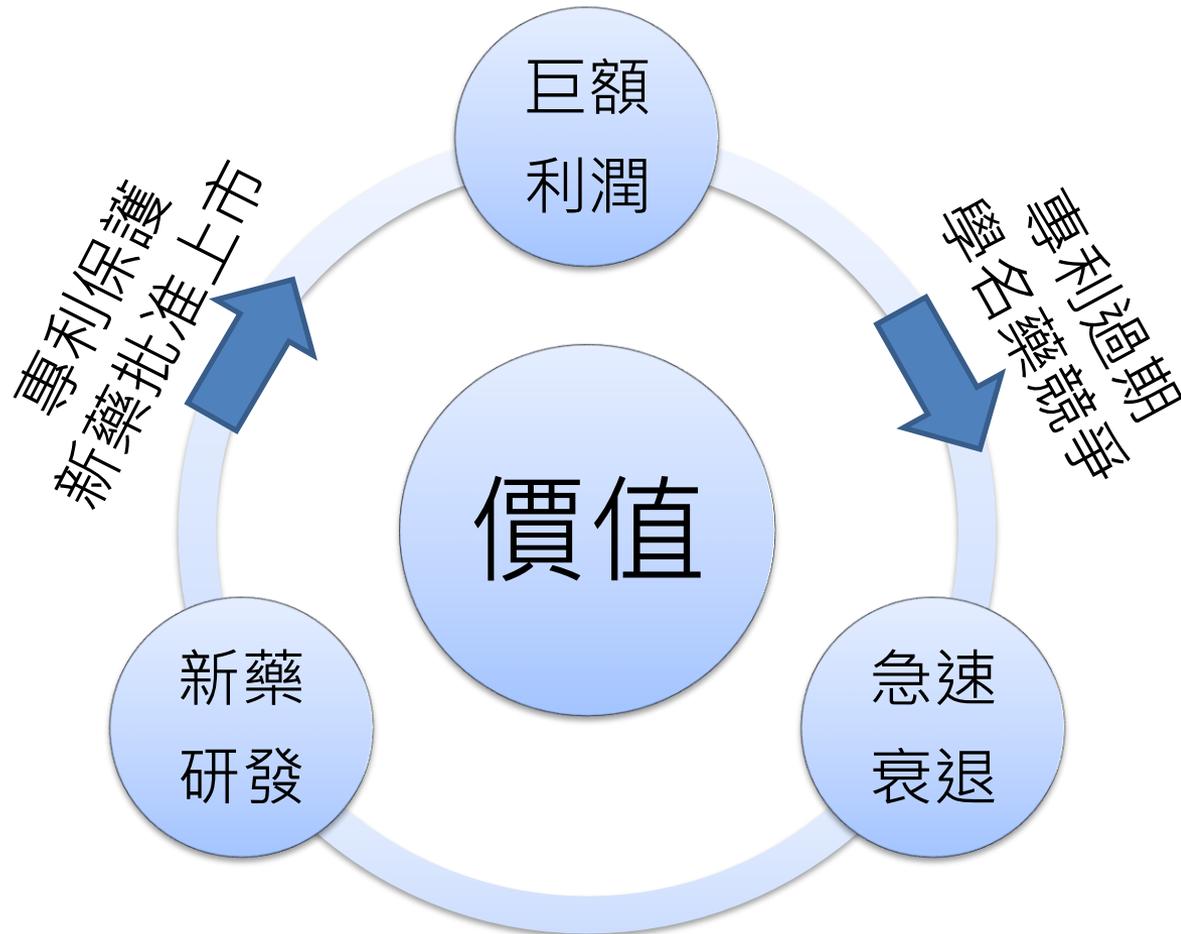
腫瘤用藥，以15%的市佔率，
12.5%的複合成長率，遙遙領先
各種藥物

糖尿病用藥，以6.8%市佔率，
9%複合成長率，次之

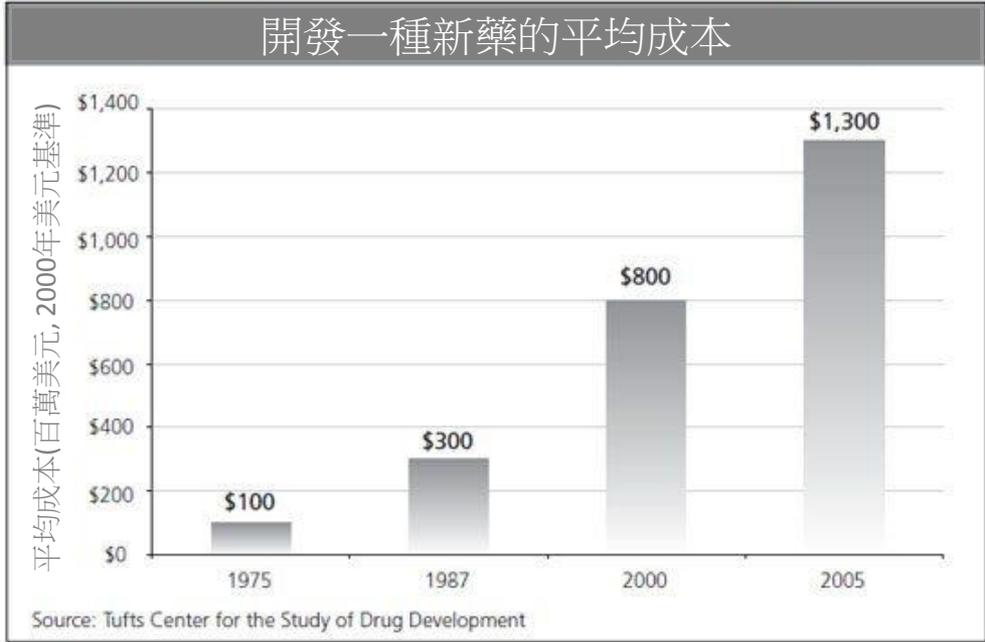
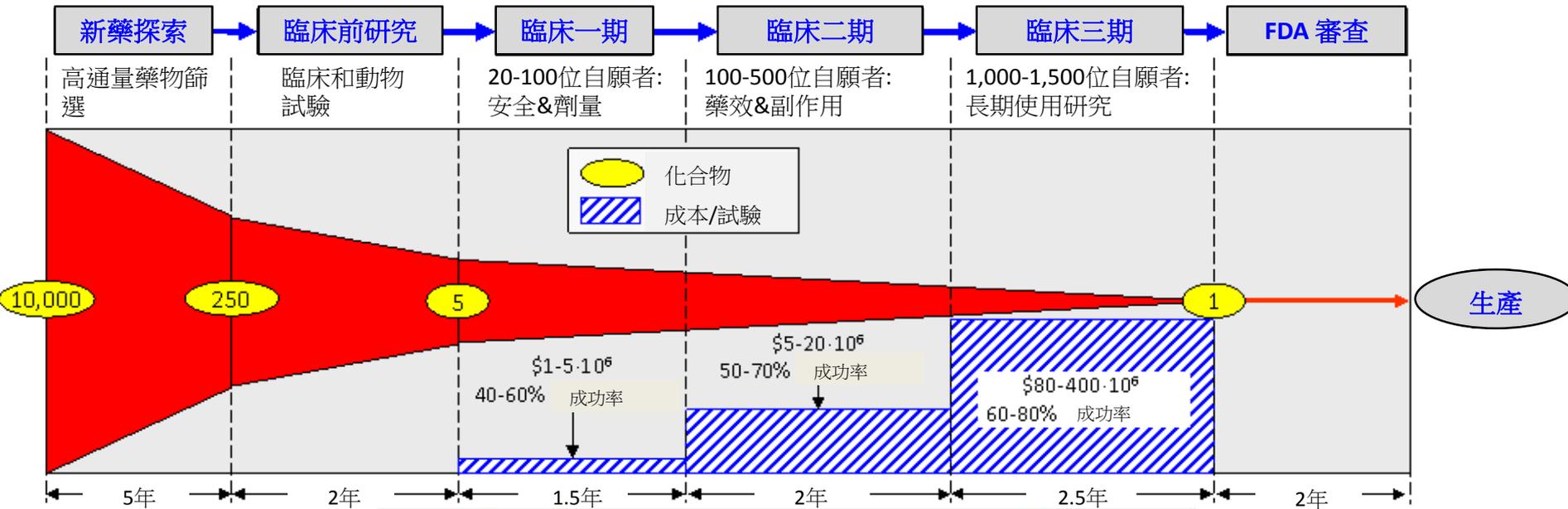


資料來源：IEK(2015/6)

以創新驅動的跨國製藥公司商務模式

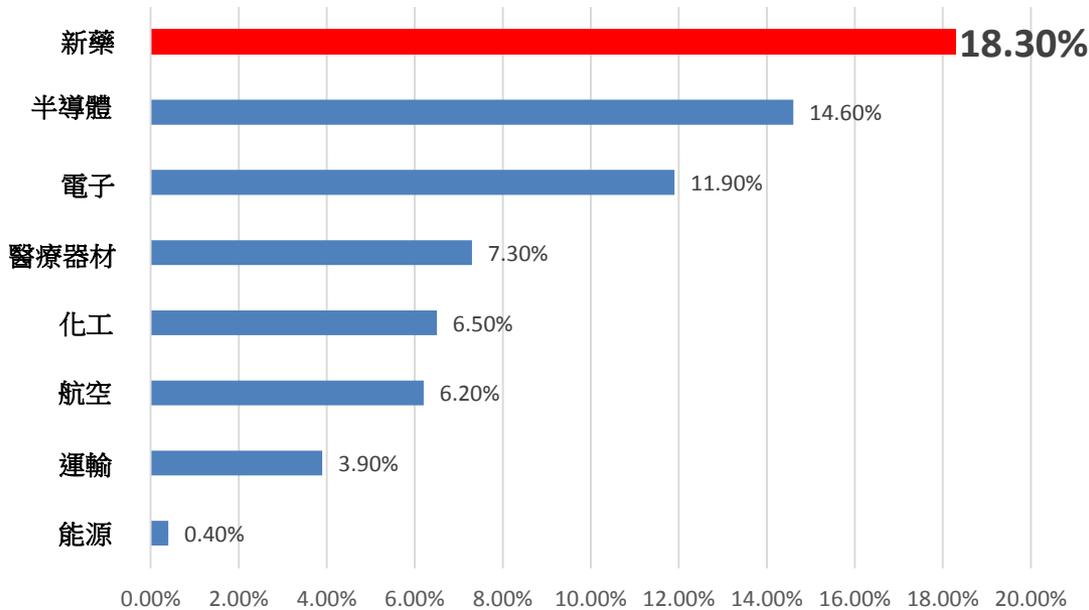


新藥研發：週期長，風險大，成本高



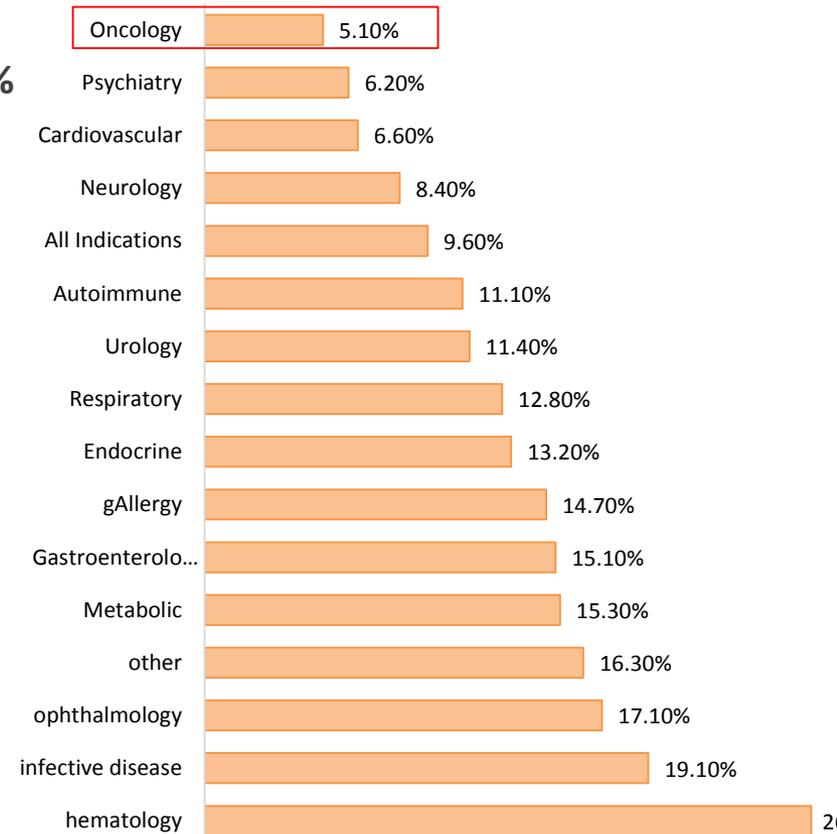
新藥研發投入多、難度高，尤以抗腫瘤新藥為最

生物醫藥工業研發投入在銷售中佔比最高



資料來源: Pham ND; NDP Analytics. IP-intensive manufacturing industries: driving US economic growth. 2015. Published March 2015. Accessed March 2016.

Phase I 通過成功率：腫瘤類藥物最低



✓ 依據Biomedtracker database的資料，針對2006年到2015年的10年期間，全球1,103家公司研發中新藥共9,985件分析探討，新藥研發各階段轉換的成功率分析，臨床試驗從第一期到新藥審查核准上市的總體成功率約9.6%。

✓ 抗腫瘤新藥由於研發成功率較低，更顯見動物藥效模型之重要。

腫瘤、糖尿病和免疫系統疾病為三個最大新藥市場

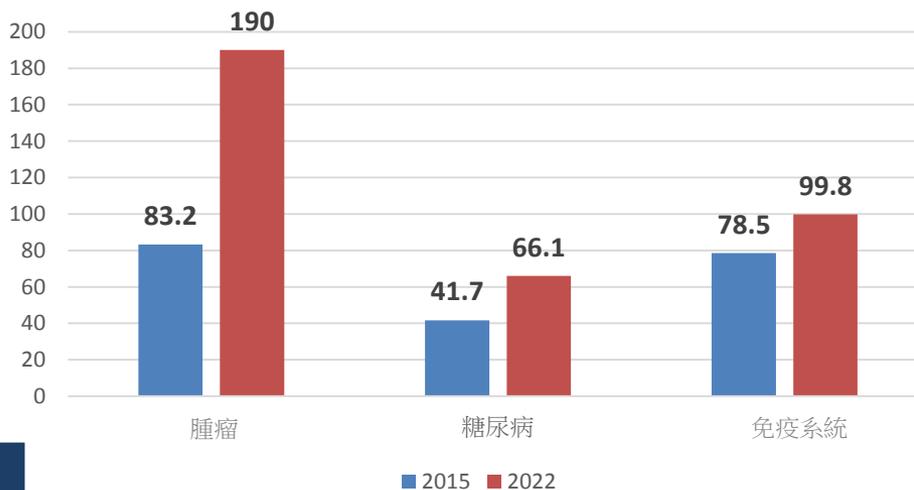
三大疾病市場到2022年將達到3,559億美金

三大疾病研發預算到2022年將達到651億美元

臨床前R&D投入將超過200億美金

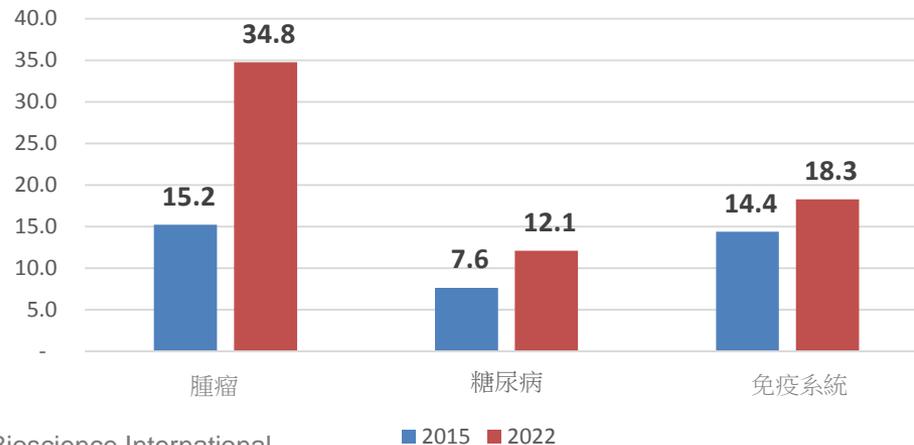
- 假設：
1. 研發投入在銷售中佔比為新藥工業平均值18.3%
 2. 臨床前佔新藥研發投入1/3
 3. 免疫系統新藥包括Anti-rheumatics, MS Therapies及Immunosuppressants

年銷售 (10億美金)



資料來源: EvaluatePharma World Preview 2016

研發經費 (10億美金)



癌症用藥市場成長率逐年倍增

據IMS Health公司之估計，2015年癌症治療類用藥Oncologics已多年高居榜首，2014年銷售額達到744.49億美金；癌症由於治療療程較長，而治療用藥多屬高價位，又癌症患者不斷攀高，故癌症用藥銷售額持續創高。

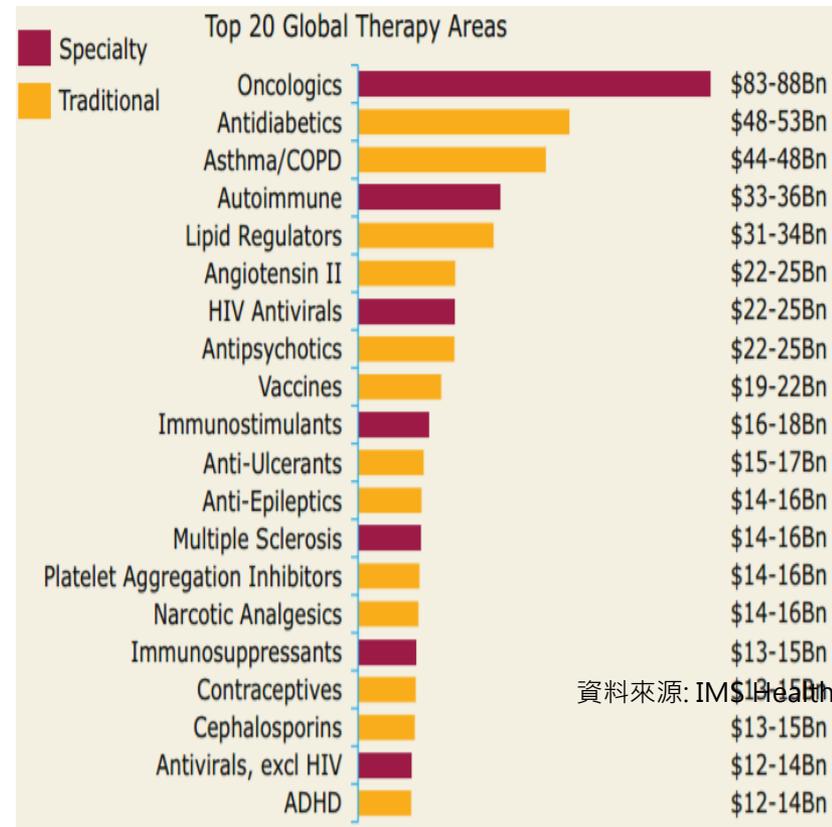
➤ 癌症用藥市場規模將持續成長

癌症醫藥物市場將繼續成長，年成長率將在 7.5%~10.5% 之間

➤ 免疫療法將成為癌症用藥之新主力

根據花旗銀行預測，未來10年，銷售額將超過350億美元。

2016年預估癌症用藥Oncologics仍稱霸整體用藥市場



資料來源: IMS Health



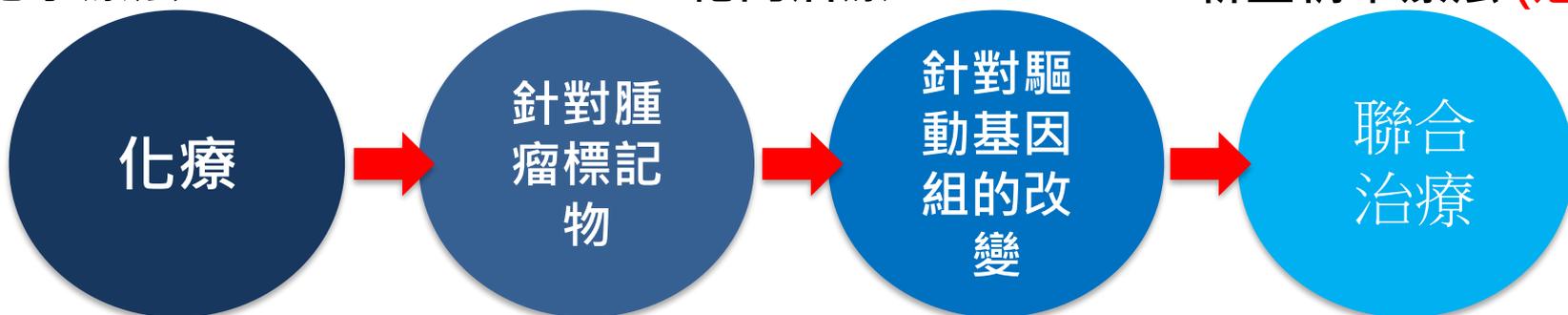
癌症用藥判斷歷史成長軌跡

癌藥選用判別方式	
部位	對癌症按照發病部位，或者說癌症組織來源來分類
部位+臨床病理	同樣部位不同亞型的病人，使用不同的治療方式能達到更優化的治療效果 缺點: 這種分類主要靠病理科醫生的經驗和主觀判斷，水平不高的話很容易出現誤判，於是經常發生誤診，導致用藥失誤。 即使分為同一種亞型的病人，比如「晚期非小細胞腺癌」，對藥物的響應也非常不同，醫生仍然無法準確預測病人對藥物的適用性。
部位+臨床病理+基因突變	基因檢測成了不可或缺的一環，患有同大類但不同基因突變的亞型癌症，對藥物的反應非常不同，故基因檢測已為癌症病因診斷之一環。
位置+臨床病理+基因突變+免疫特性	免疫療法為當前癌症治療最火紅之方法，未來個體化醫療將成為癌症治療的新趨勢。

化學療法

靶向治療

新型精準療法 (冠科)



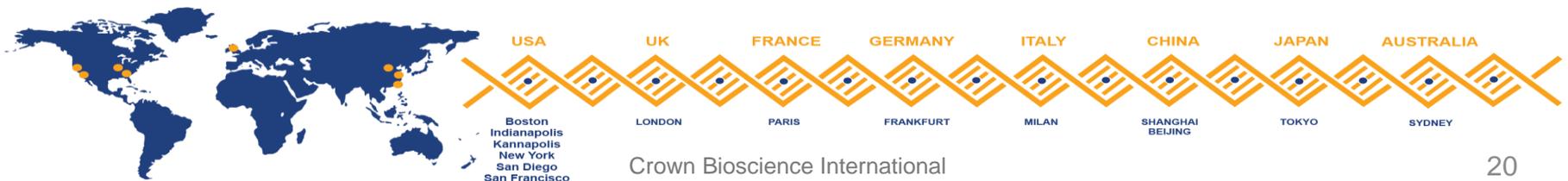
- ✓ 烷化劑
- ✓ 蔥環類藥物
- ✓ 紫杉烷類藥物

- ✓ 曲妥珠單抗
- ✓ 利妥昔單抗

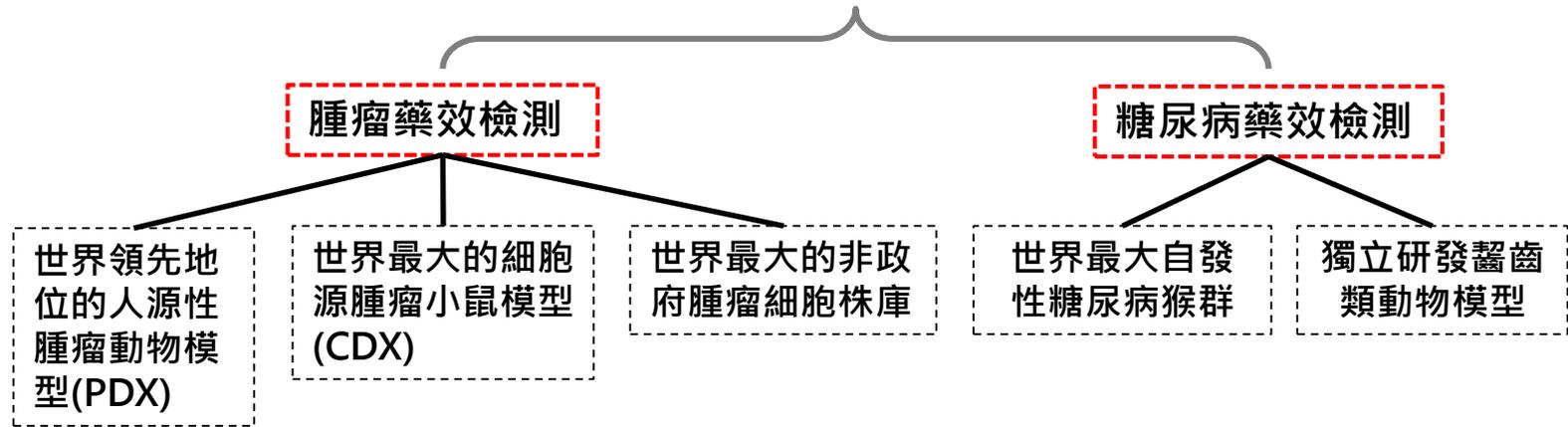
- ✓ 伊馬替尼
- ✓ 吉非替尼

公司核心競爭力 & 商業經營模式

Clarity With Crown

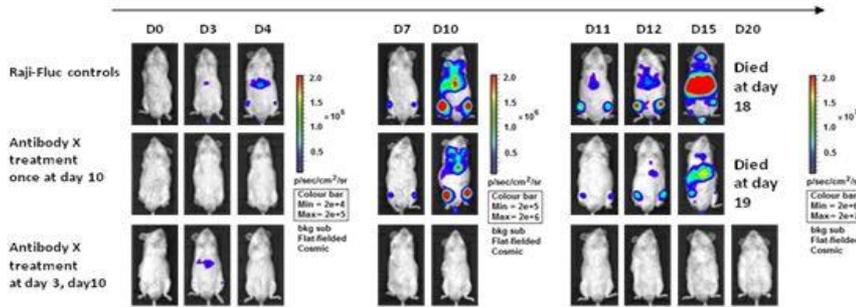


中美冠科藥效檢測平台



- ✓ 冠科擁有全球最大的人源性腫瘤動物模型(PDX)庫，涵蓋了三十餘種不同的癌症類型(包括肝癌、胃癌、直腸癌、肺癌、食管癌、胰腺癌、卵巢癌及乳腺癌乃至於血液類等)，共超過 3,000 個模型。
- ✓ 冠科在較為重要的癌症類型中，均擁有 50 個以上的 PDX 模型，另其亦擁有業界少見的腺體類及血液類 PDX 模型，且腫瘤模型來源包括歐美亞等地人種。
- ✓ 非人靈長類動物模型在代謝綜合症疾病晚期的藥物研發篩選平台已是領先地位，另 2016 年併購 PCO 公司後將利用其既有模型及技術開發出齧齒類動物模型，豐富公司代謝疾病藥效測試業務產品線對營收成長亦有助益。

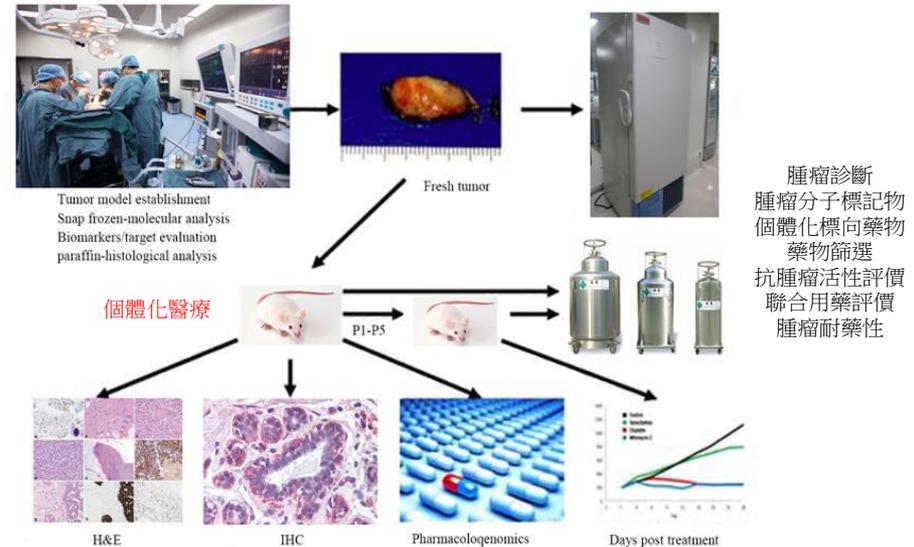
CDX模型 (價格較便宜)



- ✓ CDX缺乏腫瘤微環境(例如非腫瘤基質細胞、細胞外基質、腫瘤微環境因子等)，使得細胞株種植到免疫缺陷小鼠後形成的腫瘤丟失了原代腫瘤的特性，不能客觀地反應原代腫瘤發展演變的情況。
- ✓ 有的廠商基於成本考量不選單價高的PDX模型，或是懷疑和不相信PDX有用的藥廠，都是他種模型仍有市場的原因。

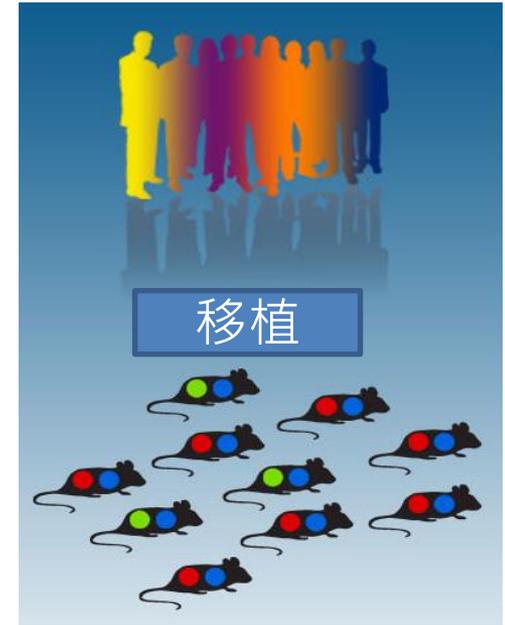
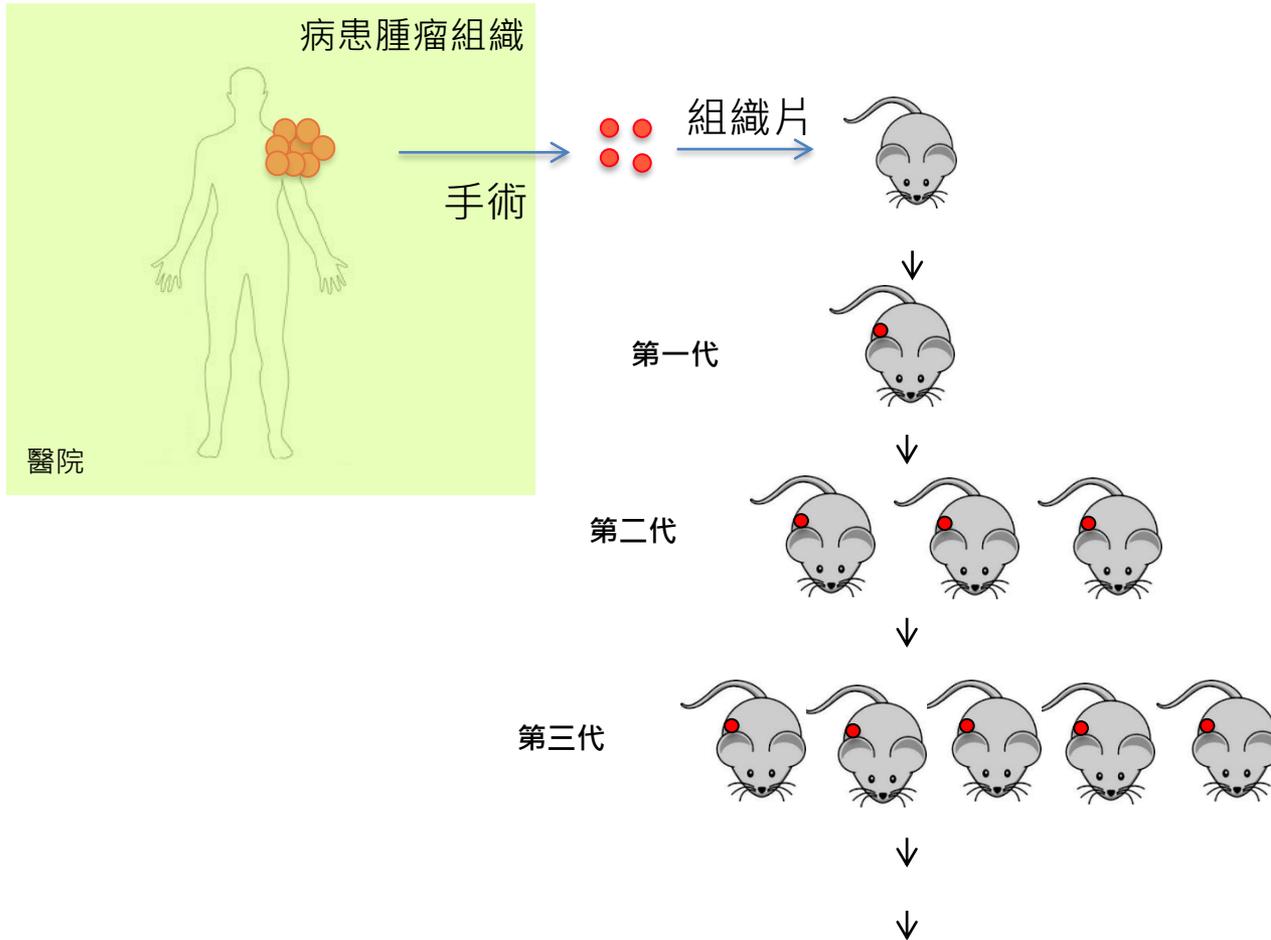
PDX模型 (價格較為昂貴)

結合活體臨床標本構建人源性腫瘤動物模型(PDX)庫



- ✓ PDX保有了患者原代腫瘤細胞的分化程度、形態特徵、結構特點以及分子特性。在某種程度上，移植後小鼠腫瘤的血運特點、基質特徵、壞死狀況等與人本身的腫瘤特點是一致的。
- ✓ 由於透過PDX培養的腫瘤還可移植給其他小鼠，故可擴大樣本規模，用於各種研究。

人源性腫瘤動物模型(PDX)轉譯醫學平臺



~3,000 PDX腫瘤庫
= ~3,000 腫瘤患者

將病患腫瘤移植至已植入人體免疫系統之
免疫缺乏小鼠，模擬病患癌組織增生樣態

PDX將成為主流，冠科早看到趨勢積極發展

- ◆ 抗癌藥物研發過程中的最大挑戰是，藥物在臨床試驗階段的高失敗率以及與此相關的高消耗成本。這也反應出了臨床前轉化模型試驗的較低的預測能力，也就是說臨床前試驗療效並不能在臨床試驗階段進行很好的轉化。
- ◆ PDX模型是生物資訊綜合體: 建立模型會先做基因圖譜(genomic profile)，再結合biomarker平台+system biology
- ◆ 從三個層面確保每個模型的正確性
 1. **基因序列檢測**：每個模型都會做基因檢測才為客戶服務，確定每個模型都是客戶選用的，並且並沒有因為傳代使DNA不再一致。
 2. **組織切片**：將切片染色，從型態和組織的角度觀察，確保模型仍和病人一致。
 3. **比對美國癌症基因體圖譜計畫TCGA**：比對TCGA的基因序列，確保每個模型組織的cancer type是對的。

公司在PDX產品上的領先地位很難逾越

- ◆ 腫瘤樣品的獲取
 - ◆ 與頂尖腫瘤醫院建立的緊密聯繫
 - ◆ 廣泛的科學合作
 - ◆ 公司在業界的良好名聲
 - ◆ 為每個病人建立規範的文檔，包括：Patient consent, IRB approval
- ◆ 通過下列多方面的專有技術改進，成功率大幅提升：
 - ◆ 樣品收集、轉運、處理的方法
 - ◆ 鼠種、鼠源的選擇
 - ◆ 接種的部位、數量
 - ◆ 接種的方法
- ◆ PDX模型來源的多樣化
 - ◆ 接受來自學術界和工業界已建成的模型
 - ◆ 白種人、黃種人及印度人來源
 - ◆ 來自接受過和未接受過治療的病人，及“ hot autopsy”
- ◆ 數據庫：包括10年積累的成千上萬個化合物與模型相互作用的數據
- ◆ 不斷擴大的客戶群

冠科擁有領先同業之PDX模型

競爭者	模型數	病人來源	基因注釋模型數	活體傳代模型數	產能 (專用動物房面積)
CrownBio 中美冠科	~3000 (註)	歐/亞/美	~1000	~500	8,000平方米
Wuxi- Apptec	~600	亞洲	~400	~100	3,000平方米
Oncotest	~400	歐洲	~100	<100	2,500平方米
Champions	~300	美洲	~100	<100	1,000平方米

- ✓ 冠科過去透過併購及自主研發的方式，不僅擴增其模型數量，亦獲得關鍵移植技術。
- ✓ 冠科所屬之癌症藥效檢測行業具大者恆大之特性，前期資本投入門檻高，亦需要長時間之研發投入，PDX模型數量具規模經濟，且模型數越多，可模擬之態樣也越多，最後模擬之結果也會更準確。
- ✓ 中美冠科預計於五年內達到5000個模型。

成功案例：冠科PDX模型幫助AgiOS確認靶點

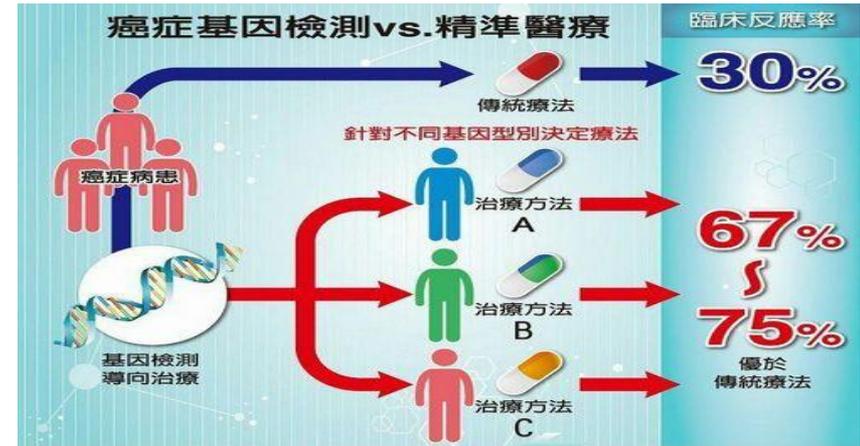
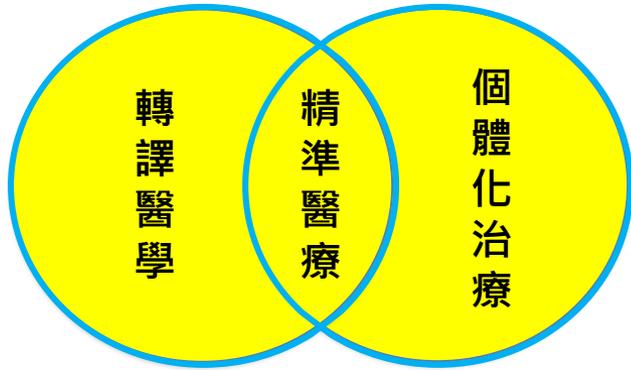
- 成功案例：冠科PDX模型幫助AgiOS**確認靶點**，成功**研發白血病新藥**
- 位於Boston的生技公司AgiOS專注於研發通過抑制腫瘤代謝靶點治療腫瘤的新藥
- AgiOS面臨的挑戰：
 - 靶點很新，需要在動物模型中驗證
 - 專攻的白血病(AML)有幾個腫瘤代謝靶點，AgiOS資源有限，需要集中於一個最可能成功的靶點
- **冠科成功研發出了世界上第一個，目前也是唯一的白血病(AML)動物模型**
- **通過密切合作，冠科幫助AgiOS發現：**
 - **靶向IDH突變的分子能最好地抑制該疾病**
 - **最適合的劑量、治療時程及最佳聯合治療方案**
- 該分子已成功進入臨床II期，臨床數據與冠科的動物模型數據高度吻合
- AgiOS在NASDAQ(Ticker:AGIO)成功IPO，**市值已達23億美元**

我們的客戶 - 龐大的客戶資源

世界最大的腫瘤和糖尿病藥廠和生物製藥公司



轉譯醫學平台之應用，帶動精準醫療發展之興起

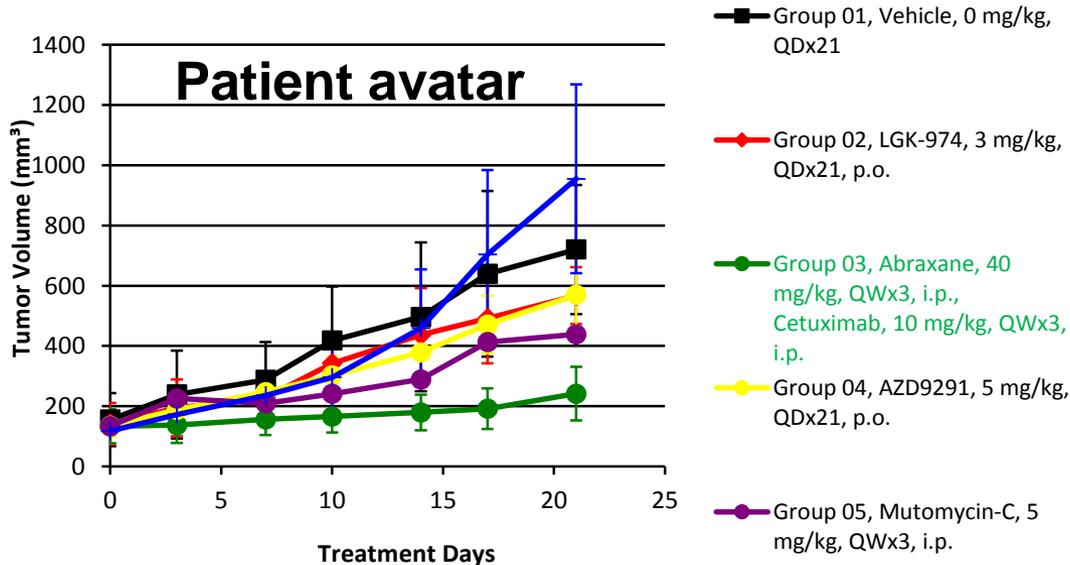
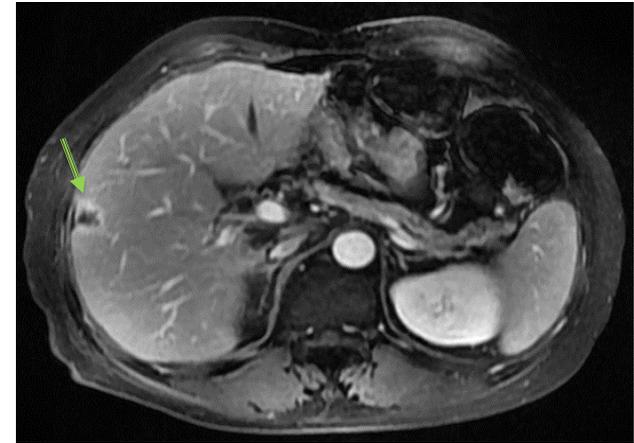
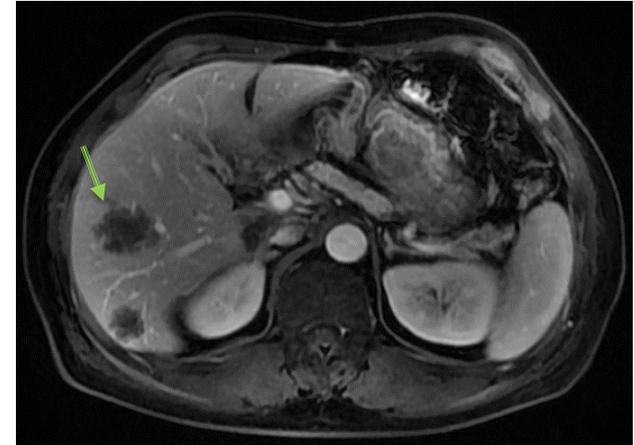


- ✓ 精準醫療強調個人化醫療與轉譯醫學的整合，藉由基因檢測不只能提前評估癌症罹患風險，更能將病人藉基因分類，以得到個人化或某群體的最佳解藥。
- ✓ 冠科公司透過其藥效檢測平台提供更精確之用藥、給藥建議，將可大幅節省不必要之醫療浪費。

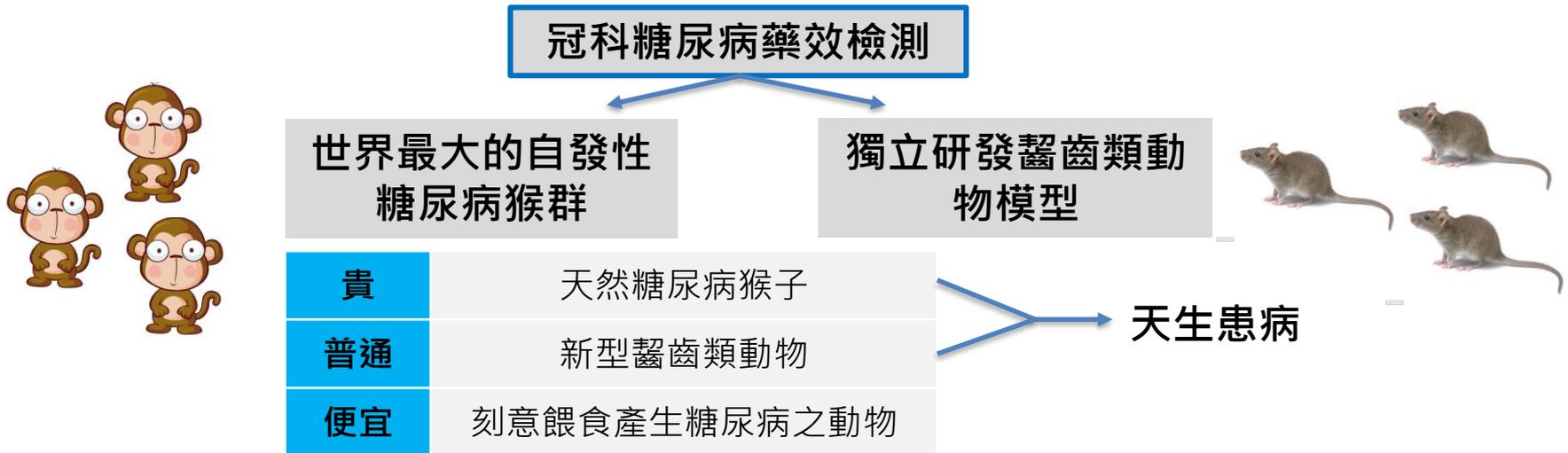
腫瘤個體化醫療：個案分析

- 患者信息：男性，64歲
- 臨床診斷：乙狀結腸中分化腺癌，肝轉移，無KRAS、NRAS突變；無 c-Met基因、HER2基因無擴增
- 患者對一線，二線化療方案均不敏感
- 手術後，建立PDX模型進行藥物篩選

Patient



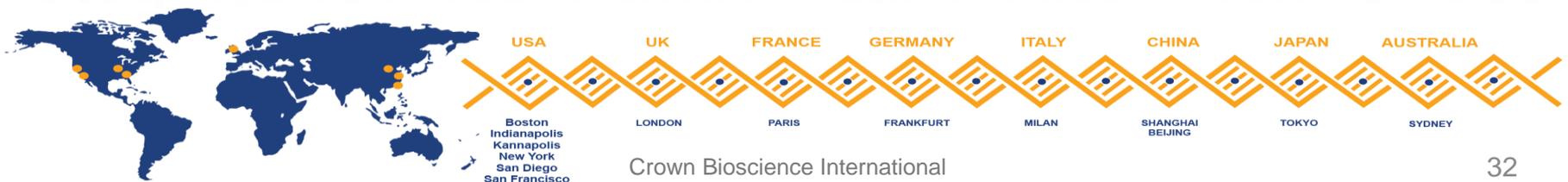
糖尿病檢測業務



特殊的糖尿病鼠模型，可使冠科將其代謝藥物研究平台自猴子試驗，拓展至更前期的大鼠試驗；透過垂直式整合，可為客戶提供更完整的服務內容。

冠科財務表現, 投資亮點 & 未來發展策略

Clarity With Crown



2017 1-5 月營收

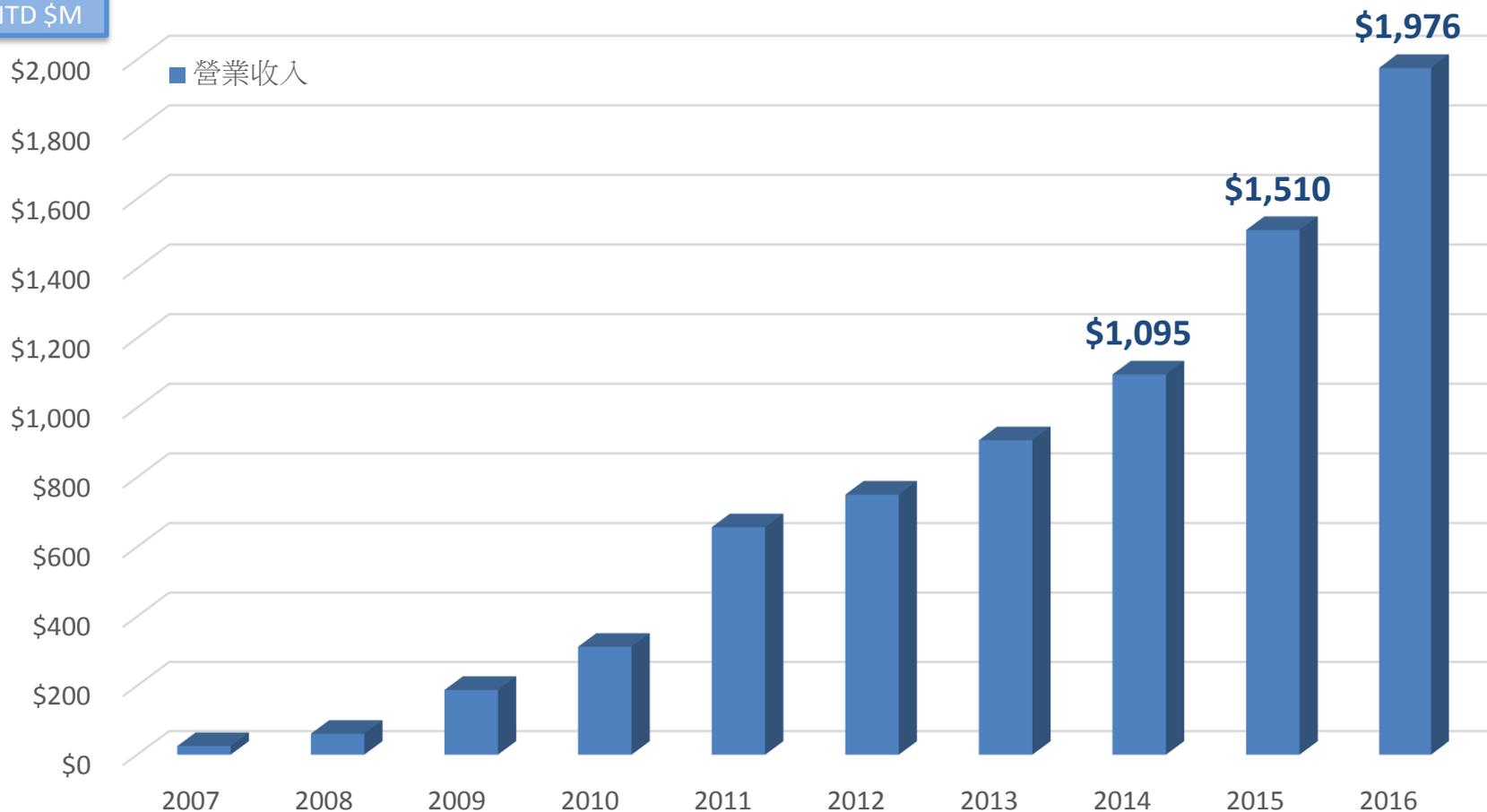
	2017	2016	2017
	NT\$K	NT\$K	成長率
1	144,249	117,032	23.26%
2	183,360	91,783	99.78%
3	160,455	121,125	32.47%
4	161,397	152,558	5.79%
5	162,783	117,208	38.88%
total	812,244	599,706	35.44%

2016 營運成果

NT\$M		<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>Growth %</u>
Revenue	營收	1,975.6	1,510.1	30.8%
GP	毛利	1,072.2	818.7	31.0%
GP%	毛利率	54%	54%	0.1%
OI	營業利益	145.3	107.9	34.7%
OI%	營利率	7%	7%	2.9%
PAT	稅後淨利	174.9	96.9	80.5%
PAT%	淨利率	9%	6%	38.0%
EPS (NT\$)	每股盈餘	1.34	0.90	48.9%

營收成長趨勢

Unit:
NTD \$M

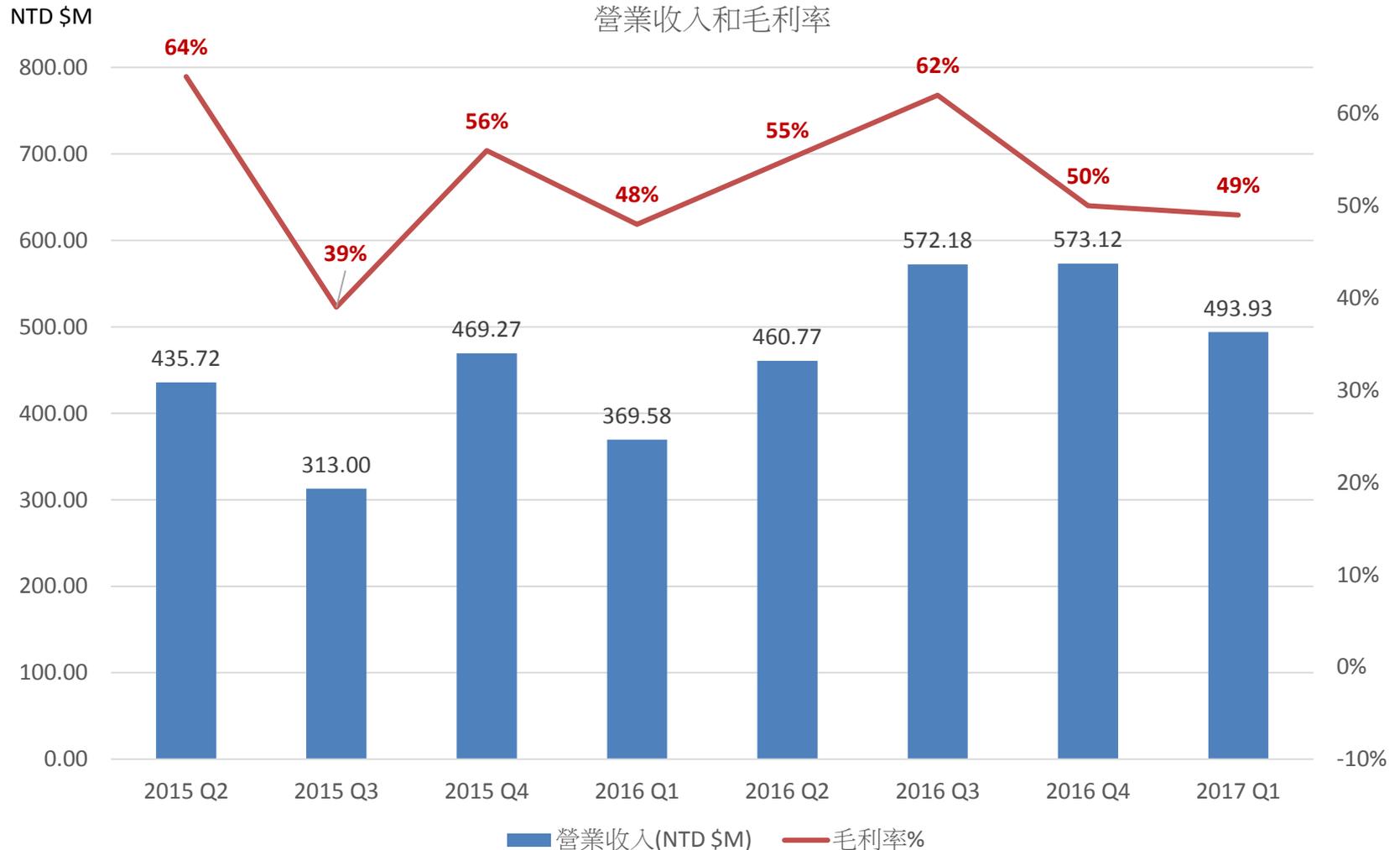


營業毛利率 > 50%

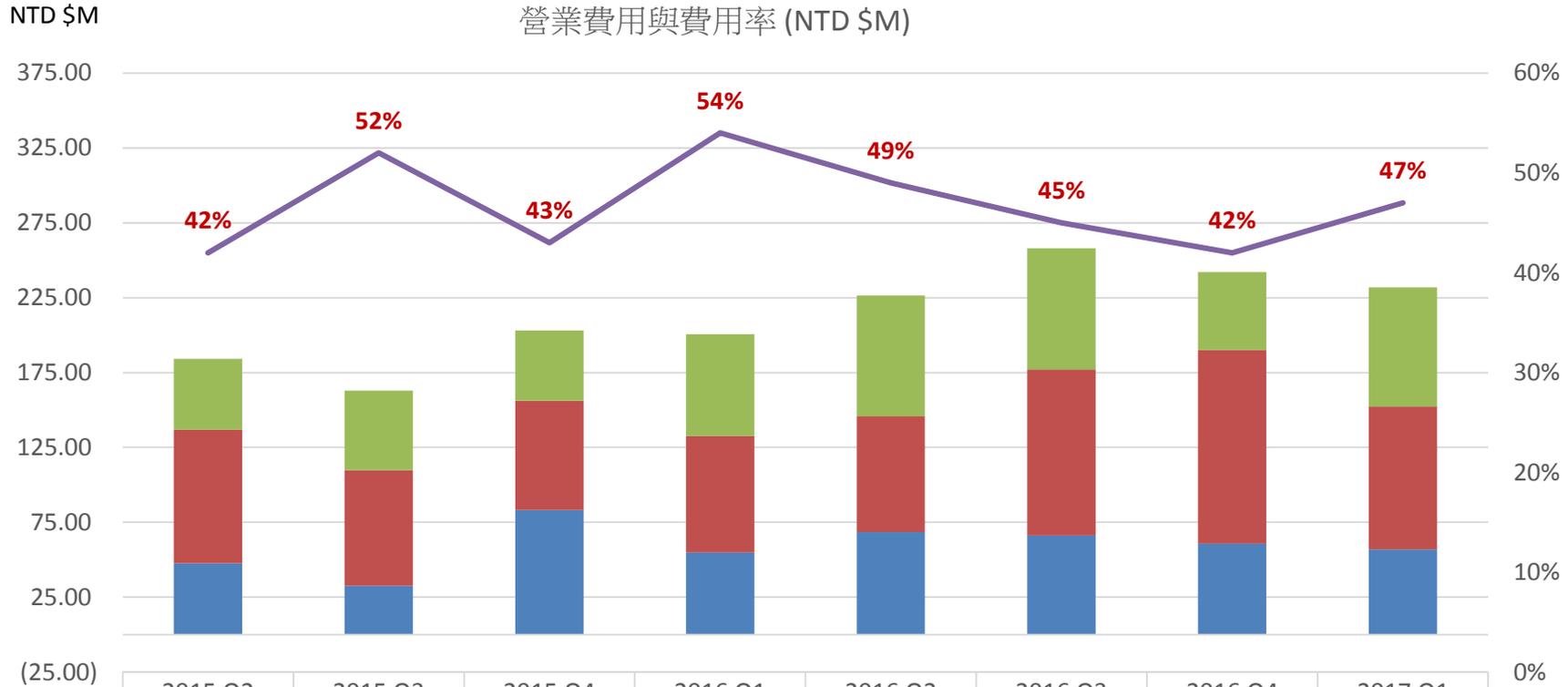
Q1 2017 vs Q1 2016 in NT\$

NT\$m		2017 Q1	2016 Q1	Growth %
Rev		493	369	34%
COGS		<u>250</u>	<u>190</u>	32%
GP		243	179	36%
GP%		49.3%	48.5%	
Opex				
	S&M	58	55	5%
	G&A	95	78	22%
	R&D	<u>79</u>	<u>68</u>	16%
	total	232	201	15%
Opex%		47.1%	54.5%	
OI		11	(22)	
OI%		2.2%	-6.0%	
Non Ops		14	(8)	
PBT		25	(30)	
Tax		8	4	
PAT		17	(34)	
PAT%		3.4%	-9.2%	
EPS		0.13	(0.25)	

過去八季營業收入和毛利率



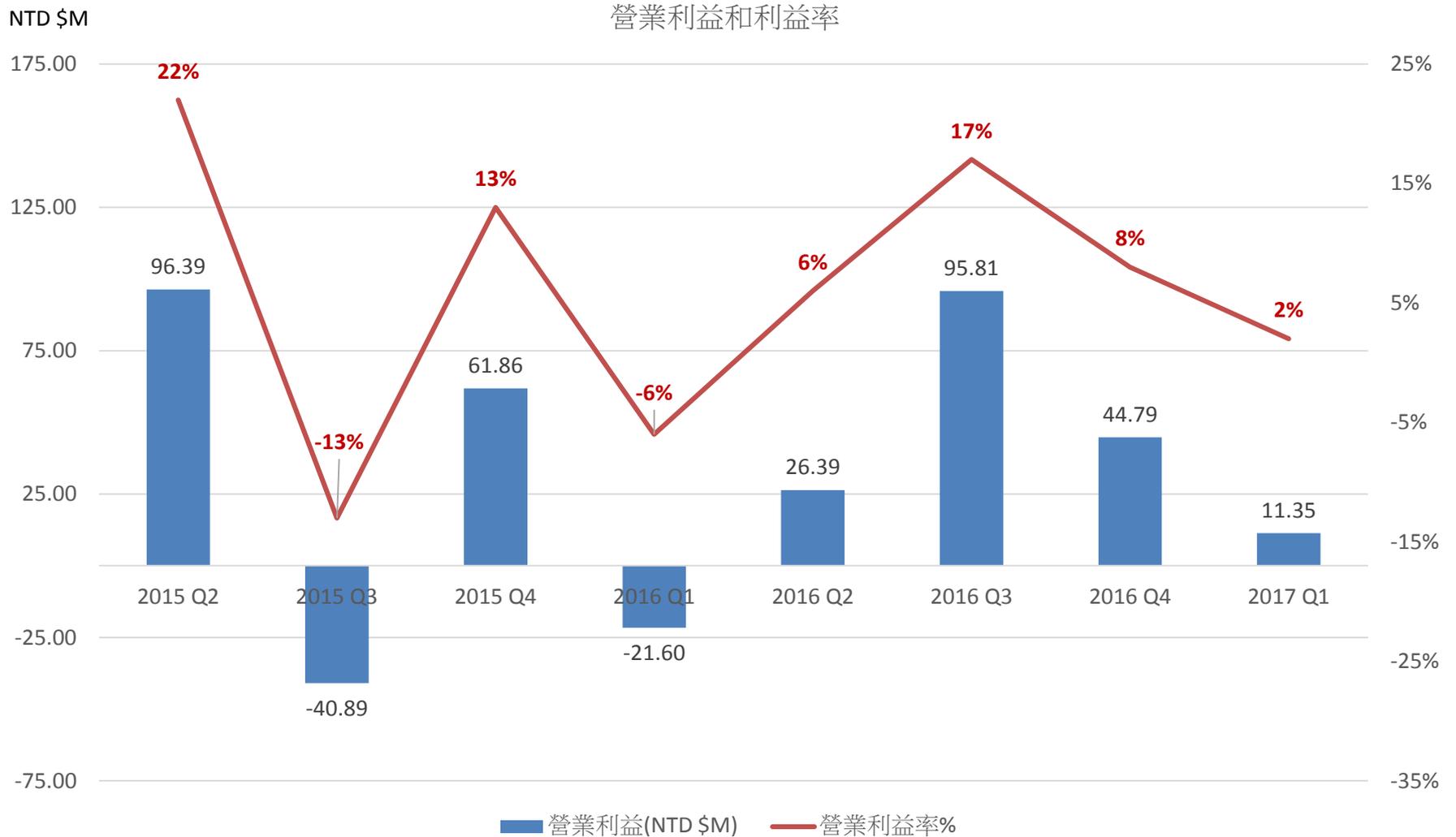
過去八季營業費用與費用率



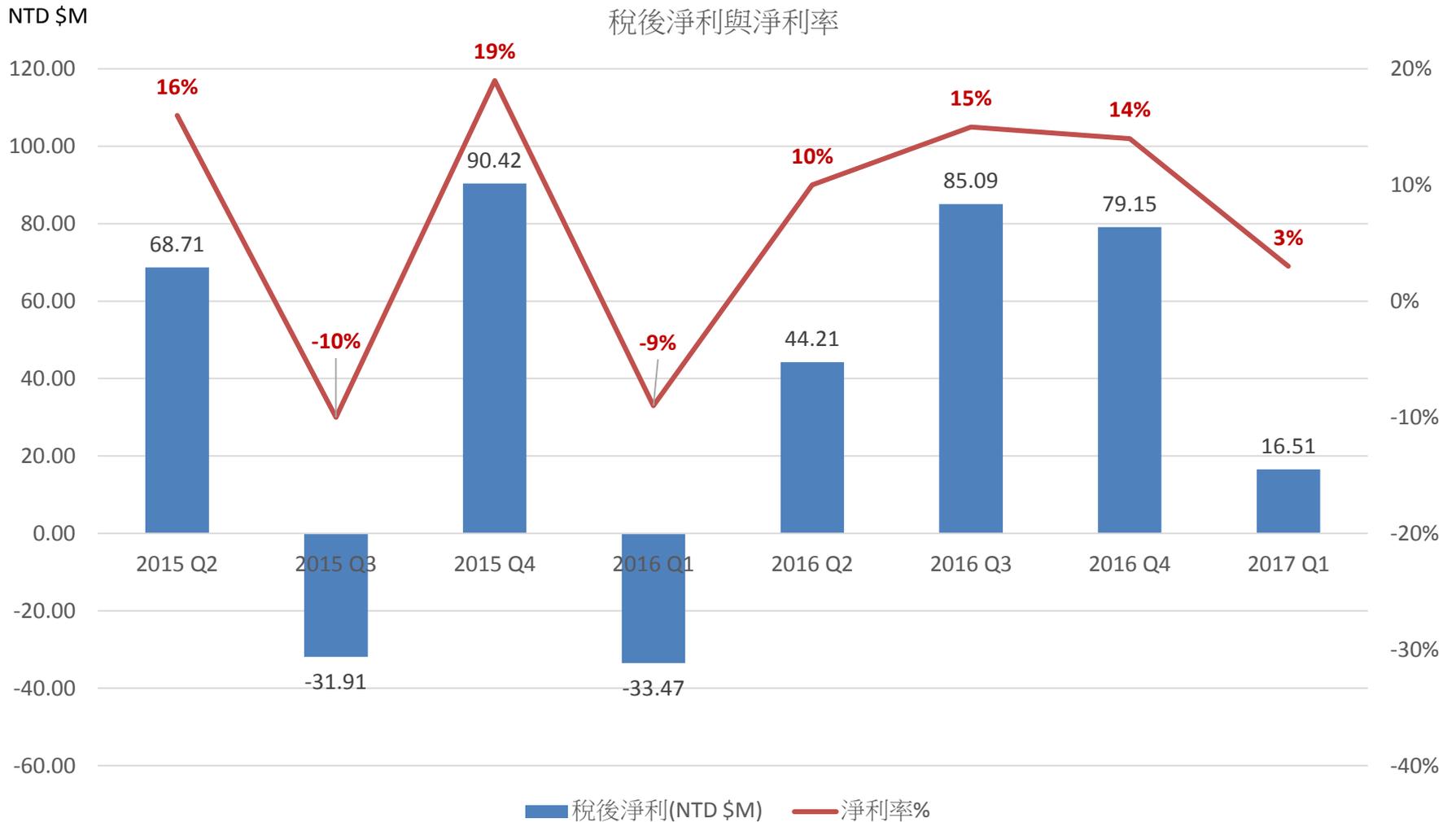
研究發展費用
管理費用
推銷費用
營業費用率%

推銷費用 管理費用 研究發展費用 營業費用率%

過去八季營業利益和利益率



過去八季稅後淨利與淨利率



藥效測試 服務仍高 度成長

- ✓ 隨著醫藥市場競爭加劇，新藥研發成本高、週期長、風險大的特點愈明顯。
- ✓ 預計2017年全球CRO市場規模達到430.9億美元，亞洲CRO市場以28.8%的CAGR快速增長。
- ✓ 預計2018年全球臨床前藥物研發投入將達2,002億美元，因應藥廠針對藥物開發時間縮短，提高新藥開發成功率之需求，促使PDX及免疫療法之腫瘤服務需求不斷拉高。

公司為產 業龍頭， 經濟規模 效益日顯 益張

- ✓ 冠科所擁有之PDX模型數已超過3,000個，領先同業；另覆蓋的人種範圍含歐美亞人種，提供客戶一站式服務，在PDX領域具龍頭地位。
- ✓ PDX模型庫前期建置成本高，多年來透過併購及自行研發，目前模型數已具規模經濟。
- ✓ 隨著Take Rate拉高，及腫瘤醫生進行切除手術之配合，大幅提高癌組織架接於小鼠身上之成功率，促使PDX模型建置由1年時間縮短至3個月左右。
- ✓ 腺體癌症模型及血液性癌症模型數為全球獨一無二。

大數據服 務之價值

- ✓ 公司PDX模型庫之模型透過每一次的試驗，累積模型之數據含量，隨著使用次數增加，模型之大數據價值將不斷提升，同時拉高模型檢測單價。
- ✓ 公司已可透過大數據分析腫瘤癌種及屬性判斷之精準度遠優於臨床病理醫生之判斷。

藥效平台 價值高， 類似VC 不斷衍生 新公司

- ✓ 目前營收來源主要來自於替國際大藥廠提供臨床前藥效檢測服務，未來將深耕規模較小之生技醫藥公司，透過JV之方式，提供此等醫藥公司前期共同臨床試驗並同享新藥研發成果。
- ✓ 除目前主要之B2B業務外，未來將拓展其B2C業務，於中國對醫生及病患提供精準醫療服務。

冠科藥效檢測平台再延伸

PDX模型為其藥效檢測之工具，而小鼠為其載體。

平台價值再延伸: B2C精準醫療

- ✓ 冠科可提供技術與臨檢中心合作, 出具檢驗報告, 提供病患及醫生用藥建議。



平台價值再延伸: 拯救新藥

Drug re-positioning (藥品重定位)

- ✓ 以低價買入二、三期臨床失敗之失敗藥品, 重新為藥物尋找新的適應症, 進行藥物開發。
- ✓ 公司目前有共有四項在研的新藥藥物, 包括一項糖尿病用藥及三項癌症藥物等。

平台價值再延伸: 聯合臨床試驗

- ✓ 在臨床試驗時, 將試驗病患的腫瘤組織同時進行 PDX 試驗, 以 PDX 小鼠模型模擬臨床試驗, 得以預測臨床試驗可能的結果, 降低試驗失敗風險, 以及即早對試驗進行調整。
- ✓ 目前全球 PDX 試驗所需老鼠數量僅佔整體老鼠試驗市場約 1.33%, 老鼠動物實驗市場非常廣。冠科在 PDX 領域市場競爭對手又少, 未來成長空間仍大。

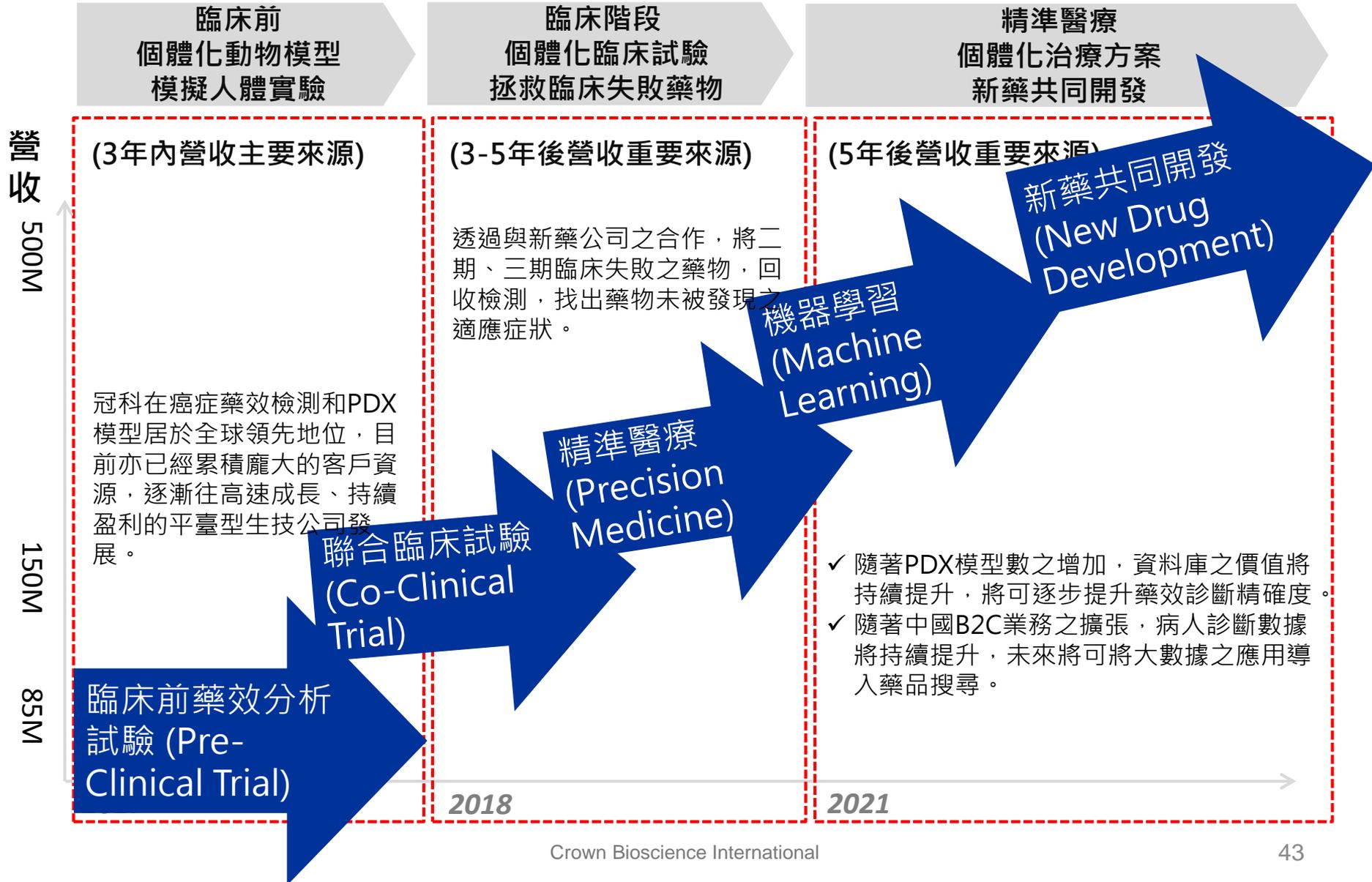
平台價值再延伸: 免疫治療

- ✓ 免疫療法透過各種方式增強、活化病患的免疫系統, 使患者利用自身的免疫反應來殺死癌細胞。
- ✓ 冠科透過和 Jackson Lab 合作能在小鼠體內重建人類免疫系統的機構, 使免疫療法服務大幅增加

平台價值再延伸: 糖尿病檢測

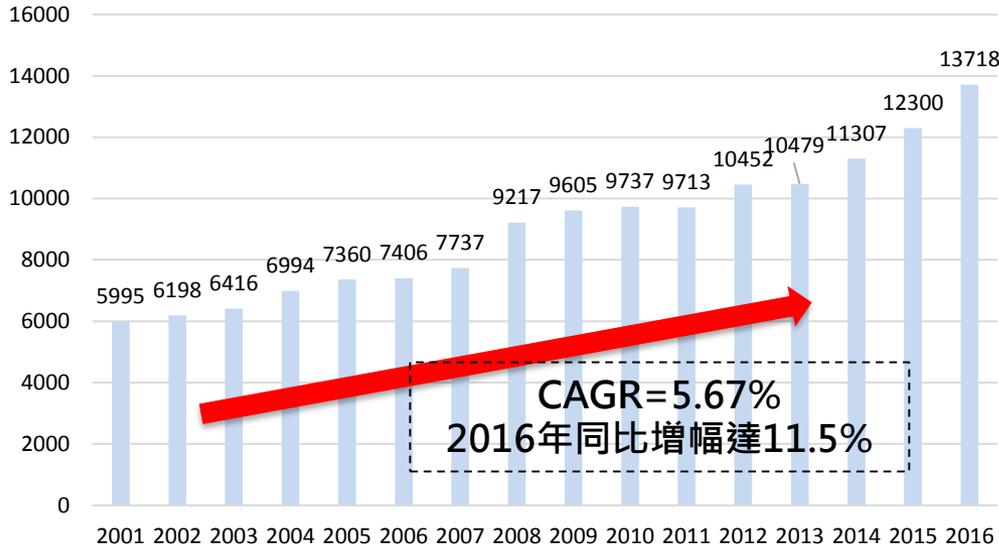
- ✓ 2016年購併了美國 PreClinOmics, Inc. (PCO), 進入以糖尿病齧齒類模型進行藥效檢測之領域, 冠科目前擁有的特殊自發性糖尿病猴群, 可供進行代謝相關疾病藥物測試。
- ✓ 由於自發性糖尿病猴相當特殊, 部分產能長期被國際藥廠獨家包下, 具產業特殊地位。

未來短中長期利基點

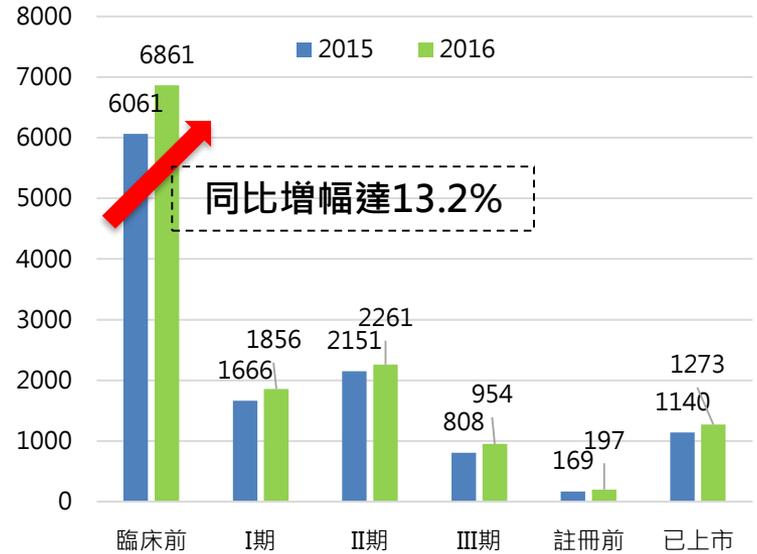


冠科估值 (目標市場分析)

➤ 2001~2016年全球在研新藥數量變化走勢



➤ 不同研發階段的在研藥物數量變化



- ✓ 截至2016年1月，全球在研新藥數量為13,718個，與2015年的12,300個相比，同比增幅高達11.5%。
- ✓ 臨床前研究階段的藥物數量變化尤為明顯，2016年處於該階段的藥物數量為6,861個，同比增幅高達13.2%，我們合理估計臨床前藥效檢測市場總額應以同等增速成長。
- ✓ 處於早期研發階段的在研藥物數量，在一定程度上反映了製藥研發領域的潛在候選藥物規模，但最終能否成為真正的候選藥物，則存在一定的不確定性。

年	2015	2016	2017F	2018F	2019F
臨床前在研藥物數量 (Growth rate=13.2%) (個)	6,061	6,861	7,767	8,792	9,952
藥廠研發投入總額 (億美元)	1,380	1,562	1,768	2,002	2,266

由上述初步分析可知，無論透過藥物臨床前在研數量、整體新藥藥廠研發資本投入或由CRO市場規模成長來看，冠科所處之利基市場接可受惠於其高成長率。

謝謝

Clarity With Crown

