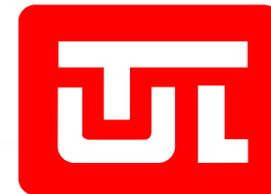


联邦制药国际控股有限公司 二零一零年中期业绩

二零一零年八月





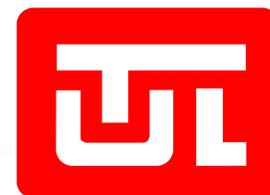
1 二零二零年中期业绩概览

2 财务摘要

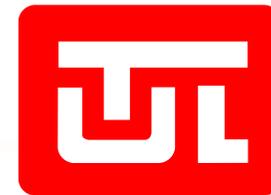
3 业务回顾

4 未来发展策略及展望

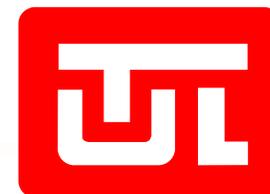
5 问答时间



第一节 二零二零年中期业绩概览

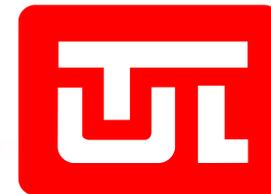


- ◆ 2010年上半年营业额录得破纪录的30.8亿港元,较二零零九年同期增加48.3%,反映集团销售持续增长
- ◆ 毛利同比升高68.3%至12.5亿港元,创历史新高
- ◆ 息税折旧及摊销前利润同比上升95.5%至8.2亿港元,同刷新纪录
- ◆ 权益持有人应占溢利历史新纪录的4.84亿港元,同比增加259.9%
- ◆ 董事会决定首次派发中期息每股12港仙,以回馈股东对集团一直以来的支持
- ◆ 在二零一零年上半年销售量取得理想突破,录得历史新高
 - 中间体: 同比增长74.2%至6,133.8吨(含自用)
 - 原料药: 同比增长44.1%至4,914吨
 - 制剂产品: 同比增长27.4%至71.5百万盒
- ◆ 出口较同期近倍增长,占总销售额28.9%,反映市场需求高速增长
- ◆ 中间体产能不断提升,生产成本降低,以致中间体毛利率持续改善,因此板块表现出色
- ◆ 企业品牌奠定,制剂销售队伍增加至3,300人,进一步优化销售网络
- ◆ 社区及农村市场销售增长超过40%
- ◆ 胰岛素产品已于上半年上市,目前正积极进行市场推广,扩产项目按计划进行,预期将成为未来盈利增长亮点
- ◆ 随着国家医改政策及医保覆盖率进一步落实,预期销售将得以持续推动



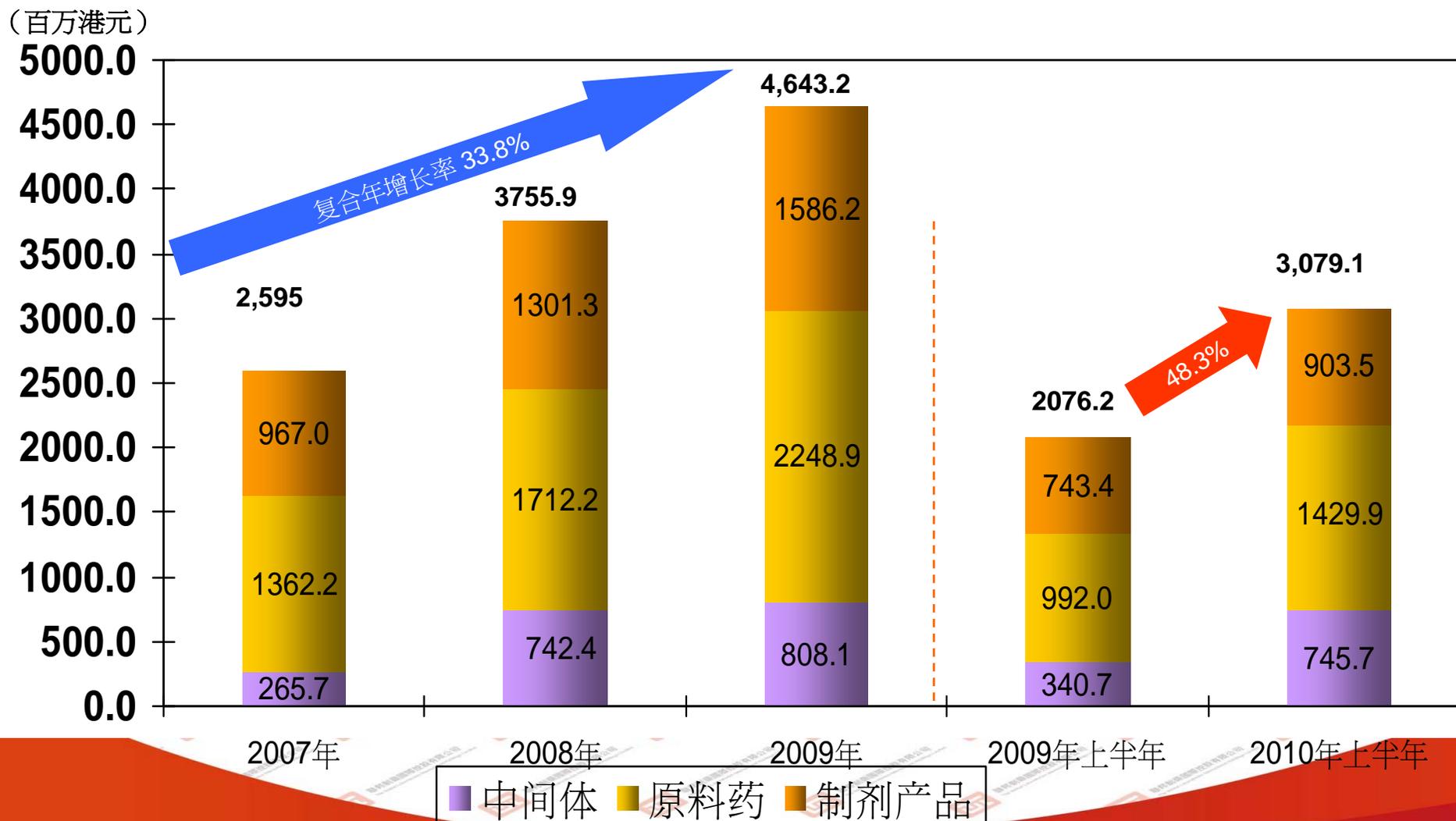
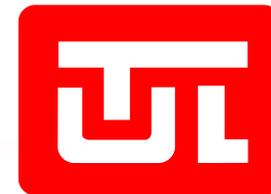
第二节 财务摘要

业绩概览

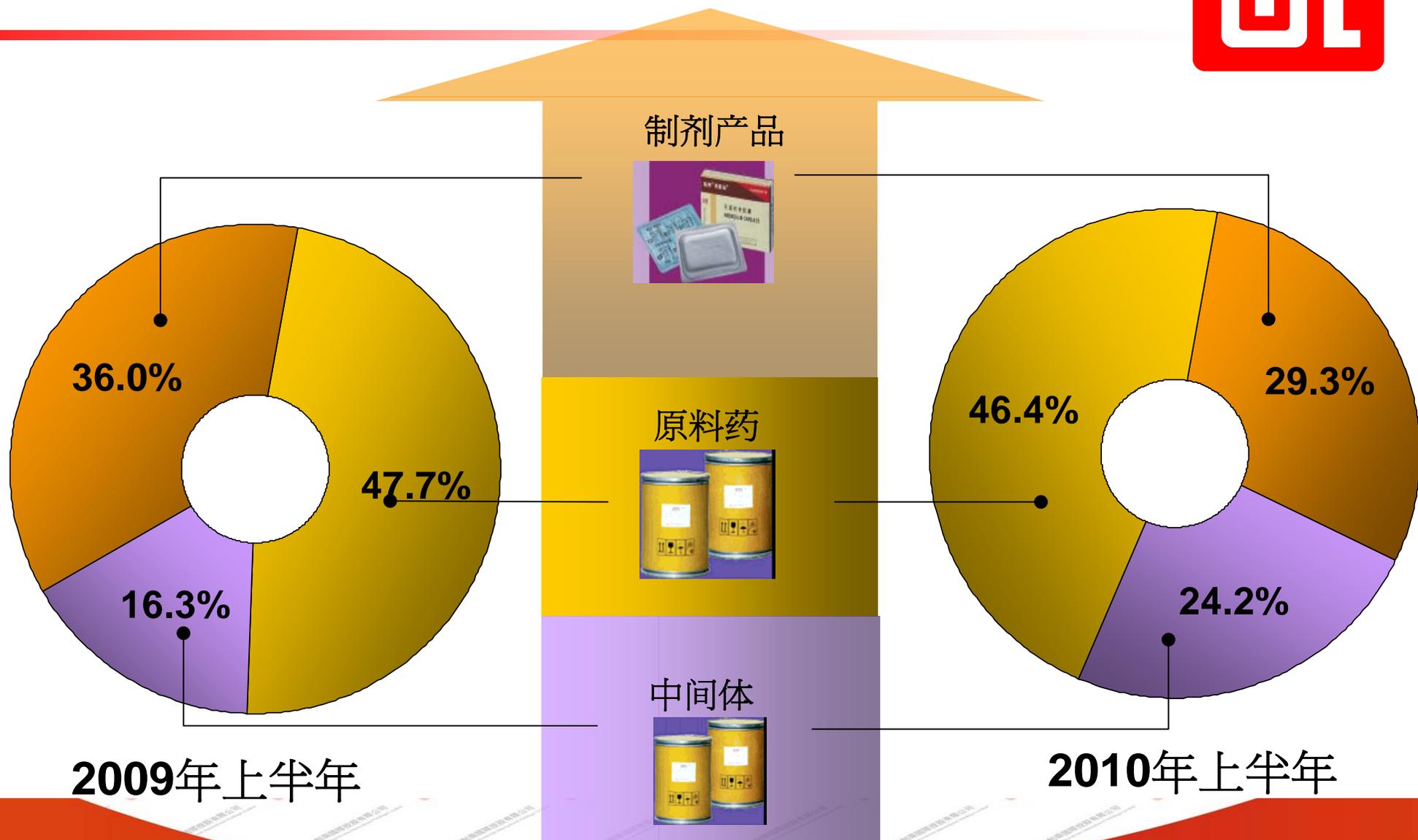
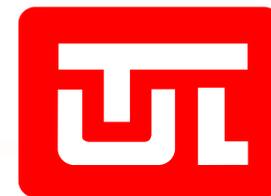


百万港元	2010年上半年	2009年上半年	同比变动
营业额	3,079.1	2,076.2	+48.3%
毛利	1,249.3	742.1	+68.3%
息税折旧摊销前收益	820.5	420.0	+95.5%
股东应占溢利	483.9	134.4	+259.9%
每股盈利（港仙）	39.8	11.2	+255.4%
每股派中期息(港仙)	12	-	-

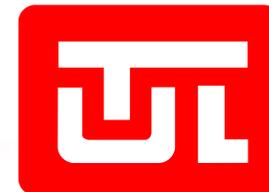
营业额



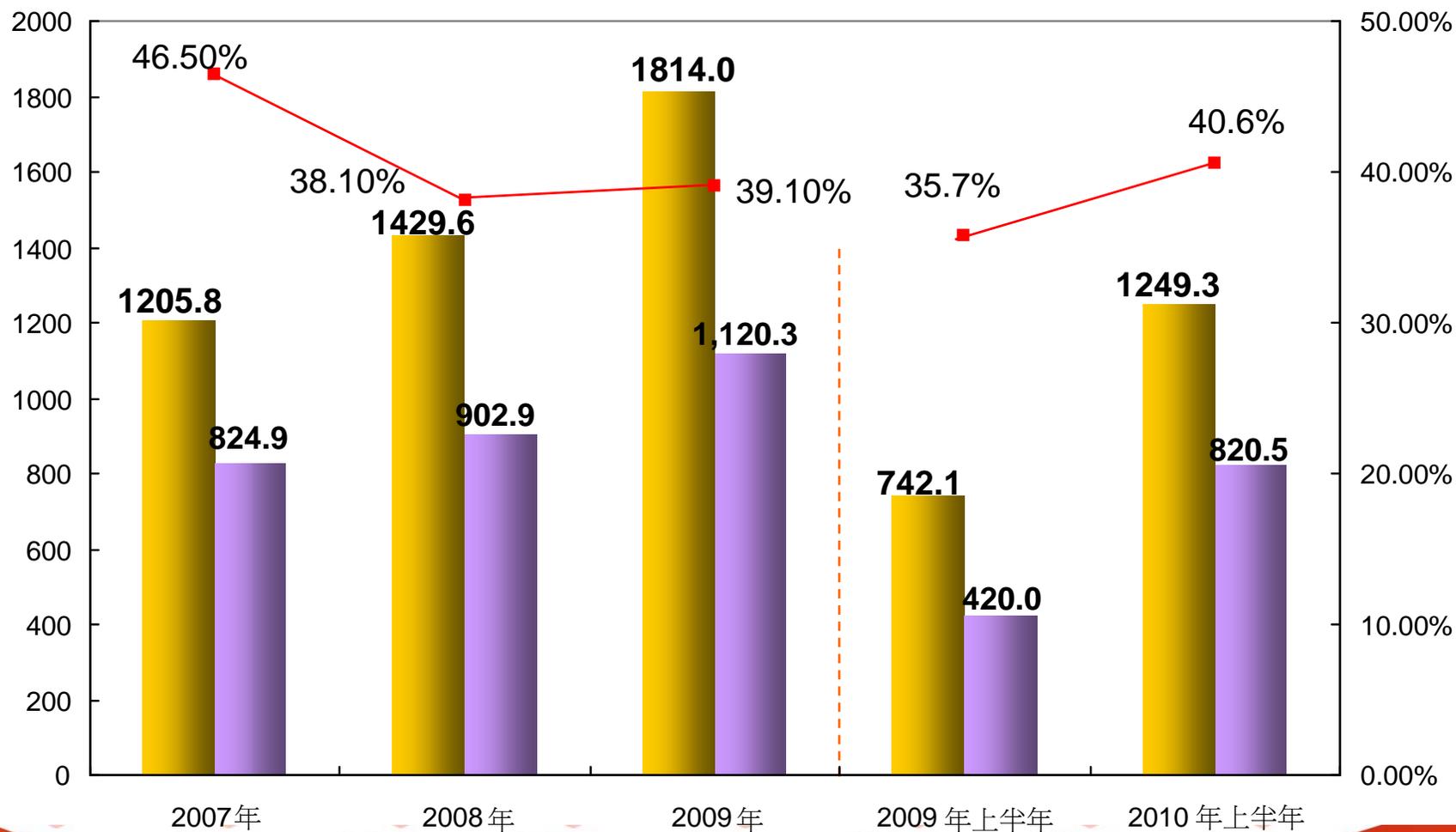
按产品种类划分之营业额



毛利及息税折旧摊销前收益

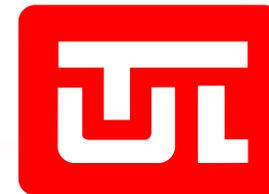


(百万港元)



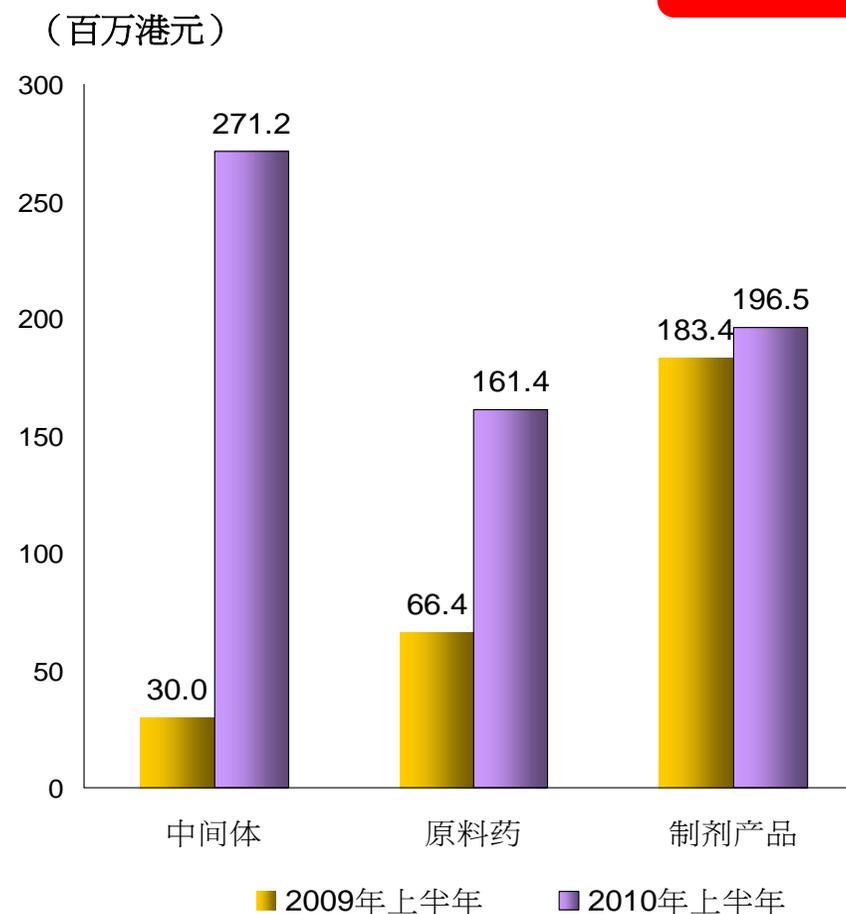
■ 毛利 ■ 息税折旧摊销前收益 ■ 毛利率

业务分部业绩及利润率

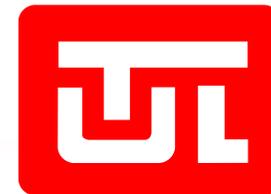


分部利润率	2010上半年	2009上半年半年
中间体	19.5%	3.3%
原料药	10.4%	6.1%
制剂产品	21.7%	24.7%

分部利润佔比	2010上半年	2009上半年年
中间体	43.1%	10.8%
原料药	25.7%	23.7%
制剂产品	31.2%	65.5%

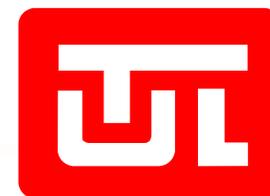


其它主要财务数据



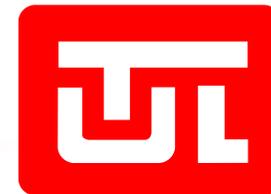
	2010年6月30日	2009年12月31日
应收款周转天数（天）	107.4	131.2
应付款周转天数（天）	151.1	183.1
存货周转天数（天）	107.1	114.1
流动比率	1.01	0.96
负债比率 ⁽¹⁾	45.4%	54%
银行结余及现金（千港元）	388,784	192,489
总资产（千港元）	8,702,977	7,459,996

(1)以总借贷减银行结余及已抵押银行存款及现金比较总权益计算

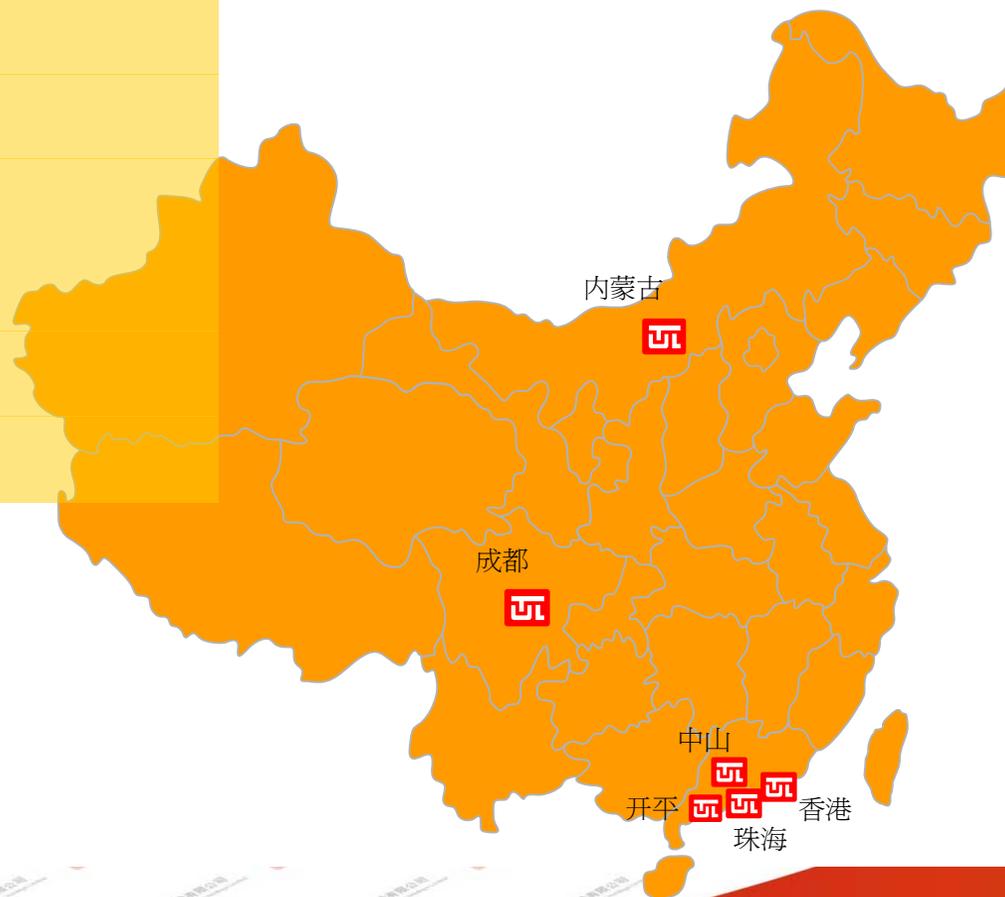


第三节 业务回顾

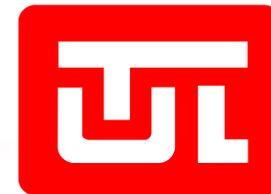
生产基地



生产基地	产品
联邦制药香港	制剂
联邦制药中山	制剂
联邦制药珠海	原料药
联邦制药成都	中间体
联邦制药内蒙古	中间体
联邦制药开平	空心胶囊

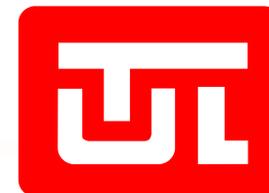


各类产品产能及销售占比



2010年上半年	设计产能	使用率	外部销售%
中间体(吨)			
• 6-APA	6,500	98%	54.4%
• 7-ACA	385	95%	35%
原料药(吨)			
• 半合成青霉素类	5,000	95%	
• 头孢类	500	91%	90%
• β - 内酰胺酶抑制剂类	100	99%	
制剂产品			
• 阿莫西林胶囊及氨苄西林胶囊	600百万	96%	
• 阿莫西林颗粒	63百万	74%	100%
• β - 内酰胺酶抑制剂类 (瓶)	8.5百万	96%	

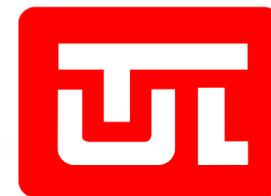
集团的产品對外销售量创历史新高



类别	产品	2010年上半年	2009年上半年	同比增长
中间体 (吨)	6-APA	3,467.6	1,241	+179.4%
	7-ACA	127.9	167	-23.4%
原料药 (吨)	半合成青霉素类	4,384.0	3,064	+43.1%
	头孢类	431.1	275	+56.8%
	β - 内酰胺酶抑制剂类	99.2	40	+148.0%
制剂产品 (千盒)	替卡西林钠克拉维酸钾(联邦阿乐仙)	878.2	515	+70.5%
	注射用哌拉西林钠他唑巴坦钠(他唑仙) (2.25/4.5克)	3,437.6	2,857.5	+20.3%
	阿莫西林胶囊 (250/500毫克)*	19,427.7	17,429	+11.5%
	氨苄西林胶囊 (250/500毫克)	12,022.8	10,336	+16.3%
	赛福欣*	2,987.5	2,528.8	+18.1%
	眼药水系列*	2,244.2	1,653.9	+35.7%
	阿德福韦酯	420.8	368	+14.3%
	头孢类粉针*	16,000.6	15,247	+4.9%
亞胺培南西司他丁钠	72.8	3.8	+1815.8%	

*为列入基本药物目录之产品, 其中眼药水系列和头孢类粉针为部分产品

集团产品的对外销售价

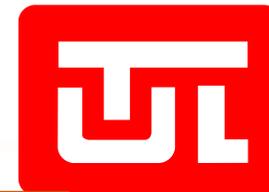


平均对外销售价*	2010年上半年	2009年上半年	同比变动
中间体 (人民币/千克)			
• 6-APA	157.3	163.7	-3.9%
• 7-ACA	846.6	580.2	+45.9%
原料药 (人民币/千克)			
• 半合成青霉素类	177.0	186.7	-5.2%
• 头孢类	876.3	855	+2.5%
• β -内酰胺酶抑制剂类	1,001.0	968	+3.4%

*销售价格为不含税价格

获国家发改委准许单独定价的产品	单独定价	政府最高定价	溢价
制剂产品			
• 阿莫西林颗粒 125毫克 x 12 包	10.2	8.0	+27%
• 阿莫西林胶囊 250毫克 x 24 粒	15.7	9.0	+74%
• 阿莫西林胶囊 500毫克 x 24 粒	27.4	15.8	+73%
• 氨苄西林胶囊 250毫克 x 24 粒	15.6	9.0	+73%
• 氨苄西林胶囊 500毫克 x 24 粒	26.5	-	-

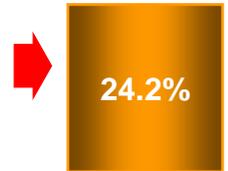
垂直一体化生产



中间体

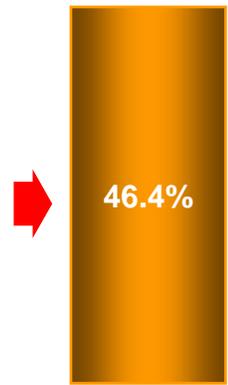
占销售的% (1H 2010)	• 6-APA (>60%)*	• 7-ACA	• 克拉维酸叔辛胺
	• 20.2%	• 4%	• Nil

合共：100%



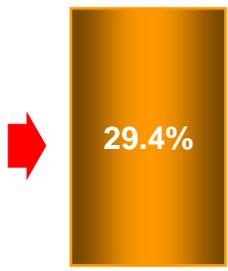
原料药

占销售的% (1H 2010)	• 半合成青霉素类 (>60%)* 	• 头孢类 	• β- 内酰胺酶抑制剂类 
	• 28.8%	• 14.0%	• 3.6%



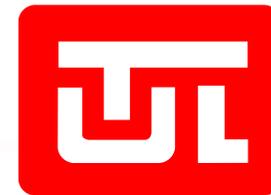
制剂产品

占销售的% (1H 2010)	• 半合成青霉素类抗生素 	• 头孢抗生素 	• β-内酰胺酶抑制剂抗生素 	• 其它(包括空心胶囊) 
	• 12.3%	• 4.3%	• 6.9%	• 5.9%



*中国市场份额

品牌信誉昭著



- 截至二零一零年六月三十日,联邦制药共持有**174**种原料药及制剂产品的中国注册批件及香港药品/制品注册证明书。**76**种正在生产,**34**种已纳入医保目录,本集团共有**12**个制剂产品进入了《国家基本药物目录(基层医疗机构部分)》。

制剂产品品牌

阿莫西林胶囊



- 2010年上半年的市场份额：**64%**,连续**6**年排名第一
- 效果与美国专利药品等同
- 获国家发改委准许单独定价,更已纳入医保目录
- 列入国家基本药物目录

氨苄西林胶囊



- 2010年上半年的市场份额：**>90%**,连续**6**年排名第一
- 市场第一品牌
- 获国家发改委准许单独定价

注射用哌拉西林钠他唑巴坦钠(他唑仙)



注射用阿莫西林钠克拉维酸钾(强力阿莫仙)

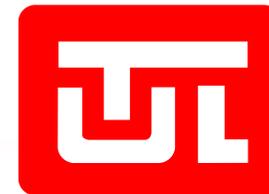


- 2010年上半年的市场份额：**23-25%**,市场第二大(根据中国医学会的资料)
- 推出以来销售一直强劲
- 已纳入医保目录

原料药认证

阿莫西林重粉及细粉均获欧盟EDQM颁发的COS证书
氨苄西林通过日本医药品GMP符合性调查 以及FDA认证
集团获选为2009年中国环保优秀品牌企业,是医药行业内的第一家获奖企业

广泛的销售及分销网络



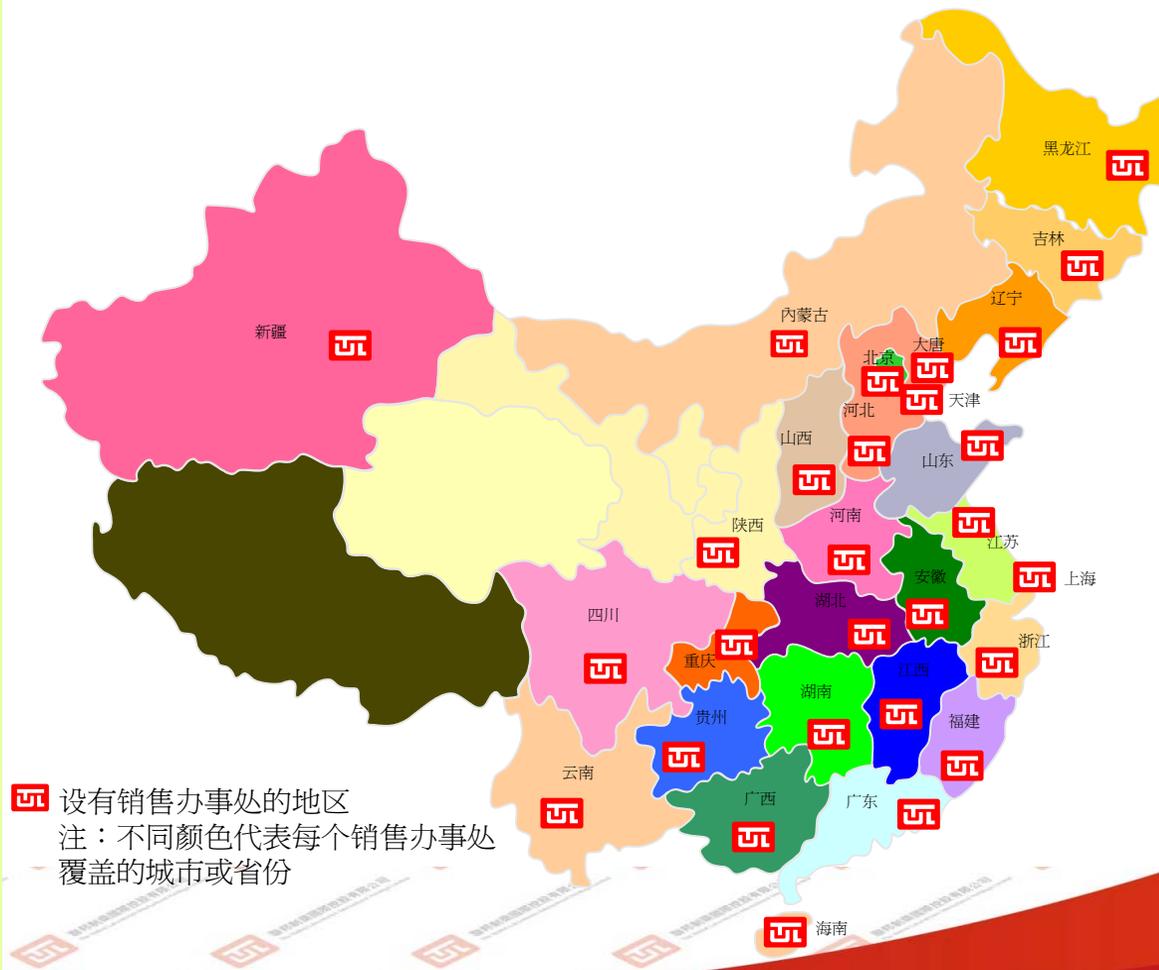
成功拓展中国及海外市场销售网络

国内销售

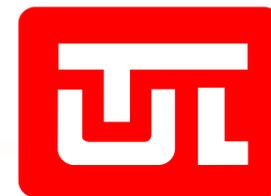
- 截至二零一零年上半年, 设有**28**个销售办事处, 拥有超过**3,300**名销售人员
- 在全国有超过**1,000**家分销商, 其中**80**家为顶级分销商

海外市场

- 占集团二零一零年上半年总销售的**28.9%**, 比去年同期增长**92%**
- 出售中间体和原料药至印度、欧洲、美国、日本及其它国家



多元化的知名客户群



国内客户

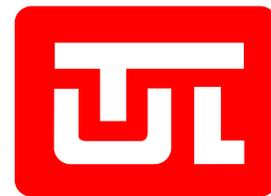


国际客户



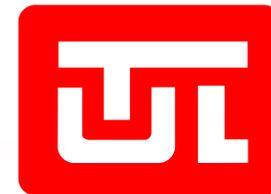
长期合约的比例

	2007年	2008年	2009年	2010年
制剂产品	70-80%	72-82%	75-85%	75-85%
中间体及原料药	10-20%	20-30%	30-40%	35-45%



第四节 未来发展策略及展望

未来增长动力



新产品

产品	类别	主要疗效	推出时间
重组人胰岛素注射液	生物制品	治疗第一及二类糖尿病	二零一零年下半年
精蛋白人胰岛素注射液(30/70)	生物制品	治疗第一及二类糖尿病	二零一零年下半年
精蛋白人胰岛素注射液(50/50)	生物制品	治疗第一及二类糖尿病	二零一零年下半年

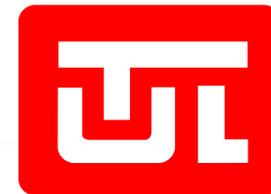
预期投产时间

2010下半年

新设的生产车间

青霉素冻干粉针车间
阿莫西林侧链车间
胰岛素车间

29种制剂产品正在研发中
已获得**5**项专利的批准,另有**8**项专利在申报之中

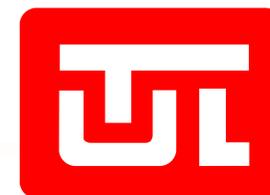


持续发挥规模效应,减低成本,提高效益

善用联邦制剂品牌及销售网络优势,致力提高销量

把握国策先机,继续进占社区及农村市场

全力打造联邦胰岛素品牌成为集团主要产品



第五节 问答时间