

联邦制药国际控股有限公司

二零一七年全年业绩公布
企业推介

2018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



2017年全年业绩概览



- ◆ 营业额：同比增加12.3%至人民币68.27亿元
- ◆ 毛利：同比增加15.5%至人民币24.98亿元
- ◆ 拥有人应占溢利：人民币8,180万元 (2016年：亏损人民币2.72亿元)
- ◆ 经调整核心溢利：人民币2.63亿元 (2016年：亏损人民币6,020万元)
- ◆ 分部利润率 (与2016年比较)
 - ◆ 中间体：由-8.8%上升至1.3%
 - ◆ 原料药：由5.3%至3.2%
 - ◆ 制剂产品：由23.7%上升至24.8%
- ◆ 6-APA的产能利用率大幅提升至99.1%
- ◆ 半合成青霉素原料药销量同比增加28.2%
- ◆ 重组人胰岛素产品实现销售1,230万支 (营业额贡献人民币5.03亿元)
- ◆ 甘精胰岛素「联邦优乐灵」于2017年5月正式上市销售，年内录得人民币2,190万元销售收入 (销量15.5万支)
- ◆ 海外销售：增加27.7%至人民币20.93亿元，占集团销售额30.7%
- ◆ 财务流动性持续改善：
 - ◆ 2017年12月31日，净流动资产为人民币9.76亿元 (2016年净流动负债：人民币9.68亿元)
 - ◆ 2017年3月，珠海联邦制药发行一项金额人民币11亿元、年期3年 (可续期至5年) 的公司债券
- ◆ 2017年，成都投资物业录得人民币3.27亿元的估值亏损
- ◆ 董事会建议派发截至2017年12月31日止年度的末期股息每股人民币5分



第二节

财务摘要



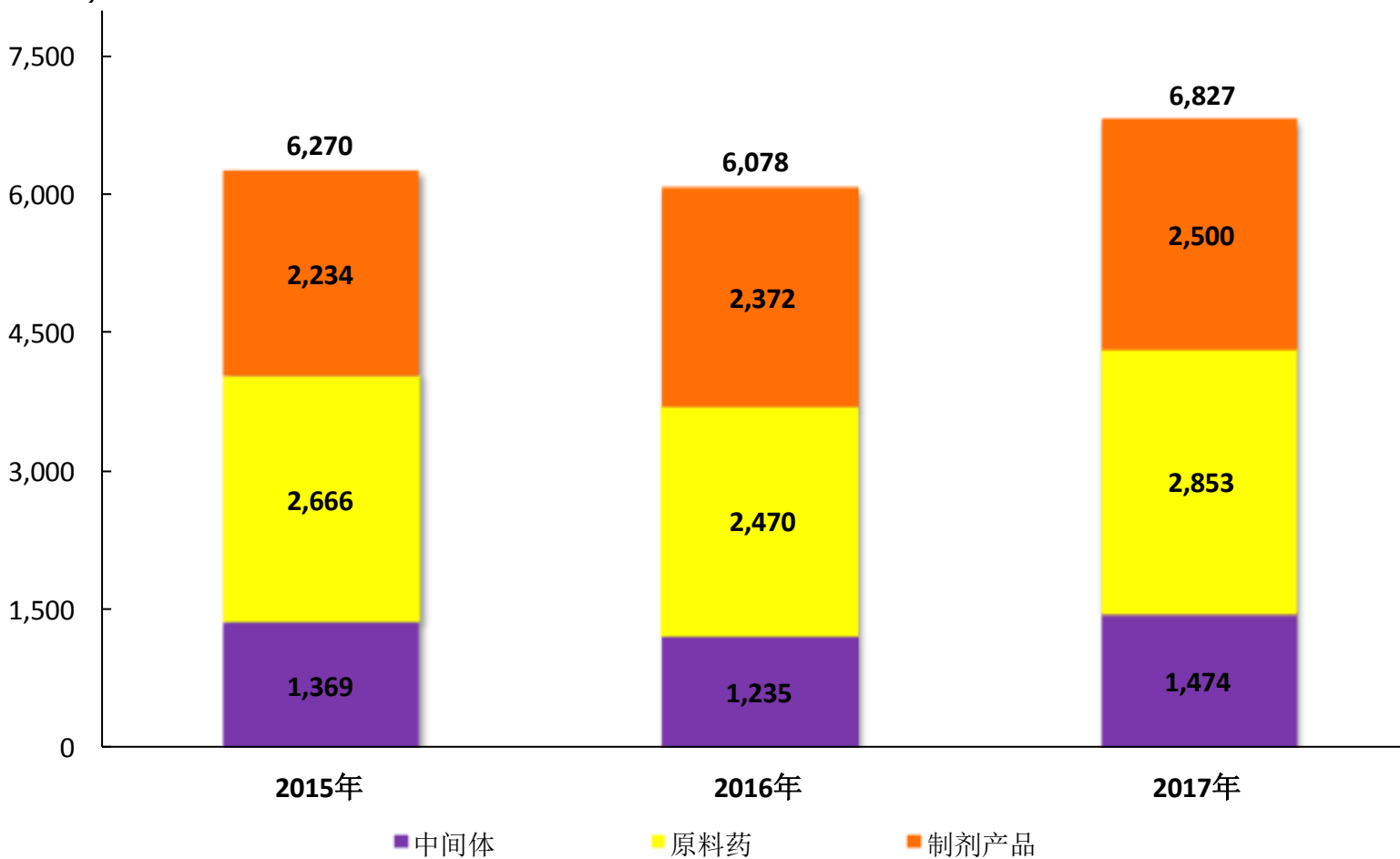
财务摘要



人民币百万元	2017年	2016年	同比变动	2017年 上半年	2017年 下半年
营业额	6,826.6	6,077.9	+12.3%	3,339.8	3,486.8
毛利	2,498.2	2,162.6	+15.5%	1,172.7	1,325.5
息税折旧摊销前收益 (EBITDA)	1,125.5	813.4	+38.4%	677.7	447.8
拥有人应占溢利 (亏损)	81.8	(272.4)	N/A	109.1	(27.3)
❖ 投资物业之公平值变动亏损	327.0	120.0	+172.5%	49.0	278.0
❖ 拨回投资物业之公平值变动而带来之递延 税项负债	(205.0)	(38.9)	N/A	(30.7)	(174.3)
❖ 物业、厂房及设备的资产减值损失	4.8	31.4	-84.7%	8.9	(4.1)
❖ 可换股债券嵌入式衍生工具部分之公平值 亏损(收益)	53.9	99.7	-45.9%	(68.3)	122.2
经调整核心盈利 (亏损)	262.5	(60.2)	N/A	68.0	194.5
每股盈利(亏损) (人民币分)					
- 基本	5.03	(16.74)	N/A	--	--
- 摊薄	5.03	(16.74)	N/A	--	--
末期股息 (人民币分)	5.0	--	--	--	--



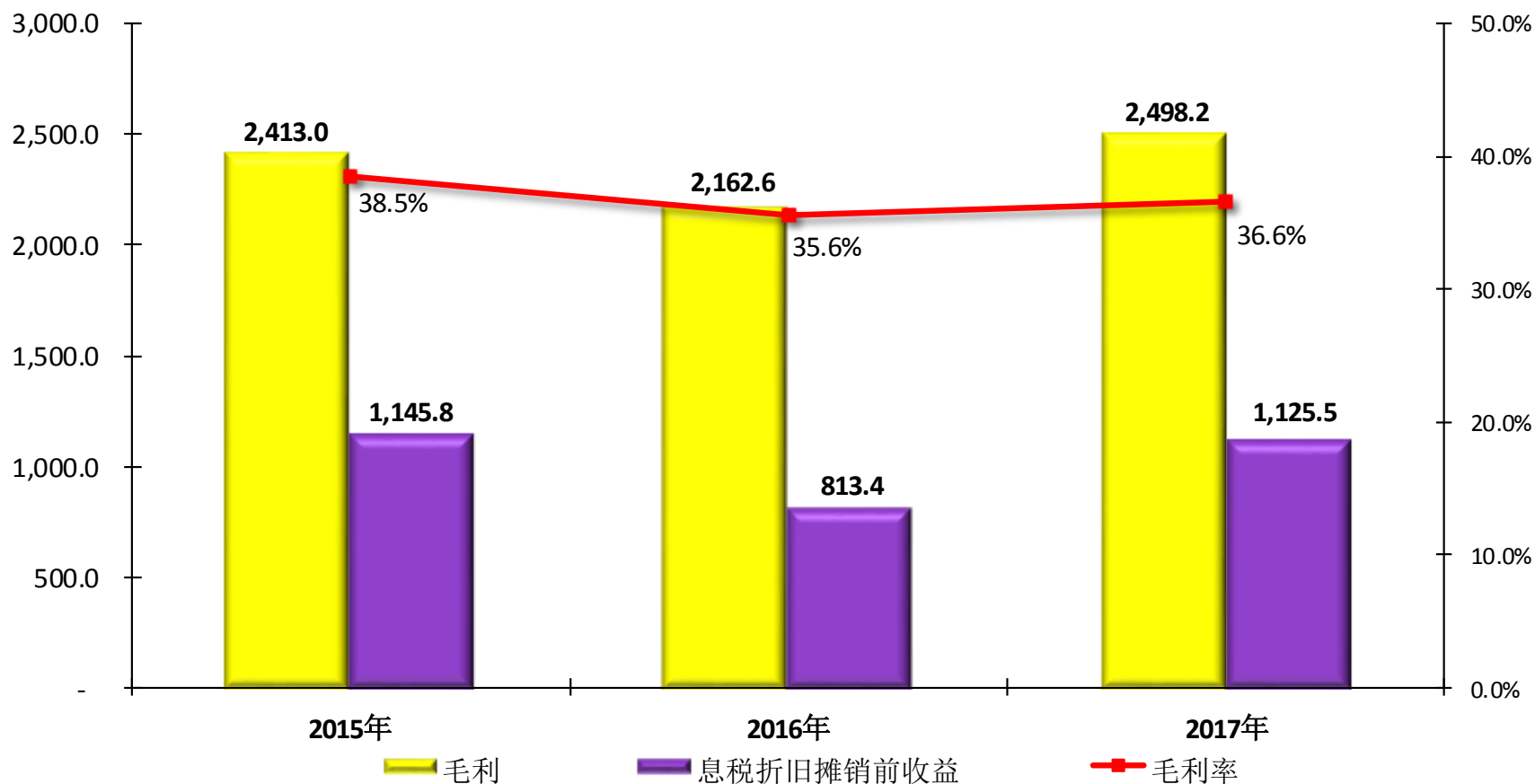
(人民币百万元)



毛利、息税折旧摊销前收益及毛利率



(人民币百万元)



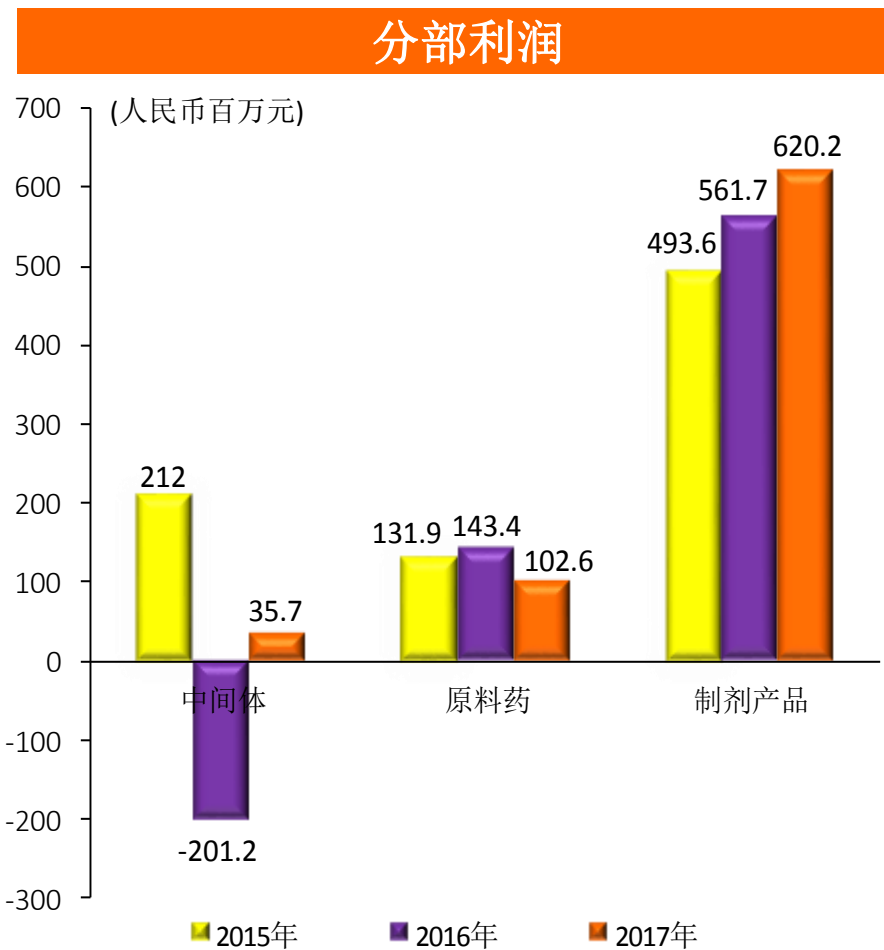
分部利润



分部利润占比			
	2017年	2016年	2015年
中间体	4.6%	(39.9)%	25.3%
原料药	13.6%	28.4%	15.8%
制剂产品	81.8%	111.5%	58.9%
总计	100%	100%	100%

分部利润率 (EBIT#)			
	2017年	2016年	2015年
中间体	1.3%	(8.8)%	7.9%
原料药	3.2%	5.3%	4.2%
制剂产品	24.8%	23.7%	20.9%

EBIT: 息税前收益



其他主要财务指标



	截至2017年12月31日	截至2016年12月31日
应收款周转天数 (天)	123.1	108.0
应付款周转天数 (天)	155.2	142.2
存货周转天数 (天)	98.9	89.8
流动比率	1.2	0.86
净流动资产 (负债) (人民币百万元)	975.6	(968.4)
净资产负债率#	49.2%	55.4%
现金及现金等价物 (人民币百万元)	1,593.8	1,782.9
总资产 (人民币百万元)	14,111.8	14,966.1

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

	2017年	2016年
经营活动产生之现金净额 (人民币百万元)	818.9	1,083.0



第三节

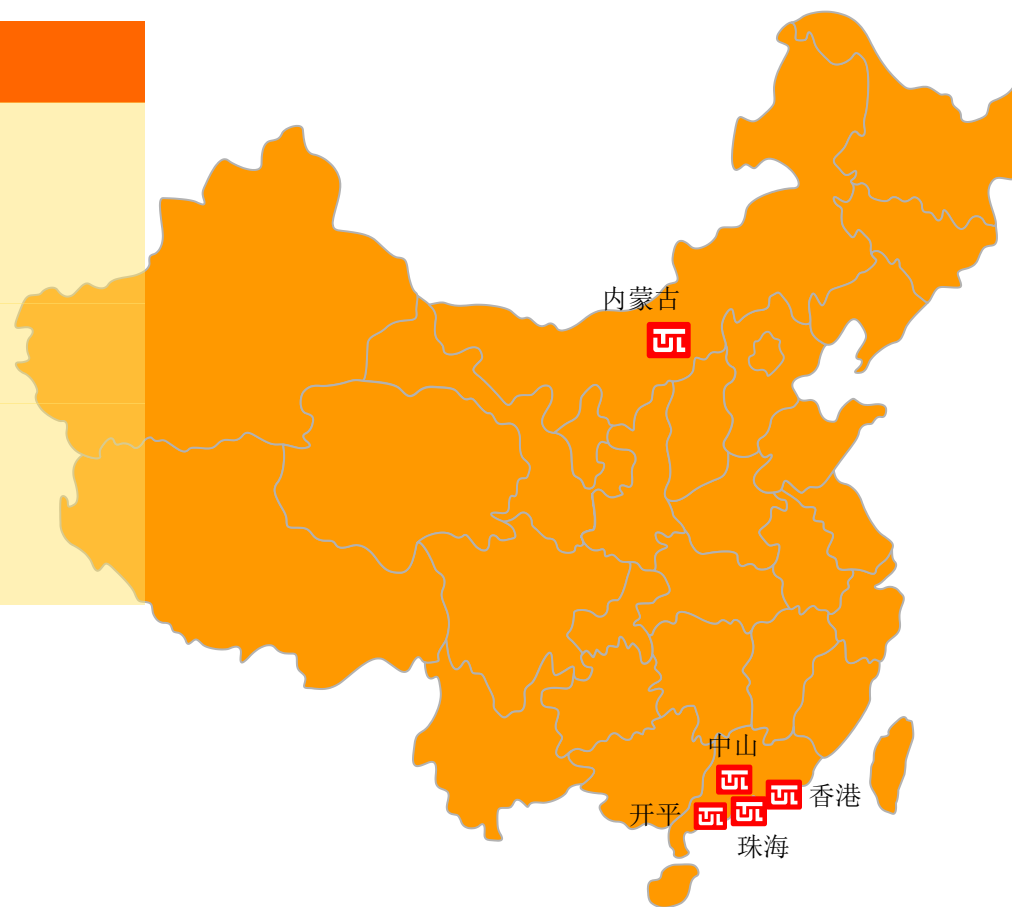
业务回顾



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



2017年产能



	设计产能	使用率	外销占比
中间体(吨)			
● 6-APA	18,000	99.1%	39.7%
● 青霉素钾工业盐(以BOU计算)#	13,333,333	73.5%	100%
● 克拉维酸叔辛胺	720	66.7%	N/A
原料药(吨)			
● 半合成青霉素类	20,000	68.3%	10%
● 头孢类	1,200	66.6%	10%
● β -内酰胺酶抑制剂类	1,568	80.3%	10%
制剂产品(百万盒、瓶、支)			
● 阿莫西林胶囊及氨苄西林胶囊	1,540	72.8%	100%
● β -内酰胺酶抑制剂类	143.2	72.8%	100%

外部销售占比计算并不包括期初存货。

** 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。

主要产品销量及销售收入



类别	产品	2017年 外部销量	2016年 外部销量	同比变动
中间体(吨)	6-APA	7,669.3	8,155.2	-6.0%
	青霉素钾工业盐(以BOU计算)	9,717,410	5,067,560	+91.8%
原料药(吨)	半合成青霉素类	12,672.2	9,887.1	+28.2%
	头孢类	338.2	468.8	-27.9%
	β-内酰胺酶抑制剂类	1,179.9	1,121.3	+5.2%
制剂产品 (百万盒、瓶、 支)	注射用哌拉西林钠他唑巴坦钠(他唑仙) (2.25/4.5克)(瓶)	18.1	16.5	+9.7%
	阿莫西林胶囊(250/500毫克)##	54.5	49.5	+10.1%
	培南类注射液	3.4	2.6	+30.8%
	重组人胰岛素#	12.3	11.1	+10.8%
	甘精胰岛素	0.2	-	N/A
	维C泡腾片	2.4	0.8	+200%
	眼药水#	13.8	12.9	+7.0%

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#	2017年	2016年	同比变动
中间体			
6-APA (人民币/千克)	135.4	123.8	+9.4%
青霉素钾工业盐 (人民币/BOU)	43.5	40.1	+8.5%
原料药 (人民币/千克)			
半合成青霉素类	133.9	131.5	+1.8%
头孢类	639.1	630.0	+1.4%
β -内酰胺酶抑制剂类	727.8	696.0	+4.6%

#销售价格为不含税价格



中间体，占2017年对外销售总额21.6%

6-APA (70-80%#) 15.0%	克拉维酸叔辛胺 不适用	青霉素钾工业盐 6.6%
--------------------------	----------------	-----------------

原料药，占2017年对外销售总额41.8%

半合成青霉素类 (50-60%#)  24.9%	头孢类  3.2%	β -内酰胺酶抑制剂类  12.7%	培南类  1.0%	胰岛素原料  不适用
---	---	---	---	--

制剂产品，占2017年对外销售总额36.6%

半合成青霉素类 抗生素  8.6%	头孢抗生素  2.4%	β -内酰胺酶抑制剂 抗生素  8.6%	培南类抗生素  1.7%	胰岛素产品  7.2%	其它 (包括空心胶囊)  8.1%
--	---	---	--	---	--

#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



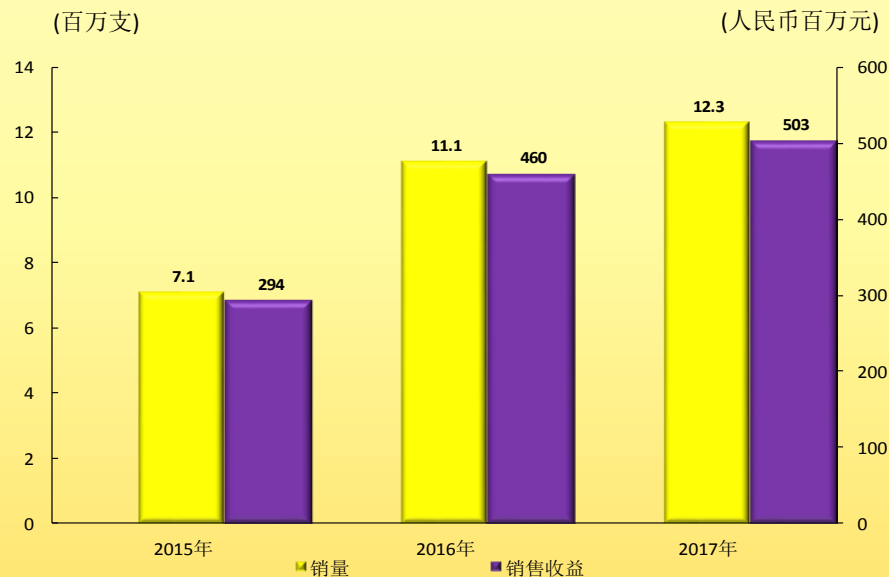
重组人胰岛素

- ◆ 2013年5月被纳入《国家基本药物目录》(2012年版)
- ◆ 安徽、广东、山东、河南和吉林等省份销售成绩突出
- ◆ 单品规已在超过20个省份及地区中标

甘精胰岛素

- ◆ 甘精胰岛素注射液——「联邦优乐灵」2017年年初顺利获批生产，含填充型和笔芯型两种规格
- ◆ 甘精胰岛素自2017年5月投放市场后，共录得人民币2,190万销售收入

重组人胰岛素销售情况





联邦他唑仙和他唑巴坦钠注射液

- ◆ 联邦制药拥有5种规格，包括一款儿科药品
- ◆ 2017年贡献人民币4.08亿元销售收入



阿莫西林胶囊销售保持平稳增长

- ◆ 联邦制药的阿莫西林胶囊被授予全国知名商标
- ◆ 2017年录得人民币4.05亿元销售收入



盐酸美金刚系列产品开拓医院销售渠道

- ◆ 治疗老年性痴呆的新药
- ◆ 联邦制药是中国第一家获批生产盐酸美金刚系列产品的医药企业
- ◆ 2017年录得人民币2,100万元销售收入



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
- ◆ 2017年培南类系列录得人民币1.18亿元销售收入



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》（2017年版）
- ◆ 2017年眼药水系列产品的销售收入达人民币1.44亿元销售收入

- ◆ 开发中的新产品达39种，其中26项专利注册已获得授权，15项正在审批当中

- ◆ 25个新产品在临床前阶段
- ◆ 12新产品在临床阶段
- ◆ 2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24种化学药品在不同的研发阶段

生物药研发部门

- 约120名研发人员
- 有15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



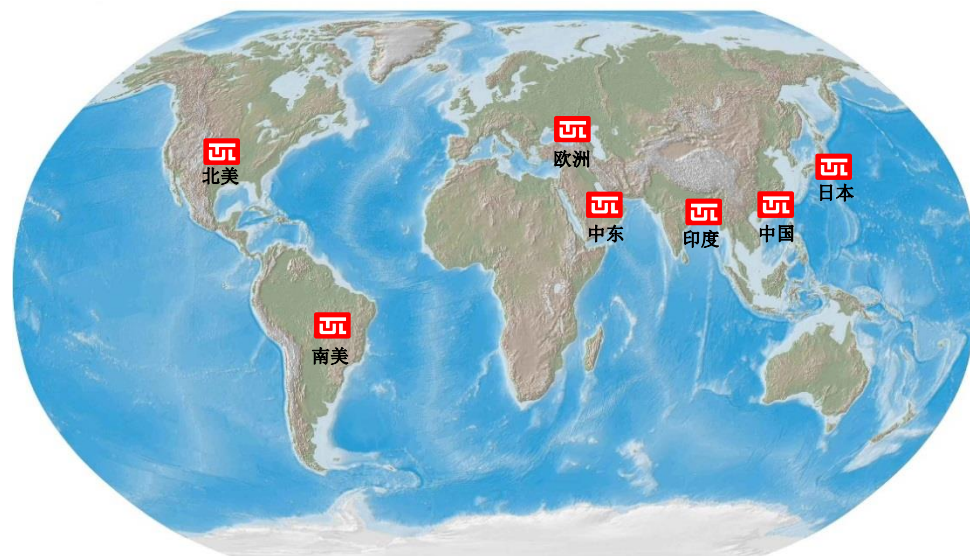
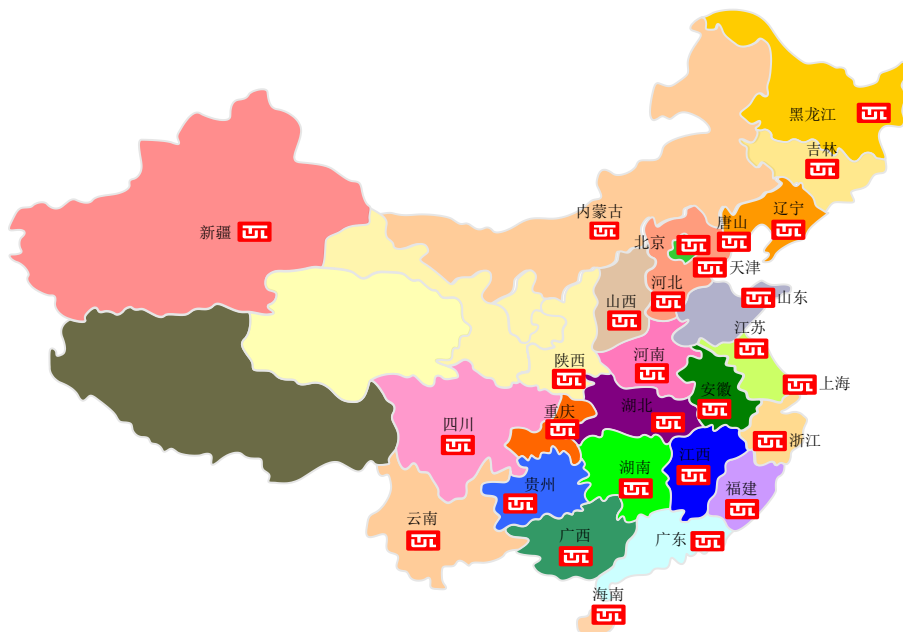
新产品	科研进度	主要疗效
门冬胰岛素注射液（超速效）	申报生产	治疗 I 型及 II 型糖尿病
门冬胰岛素30注射液（超速效）	申报生产	治疗 I 型及 II 型糖尿病
利拉鲁肽（GLP-1 类似物）	申报临床	治疗 II 型糖尿病
德谷胰岛素注射液（超长效）	临床前阶段	治疗 I 型及 II 型糖尿病
门冬胰岛素50注射液（超速效）	临床前阶段	治疗 I 型及 II 型糖尿病

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	完成临床试验	抗乙肝及抗艾滋
他达拉非片	临床试验阶段	治疗男性勃起障碍
磷酸西格列汀片（DPP-4 抑制剂）	临床试验阶段	治疗 II 型糖尿病
硫酸氢氯吡格雷片	获批临床	抗血栓
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2017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2017年整体销售的30.7%
- ◆ 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





制剂

原料药/中间体业务

财务

- ◆ 持续优化财务结构，维持稳健及平衡的发展
- ◆ 控制净负债比率

- ◆ 继续优化垂直整合的业务模式
- ◆ 继续优化工艺，实现产品多元化，进一步降低成本并推动销售
- ◆ 培养高质量客户群以巩固市场领导地位

- ◆ 加大制剂产能布局
- ◆ 积极加强生物制药产品种类并推动销售增长
- ◆ 加大研发投入
- ◆ 投入、加快推进仿药一致性评价进程



第五节

问答时间

