



Lotus Pharmaceutical

美時製藥 1Q25財報法說會

2025年5月21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. 1Q25營運亮點
2. 1Q25財務成果
3. 營運展望

01

營運亮點



1Q25 財務結果及營運亮點

第一季業績新高

- 營收 TWD 4,730 mn (13% YoY) ， EPS TWD 5.47 (38% YoY) ,均創下第一季新紀錄
 - 毛利率為61.6% ，比去年提高了6.7個百分點 ，得益於高毛利率的癌症出口產品的貢獻
 - 營業利潤率保持在36.2%的健康水平

雙管齊下的業務推動持續增長

- 亞洲市場同比增長12% ，
 - 主要由泰國和越南市場推動 成功整合Lotus和Teva在泰國的業務
 - 在越南成功接收Alpha Choay
 - 在韓國開始Darbepoetin alfa (Aranesp®的生物相似藥) 與CKD的合作行銷
 - 2025年第一季在亞洲推出了15個SKU
- 出口市場同比增長14% ， 主要由美國的Lenalidomide銷售推動
 - 2025年第一季推出了13個SKU

YTD產品線進度更新

主要送件申請

- Voclosporin (US) – NCE-1 filing
- Ruxolitinib IR (EU)

主要核准產品

- Adcirca(TW) - 第一個也是唯一的一類ERA療法
- Pomalidomide (EU)
- Enzalutamide (KR)
- Dydrogesterone (EU)

主要上市產品

- **Alpha Choay (Vietnam)**
- **Darbepoetin alfa (KR)**
- Pomalidomide (UK)
- **Nintedanib**上市準備進展順利

主要授權協定

- **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) : 治療注意力缺陷多動障礙 (ADHD) 產品於亞太區域權利 (HK, ID, KR, MY, PH, SG, TH, TW & VN)
- **LNZ100**(aceclidine): 治療老花眼於在韓國和某些東南亞國家的權利

YTD產品線進度更新-研發及業務開發進度

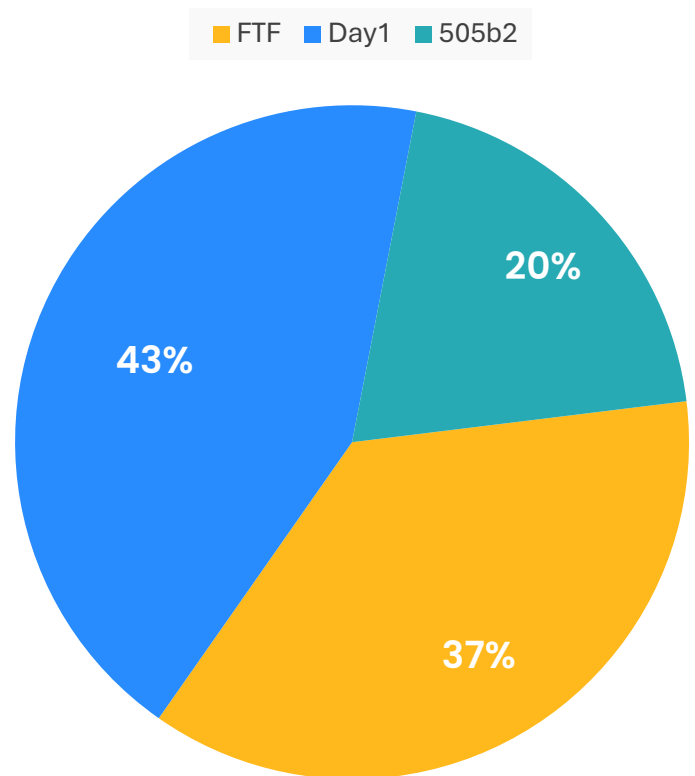
研發產品線 - **30**

業務開發產品線 - **35**

癌症與免疫學	18	15
中樞神經	2	5
基礎醫護及生活品質*	9	14
腎臟科	1	1

YTD產品線進度更新-研發進度

研發產品種類



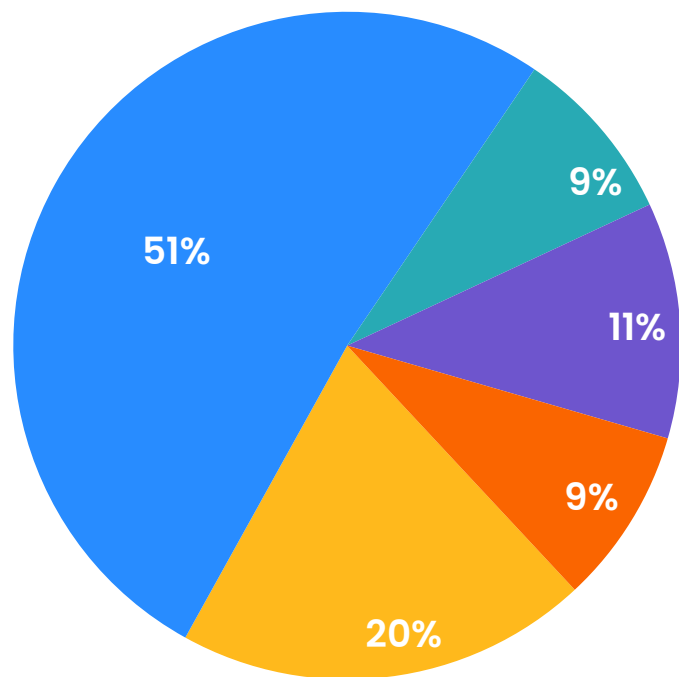
產品線亮點

- 30 個專案進行中
 - 11個FTF, 13個D1, 6個505b(2)
- 與擁有獨特技術或知識產權(IP)的合作夥伴進行共同開發協議
- 啟動了5個新專案
 - 1個癌症產品, 4 個基礎醫護產品

YTD產品線進度更新-業務開發進度

產品種類

Gx NCE 505b2 Biosimilars Tail-end brand



產品線亮點

➤ 35 高價值，品牌和創新藥物

- 18 NCEs, 3 505b(2), 4 biosimilars, 3 branded, 7 generics

➤ 混合策略

- 通過業務開發以品牌產品擴展產品線
- 與內部研發產品線互補



02

FINANCIAL INFORMATION

1Q25財務表現

(in NTD millions, except for EPS)

合併綜合損益表

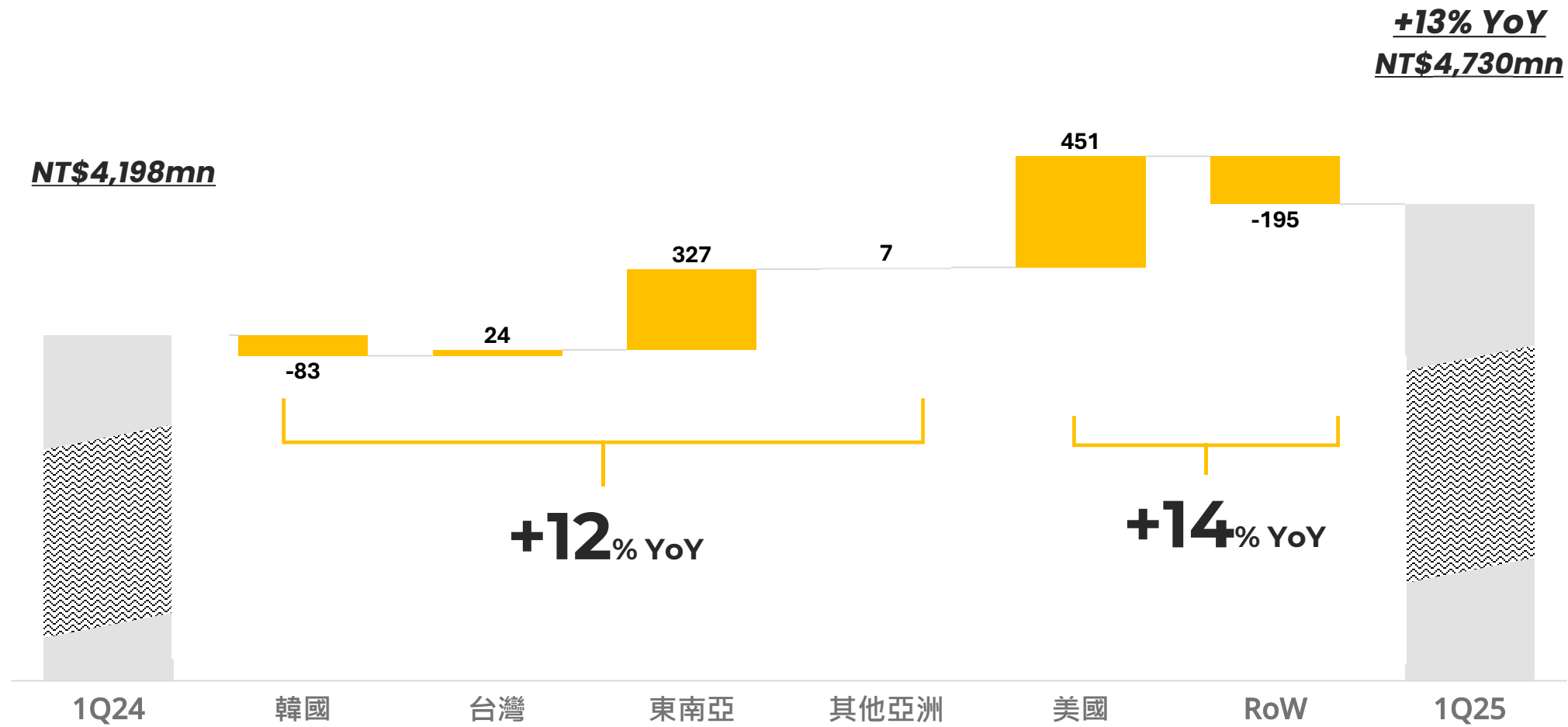
(單位：新台幣百萬元(EPS除外))

	25'Q1	YoY
合併營收	4,730	12.7%
營業成本	(1,814)	-4.2%
營業毛利	2,915	26.6%
%	61.6%	6.7ppt
管銷費用	(1055)	13%
研發費用	(145)	24.0%
營業費用合計	(1,201)	14.6%
營業利益	1,715	36.6%
%	36.2%	6.3ppt
營業外收入及支出		
其他營業外收入及支出	145	-19%
財務成本	(118)	(9%)
稅前淨利	1,742	33.4%
本期稅後淨利	1,435	38.5%
基本每股盈餘 (新台幣元)	5.47	38%

1Q25 財務表現

- 淨銷售額年增12.7%，主要由美國的Lenalidomide銷售和東南亞市場成功整合帶動
- 毛利率為61.6%，同比增加6.7個百分點，得益於高毛利率的腫瘤出口產品的貢獻
- 營業費用同比增加14.6%
 - 銷售及管理費用：由於泰國和越南收購業務相關的額外成本增加
 - 研發費用：由於勞動成本增加，同比增長24%至新台幣1.45億元
- 營業利潤率為36.3%，同比增加6.7個百分點，得益於高毛利產品

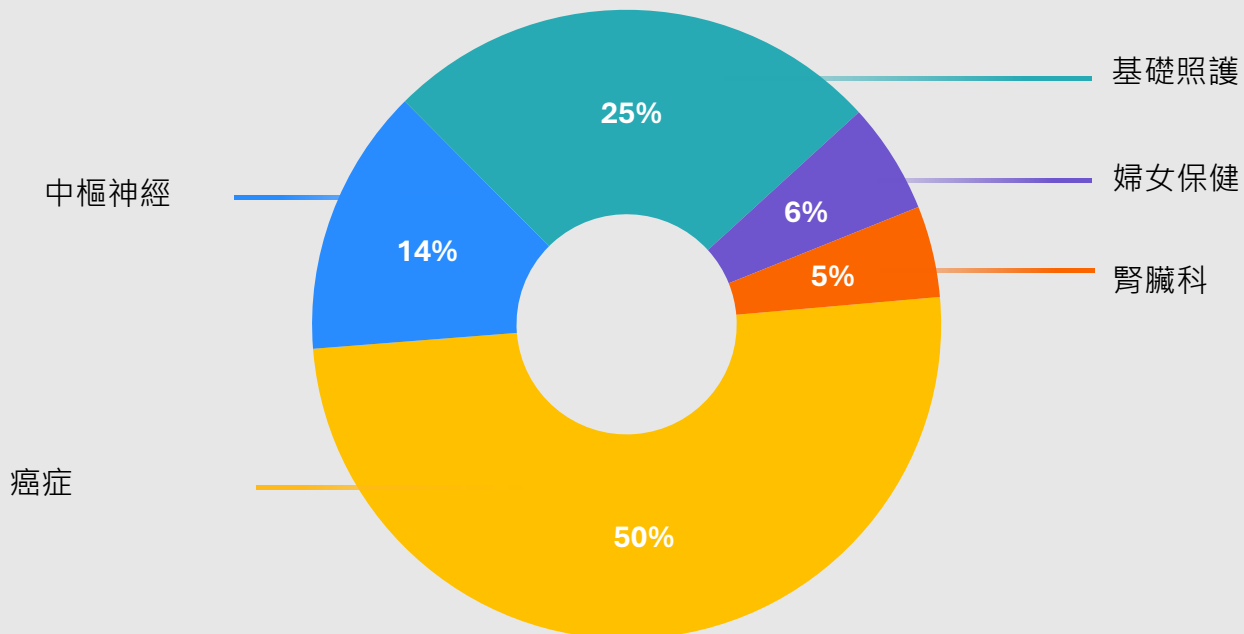
1Q25年合併營收與去年同期比較



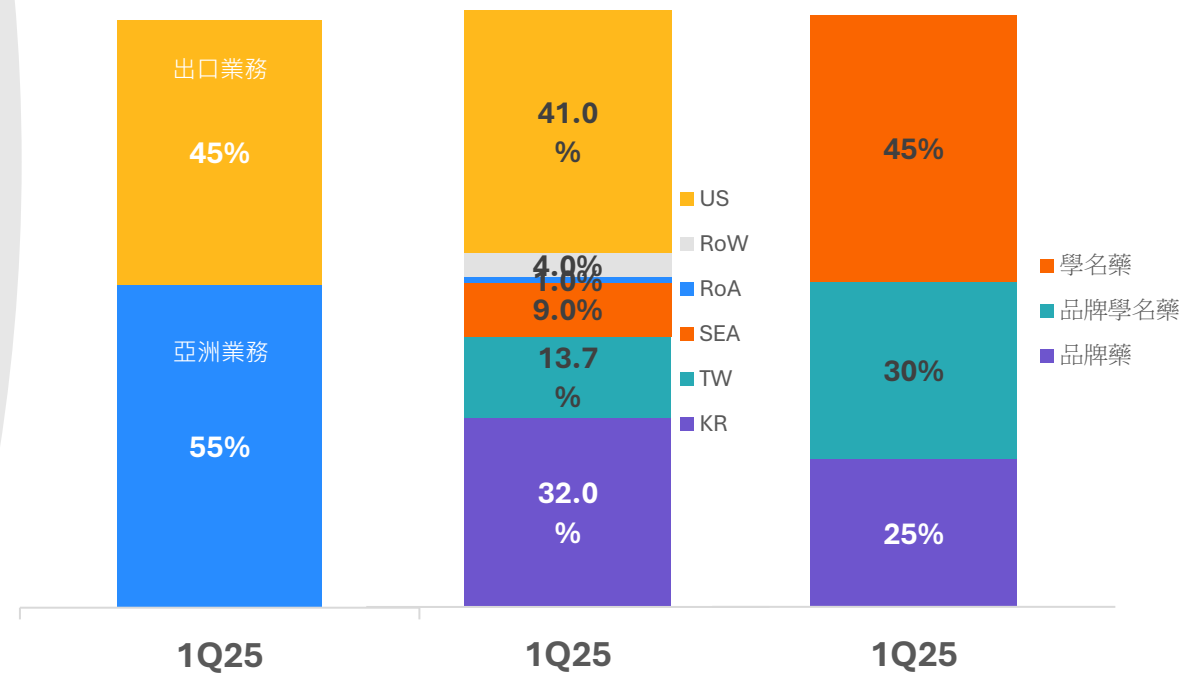
營收組成多元-醫療領域別及區域別營收

多元產品組合

1Q25各科別營收占比



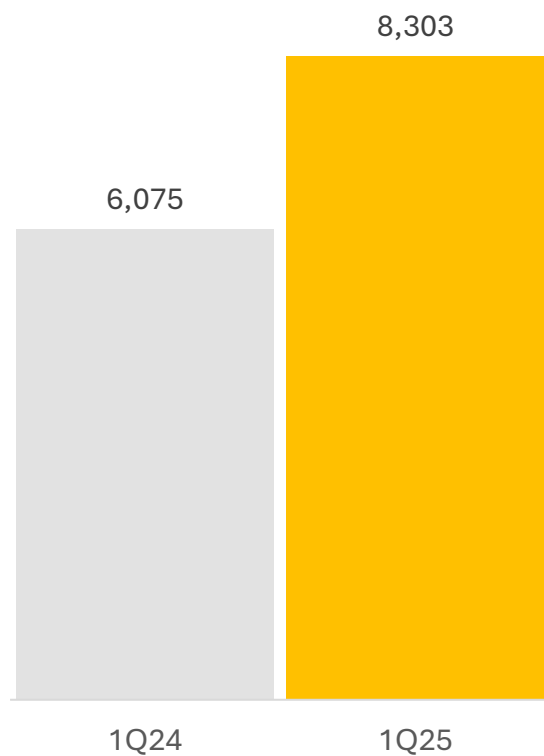
市場區域營收組成



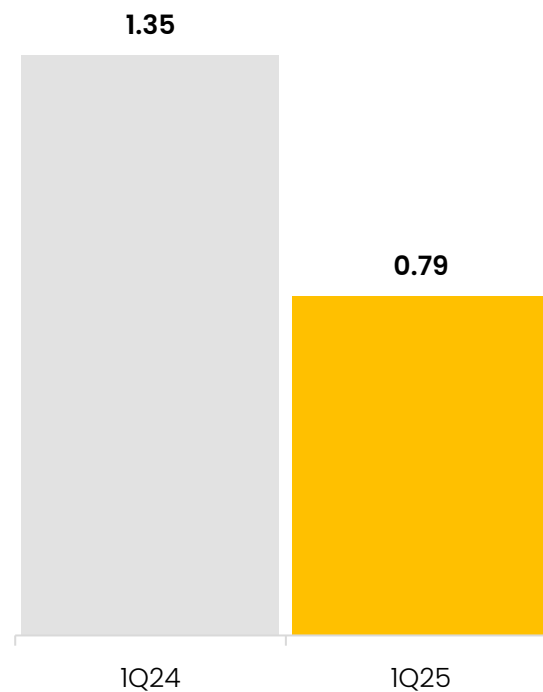
財務結構穩健

近12個月 EBITDA*

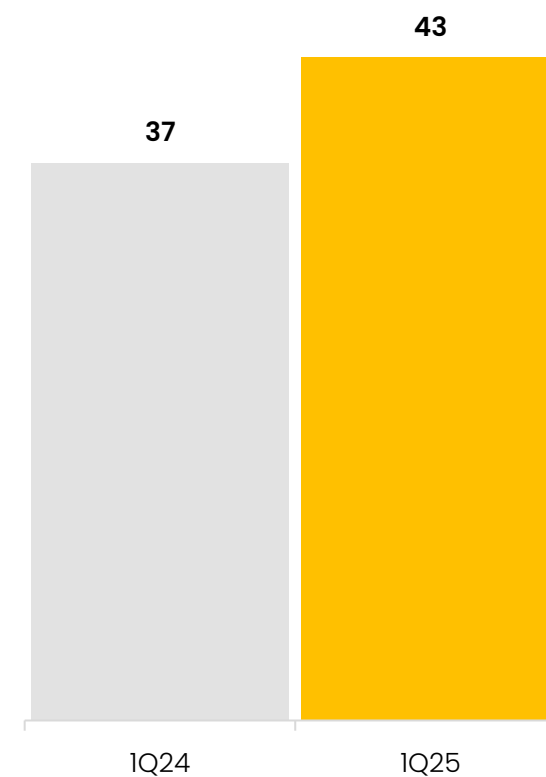
(單位：新台幣佰萬元)



淨負債 / 近12個月 EBITDA*



YTD EBITDA 獲利率 (%)



03 營運展望



美國市場最新進展更新

美國關稅風險

- 由於關稅政策持續變動，影響尚不明朗。
- 自四月起已提前完成美國倉儲庫存備貨。
- 管理層將持續密切關注政策最新進展，並加強應變準備。
- 潛在因應方案包括將部分製造轉移至美國。

最惠國藥品定價

- 政策尚在定案階段，到實施階段可能需要數年
- 品牌藥預期將受到較大影響，因其約占市場價值的90%，但僅占市場銷量的約10%。
- 學名藥和生物相似藥市場預期不會受到負面影響，因其本身已處於更具競爭性的價格環境。

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/