



Lotus Pharmaceutical

美時製藥2Q26財報法說會

2026年8月14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. 1H26營運亮點
2. 1H26財務成果
3. 營運進展

01 營運亮點



2026上半年營收創歷史新高，第二季獲利改善

5



營收

1H26 NT\$17,453m +84% YoY

2Q26 NT\$8,809m +2% QoQ



調整後EBITDA*

1H26 NT\$6,301m +50% YoY

2Q26 NT\$3,338m +13% QoQ



調整後淨利²

1H26 NT\$1,492 m -42% YoY

2Q26 NT\$790m +13% QoQ



調整後EPS²

1H26 NT\$5.74 -42% YoY

2Q26 NT\$3.04 +13% QoQ



YTD 營運亮點

- ✓ 研發**Cabozantinib (LP757)** 505(b)(2)新藥查驗登記申請已獲US FDA受理，目標審查完成日期(PDUFA)訂為2026年12月23日。
- ✓ 研發 Xofluza® 首款學名藥 **Baloxavir Marboxil** 錠劑獲美國 FDA 核准
- ✓ 業務開發 簽署收購韓國**Uro-Vaxom**協議(五月)，並開始產品經銷(七月)；藥品許可證之移轉預計將於 2026 年第四季完成
- ✓ 業務開發 **SERPLUMA® (serplulimab)** 獲韓國 MFDS核准，用於廣泛期小細胞肺癌 (ES-SCLC) 第一線治療(七月)
- ✓ **M&A併購** 七月完成收購 **Sandoz AG**菲律賓業務

YTD 產品線更新

送件申請

59 項申請

- 8 505(b)(2)
- 10 NCE
- 5 生物相似藥
- 7 品牌藥
- 29 困難學名藥

●●● Key Filings

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

產品核准

49 項核准

- 1 505(b)(2)
- 1 NCE
- 1 生物相似藥
- 46 困難學名藥

○●● Key Approvals

Palbociclib (EU), Afatinib (EU), Enzalutamide (KR), Duloxetine (US), Baloxavir Marboxil (US)*, Nintedanib (US)*

產品上市**

250 SKUs

- 2 NCE
- 16 505(b)(2)
- 232 困難學名藥

○○● Key Launches

Nintedanib (27 European countries, CA, TW*, US*), Enzalutamide (CA, BR*, IL*, KR*), Pomalidomide (GR, PL, MY*), Rupafin (Rupatadine) (TH), BOSTINI® (Bosutinib) (TW*)

美時現有產品線概覽



現有專科藥品產品線共有**135項專案**
目標市場規模逾**1,250億美元**

81%

上市時
具高度競爭優勢

46項

已送件/已核准

預期上市時程



近期

2026-2028

50
項專案



中期

2029-2031

49
項專案



長期

2032+

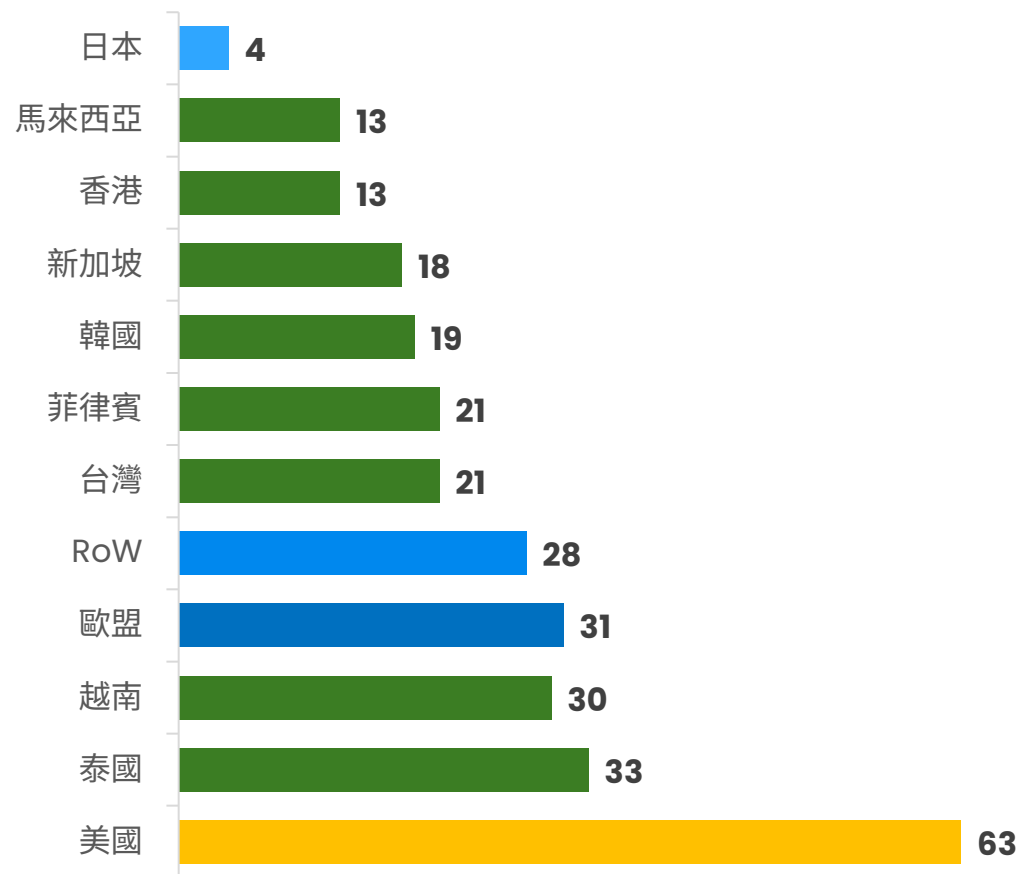
36
項專案



超過三分之一的專案預計於2026至2028年間上市，挹注近期成長動能。

lotus
PHARMACEUTICAL

市場布局



高市場潛力的產品線項目

8



2026-2027



2028-2030

專案	治療領域	類別	目標市場	市場規模* (美金)	競爭優勢*	狀態
 專案 A	感染	學名藥 (ANDA)	美國	~\$3bn	有限競爭	已送件
 專案 B	呼吸道	學名藥 (ANDA)	美國	< \$0.5bn	有限競爭	已送件
 專案 C	中樞神經科	學名藥 (ANDA)	美國	< \$0.5bn	首波上市	已送件
 專案 D	中樞神經科	505(b)(2)	美國	新市場	有限競爭	已送件
 專案 E	中樞神經科	505(b)(2)	美國	新市場	享有市場獨占期	已送件
 VIZZ	眼科	創新藥 (NDA)	韓國、東南亞	新市場	享有市場獨占期	已送件
 專案 F	腫瘤	生物相似藥 (351(k))	美國、韓國、東南亞	~\$20bn	首波上市	開發中
 專案 G	心血管	學名藥 (ANDA)	美國、歐洲、ROW	~\$1bn	享有市場獨占期	開發中
 專案 H	腫瘤	505(b)(2)	美國、歐洲、ROW	~\$3bn	有限競爭	已送件
 專案 I	免疫學	生物相似藥 (351(k))	美國	~\$2bn	有限競爭	開發中
 專案 J	免疫學	生物相似藥 (351(k))	美國	~\$1bn	有限競爭	開發中
 專案 K	中樞神經科	學名藥 (ANDA)	美國	~\$1bn	首波上市	開發中
 專案 L	代謝與內分泌	學名藥 (ANDA)	韓國、東南亞	< \$0.5bn	首波上市	開發中
 專案 M	中樞神經科	505(b)(2) (孤兒藥)	美國	新市場	享有市場獨占期	開發中

* 資料來源為 IQVIA



註：上市時間仍視開發進度、法規審查、潛在專利訴訟及市場狀況而定。

lotus
PHARMACEUTICAL

Note 1: 享有市場獨佔期 = 預期上市時享有法規、專利或市場獨占期 (如180天市場獨占期、孤兒藥市場獨占期等.); 有限競爭 = 上市時市場參與者不超過3家 (含美時)
首波上市 = 屬較早進入市場者, 上市時市場參與者達4家以上

02 財務表現



1H26財務表現

(單位：新台幣百萬元(EPS除外))

合併綜合損益表

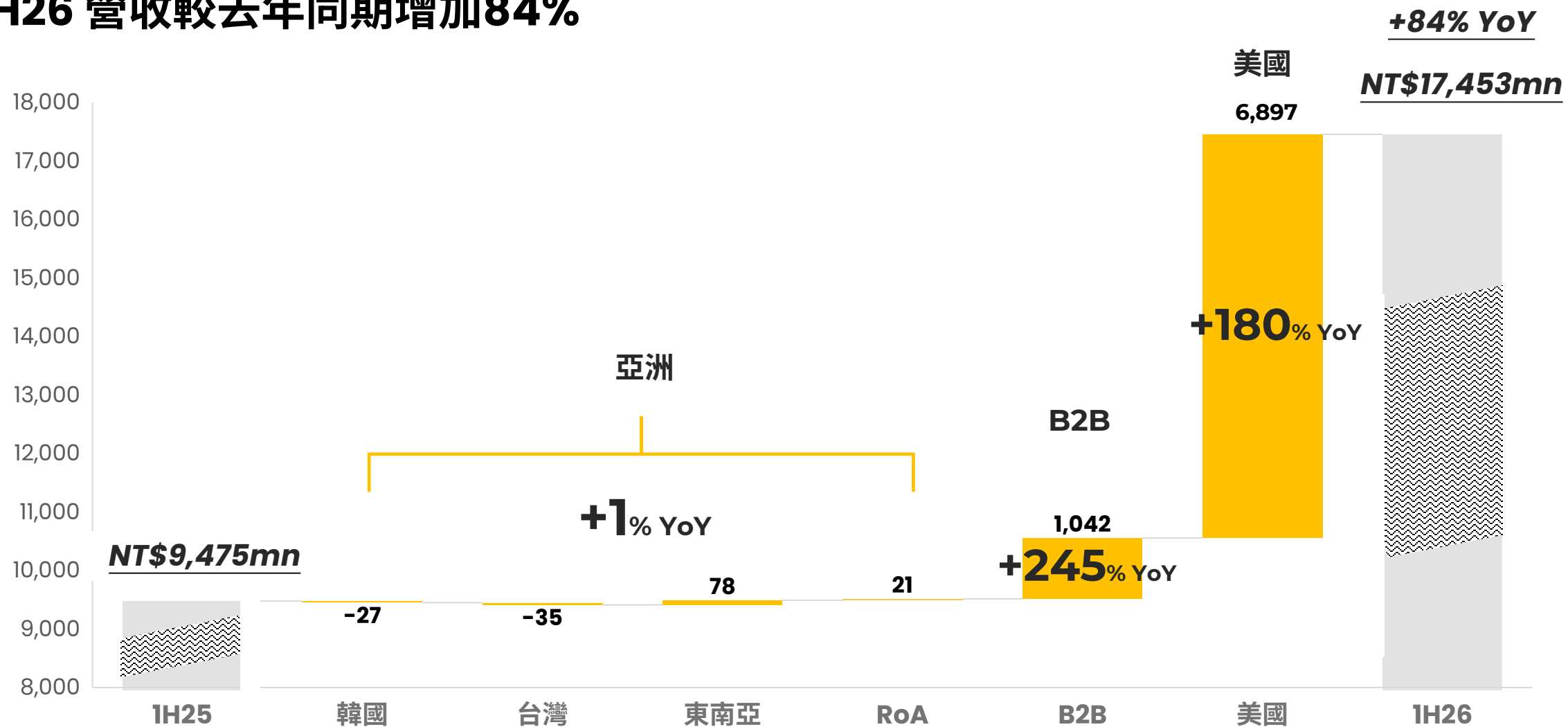
	1H 26	1H 25	YoY
合併營收	17,453	9,477	+84.2%
營業成本	(8,339)	(3,768)	121.3%
營業毛利	9,114	5,708	+59.7%
毛利率%	52.2%	60.2%	-8.0ppt
管銷費用	(4,296)	(2,180)	+97.0%
研發費用	(526)	(310)	+69.8%
營業費用合計	(4,822)	(2,490)	+93.6%
營業利益	4,292	3,218	+33.4%
%	24.6%	34.0%	-9.4ppt
營業外收入及支出			
其他營業外收入及支出	(209)	(430)	-51.3%
財務成本	(2,367)	(219)	+982.2%
稅前淨利	1,716	2,570	-33.2%
本期稅後淨利	1,209	2,164	-44.1%
基本每股盈餘(新台幣元)	4.65	8.29	-43.9%
調整後稅後淨利*	1,492	2,594	-42.5%
調整後每股盈餘*(新台幣元)	5.74	9.94	-42.3%

* 調整2026年一次性稅務項目，以及2025年及2026年匯兌損失影響

1H26 財務表現

- 合併營收較去年成長**84%**，主要受惠於Alvogen併購效益及B2B的銷售。
- 毛利率為 **52.2%**，較去年同期減少 **8.0**個百分點，主要反映產品組合的變化。第二季毛利率(53.7%)較上一季(50.7%)提升，受惠於產品組合轉佳。
- 營業費用較去年同期增加 **94%**，主要由於Alvogen的合併。
- 營業利益較去年同期增加**33%**，主要受惠於Alvogen的併購效益及B2B的銷售。
- 非營業費用為新台幣25.76億元，主要來自美國較高的財務成本、期間美元升值產生的匯兌損失。
- 有效稅率包含非經常性的一次性稅務項目，使本期有效稅率暫時提升至29.5%。若排除相關影響，調整後有效稅率為22.3%。
- 若排除2026年一次性稅務項目及2025年、2026年匯兌損失，調整後淨利為新台幣**14.92億元(-42.5% YoY)**，調整後EPS為新台幣**5.74元(-42.3% YoY)**。

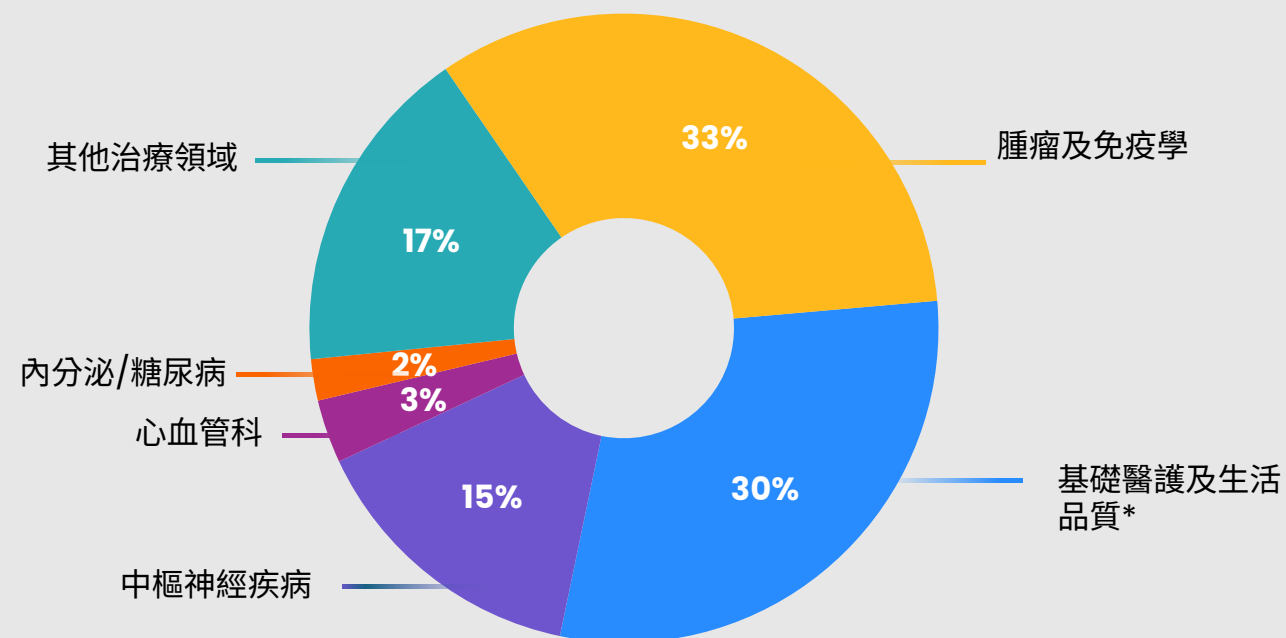
1H26 營收較去年同期增加84%



營收組成多元 – 醫療領域別及區域別營收

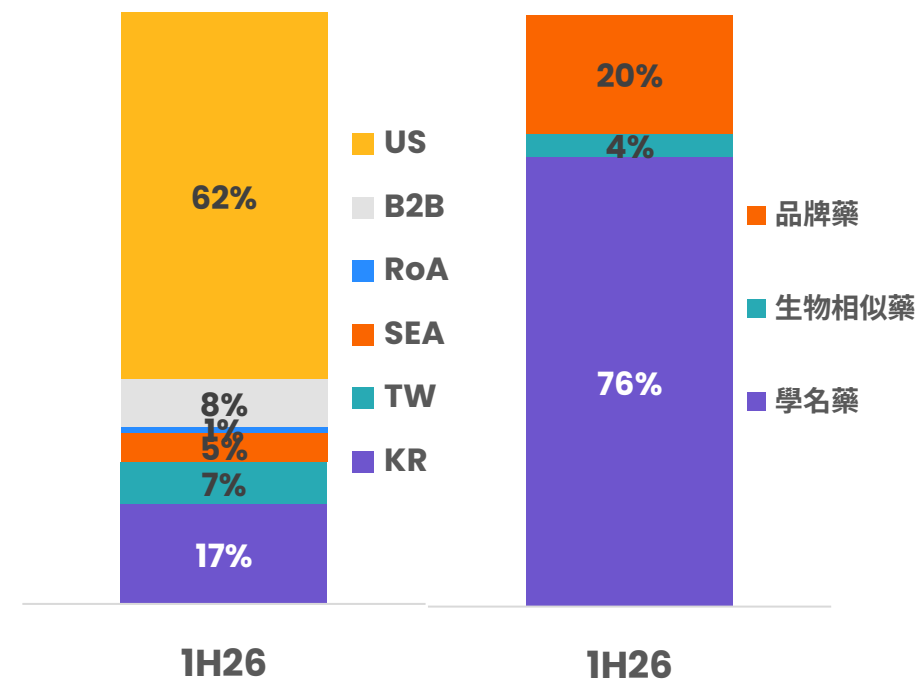
多元產品組合

1H26各科別營收占比



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

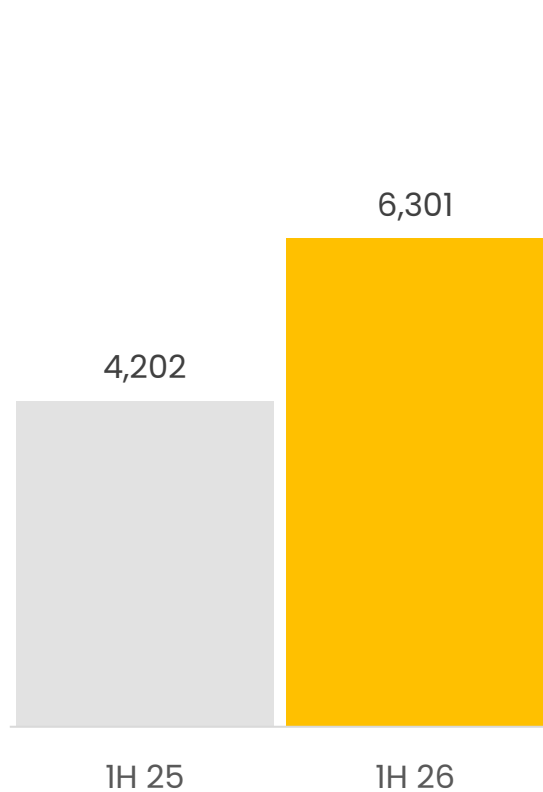
市場區域營收組成



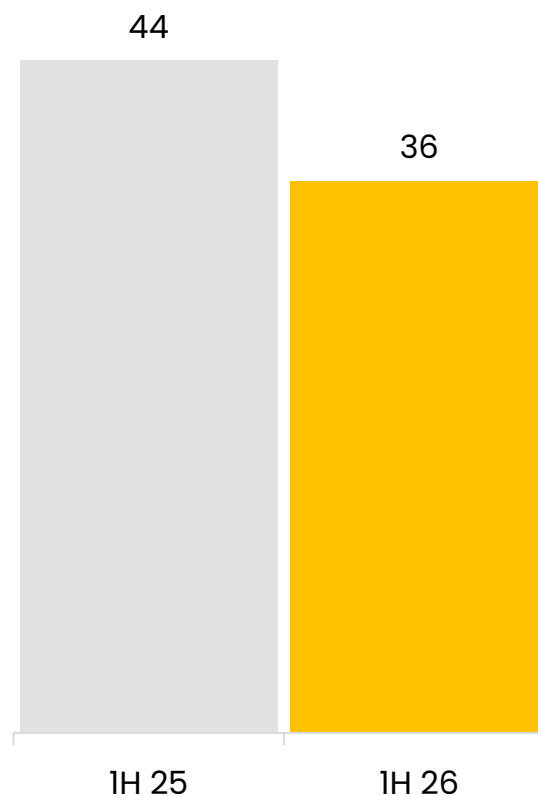
*因四捨五入，合計數可能不等於100%。

健康的營運現金與適度的財務槓桿

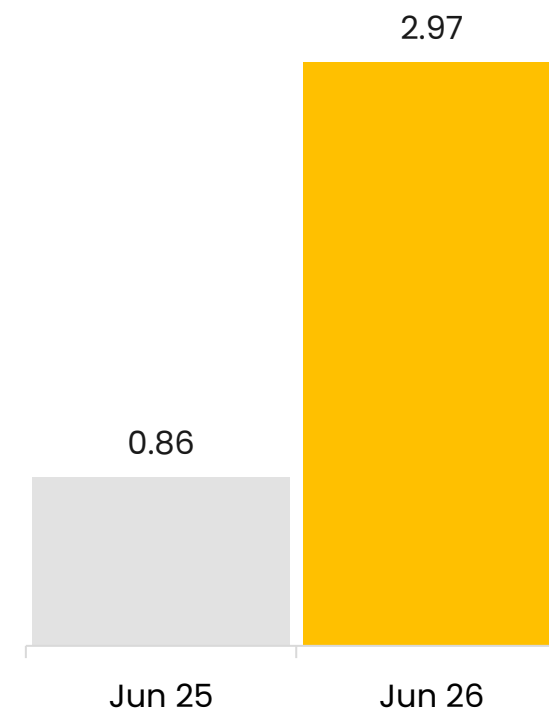
調整後EBITDA*
(單位：新台幣佰萬元)



調整後EBITDA獲利率(%)



淨負債/近12個月調整**後EBITDA* (x)



03 營運進展



上半年奠定穩健基礎；持續專注未來營運



1 上半年營運穩健

營收創歷史新高；營運表現強勁；並取得策略進展

- 營收創上半年歷史新高，調整後EBITDA較去年成長50%
- 研發、業務開發及併購案取得多項重要進展



2 持續的營運動能

持續推動新品上市；推動研發、業務開發的重要進展

- Nintedanib及Enzalutamide推動B2B業務成長；聚焦後續新品推出
- 2026年下半年持續推動研發與業務開發重要進展



3 資本結構優化

再融資計畫將提升財務彈性

- 海外可轉換公司債(ECB)發行已獲證期局核准
- 持續聚焦降低財務成本並提升財務彈性



4 中短期產品能見度高

開發中產品線將推動2026年後的成長

- 超過三分之一的進行中專案預期於2026年至2028年推出
- 高潛力產品提升美時成長能見度



附件

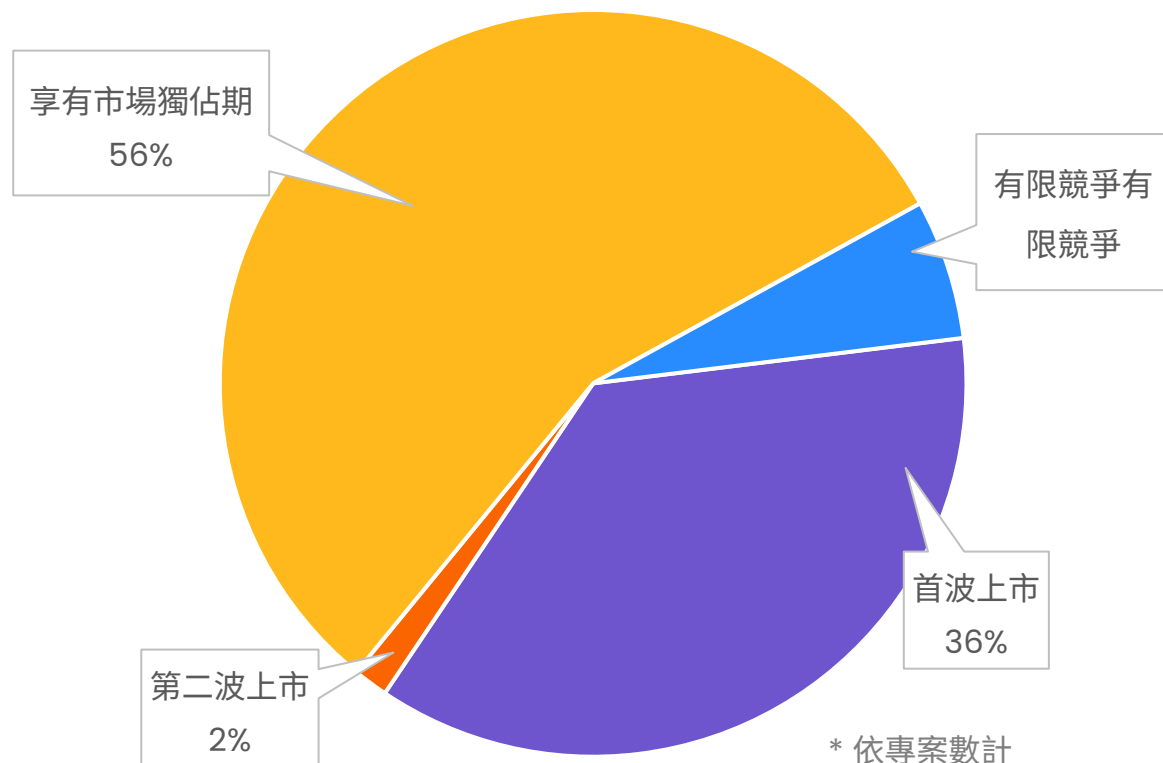


2026 YTD產品線進度更新 – 研發

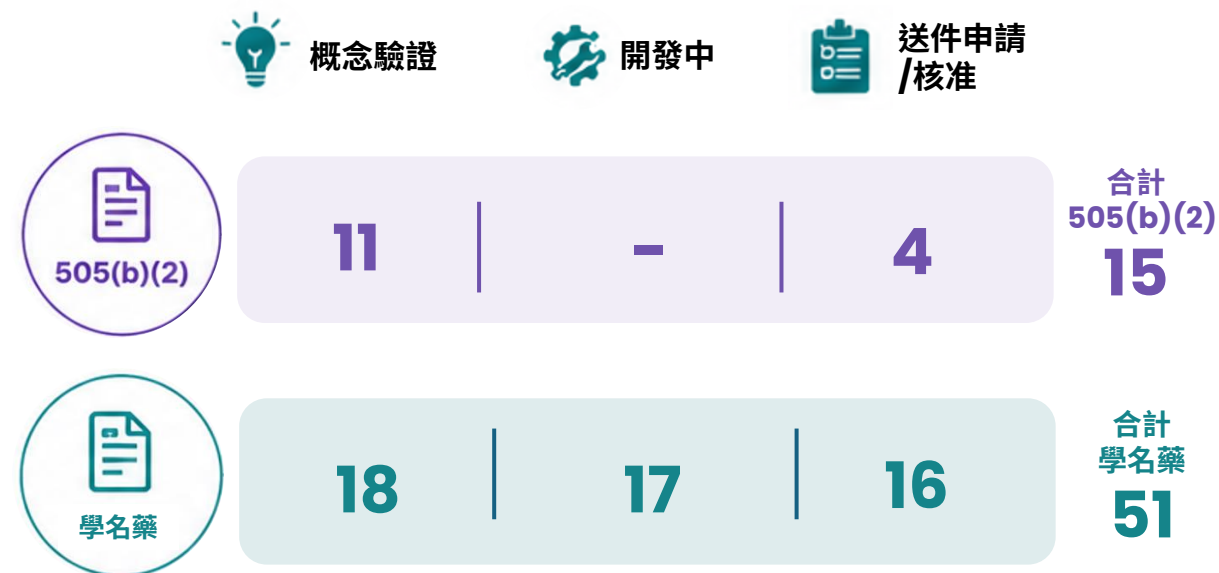
17

66項專案瞄準逾580億美元的目標市場

研發專案 – 依上市時競爭優勢分類¹



研發專案 – 依產品別分類



Note 1: 享有市場獨佔期 = 預期上市時享有法規或市場獨佔期 (如180天市場獨佔期、孤兒藥市場獨佔期等.);

有限競爭 = 上市時市場參與者不超過3家 (含美時)

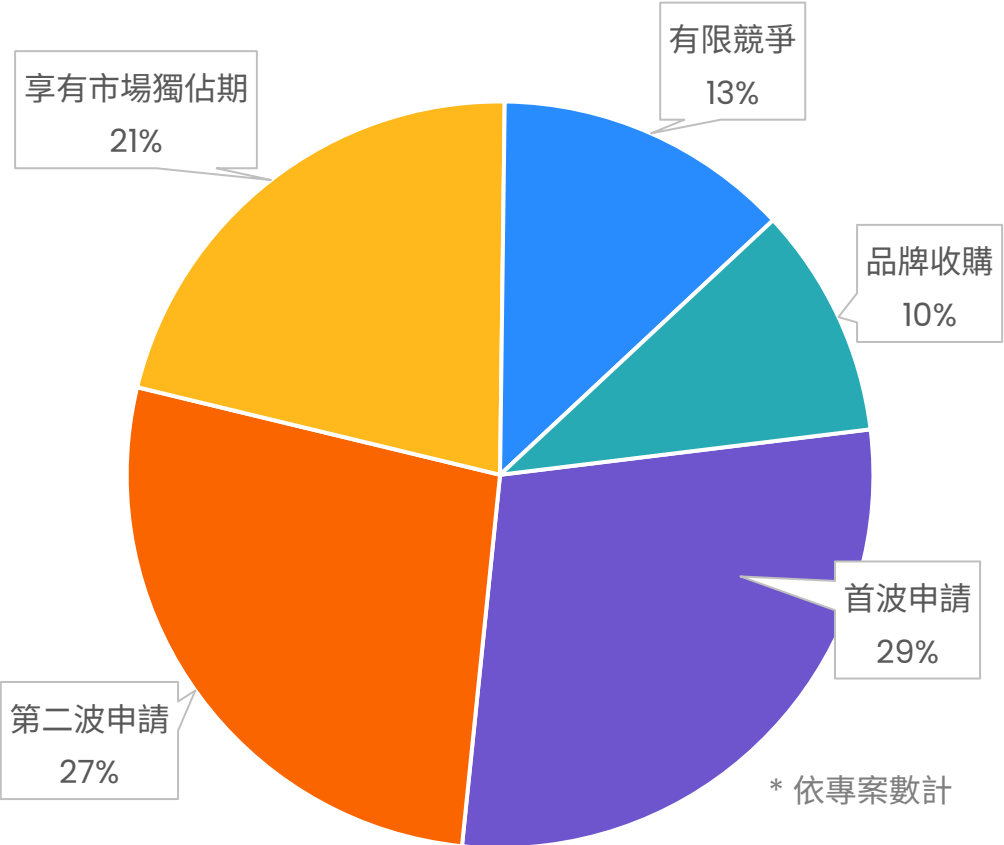
首波上市 = 屬較早進入市場者，上市時市場參與者達4家以上

第二波上市 = 於首波產品上市後進入市場

2026 YTD產品線進度更新- 業務開發

69項專案瞄準逾670億美元的目標市場

業務開發專案 – 依上市時競爭優勢分類¹



Note 1: 享有市場獨佔期 = 預期上市時享有法規或市場獨佔期 (如180天市場獨佔期、孤兒藥市場獨佔期等.);
有限競爭 = 上市時市場參與者不超過3家 (含美時)
首波上市 = 屬較早進入市場者, 上市時市場參與者達4家以上
第二波上市 = 於首波產品上市後進入市場

業務開發專案- 依產品別分類



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



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



+886 2 2700 5908



info@lotuspharm.com



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