



Lotus Pharmaceutical

美時製藥1Q26財報法說會

2026年5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. 1Q26營運亮點
2. 1Q26財務成果
3. 營運展望

01 營運亮點



1Q26營收創單季歷史新高

營收

新台幣86.44億元
(+83% YoY)

EBITDA

新台幣26.54億元
(+24% YoY)

調整後淨利

新台幣6.98億元
(-51% YoY)

調整後EPS

新台幣2.69元
(-51% YoY)

合作進展

- 併購：收購Sandoz菲律賓業務
- Keytruda生物相似藥（亞太區）
- Solaxa SLX-100（全球）

1Q26 產品線更新

送件申請

25 項申請

- 3 505(b)(2)
- 4 NCE
- 2 生物相似藥
- 16 複雜學名藥

○○○ 關鍵送件申請

LP757 (Cabozantinib) (US), Carfilzomib (KR), Denosumab (MY/ PH), VIZZ (Aceclidine) (SG/TH), VAZKEPA (Icosapent Ethyl) (VN)

產品核准

20 項核准

- 1 505(b)(2)
- 1 NCE
- 18 複雜學名藥

○●○ 關鍵產品核准

Palbociclib (EU), Afatinib (EU), Enzalutamide (KR), Duloxetine (US)

產品上市

221 SKUs

- 1 NCE
- 220 複雜學名藥

○○● 關鍵產品上市

Nintedanib (14 European countries), Enzalutamide (CA), Pomalidomide (GR, PL), Rupafin (Rupatadine) (TH)

YTD授權合作&併購協議

與Formycon簽訂獨家授權合作協議，擔任Formycon商業化夥伴，將推動Keytruda®生物相似藥候選藥物FYB206於亞太主要地區的核准與銷售。

FYB206
(Pembrolizumab)

FEB

Solaxa與Alvogen簽訂授權協議，將共同推動SLX-100用於第27B型小腦萎縮症（SCA27B）的開發與商業化。

SLX-100

FEB

收購 **Sandoz AG**在菲律賓的業務。此次收購的產品組合主要為學名藥及生物相似藥，涵蓋多元治療領域

Sandoz
菲律賓業務

APR

美時產品線概覽

專科藥品產品線137項專案進行中；
目標市場規模逾1,200億美元



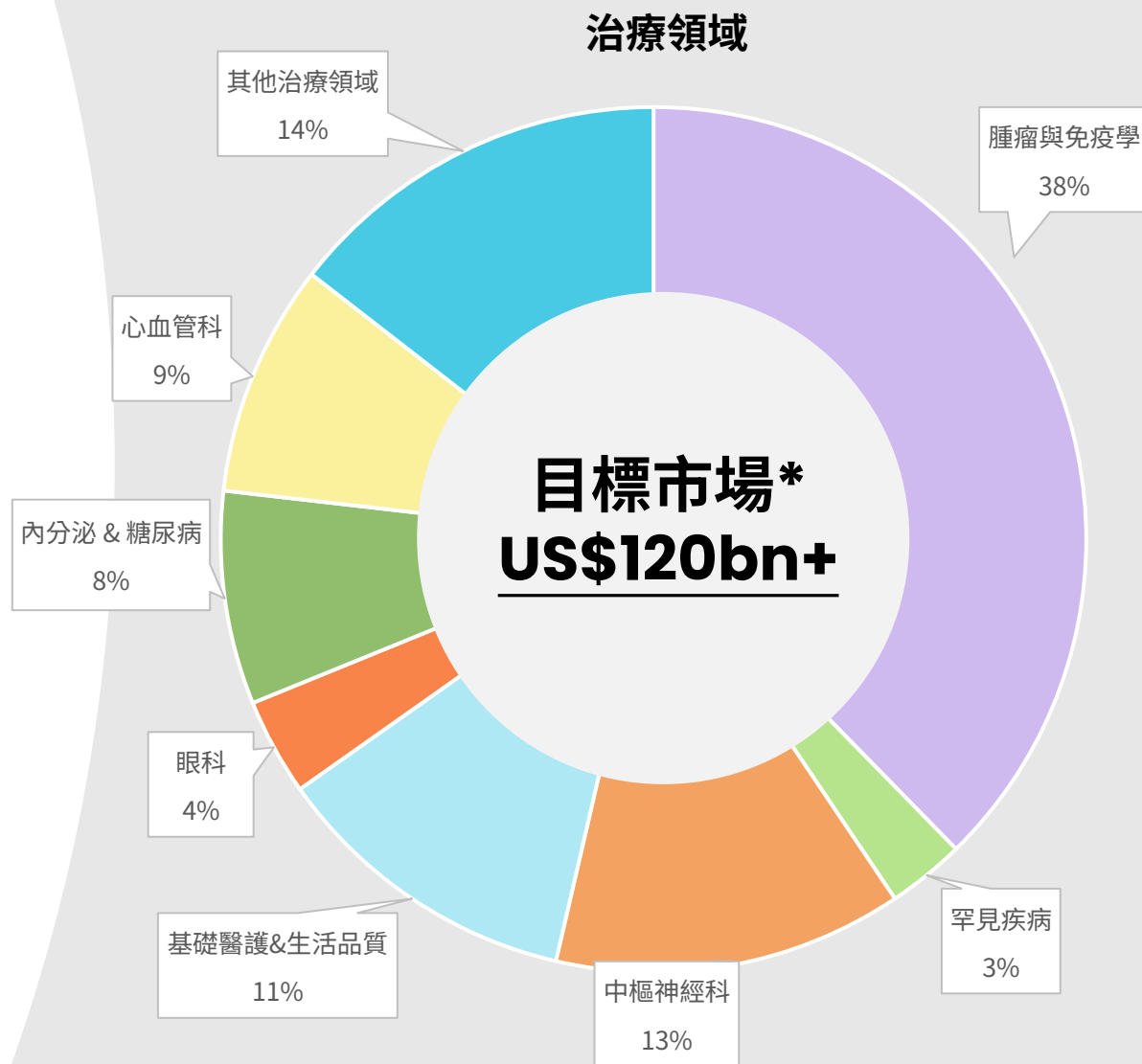
研發

- 研發產品線目標市場規模逾500億美元
- 505(b)(2)新藥LP757 (Cabozantinib)已向美國FDA送交新藥申請 (2026年2月)
- 新藥Zepzelca® (lurbinectedin) 合併免疫療法獲得TFDA核准，作為廣泛期小細胞肺癌一線維持治療 (2026年4月)



業務開發

- 業務開發產品線目標市場規模逾700億美元
- 簽訂SLX-100用於第27B型小腦萎縮症 (SCA27B) 全球授權協議 (孤兒藥；2026年2月)
- 取得 FYB206 (Keytruda® 生物相似藥候選藥物) 於亞太地區之商業化授權，用於治療多種腫瘤 (2026年2月)。



*根據2025年IQVIA資料

基礎醫護&生活品質包括：疼痛控制、過敏、女性健康、抗感染、呼吸道；其他治療領域包括：泌尿科、腎臟科、皮膚科、血液學、風濕病學

02 財務表現



1Q26財務表現

(單位：新台幣百萬元(EPS除外))

合併綜合損益表

	26'Q1	25'Q1	YoY
合併營收	8,644	4,730	+82.8%
營業成本	(4,259)	(1,814)	+134.7%
營業毛利	4,386	2,915	+50.4%
毛利率%	50.7%	61.6%	-10.9ppt
管銷費用	(2,147)	(1,055)	+103.4%
研發費用	(280)	(145)	+92.7%
營業費用合計	(2,426)	(1,201)	+102.1%
營業利益	1,959	1,715	+14.3%
%	22.7%	36.3%	-13.6ppt
營業外收入及支出			
其他營業外收入及支出	(52)	145	n.m.
財務成本	(1,181)	(118)	+905.1%
稅前淨利	726	1,742	-58.3%
本期稅後淨利	567	1,435	-60.5%
基本每股盈餘 (新台幣元)	2.17	5.47	-60.1%
調整後稅後淨利*	698	1,435	-51.3%
調整後每股盈餘* (新台幣元)	2.69	5.47	-50.8%

*調整Alvogen收購相關影響

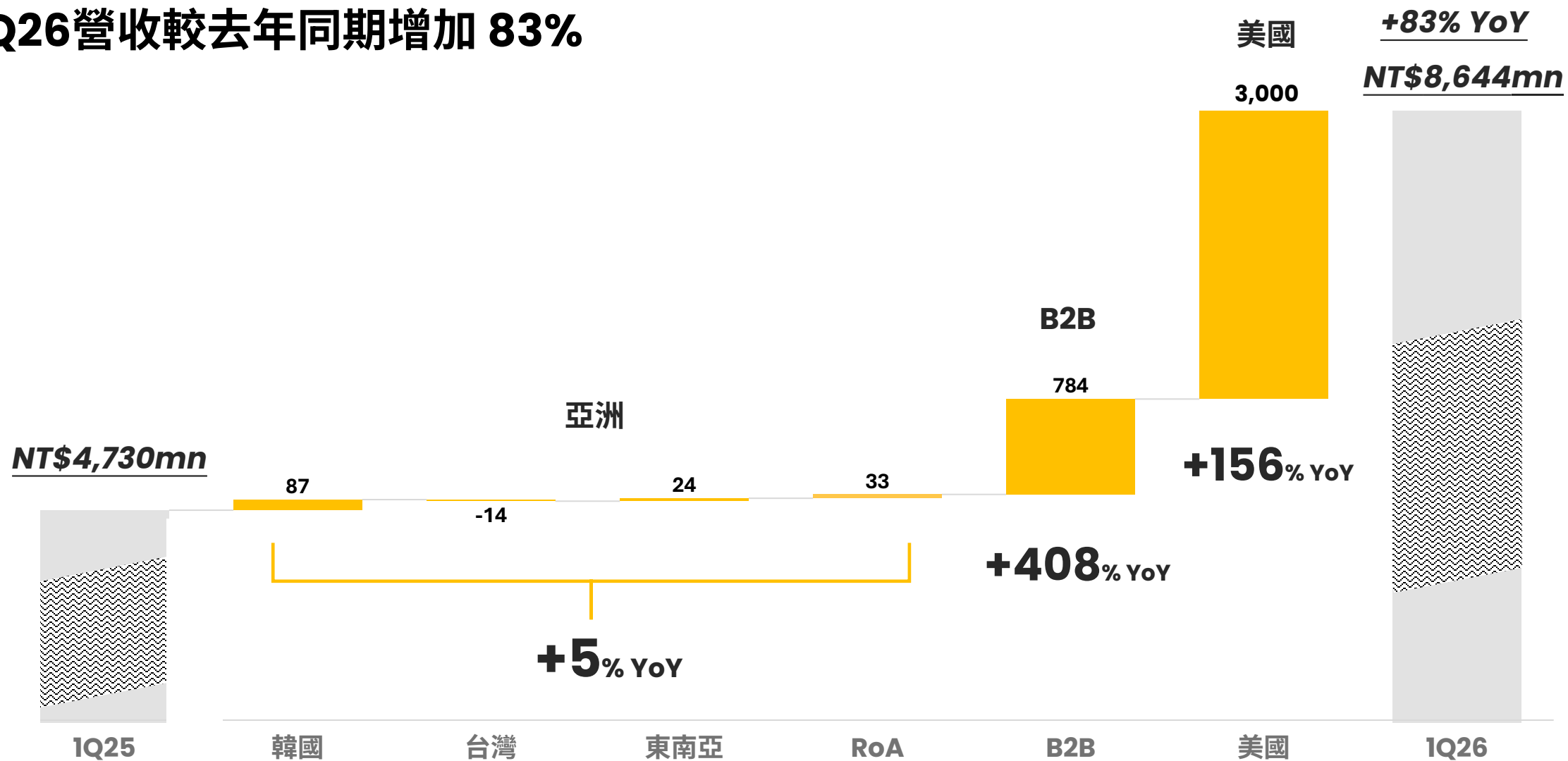
n.m. = 不具意義

lotus
PHARMACEUTICAL

1Q26財務表現

- 營收較去年同期成長**83%**，主要受惠於Alvogen的合併，以及本季Nintedanib與Enzalutamide於更多B2B市場上市。
- 毛利率為**50.7%**，較去年同期減少**10.9**個百分點。主要由於美國血癌藥Lenalidomide貢獻減少。
- 營業費用較去年同期增加**102%**，主要由於Alvogen的合併
- 營業利益率為**22.7%**，較去年同期減少**13.6**個百分點，主要受毛利率下降影響。
- 營業外費用為新台幣12.33億元，主要來自美國較高的財務成本，以及美金升值所產生的匯損。
- 若排除匯損影響，調整後淨利及EPS分別為新台幣**6.98億元 (-51% YoY)**及新台幣**2.69元 (-51% YoY)**。

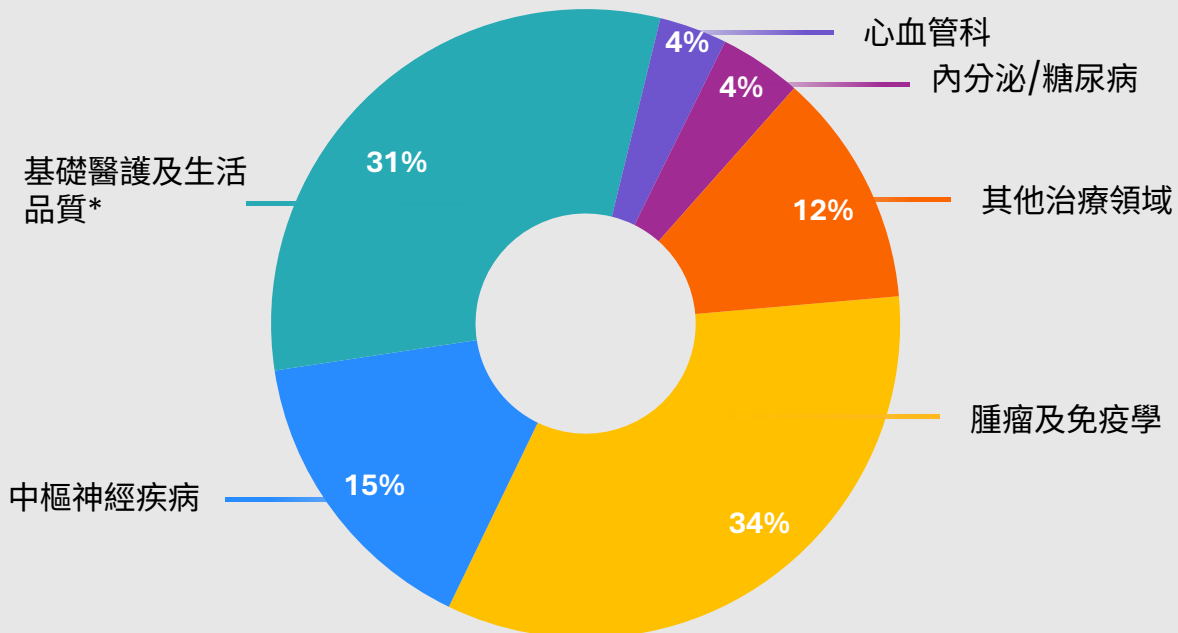
1Q26營收較去年同期增加 83%



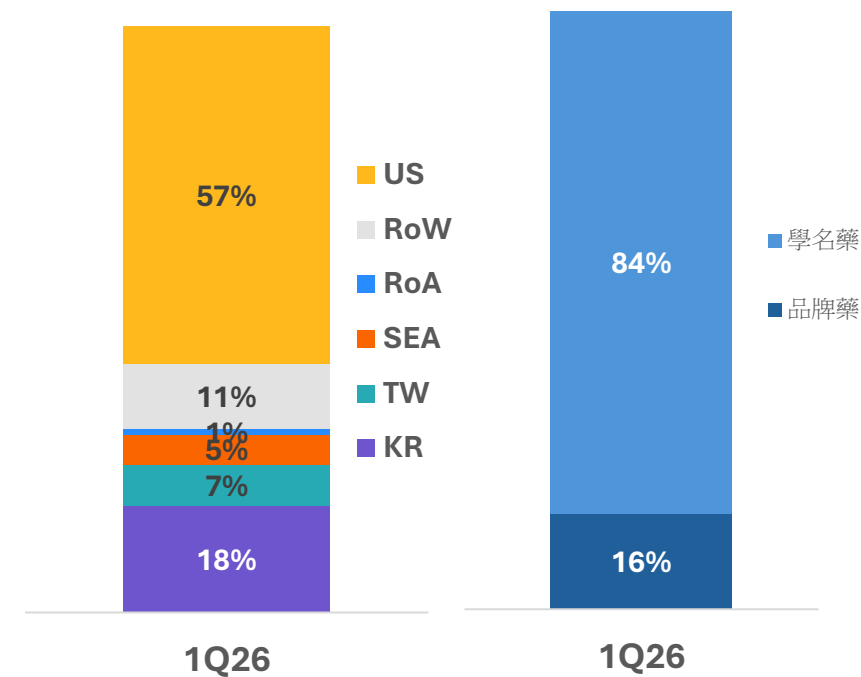
營收組成多元 - 醫療領域別及區域別營收

多元產品組合

1Q26各科別營收占比

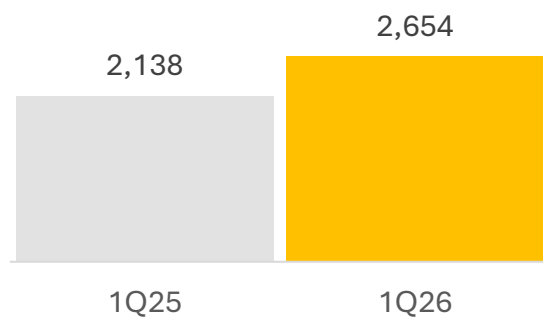


市場區域營收組成

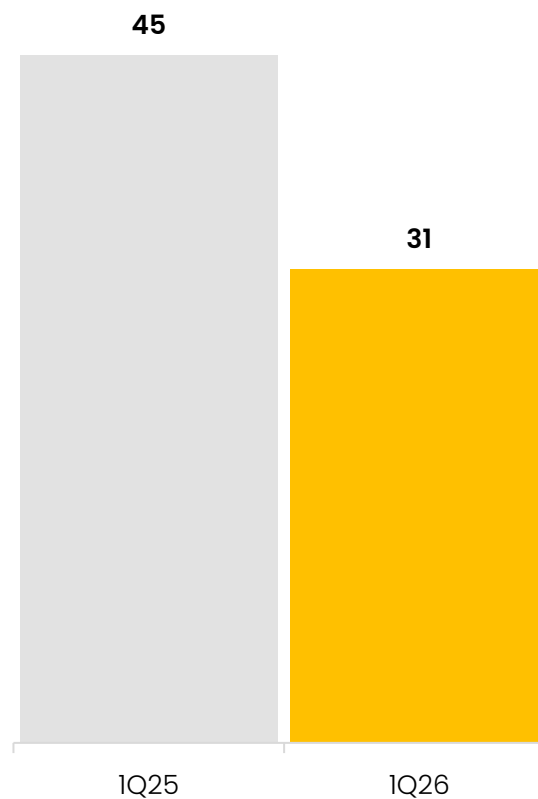


健康的營運現金及適度的財務槓桿

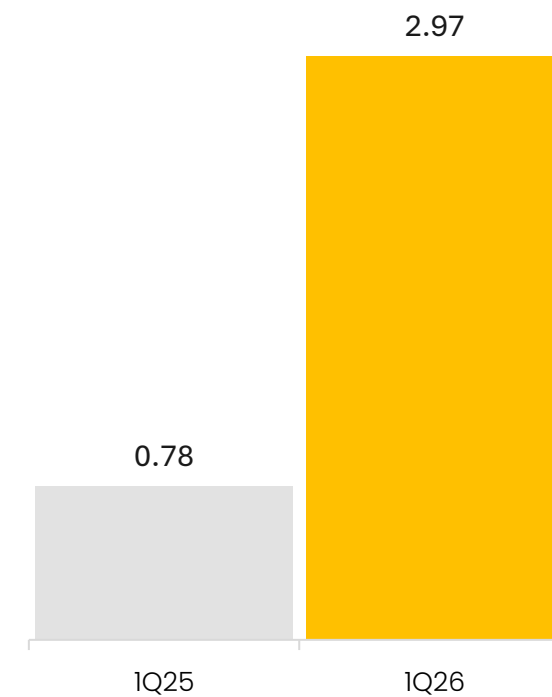
EBITDA*
(單位：新台幣佰萬元)



EBITDA獲利率(%)



淨負債/近12個月EBITDA(x)**



03 營運展望



2026年重點策略仍按計畫進行

1



首季表現強勁，受惠於Alvogen的合併

- 集團合併營收年增83%，主要受惠於Alvogen本季度的完整貢獻

2



B2B 動能來自關鍵產品上市

- Nintedanib已於30個市場上市
- Enzalutamide第一季於南美洲及加拿大上市

3



持續聚焦外部成長

- 完成簽署收購 Sandoz 菲律賓業務之協議。

4



持續創造整合綜效

- 與Alvogen整合後持續推動各重點領域間的整合綜效

5



2026年新產品上市如計畫進行

- 美時與Alvogen的關鍵產品上市進度符合預期，支持2H26成長加速

6



審慎的財務管理

- 現金流創造最大化
- 透過降低槓桿與再融資計劃，持續聚焦降低整體財務成本

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/