



联邦制药国际控股有限公司

二零二二年全年业绩公布 企业推介

2023年3月

股票代码：3933.HK





业绩概览

财务摘要

业务回顾

产品研发

未来展望及策略

2022年全年业绩概览



财务亮点

- 营业额：同比上升16.8%至人民币113.34亿元
- 毛利：同比上升18.0%至人民币49.69亿元
- EBITDA：同比上升40.2%至人民币26.41亿元
- 拥有人应占溢利：同比上升60.0%至人民币15.81亿元
- 董事会建议派发末期股息每股人民币14分及特别股息每股人民币6分
- 连同已派发的中期股息每股人民币5分，2022年度派息比率约为28.8%

分部业务

- 中间体：收入同比下降5.9%至人民币15.99亿元，分部利润率21.3%
- 原料药：收入同比上升30.4%至人民币51.75亿元，分部利润率6.4%
- 制剂产品：收入同比上升13.0%至人民币45.60亿元，分部利润率17.5%

胰岛素系列

- 胰岛素系列收入同比下降18.0%至人民币11.76亿元#
- 重组人胰岛素：销售收入为人民币6.62亿元#，销量同比上升8.8%
- 甘精胰岛素：销售收入为人民币4.22亿元#，销量同比上升41.5%
- 门冬胰岛素：销售收入为人民币9,160万元#，销量同比上升940.4%

其他

- 海外销售：同比上升13.1%至人民币23.72亿元，占集团营业额的20.9%
- 动保业务：同比上升106.1%至人民币7.97亿元
- 内蒙古联邦动保有限公司与牧原食品股份有限公司成立合资公司开展兽用药领域合作

销售收入指含销售折扣之销售总额

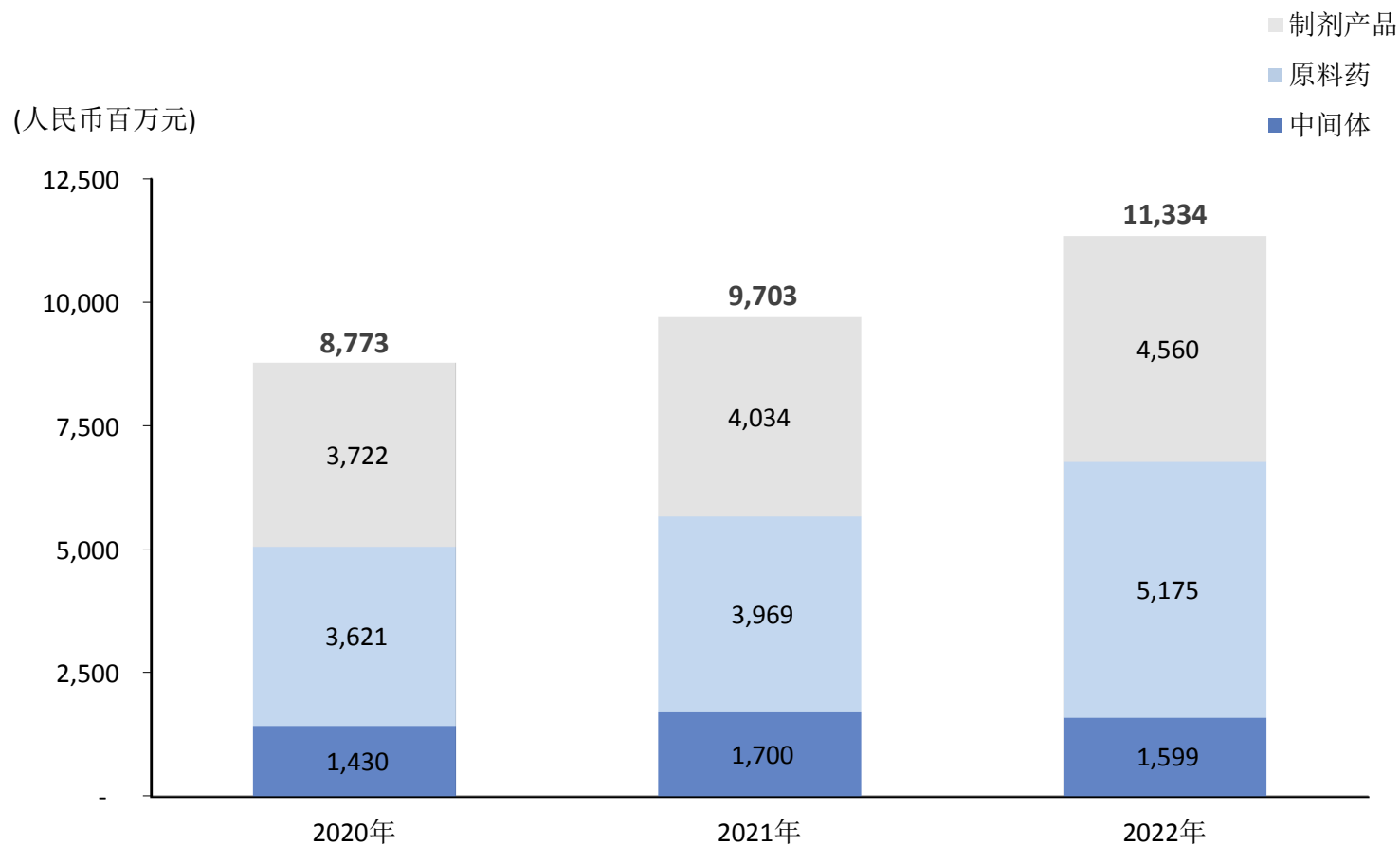
财务摘要 – 总览



人民币百万元	2022年	2021年	同比变动	2022年 上半年	2022年 下半年
收入	11,334.3	9,703.4	+16.8%	5,181.9	6,152.4
毛利	4,969.0	4,211.0	+18.0%	2,254.0	2,715.0
息税折旧摊销前收益 (EBITDA)	2,640.8	1,883.7	+40.2%	1,141.0	1,499.8
拥有人应占溢利	1,581.1	988.1	+60.0%	629.5	951.6
• 预期信贷亏损模型之减值亏损、扣除冲销拨回#	--	296.6	-	--	--
<u>经调整溢利</u>	1,581.1	1,284.7	+23.1%	629.5	951.6
每股盈利 (人民币分)					
- 基本	86.89	53.70	+61.8%	34.55	52.34
- 摊薄	86.89	53.70	+61.8%	34.55	52.34
末期/中期股息 (人民币分)	14.0	8.0	+75.0%	5.0	--
特别股息 (人民币分)	6.0	2.0	+200.0%	--	--

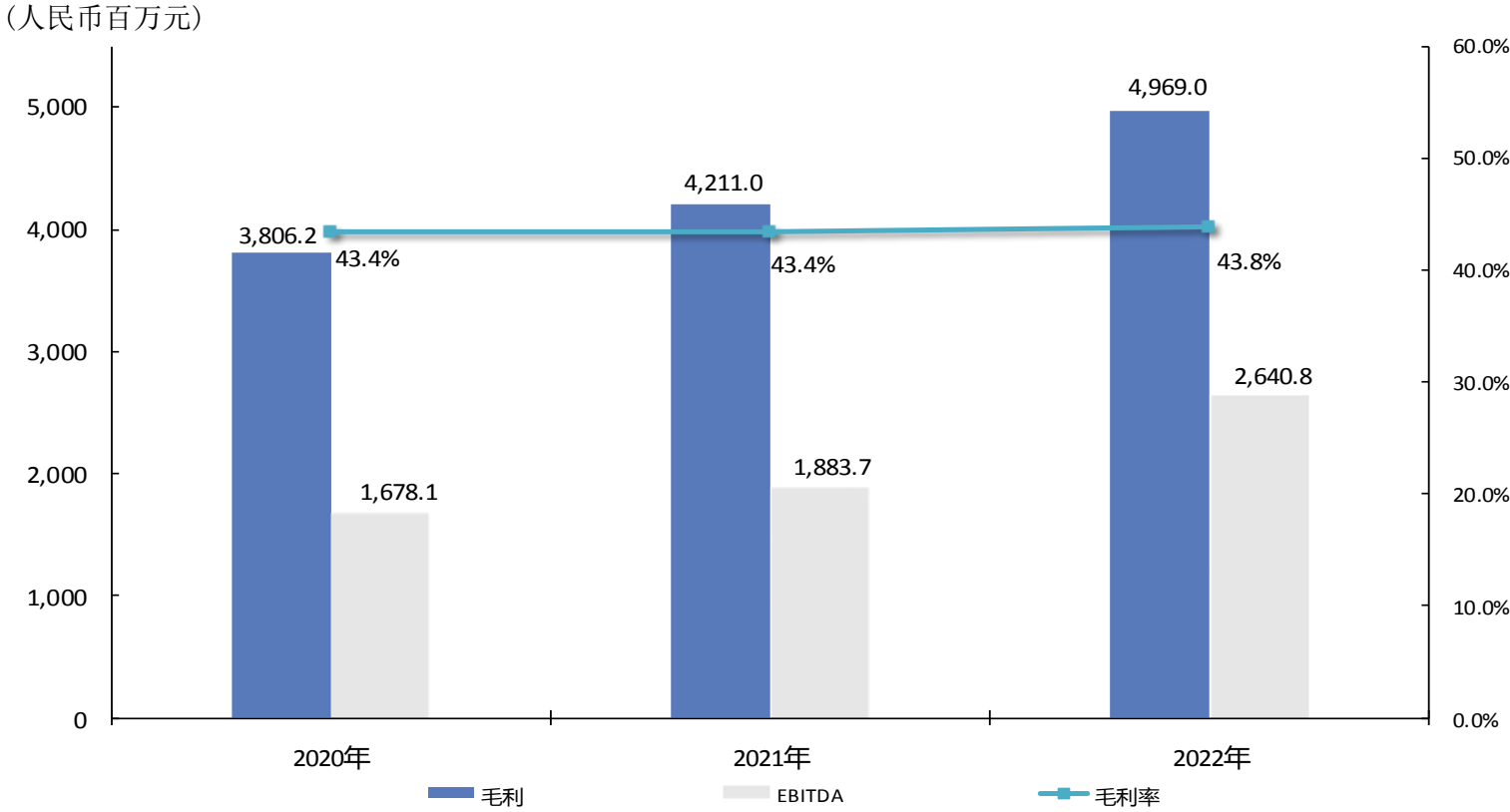
主要为恒大成都应收对价

财务摘要 – 营业额



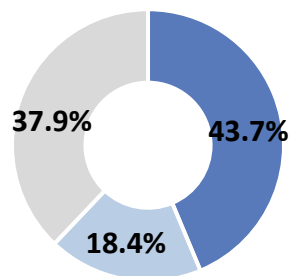


财务摘要 – 毛利、EBITDA及毛利率

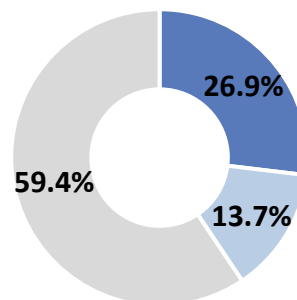




财务摘要 – 分部利润及利润率



2022年



2021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	
	2022年	2021年	2022年	2021年
中间体	918.8	396.2	21.3%	11.7%
原料药	385.7	202.2	6.4%	4.4%
制剂产品	796.2	875.6	17.5%	21.7%

#EBIT: 息税前收益



财务摘要 – 其他主要财务指标

	截止2022年12月31日	截止2021年12月31日
应收贸易账款及票据周转天数 (天)	143.7	128.8
应付贸易账款及票据周转天数 (天)	204.0	213.4
库存周转天数 (天)	124.1	133.2
流动比率	1.78	1.53
净流动资产 (人民币百万元)	5,481.9	3,451.1
净现金状况 (人民币百万元)	1,394.6	212.6
现金及现金等价物 (人民币百万元)	4,743.1	3,331.0
总资产 (人民币百万元)	18,979.6	16,331.1

净现金状况是指扣除借贷、供应商融资安排的应付贸易账款 (以上指应付票据) 后本集团的净现金及银行余额。

	2022年	2021年
经营活动产生之现金净额 (人民币百万元)	2,030.5	1,542.6

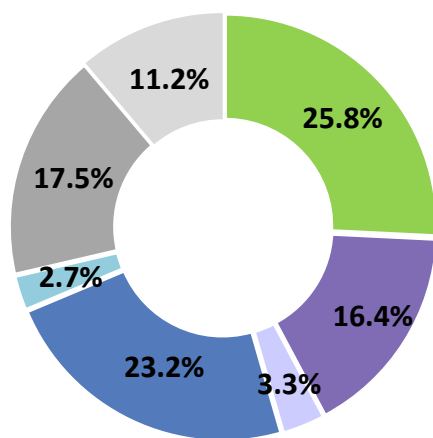


制剂产品



业务回顾 – 制剂产品销售分布

2022年制剂产品销售收入上升13.0%至人民币45.6亿元，占集团对外销售总额的40.2%

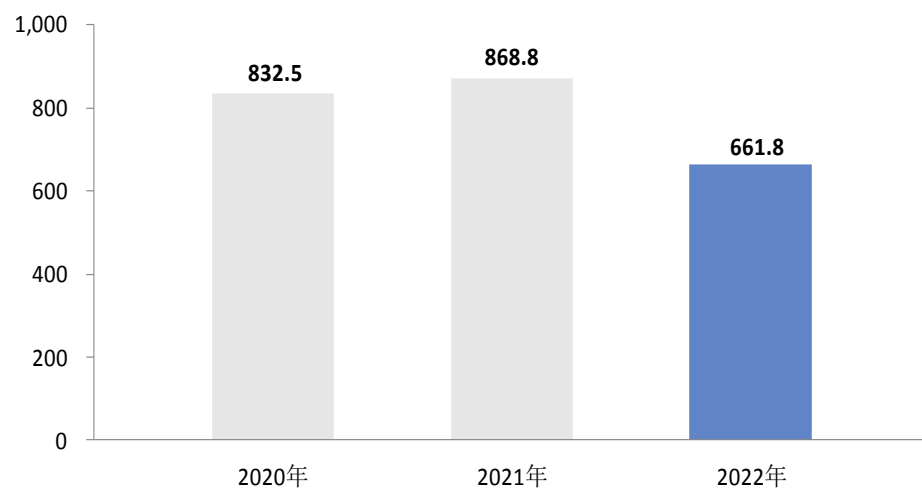


2022年制剂产品销售分布

- 胰岛素：-18.0%至11.76亿元
- 半合成青霉素类抗生素：+14.7%至7.50亿元
- 头孢类抗生素：+18.6%至1.51亿元
- β-内酰胺酶抑制剂类抗生素：+23.8%至10.56亿元
- 碳青霉烯类抗生素：+2.5%至1.23亿元
- 兽药：+106.1%至7.97亿元
- 其他制剂：-7.8%至5.09亿元



(人民币百万元)



重组人胰岛素销售收入



重组人胰岛素注射液

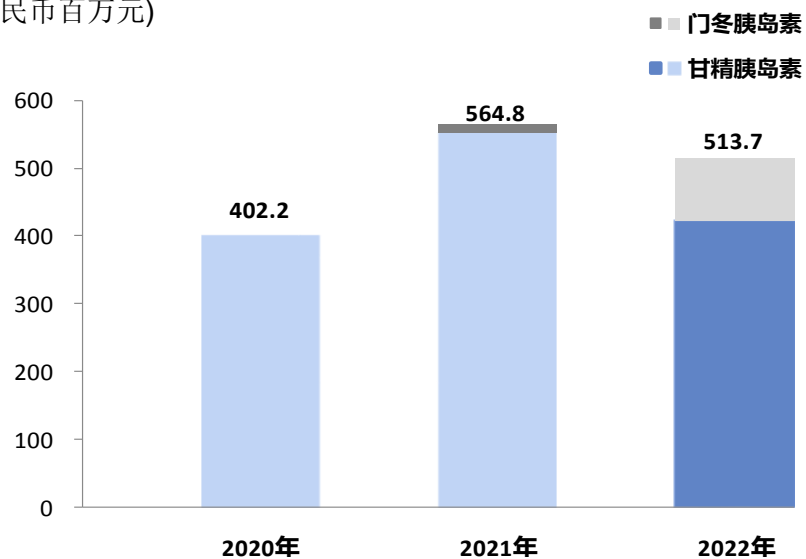
- 销售收入为人民币6.62亿元#
- 销量同比上升8.8%
- 被纳入《国家医保目录》（2022年版）及《国家基药目录》（2018年版）

#销售收入指含销售折扣之销售总额

业务回顾 – 胰岛素类似物



(人民币百万元)



胰岛素类似物销售收入



胰岛素类似物

- 销售收入为人民币5.14亿元#
- 销量合计同比上升87.3%
- 甘精胰岛素被纳入《国家医保目录》（2022年版）及《国家基药目录》（2018年版）
- 门冬及门冬胰岛素30注射液被纳入《国家医保目录》（2022年版）

销售收入指含销售折扣之销售总额



国家药品集中采购

第六批国家药品集中采购（胰岛素专项）

- 首年采购需求量约2.1亿支，涉及金额170亿元，中选产品价格平均降幅48%
- 采购周期：两年
- 执行时间：2022年5月

本公司中标产品基本情况（规格：3mL：300单位（笔芯））

采购组名称	药品名称	商品名	中选价格 (人民币/支)	排名类别
餐时人胰岛素	人胰岛素注射液	优思灵USLIN®R	28.77	A3
基础人胰岛素	精蛋白人胰岛素注射液	优思灵USLIN®N	29.37	A3
预混人胰岛素	精蛋白人胰岛素混合注射液 (30R/50R)	优思灵USLIN®30R/50R	27.37	B
餐时胰岛素类似物	门冬胰岛素注射液	联邦优倍灵®UBLIN®	41.27	B
基础胰岛素类似物	甘精胰岛素注射液	联邦优乐灵®USLEN®	66.97	A2
预混胰岛素类似物	门冬胰岛素30注射液	联邦优倍灵®UBLIN®30	41.27	B



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
- ✓ 2022年，抗生素类产品（含动保）销售收入同比上升32.9%至人民币30.63亿元

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10.0%至人民币6.73亿元



阿莫仙

- 联邦阿莫西林胶囊(0.25g) 已通过仿制药一致性评价
- 销售收入同比上升14.7%至人民币5.79亿元





业务回顾 – 动保

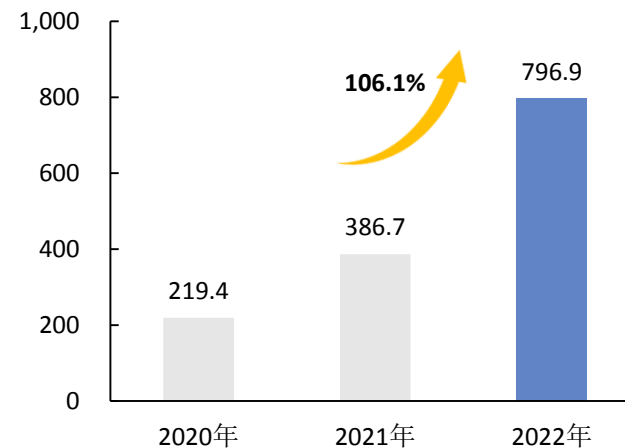
内蒙古联邦动保药品有限公司

- ✓ 主营经济型和伴侣型动物药品的研发、生产及销售
- ✓ 依托于联邦制药的品牌、技术及上游产业优势
- ✓ 青霉素类兽药制剂处于行业领先地位
- ✓ 2022年7月与牧原食品股份有限公司成立合资公司开展兽用药领域合作
- ✓ 2022年动保销售收入同比上升106.1%至人民币7.97亿元

合作伙伴（部分）



（人民币百万元）





- ✓ 超过100种符合国家标准兽药
- ✓ 超过30种饲料添加剂及添加剂预混合饲料产品
- ✓ 拥有4个二类新兽药证书，2个四类新兽药证书
- ✓ 多项发明专利

新兽药类别	产品	进度
二类新兽药	泰地罗新原料药、泰地罗新注射液	已获准生产
	加米霉素原料药、加米霉素注射液	预计2023年申报
四类新兽药	阿莫西林克拉维酸钾颗粒	已上市
	注射用阿莫西林钠克拉维酸钾	

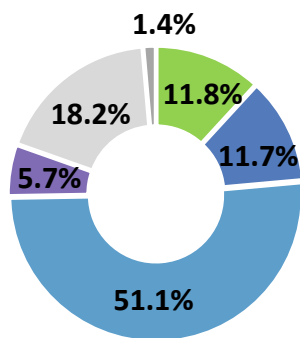


中间体及原料药



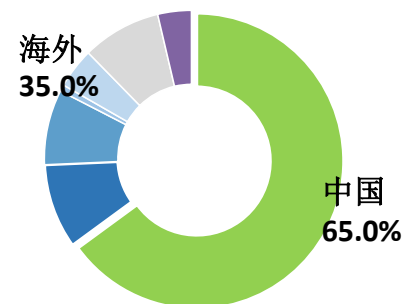
业务回顾 – 中间体及原料药销售分布

2022年中间体销售下降5.9%至人民币15.99亿元，原料药销售上升30.4%至人民币51.75亿元，分别占集团对外销售总额的14.1%和45.7%



2022年中间体及原料药对外销售分布
(按产品)

- 6-APA: 8.01亿元
- 青霉素G钾工业盐: 7.95亿元
- 半合成青霉素类: 34.64亿元
- 头孢类: 3.85亿元
- β-内酰胺酶抑制剂类: 12.33亿元
- 碳青霉烯类: 9,730万元



2022年中间体及原料药对外销售分布
(按地区)

- 中国: 44.02亿元
- 欧洲: 6.31亿元
- 印度: 5.56亿元
- 中东: 4,830万元
- 南美洲: 2.98亿元
- 其它亚洲地区: 5.88亿元
- 其它地区: 2.50亿元

业务回顾 - 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	18,000	76.9%	25.6% ¹
	青霉素G钾工业盐	5,000	86.8%	100%
	克拉维酸叔辛胺	800	74.9%	N/A
原料药	半合成青霉素类	20,000	96.5%	86.5%
	头孢类	1,200	57.5%	86.5%
	β -内酰胺酶抑制剂类	1,568	90.2%	86.5%

¹ 外部销售占比计算并不包括期初存货



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)		
		2022年	2021年	同比变动
中间体	6-APA	800.9	957.6	-16.4%
	青霉素G钾工业盐	794.4	742.8	+6.9%
原料药	半合成青霉素类	3,463.9	2,607.7	+32.8%
	头孢类	384.5	313.8	+22.5%
	β -内酰胺酶抑制剂类	1,232.8	949.5	+29.8%

类别	产品	对外销售均价 ¹ (人民币/千克)		
		2022年	2021年	同比变动
中间体	6-APA	225.0	165.9	+35.6%
	青霉素G钾工业盐 (人民币/BOU ²)	89.4	66.3	+34.8%
原料药	半合成青霉素类	210.2	165.0	+27.4%
	头孢类	775.5	651.3	+19.1%
	β -内酰胺酶抑制剂类	896.6	857.4	+4.6%

¹ 售价不包括增值税和其他税项

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 - 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

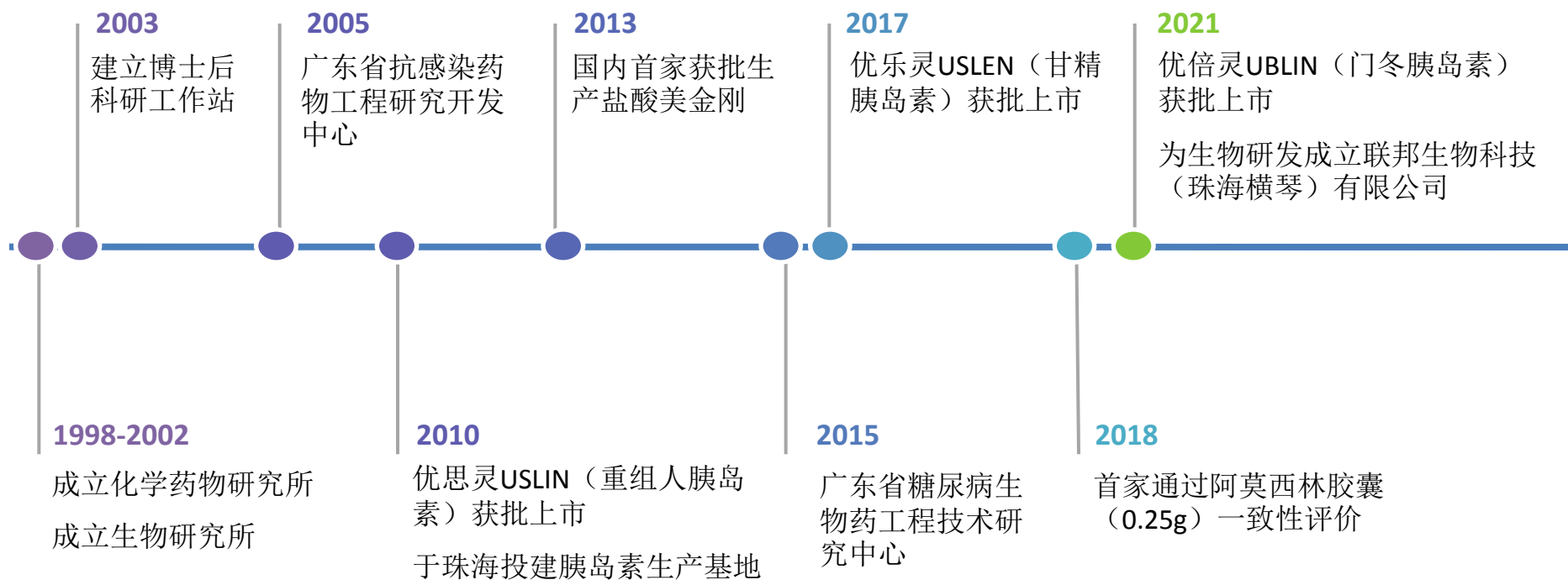
- 目前制剂产品销售集中于中国
- 中国28个制剂产品销售办事处约3,700名员工
- 渗透医院、基药、OTC及农村市场



- 研发里程碑
- 年度投入与成果
- 研发平台
- 在研产品线



研发 - 里程碑





研发 - 年度投入及成果

获批生产

- ✓ 玻璃酸钠滴眼液(0.3% (0.4ml:1.2mg))
- ✓ 玻璃酸钠滴眼液(0.1% (0.4ml:0.4mg))

获批临床试验

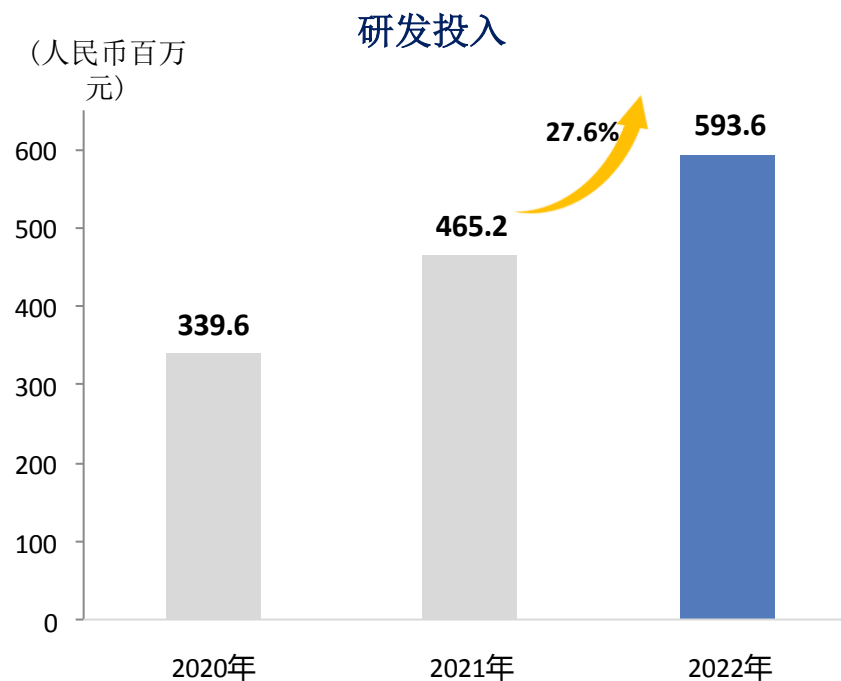
- ✓ 司美格鲁肽注射液
- ✓ TUL01101软膏（0.5%，1%，2%）
- ✓ 德谷门冬双胰岛素注射液

申报临床

- ✓ TUL12101滴眼液

获批仿制药一致性评价

- ✓ 注射用哌拉西林钠他唑巴坦钠（4.5g）
- ✓ 头孢呋辛酯片（0.125g）
- ✓ 注射用比阿培南（0.3g）





多平台全面布局

生物研发	化药研发	创新药研发 (化药)	临床研究中心	对外合作
<ul style="list-style-type: none">• 15项人用药项目，其中7项一类新药• 8项动保药物及药用辅料等项目，含2项一类新兽药• 约420名科研及技术人员• 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	<ul style="list-style-type: none">• 6项化药仿制药项目• 15项仿制药一致性评价项目在研，另有11项已过评• 约150名科研人员• 博士后科研工作站	<ul style="list-style-type: none">• 负责小分子创新药项目的合作与开发• 8项一类新药项目• 17家合作机构• 科研人员硕博占比62.5%	<ul style="list-style-type: none">• 与国内100余家具备国家药物临床试验资格权威机构紧密合作• 已完成约80项药物临床试验	<ul style="list-style-type: none">• 与国内外知名高校、研究所、实验室合作



在研产品线 – 生物药

聚焦内分泌及自身免疫领域，拥有完善的糖尿病药物研发管线

项目	适应症	临床前	临床申报	临床试验	生产申报	预计上市时间	
利拉鲁肽注射液	糖尿病	[Progress bar]				临床III期	2024
德谷胰岛素注射液		[Progress bar]				临床III期	2025
德谷门冬双胰岛素混合注射液		[Progress bar]					2027
德谷胰岛素/利拉鲁肽注射液		[Progress bar]					2027
司美格鲁肽注射液		[Progress bar]					2026
	体重管理	[Progress bar]					2027
肠胃道激素*	糖尿病、体重管理、 NASH	[Progress bar]					2030
二代肠胃道激素*		[Progress bar]					2032
新型抗骨质疏松多肽	骨质疏松	[Progress bar]					2029
骨质疏松单抗		[Progress bar]					2030
抗IL-4R 单抗	湿疹、哮喘	[Progress bar]					2031
超长效胰岛素类似物*	糖尿病	[Progress bar]					2030
GLP-1口服制剂*		[Progress bar]					2032
双靶点降血脂药物*	高血脂症	[Progress bar]					2031
白介素-2融合蛋白*	系统性红斑狼疮等 自身免疫疾病	[Progress bar]					2033
新型重组尿酸氧化酶*	高尿酸血症、痛风	[Progress bar]					2033

* I类新药



在研产品线 – 化药

综合布局自身免疫、眼科及抗感染等领域

项目	适应症	临床前	临床申报	临床试验	生产申报	预计上市时间
TUL01101片*	类风湿性关节炎	临床Ib期				2029
	特应性皮炎					2030
LB1091*	炎症性肠病					--
TUL01101软膏*	特应性皮炎	临床I期				2030
LB2012*	炎症性疾病					--
LB2023*	IgA肾炎					2033
TUL12101滴眼液*	干眼症	临床I期				2030
LB2311*	细菌感染					2033
LB2132*	干眼症					--
莫匹罗星软膏	皮肤病					2024
他达拉非片	勃起功能障碍					2025
玻璃酸钠滴眼液	干眼症					2024
聚乙烯醇滴眼液	干眼症					2024
莫西沙星滴眼液	结膜炎					2024
盐酸奥洛他定滴眼液	结膜炎					2025

* I类新药



重点在研项目

司美格鲁肽注射液

- GLP-1类似物
- 一周注射一次
- 安全简便、疗效显著
- 2型糖尿病适应症于2022年10月获批临床
- 体重管理适应症于2023年2月获临床注册申请受理

肠道激素

- 一类新药
- 多靶点（GLP-1/GCG/GIP）效应的胃肠道激素类似物
- 较现有GLP-1类似物有更优疗效
- 糖尿病、体重管理、NASH适应症预计于2023年获批临床

TUL01101片&TUL01101软膏

- 一类新药
- JAK1选择性抑制剂
- 类风湿性关节炎1b期临床中
- 特应性皮炎外用制剂于2022年10月获批IND
- 中重度特应性皮炎适应症拓展已申报

TUL12101滴眼液

- 一类新药
- 新型小分子RASP（活性醛）抑制剂
- 干眼症治疗滴眼液
- 机制确切，安全性、舒适性良好
- 于2023年3月获批IND



在研产品线 – 动保用药

21项自主在研项目

产品	类别	发明阶段	非临床研究	临床试验	申请注册	预计上市
胰岛素周制剂*		[Progress bar]				2028年
犬JAK1抑制剂*		[Progress bar]				2027年
阿莫西林克拉维酸钾片	宠物用药	[Progress bar]				2023年
非泼罗尼滴剂		[Progress bar]				2024年
双羟萘酸噻嘧啶吡喹酮片		[Progress bar]				2025年
复方制霉菌素		[Progress bar]				2025年
二氯苯醚菊脂吡虫啉滴		[Progress bar]				2025年
阿莫西林克拉维酸钾注射液		[Progress bar]				2026年
氟苯尼考50%预混剂		水产用药	[Progress bar]			
功能性宠物添加剂产品	宠物饲料添加剂	[Progress bar]				2023年
功能性宠物香波	宠物用品	[Progress bar]				2024年

*一类新兽药



在研产品线 – 动保用药

21项自主在研项目（续）

产品	类别	发明阶段	非临床研究	临床试验	申请注册	预计上市
莫昔克丁浇泼溶液	畜用药					2023年
无菌阿莫西林钠原料药（新喷雾工艺）						2023年
无菌氨苄西林钠原料药（新喷雾工艺）						2023年
莫昔克丁吡虫啉滴剂						2024年
注射用阿莫西林钠（规格变更）						2024年
注射用氨苄西林钠（规格变更）						2024年
盐酸林可霉素硫酸大观霉素预混剂						2025年
喷沙西林原料药及制剂						2027年
阿莫西林注射液	畜用药、宠物用药					2024年
无菌头孢噻呋钠原料药						2024年



在研产品线 – 动保用药

10项合作在研项目

产品	类别	新兽药类别	适应症	发明阶段	非临床研究	临床试验	申请注册	预计上市
RD30	宠物用药	二类新兽药	抗感染					2024年
RD67		二类新兽药	真菌性皮炎					2025年
RD69		四类新兽药	真菌性皮炎					2025年
RD80		二类新兽药	止吐					2027年
RD98		四类新兽药	体表痤疮					2026年
RD99		二类新兽药	体表驱虫					2025年
RD103		畜用药	二类新兽药	止痛、炎症				
RD39	二类新兽药		缺铁性贫血					2025年
RD104	四类新兽药		过敏性皮炎、特应性皮炎					2027年
RD102	畜用消毒剂		三类新兽用消毒剂	消毒				



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
- ✓ 全面扩充制剂产能，升级产线并配套智能仓储设施
- ✓ 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

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



让生命更有价值
Our mission is to make life more valuable

