

联邦制药国际控股有限公司

二零一六年全年业绩公布 企业推介

2017年3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年全年业绩概览



- ◆ 营业额： 同比下降8.2%至70.63亿港元
- ◆ 毛利： 同比下降15.0%至25.17亿港元
- ◆ 拥有人应占亏损： 3.11亿港元 (2015年： 拥有人应占溢利1.10亿港元)
- ◆ 经调整核心亏损： 1,340万港元 (2015年： 经调整核心溢利4.09亿港元)
- ◆ 集团于第四季度扭亏为盈
- ◆ 分部利润率 (与2015年比较)
 - ◆ 中间体： 由7.9%下降至-8.8%
 - ◆ 原料药： 由4.2%上升至5.3%
 - ◆ 制剂产品： 由20.9%上升至23.7%
- ◆ 制剂产品营业额保持平稳
- ◆ 重组人胰岛素产品销售收入增长33.8%至5.35亿港元 (相等于人民币4.60亿， 增长45.1%)
- ◆ 甘精胰岛素包括替换笔芯规格及预填充规格已于2017年1月获国家食品药品监督管理总局批准生产
- ◆ 海外销售： 下降21.1%至19.04亿港元， 占集团总销售额26.9%
- ◆ 集团的净负债比率由2015年12月31日的60.2%降至2016年12月31日的55.4%
- ◆ 2016年12月31日， 集团的流动负债净值大幅减少60.1%至约10.77亿港元 (2015年12月31日： 26.97亿港元)



第二节

财务摘要

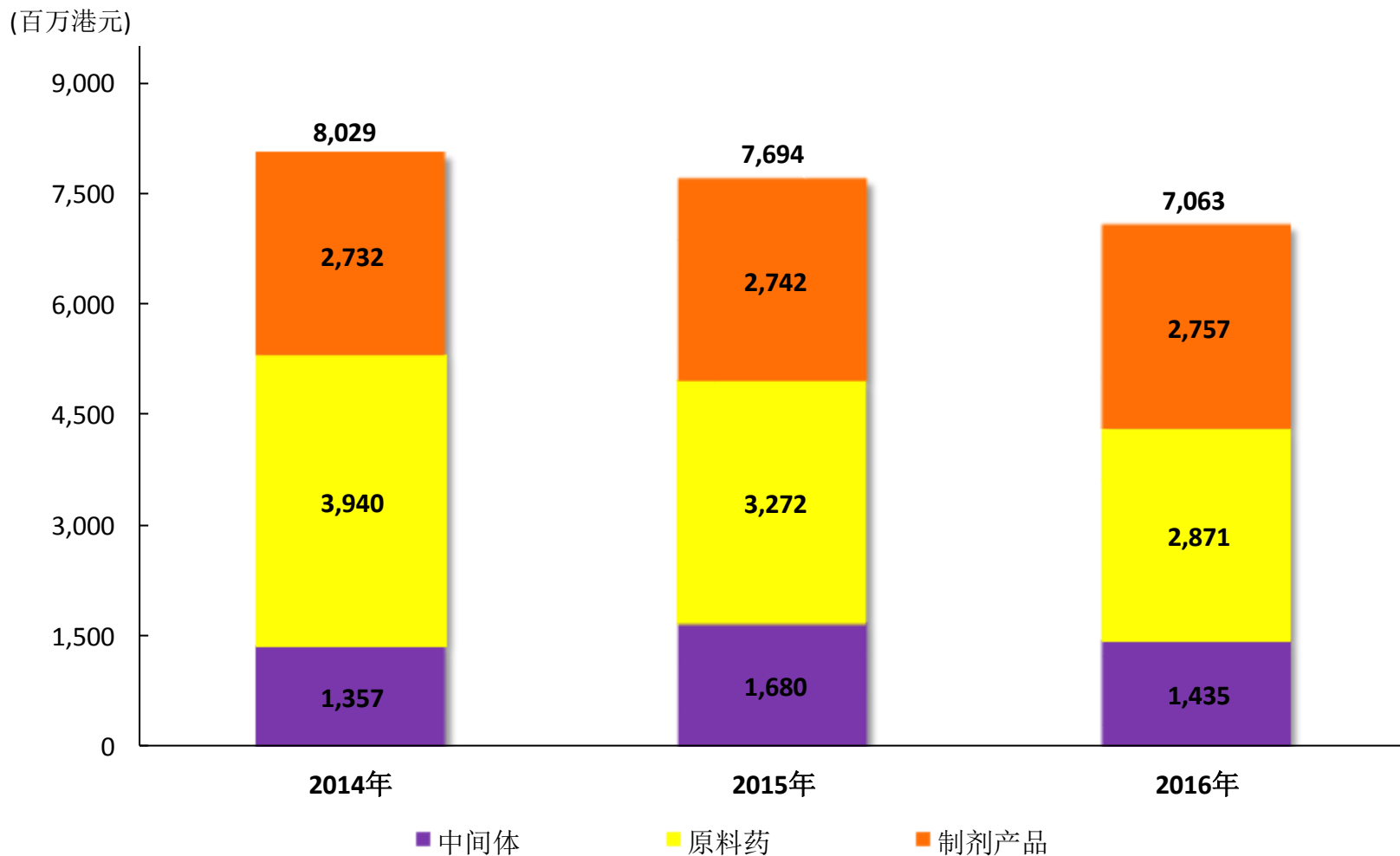


财务概览

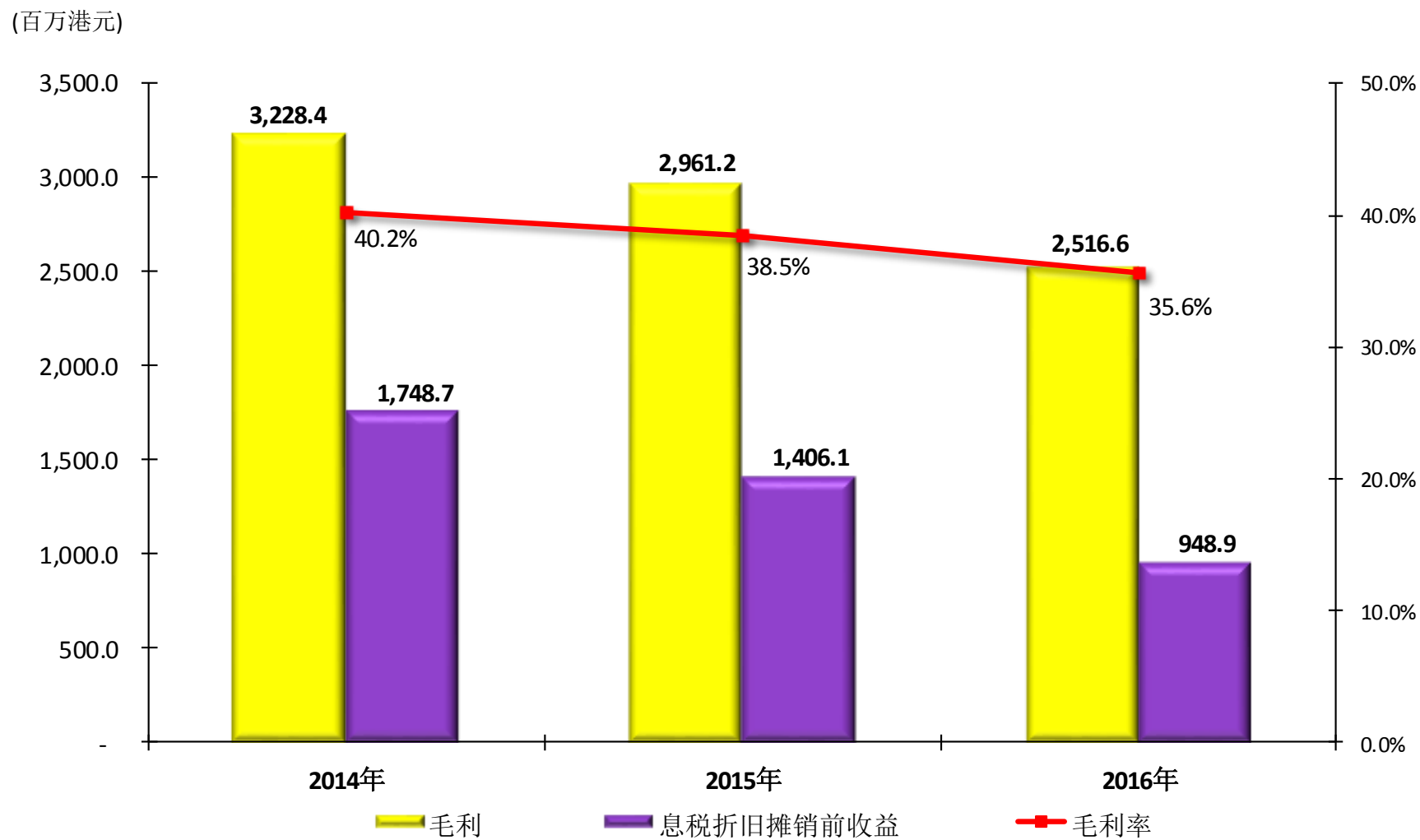


百万港元	2016年	2015年	同比变动
营业额	7,062.6	7,694.6	-8.2%
毛利	2,516.6	2,961.2	-15.0%
息税折旧摊销前收益 (EBITDA)	948.9	1,406.1	-32.5%
拥有人应占 (亏损) 溢利	(311.3)	110.4	不适用
❖ 投资物业之公平值变动亏损	139.4	80.0	74.3%
❖ 拨回投资物业之公平值变动而带来之递延税项负债	(45.2)	(44.8)	0.9%
❖ 主要来自非人民币借贷之外汇兑换亏损	90.6	96.0	-5.6%
❖ 可换股债券嵌入式衍生工具部分之公平值亏损(收益)#	110.9	(6.8)	-1,730.9%
❖ 期货合约之已变现亏损	109.6	2.5	4,284.0%
❖ 期货合约之公平值变动未变现(收益)亏损	(107.4)	172.0	-162.4%
经调整的核心 (亏损) 盈利	(13.4)	409.3	不适用
每股 (亏损) 盈利 (港仙)			
- 基本	(19.13)	6.78	不适用
- 摊薄	(19.13)	6.78	不适用

主要由于由发行日至2016年12月31日止期间的股价上升所致。



毛利、息税折旧摊销前收益及毛利率



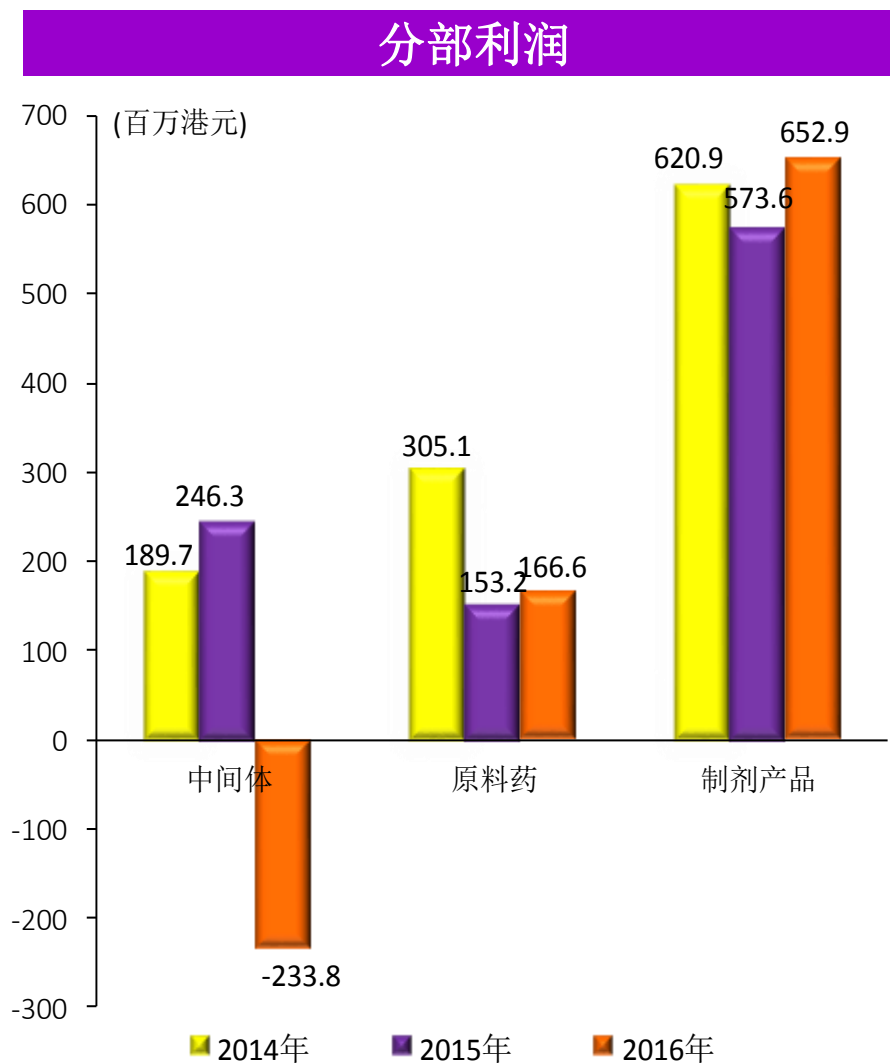
分部利润



	分部利润占比		
	2016年	2015年	2014年
中间体	(39.9)%	25.3%	17.0%
原料药	28.4%	15.8%	27.4%
制剂产品	111.5%	58.9%	55.6%
总计	100%	100%	100%

	分部利润率 #		
	2016年	2015年	2014年
中间体	(8.8)%	7.9%	5.8%
原料药	5.3%	4.2%	7.0%
制剂产品	23.7%	20.9%	22.7%

息税前利润



其他主要财务指标



	截至2016年12月31日	截至2015年12月31日
应收款周转天数 (天)	103.9	94.2
应付款周转天数 (天)	136.2	129.8
存货周转天数 (天)	86.1	109.1
流动比率	0.86	0.68
流动负债净值 (百万港元)	1,076.8	2,697.3
净资产负债率#	55.4%	60.2%
现金及现金等价物 (百万港元)	1,982.6	1,114.5
总资产 (百万港元)	16,669.3	17,407.9

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	2015年
经营活动产生之现金净额 (百万港元)	1,375.5	1,809.6



第三节

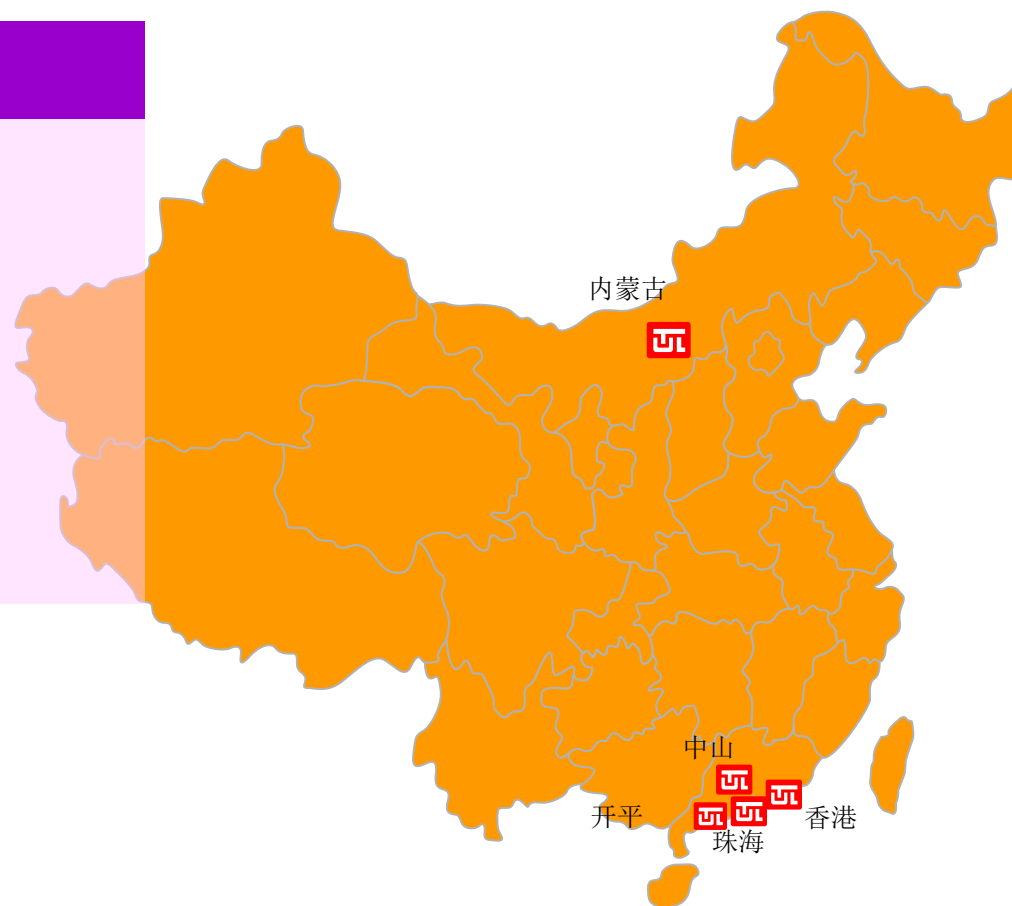
业务回顾



厂房分布



厂房	主要产品
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年产能



	设计产能	使用率	外部销售占比
中间体 (吨)			
• 6-APA	18,000	62.8%	72%
• 青霉素钾工业盐(以BOU计算) [#]	11,200,000 ^{##}	55.4%	100%
• 克拉维酸叔辛胺	720	50.0%	不适用
原料药 (吨)			
• 半合成青霉素类	20,000	52.9%	90%
• 头孢类	1,200	63.3%	62%
• β -内酰胺酶抑制剂类	1,568	79.4%	90%
制剂产品 (百万)			
• 阿莫西林胶囊及氨苄西林胶囊	1,540	94.0%	100%
• 阿莫西林颗粒	161.2	43.8%	100%
• β -内酰胺酶抑制剂类	143.2	81.8%	100%

[#] BOU为青霉素G钾盐的市场常用计算单位。每BOU相等于0.63公斤。

^{##} 于2016年3月开始生产。此为10个月的产能。

主要产品销量



类别	产品	2016年 外部销量	2015年 外部销量	同比变动
中间体(吨)	6-APA	8,155.2	9,158.9	-11.0%
	青霉素钾工业盐(以BOU计算)	5,067,560	---	---
原料药(吨)	半合成青霉素类	9,887.1	10,179.0	-2.9%
	头孢类	468.8	456.2	+2.8%
	β -内酰胺酶抑制剂类	1,121.3	1,000.4	+12.1%
	培南类	4.8	5.3	-9.4%
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)(瓶)	16.5	16.1	+2.5%
	阿莫西林胶囊(250/500毫克)#	49.5	46.7	+6.0%
	氨苄西林胶囊(250/500毫克)	17.7	19.2	-7.8%
	布洛芬胶囊#	6.6	6.2	+6.5%
	胰岛素#	11.1	7.1	+56.3%
	培南类注射液	2.6	2.1	+23.8%
	眼药水#	12.9	11.8	+9.3%

#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	2015年	同比变动
中间体			
6-APA (人民币/千克)	123.8	147.5	-16.1%
青霉素钾工业盐 (人民币/BOU)	40.1	---	---
原料药 (人民币/千克)			
半合成青霉素类	131.5	155.3	-15.3%
头孢类	630.0	671.2	-6.1%
β -内酰胺酶抑制剂类	696.0	662.9	+5.0%
培南类	9,848.3	10,250.3	-3.9%

#销售价格为不含税价格


中间体，占2016年对外销售总额 20.3%

6-APA (70-80%#) 16.9%	克拉维酸叔辛胺 不适用	青霉素钾工业盐 3.4%
--------------------------	----------------	-----------------

原料药，占2016年对外销售总额 40.7%

半合成青霉素类 (50-60%#)  21.8%	头孢类  5.0%	β -内酰胺酶抑制剂类  13.0%	培南类  0.9%	胰岛素原料  不适用
---	---	---	---	--

制剂产品，占2016年对外销售总额 39.0%

半合成青霉素类 抗生素  10.8%	头孢抗生素  3.0%	β -内酰胺酶抑制剂 抗生素  9.5%	培南类抗生素  2.1%	胰岛素产品  7.6%	其它 (包括空心胶囊)  6.0%
---	---	---	--	---	--

#国内市场份额



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



重组人胰岛素产品

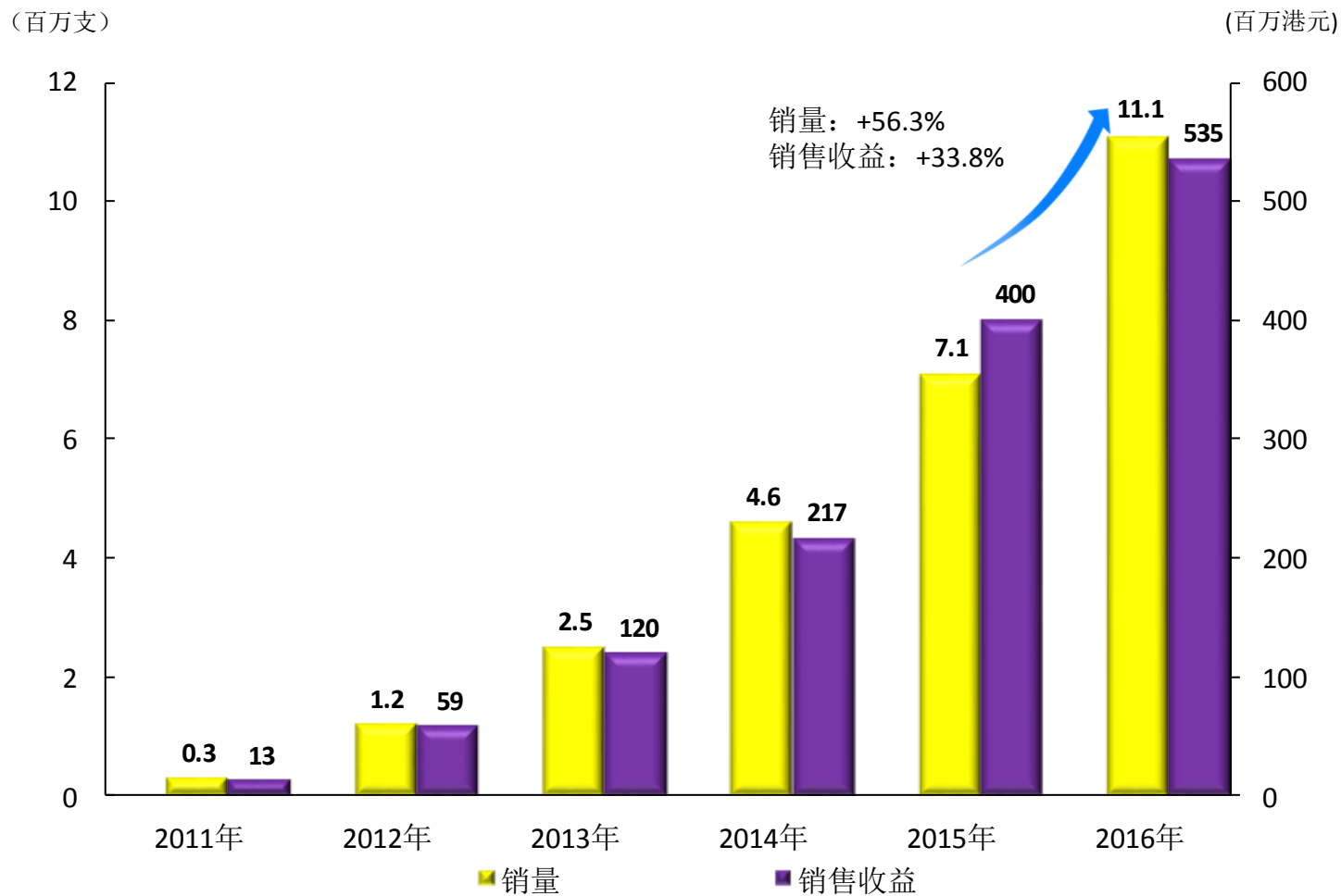
- ◆ 于2013年5月正式纳入《国家基本药物目录》（2012年版）
- ◆ 来自安徽、山东、河南、广东及吉林的销售表现突出
- ◆ 在已公布的中标结果中，单品规已在超过20个省份及地区中标



胰岛素类似物产品

- ◆ 2017年1月，甘精胰岛素制剂获国家食品药品监督管理总局批准生产，获批规格包括预填充式和注射笔芯两种
- ◆ 甘精胰岛素快将推出市场，并已于福建和重庆中标
- ◆ 门冬胰岛素：已完成临床试验
- ◆ 地特胰岛素：获发临床试验批件

重组人胰岛素销量及收入





「联邦他唑仙」（呱拉西林钠他唑巴坦钠）注射液

- ◆ 联邦制药拥有5个品规，包括一款儿科药品
- ◆ 于2016年贡献4.51亿港元销售收入



培南类系列销售维持高速增长

- ◆ 治疗严重感染的高端抗生素
- ◆ 联邦制药的培南类系列包括亚胺培南、美罗培南及比阿培南
- ◆ 培南类系列增长达18.3%，录得1.45亿港元销售收入



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《国家医保目录》（2017年版）
- ◆ 2016年，眼药水系列产品的销售收入达1.68亿港元



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42种，其中21项专利注册已获授权，9项正在申请当中

- ◆ 28个新产品在临床前阶段
- ◆ 11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、眼药水系列、抗乙肝系列、抗癌系列，以及抗生素系列等领域

- ◆ 发挥研发优势，研发高利润、高需求的产品

化学药研发部门

- 约110名研发人员
- 有29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



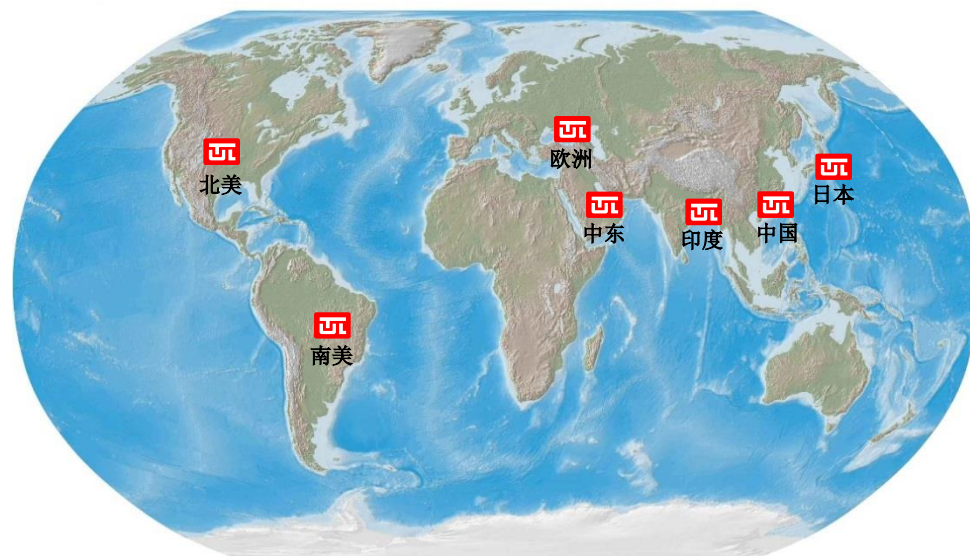
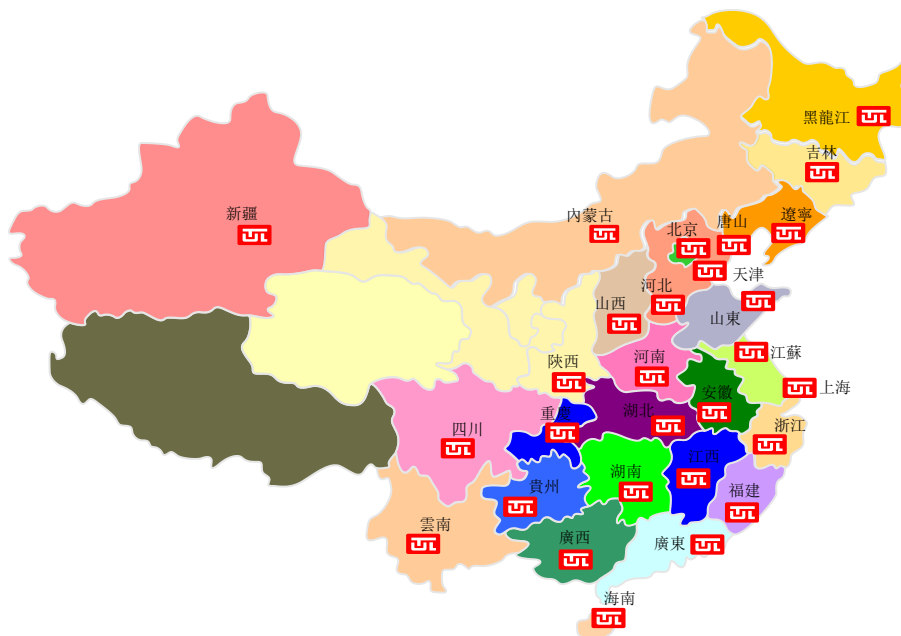
新产品	科研进度	主要疗效
门冬胰岛素注射液（超速效）	完成临床试验	治疗 I 型及 II 型糖尿病
门冬胰岛素30注射液（超速效）	完成临床试验	治疗 I 型及 II 型糖尿病
地特胰岛素注射液（长效）	获发临床试验批件	治疗 I 型及 II 型糖尿病
德谷胰岛素注射液（超长效）	临床前阶段	治疗 I 型及 II 型糖尿病
利拉鲁肽（GLP-1 类似物）	临床前阶段	治疗 II 型糖尿病
门冬胰岛素50注射液（超速效）	临床前阶段	治疗 I 型及 II 型糖尿病

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	治疗男性勃起障碍
硫酸氢氯吡格雷片	获发临床试验批件	抗血栓形成
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

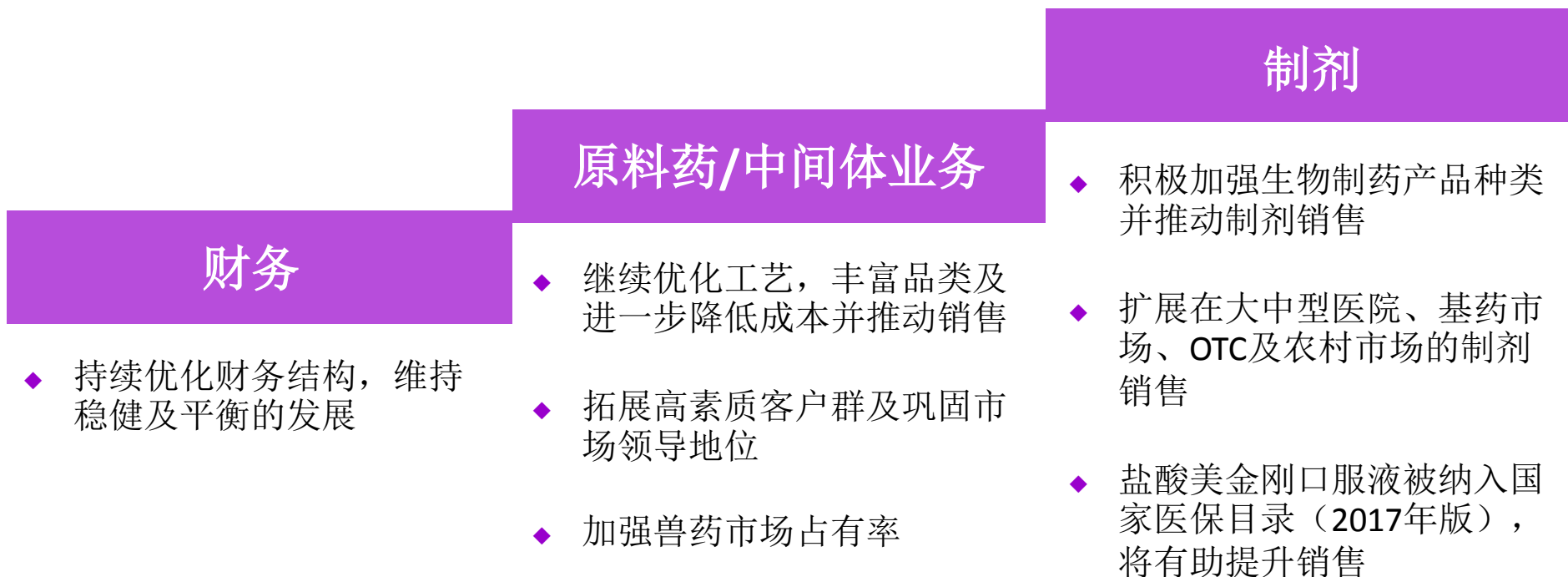
- ◆ 占集团2016年整体销售26.9%
- ◆ 原料药销售至北美、欧洲、印度、日本、中东、南美和其他地区
- ◆ 11个欧盟CEP认证；2个德国GMP认证；1个中间体、7个原料药及1个制剂产品通过美国FDA认证；15个印度API认证；3个日本GMP认证，以及6个墨西哥官方认证



第四节

业务展望及未来发展策略







第五节

答问时间

