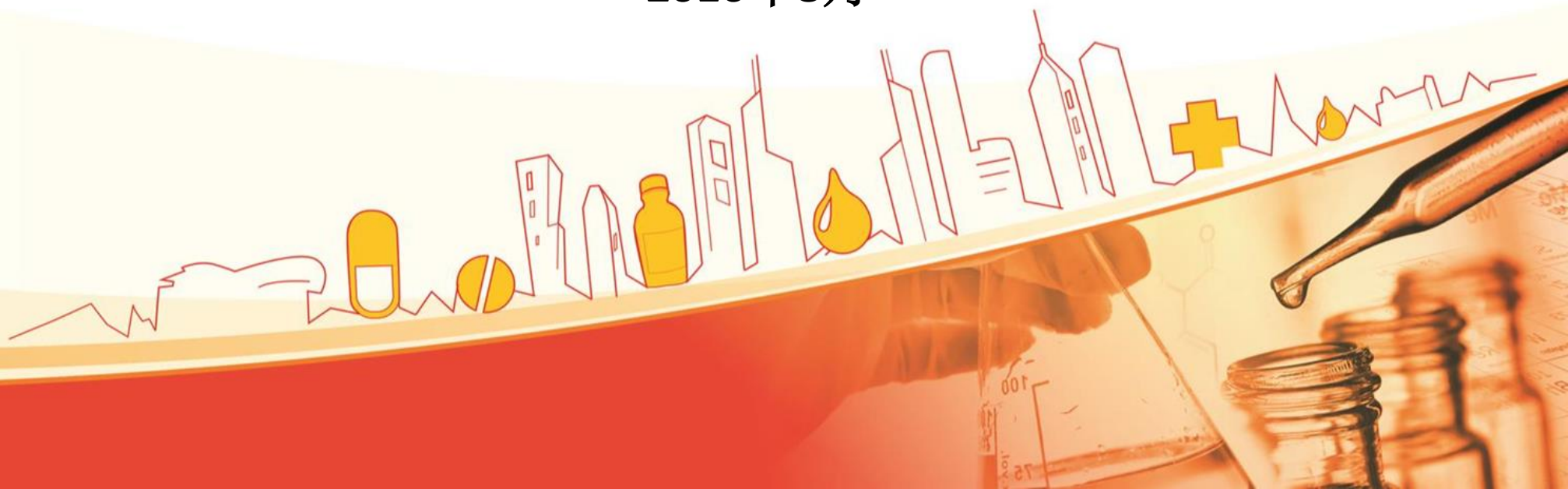


联邦制药国际控股有限公司

二零一六年中期业绩公布
企业推介

2016年8月





业绩概览



财务摘要



业务回顾



业务展望及未来发展策略



问答时间



第一节

业绩概览



2016年中期业绩概览



- ◆ 营业额： 同比下降13.8%至35.04亿港元
- ◆ 毛利： 同比下降21.7%至12.83亿港元
- ◆ 拥有人应占亏损： 1,510万港元 (2015年上半年： 拥有人应占溢利2.80亿港元)；
经调整核心亏损： 5,080万港元 (2015年上半年： 经调整核心溢利3.34亿港元)
- ◆ 分部利润率 (与2015年上半年比较)
 - ◆ 中间体： 由14.3%下降至-1.1%
 - ◆ 原料药： 由6.8%下滑至-0.1%
 - ◆ 制剂产品： 由19.0%上升至26.2%
- ◆ 胰岛素产品销售收入增长达53.4%至1.87亿港元
- ◆ 制剂产品营业额平稳增长1.9%至13.58 亿港元
- ◆ 海外销售： 下降31.4%至9.64亿港元， 占集团总销售额27.5%
- ◆ 内蒙古联邦动保药品有限公司已获得32个兽药产品及7个混合型饲料添加剂产品生产批文
- ◆ 集团的净负债比率由2015年底的60.2%降至2016年6月30日的59.6%
- ◆ 联邦制药跻身由中国医药工业信息中心公布的2015年中国医药工业百强榜， 荣登第30名



第二节

财务摘要



财务概览

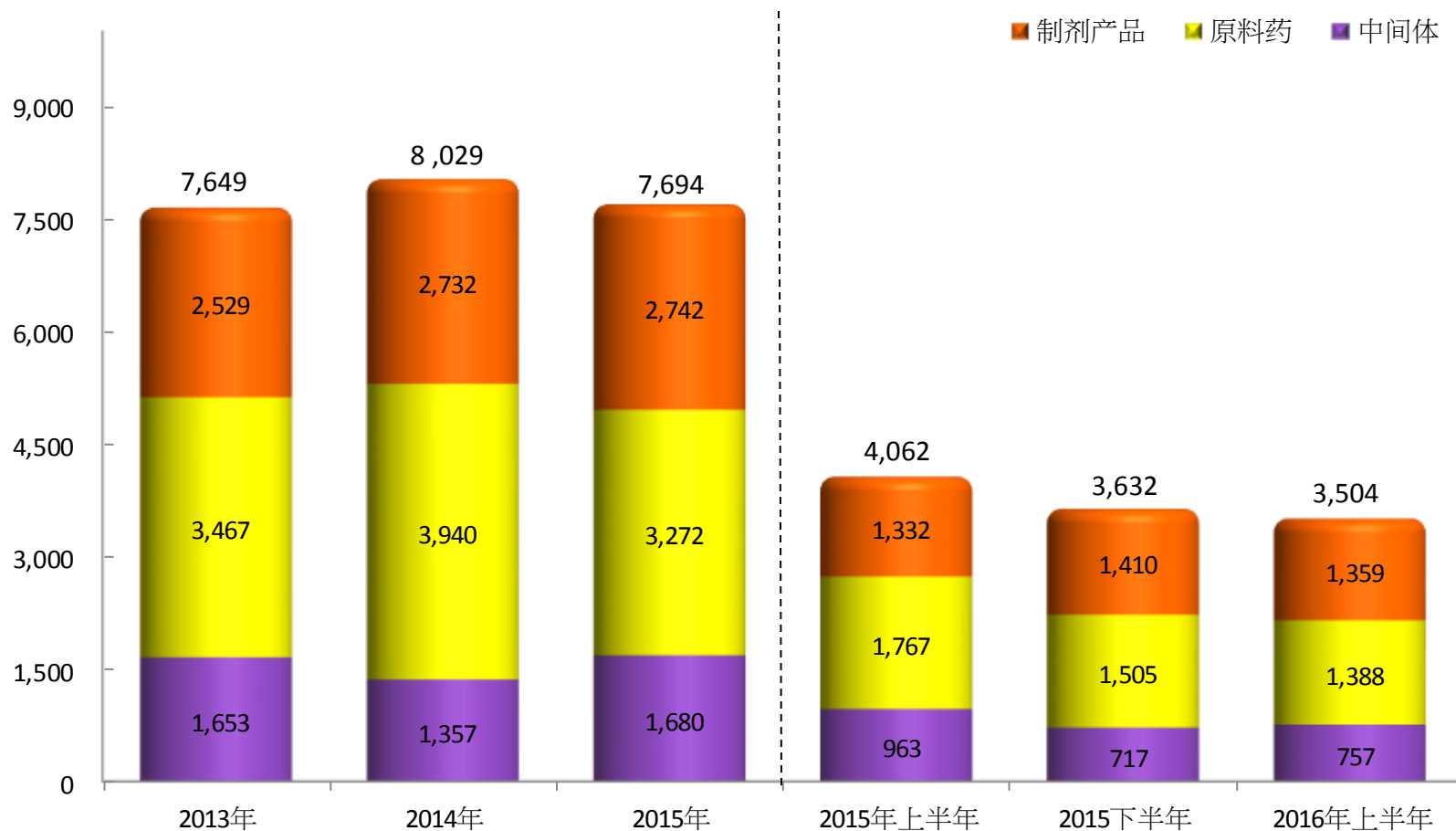


百万港元	2016年 上半年	2015年 上半年	同比变动	2015年 下半年	2016年上半年 及2015年下半年 期间变动
营业额	3,503.5	4,062.4	-13.8%	3,632.2	-3.5%
毛利	1,282.4	1,638.1	-21.7%	1,323.1	-3.1%
息税折旧摊销前收益 (EBITDA)	661.2	803.4	-17.7%	602.7	+9.71%
本公司拥有人应占 (亏损) /溢利	-15.1	280.3	-105.4%	-169.9	-91.1%
❖ 投资物业之公平值变动亏损	-	204.9	N/A	-124.9	N/A
❖ 投资物业之公平值变动而带来之递延税项资产	-	(116.7)	N/A	71.9	N/A
❖ 可换股债券嵌入式衍生工具部分之公平值变动 (收益) /亏损	-11.3	5.5	-305.5%	-12.3	-8.1%
❖ 期货合约投资 (亏损) /收益	46.0	-13.9	-430.9%	12.2	277.0%
❖ 期货合约之公平值 (收益) /亏损	-70.4	-26.6	164.7%	202.7	-134.7%
经调整的核心 (亏损) 盈利	-50.8	333.5	-115.2%	-20.3	+150.2%
每股 (亏损) 盈利 (港仙)					
- 基本	-0.93	17.23	-105.4%	-10.5	-91.1%
- 摊薄	-0.93	17.23	-105.4%	-10.5	-91.1%

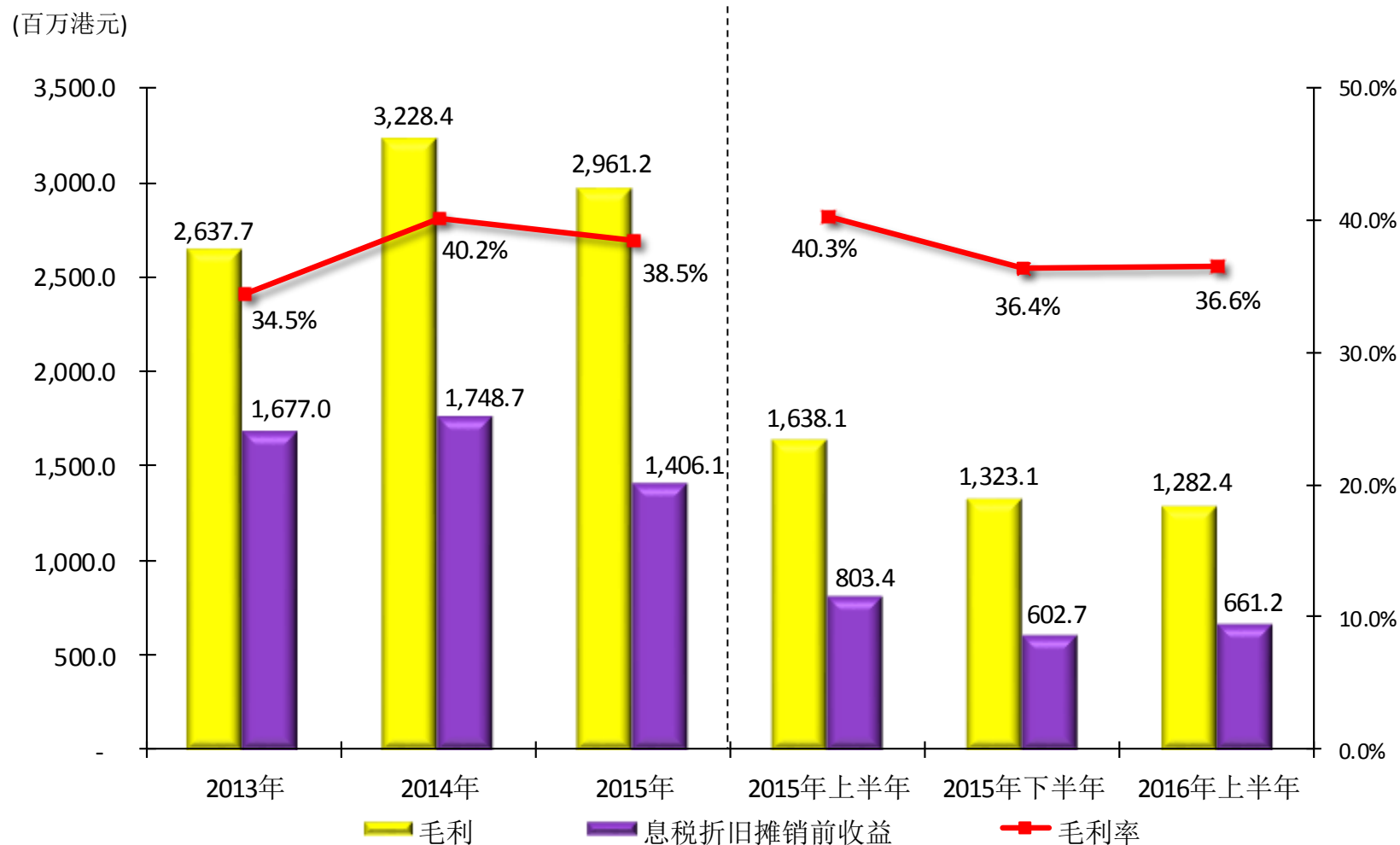
营业额



(百万港元)



毛利、息税折旧摊销前收益及毛利率



分部利润

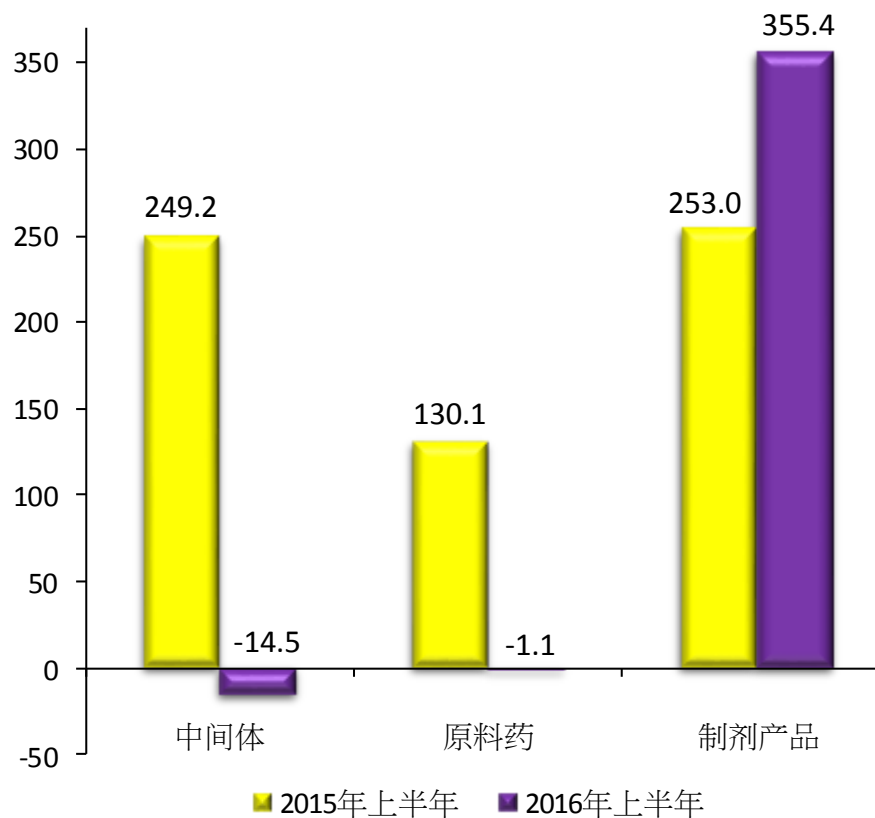


分部利润占比		
	2016年上半年	2015年上半年
中间体	(4.3)%	39.4%
原料药	(0.3)%	20.6%
制剂产品	104.6%	40.0%
总计	100%	100%

分部利润率		
	2016年上半年	2015年上半年
中间体	(1.1)%	14.3%
原料药	(0.1)%	6.8%
制剂产品	26.2%	19.0%

分部利润

(百万港元)



其他主要财务指标



	截至2016年6月30日	截至2015年12月31日
应收款周转天数 (天)	104.7	94.2
应付款周转天数 (天)	130.1	129.8
存货周转天数 (天)	114.8	109.1
流动比率	0.78	0.68
净资产负债率 [#]	59.6%	60.2%
现金及现金等价物 (百万港元)	1,335.7	1,114.5
总资产 (百万港元)	17,151.0	17,407.9

[#]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

	2016年上半年	2015年上半年
经营活动产生之现金净额 (百万港元)	255.3	1,118.5



第三节

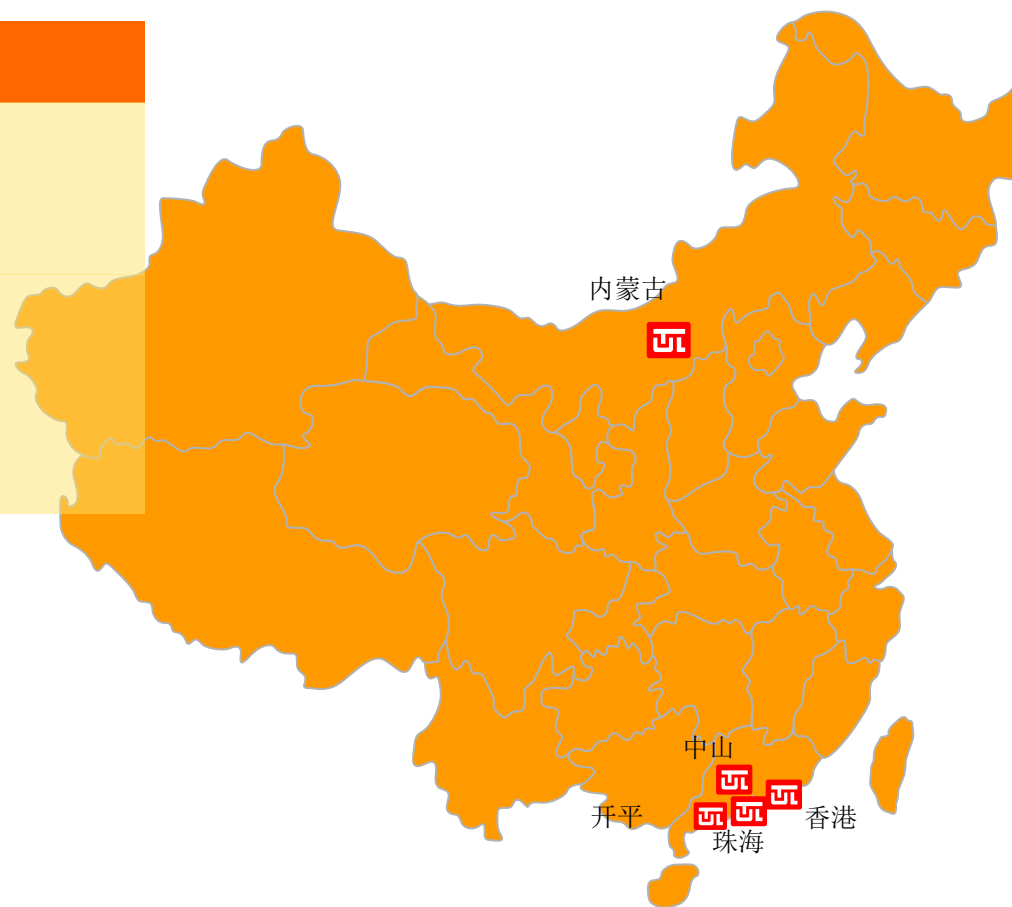
业务回顾



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



2016年上半年产能



	上半年设计产能	使用率	外部销售占比
中间体 (吨)			
● 6-APA	9,000	70.5%	73%
● 青霉素钾工业盐(以BOU计算)#	4,480,000##	32.6%	100%
● 克拉维酸叔辛胺	360	66.3%	N/A
原料药 (吨)			
● 半合成青霉素类	10,000	46.5%	90%
● 头孢类	600	73.3%	90%
● β-内酰胺酶抑制剂类	784	81.5%	90%
制剂产品 (百万盒)			
● 阿莫西林胶囊及氨苄西林胶囊	770	97.3%	100%
● 阿莫西林颗粒	80.6	49.6%	100%
● β-内酰胺酶抑制剂类 (瓶)	71.6	81.3%	100%

BOU为青霉素钾工业盐的常用计算单位，每BOU约等于0.63公斤。

于2016年3月开始生产，此为4个月的产能。

主要产品销量



类别	产品	2016年上半年 外部销量	2015年上半年 外部销量	同比变动
中间体(吨)	6-APA	4,634.7	5,075.0	-8.7%
	青霉素钾工业盐(以BOU计算)	1,067,800	---	N/A
原料药(吨)	半合成青霉素类	4,498.9	5,491.0	-18.1%
	头孢类	266.4	215.0	+23.9%
	β -内酰胺酶抑制剂类	522.9	470.0	+11.3%
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)	8.4	7.8	+7.7%
	阿莫西林胶囊(250/500毫克)#	25.9	24.1	+7.5%
	氨苄西林胶囊(250/500毫克)	9.7	10.0	-3.0%
	布洛芬胶囊#	4.8	3.0	+60.0%
	胰岛素#	3.9	2.5	+56.0%
	培南类注射液	1.6	1.0	+60.0%
	眼药水#	6.2	5.7	+8.8%

#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 #	2016年上半年	2015年上半年	同比变动
中间体			
6-APA (人民币/千克)	126.5	150.7	-16.1%
青霉素钾工业盐 (人民币/BOU)	41.2	N/A	N/A
原料药 (人民币/千克)			
半合成青霉素类	135.5	160.9	-15.8%
头孢类	632.1	705.7	-10.4%
β -内酰胺酶抑制剂类	673.9	699.1	-3.6%

#销售价格为不含税价格

中间体，占2016年上半年对外销售总额 21.6%

6-APA (70-80%#) 20.1%	克拉维酸叔辛胺 不适用	青霉素钾工业盐 1.5%
--------------------------	----------------	-----------------

原料药，占2016年上半年对外销售总额 39.6%

半合成青霉素类 (50-60%#)  21.1%	头孢类  5.8%	β -内酰胺酶抑制剂类  11.9%	培南类  0.8%	胰岛素原料  N/A
---	---	---	---	--

制剂产品，占2016年上半年对外销售总额 38.8%

半合成青霉素类 抗生素  11.8%	头孢抗生素  3.5%	β -内酰胺酶抑制剂 抗生素  10.1%	培南类抗生素  2.2%	胰岛素产品  5.3%	其它 (包括空心胶囊)  5.9%
---	---	--	--	---	--

#国内市场份额

胰岛素系列业务回顾



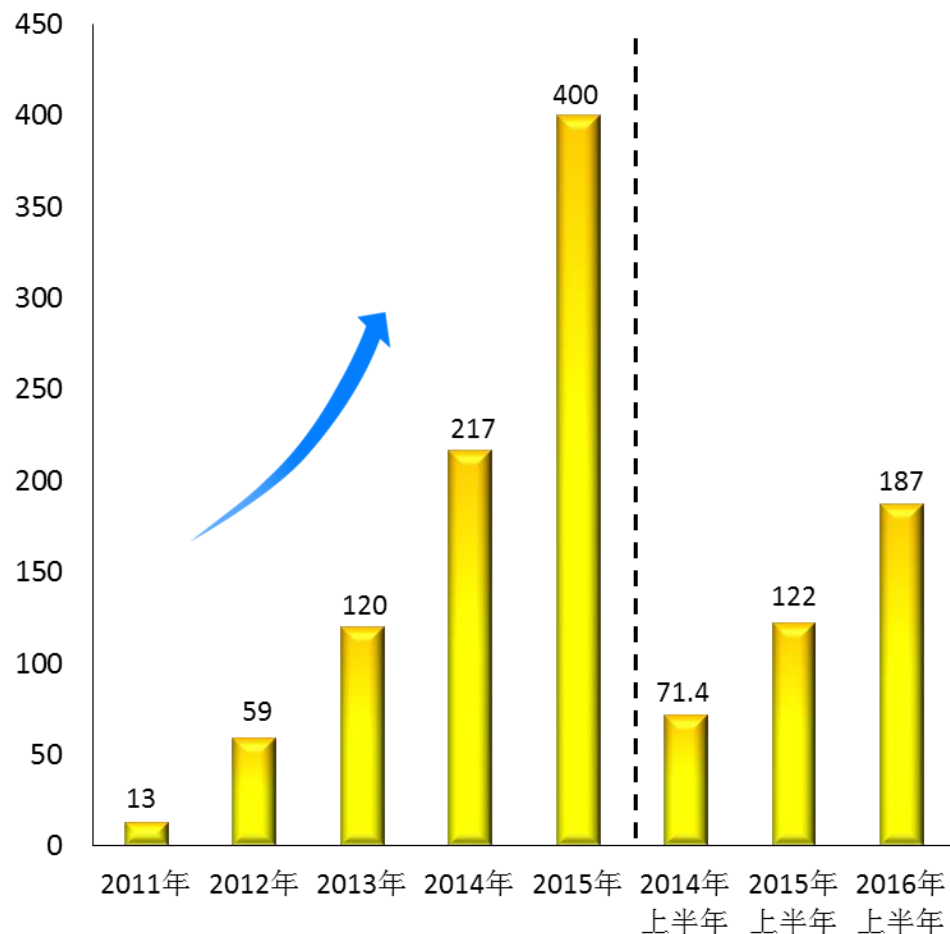
胰岛素系列继续为集团的重点产品

- ◆ 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》
- ◆ 来自安徽、山东、河南、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
- ◆ 地特胰岛素：获发临床试验批件



胰岛素系列销售表现强劲

(百万港元)





「联邦他唑仙」（呱拉西林钠他唑巴坦钠）位列销售前列

- ◆ 联邦制药拥有5个品规，包括一款儿科药品
- ◆ 于2016年上半年贡献2.34亿港元销售收入



碳青霉烯类系列销售维持高速增长

- ◆ 治疗严重感染的高端抗生素
- ◆ 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
- ◆ 碳青霉烯类系列增长达39.6%，录得7,680万港元销售收入



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《保险药品目录》（2009年版）
- ◆ 2016年上半年，眼药水系列产品的销售收入达8,390万港元



丰富OTC产品种类并拓展OTC产品销售

- ◆ OTC产品种类繁多，包括眼药水系列、软膏系列、布洛芬胶囊等
- ◆ 联邦制药将丰富OTC产品种类，并与大型连锁药店合作以拓展销售

- ◆ 开发中的新产品达44种，其中21项专利注册已获得授权，9项正在审批当中

- ◆ 29个新产品在临床前阶段
- ◆ 12个新产品在临床中
- ◆ 3个新产品在申报生产
- ◆ 产品涉及抗糖尿系列、抗乙肝、抗癌系列、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31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

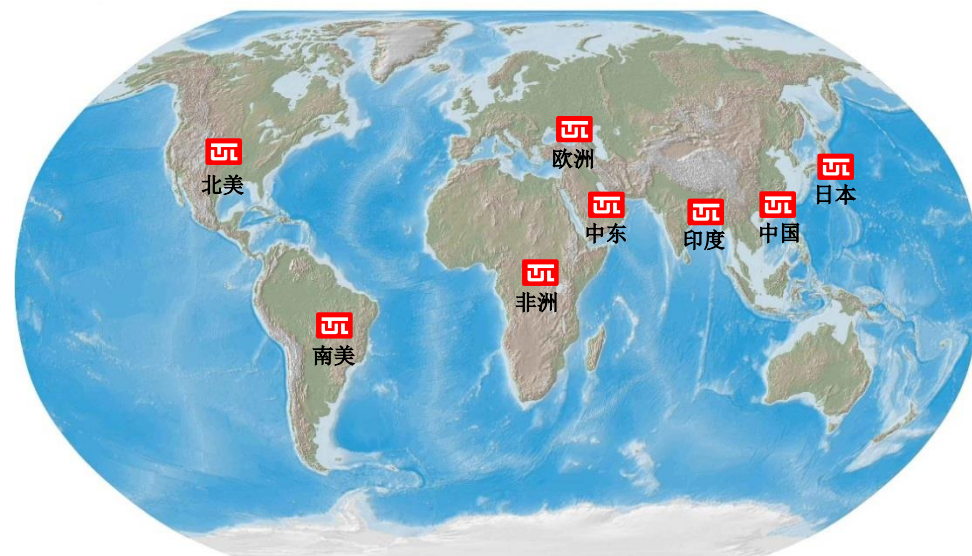
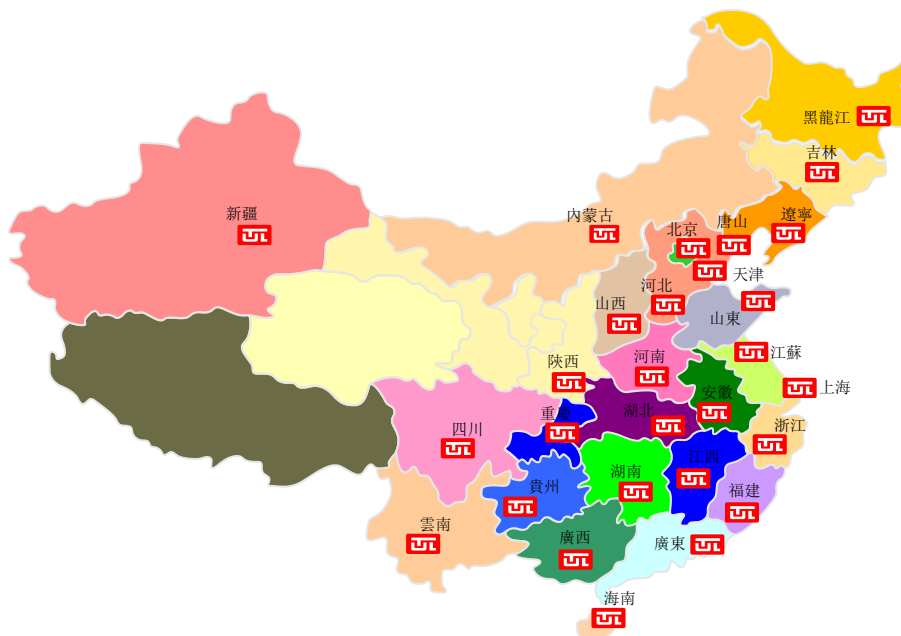
新产品	科研进度	主要疗效
第三代甘精胰岛素注射液（长效）	已进入生产报批阶段	治疗 I 型及 II 型糖尿病
第三代门冬胰岛素注射液（超速效）	完成临床试验	治疗 I 型及 II 型糖尿病
第三代地特胰岛素注射液（长效）	获发临床试验批件	治疗 I 型及 II 型糖尿病
第三代德谷胰岛素注射液（超长效）	临床前阶段	治疗 I 型及 II 型糖尿病
利拉鲁肽（GLP-1 类似物）	临床前阶段	治疗 II 型糖尿病
精蛋白重组人胰岛素混合注射液（40/60）	临床前阶段	治疗 I 型及 II 型糖尿病

化药发展情况



新产品	科研进度	主要疗效
富马酸替诺福韦二吡呋酯片	获发临床试验批件	抗乙肝及抗艾滋
他达拉非片	获发临床试验批件	治疗男性勃起功能障碍
硫酸氢氯吡格雷片	获发临床试验批件	抗血栓
磷酸西格列汀片（DPP-4 抑制剂）	临床前阶段	治疗 II 型糖尿病
泊沙康唑肠溶片	临床前阶段	抗真菌
联邦多维他维C泡腾片系列	临床前阶段	增强免疫力

销售及分销网络覆盖面广



国内市场

- ◆ 截至2016年6月30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2016年上半年整体销售27.5%
- ◆ 原料药销售至北美、欧洲、印度、日本、中东、南美和其他地区
- ◆ 11个产品通过欧盟CEP认证；1个中间体、8个原料药及1个制剂产品通过美国FDA认证；15个印度API认证；3个日本GMP认证，以及6个墨西哥官方认证



第四节

业务展望及未来发展策略



财务

- ◆ 持续优化财务结构，维持稳健及平衡的发展
- ◆ 平衡于中国及境外借贷比例

原料药/中间体业务

- ◆ 继续优化工艺，提升产能使用率，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

- ◆ 扩大产能
- ◆ 积极加强生物制药产品种类并推动制剂销售
- ◆ 丰富OTC产品种类，加强与大型连锁药店的合作以拓展OTC产品销售
- ◆ 推出兽药系列产品并建立销售渠道



第五节

答问时间

