

联邦制药国际控股有限公司

二零一七年中期业绩公布
企业推介

2017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

2017年中期业绩概览



- ◆ 营业额：同比增加12.7%至人民币33.40亿元
- ◆ 毛利：同比增加9.0%至人民币11.82亿元
- ◆ 拥有人应占溢利：人民币1.09亿元 (2016年中期: 亏损人民币1,350万元)
- ◆ 经调整核心溢利：人民币6,800万元 (2016年中期: 亏损人民币960万元)
- ◆ 分部利润率 (与2016年中期比较)
 - ◆ 中间体：由-1.1%上升至1.0%
 - ◆ 原料药：由-0.4%上升至2.2%
 - ◆ 制剂产品：由26.2%下降至25.7%
- ◆ 6-APA的产能利用率大幅提升至95.9%
- ◆ 制剂产品营业额：上升2.8%至人民币11.81亿元
- ◆ 重组人胰岛素产品实现销售440万支，同比增长13.3%，营业额贡献为人民币1.68亿元
- ◆ 甘精胰岛素「联邦优乐灵」于2017年5月正式上市销售，期内录得人民币440万元销售收入
- ◆ 海外销售：增加7.0%至约人民币8.72亿元，占集团销售额26.1%
- ◆ 财务流动性持续改善：
 - ◆ 2017年6月30日，净负债比率为55.0%
 - ◆ 2017年6月30日，净流动资产为人民币1.56亿元



第二节

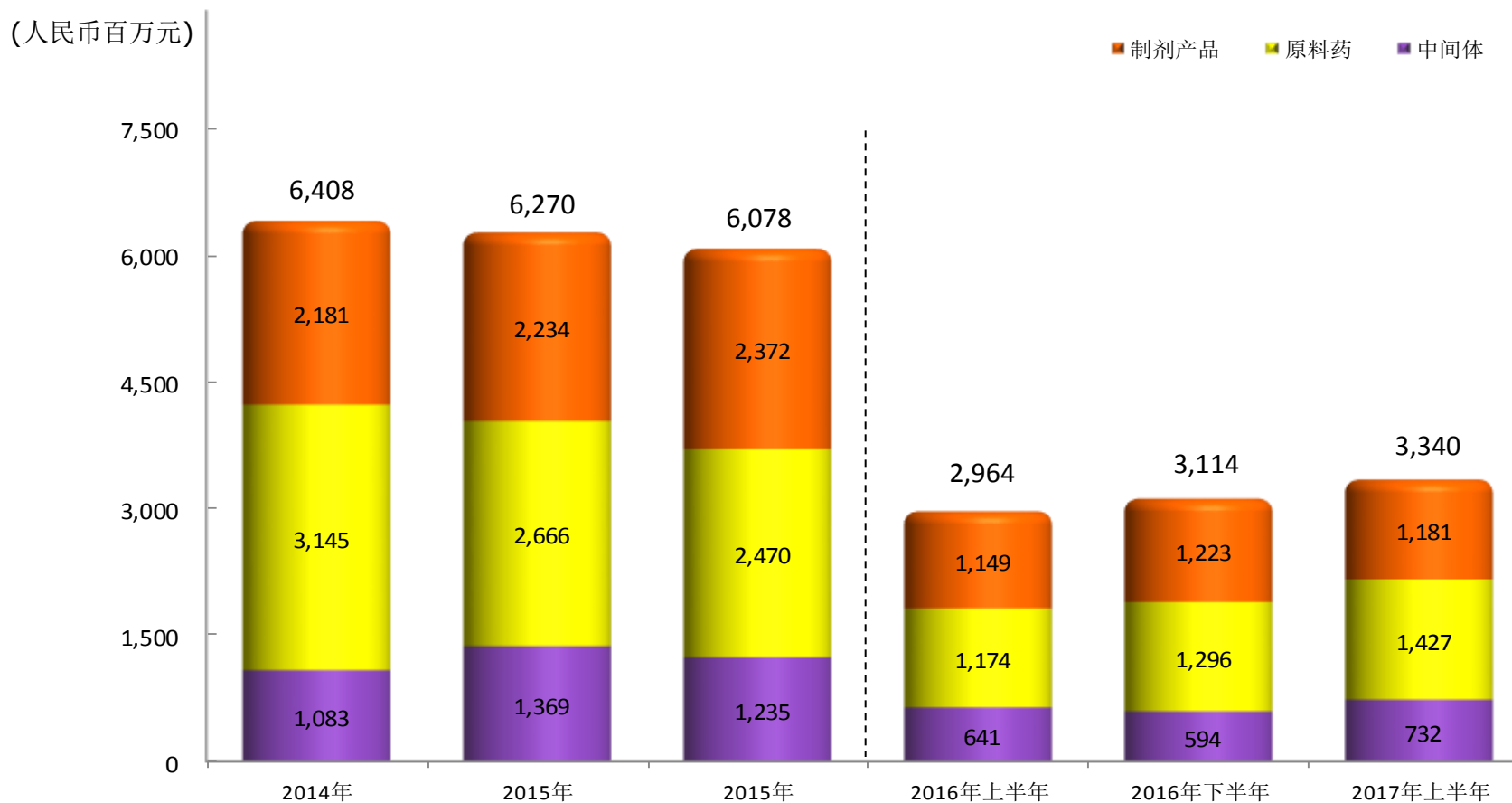
财务摘要

财务摘要



人民币百万元	2017年上半年	2016年上半年	同比变动	2016年下半年	2017年上半年 对比 2016年下半年
营业额	3,339.8	2,964.1	12.7%	3,113.9	7.3%
毛利	1,182.4	1,084.3	9.0%	1,081.5	9.3%
息税折旧摊销前收益 (EBITDA)	677.7	558.7	21.3%	257.2	163.5%
拥有人应占溢利 (亏损)	109.1	(13.5)	不适用	(258.7)	不适用
❖ 投资物业之公平值变动亏损	49.0	-	不适用	120.0	-59.2%
❖ 拨回投资物业之公平值变动而带来之递延税项负债	(30.7)	-	不适用	(38.9)	21.1%
❖ 物业、厂房及设备的资产减值损失	8.9	13.4	-33.6%	-	-
❖ 可换股债券嵌入式衍生工具部分之公平值亏损(收益)	(68.3)	(9.5)	-618.9%	109.2	-162.5%
<u>经调整核心盈利 (亏损)</u>	68.0	(9.6)	不适用	(68.4)	不适用
每股盈利(亏损) (人民币仙)					
- 基本	6.71	(0.83)	不适用	(15.90)	不适用
- 摊薄	3.31	(0.83)	不适用	(15.90)	不适用

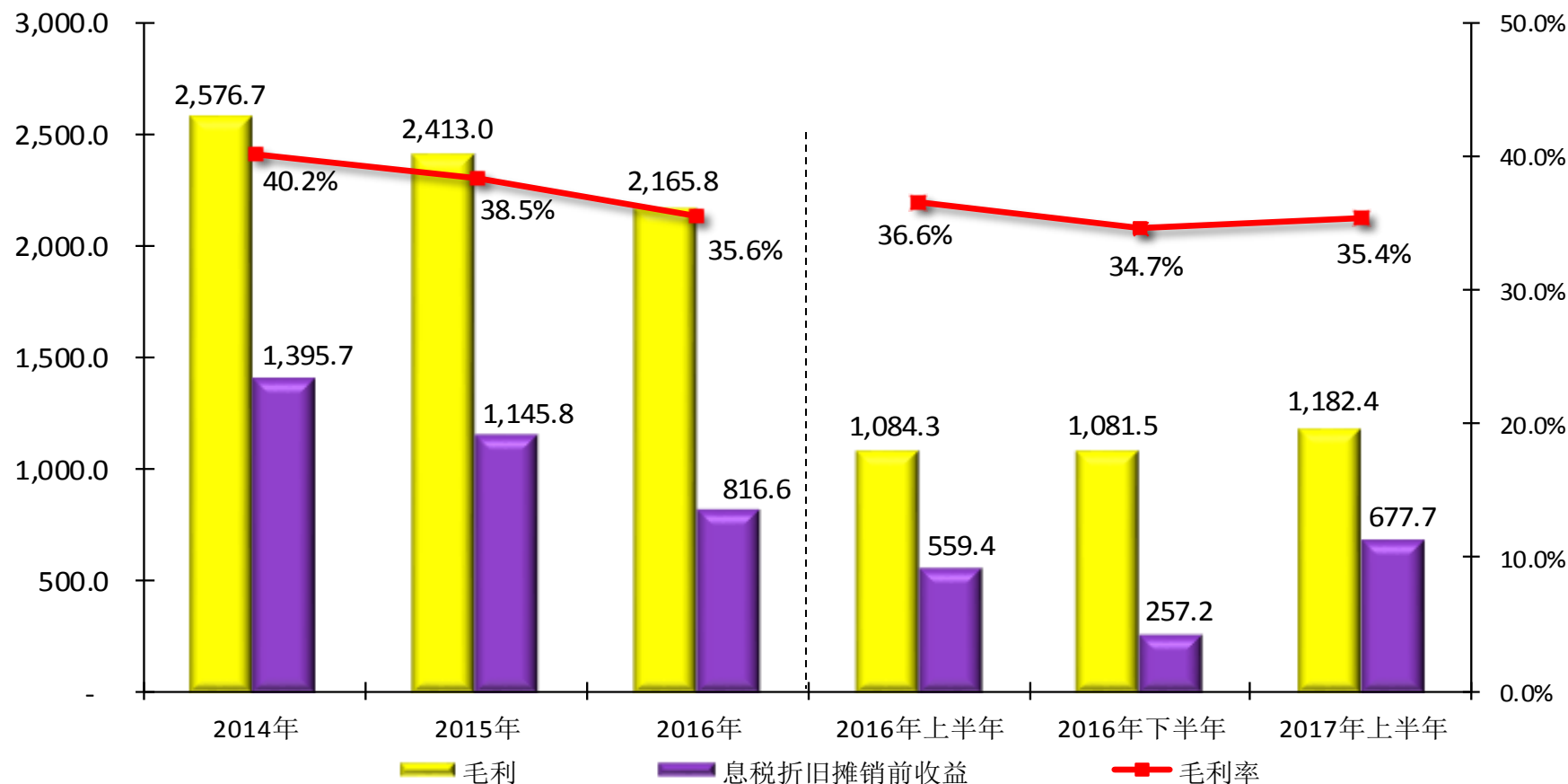
营业额



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

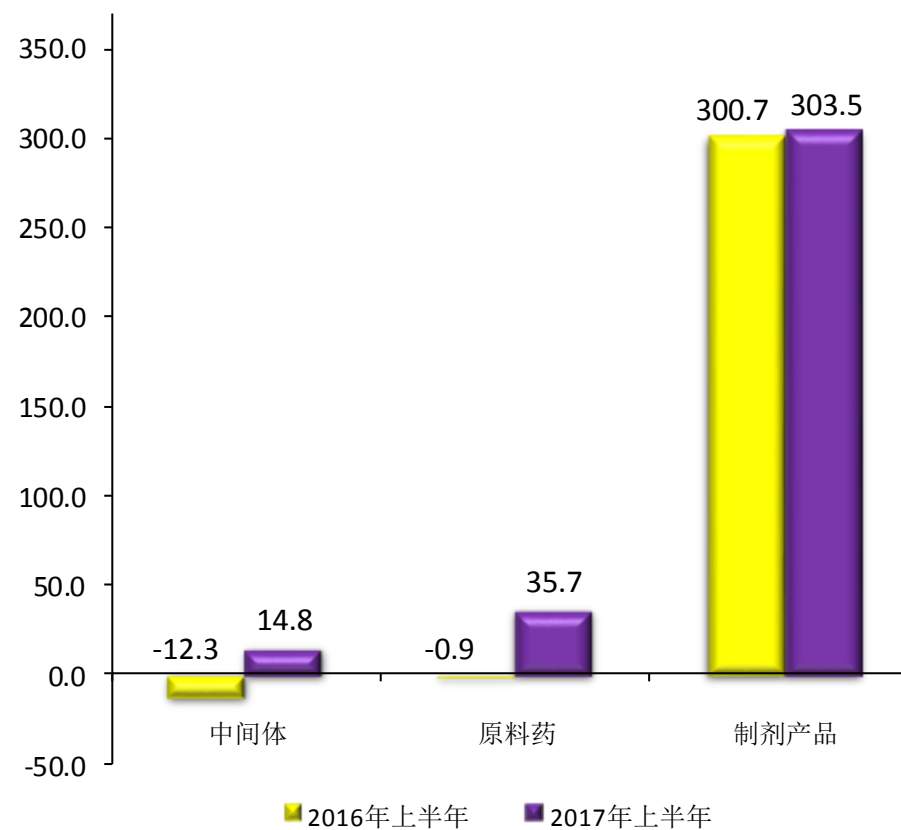


	分部利润占比	
	2017年上半年	2016年上半年
中间体	4.2%	(4.3)%
原料药	10.1%	(0.3)%
制剂产品	85.7%	104.6%
总计	100%	100%

	分部利润率	
	2017年上半年	2016年上半年
中间体	1.0%	(1.1)%
原料药	2.2%	(0.4)%
制剂产品	25.7%	26.2%

分部利润

(人民币百万元)



其他主要财务指标



	截至2017年6月30日	截至2016年12月31日
应收款周转天数 (天)	106.6	103.9
应付款周转天数 (天)	133.8	136.2
存货周转天数 (天)	93.7	86.1
流动比率	1.03	0.86
净流动资产 (负债) (人民币百万元)	156.1	-968.4
净资产负债率#	55.0%	55.7%
现金及现金等价物 (人民币百万元)	1,522.1	1,782.9
总资产 (人民币百万元)	14,772.6	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年上半年	2016年上半年
经营活动产生之现金净额 (人民币百万元)	352.8	283.1



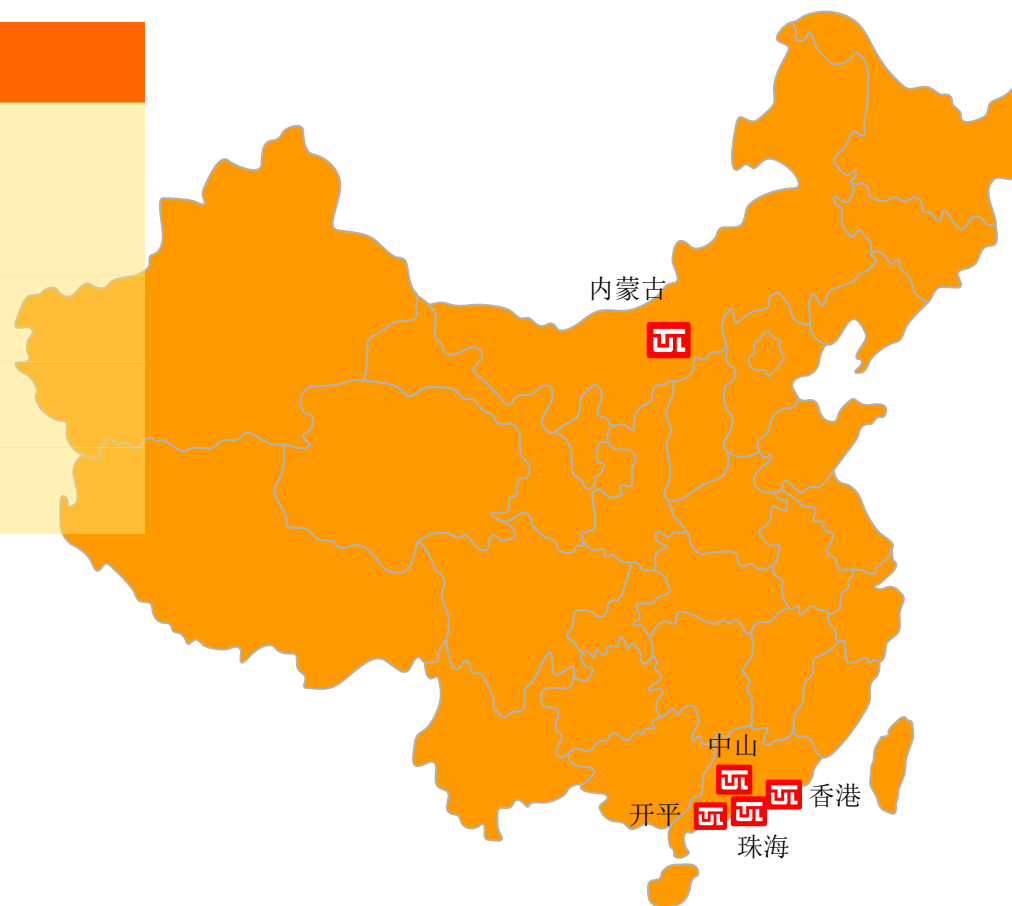
第三节

业务回顾

厂房分布



厂房	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年上半年产能



	上半年设计产能	使用率	外部销售占比
中间体 (吨)			
● 6-APA	9,000	95.9%	45%#
● 青霉素钾工业盐(以BOU计算)##	6,666,667	95.7%	100%
● 克拉维酸叔辛胺	360	53.5%	不适用
原料药 (吨)			
● 半合成青霉素类	10,000	75.5%	90%
● 头孢类	600	76.2%	90%
● β -内酰胺酶抑制剂类	784	85.9%	90%
制剂产品 (百万盒)			
● 阿莫西林胶囊及氨苄西林胶囊	770	63.8%	100%
● 阿莫西林颗粒	80.6	59.6%	100%
● β -内酰胺酶抑制剂类	71.6	75.9%	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



类别	产品	2017年上半年 外部销量	2016年上半年 外部销量	同比变动
中间体(吨)	6-APA	3,886.4	4,634.7	-16.1%
	青霉素钾工业盐(以BOU计算)	5,793,901	1,067,800	442.6%
原料药(吨)	半合成青霉素类	6,519.8	4,498.9	44.9%
	头孢类	196.9	266.4	-26.1%
	β-内酰胺酶抑制剂类	609.7	522.9	16.6%
制剂产品 (百万盒)	注射用哌拉西林钠他唑巴坦钠(他唑仙) (2.25/4.5克)(瓶)	9.2	8.4	9.5%
	阿莫西林胶囊(250/500毫克)#	26.5	25.9	2.3%
	氨苄西林胶囊(250/500毫克)	8.7	9.7	-10.3%
	布洛芬胶囊#	5.4	4.8	12.5%
	重组人胰岛素#	4.4	3.9	12.8%
	甘精胰岛素	0.03	--	不适用
	维生素C泡腾片	1.1	0.1	1000%
眼药水#	6.8	6.2	9.7%	

#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年上半年	2016年上半年	同比变动
中间体			
6-APA (人民币/千克)	125.5	126.5	-0.8%
青霉素钾工业盐(人民币/BOU)	40.0	41.2	-2.9%
原料药(人民币/千克)			
半合成青霉素类	125.3	135.5	-7.5%
头孢类	645.3	632.1	+2.1%
β -内酰胺酶抑制剂类	730.7	673.9	+8.4%

#销售价格为不含税价格

中间体，占2017年上半年对外销售总额21.9%

6-APA (70-80%#) 14.9%	克拉维酸叔辛胺 不适用	青霉素钾工业盐 7.0%
--------------------------	----------------	-----------------

原料药，占2017年上半年对外销售总额42.7%

半合成青霉素类 (50-60%#) 24.5%	头孢类 3.8%	β -内酰胺酶抑制剂类 13.6%	培南类 0.8%	胰岛素原料 不适用
----------------------------	-------------	----------------------------	-------------	--------------

制剂产品，占2017年上半年对外销售总额35.4%

半合成青霉素类 抗生素 8.7%	头孢抗生素 2.4%	β -内酰胺酶抑制剂 抗生素 8.9%	培南类抗生素 1.8%	胰岛素产品 5.2%	其它 (包括空心胶囊) 8.4%
---------------------	---------------	------------------------------	----------------	---------------	---------------------

#国内市场份额



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



重组人胰岛素注射液

- ◆ 于2013年5月正式纳入《国家基本药物目录》（2012年版）
- ◆ 来自安徽、山东、河南、广东及吉林的销售表现突出
- ◆ 在已公布的中标结果中，单品规已在超过20个省份及地区中标



甘精胰岛素注射液

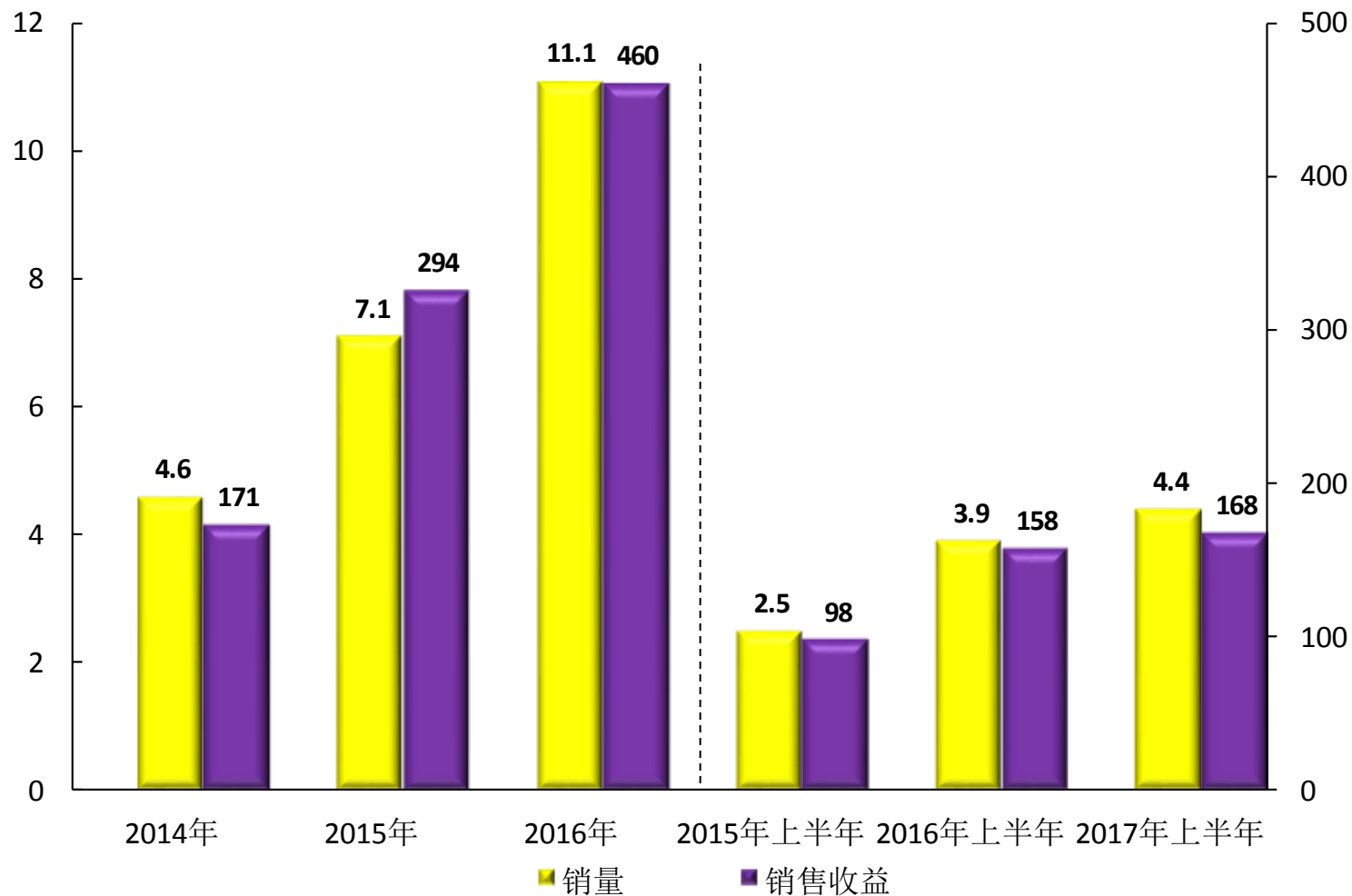
- ◆ 于2017年1月获国家食品药品监督管理总局批准生产，获批规格：预填充注射笔和注射液笔芯
- ◆ 甘精胰岛素于2017年5月推出市场，2017年上半年录得33,670支的销量
- ◆ 甘精胰岛素已于福建、重庆、河南、黑龙江及广东中标

重组人胰岛素销量及收入



(百万支)

(人民币百万元)





「联邦他唑仙」（哌拉西林钠他唑巴坦钠）注射液

- ◆ 联邦制药拥有5个品规，包括一款儿科药品
- ◆ 贡献人民币2.04亿元销售收入，占比制剂销售17.3%



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年上半年，培南类系列录得人民币6,170万元销售收入



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《国家医保目录》（2017年版）
- ◆ 2017年上半年，眼药水系列产品的销售收入达人民币6,980万元



丰富OTC产品种类并拓展OTC产品销售

- ◆ OTC产品种类繁多，包括眼药水系列、软膏系列、布洛芬胶囊等
- ◆ 联邦制药将丰富OTC产品种类，并与大型连锁药店合作以拓展销售

- ◆ 开发中的新产品达39种，其中23项专利注册已获得授权，18项正在审批当中

- ◆ 26个新产品在临床前阶段
- ◆ 12个新产品在临床中
- ◆ 1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90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



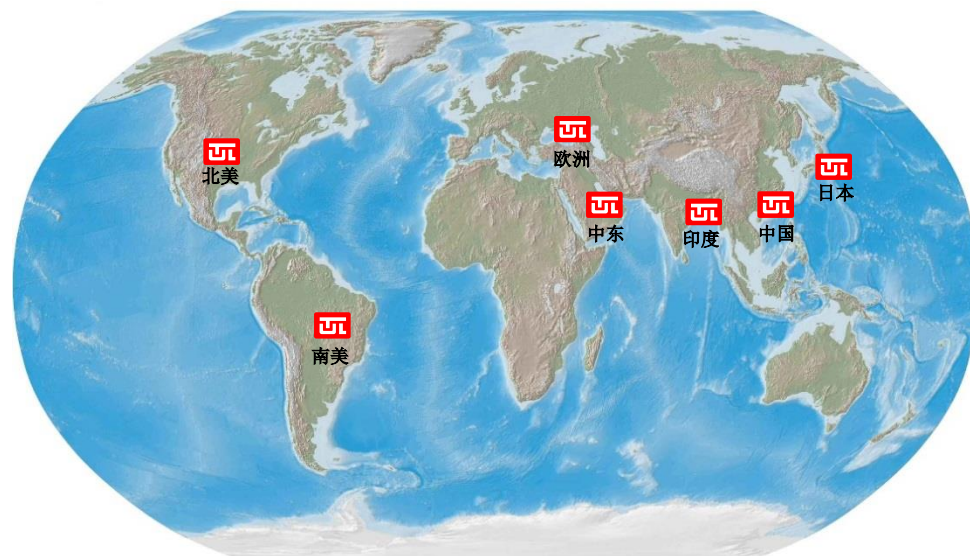
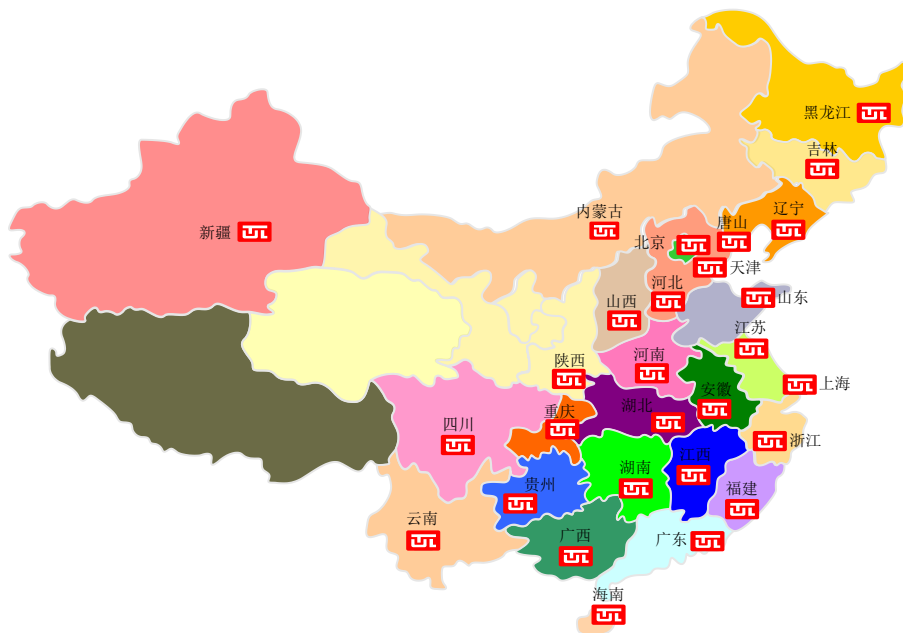
新产品	科研进度	主要疗效
门冬胰岛素注射液（超速效）	完成临床试验	治疗 I 型及 II 型糖尿病
门冬胰岛素30注射液（超速效）	完成临床试验	治疗 I 型及 II 型糖尿病
地特胰岛素注射液（长效）	获发临床试验批件	治疗 I 型及 II 型糖尿病
德谷胰岛素注射液（超长效）	临床前阶段	治疗 I 型及 II 型糖尿病
利拉鲁肽（GLP-1 类似物）	临床前阶段	治疗 II 型糖尿病
门冬胰岛素50注射液（超速效）	临床前阶段	治疗 I 型及 II 型糖尿病

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	获发临床试验批件	抗乙肝及抗艾滋
他达拉非片	获发临床试验批件	治疗男性勃起障碍
硫酸氢氯吡格雷片	获发临床试验批件	抗血栓形成
磷酸西格列汀片（DPP-4 抑制剂）	临床前阶段	治疗 II 型糖尿病
泊沙康唑肠溶片	临床前阶段	抗真菌
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6月30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

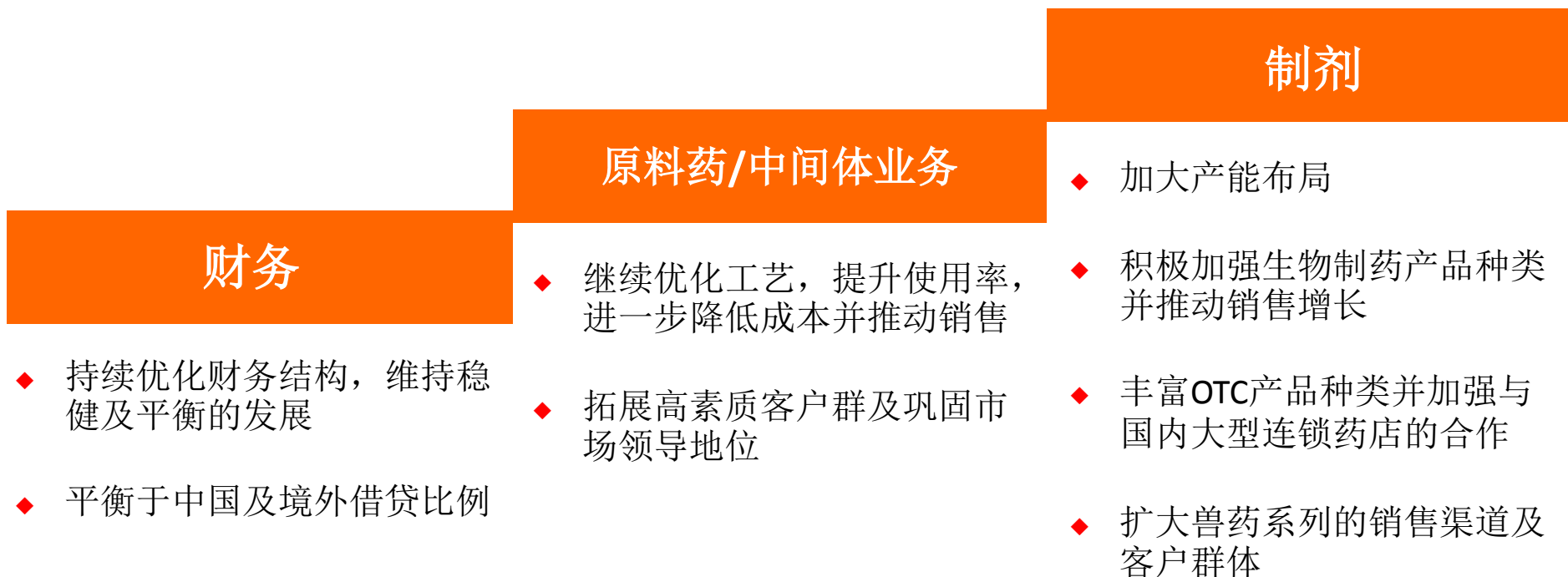
海外市场

- ◆ 占集团2017年上半年整体销售26.1%
- ◆ 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





第五节

答问时间