

联邦制药国际控股有限公司

二零一四年全年业绩公布 企业推介

2015年3月





全年业绩概览



财务摘要



业务回顾



未来发展策略及展望



问答时间



» 第一节

全年业绩概览



2014年全年业绩概览



- ◆ 营业额：同比上升5.0% 至80.3亿港元
- ◆ 毛利：同比上升22.4% 至32.3 亿港元
- ◆ 拥有人应占溢利：同比上升1,317.8% (13倍)至6.8亿港元；经调整后核心溢利增长35.5%至约5.5亿港元
- ◆ 分部利润率
 - ◆ 中间体：由2013 年的1.8%提升至5.8%
 - ◆ 原料药：由2013 年的1.0%提升至7.0%
 - ◆ 制剂产品：由2013 年的20.4%提升至22.7%
- ◆ 制剂产品销售额升幅达8%
- ◆ 重组人胰岛素产品录得2.2亿港元销售收入
- ◆ 制剂产品（包括胰岛素系列）于近期的省级招标均获得令人鼓舞的成果
 - ◆ 湖南省共计40个品规中标
 - ◆ 浙江省共计21个品规中标
- ◆ 海外销售：下降2.8%至26.3亿港元，占集团总销售额32.7%
- ◆ 2014年3月，联邦制药（成都）公司成功取得批准，实现土地由工业用途变更为商业及服务用途，并获得政府补贴约3.9亿港元
- ◆ 通过不同的融资渠道优化财务架构
 - ◆ 截至2014年12月31日，集团净负债比率由2013年的87.1%降至72.3%
 - ◆ 2015年1月，获得国家开发银行授予的总金额6亿港币的3年期贷款
 - ◆ 2015年1月，设立了一项3年期总金额达10亿港元的债券发行计划



» 第二节

财务摘要

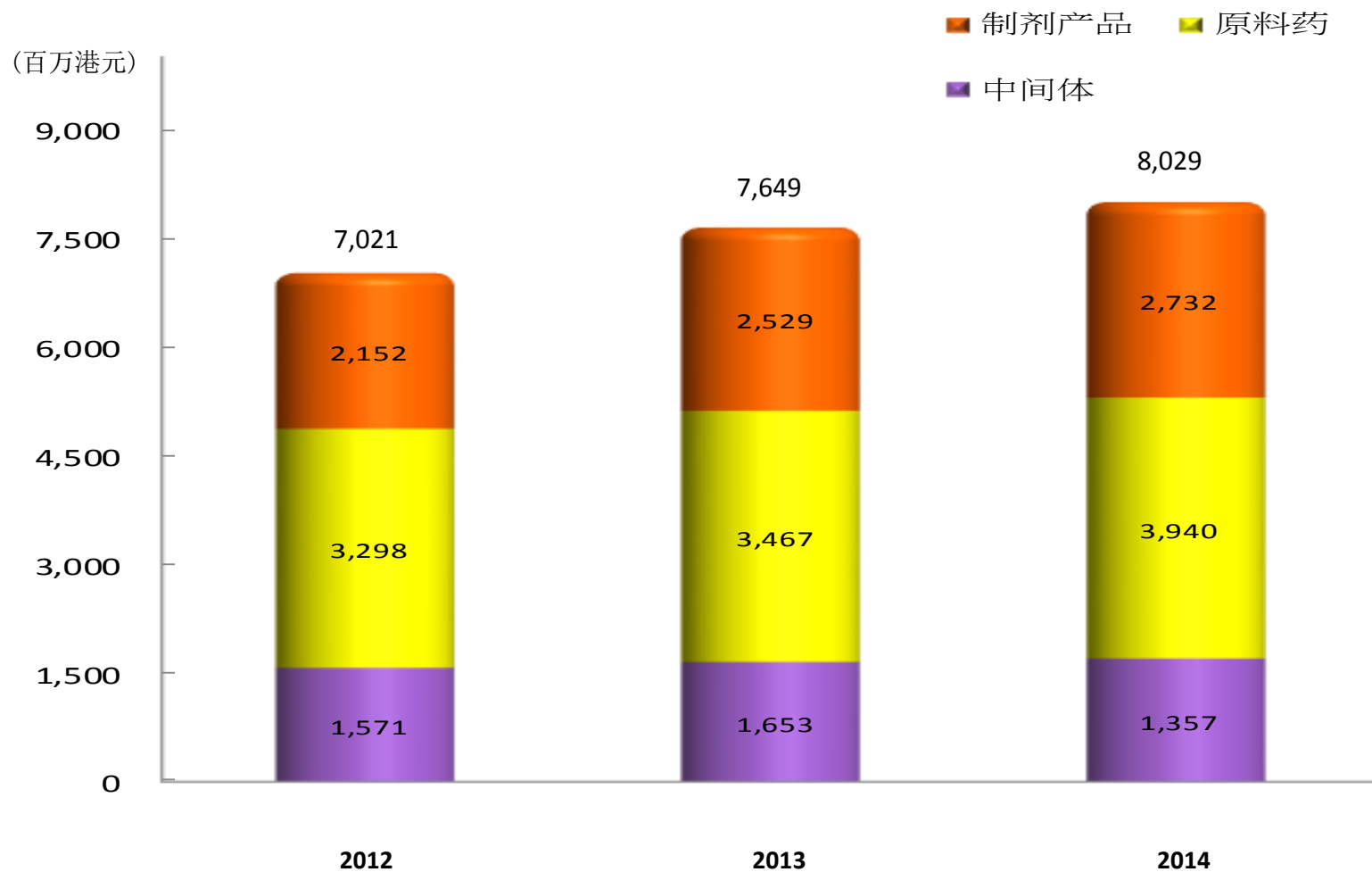


财务概览



百万港元	2014年	2013年	同比变动
营业额	8,029.8	7,648.4	+5.0%
毛利	3,228.4	2,637.7	+22.4%
息税折旧摊销前收益(EBITDA)	1,748.7	1,677.0	+4.3%
本公司拥有人应占溢利	681.1	48.0	+1,317.8%
❖ 成都生产线停产的搬迁成本	4.9	65.0	-92.5%
❖ 成都短暂生产停顿成本	-	122.3	N/A
❖ 物业、厂房及设备之已确认减值亏损	110.1	808.4	-86.4%
❖ 投资物业之公平值变动(亏损)收益	315.7	(1,355.3)	-123.3%
❖ 投资物业之公平值变动而带来之递延税项(资产) / 负债	(179.2)	713.2	-125.1%
❖ 补贴收入	(390.7)	-	N/A
❖ 可换股债券嵌入式衍生工具部分之公平值亏损	3	0.4	+650%
经调整的核心盈利	544.9	402.0	+35.5%
每股盈利 (港仙)			
- 基本	41.86	2.95	+1,319.0%
- 摊薄	41.86	2.95	+1,319.0%

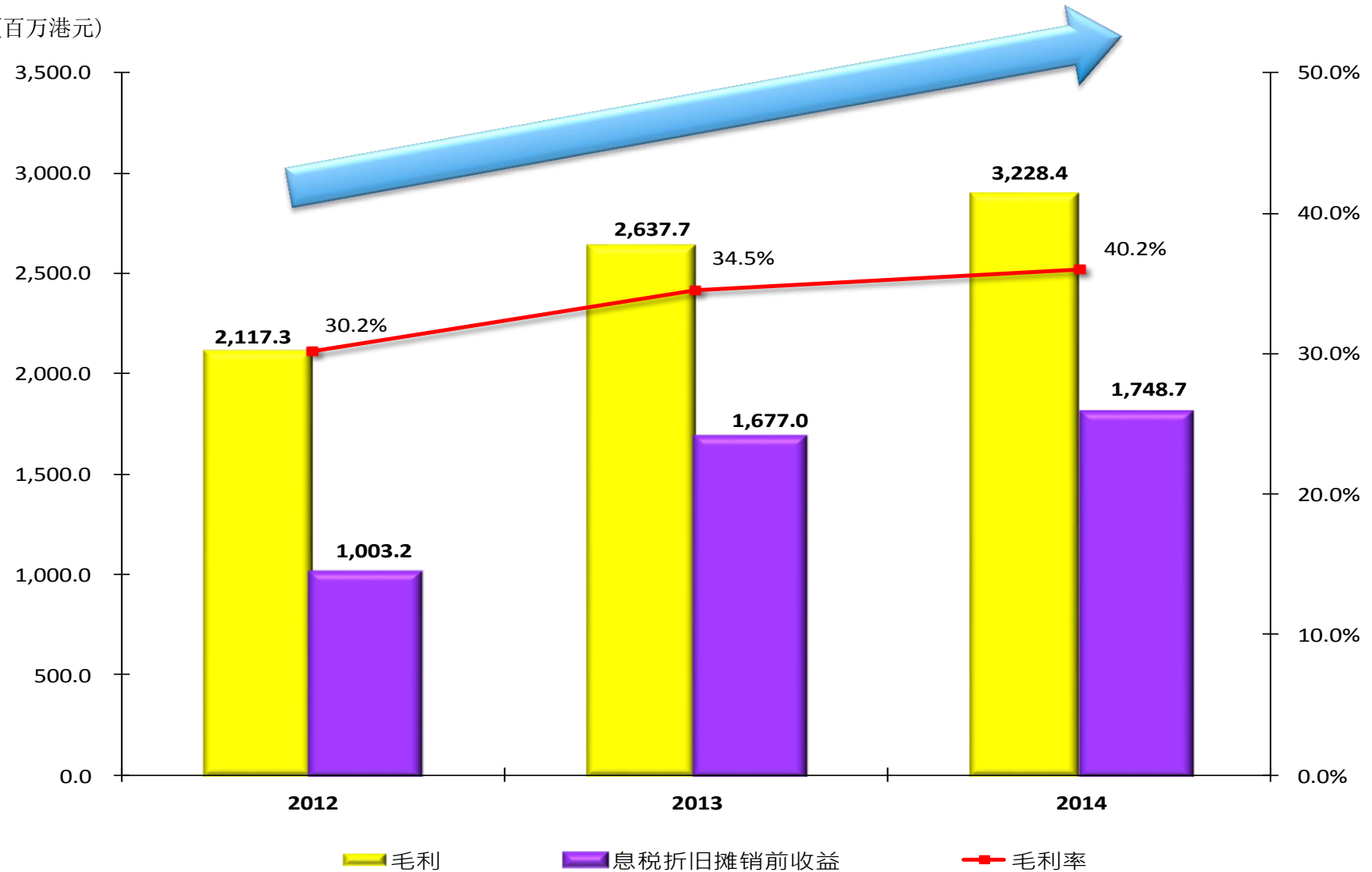
营业额





毛利、息税折旧摊销前收益及毛利率

(百万港元)

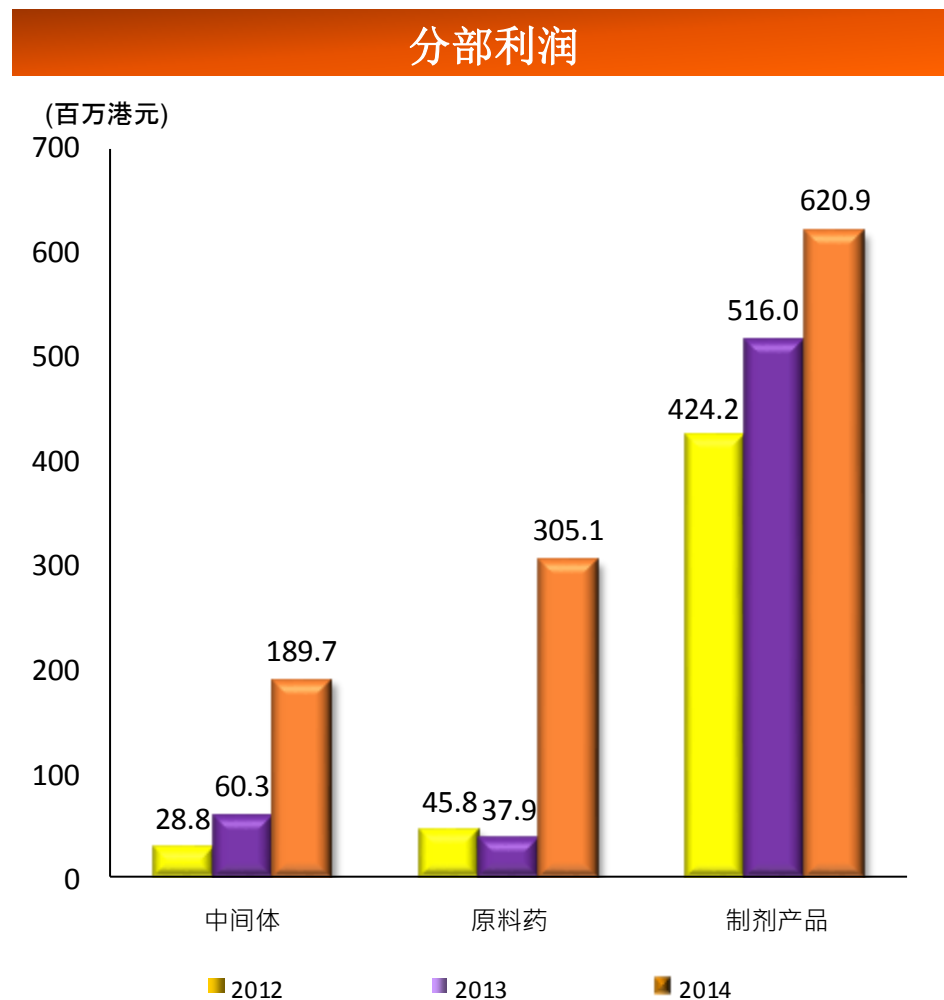


分部利润



分部利润占比			
	2014年	2013年	2012年
中间体	17.0%	9.8%	5.8%
原料药	27.4%	6.2%	9.2%
制剂产品	55.6%	84.0%	85.0%

分部利润率			
	2014年	2013年	2012年
中间体	5.8%	1.8%	1.0%
原料药	7.0%	1.0%	1.3%
制剂产品	22.7%	20.4%	19.7%



其他主要财务指标



	截至2014年12月31日	截至2013年12月31日
应收款周转天数(天)	118.0	131.0
应付款周转天数(天)	157.3	141.2
存货周转天数(天)	107.8	92.6
流动比率	0.74	0.66
净资产负债率 ⁽¹⁾	72.3%	87.1%
现金及现金等价物(百万港元)	1,003.1	1,080.7
总资产(百万港元)	18,918.2	19,600.2

(1) 以总借贷、融资租赁承担及可换股债券减银行结余及现金、已抵押银行存款及对融资租赁承担之抵押按金比较总权益计算

	2014年	2013年
经营活动产生之现金净额(百万港元)	1,843.8	1,479.5



» 第三节

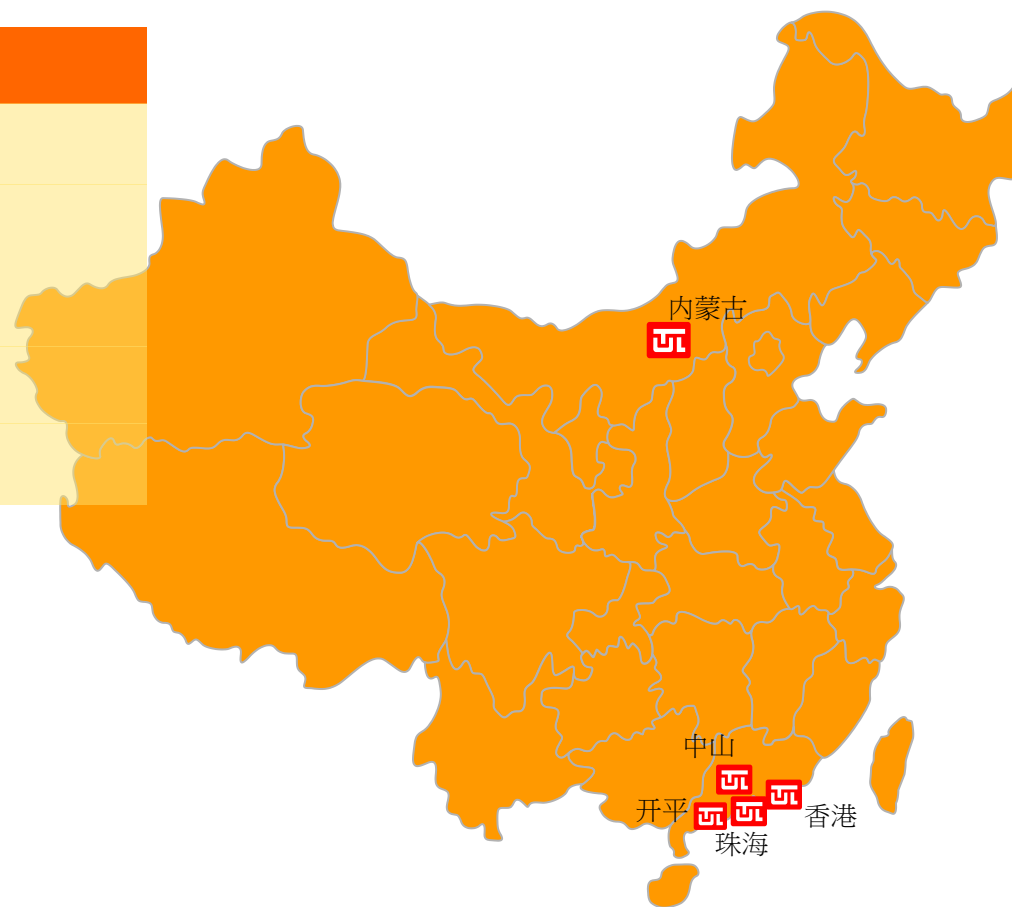
业务回顾



厂房分布



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





	设计产能	使用率	外部销售占比
中间体(吨)			
• 6-APA	21,000	72.7%	46%
• 克拉维酸叔辛胺	720	44.4%	N/A
原料药(吨)			
• 半合成青霉素类	20,000	64.2%	95%
• 头孢类	1,200	90.3%	90%
• β -内酰胺酶抑制剂类	1,568	79.0%	90%
制剂产品(百万盒)			
• 阿莫西林胶囊及氨苄西林胶囊	1,540	82.5%	100%
• 阿莫西林颗粒	161.2	62.8%	100%
• β -内酰胺酶抑制剂类	143.2	89.1%	100%

主要产品销量



类别	产品	2014年销量	2013年销量	同比变动
中间体(吨)	6-APA	7,011.0	8,274.8	-15.3%
原料药(吨)	半合成青霉素类	12,166.5	11,970.6	+1.6%
	头孢类	630.9	378.4	+66.7%
	β-内酰胺酶抑制剂类	901.0	582.2	+54.8%
制剂产品 (百万盒)	注射用哌拉西林钠他唑巴坦钠（他唑仙） (2.25/4.5克)(盒)	14.1	12.1	+16.5%
	阿莫西林胶囊(250/500毫克)#	48.4	43.2	+12.0%
	氨苄西林胶囊(250/500毫克)	20.6	22.0	-6.4%
	布洛芬胶囊	6.9	6.3	+9.5%
	胰岛素	4.5	2.5	+80.0%
	盐酸美金刚	0.01	-	不适用
	维生素C泡腾片	1.8	1.3	+38.5%
	眼药水#	10.7	8.3	+28.9%

#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#	2014年	2013年	同比变动
中间体(人民币/千克)			
6-APA	150.5	142.8	+5.4%
原料药(人民币/千克)			
半合成青霉素类	166.5	162.3	+2.6%
头孢类	639.2	658.9	-3.0%
β -内酰胺酶抑制剂类	701.7	797.1	-12.0%

#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
制剂产品(人民币)			
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2014年对外销售总额 16.9%

6-APA (>60%#)

16.9%

克拉维酸叔辛胺

Nil

原料药, 占2014年对外销售总额 49.1%

半合成青霉素类
(50-60%#)



32.2%

头孢类



6.4%

β -内酰胺酶抑制剂类



9.9%

培南类

0.6%

胰岛素原料

Nil

制剂产品, 占2014年对外销售总额 34.0%

半合成青霉素类
抗生素



10.5%

头孢抗生素



4.0%

β -内酰胺酶抑制剂
抗生素



8.6%

培南类抗生素



1.0%

胰岛素产品



2.7%

其它
(包括空心胶囊)



7.2%

国内市场份额



胰岛素系列业务回顾

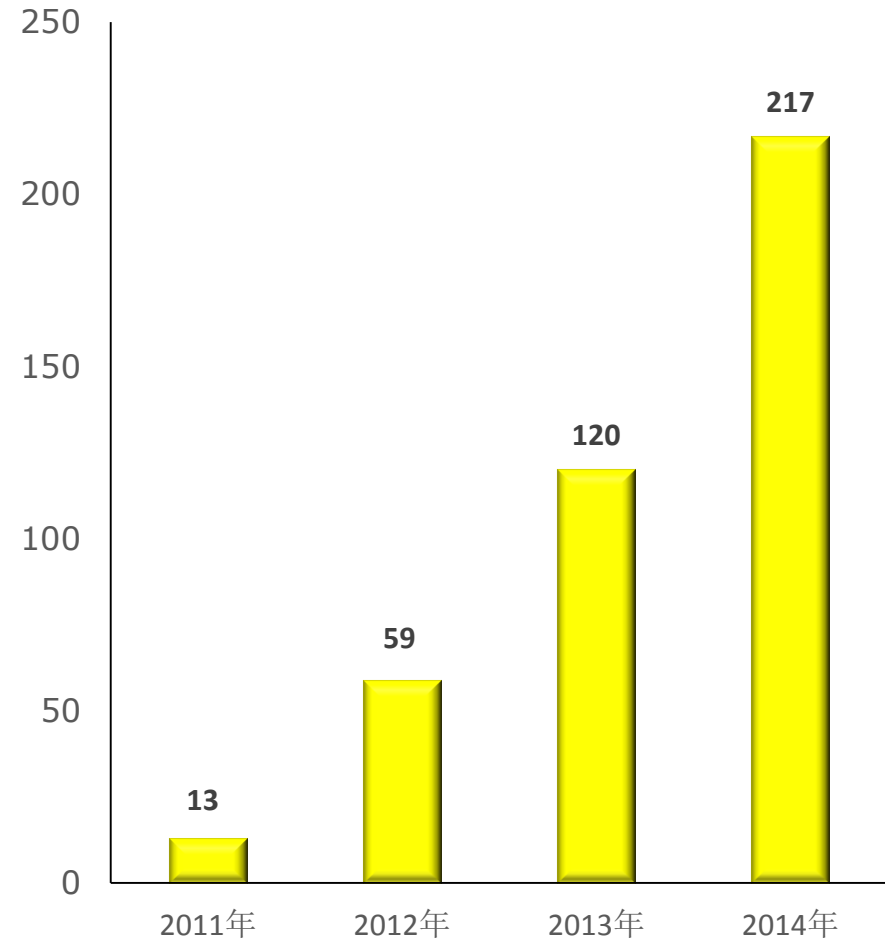
胰岛素系列持续作为集团的重点产品

- ◆ 胰岛素产品的质量和生产技术已为国际认识
- ◆ 于2013年5月正式纳入（2012年版）《国家基本药物目录》
- ◆ 2014年，来自山东省、河南省、辽宁省、吉林省及福建省的销售表现突出
- ◆ 在已公布的中标结果中，单品规已在超过20个省市及地区中标
- ◆ 为集团贡献约2.17亿港元销售收入
- ◆ 甘精胰岛素：已进入生产报批阶段，预计于2015年推出市场
- ◆ 门冬胰岛素：于2014年底完成临床试验



胰岛素系列销售表现强劲

(百万港元)



国内首家获得仿制盐酸美金刚系列产品生产批件的厂家

- ◆ 治疗老年性痴呆的新药
- ◆ 于2013年7月已获得国家FDA药品注册批件
- ◆ 在19个省市及地区实现销售，并已于山东、重庆、湖北、湖南及上海中标
- ◆ 积极推动盐酸美金刚系列产品在大、中型医院的销售



比阿培南注射液于2014年6月获得国家FDA药品注册认证

- ◆ 比阿培南是新一代的碳青霉烯类高端抗生素
- ◆ 联邦制药为国内前5家生产比阿培南注射液的厂家
- ◆ 联邦制药的碳青霉烯类系列包括亚胺培南、美罗培南及比阿培南
- ◆ 碳青霉烯类系列录得8,200万港元销售收入

黑加仑味维生素C泡腾片于2015年3月推出市场

- ◆ 更多口味选择及全新饮用体验
- ◆ 原有橙味维生素C泡腾片于2014年录得3,290万港元销售收入





- ◆ 现时开发中的新产品达56种，其中16项专利注册已获得授权，9项正在审批当中

- ◆ 37个新产品在研阶段
- ◆ 3个新产品在临床中
- ◆ 16个新产品在申报生产
- ◆ 产品涉及糖尿病系列、抗乙肝、抗癌系列、抗癫痫及抗生素系列等领域

- ◆ 发挥研发优势，研发高毛利、高需求的产品

化学药研发部门

- 约110名研发人员
- 有43种化学药品在不同的研发阶段

生物药研发部门

- 约90名研发人员
- 有13种生物药品在不同的研发阶段

临床部

- 约20名临床监查员
- 负责公司新产品的临床试验

对外合作

- 与国内外知名的大学、研究所、实验室合作

生物制药发展情况



新产品	科研进度	主要疗效
Insulin Glargine Injection 第三代甘精胰岛素注射液（长效）	已进入生产报批阶段	治疗一型及二型糖尿病
Insulin Aspart Injection 第三代门冬胰岛素注射液（超速效）	已完成临床试验	治疗一型及二型糖尿病
Insulin Detemir Injection 第三代地特胰岛素注射液（长效）	已进入临床报批阶段	治疗一型及二型糖尿病
Insulin Degludec Injection 第三代德谷胰岛素注射液（超长效）	临床前阶段	治疗一型及二型糖尿病
Liraglutide Injection 利拉鲁肽（GLP-1 类似物）	临床前阶段	治疗二型糖尿病
Premixed Protamine Recombinant Human Insulin Injection (40/60) 精蛋白重组人胰岛素混合注射液（40/60）	临床前阶段	治疗一型及二型糖尿病

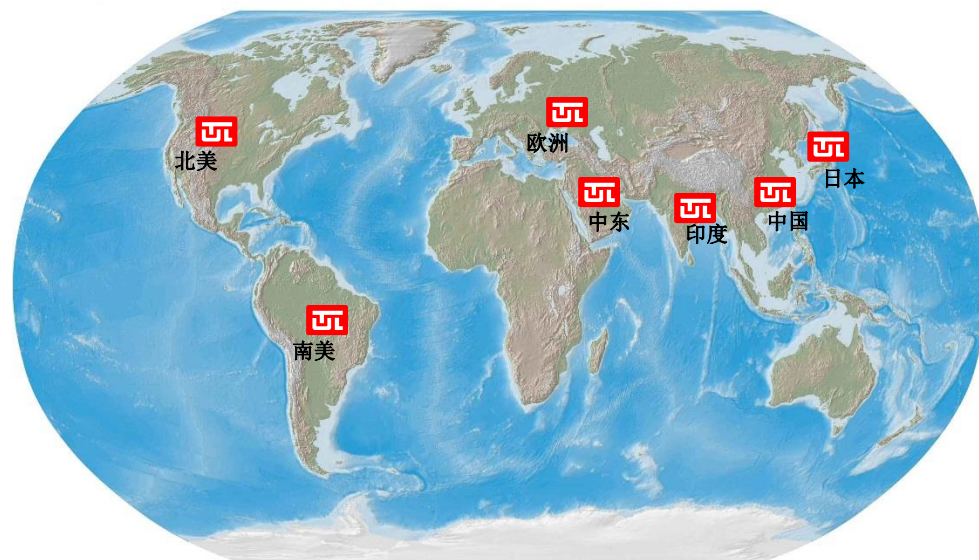
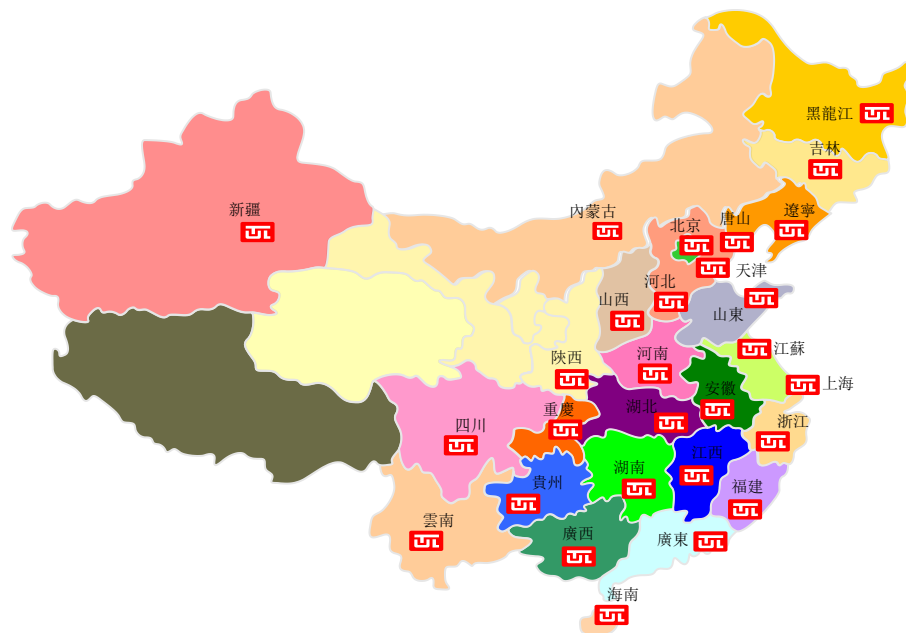
化药发展情况



新产品	科研进度	主要疗效
Tenofovir Disoproxil Fumarate Tablets 富马酸替诺福韦二吡呋酯片	已进入生产报批阶段	抗艾滋及抗乙肝
Levetiracetam Tablets 左乙拉西坦片	已进入生产报批阶段	抗癫痫
Febuxostat Tablets 非布司他片	已进入生产报批阶段	治疗痛风
Tadalafil Tablets 他达拉非片	已进入生产报批阶段	治疗男性勃起功能障碍
Sitagliptin Phosphate Tablets 磷酸西格列汀片（DPP-4 抑制剂）	临床前阶段	治疗二型糖尿病
Memantine Hydrochloride extended-release capsule 盐酸美金刚缓释胶囊	临床前阶段	治疗老年痴呆症

只列出部分在研新产品

销售及分销网络覆盖面广



国内市场

- ◆ 截至2014年12月31日，设有28个制剂销售办事处，拥有约3,000名销售人员
- ◆ 有超过1,000家分销商，其中80家为顶级分销商
- ◆ 进一步渗透农村市场，该等市场占比仍不断增长
- ◆ 开拓OTC产品、中成药产品及保健产品等在连锁药店的销售

海外市场

- ◆ 占集团2014年整体销售32.7%
- ◆ 原料药销售至北美、欧洲、印度、日本、中东、南美和其他地区
- ◆ 10个产品通过欧盟CEP认证，5个原料药产品、1个制剂产品通过美国FDA认证，16个印度认证，8个俄罗斯认证，2个日本GMP认证及2个墨西哥官方认证



» 第四节

未来发展策略和展望





原料药/中间体业务

- ◆ 持续优化生产工艺，进一步降低成本并推动销售
- ◆ 拓展高素质客户群及巩固市场领导地位

制剂

- ◆ 积极完善生物制药产品种类并推动制剂销售
- ◆ 扩展在大中型医院、基药市场、OTC及农村市场的销售

财务

- ◆ 持续优化财务结构，维持稳健的发展



第五节

问答时间

