



Lotus Pharmaceutical

美時製藥1H 25財報法說會

2025年8月15日



Safe Harbor Statement

Except for historical information contained herein, the matters set forth in this presentation are forward looking statements that are subject to risks and uncertainties that could cause actual results to differ materially. These forward looking statements are not based on historical facts but rather on management's expectations regarding future growth, results of operations, performance, future capital and other expenditures, competitive advantages, business prospects and opportunities. Statements in this presentation about our future plans and intentions, results, level of activities, performance, goals or achievements or other future events constitute forward looking statements. Wherever possible, words such as "anticipate", "believe", "expect", "may", "could", "will", "potential", "intend", "estimate", "should", "plan", "predict", or the negative or other variations of statements reflect management's current beliefs and assumptions and are based on the information currently available to our management. **Investors are cautioned not to place undue reliance on these forward looking statements, which are made as of the date of this presentation** and we assume no obligation to update or revise any forward looking statements.

Agenda

1. 1H25營運亮點
2. 1H25財務成果
3. 營運展望

01 營運亮點



1H25財務結果及營運亮點

多變環境中的穩健表現

上半年營收創新高，達新台幣94.77億元 (+6% YoY)，EBITDA為新台幣41.43億元 (+8% YoY)

- 營收受惠於美國血癌藥的銷售增長(+17% YoY)及東南亞的強勁表現 (+176% YoY)
- 毛利率為60%(+2 ppts YoY)，營業利率為34%(+2 ppts YoY)，受惠於有利的產品組合及嚴謹的營業費用控管
- 淨利為新台幣21.64億元(-9% YoY)，EPS為新台幣8.29元(-8% YoY)，主要受到新台幣5.37億元(或EPS新台幣1.65元)的一次性匯損影響。若排除該影響，調整後淨利及 EPS 分別為新台幣 25.94 億元 (+10% YoY)及新台幣 9.94 元(+10% YoY)。

➤ **2025年第二季營收**為新台幣47.47億元 (與去年同期持平)，強勁的亞洲市場(+12% YoY)受美國血癌藥Lenalidomide的銷售高峰延後至2025年第四季以及戒癮藥Suboxone遭受競爭影響抵銷

亞洲市場動能持續；出口業務維持穩定

➤ **亞洲市場** 營收同比增長12%，持續由泰國及越南業務帶動

- 泰國Teva業務的成功整合及越南Alpha Choay 的順利接管推動亞洲業務在2025年上半年的表現
- 2025年上半年推出25個SKU

➤ **出口市場** 與去年同期維持穩定，美國血癌藥同比增長17%，但受到戒癮藥與RoW出口貢獻減少抵銷

- 2025年上半年推出20個SKU

YTD產品線更新

關鍵送件申請

- **Voclosporin (美國)**
- **Ruxolitinib IR (歐盟)**
- **Tafamidis meglumine (歐盟)***
- **Denosumab (泰國)***

關鍵產品核准

- **Adcirca(台灣)** – 首款且唯一的第一級ERA療法
- **Pomalidomide (歐盟)**
- **Enzalutamide (韓國)**
- **Dydrogesterone (歐盟)**
- **Bosutinib (台灣)***
- **Apixabin (泰國)***

關鍵產品上市

- **Alpha Choay (越南)**
- **Darbepoetin Alfa (韓國)**
- **Pomalidomide (英國)**
- **Adcirca (台灣)***

關鍵授權合作協議

- **Serplulimab (Anti-PD-1 mAb)**，治療小細胞肺癌 (SCLC) 的孤兒藥在韓國的權利
- **Qelbree® (viloxazine)**，治療注意力不足過動症 (ADHD) 產品於亞太區域權利 (香港特別行政區、印尼、南韓、馬來西亞、菲律賓、新加坡、泰國、台灣及越南)
- **LNZ100(aceclidine)**，治療老花眼於在韓國和特定東南亞國家的權利
- **五項藥品組合*** 於越南，藥品涵蓋腫瘤、血液學、心血管及抗發炎等治療領域

YTD產品線進度更新-研發及業務開發進度

研發產品線 - **31**

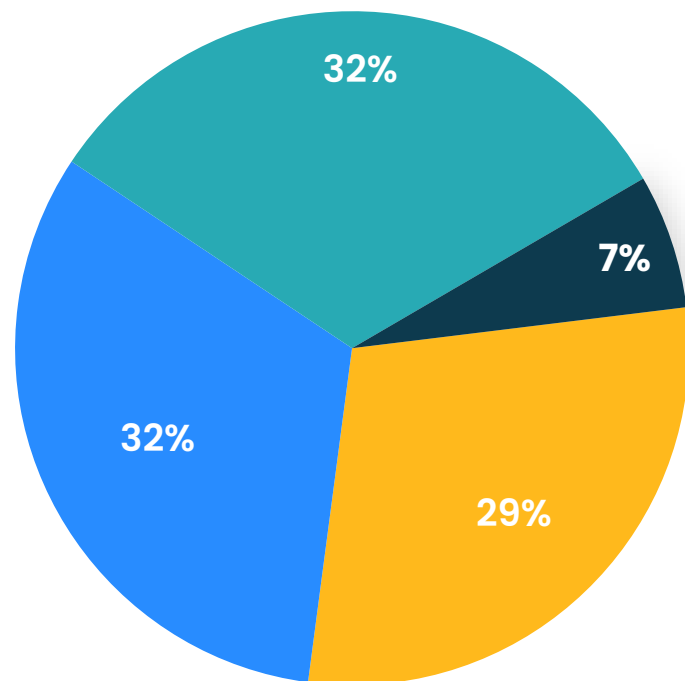
業務開發產品線 - **54**

腫瘤與免疫學	18	23
基礎醫護 & 生活品質*	6	18
中樞神經科	4	4
心血管科	-	3
其他治療領域	3	6

YTD產品線進度更新-研發進度

研發產品線中的產品別

■ FTF ■ Day1 ■ 505b2 ■ 複雜學名藥



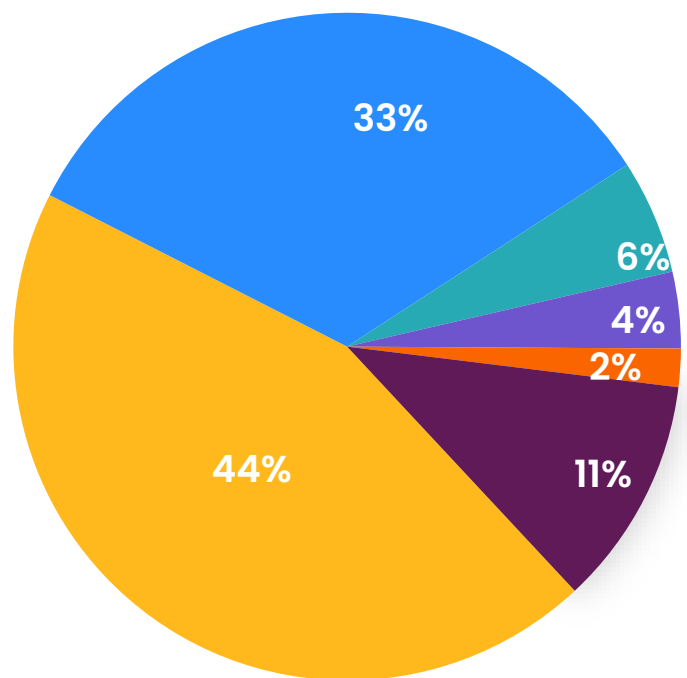
產品線亮點

- **31個專案進行中**
 - 聚焦腫瘤產品(18項)
 - 涵蓋多元治療領域，包括罕病、荷爾蒙療法及中樞神經系統產品
- **聚焦全球市場機會**
 - 切入美國、歐盟及其他區域(ROW)
- **與擁有獨特技術及/或IP的合作夥伴簽訂共同開發合作合約**
- **印度Hyderabad新研發中心自2025年7月正式啟用**

YTD產品線進度更新- 業務開發進度

業務開發產品線中的產品別

■ 複雜學名藥
 ■ NCE
 ■ 505b2
 ■ 生物相似藥
 ■ 大藥廠品牌藥
 ■ 共同開發



產品線重點

- **54項協議涵蓋高價值、創新的品牌產品**
 - 已簽署6項協議，其餘仍在協商階段
 - 23項腫瘤學與免疫項目為公司核心重點
 - 多元化產品種類以平衡風險
- **具備高附加價值資產收購的成功經驗**
 - LENZ於8月1日獲得美國FDA藥證核准
- **混和型策略**
 - 強大的業務開發產品線與內部研發產品線形成互補

02 財務表現



1H25財務表現

(單位：新台幣百萬元(EPS除外))

合併綜合損益表

	1H 25	1H 24	YoY
合併營收	9,477	8,941	+6.0%
營業成本	(3,768)	(3,759)	+0.3%
營業毛利	5,708	5,182	+10.1%
%	60.2%	58.0%	+2.2 ppt
管銷費用	(2,180)	(1,954)	+11.6%
研發費用	(310)	(340)	-8.9%
營業費用合計	(2,490)	(2,294)	+8.6%
營業利益	3,218	2,889	+11.4%
%	34.0%	32.3%	+1.7ppt
營業外收入及支出			
其他營業外收入及支出	(430)	324	n.m.
財務成本	(219)	(245)	-10.8%
稅前淨利	2,570	2,967	-13.4%
本期稅後淨利	2,164	2,368	-8.6%
基本每股盈餘 (新台幣元)	8.29	9.05	-8.4%
調整後稅後淨利*	2,594	2,368	+9.5%
調整後每股盈餘* (新台幣元)	9.94	9.05	+9.8%

*調整一次性匯損影響

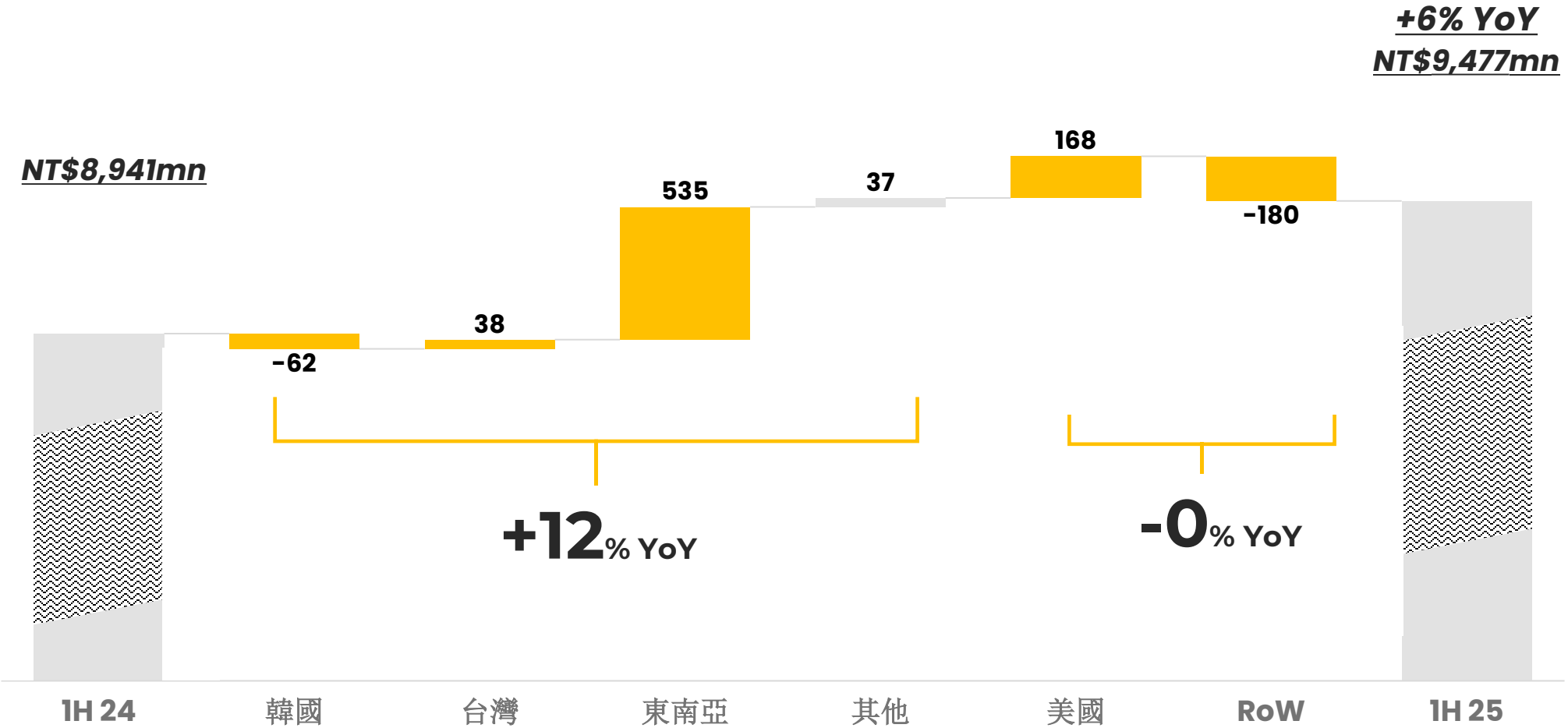
n.m. = 不具意義

lotus
PHARMACEUTICAL

1H25財務表現

- 營收同比增長**6.0%**，歸功於美國血癌藥銷售與東南亞市場的強勁增長
- 毛利率**60.2%**，較去年同期增加**2.2**個百分點，受惠較高毛利率的腫瘤學產品出口增加
- 營業費用同比增加**8.6%**
 - 管銷費用：受泰國與越南收購業務產生的額外成本影響
 - 研發費用：同比減少-8.9%至新台幣3.1億元，主要由於1H24終止了NRX 101的共同開發計畫，認列了一次性費用
- 營業利益率**34.0%**，同比增加**1.7**個百分點，維持穩定，反映公司嚴謹的成本控管
- 營業外的一次性匯損新台幣**5.37**億元於上半年認列
- 排除匯率影響，調整後淨利及 EPS 分別為新台幣 **25.94** 億元 (+9.5% YoY) 及新台幣 **9.94** 元(+9.8% YoY)

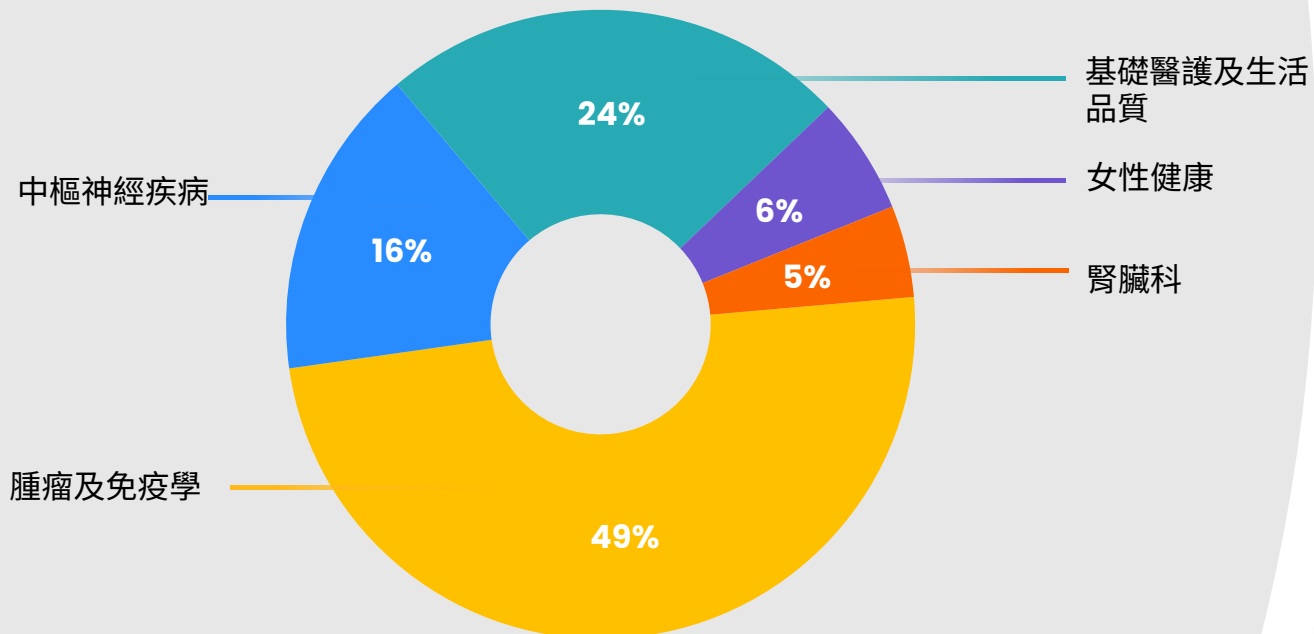
1H25年營收同比增長+6%受惠於美國 (Lena) 及東南亞市場



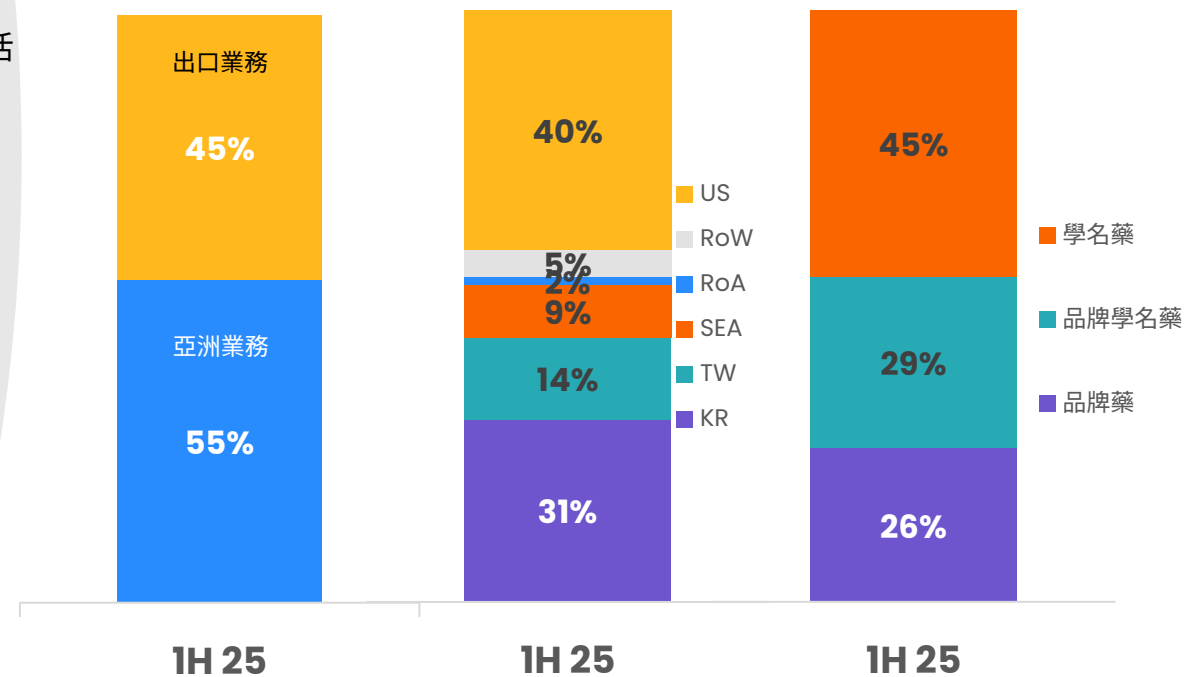
營收組成多元-醫療領域別及區域別營收

多元產品組合

1H 25各科別營收占比



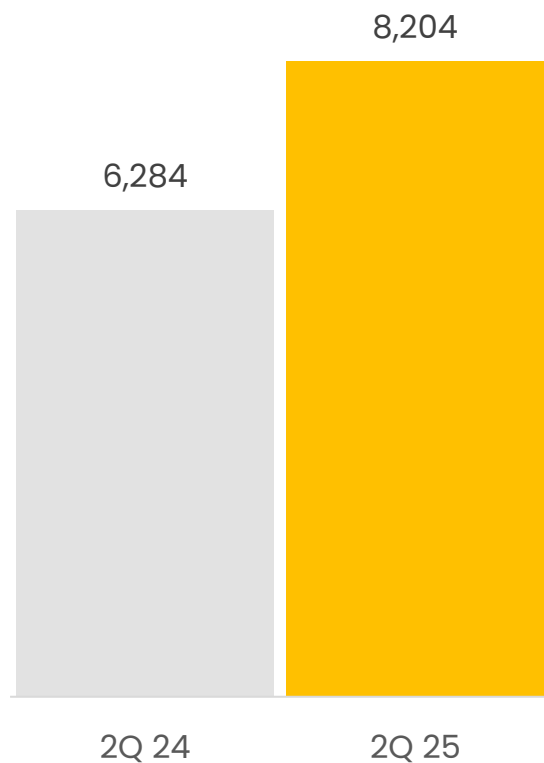
市場區域營收組成



財務結構穩健

近12個月EBITDA*

(單位：新台幣佰萬元)



淨負債/近12個月EBITDA * (x)

1.20

0.89

2Q 24 2Q 25

近12個月EBITDA獲利率 (%)

37

43

2Q 24 2Q 25

03 營運展望



2025年業務進展順利，匯率為主要不確定因素

2025年業務進展順利

- 亞洲市場進展順利，包括泰國Teva業務的成功整合，以及順利接管越南的Alpha Choay
- 出口市場方面血癌藥銷售高峰將落在2025年第四季，戒癮藥競爭對手可能面臨供應的問題
- 新產品上市進度符合預期 (Nintedanib, Enzalutamide, Pomalidomide)，部分產品將於2025年開始貢獻營收
- 由於美國倉庫提前準備庫存，短期並無受到美國關稅影響

匯率波動性主要不確定因素

- 美元匯率平均較去年同期下跌約4% (佔2025年上半年約40%營收)
- 韓圓匯率平均較去年同期下跌約8% (佔2025年上半年約30%營收)
- 若匯率維持在目前水平，匯率換算對營收的影響在2025年下半年將更為顯著

An international pharmaceutical company with global presence, focused on commercializing novel and generic pharmaceuticals, offering patients better, safe and more accessible medicines

lotus
PHARMACEUTICAL



<https://www.lotuspharm.com.tw/>



+886 2 2700 5908



info@lotuspharm.com



www.linkedin.com/company/lotus-pharmaceutical-co-ltd/