



联邦制药国际控股有限公司

二零二一年中期业绩公布

企业推介

2021年8月



业绩概览

财务摘要

业务回顾

产品研发

未来展望及策略



2021 年中期业绩概览

财务亮点

- 营业额：同比上升9.6%至人民币47.19亿元
- 毛利：同比上升16.6%至人民币20.96亿元
- 拥有人应占溢利：同比上升207.2%至人民币6.23亿元
- 经调整溢利：同比上升53.9%至人民币7.19亿元
- 董事会宣派2021年中期股息每股人民币4分

分部业务

- 中间体：收入同比上升18.9%至人民币8.22亿元，分部利润率13.3%
- 原料药：收入同比上升5.7%至人民币19.68亿元，分部利润率6.2%
- 制剂产品：收入同比上升10.2%至人民币19.29亿元，分部利润率24.9%

胰岛素系列

- 胰岛素系列收入同比上升18.0%至人民币6.65亿元[#]
- 重组人胰岛素：销售收入为人民币4.20亿元[#]，销量同比上升6.9%
- 甘精胰岛素：销售收入为人民币2.45亿元[#]，销量同比上升44.2%

其他

- 海外销售：同比下降13.2%至人民币11.97亿元，占比集团营业额的25.4%
- 2021年7月21日，门冬胰岛素注射液及门冬胰岛素30注射液获批生产
- 2021年7月，联邦制药（内蒙古）有限公司与浙江普洛生物科技有限公司签署关于兽用药合作框架协议

[#] 销售收入指含销售折扣之销售总额



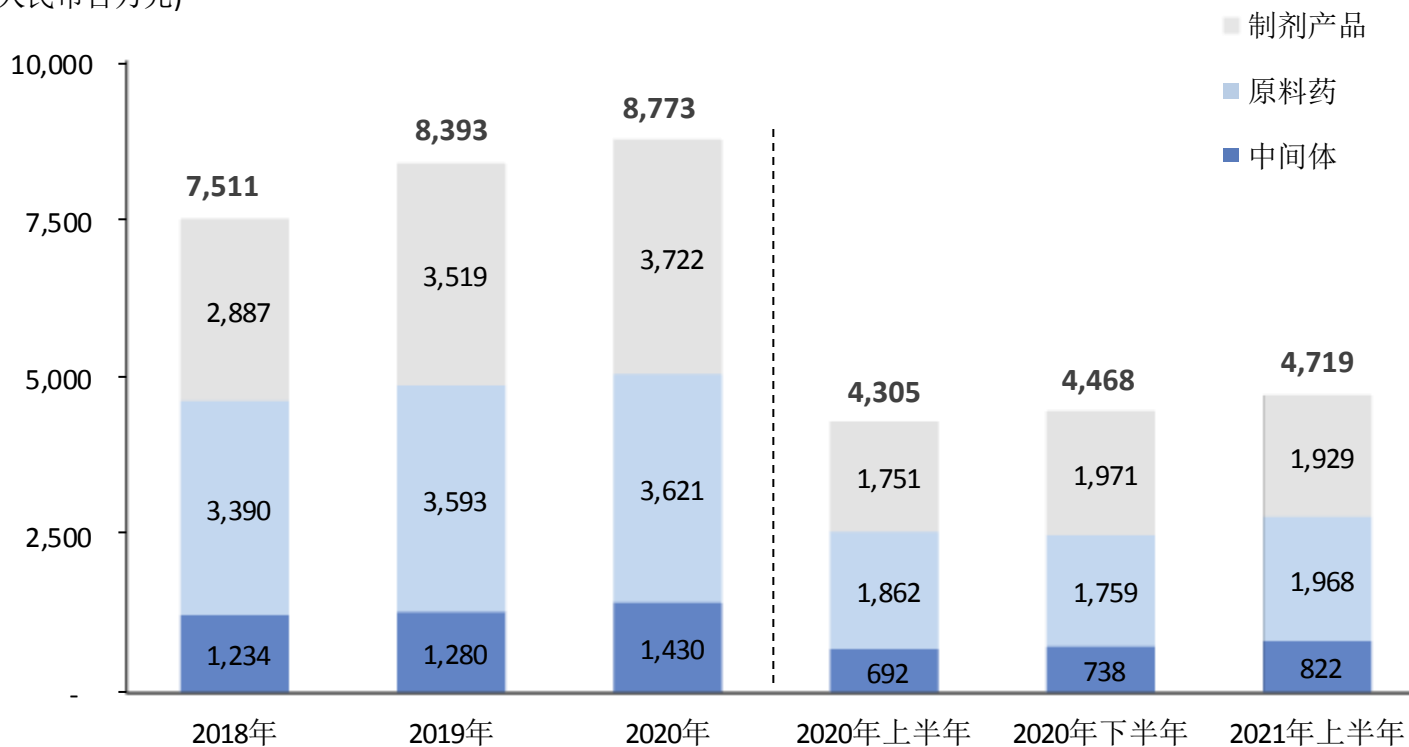
财务摘要 – 总览

人民币百万元	2021年 上半年	2020年 上半年	同比变动	2020年 下半年	2021上半年与 2020下半年 比较
收入	4,719.1	4,304.6	+9.6%	4,467.9	+5.6%
毛利	2,095.9	1,798.0	+16.6%	2,008.2	+4.4%
息税折旧摊销前收益 (EBITDA)	1,056.8	755.8	+39.8%	922.3	+14.6%
拥有人应占溢利	623.1	202.8	+207.2%	500.2	+24.6%
• 预期信贷亏损模型之减值亏损、扣除冲销拨回	105.6	--	--	--	--
• 销售物业、厂房及设备收益净额	--	--	--	(43.5)	--
• 可换股债券嵌入式衍生工具部分之公平值亏损	--	223.7	--	90.9	--
• 净汇兑 (收益) 亏损	(9.7)	40.7	--	(13.5)	--
<u>经调整溢利</u>	719.0	467.2	+53.9%	534.1	+34.6%
每股盈利 (人民币分)					
- 基本	33.86	11.97	+182.9%	27.84	+21.6%
- 摊薄	33.86	11.97	+182.9%	27.84	+21.6%
中期股息 (人民币分)	4.0	NA	--	NA	--

财务摘要 – 营业额



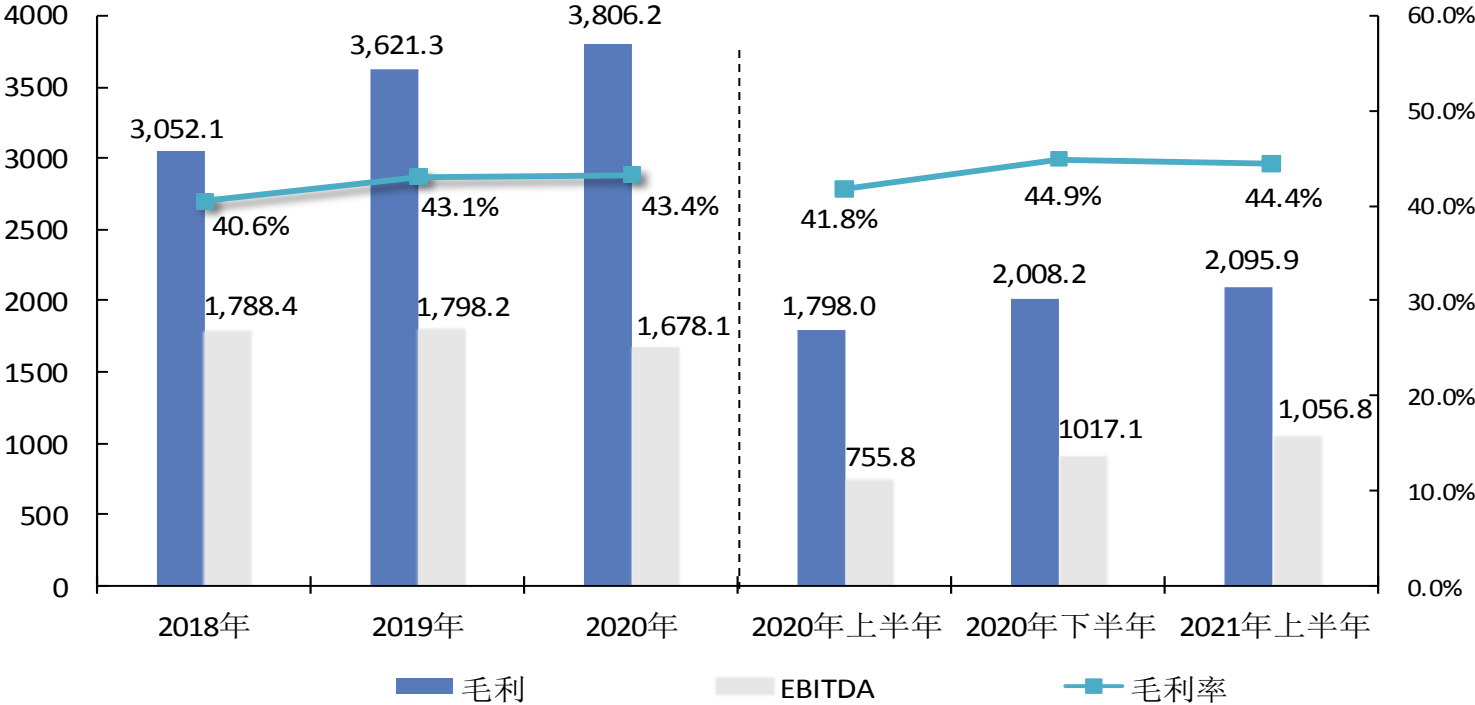
(人民币百万元)





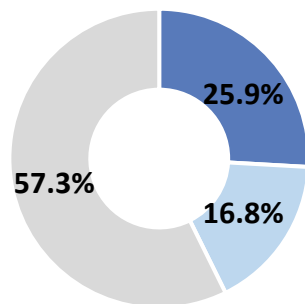
财务摘要 – 毛利、EBITDA及毛利率

(人民币百万元)

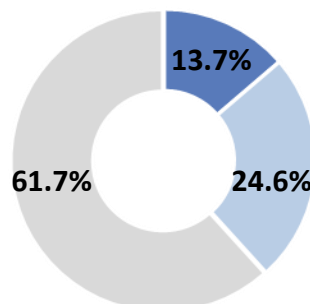




财务摘要 – 分部利润及利润率



2021年上半年



2020年上半年

分部利润占比

- 中间体
- 原料药
- 制剂产品

类别	分部利润# (人民币百万元)		分部利润率	
	2021年上半年	2020年上半年	2021年上半年	2020年上半年
中间体	217.8	92.3	13.3%	7.0%
原料药	140.7	166.1	6.2%	7.9%
制剂产品	480.9	417.4	24.9%	23.8%

EBIT: 息税前收益



财务摘要 – 其他主要财务指标

	截止2021年6月30日	截止2020年12月31日
应收贸易账款周转天数 (天)	120.6	114.2
应付贸易账款周转天数 (天)	180.8	167.4
库存周转天数 (天)	115.0	105.0
流动比率	1.67	1.69
净流动资产 (人民币百万元)	3,763.4	3,365.1
现金及现金等价物 (人民币百万元)	3,526.2	2,996.8
总资产 (人民币百万元)	15,849.9	14,963.7

(注) 净负债率: 扣除借款及应付票据后, 本集团于2020年12月31日及2021年6月30日均实现正净现金状态

	2021年上半年	2020年上半年
经营活动产生之现金净额 (人民币百万元)	865.6	682.0

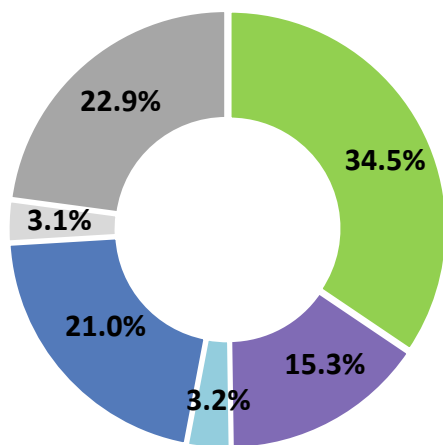


制剂产品



业务回顾 – 制剂产品销售分布

2021年上半年，制剂产品销售收入上升**10.2%**至人民币**19.29**亿元，占集团对外销售总额的**40.9%**

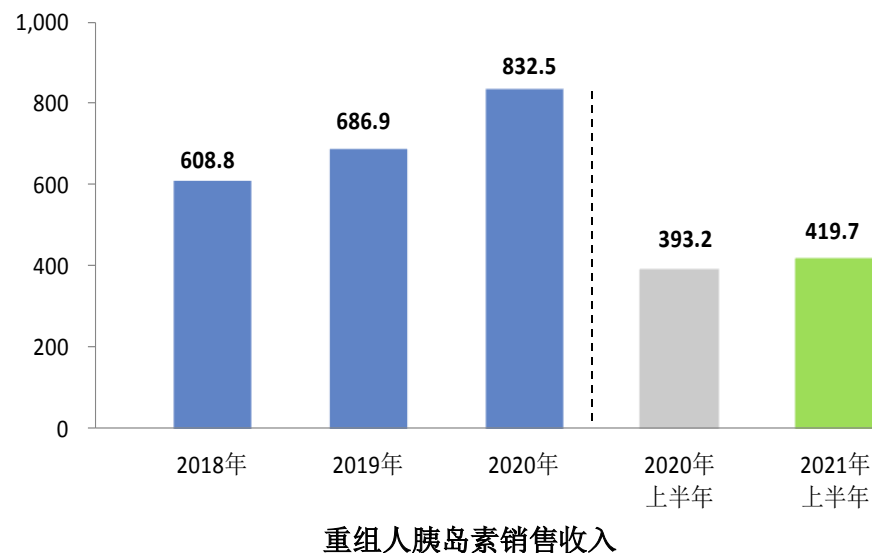


- 胰岛素：+18.0%至6.65亿元
- 半合成青霉素类抗生素：-7.1%至2.95亿元
- 头孢类抗生素：+5.9%至6,210万元
- β -内酰胺酶抑制剂类抗生素：+17.7%至4.06亿元
- 碳青霉烯类抗生素：-3.1%至5,960万元
- 其他制剂：+9.0%至4.41亿元

2021年上半年制剂产品销售分布



(人民币百万元)



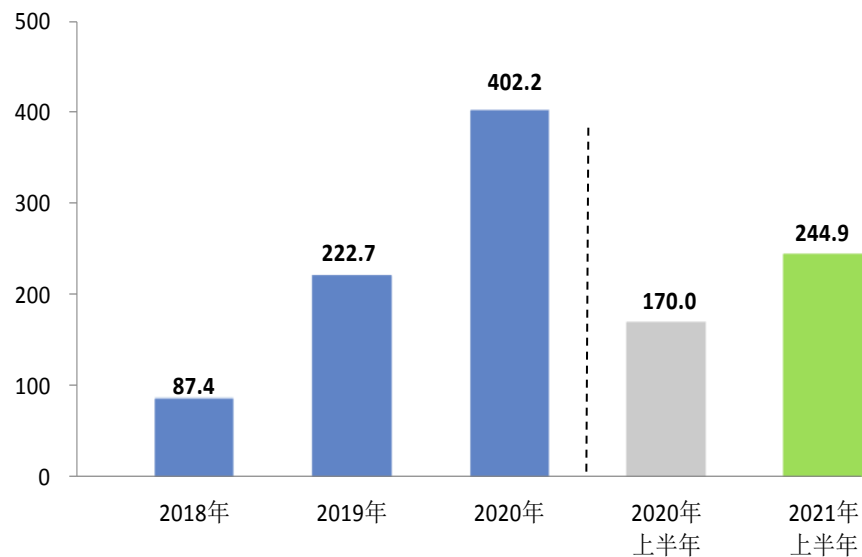
联邦优思灵（重组人胰岛素注射液）

- 销售收入为人民币4.20亿元#
- 销量同比上升6.9%
- 安徽、河南、山东、吉林、广东等省份销售业绩突出
- 被纳入《国家医保目录》(2020年版)及《国家基药目录》(2018年版)

销售收入指含销售折扣之销售总额



(人民币百万元)



甘精胰岛素销售额



联邦优乐灵（甘精胰岛素注射液）

- 销售收入为人民币2.45亿元#
- 销量同比上升44.2%
- 两种规格：预填充型和笔芯型
- 被纳入《国家医保目录》(2020年版) 及《国家基药目录》(2018年版)

销售收入指含销售折扣之销售总额



业务回顾 – 其他制剂产品

抗生素类产品

- ✓ 包括青霉素类、头孢类、 β -内酰胺酶抑制剂类及碳青霉烯类口服及注射抗生素产品
- ✓ 2021年上半年，抗生素类产品销售收入共计人民币同比上升**22.7%**至人民币**11.30**亿元

他唑仙（注射用哌拉西林钠他唑巴坦钠）

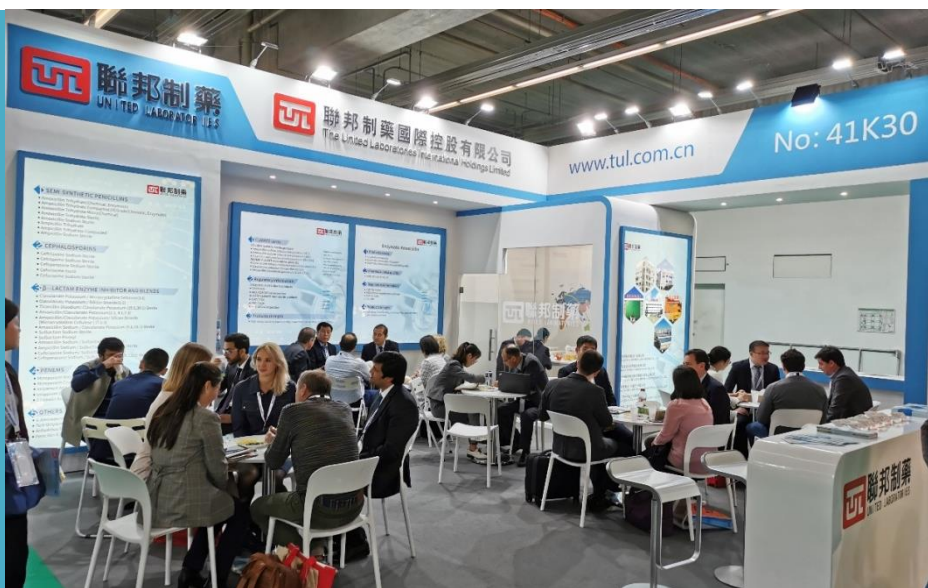
- 被纳入《国家基药目录》(2018年版)
- 销售收入同比上升**11.8%**至人民币**2.94**亿元



阿莫仙

- 联邦阿莫西林胶囊(0.25g) 已通过仿制药一致性评价
- 销售收入同比下降**2.0%**至人民币**2.25**亿元



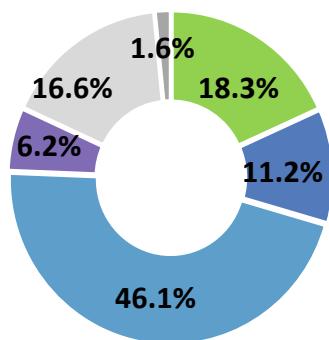


中间体及原料药



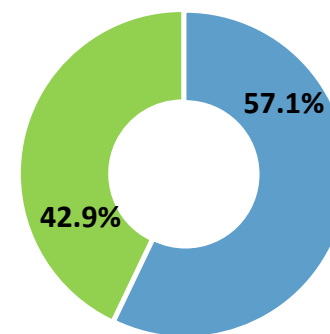
业务回顾 – 中间体及原料药销售分布

2021年上半年，中间体上升18.9%至人民币8.22亿元，原料药上升5.7%至人民币19.68亿元，分别占集团对外销售总额的17.4%和41.7%



2021年上半年中间体及原料药对外销售分布
(按产品)

- 6-APA: 5.10亿元
- 青霉素G钾工业盐: 3.12亿元
- 半合成青霉素类: 12.88亿元
- 头孢类: 1.72亿元
- β-内酰胺酶抑制剂类: 4.64亿元
- 碳青霉烯类: 4,410万元



2021年上半年中间体及原料药对外销售分布
(按地区)

- 中国: 15.94亿元
- 海外: 11.97亿元



业务回顾 – 2021年上半年产能

类别	产品	设计产能 (吨)	产能利用率	外销占比
中间体	6-APA	9,000	91.7%	38.9% ¹
	青霉素G钾工业盐 (BOU) ²	6,666,667	98.8%	100%
	克拉维酸叔辛胺	360	100.0%	N/A
原料药	半合成青霉素类	10,000	81.4%	90%
	头孢类	600	94.7%	90%
	β -内酰胺酶抑制剂类	784	59.6%	90%

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



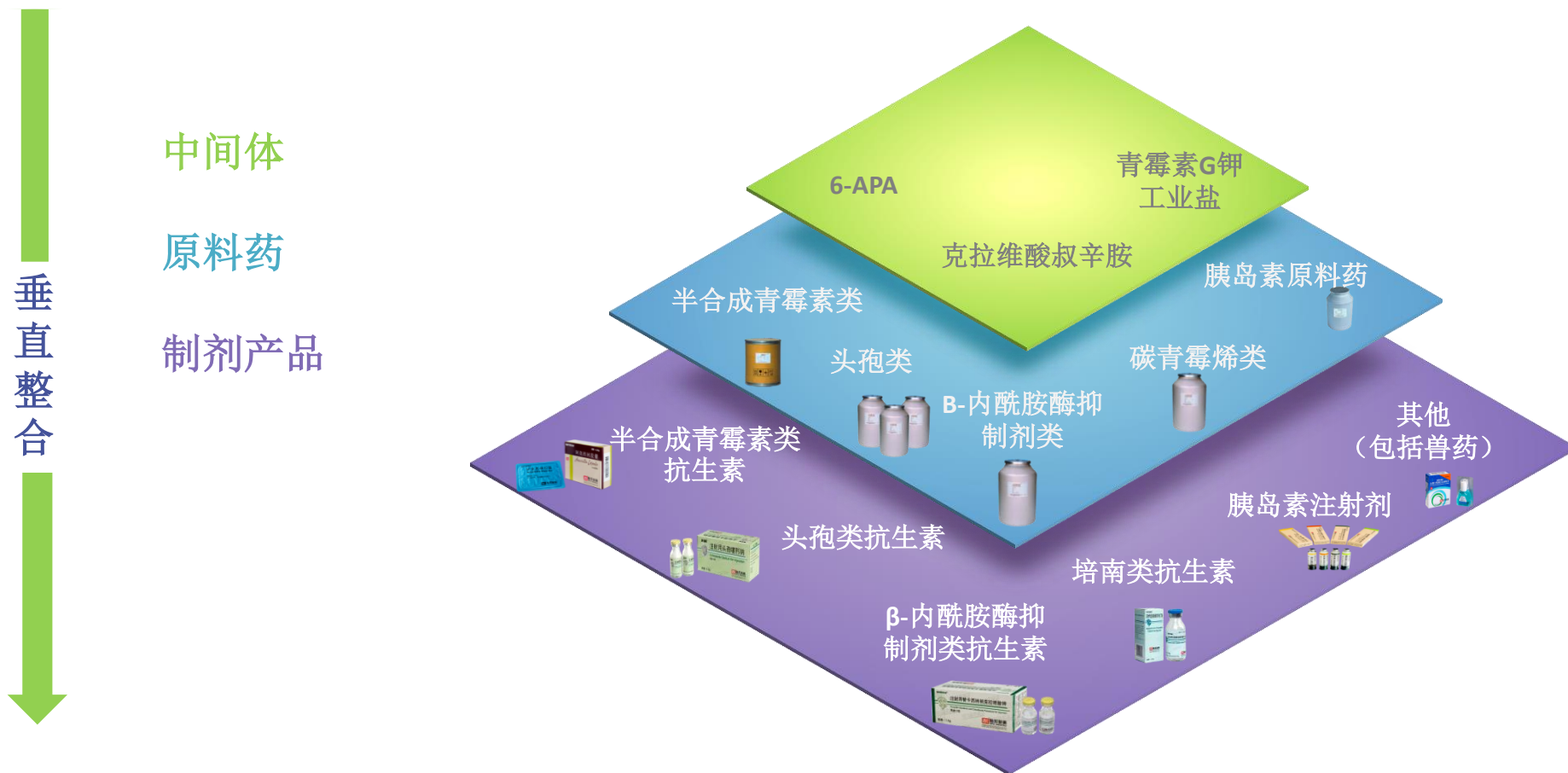
业务回顾 - 对外销售额及销售均价

类别	产品	对外销售额 (人民币/百万元)		
		2021年上半年	2020年上半年	同比变动
中间体	6-APA	510.3	525.2	-2.8%
	青霉素G钾工业盐	311.7	162.3	+92.1%
原料药	半合成青霉素类	1,288.2	1,191.5	+8.1%
	头孢类	172.3	175.7	-1.9%
	β -内酰胺酶抑制剂类	463.6	453.4	+2.2%

类别	产品	对外销售均价# (人民币/千克)		
		2021年上半年	2020年上半年	同比变动
中间体	6-APA	158.0	130.9	+20.7%
	青霉素G钾工业盐 (人民币/BOU)	62.8	48.2	+30.3%
原料药	半合成青霉素类	161.5	157.1	+2.8%
	头孢类	630.8	667.5	-5.5%
	β -内酰胺酶抑制剂类	876.6	821.7	+6.7%

售价不包括增值税和其他税项

业务回顾 - 垂直整合





业务回顾 - 生产基地分布

香港



制剂产品

中山



制剂产品

珠海



原料药、
生物制药及
制剂产品

内蒙古¹



中间体、原
料药

内蒙古²



兽药制剂及
饲料添加剂

开平



空心胶囊



业务回顾 – 销售及分销网络



海外市场

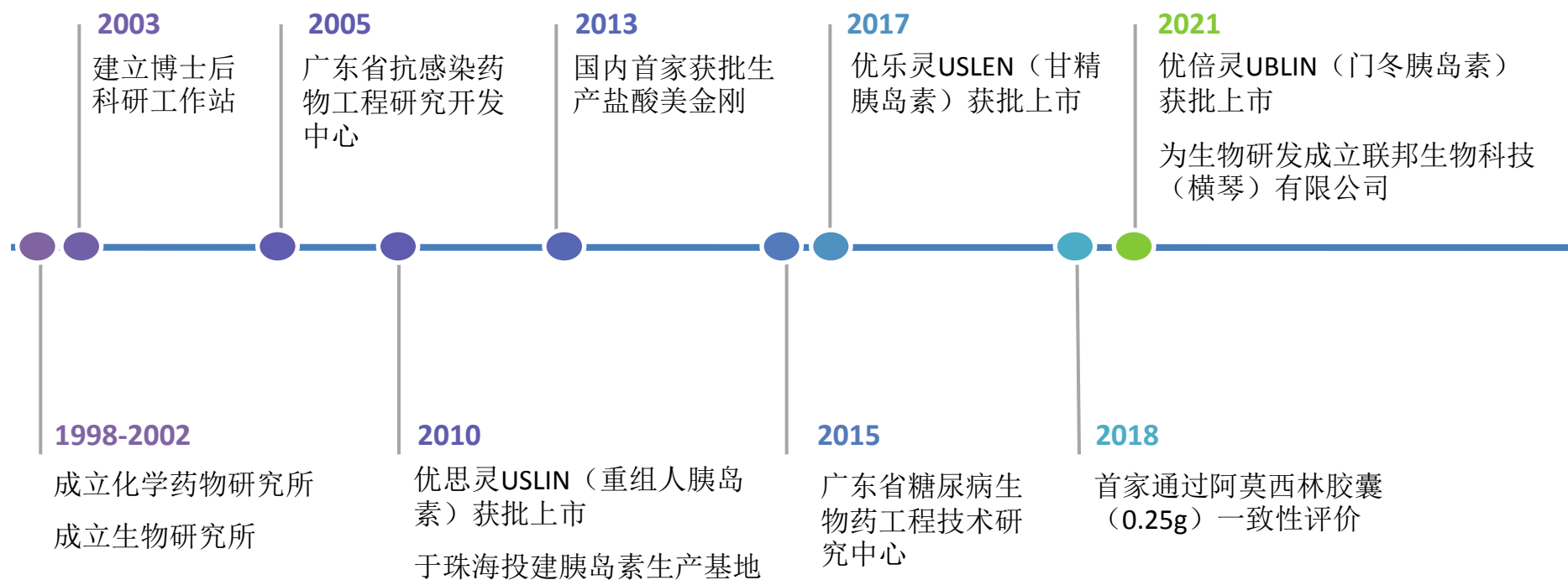
- 中间体及原料药的销售网络遍布全球
- 产品销往欧洲、印度、中东、南美和其他地区
- 获得多个国家官方认证，包括欧盟CEP、美国FDA、德国、印度、日本、巴西、墨西哥等官方认证

国内市场

- 目前制剂产品销售集中于中国
- 中国28个制剂产品销售办事处约3600名员工
- 渗透医院、基药、OTC及农村市场



研发 - 里程碑





研发 – 期内投入及成果

获批生产

- ✓ 2021年7月，门冬胰岛素注射液及门冬胰岛素30注射液

获批临床试验

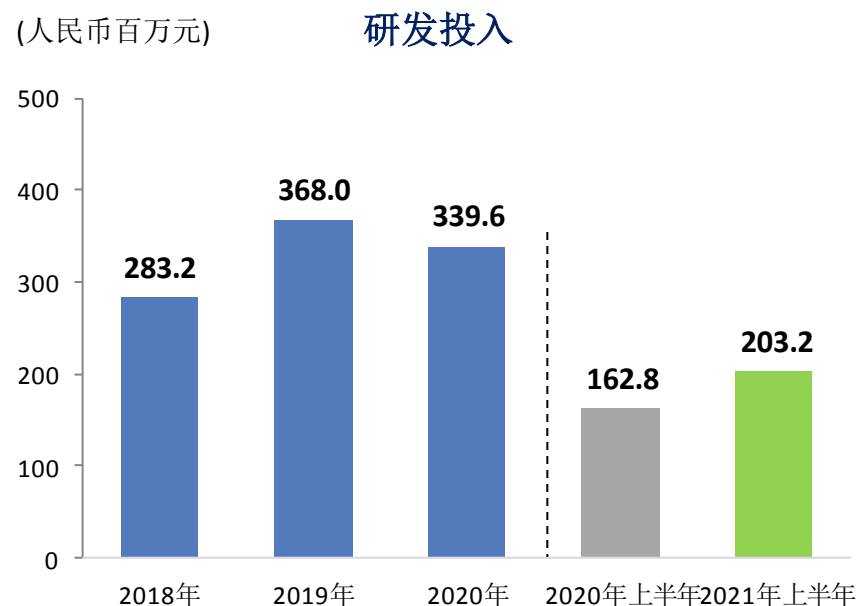
- ✓ 2021年5月，门冬胰岛素50注射液

申报临床

- ✓ 2021年6月，索玛鲁肽注射液

获批仿制药一致性评价

- ✓ 2021年1月，格列吡嗪片（5mg）及富马酸替诺福韦二吡呋酯片（300mg）
- ✓ 2021年4月，阿莫西林胶囊（0.25g）（由香港联邦申报）
- ✓ 2021年5月，盐酸美金刚片（10mg）





研发平台

生物研发平台

科研实力

- 博士后科研工作站
- 广东省糖尿病生物药物工程技术研究中心

科研成果

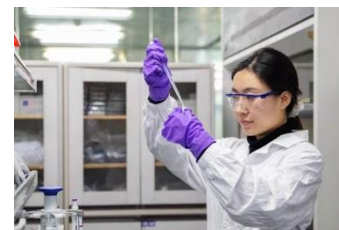
- 14项在研项目, 其中I类新药项目7项
- 近30项已授权发明专利及在申报专利

科研团队

- 210名科研人员
- 拥有完善的人才培育体系

科研配备

- 配备国内外先进大型研发设备
- 单抗实验室投入使用, 生物大分子药物平台建设取得重点进展





研发平台

多平台全面布局

- 10个化药在研项目
- 约150名科研人员
- 博士后科研工作站
- 11个一类新药在研项目，包括生物制品7项及化药4项
- 一类新药WXSH0150于2020年获批临床
- 约20名临床监察员
- 负责公司新产品的临床试验
- 与国内外知名高校、研究所、实验室合作



18项新产品在临床前 1项新产品申报临床 4项新产品在临床中 1项新产品申报生产



综合布局内分泌、自身免疫疾病及眼科等领域

适应症	项目	临床前	临床申报	临床试验	生产申报	预计 获批时间
类风湿性关节炎	WXSH0150					--
炎症性肠病	LB1091					--
特异性皮炎	LB2002					--
干眼症	LB2101					--
	聚乙烯醇滴眼液					2023
	玻璃酸钠滴眼液					2022
结膜炎	莫西沙星滴眼液					2022
皮肤病	莫匹罗星软膏					2021



未来展望及策略

研发

- ✓ 加大研发投入
- ✓ 加快吸引高端研发人才
- ✓ 加快推进产品研发，丰富新品种类
- ✓ 聚焦内分泌、自身免疫、眼科等治疗领域
- ✓ 加快新药研发中心及产业化建设

业务

- ✓ 持续优化垂直整合的业务模式
- ✓ 扩展高素质客户群，巩固联邦制药市场地位
- ✓ 聚焦糖尿病领域，提高市场份额和渗透率
- ✓ 扩展对外合作，实现产品及业务多元化

财务

- ✓ 控制财务成本
- ✓ 维持稳健的现金流动性
- ✓ 寻求更多低成本的银行融资渠道
- ✓ 平衡长期及短期借贷比例



让 生 命 更 有 价 值
Our mission is to make life more valuable