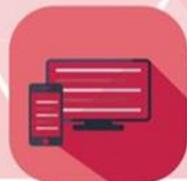


联邦制药国际控股有限公司

二零一五年全年业绩公布
企业推介

2016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

业绩概览



2015年全年业绩概览



- ◆ 营业额：同比减少4.2%至76.95亿港元
- ◆ 毛利：同比下降8.3%至29.61亿港元
- ◆ 拥有人应占溢利：同比下降80.3%至1.10亿港元；经调整核心溢利同比下跌43.4%至3.14亿港元
- ◆ 6-APA产能利用率微升至74.5%；内蒙古工厂6-APA项目顺利通过美国FDA认证
- ◆ 胰岛素产品销售收入增长达84.3%至约4亿港元
- ◆ 制剂产品营业额维持0.35%平稳增长
- ◆ 包括胰岛素系列等在内的制剂产品在新一轮药品招标采购中获得鼓舞的成绩
- ◆ 集团的净负债比率由2014年底的72.3%降至60.2%
- ◆ 节省财务成本
 - ◆ 年内，集团透过票据贴现和央行利率下调，将融资成本减至最低
 - ◆ 2015年共节省财务成本约7,400万港元
- ◆ 2015年下半年受人民币显着贬值影响
 - ◆ 集团录得美金远期合约之公平值亏损约1.75亿港元
- ◆ 联邦制药荣登2014年中国制药工业百强榜并位列第23名



第二节

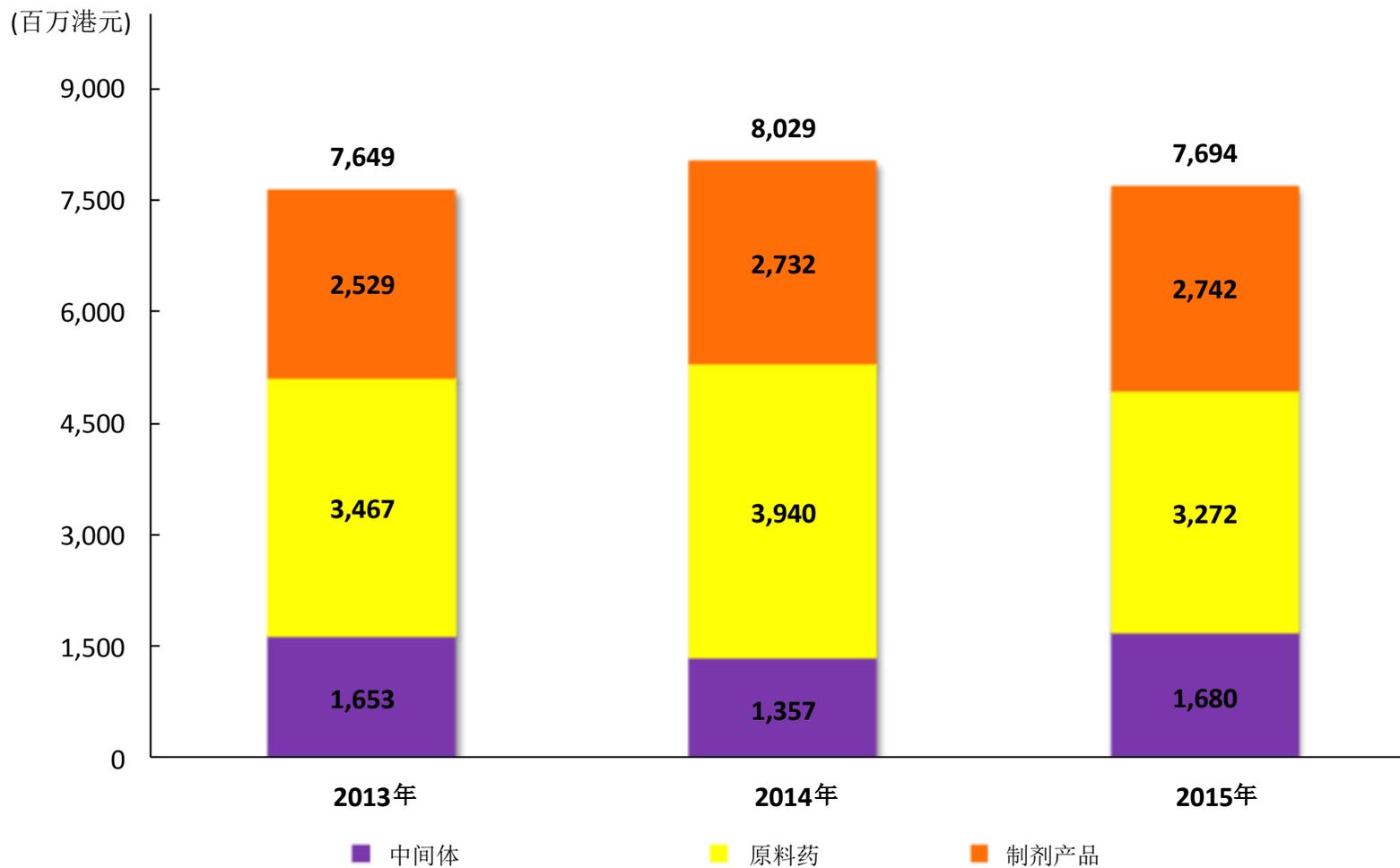
财务摘要



财务概览



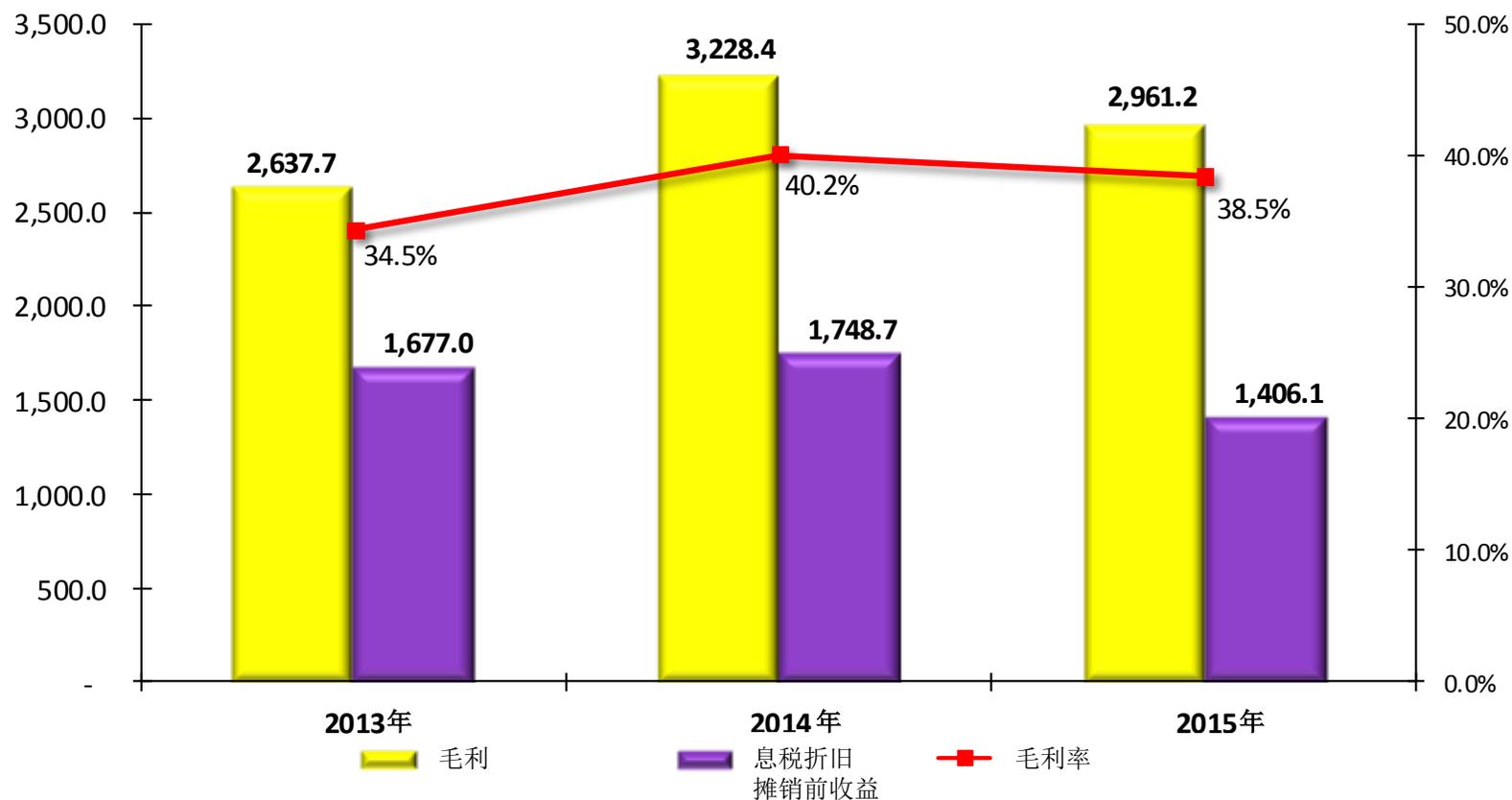
百万港元	2015年	2014年	同比变动
营业额	7,694.6	8,029.8	-4.2%
毛利	2,961.2	3,228.4	-8.3%
息税折旧摊销前收益 (EBITDA)	1,406.1	1,748.7	-19.6%
本公司拥有人应占溢利	110.4	681.1	-83.8%
❖ 成都生产线停产的搬迁成本	-	4.9	-100.0%
❖ 物业、厂房及设备之已确认减值亏损	0.6	110.1	-99.5%
❖ 投资物业之公平值变动亏损	80.0	315.7	-74.7%
❖ 投资物业之公平值变动而带来之递延税项资产	(44.8)	(179.2)	-75.0%
❖ 补贴收入	-	(390.7)	N/A
❖ 可换股债券嵌入式衍生工具部分之公平值亏损 (收益)	(6.8)	3.2	+312.5%
❖ 期货合约之公平值变动亏损	174.5	9.3	+1776.3%
经调整的核心盈利	313.9	554.4	-43.4%
每股盈利 (港仙)			
- 基本	6.78	41.86	-83.8%
- 摊薄	6.78	41.86	-83.8%



毛利、息税折旧摊销前收益及毛利率



(百万港元)



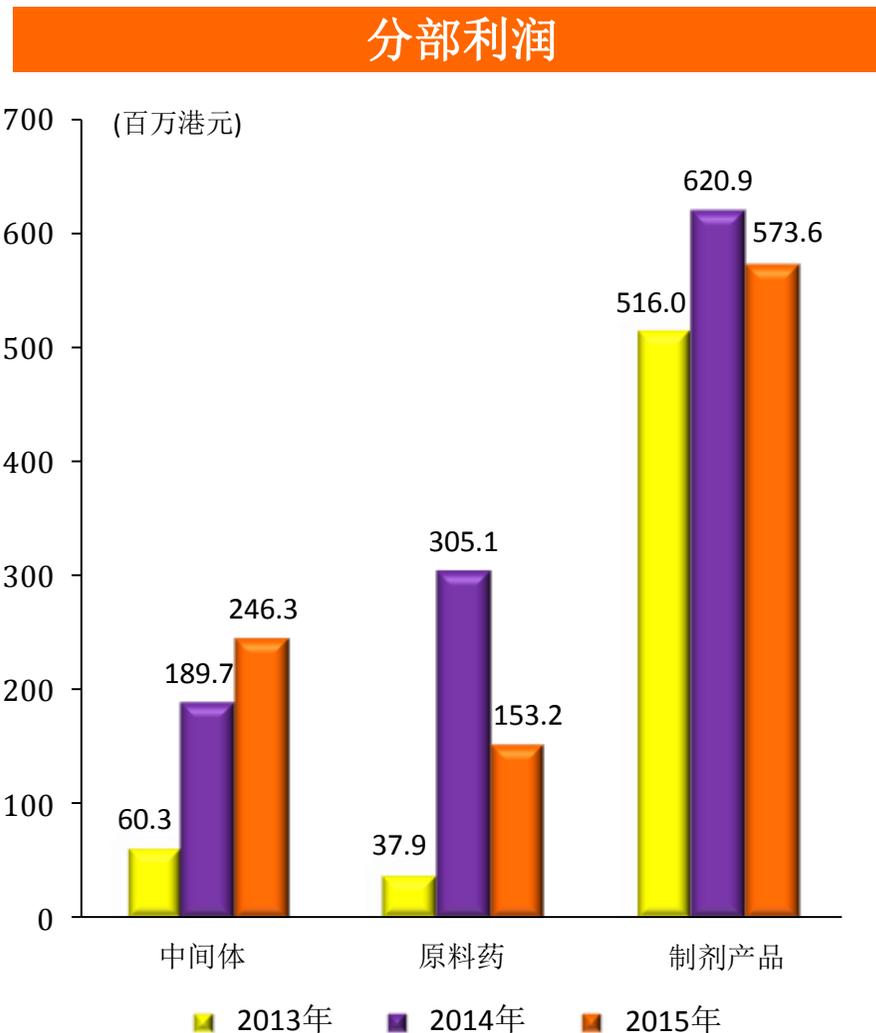
分部利润



分部利润占比			
	2015年	2014年	2013年
中间体	25.3%	17.0%	9.8%
原料药	15.8%	27.4%	6.2%
制剂产品	58.9%	55.6%	84.0%
总计	100%	100%	100%

分部利润率 (EBIT#)			
	2015年	2014年	2013年
中间体	7.9%	5.8%	1.8%
原料药	4.2%	7.0%	1.0%
制剂产品	20.9%	22.7%	20.4%

#EBIT: 未计利息及税项前溢利.



其他主要财务指标



	截至2015年12月31日	截至2014年12月31日
应收款周转天数 (天)	94.2	118.0
应付款周转天数 (天)	129.8	157.3
存货周转天数 (天)	109.1	107.8
流动比率	0.68	0.74
净资产负债率 [#]	60.2%	72.3%
现金及现金等价物 (百万港元)	1,114.5	1,003.1
总资产 (百万港元)	17,407.9	18,918.2

[#]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

	2015年	2014年
经营活动产生之现金净额 (百万港元)	1,809.6	1,750.4



第三节

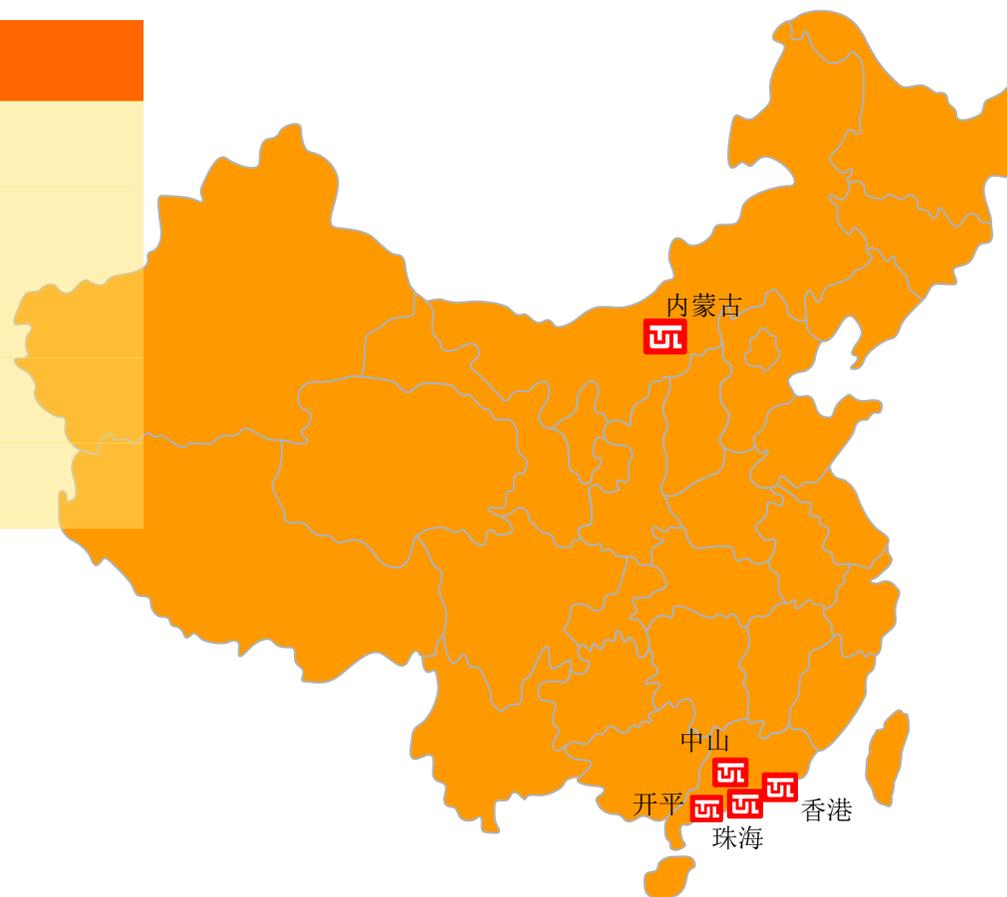
业务回顾



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	24,000	74.5%	53%
• 克拉维酸叔辛胺	720	33.5%	N/A
原料药 (吨)			
• 半合成青霉素类	20,000	55.4%	90%
• 头孢类	1,200	68.9%	90%
• β -内酰胺酶抑制剂类	1,568	69.2%	90%
制剂产品 (百万盒)			
• 阿莫西林胶囊及氨苄西林胶囊	1,540	71.0%	100%
• 阿莫西林颗粒	161.2	54.8%	100%
• β -内酰胺酶抑制剂类 (瓶)	143.2	87.9%	100%

主要产品销量



类别	产品	2015年销量	2014年销量	同比变动
中间体(吨)	6-APA	9,158.9	7,011.0	+30.6%
原料药(吨)	半合成青霉素类	10,179.0	12,166.5	-16.3%
	头孢类	456.2	630.9	-27.7%
	β-内酰胺酶抑制剂类	1,000.4	901.0	+11.0%
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)	16.1	14.1	+14.2%
	阿莫西林胶囊(250/500毫克)#	46.7	48.4	-3.5%
	氨苄西林胶囊(250/500毫克)	19.2	20.6	-6.8%
	培南类注射液	1.7	1.4	+21.4%
	胰岛素	7.1	4.5	+57.8%
	维生素C泡腾片	1.9	1.8	+5.6%
	眼药水#	11.8	10.7	+10.3%

#为列入基本药物目录之产品，部分眼药水系列产品列入基本药物目录。

产品对外销售均价



对外销售均价#	2015年	2014年	同比变动
中间体 (人民币/千克)			
6-APA	147.5	150.5	-2.0%
原料药 (人民币/千克)			
半合成青霉素类	155.3	166.5	-6.7%
头孢类	671.2	639.2	+5.0%
β-内酰胺酶抑制剂类	662.9	701.7	-5.5%

#销售价格为不含税价格

中间体，占2015年对外销售总额 21.8%

6-APA (70-80%#)

21.8%

克拉维酸叔辛胺

不适用

原料药，占2015年对外销售总额 42.6%

半合成青霉素类
(50-60%#)



25.8%

头孢类



5.0%

β -内酰胺酶
抑制剂类



10.7%

培南类



1.1%

胰岛素API



N/A

制剂产品，占2015年对外销售总额 35.6%

半合成青霉素类
抗生素



10.5%

头孢抗生素



3.2%

β -内酰胺酶抑制剂
抗生素



9.1%

培南类抗生素



1.6%

胰岛素产品



4.7%

其它
(包括空心胶囊)



6.5%

#国内市场份额

胰岛素系列业务回顾



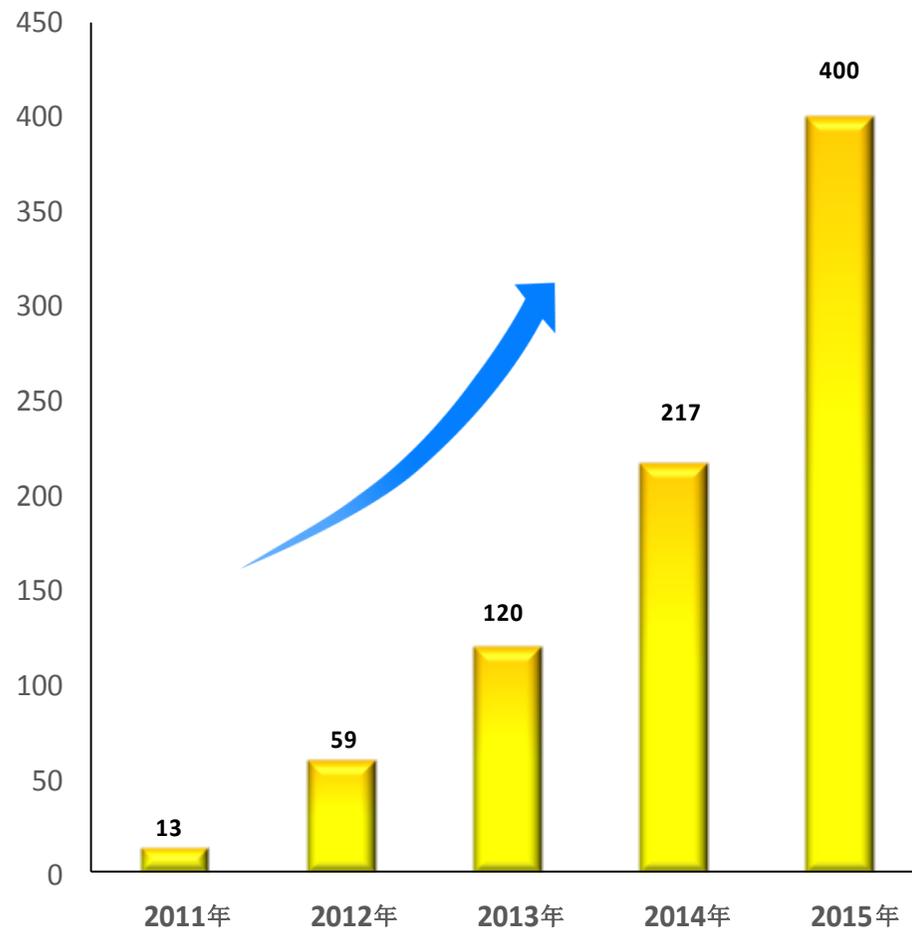
胰岛素系列继续为集团的重点产品

- ◆ 胰岛素系列的质量和生产技术已获国际高度认可
- ◆ 于2013年5月正式纳入（2012年版）《国家基本药物目录》
- ◆ 2015年，来自山东、河南、安徽、广东及吉林的销售表现突出
- ◆ 在已公布的中标结果中，单品规已在超过20个省份及地区中标
- ◆ 甘精胰岛素：已进入生产报批阶段
- ◆ 门冬胰岛素：完成临床试验



胰岛素系列销售表现强劲

(百万港元)





「联邦他唑仙」（哌拉西林钠他唑巴坦钠）为销售之首

- ◆ 联邦制药拥有5个品规，包括一款儿科药品
- ◆ 为所有制剂产品销售之首，于2015年贡献4.68亿港元销售收入



培南类系列销售维持高速增长

- ◆ 用于治疗严重感染的高端抗生素
- ◆ 联邦制药的培南类抗生素系列包括亚胺培南、美罗培南及比阿培南
- ◆ 碳青霉烯类系列增长达49.5%，录得1.22亿港元销售收入



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月已获得国家的FDA药品注册批件
- ◆ 19个省份销售，并已于山东、重庆、湖北、湖南及上海等11个省份中标
- ◆ 积极拓展盐酸美金刚系列产品销售至大型医院



联邦制药将继续扩展眼药水系列产品销售

- ◆ 联邦制药的部份眼药水系列已列入《国家医保目录》（2009年版）
- ◆ 2015年，眼药水系列产品的销售收入达1.65亿港元

- ◆ 开发中的新产品达52种，其中18项专利注册已获得授权，11项正在审批当中

- ◆ 31个新产品在临床前阶段
- ◆ 12个新产品在临床中
- ◆ 9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39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

临床部门

- 约20名临床监查员
- 负责公司新产品的临床试验

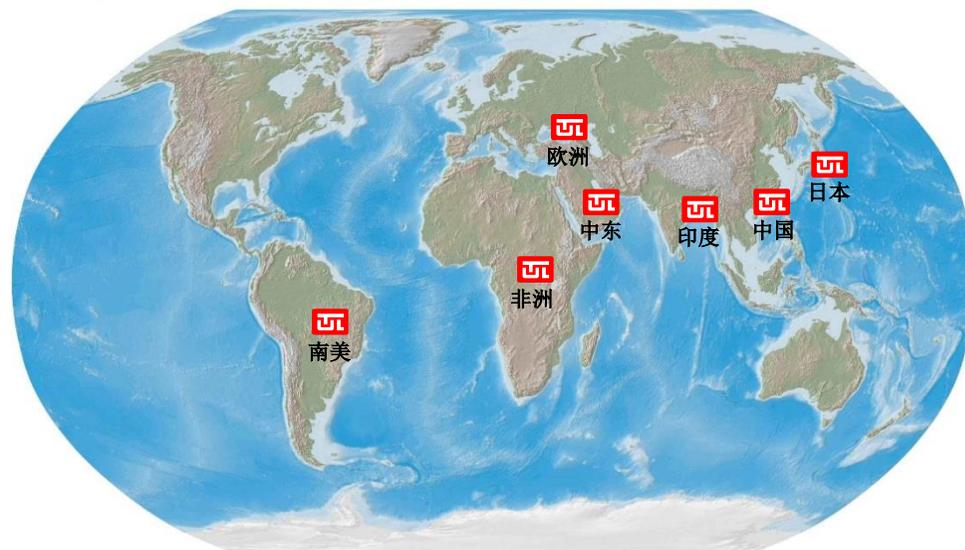
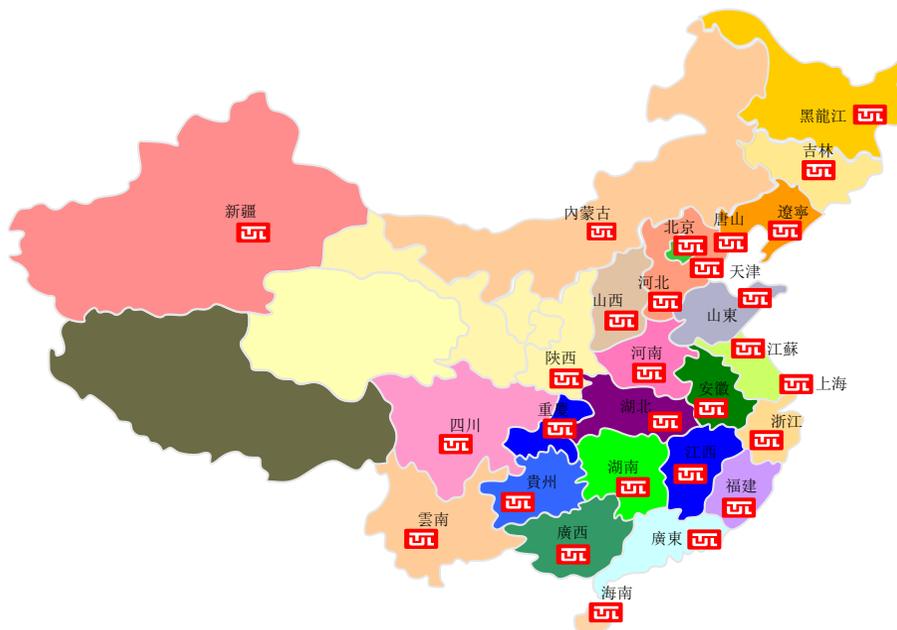
对外合作

- 与国内外知名的大学、研究所、实验室合作

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 I 型及 II 型糖尿病
Insulin Aspart Injection 第三代门冬胰岛素注射液（超速效）	完成临床试验	治疗 I 型及 II 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 I 型及 II 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 I 型及 II 型糖尿病
Liraglutide Injection 利拉鲁肽（GLP-1 类似物）	临床前阶段	治疗 II 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 I 型及 II 型糖尿病

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	已获临床批件	抗艾滋及抗乙肝
Tadalafil Tablets 他达拉非片	已获临床批件	治疗男性勃起功能障碍
Doripenem for injection 注射用多利培南	已获临床批件	抗感染
Lapatinib Ditosylate 二甲苯磺酸拉帕替尼	临床前阶段	抗癌
Sitagliptin Phosphate Tablets 磷酸西格列汀片（DPP-4 抑制剂）	临床前阶段	治疗 II 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

销售及分销网络覆盖面广



国内市场

- ◆ 截至2015年12月31日，全国共设28个制剂销售办事处，拥有约3,000名销售人员
- ◆ 拥有超过1,000家分销商，其中80家为顶级分销商
- ◆ 进一步渗透医院、基药、OTC及农村市场
- ◆ 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2015年整体销售31.4%
- ◆ 原料药销售至欧洲、印度、日本、中东、南美、非洲、东南亚和其他地区
- ◆ 10个产品通过欧盟CEP认证；7个原料药、1个中间体及1个制剂产品通过美国FDA认证；17个印度认证；9个俄罗斯认证；3个日本认证及5个墨西哥GMP认证



第四节

业务展望及未来发展策略



财务

- ◆ 持续优化财务结构，维持稳健的发展

原料药/中间体业务

- ◆ 继续优化工艺，丰富产品线，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

- ◆ 积极加强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



第五节

问答时间

