

Lotus

美時製藥

投資人報告

1795.TT

2024年11月



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.

簡報內容

Lotus

1 2024年第三季營運亮點

2 2024年第三季財務成果

3 未來展望

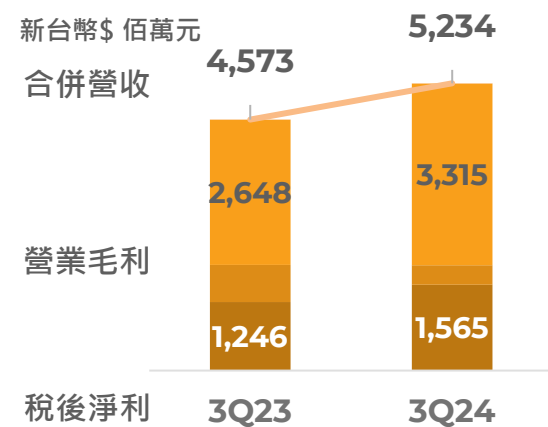


Lotus

2024年第三季營運亮點



2024年第三季營運亮點



3Q24營運狀況

- 合併營收新台幣**52.34** 億元 (10% QoQ and 14% YoY)
每股稅後盈餘新台幣 **5.98**元 (17% QoQ and 25% YoY)
- 毛利率**63%** (+3ppt QoQ and +5ppt YoY)和營業利率 **40%**(+6ppt QoQ and 8 ppt YoY), 皆為單季史上次高
- 完成第二個東南亞併購案- **Alpha-Choay**在越南與柬埔寨的併購

亞太市場與全球外銷市場狀況

- 亞太市場營收季增 **5%**，成長動能來自東南亞與韓國市場
 - 業務增長因自八月開始認列梯瓦製藥營收以及韓國新增醫院進藥。
 - 第三季在亞洲市場共上市了 **11**個新品項
- 全球外銷市場營收較上季及去年同期分別成長**16%** 及**32%**，主要因血癌用lenalidomide在美銷售增加。
 - Lenalidomide的強勁增長抵消了Buprenorphine/Naloxone的下滑
 - 第三季在外銷市場共上市了 **8**個新品項



美時 ESG 評級持續成長

評分	 0-5	 CCC- AAA	 0-100	 風險分數* 100-0
2023年3月	1.9	-	21	37.88
2024年3月	1.9	BBB	23	36.8
2024年10月	2.6	A	44	36.79

提升指標:

FTSE

- 勞動規範
- 反貪腐
- 公司治理

MSCI

- 人力資本發展
- 產品品質提倡
- 公司治理

S&P

- 人才吸引與留任
- 商業倫理
- 公司治理

2024年第三季主要營運成果

19項藥證核准 及 7項產品上市

重要產品送件、核准及產品上市

- Pomalidomide 於瑞士和以色列上市
- Nintedanib於加拿大和英國核准
- Tofacitinib於加拿大核准

製造廠區

- 通過US FDA和巴西ANVISA 查廠，獲得“Compliant” 認證

主要研發及業務開發進展

研發

- 1項PK試驗完成
- 1個新專案啟動
- 2個項目預計在

業務開發

- 一個品牌收購案- Alpha Choay
- 2個學名藥產品

東南亞併購進度

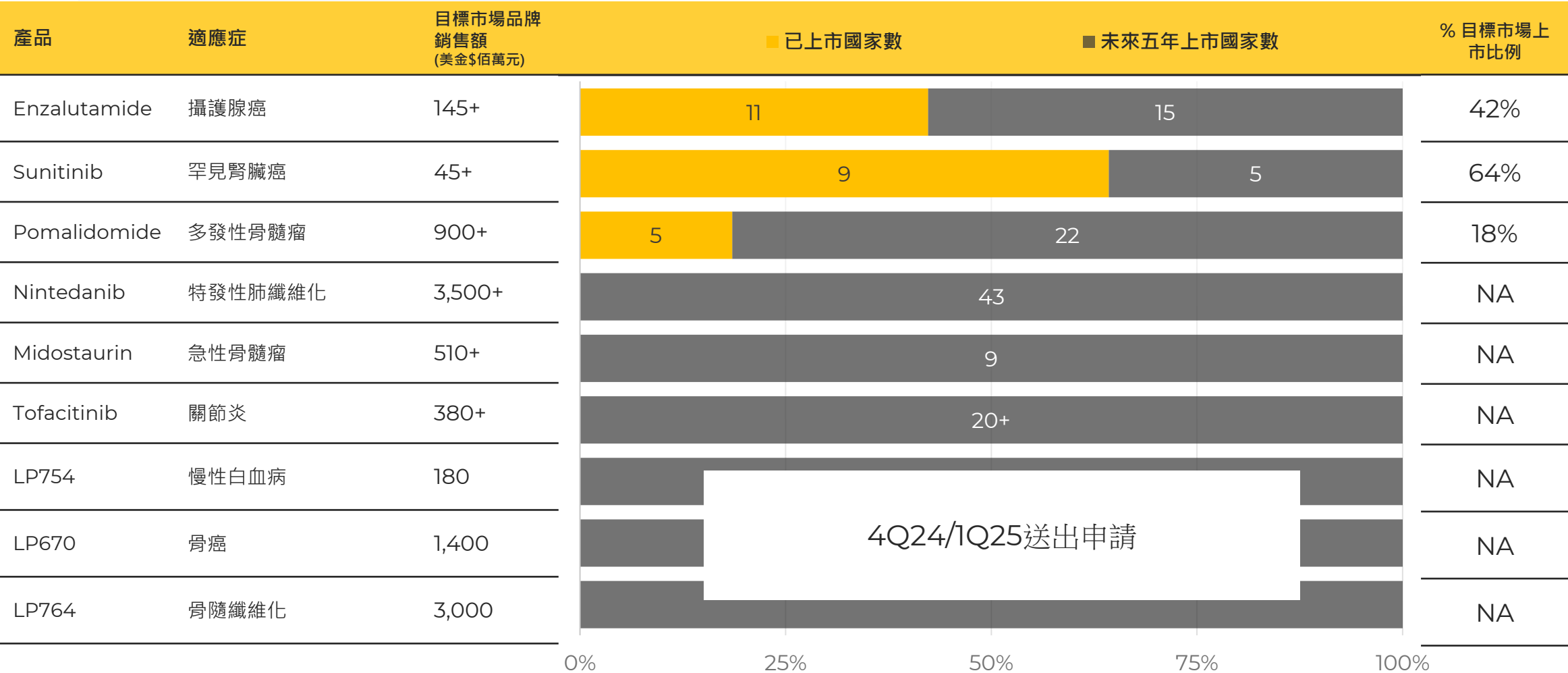
取得Alpha Choay於越南和柬埔寨的商業權利

- 越南最被廣泛使用的抗發炎產品之一
- 30年的領先品牌，市占率25%
- 2023銷售額達2200萬美金
- 顯著擴大美時於越南醫藥市場的地位
- 合併後越南收入將由原本台幣2-3億增加至約8-10億
- 預計在1H25完成

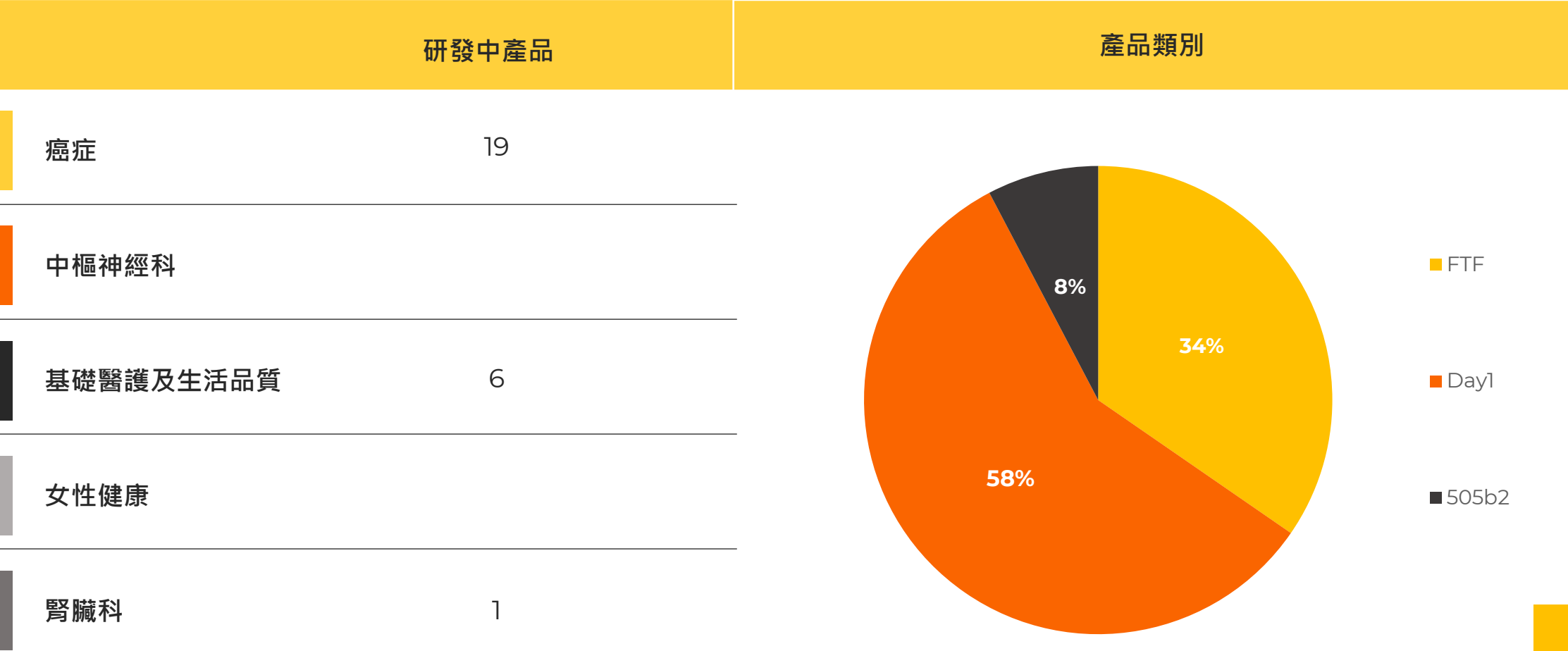
2024 年潛在東南亞併購案

- 一項產品併購案- 預計於4Q24簽約
- 4項資產正在評估中

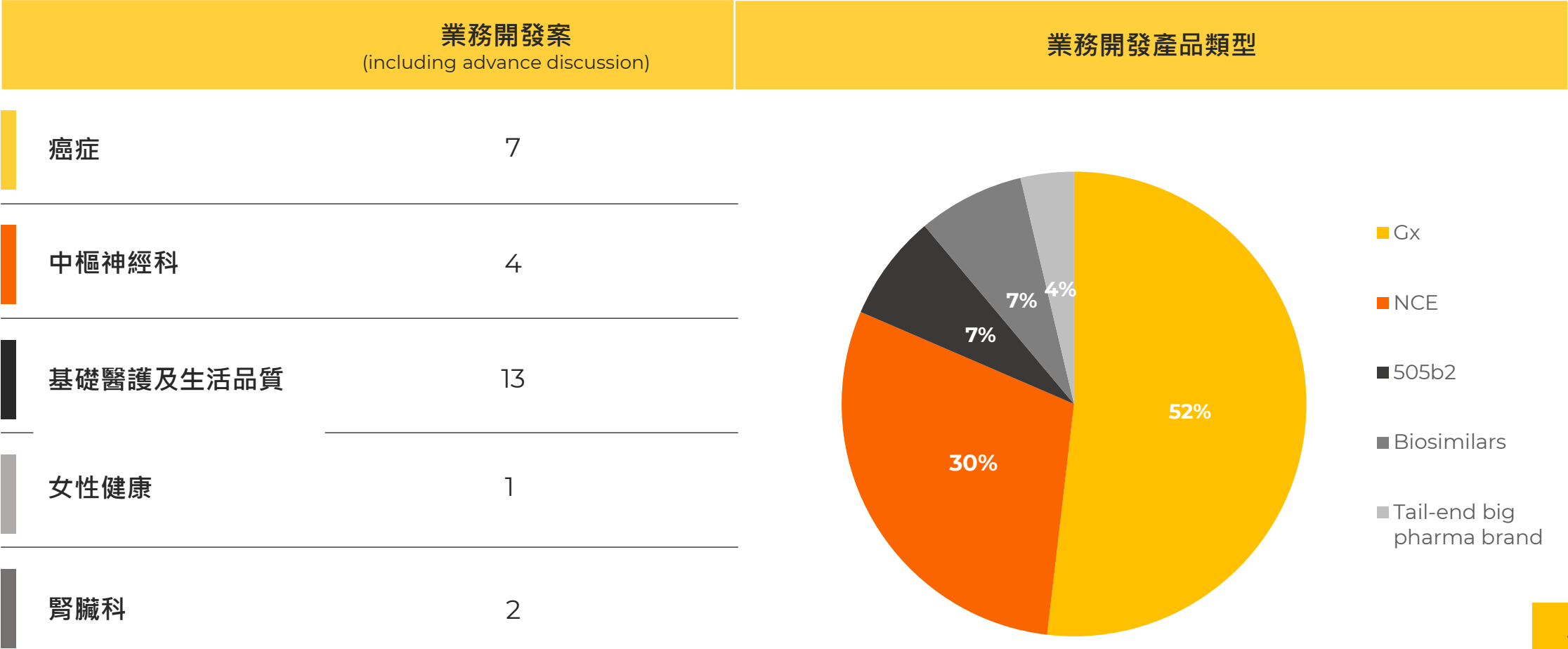
自主研發產品之全球上市推展進度



自主研發專注於癌症產品



透過強大的業務開發能力多元化產品線



Lotus

2024年第三季財務表現



2024年第三季財務表現

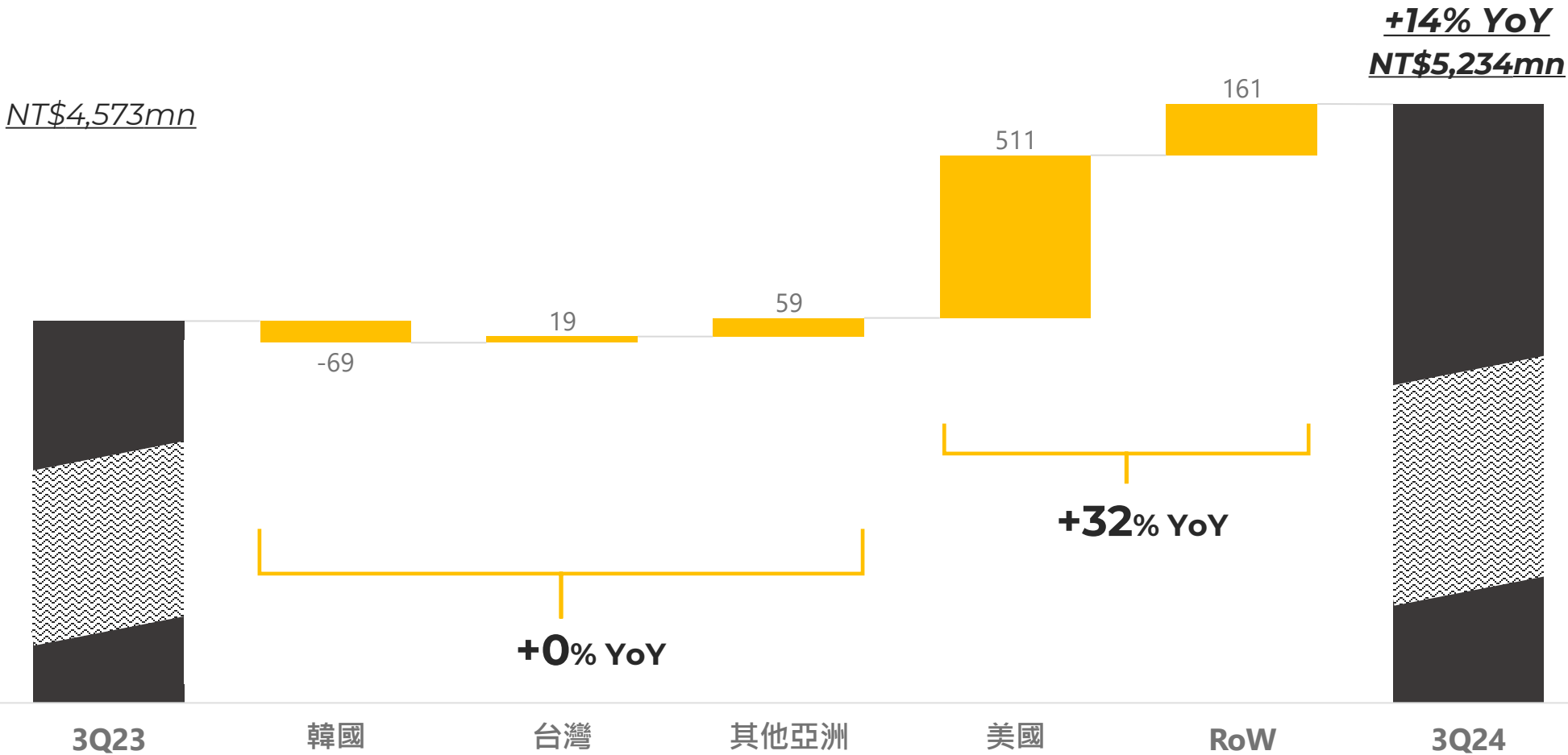
(in NTD millions, except for EPS)

合併綜合損益表			
(單位：新台幣百萬元(EPS除外))			
	3Q24	YoY Change	QoQ Change
合併營收	5,234	14%	10%
營業成本	(1,919)	0%	-3%
營業毛利	3,315	25%	15%
%	63%	5%	3%
推銷及管理費用	(1,052)	13%	3%
研發費用	(151)	-36%	-32%
營業費用合計	(1,203)	3%	-3%
營業利益	2,112	43%	29%
%	40%	8%	6%
營業外收入及支出			
其他營業外收入及支出	(99)	(309)	(243)
財務成本	(115)	10	1
稅前淨利	1,898	21%	14%
本期稅後淨利	1,565	26%	18%
基本每股盈餘 (新台幣元)	5.98	25%	17%

3Q24財務表現

- 營收年增14%，季增 10%，主要因美國lenalidomide 及美國以外地區癌症藥品銷售強勁影響。
- 毛利率63%, 年增5個百分比，季增3個百分比，變動主要因為高毛利產品 lenalidomide出貨量導致。
- 營業費用年增3%，季減 3%
 - 研發費用年減36%, 季減32%，主要因位3Q23 認列研發專案 Nilotinib減損費用，及2Q24 認列終止NRX101研發費用。
 - 推銷和管理費用增加主因行銷及RSA費用
- 營業外費用: 主要為匯損及利息費用，影響EPS約0.7元

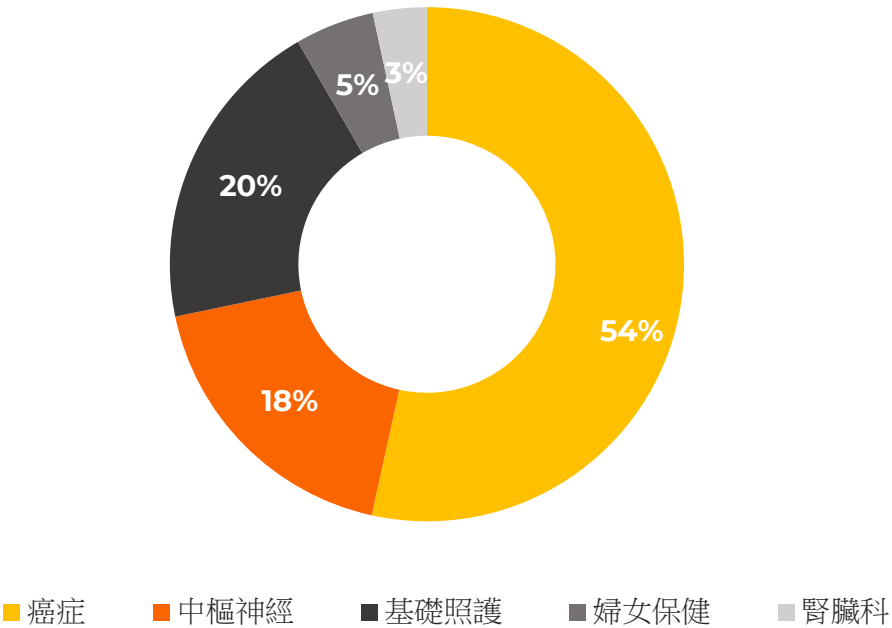
2024年第三季合併營收與去年同期比較



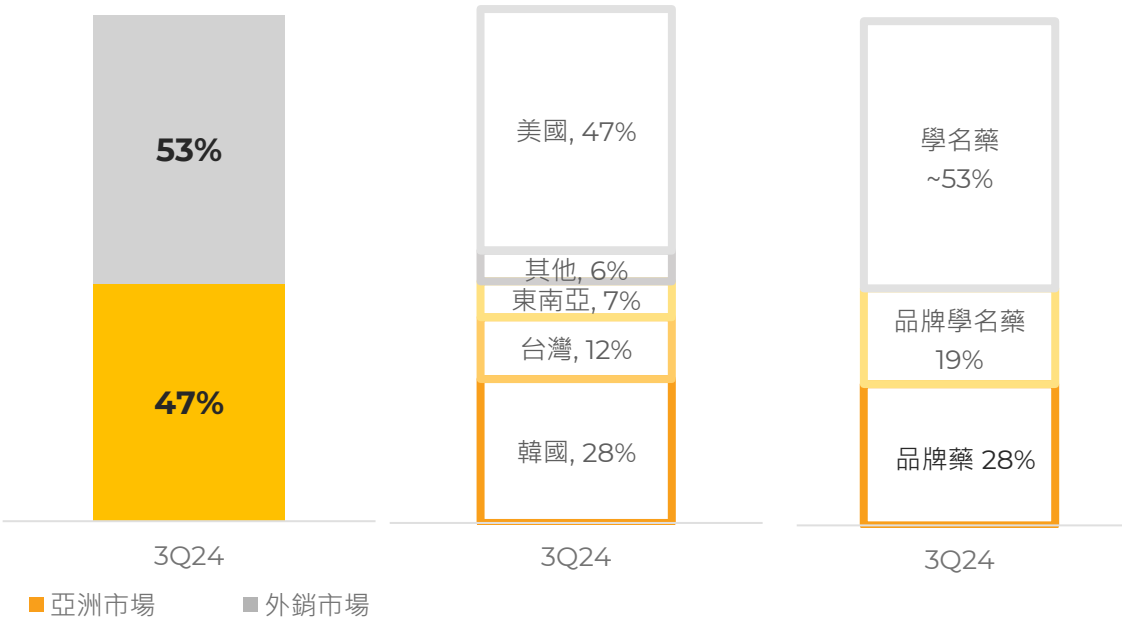
營收組成多元-醫療領域別及區域別營收

多元產品組合

3Q24各科別營收占比



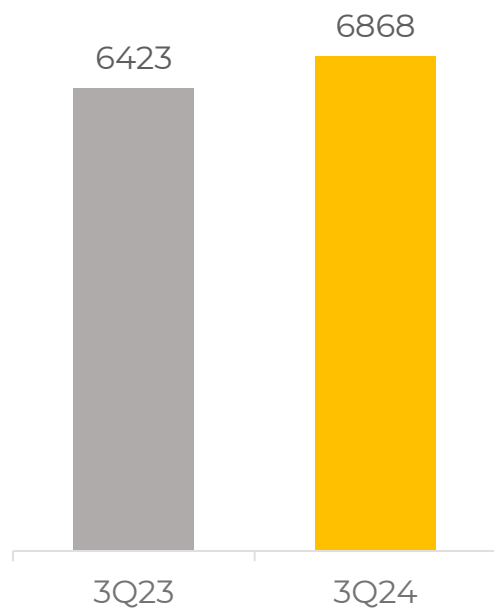
市場區域營收組成



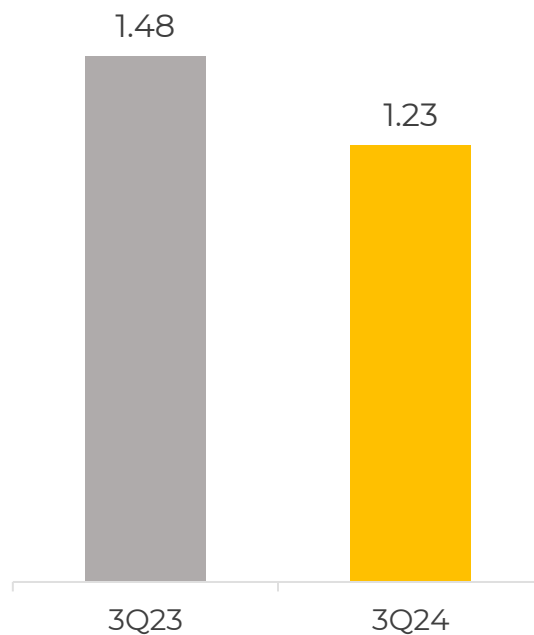
財務結構穩健



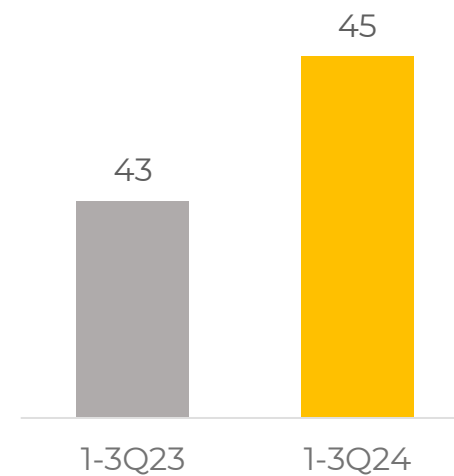
近12個月 EBITDA*
(單位：新台幣佰萬元)



淨負債 / 近12個月 EBITDA*

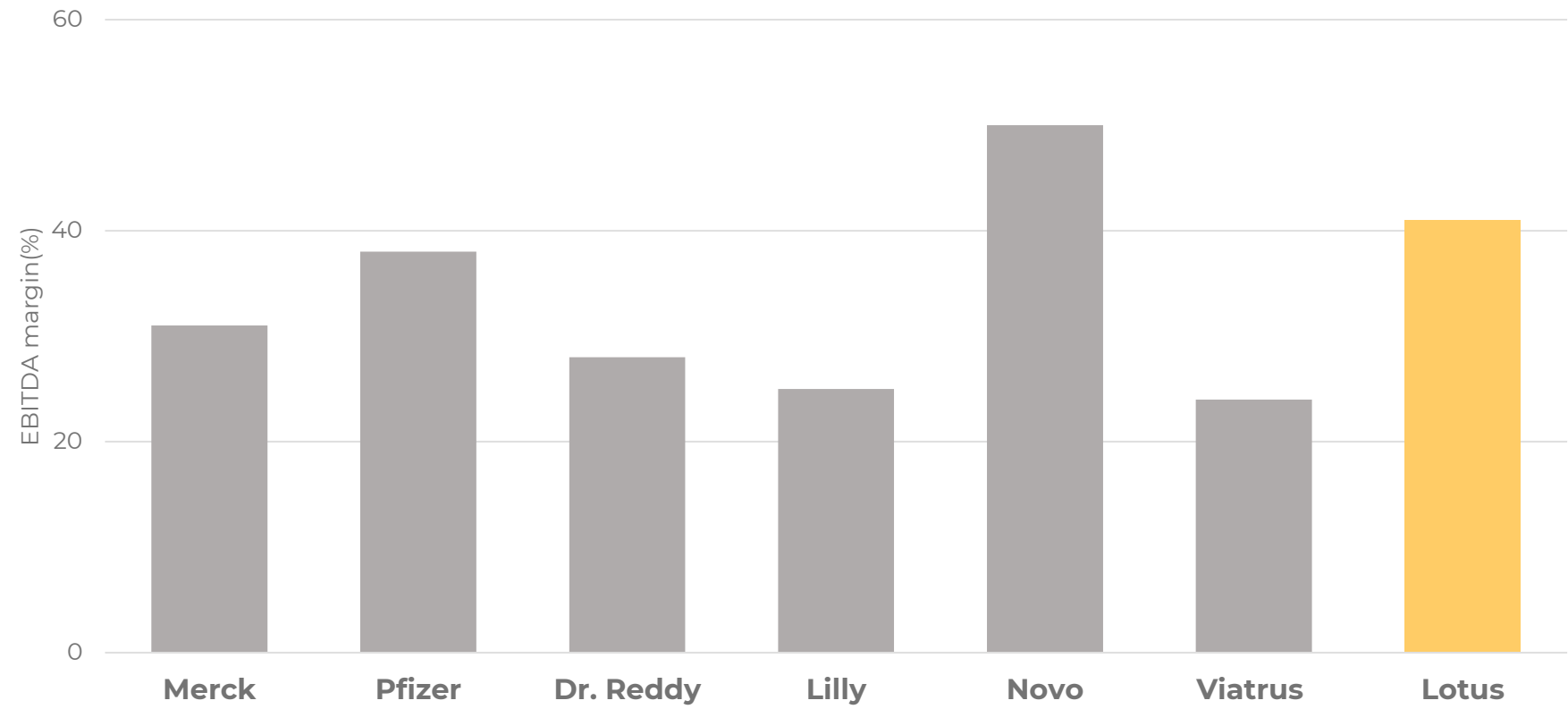


YTD EBITDA 獲利率 (%)



*EBITDA = EBIT + Depreciation + Amortization + Impairment + Shared Based Payment

EBITDA 利潤率與業界領先者相當



*Most recent disclosure from Bloomberg

Lotus

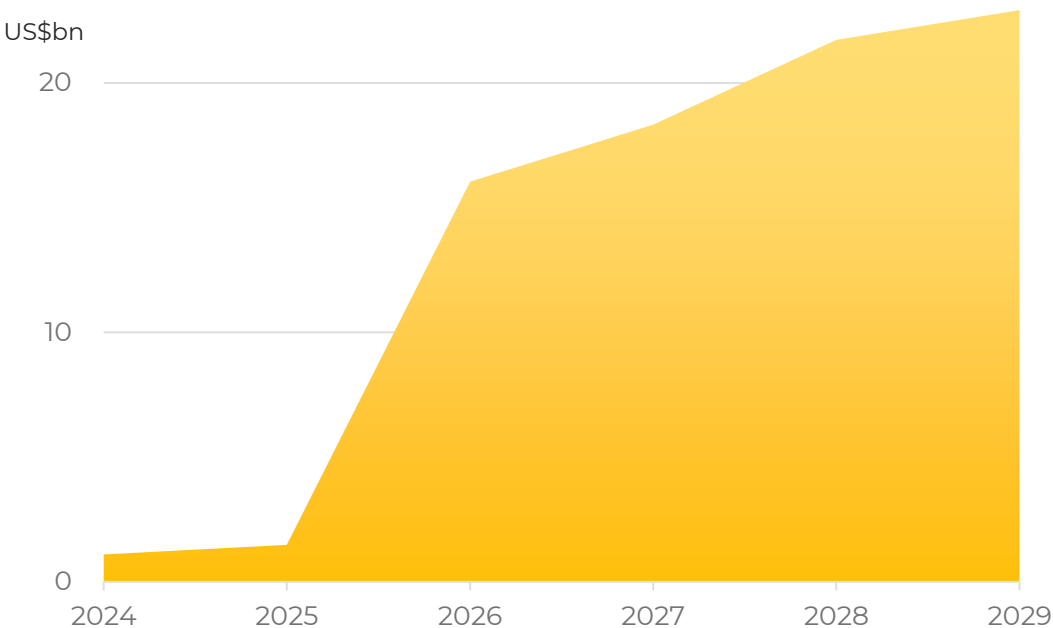
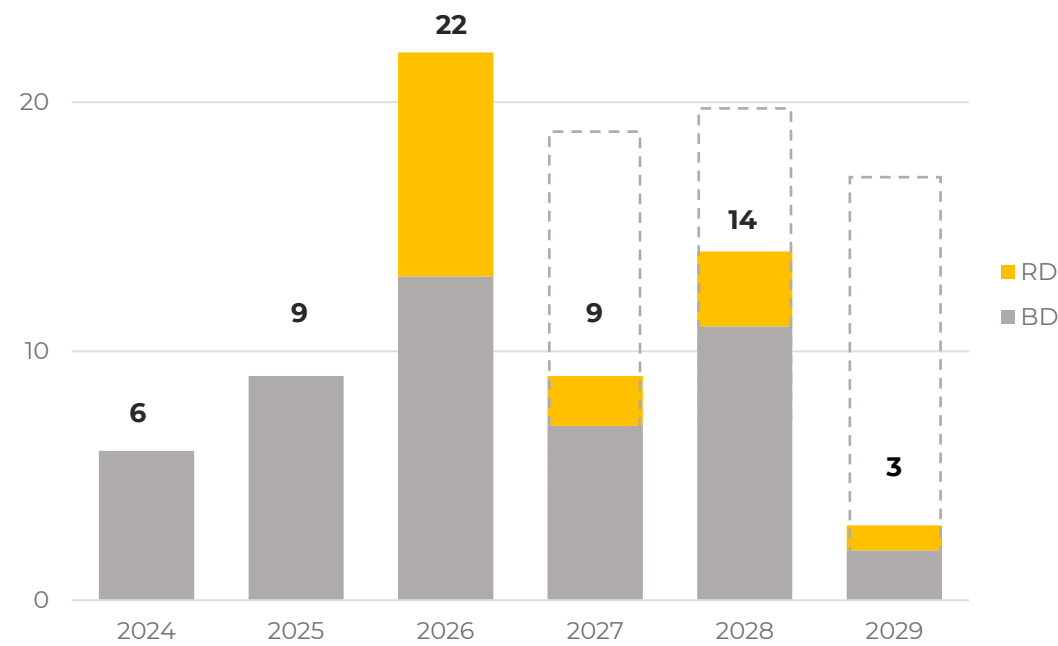
未來展望



高市場價值的產品線支持未來成長

2024-29 將上市 63個產品

2024-29 將推出價值總計230億美元的研發產品線



近期營運亮點

2024 4Q	2025			
	1Q	2Q	3Q	4Q
Hyderabad 研發中心啟用				
東南亞品牌藥收購案				
Alpha-Choay 交接完成				
東南亞銷售平台或產品併購案				
Pomalidomide 2025 於歐洲上市				
Lenalidomide, Qysima, Alimta, Cialis 和其他主要產品持續支持公司成長				
透過業務發展活動和合作夥伴關係，持續擴大產品組合，包括複雜學名藥、505(b)2、生物相似藥和 NCE				

推動可持續的利潤雙位數成長

