

联邦制药国际控股有限公司

二零一九年中期业绩公布
企业推介

2019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



2019 年中期业绩概览

- ◆ 营业额：同比上升7.8%至人民币40.90亿元
- ◆ 毛利：同比上升8.5%至人民币17.21亿元
- ◆ 拥有人应占溢利：同比上升224.6%至人民币2.96亿元
- ◆ 经调整核心溢利：同比下降25.2%至人民币2.99亿元
- ◆ 分部销售收入及利润率
 - ◆ 中间体：同比下降29.4%至人民币5.50亿元，分部利润率3.3%
 - ◆ 原料药：同比上升16.3%至人民币18.70亿元，分部利润率6.6%
 - ◆ 制剂产品：同比上升18.9%至人民币16.70亿元，分部利润率20.9%
- ◆ 胰岛素系列实现32.6%的销售增长，录得销售收入共计人民币3.72亿元#
 - ◆ 重组人胰岛素注射液：销量同比增长14.2%至710万支
(销售收入：人民币2.87亿元#)
 - ◆ 甘精胰岛素注射液：销量同比增长188.9%至61万支
(销售收入：人民币8,490万元#)
- ◆ 海外销售：同比上升11.1%至人民币11.91亿元，占总收入的29.1%
- ◆ 蝉联由中国医药保健品进出口商会颁布「中国西药原料行业会员企业出口十强」

销售收入指包含销售折扣的销售总额。



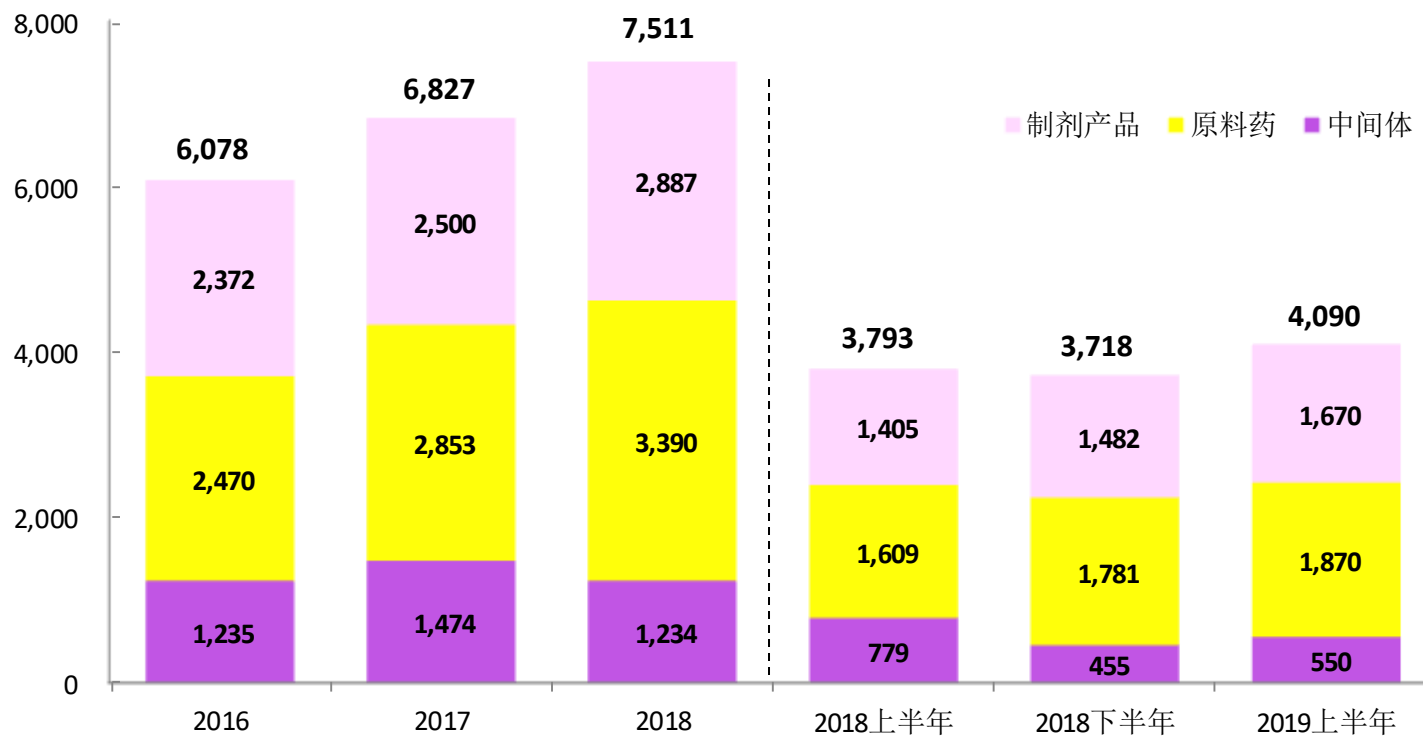
第二节

财务摘要

人民币百万元	2019上半年	2018上半年	同比变动	2018下半年	2019年上半年及 2018年下半年 期间变动
营业额	4,090.0	3,792.7	+7.8%	3,717.9	+10.0%
毛利	1,721.0	1,586.6	+8.5%	1,465.5	+17.4%
息税折旧摊销前溢利 (EBITDA)	781.1	627.4	+24.5%	1,161.0	-32.7%
拥有人应占溢利	295.9	91.2	+224.6%	591.7	-50.0%
❖ 投资物业之公平值变动亏损	93.3	59.3	+57.3%	35.6	+162.1%
❖ 拨回投资物业之公平值变动而带来之递延 税项负债	(51.5)	(32.6)	--	(19.7)	--
❖ 物业、厂房及设备的资产减值损失	13.5	0.7	+1,828.6%	28.8	-53.1%
❖ 可换股债券嵌入式衍生工具部分之公平值 变动亏损/ (收益)	(52.4)	280.6	--	(507.0)	--
经调整核心溢利	298.8	399.2	-25.2%	129.4	+130.9%
每股盈利 (人民币分)					
- 基本	18.05	5.60	+222.3%	--	--
- 摊薄	18.05	5.60	+222.3%	--	--



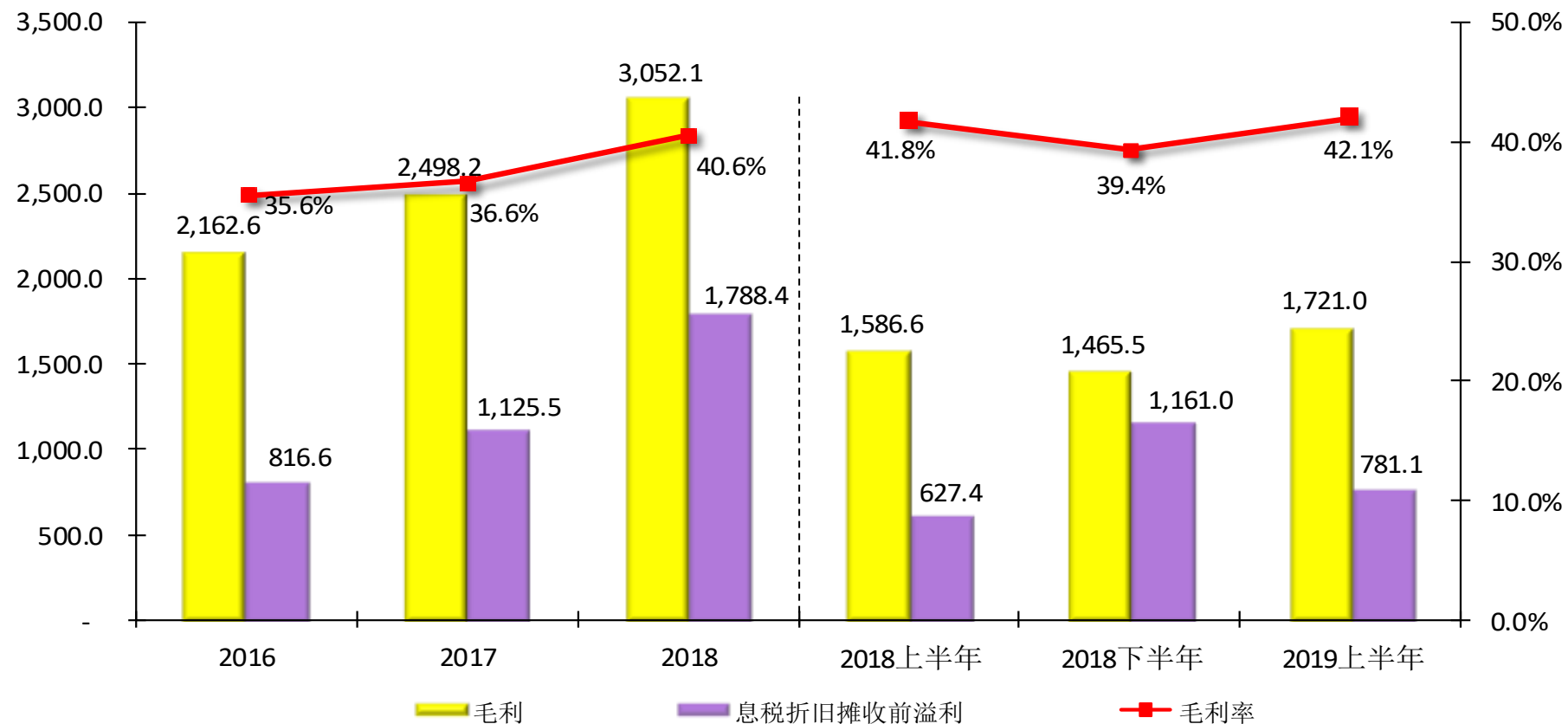
(人民币百万元)



毛利、息税折旧摊销前溢利及毛利率



(人民币百万元)



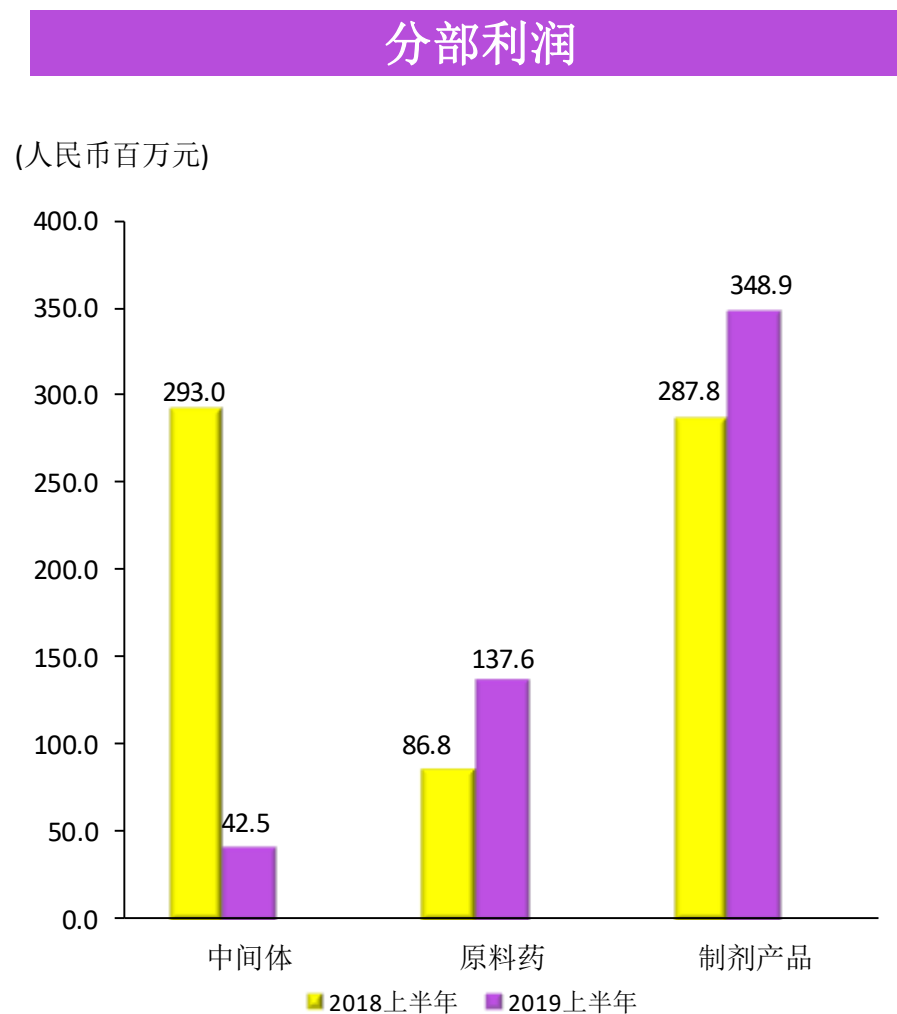
分部利润



分部利润占比		
	2019年上半年	2018年上半年
中间体	8.0%	43.9%
原料药	26.0%	13.0%
制剂产品	66.0%	43.1%
总计	100%	100%

分部利润率 (EBIT#)		
	2019年上半年	2018年上半年
中间体	3.3%	18.4%
原料药	6.6%	4.8%
制剂产品	20.9%	20.5%

EBIT: 息税前收益



其他主要财务指标



	截止2019年6月30日	截止2018年12月31日
应收贸易账款周转天数 (天)	109.9	144.1
应付贸易账款周转天数 (天)	199.0	186.8
库存周转天数 (天)	117.4	119.9
流动比率	0.95	1.03
净流动资产/ (负债) (人民币百万元)	(435.6)	181.8
净资产负债率#	38.1%	49.8%
现金及现金等价物 (人民币百万元)	2,630.4	1,578.5
总资产 (人民币百万元)	15,269.6	14,612.3

#以银行透支、借贷、应付票据、融资租约承担及可换股债券总计，减银行结余、已抵押银行存款及其他已抵押按金，比较总权益计算

	2019年上半年	2018年上半年
经营活动产生之现金净额 (人民币百万元)	800.5	578.1



第三节

业务回顾

厂房分布



厂房分布	主要业务
香港	制剂
中山	制剂
珠海	原料药、生物制药及制剂
内蒙古	中间体及原料药
开平	空心胶囊
内蒙古（动保）	兽药制剂及饲料添加剂



中间体，占2019年上半年对外销售总额 13.5%

6-APA (70-80%#)

8.9%

克拉维酸叔辛胺

不适用

青霉素G钾盐

4.6%

原料药，占2019年上半年对外销售总额 45.7%

半合成青霉素类
(50-60%#)



29.8%

头孢类



3.8%

β-内酰胺酶抑制剂类



11.5%

碳青霉烯类



0.6%

胰岛素原料



不适用

制剂产品，占2019年上半年对外销售总额 40.8%

半合成青霉素类
抗生素



8.5%

头孢类抗生素



2.2%

β-内酰胺酶抑制剂
类抗生素



11.5%

碳青霉烯类
抗生素



1.7%

胰岛素注射剂



8.6%

其他
(包括空心胶囊)



8.3%

国内市场份额

胰岛素系列继续作为集团的重点

- ◆ 胰岛素系列的质量和生产技术已获得国际高度认可
- ◆ 联邦制药集团将加强市场及学术投入



重组人胰岛素注射液

- ◆ 被纳入《国家医保目录》（2019版）及《国家基药目录》（2018版）
- ◆ 安徽、河南、山东、吉林和广东等省份销售业绩突出
- ◆ 集团重组人胰岛素已于全国范围内中标
- ◆ 重组人胰岛素于2019年上半年共录得销售收入人民币2.87亿元#



甘精胰岛素注射液

- ◆ 被纳入《国家医保目录》（2019版）及《国家基药目录》（2018版）
- ◆ 两种规格：预填充型和笔芯型
- ◆ 稳步推进市场及团队扩展
- ◆ 甘精胰岛素于2019年上半年共录得人民币8,490万元#



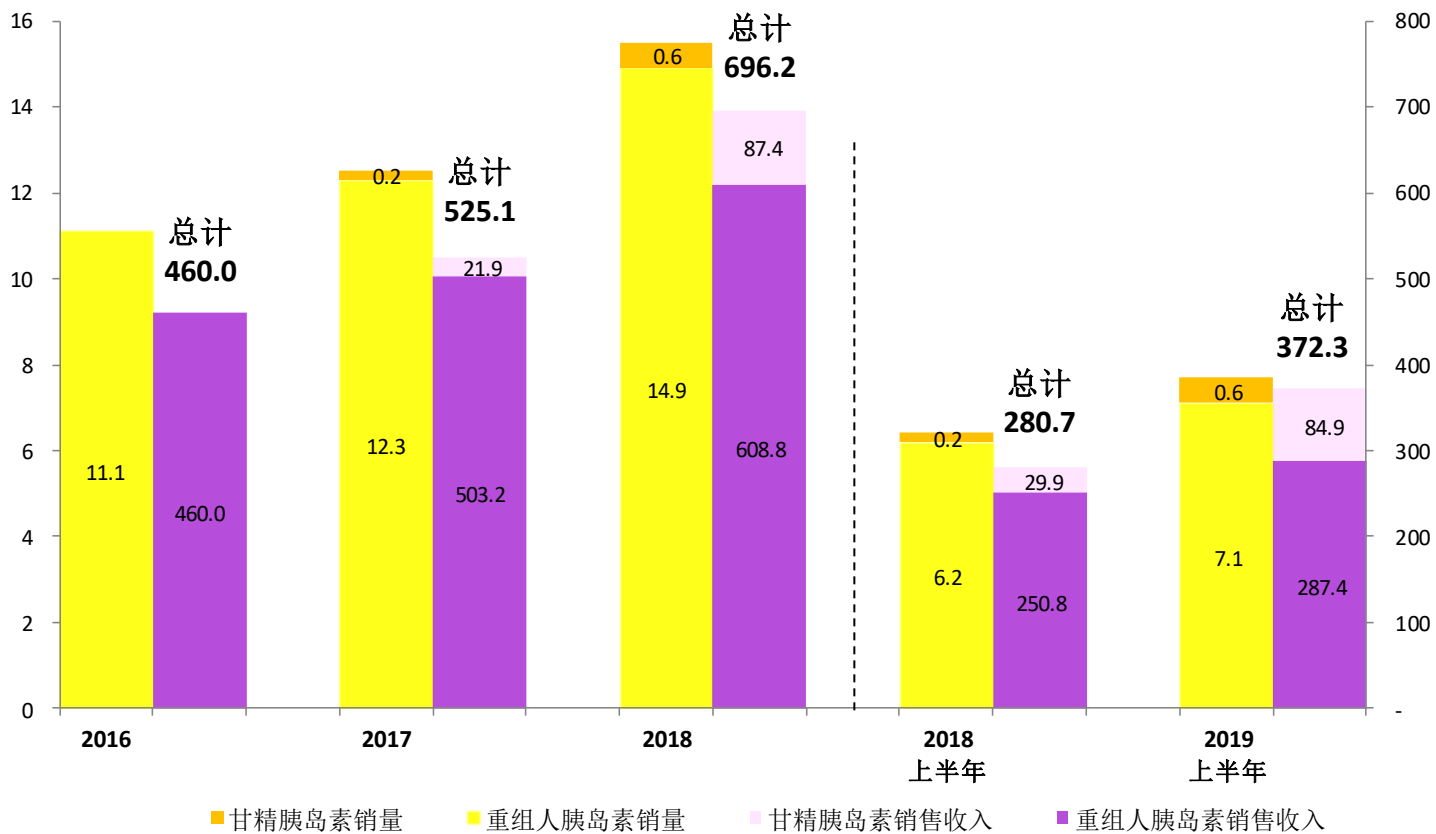
销售收入指包含销售折扣的销售总额

胰岛素系列销售业绩



(销量/百万支)

(人民币百万元)



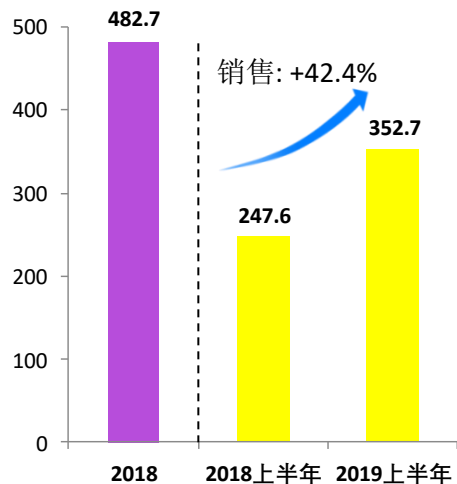
其他制剂产品业务回顾



注射用哌拉西林钠他唑巴坦钠

- ◆ 被纳入《国家基药目录》（2018版）
- ◆ 集团拥有5种规格
- ◆ 2019年上半年实现 42.4% 的同比销售增长，录得人民币3.53亿元

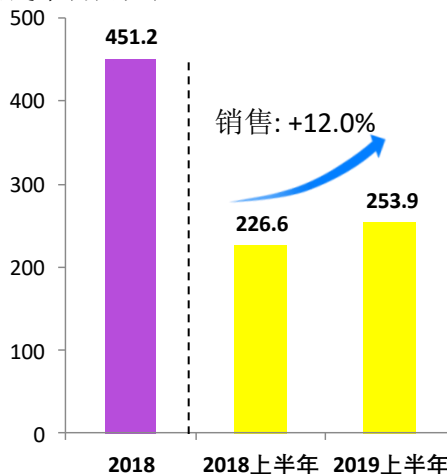
(人民币百万元)



阿莫西林胶囊

- ◆ 联邦阿莫西林胶囊(0.25g)已通过仿制药质量和疗效一致性评价
- ◆ 2019年上半年实现12.0%的同比销售增长，录得人民币2.54亿元

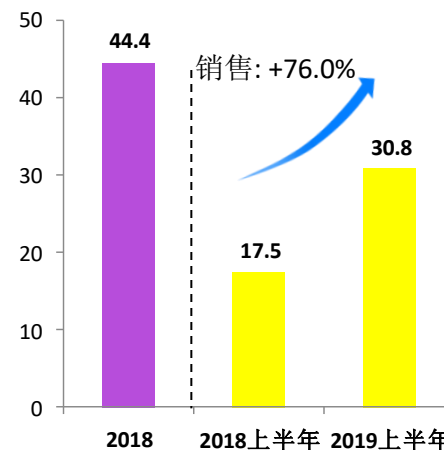
(人民币百万元)



盐酸美金刚

- ◆ 被纳入《国家医保目录》（2019版）
- ◆ 国内首家盐酸美金刚仿制药生产商
- ◆ 2019年上半年销售实现同比 76.0%增长，录得人民币3,080万元

(人民币百万元)



◆ 现时开发中的新产品达32种

- ◆ 23个新产品在临床前阶段
- ◆ 4个新产品在申报临床
- ◆ 1个新产品在临床试验阶段
- ◆ 4个新产品在申报生产
- ◆ 产品涉及糖尿病、抗乙肝、眼科用药、新药等

◆ 发挥研发能力，研发高利润、高需求的产品

化药研发部门

- 约130名研发人员
- 有16种化学药品在不同的研发阶段

生物药研发部门

- 约150名研发人员
- 有16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

研发产品线



治疗领域	新产品	临床前	临床申报	临床试验	生产申报	预计获批时间
糖尿病	门冬胰岛素注射液					2020
	门冬胰岛素30注射液					2020
	利拉鲁肽注射液					2022
	德谷胰岛素注射液					2024
	门冬胰岛素50注射液					2022
	德谷-门冬胰岛素混合注射液					2024
	德谷-利拉鲁肽混合注射液					2024
	索玛鲁肽注射液					2027
	超长效GLP-1类似物					--
	GLP-1口服制剂					--
	智能胰岛素					--
乙肝及艾滋病	富马酸替诺福韦二吡呋酯片					2020
糖尿病	磷酸西格列汀片					2021
	维格列汀片					2021
皮肤病	莫匹罗星软膏					2020
干眼症	聚乙烯醇滴眼液					2021

2019年上半年产能



	设计产能	使用率	外销占比
中间体 (吨)			
• 6-APA	9,000	98.2%	29.7% ¹
• 青霉素G钾盐(以BOU计算) ²	6,666,667	66.3%	100%
• 克拉维酸叔辛胺	360	64.1%	不适用
原料药 (吨)			
• 半合成青霉素类	10,000	81.5%	90%
• 头孢类	600	67.5%	90%
• β-内酰胺酶抑制剂类	784	88.5%	90%
制剂产品 (百万盒、瓶)			
• 阿莫西林胶囊及氨苄西林胶囊	770	105.3%	100%
• 注射用哌拉西林钠他唑巴坦钠	14	83.4%	100%

¹ 外部销售占比计算并不包括期初存货。

² 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

产品销量



类别	产品	2019年上半年 外部销量	2018年上半年 外部销量	同比变动
中间体(吨)	6-APA	2,626.1	3,411.8	-23.0%
	青霉素G钾盐(以BOU计算)	4,027,296	3,209,853	+25.5%
原料药(吨)	半合成青霉素类	7,539.7	6,544.9	+15.2%
	头孢类	215.4	190.9	+12.8%
	β-内酰胺酶抑制剂类	558.9	490.6	+13.9%
制剂产品 (百万盒、瓶、支)	注射用哌拉西林钠他唑巴坦钠 (2.25/4.5克)(瓶)#	14.6	10.6	+37.4%
	阿莫西林胶囊(250/500毫克)#	34.2	30.7	+11.4%
	培南类注射液	2.0	1.8	+11.1%
	重组人胰岛素#	7.1	6.2	+14.2%
	甘精胰岛素#	0.61	0.21	+188.9%
	盐酸美金刚	0.14	0.08	+75.0%

#为列入基本药物目录之产品

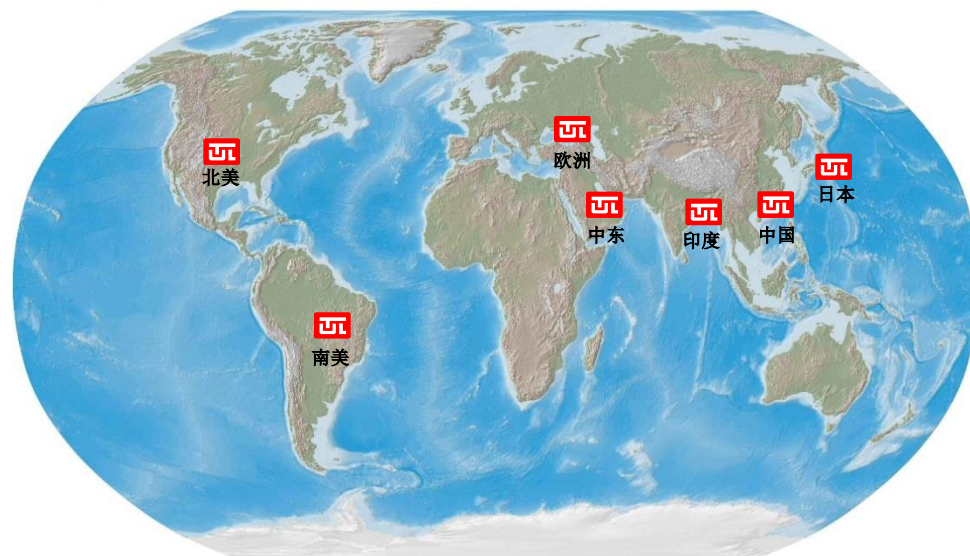
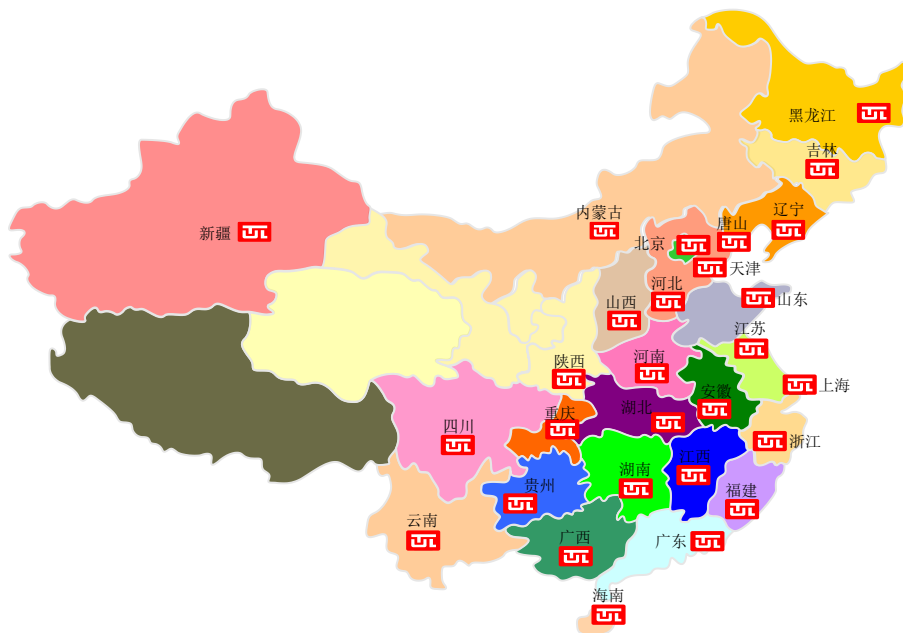
产品对外销售均价



对外销售均价#	2019年上半年	2018年上半年	同比变动
中间体			
6-APA (人民币/千克)	135.1	176.3	-23.4%
青霉素G钾盐 (人民币/BOU)	46.8	50.2	-6.8%
原料药 (人民币/千克)			
半合成青霉素类	159.5	157.2	+1.5%
头孢类	708.2	695.2	+1.9%
β -内酰胺酶抑制剂类	830.2	837.6	-0.9%

#销售价格为不含税价格

销售及分销网络



国内市场

- ◆ 设有28个制剂销售办事处，拥有约3,000名销售人员
- ◆ 与约1200家分销商合作
- ◆ 进一步渗透医院、基药、OTC及农村市场

海外市场

- ◆ 占集团2019年上半年集团整体销售的29.1%
- ◆ 原料药销售至欧洲、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、5个原料药通过美国FDA认证；16个印度API认证；2个日本GMP认证，以及5个墨西哥官方认证



第四节

业务展望及未来发展策略

制剂业务

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
- ◆ 控制净负债比率及财务成本
- ◆ 寻求多元化的再融资渠道
- ◆ 优化垂直整合的业务模式及升级环保设施
- ◆ 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
- ◆ 拓展高质量客户群，以巩固市场领导地位
- ◆ 积极加强生物药品种类并推动销售增长
- ◆ 加大研发及市场投入
- ◆ 加快推进仿制药一致性评价进程



第五节

问答时间