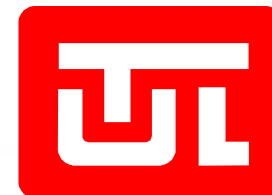


联邦制药国际控股有限公司 二零零九年全年业绩公布

二零一零年三月





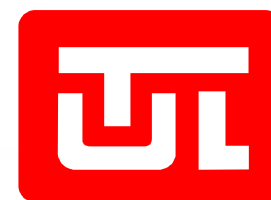
1 二零零九年全年业绩概览

2 财务摘要

3 业务回顾

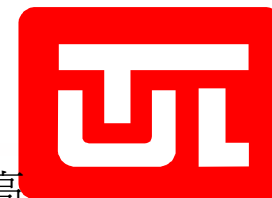
4 未来发展策略及展望

5 问答时间

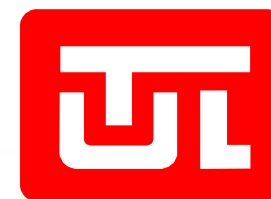


第一节 二零零九年全年业绩概览

业绩概览

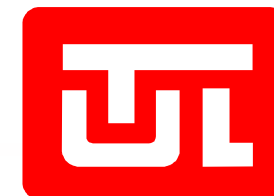


- ◆ 在二零零九年集团整体销售量、销售额及盈利均取得理想突破，录得历史新高
 - ▶ 中间体：销售量同比增长41.9%至9480吨，盈利同比增长41.2%至1.9亿港元
 - ▶ 原料药：销售量同比增长29.2%至7880吨，盈利同比增长22.9%至3.1亿港元
 - ▶ 制剂产品：销售量同比增长21.9%至145百万盒，盈利同比增长17.8%至4.2亿港元
- ◆ 营业额46.4亿港元，较二零零八年增加23.6%
- ◆ 毛利同比增长26.9%至18.1亿港元
- ◆ 息税折旧及摊销前利润同比上升24.1%至11.2亿港元
- ◆ 权益持有人应占溢利为5.4亿港元，同比增加25.9%
- ◆ 集团于二零零九年下半年重拾盈利增长动力，盈利达4.1亿港元，是上半年的三倍多，以致全年业绩创历史新高，对集团未来盈利抱乐观态度
 - ◆ 原料药及中间体成本及销售具有优势
 - ◆ 制剂销售团队培训日趋成熟，加强了市场开拓以致销售持续增长
- ◆ 制剂方面，社区及农村市场销售增长超过50%
- ◆ 全资附属珠海联邦制药股份有限公司及其中山分公司分别获得高新技术企业认证，于2008年至2010年三个财政年度享有15%优惠企业所得税税率
- ◆ 获得了5种新的制剂产品的批准，包括专治A型流感病毒制剂及重组人胰岛素制剂等
- ◆ 计划投资人民币3亿元扩产重组人胰岛素制剂
- ◆ 珠海原料厂通过美国FDA认证以及ISO9000和ISO14000的认证
- ◆ 集团共有12个制剂产品被纳入到基本药物目录中，占制剂销售额的38%



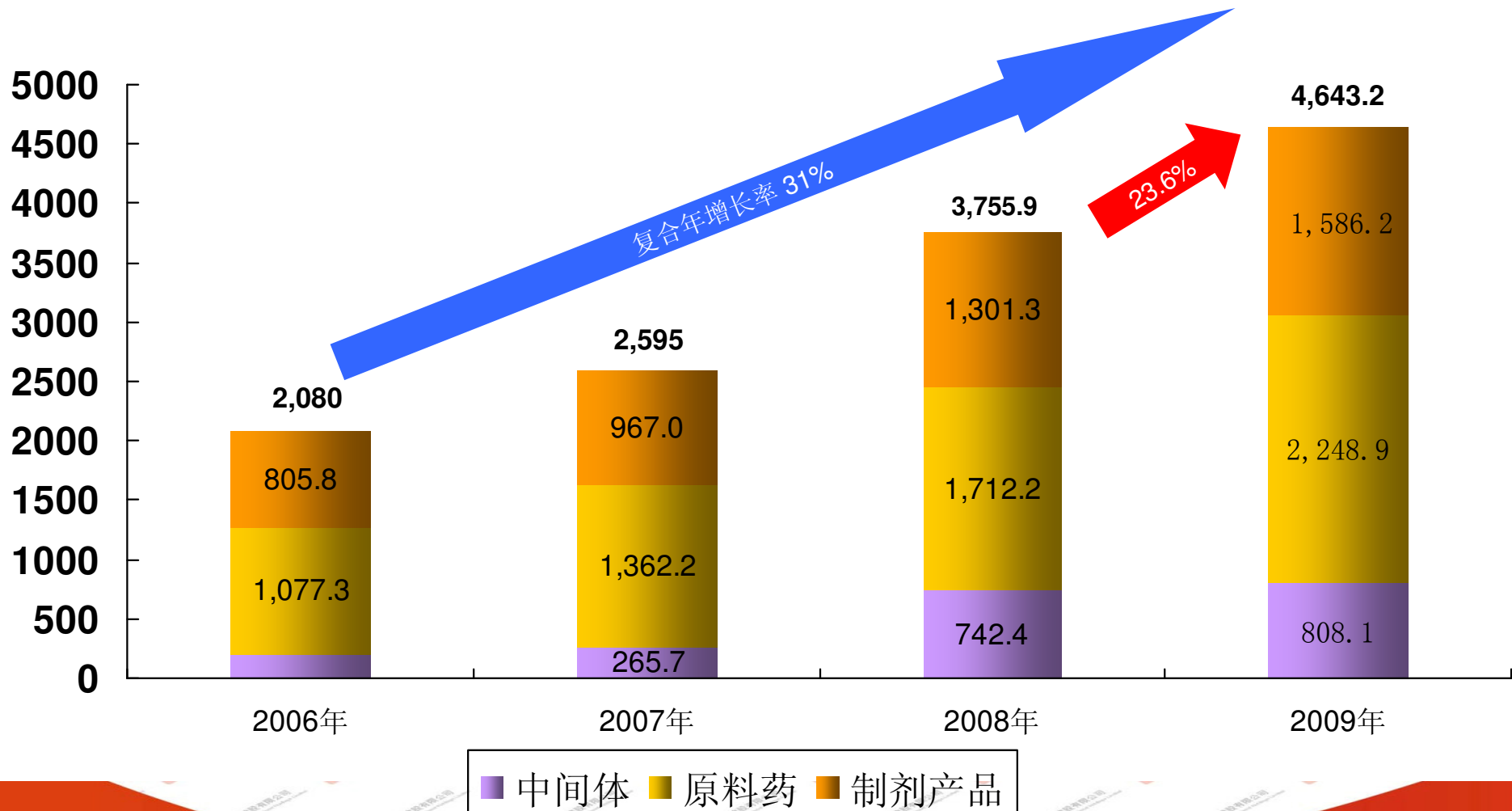
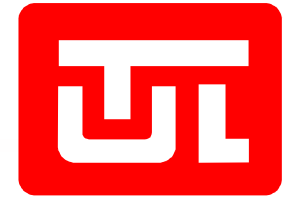
第二节 财务摘要

业绩概览

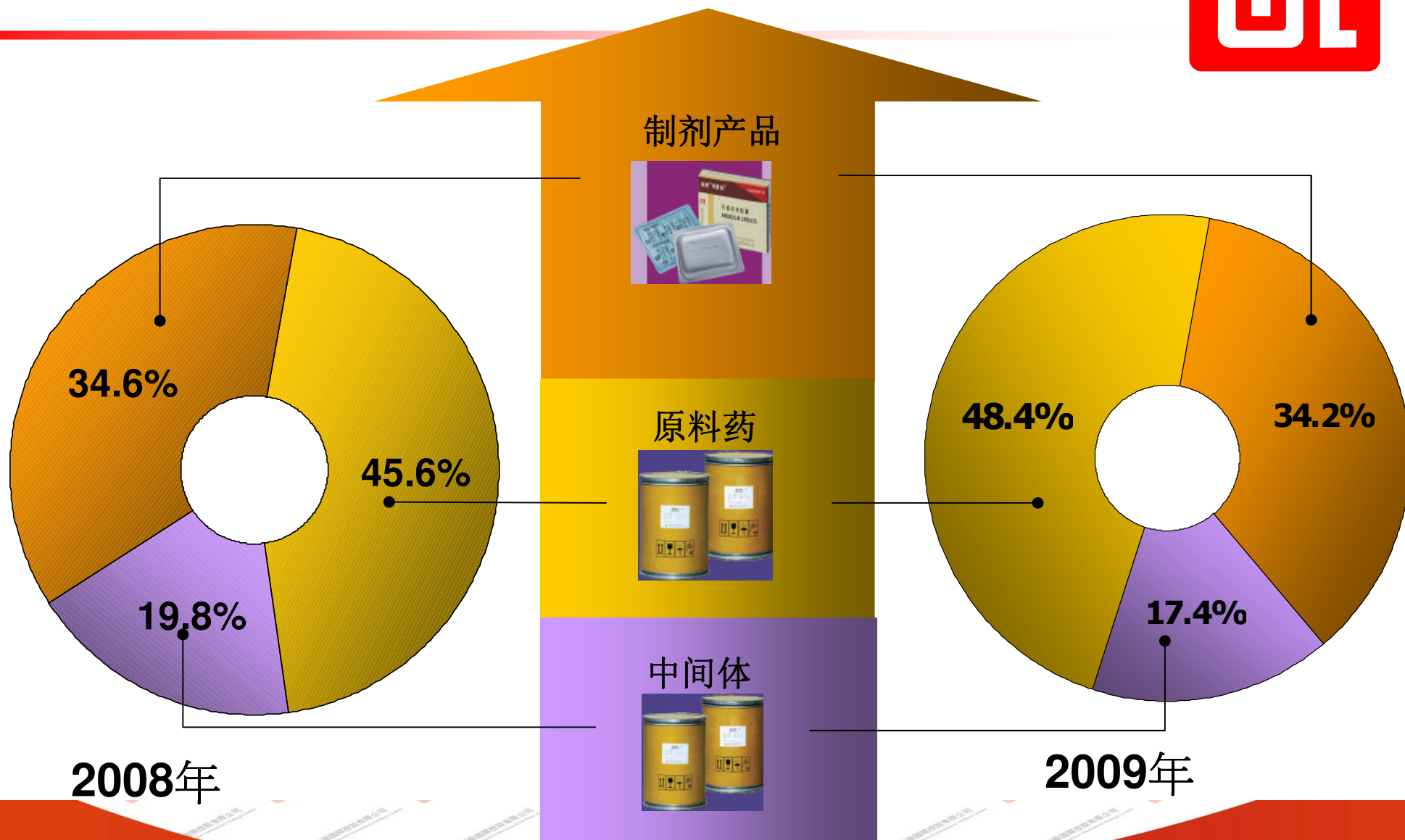
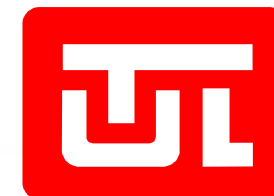


百万港元	2009年上半年	2009年下半年	2009年全年	2008年全年	同比变动
营业额	2,076.2	2,567	4,643.2	3,755.9	+23.6%
毛利	742.1	1,071.9	1,814.0	1,429.6	+26.9%
息税折旧摊销前收益	419.7	700.7	1,120.4	902.9	+24.1%
股东应占溢利	134.4	407	541.4	430.2	+25.8%
每股盈利（港仙）	11.2	33.9	45.1	35.8	+26.0%
每股末期息（港仙）	-	-	19.0	15.0	+26.7%

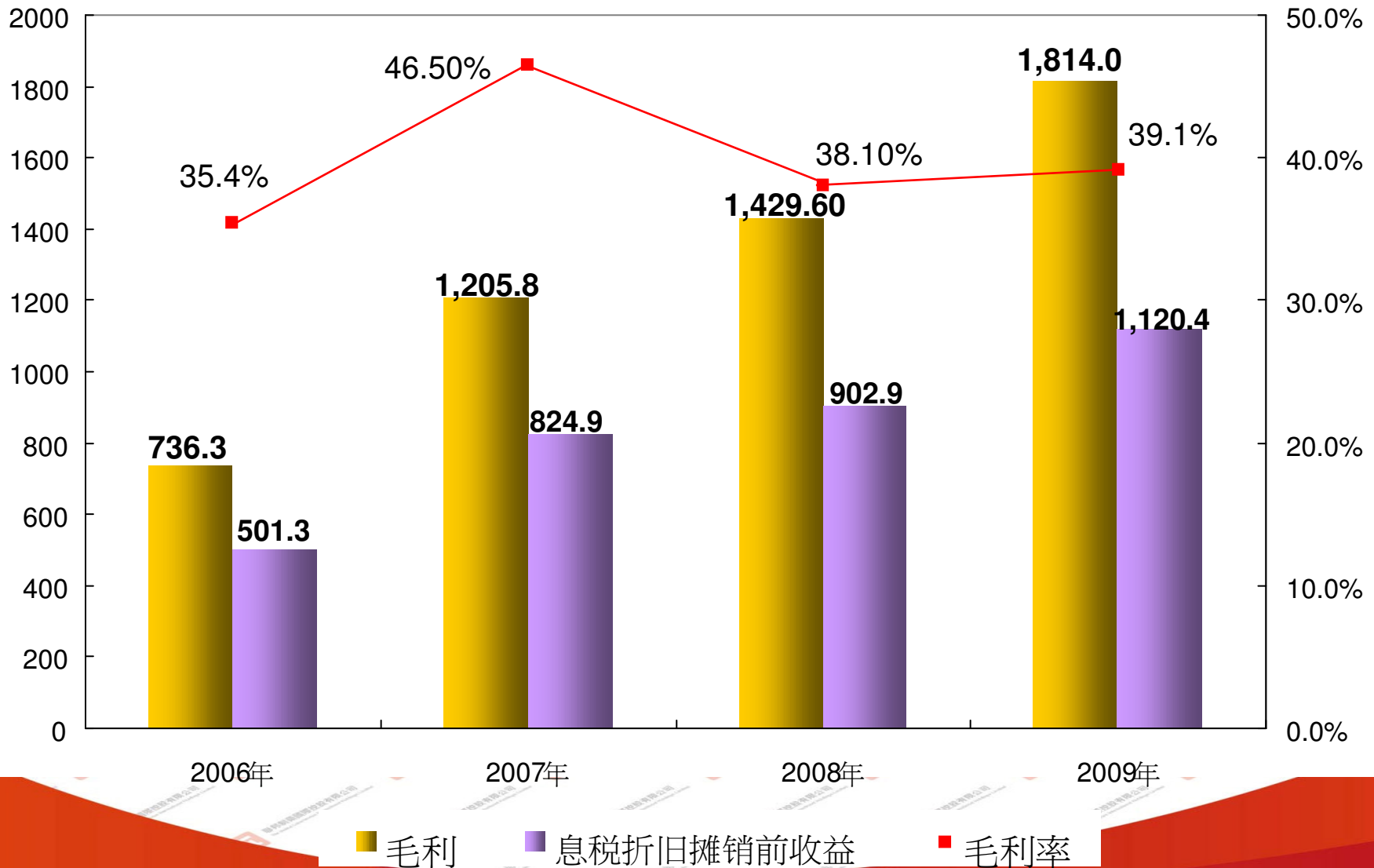
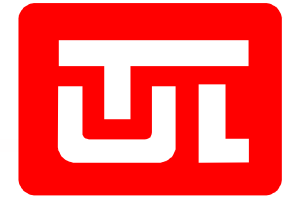
营业额



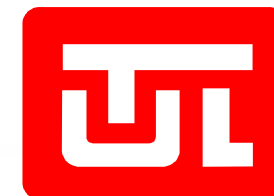
按产品种类划分之营业额



毛利、息税折旧摊销前收益及毛利率



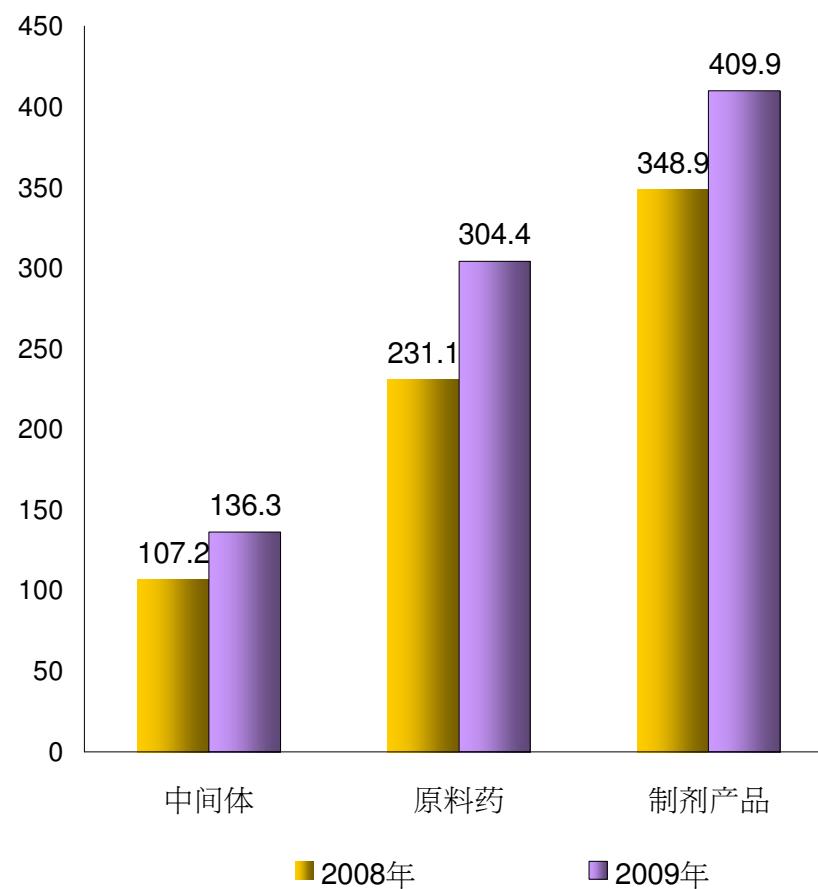
业务分部业绩及利润率



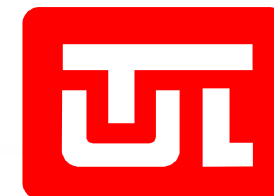
分部利润率	2009年	2008年
中间体	6.8%	7.5%
原料药	12.5%	12.2%
制剂产品	25.8%	26.8%

分部利润佔比	2009年	2008年
中间体	16.0%	15.6%
原料药	35.8%	33.6%
制剂产品	48.2%	50.8%

(百万港元)

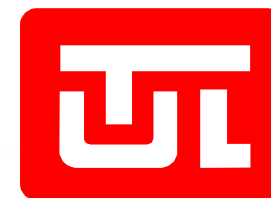


其它主要财务数据



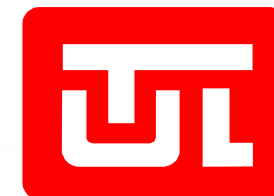
	2009年12月31日	2008年12月31日
应收款周转天数（天）	131.2	114.0
应付款周转天数（天）	183.1	163.3
存货周转天数（天）	114.1	121.4
流动比率	0.96	0.84
负债比率 ⁽¹⁾	54%	47%
银行结余及现金（千港元）	192,489	165,474
总资产（千港元）	7,459,996	6,170,258

(1) 以总借贷减银行结余及已抵押银行存款及现金比较总权益计算

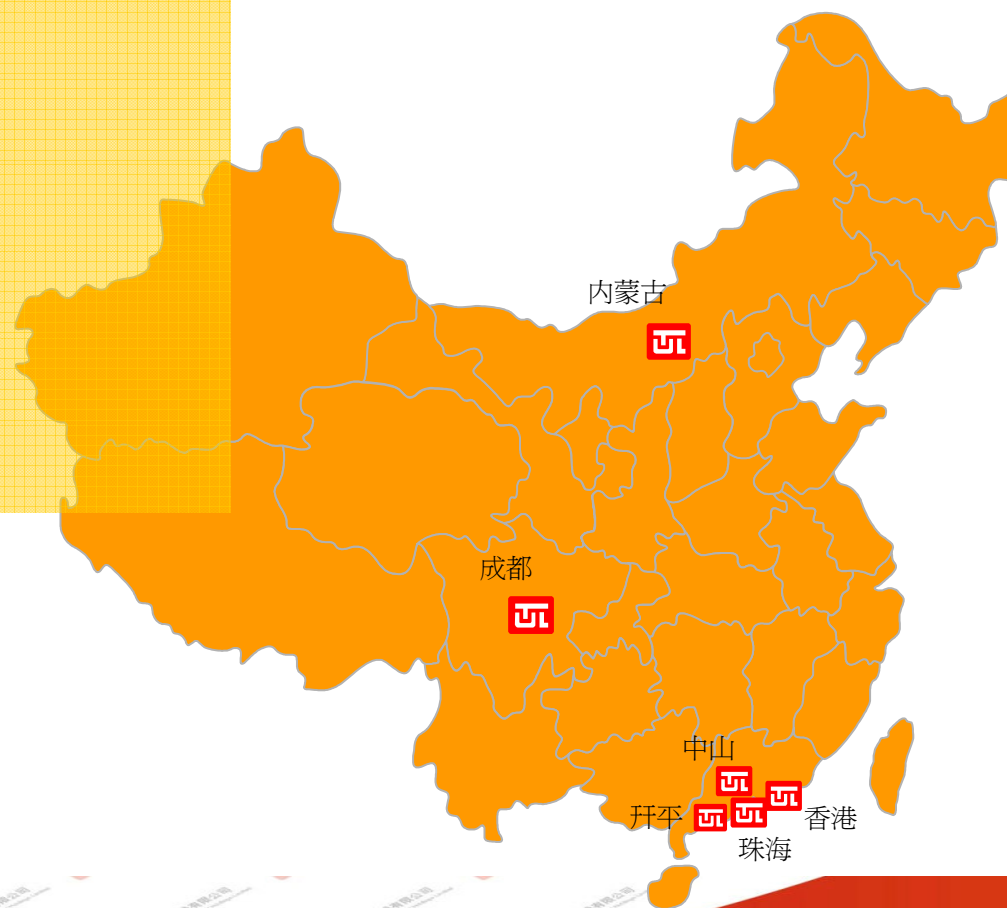


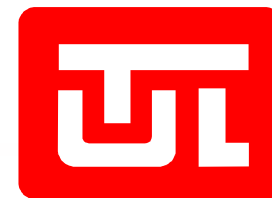
第三节 业务回顾

生产基地



生产基地	产品
联邦制药香港	制剂
联邦制药中山	制剂
联邦制药珠海	原料药
联邦制药成都	中间体
联邦制药内蒙古	中间体
联邦制药开平	空心胶囊

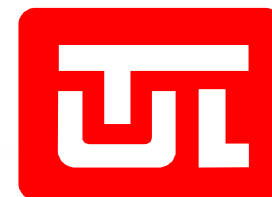




各类产品产能及销售占比

2009年	设计产能	使用率	外部销售%
中间体(吨)			
• 6-APA	11,500	78%	38%
• 7-ACA	550	96%	45%
原料药(吨)			
• 半合成青霉素类	10,000	84%	
• 头孢类	800	90%	90%
• β -内酰胺酶抑制剂类	150	96%	
制剂产品(百万)			
• 阿莫西林胶囊及氨苄西林胶囊	1,039	99.6%	
• 阿莫西林颗粒	108	44.2%	100%
• β -内酰胺酶抑制剂类(瓶)	12.9	98%	

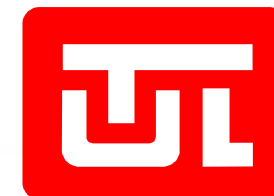
集团的产品销售量创历史新高



类别	产品	2009年	2008年	同比增长
中间体 (吨)	6-APA	3,666.7	2,424.5	+51.2%
	7-ACA	252	165	+52.7%
原料药(吨)	半合成青霉素类	6,975.8	3,637.5	+91.7%
	头孢类	682.4	580.5	+17.5%
	β- 内酰胺酶抑制剂类	148.8	110.3	+34.9%
制剂产品 (百万盒)	替卡西林钠克拉维酸钾	1.4	-	-
	注射用哌拉西林钠他唑巴坦钠 (他唑仙) (2.25/4.5克)	5.9	4.7	+25.5%
	阿莫西林胶囊 (250/500毫克)*	35.4	29.8	+18.7%
	氨苄西林胶囊 (250/500毫克)	20.1	19.4	+3.6%
	赛福欣*	5.4	2.8	+92.8%
	眼药水系列*	3.5	2.6	+34.6%
	阿德福韦酯	0.8	0.4	+100%
头孢类粉针*	32.6	27.8	+17.2%	

*为列入基本药物目录之产品,其中眼药水系列和头孢类粉针为部分产品

集团产品的对外销售价



平均对外销售价	2009年	2008年	同比变动
中间体 (人民币/千克)			
• 6-APA	153.4	232.4	-34%
• 7-ACA	594.1	669.5	-11.3%
原料药 (人民币/千克)			
• 半合成青霉素类	181.1	249.2	-27.3%
• 头孢类	821	864.5	-5%
• β - 内酰胺酶抑制剂类	1,025.6	949.8	+8%

*销售价格为不含税价格

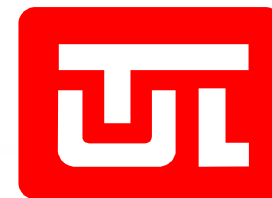
获国家发改委准许单价定价的产品	单独定价	政府最高定价	溢价
制剂产品			
• 阿莫西林颗粒 125毫克 x 12 盒	10.2	8.0	+27%
• 阿莫西林胶囊 250毫克 x 24 片	15.7	9.0	+74%
• 阿莫西林胶囊 500毫克 x 24 片	27.4	15.8	+73%
• 氨苄西林胶囊 250毫克 x 24 片	15.6	9.0	+73%
• 氨苄西林胶囊 500毫克 x 24 片	26.5	-	-

垂直一体化生产



*中国市场份额

品牌信誉昭著



- 截至二零零九年十二月三十一日，联邦制药共持有**173**种原料药及制剂产品的中国注册批件及香港药品/制品注册证明书。**76**种正在生产，**34**种已纳入医保目录，本集团共有**12**个制剂产品进入了《国家基本药物目录(基层医疗机构部分)》。

制剂产品品牌

阿莫西林胶囊



- 2009年的市场份额：**64%**，连续6年排名第一
- 效果与美国专利药品等同
- 获国家发改委准许单独定价，更已纳入医保目录
- 被指定为**08**北京奥运会的储备药品
- 列入国家基本药物目录

氨苄西林胶囊



- 2009年的市场份额：**>90%**，连续6年排名第一
- 市场第一品牌
- 获国家发改委准许单独定价

注射用哌拉西林钠他唑巴坦钠（他唑仙）



注射用阿莫西林钠克拉维酸钾（强力阿莫仙）

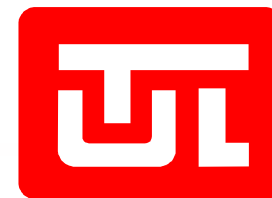


- 二零零九年的市场份额：**23-25%**，市场第二大
- 推出以来销售一直强劲
- 已纳入医保目录

认证及奖项

- 阿莫西林重粉及细粉均获欧盟EDQM颁发的COS证书
- 氨苄西林通过日本医药品GMP符合性调查 以及FDA认证
- 集团获选为2009年中国环保优秀品牌企业，是医药行业内的第一家获奖企业

广泛的销售及分销网络



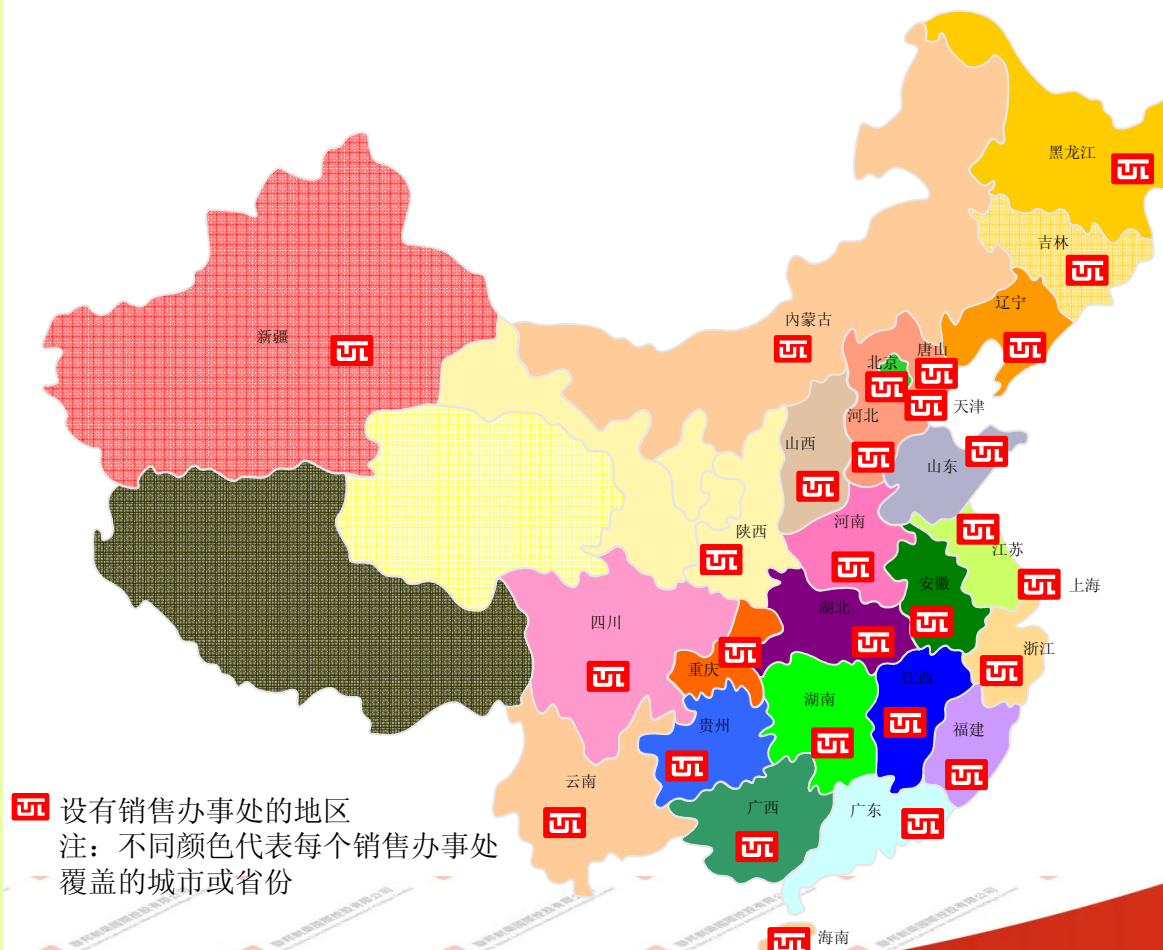
成功拓展中国及海外市场销售网络

国内销售

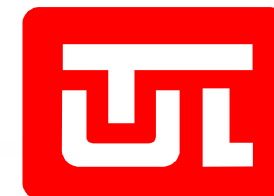
- 截至二零零九年底，设有28个制剂销售办事处，拥有近2,700名销售人员
- 在全国有超过1,000家分销商，其中80家为顶级分销商

海外市场

- 占集团二零零九年总销售的21.9%，比去年同期增长21.6%
- 出售中间体和原料药至印度、欧洲、美国、日本及其它国家



多元化的知名客户群



国内客户



哈药集团

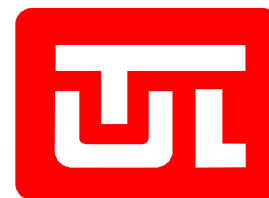


国际客户



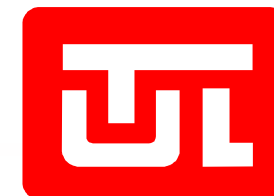
长期合约的比例

	2007年	2008年	2009年	2010年
制剂产品	70-80%	72-82%	75-85%	75-85%
中间体及原料药	10-20%	20-30%	30-40%	35-45%



第四节 未来发展策略及展望

未来增长动力

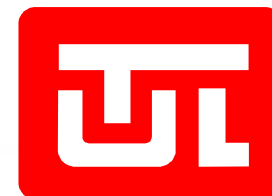


新产品

产品	类别	主要疗效	推出时间
重组人胰岛素注射液	生物制品	治疗第一及二类糖尿病	二零一零年下半年
精蛋白人胰岛素注射液(30/70)	生物制品	治疗第一及二类糖尿病	二零一零年下半年
精蛋白人胰岛素注射液(50/50)	生物制品	治疗第一及二类糖尿病	二零一零年下半年

预期投产时间	新设的生产车间
2010	固体制剂 青霉素冻干粉针车间 阿莫西林侧链车间 胰岛素车间

27种制剂产品正在研发中
已获得5项专利的批准，另有8项专利在申报之中

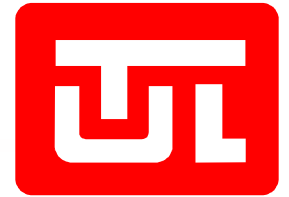


中间体及原料药产品板块前景及策略

- 国家进一步落实医疗改革投资以及《国家基本药物目录》
- 受惠国家政策推动, 预期市场需求会增加
- 平均销售价格企稳回升, 毛利率稳定
- 内蒙古第二期投产及珠海厂房扩产落成, 进一步减低生产成本
- 行业整合, 汰弱留强, 预期能因而受惠而增加市占率

制剂产品板块前景及策略

- 销售团队完成培训, 开始踏入制剂销售的丰收期
- 在全国各地分阶段投放电视广告, 配合店铺宣传, 全力促销非处方药物
- 拓展全国各地的社区及农村市场, 扩大本集团的领先及增长优势
- 投资3亿人民币设立重组人胰岛素制剂生产线
- 进一步加强研发高利润高需求新产品



第五节 问答时间