

# 联邦制药国际控股有限公司

## 二零一二年中期业绩公布 企业推介

2012年8月





二零一二年中期业绩概览

财务摘要

业务回顾

未来发展策略及展望

问答时间

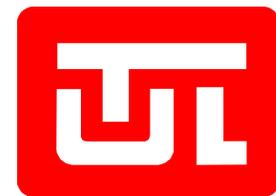


# 第一节 二零一二年中期业绩概览





- ◆ 收入：同比上升**8.1%**至港币**36.46**亿元
- ◆ 本公司拥有人应占溢利：港币**1.69**亿元
- ◆ 酶法阿莫西林生产加强，客户认可度提高，销售数量显着上升
- ◆ 重组人胰岛素在**9**个省份中标，于二零一二年上半年，收入贡献约为港币**2,000**万元
- ◆ 国外注册工作取得新的进展，又有**3**个原料药产品取得欧盟**CEP**证书
- ◆ 海外销售强劲，同比增长**35.7%**至港币**13.05**亿元
- ◆ 制剂产品利润率逐步改善，部分抗生素品种销售大幅上升
- ◆ 制剂产品继去年加大推广后，已取得重大进展，阿莫仙产品保持稳定增长
- ◆ 持续获得国家高新技术企业批准，并获得国家及广东省政府提供的研发补贴



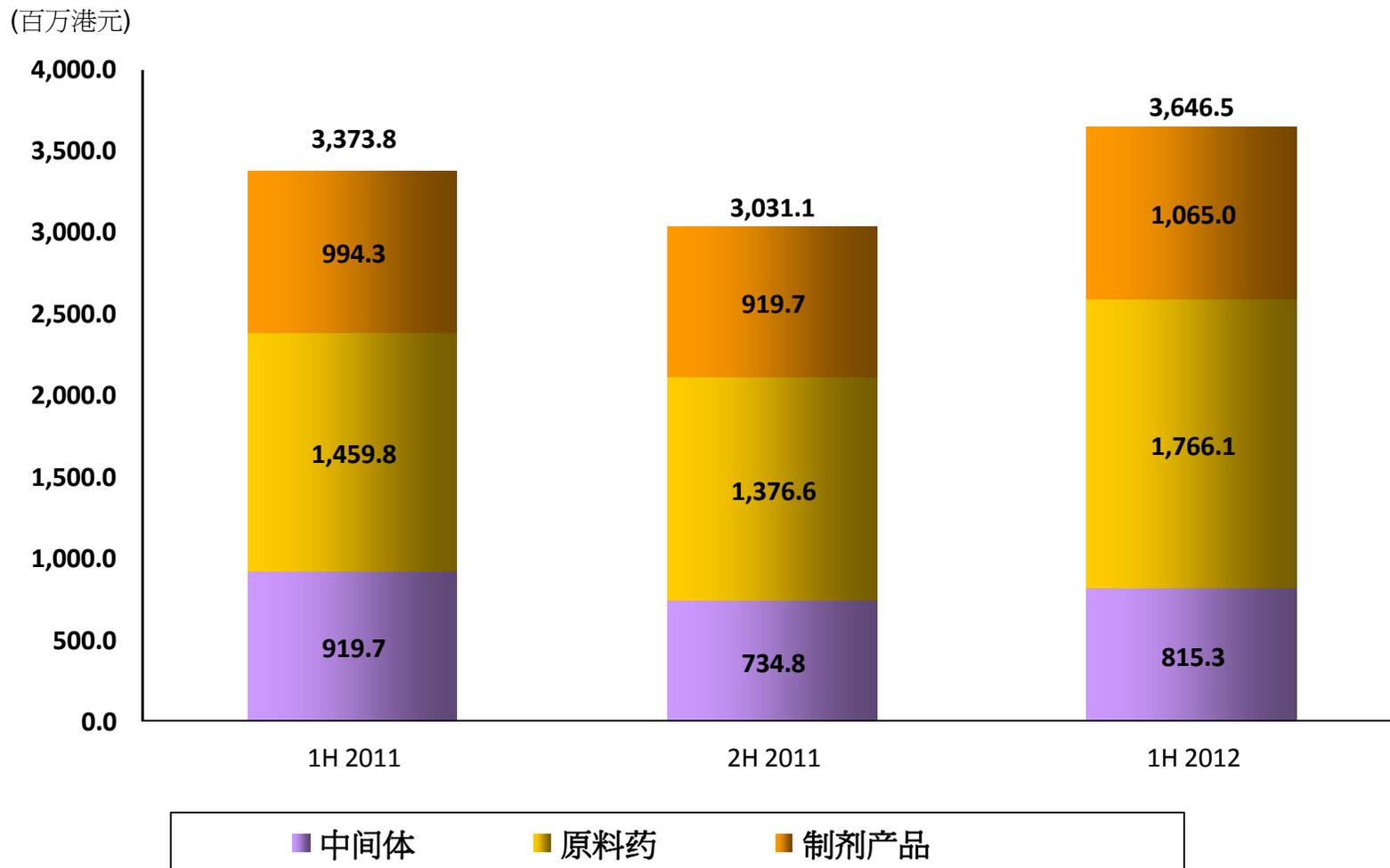
## 第二节 财务摘要



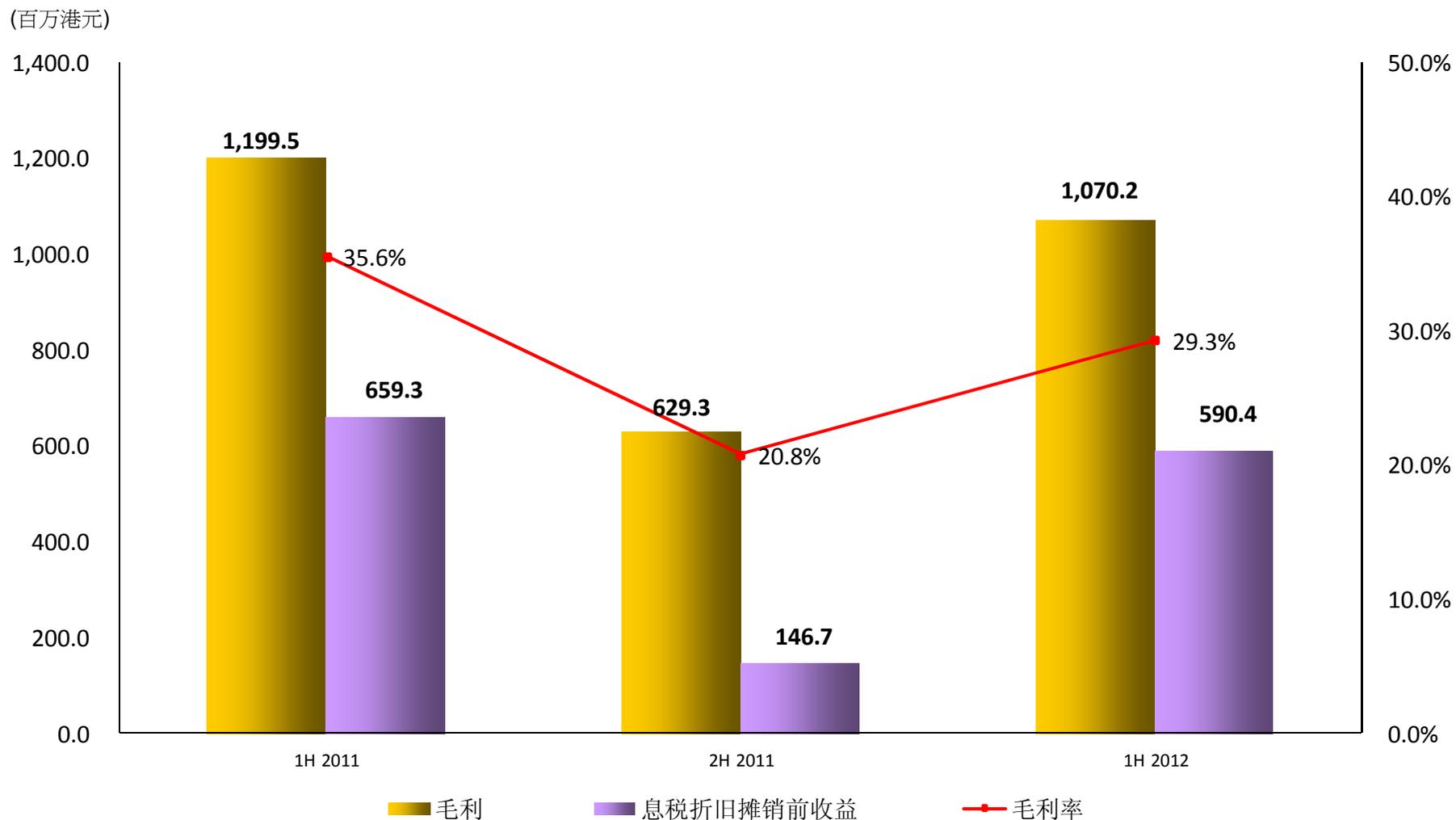


百万港元	2012年 上半年	2011年 下半年	环比变动	2011年 上半年	同比变动
营业额	<b>3,646.5</b>	3,031.2	20.3%	3,373.9	+8.1%
毛利	<b>1,070.2</b>	629.3	70.1%	1,199.5	-10.8%
息税折旧摊销前收益 (EBITDA)	<b>590.4</b>	146.7	302.5%	659.3	-10.5%
股东应占溢利	<b>169.1</b>	-203.4	183.1%	307.7	-45.0%
每股盈利 (港仙)					
-基本	<b>11.4</b>	-14.3	179.7%	21.7	-47.5%
-摊薄	<b>7.0</b>	-13.5	151.9%	21.7	-67.7%

# 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



## 分部利润占比 (%)

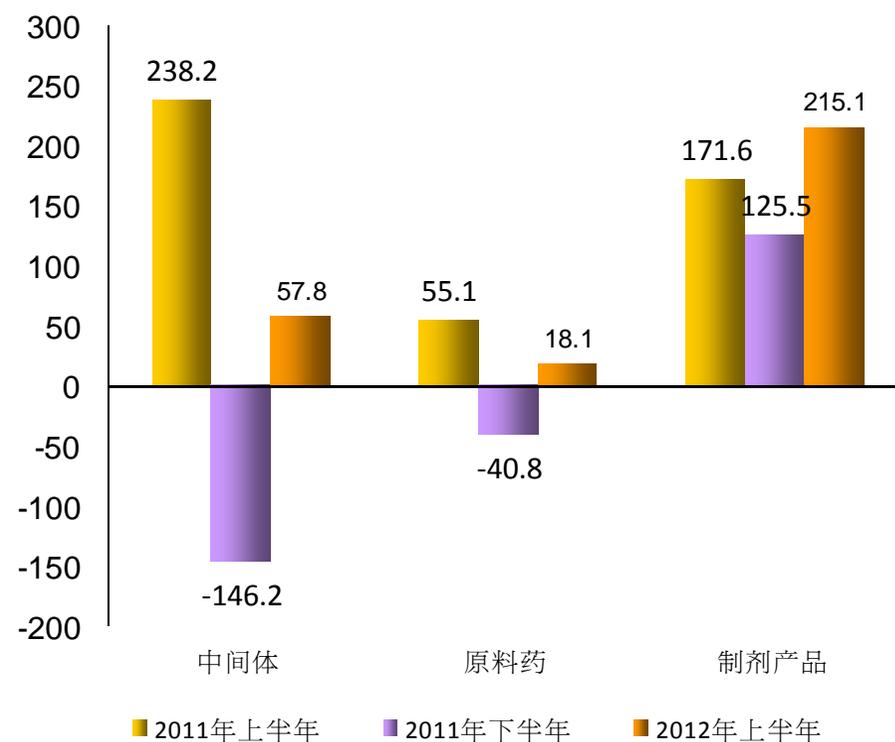
	2011年 上半年	2012年 上半年
中间体	51.3%	<b>19.9%</b>
原料药	11.8%	<b>6.2%</b>
制剂产品	36.9%	<b>73.9%</b>
合共	100%	<b>100%</b>

## 分部利润率 (%)

	2011年 上半年	2011年 下半年	2012年 上半年
中间体	14.4	-11.1	<b>3.7</b>
原料药	3.5	-2.7	<b>1.0</b>
制剂产品	17.3	13.6	<b>20.2</b>

## 分部利润

(百万港元)



## 其他主要财务数据



	截至2012年6月30日	截至2011年12月31日
应收款周转天数(天) <sup>(1)</sup>	111.8	116.6
应付款周转天数(天) <sup>(2)</sup>	115.3	125.2
存货周转天数(天) <sup>(3)</sup>	105.2	122.7
流动比率 <sup>(4)</sup>	1.01	1.03
净资产负债率 <sup>(5)</sup>	53.9%	53.2%
现金及现金等价物(百万港元)	639.8	948.6
总资产(百万港元)	13,428.7	11,864.9

	截至2012年6月30日 止6个月	截至2011年6月30日 止6个月
经营活动产生之现金净额(百万港元)	294.2	252.5

(1) 以年末应收贸易帐款余额除以收入乘以365天/2计算

(2) 以年末应付贸易帐款余额除以销售成本乘以365/2天计算

(3) 以年末存货余额除以销售成本乘以365天/2计算

(4) 以流动资产总额除以流动负债总额计算

(5) 以总借贷及可换股债券减银行结余及已抵押银行存款及现金比较总权益计算

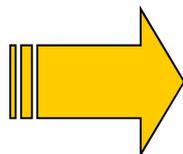


# 第三节 业务回顾





- 自2012年年初，政府政策逐渐明朗
- 稳定的政策 / 法规
- 中间体和原料药的海外需求不断增加
- 行业前景将保持平稳
  - 国内医药改革继续发展
  - 药品市场将出现结构性扩大
  - 「十二五」规划扶持本土药业

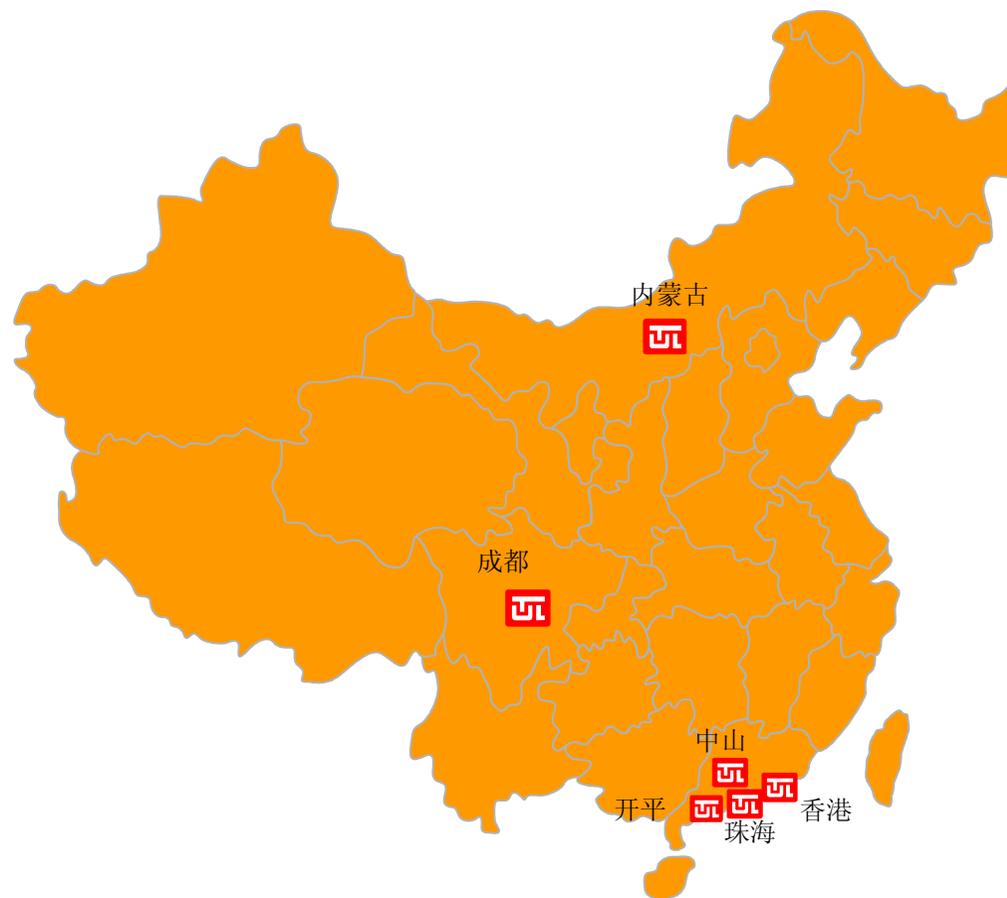


- 各级医疗机构采购药物恢复正常
- 市场对抗生素的需求逐步回升
- 市场供求渐趋平衡，7-ACA/6-APA价格回稳

# 厂房分布



厂房	产品
香港	制剂
中山	制剂
珠海	原料药、生物制药和高端制剂
成都	中间体
内蒙古	中间体、原料药及制剂
开平	空心胶囊



# 2012年上半年产能



	设计产能	使用率	外部销售占比
<b>中间体(吨)</b>			
• 6-APA	7,800	102%	48.7%
• 7-ACA	400	98%	50.4%
<b>原料药(吨)</b>			
• 半合成青霉素类	10,000	67%	
• 头孢类	600	77%	90%
• $\beta$ -内酰胺酶抑制剂类	250	76%	
<b>制剂产品(百万盒)</b>			
• 阿莫西林胶囊及氨苄西林胶囊	675	92%	
• 阿莫西林颗粒	80.6	88%	100%
• $\beta$ -内酰胺酶抑制剂类(瓶)	9.75	63%	

# 主要产品销量



类别	产品	2012年上半年 销量	2011年上半年 销量	同比变动
中间体(吨)	6-APA	<b>3,878.2</b>	3,977.2	<b>-2.5%</b>
	7-ACA	<b>197.5</b>	133.4	<b>+48.1%</b>
原料药(吨)	半合成青霉素类	<b>6,117.8</b>	4,166.3	<b>+46.8%</b>
	头孢类	<b>420</b>	443	<b>-5.2%</b>
	β-内酰胺酶抑制剂类	<b>247</b>	152	<b>+62.5%</b>
制剂产品 (千盒)	阿莫西林/克拉维酸钾片剂（强莫片）	<b>1,735.1</b>	1,252.5	<b>+38.53%</b>
	注射用哌拉西林钠他唑巴坦钠（他唑仙） (2.25/4.5克)(盒)	<b>4,947.9</b>	3,834.2	<b>+29.05%</b>
	阿莫西林胶囊(250/500毫克)*	<b>19,628.6</b>	17,323.8	<b>+13.30%</b>
	氨苄西林胶囊(250/500毫克)	<b>10,601.4</b>	10,364.3	<b>+2.29%</b>
	赛福欣*	<b>5,588.7</b>	4,618.3	<b>+21.01%</b>
	眼药水*	<b>3,592.4</b>	2,896.5	<b>+24.03%</b>
	阿德福韦酯胶囊	<b>620.3</b>	537.9	<b>+15.32%</b>
	注射用亚胺培南西司他丁钠	<b>411.9</b>	278.6	<b>+47.85%</b>
胰岛素	<b>415.8</b>	95.6	<b>+334.94%</b>	

\*为列入基本药物目录之产品, 其中眼药水系列为部分产品



## 产品对外销售均价

对外销售均价*	2012年上半年	2011年上半年	同比变动
<b>中间体(人民币/千克)</b>			
6-APA	149.9	174.7	-14.20%
7-ACA	391.4	572.5	-31.63%
<b>原料药(人民币/千克)</b>			
半合成青霉素类	153.3	173.6	-11.69%
头孢类	647.2	793.4	-18.43%
$\beta$ -内酰胺酶抑制剂类	802.5	879.1	-8.71%

\*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	政府上限定价	溢价
<b>制剂产品(人民币)</b>			
阿莫西林颗粒 125毫克 x 12 盒	8.4	4.8	+75%
阿莫西林胶囊 250毫克 x 24 片	13.7	7.4	+85%
阿莫西林胶囊 500毫克 x 24 片	23.3	12.6	+85%
氨苄西林胶囊 500毫克 x 24 片	23.8	-	-
氨苄西林胶囊 250毫克 x 24 片	14.0	5.7	+146%



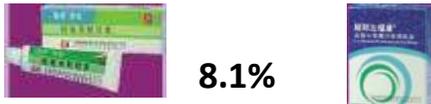
## 中间体, 占2012年上半年对外销售总额 22.4%

6-APA (>60%*)	7-ACA	克拉维酸叔辛胺
<b>19.6%</b>	<b>2.8%</b>	<b>Nil</b>

## 原料药, 占2012年上半年对外销售总额 48.4%

半合成青霉素类(50-60%*)	头孢类	$\beta$ - 内酰胺酶抑制剂类
<b>31.6%</b>	<b>9.2%</b>	<b>7.6%</b>
		

## 制剂产品, 占2012年上半年对外销售总额 29.2%

半合成青霉素类 抗生素	头孢抗生素	$\beta$ -内酰胺酶抑制剂 抗生素	其它 (包括空心胶囊)
<b>10.0%</b>	<b>4.3%</b>	<b>6.8%</b>	<b>8.1%</b>
			

\*Chinese market share



- ◆ 发挥研发优势，研发高毛利、高需求的产品
- ◆ 截至2012年6月30日，开发中的新产品达42种，迄今为止9项专利注册已获批准，8项正在审批当中
- ◆ 重组人胰岛素将继续成为集团的重点产品
  - ◆ 中国的糖尿病患者超过一亿人
  - ◆ 重组人胰岛素市场总额高达人民币60亿元，并且以20%至30%的年增长率高速增长
  - ◆ 集团的胰岛素产品的质量和生产技术已在国际上获得较高的认知度
  - ◆ 目前集团的胰岛素业务发展仍属于起步阶段，2012年上半年销售额约为2,000万港元
  - ◆ 该药品利润率高，两至三年内将会发展到一定规模，为集团带来更大的收入贡献

新产品	类别	主要疗效
甘精胰岛素注射液	生物制品	治疗第一及二型糖尿病
門冬胰岛素注射液	生物制品	治疗第一及二型糖尿病



# 销售及分销网络覆盖面广

进一步渗透国内农村市场，同时致力扩张海外销售网络

## 国内市场

- 截至二零一二年六月三十日，设有28个制剂销售办事处，拥有约2,400名销售人员
- 有超过1,000家分销商，其中80家为顶级分销商
- 成功进入农村市场，该等市场占比仍不断增长

## 海外市场

- 占集团2012年上半年整体销售35.8%，按年上升35.7%
- 原料药销售至欧洲、印度、香港、中东、南美、亚洲等地区
- 去年成功于巴西、印度、杜拜、印度尼西亚、德国汉堡设立办事处
- 9个API产品(包括8个无菌API产品以及1个非无菌API产品)通过欧盟GMP认证，1个API产品通过FDA认证以及1个API产品通过日本GMP认证



# 优质产品吸引多元客户



## 国内客户



## 国际客户



与国内外知名客户  
维持稳定而长期的  
合作关系

## 长期合约的比例

	2010	2011	2012
制剂产品	75-85%	75-85%	<b>75-85%</b>
中间体及原料药	35-45%	35-45%	<b>35-45%</b>

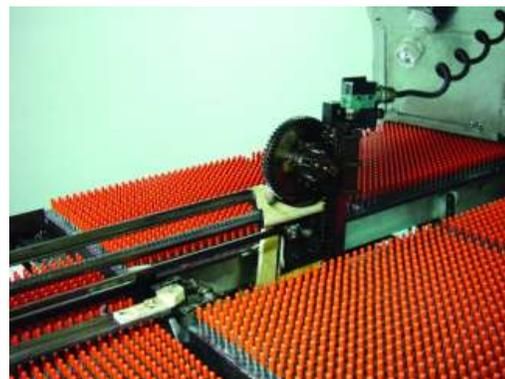
## 品质监控措施

- 强调药品安全
- 对于原材料、生产及过程控制均有严格的标准
- 定期对供货商进行审核，并定期检讨内部生产流程
- 严格按照已批准的注册工艺配方进行核准



## 认证

- 2011年7月，成为国内第一家通过无菌原料药新版GMP认证的企业
- 2012年上半年再有3种原料药产品获发欧盟CEP证书
- 另有其他主要产品通过美国FDA、欧洲COS或日本GMP认证



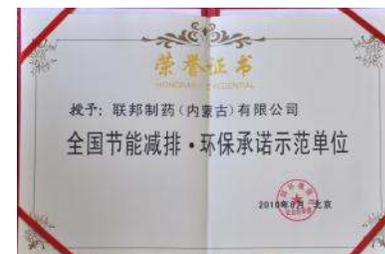


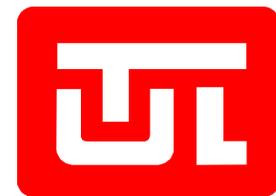
- 不断增加对内蒙古基地的环保设施的投资
- 拥有国家制药废水处理中心和医药专业规划设计研究院设计的废水处理系统
- 赢得多个国家/地区的认可/奖项

## 污水处理设施



## 认证





# 第四节 行业展望和发展策略





中国处方药市场仍在高速发展，复合年增长率高达20%



为行业带来庞大的发展空间

国家卫生部已经明确表示，作为「十二五」规划的一部分，未来将会投入更多资金以扶持本地医药产业



为国内制药企业提供强大的支持

未来五年，全球药品市场规模预计年均增长8%左右



使联邦制药等已进入海外市场的行业参与者受惠其中

国内医药改革继续发展，药品市场需求将出现结构性扩大

政府监管日渐加强，行业门坎不断提高，将引发行业重新整合



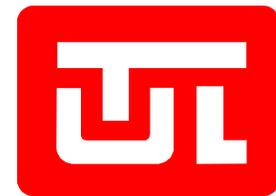
对大型制药企业有利



集团将继续扩大国内外的销售网络，加速制剂产品在国内市场的渗透

发挥研发优势，研发高毛利、高需求的产品

抓紧重组人胰岛素需求高速增长所带来的机遇



# 第五节 答问时间

