

美時製藥公告 2025 年第三季及前九個月營運成果

台灣台北，2025 年 11 月 12 日—台灣知名國際製藥公司美時化學製藥（以下簡稱「美時」，台灣證券交易所股票代碼：1795）今日公告截至 2025 年 9 月 30 日止，第三季與前九個月財務與營運成果。

美時 2025 年累計前九個月營收達新台幣 142.48 億元，較去年同期成長 1%，持續受惠於亞洲市場的成長動能，但部分因血癌藥 Lenalidomide 的銷售高峰遞延到第四季，導致出口市場貢獻減少所抵銷。每股盈餘（EPS）為新台幣 13.82 元，較去年同期減少 8%，主要由於今年四月美金對台幣大幅貶值，產生了新台幣 2.71 億元的一次性匯損影響。若排除匯損影響，調整後 EPS 為新台幣 14.65 元，同比減少 3%。

2025 年第三季營收為新台幣 47.71 億元，較去年同期減少 9%，主要由於美國血癌藥 Lenalidomide 的銷售高峰從去年的第三季遞延至今年的第四季。第三季 EPS 為新台幣 5.53 元，同比減少 7%。

美時總經理 Dr. Petar Vazharov 表示：「我們截至目前的營運表現穩健，並且符合預期，反映了美國血癌藥 Lenalidomide 的銷售高峰遞延至第四季。亞洲市場維持強勁動能，主要受到東南亞市場的推動。成熟市場如台灣與韓國，也保持穩健的表現。」

總經理補充道：「Alvogen US 的收購案仍按計畫進展，預期於今年年底前完成，這具有轉型意義的里程碑將使美時躋身全球前 20 大專科製藥公司之列，並推動公司邁入下一階段的成長。」

2025 年累計前九個月之財務重點摘要：

- **合併營收：** 合併營收為新台幣 142.48 億元，同比成長 1%。
 - 亞洲市場：營收同比成長 16%，主要歸功於泰國 Teva 業務的成功整合，以及順利接管越南的 Alpha Choay，使東南亞市場表現強勁，同比成長 139%。同時，成熟市場如台灣及韓國，仍持續維持穩健的表現。

- 出口市場：營收同比減少 15%，主要由於血癌藥 Lenalidomide 的銷售高峰遞延至今年第四季所致。
 - 營收結構：亞洲市場／出口業務營收占比分別為 58%／42%。
- **毛利率**：毛利率為 59.3%，相較去年同期 59.9% 減少 0.6 個百分點，主要由於較高毛利率的腫瘤學產品出口減少。
- **營業利益及營業利益率**：營業利益為新台幣 44.11 億元，較去年同期減少 12%，營業利益率為 31.0%，較去年同期減少 4.3 個百分點。主要由於一次性的研發減損費用，以及自 2024 年 8 月併入泰國 Teva 業務所致。
- **淨利及 EPS**：淨利為新台幣 35.98 億元，相較去年同期新台幣 39.33 億元減少 9%。EPS 為新台幣 13.82 元，較去年同期新台幣 15.03 元減少 8%。主要受到自今年四月底新台幣對美元大幅升值，導致期間認列新台幣 2.71 億元（或 EPS 新台幣 0.83 元）的非營業損失。若排除該影響，調整後淨利及 EPS 分別為新台幣 38.15 億元（-3% YoY）及新台幣 14.65 元（-3% YoY）。

2025 年第三季財務重點摘要：

- **合併營收**：合併營收為新台幣 47.71 億元，較去年同期減少 9%。
- 亞洲市場：亞洲市場營收同比增加 23%，主要歸功於泰國 Teva 業務的成功整合，以及順利接管越南的 Alpha Choay，使東南亞市場成長 97%。
 - 出口市場：營收同比減少 37%，主要由於美國血癌藥 Lenalidomide 的銷售高峰從去年的第三季遞延至今年的第四季，以及其他出口產品貢獻下降導致。
 - 營收結構：亞洲市場／出口業務營收占比分別為 63%／37%。
- **毛利率**：毛利率為 57.3%，相較去年同期 63.3% 減少 6.0 個百分點，主要由於美國血癌藥的銷售高峰從去年的第三季遞延至今年的第四季所致。
- **營業利益及營業利益率**：營業利益為新台幣 11.93 億元，同比減少 44%。營業利益率為 25.0%。主要受到第三季一次性研發減損費用的影響。
- **淨利及 EPS**：淨利為新台幣 14.35 億元，較去年同期新台幣 15.65 億元減少 8%。EPS 為新台幣 5.53 元，較去年同期新台幣 5.98 元減少 7%。

2025 年累計前九個月財務重點摘要：

單位：新台幣百萬元(除每股盈餘)	3Q YTD 25	3Q YTD 24	YoY %	3Q 25	3Q 24	YoY %
合併營收	14,248	14,175	+1%	4,771	5,234	-9%
毛利	8,443	8,498	-1%	2,734	3,315	-18%
毛利率%	59.3%	59.9%	-0.6ppt	57.3%	63.3%	-6.0ppt
營業費用	-4,032	-3,497	+15%	-1,542	-1,203	+28%
營業利益	4,411	5,001	-12%	1,193	2,112	-44%
營業利益率%	31.0%	35.3%	-4.3ppt	25.0%	40.4%	-15.4ppt
營業外收支	-9	-136	-93%	639	-214	n.m.
稅前淨利	4,402	4,865	-10%	1,832	1,898	-3%
淨利	3,598	3,933	-9%	1,435	1,565	-8%
<u>基本每股盈餘 (NT\$)</u>	<u>13.82</u>	<u>15.03</u>	<u>-8%</u>	<u>5.53</u>	<u>5.98</u>	<u>-7%</u>
調整後淨利*	3,815	3,933	-3%	1,435	1,565	-8%
<u>調整後基本每股盈餘(NT\$)</u>	<u>14.65</u>	<u>15.03</u>	<u>-3%</u>	<u>5.53</u>	<u>5.98</u>	<u>-7%</u>

*已調整 2025 年累計前三季一次性匯損影響

n.m. = 不具意義

2025 年累計前九個月主要業務與營業成果：

研究進展：

-目前共有 32 項專案進行中，主要聚焦腫瘤與免疫領域。

法規與註冊：全球遞交 62 項申請，獲得 67 項市場核准，成功上市 127 項品項。

- 關鍵產品上市：

- Alpha Choay 於越南上市
- Darbepoetin alfa (Aranesp 的生物相似藥) 於南韓上市
- Adcirca 於台灣上市
- Pomalidomide 於歐洲上市

- 完成高價值產品的上市申請與核准:

- Dydrogesterone：獲得歐盟藥證核准
- Bosutinib：獲得台灣藥證核准
- Apixaban：獲得泰國藥證核准
- Donepezil：獲得韓國藥證核准

業務發展 (BD)：

- 59 項協議，其中已簽署 9 項協議，其餘仍在協商中；

- 腫瘤學與免疫項目仍是公司核心重點，其中包括 26 項業務開發項目
- 維持產品類型的均衡組合，以降低風險並建立長期價值；產品線包括學名藥 (42%)、NCE/NBE (36%)、共同開發案 (10%)、505(b)(2) 藥品 (5%)、生物相似藥 (3%)、大藥廠品牌藥 (3%)。
- 於 4 月與 Henlius 簽訂獨家授權合作協議，取得 Anti-PD-1 單株抗體 Serplulimab 於南韓治療小細胞肺癌擴散期 (ES-SCLC) 的商業化權利。
- 於 5 月簽訂獨家授權合作協議，取得 Qelbree® (維洛沙嗪)，一種用於治療注意力不足過動症 (ADHD) 的非興奮劑藥物，於南韓、台灣、香港特別行政區、印尼、馬來西亞、緬甸、菲律賓、新加坡、泰國及越南的上市許可及商業化權利。
- 於 5 月與 LENZ Therapeutics 簽訂獨家授權和商業化協議，取得 LNZ100，以醋克利定 (aceclidine) 為主成分的眼藥水，用於改善老花眼患者的視力，於南韓、泰國、菲律賓、越南、馬來西亞、汶萊、印尼及新加坡的商業化權利。
- 於 6 月與越南一家製藥公司簽訂資產購買協議，將收購五項涵蓋血液學、心血管、腫瘤及抗發炎等治療領域藥品在越南的商標、藥品上市許可及製造供應之相關權利。
- 於 10 月與 Adalvo 簽訂了 Semaglutide 注射劑的授權與供應協議，涵蓋多個亞洲市場，包括韓國、台灣及多個東南亞國家。

合併與收購 (M&A)

- 於 9 月簽署最終協議，收購 New Alvogen Group Holdings 100% 股權，藉此持有位於美國紐澤西、具備完整整合能力的製藥公司 Alvogen US。此項交易將推升美時躋身全球前 20 大專科製藥公司。

法人說明會與相關資訊

美時製藥將於 2025 年 11 月 25 日下午受邀參加凱基證券舉辦的線上法人說明會(中文)，並於同日下午受邀參加摩根士丹利證券舉辦之線上法人說明會(英文)。會中將說明 2025 年截至第三季的財務表現並展望營運願景。

關於美時

美時化學製藥股份有限公司（股票代碼：1795），成立於 1966 年，是一家全球領先的製藥公司，專注於新藥和學名藥的商業化，致力於為患者提供更安全、有效且易於獲得的藥品。公司擁有亞洲頂尖的研發和製造平台，同時也是一家獲得美國 FDA、歐盟 EMA、日本 PMDA、中國 FDA 及巴西 ANVISA 認證的製藥廠。美時在美國、歐洲、日本、中國和巴西等全球主要市場建立了合作夥伴關係，並運營超過 100 個製藥項目，涵蓋 250 多種商業化產品。透過自主研發和外部合作授權，美時成功引進高競爭力的腫瘤藥物、複雜學名藥、505(b)(2)藥物、NCE 藥物及生物相似藥，強化產品組合，進一步提升市場競爭力。美時將繼續致力於創新研發，推動全球業務拓展，為患者提供更多優質藥品。

媒體聯絡人：

郭意璇 投資者關係和企業溝通

曾憲忠 投資者關係和企業溝通主管

+886 2 2700 5908

investor@lotuspharm.com