

联邦制药国际控股有限公司

二零一九年全年业绩公布
企业推介

2020年3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

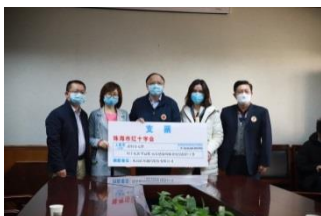


2019年业绩概览

- ◆ 营业额：同比上升11.7%至人民币83.93亿元
- ◆ 毛利：同比上升18.6%至人民币36.21亿元
- ◆ 拥有人应占溢利：同比下降6.0%至人民币6.42亿元
- ◆ 经调整核心溢利：同比上升13.0%至人民币6.76亿元
- ◆ 董事会建议派发2019年年度末期股息每股人民币7.0分
- ◆ 分部销售收入及利润率
 - ◆ 中间体：同比上升3.8%至人民币12.80亿元，分部利润率3.1%
 - ◆ 原料药：同比上升6.0%至人民币35.93亿元，分部利润率5.7%
 - ◆ 制剂产品：同比上升21.9%至人民币35.19亿元，分部利润率22.3%
- ◆ 胰岛素系列实现30.6%的销售增长，录得销售收入共计人民币9.10亿元#
 - ◆ 重组人胰岛素注射液：销量同比增长12.7%至1,680万支（销售收入：人民币6.87亿元#）
 - ◆ 甘精胰岛素注射液：销量同比增长158.5%至160万支（销售收入：人民币2.23亿元#）
- ◆ 海外销售：同比上升23.7%至人民币24.35亿元，占总收入的29.0%
- ◆ 年内，本集团出售联邦制药(成都)有限公司录得收益人民币2亿元
- ◆ 2019年11月，与银团订立高达20亿港元双货币银团贷款协议

销售收入指包含销售折扣的销售总额。

疫情下机遇与挑战并存



抗击疫情 联邦在行动

- ◆ 2020年1月29日，第一批疫情防控物资发往武汉
- ◆ 各单位复工前落实防疫措施以确保员工安全
- ◆ 2020年2月底，所有生产线已基本实现全面复产
- ◆ 联邦制药已累计捐款人民币400万元及价值人民币近百万元的抗疫物资



机遇

- ◆ 制剂产品
 - ◆ 口服抗生素、维生素C销量显著上升
- ◆ 中间体及原料药
 - ◆ 中间体价格将在较长时间内维持合理水平
 - ◆ 需求端：海内外市场需求均呈上升趋势
 - ◆ 供应端：受疫情影响，行业供货量下降



挑战

- ◆ 线下销售推广活动受影响
- ◆ 物流受限，影响供货速度





第二节

财务摘要

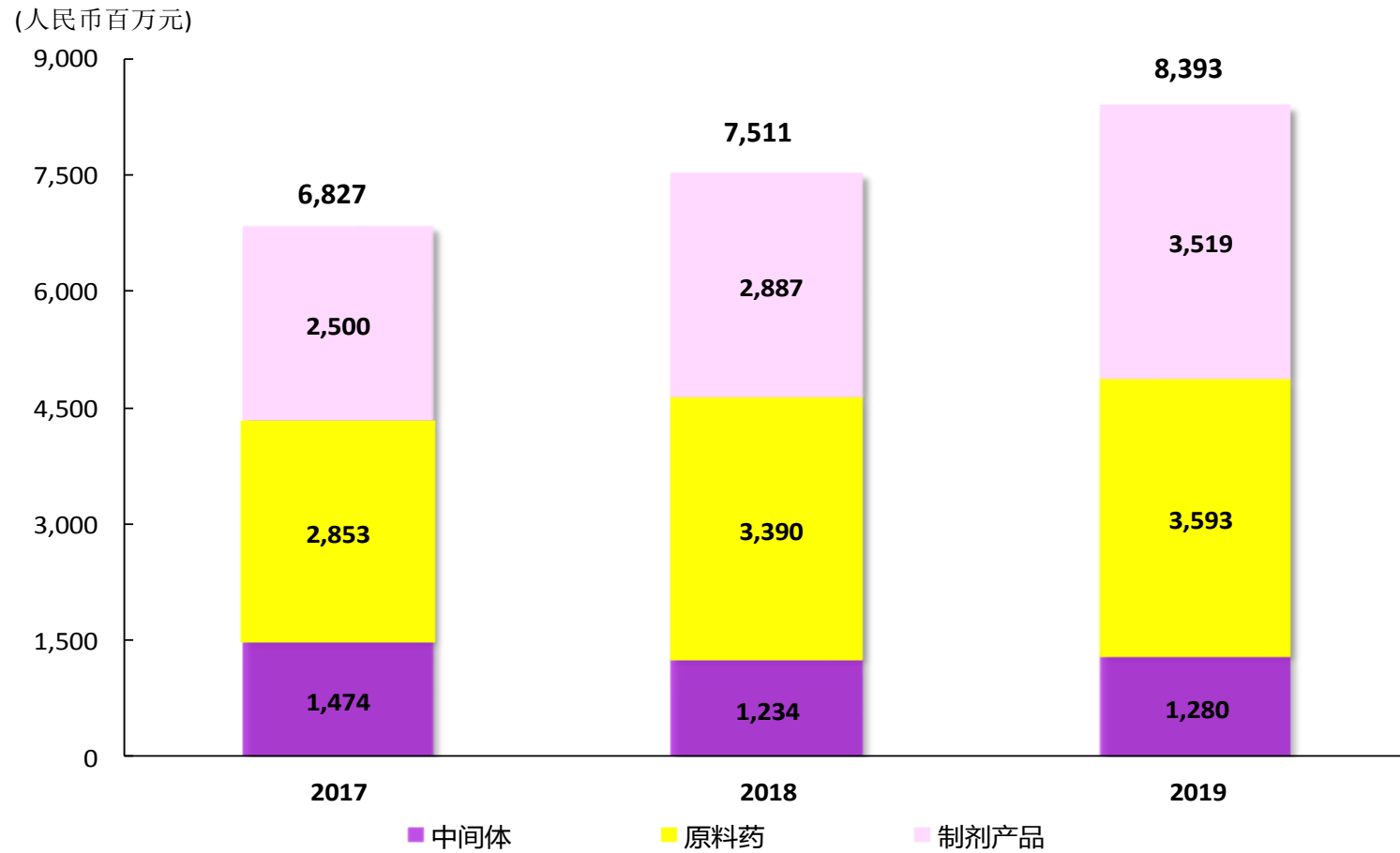


财务摘要



人民币百万元	2019年	2018年	同比变动	2019上半年	2019下半年
营业额	8,392.6	7,510.6	+11.7%	4,090.0	4,302.6
毛利	3,621.3	3,052.1	+18.6%	1,721.0	1,900.3
息税折旧摊销前收益 (EBITDA)	1,798.2	1,788.4	+0.5%	781.1	1,017.1
拥有人应占溢利	641.8	682.9	-6.0%	295.9	345.9
❖ 投资物业之公平值变动	97.6	94.9	-2.8%	93.3	4.3
❖ 拨回投资物业之公平值变动而带来之递延税项负债	(38.1)	(52.3)	+27.2%	(51.5)	13.4
❖ 物业、厂房及设备的资产减值损失	14.4	29.5	-51.2%	13.5	0.9
❖ 可换股债券嵌入式衍生工具部分之公平值亏损/ (收益)	110.1	(226.4)	--	(52.4)	162.5
❖ 净汇兑亏损/ (收益)	(7.1)	70.0	--	--	(7.1)
❖ 出售附属所得税后净额	(142.4)	--	--	--	(142.4)
经调整核心盈利	676.3	598.6	+13.0%	298.8	377.5
每股盈利 (人民币分)					
- 基本	39.14	41.80	-6.4%	18.05	21.09
- 摊薄	39.14	32.27	+21.3%	18.05	21.09
期末股息	7.0	6.0	+16.7%	--	--

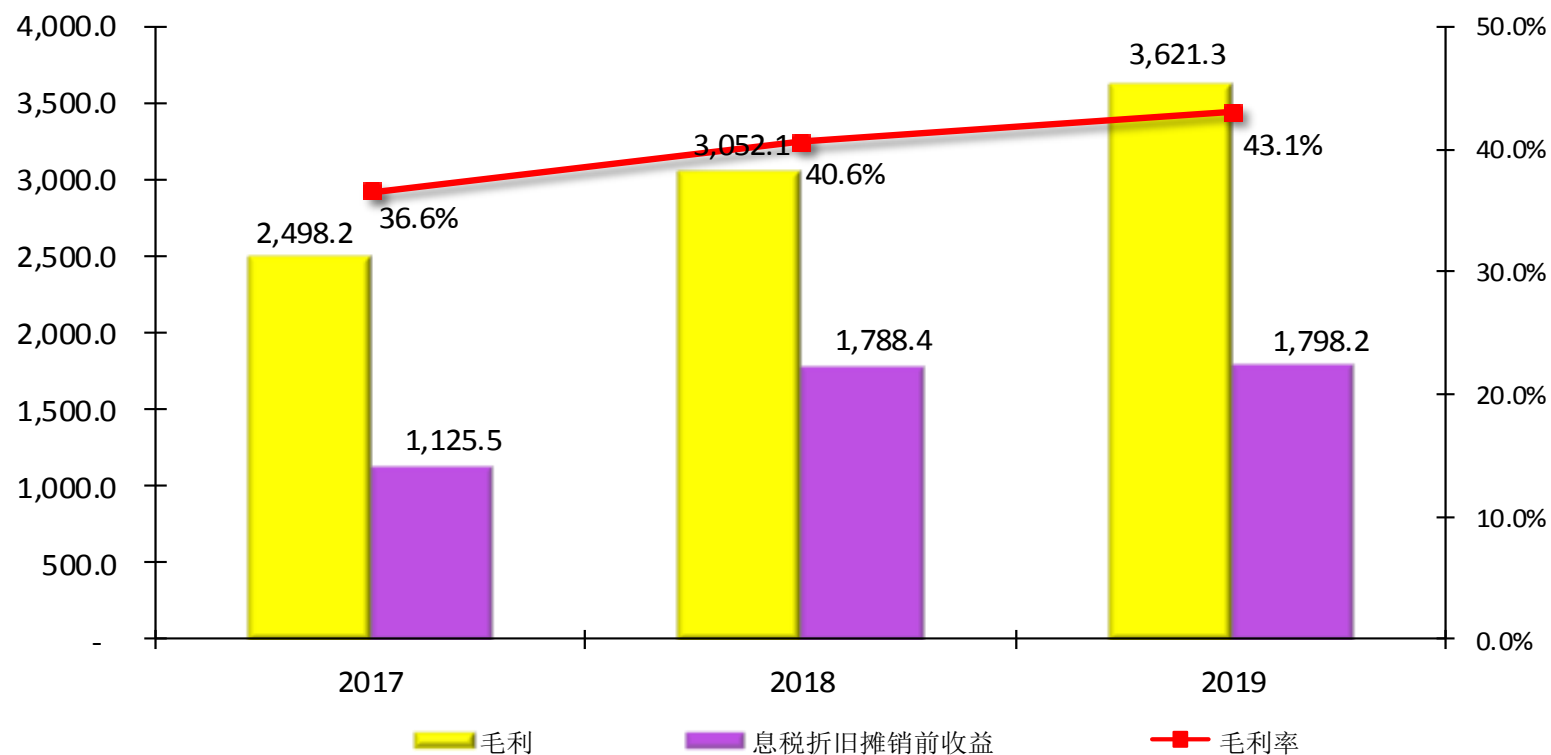
营业额



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

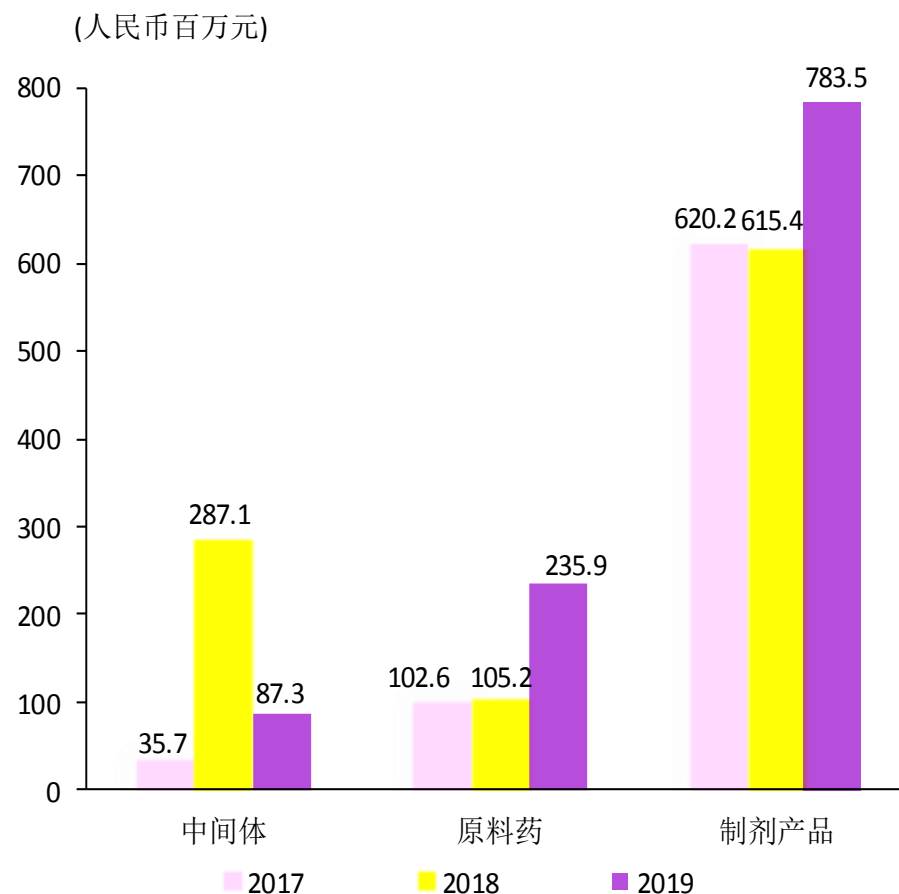


	分部利润占比		
	2019年	2018年	2017年
中间体	7.9%	28.5%	4.6%
原料药	21.3%	10.4%	13.6%
制剂产品	70.8%	61.1%	81.8%
总计	100%	100%	100%

	分部利润率(EBIT#)		
	2019年	2018年	2017年
中间体	3.1%	10.1%	1.3%
原料药	5.7%	2.8%	3.2%
制剂产品	22.3%	21.3%	24.8%

EBIT: 息税前收益

分部利润



其他主要财务指标



	截止2019年12月31日	截止2018年12月31日
应收贸易账款周转天数（天）	111.9	144.1
应付贸易账款周转天数（天）	174.7	186.8
库存周转天数（天）	120.5	119.9
流动比率	1.35	1.03
净流动资产（人民币百万元）	2,254.7	181.8
净资产负债率#	36.4%	49.8%
现金及现金等价物（人民币百万元）	3,164.8	1,578.5
总资产（人民币百万元）	15,699.7	14,602.3

#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	2018年
经营活动产生之现金净额（人民币百万元）	1,801.2	1,213.2



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 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









中间体，占2019年对外销售总额的15.3%

6-APA (60-70%#) 10.5%	克拉维酸叔辛胺 不适用	青霉素钾工业盐 4.8%
--------------------------	----------------	-----------------

原料药，占2019年对外销售总额的42.8%

半合成青霉素类 (50-60%#)  27.0%	头孢类  3.6%	β-内酰胺酶抑制剂类  11.6%	培南类  0.6%	胰岛素原料  不适用
---	---	--	---	--

制剂产品，占2019年对外销售总额的41.9%

半合成青霉素类 抗生素  8.4%	头孢类抗生素  1.9%	β-内酰胺酶抑制剂 类抗生素  10.9%	培南类抗生素  1.6%	胰岛素注射剂  10.2%	其他 (包括空心胶囊)  8.9%
--	--	--	--	---	--

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

- ◆ 重组人胰岛素注射液被纳入《国家基药目录》（2018版）
- ◆ 安徽、河南、山东、广东和吉林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2019年共录得销售收入人民币6.87亿元#



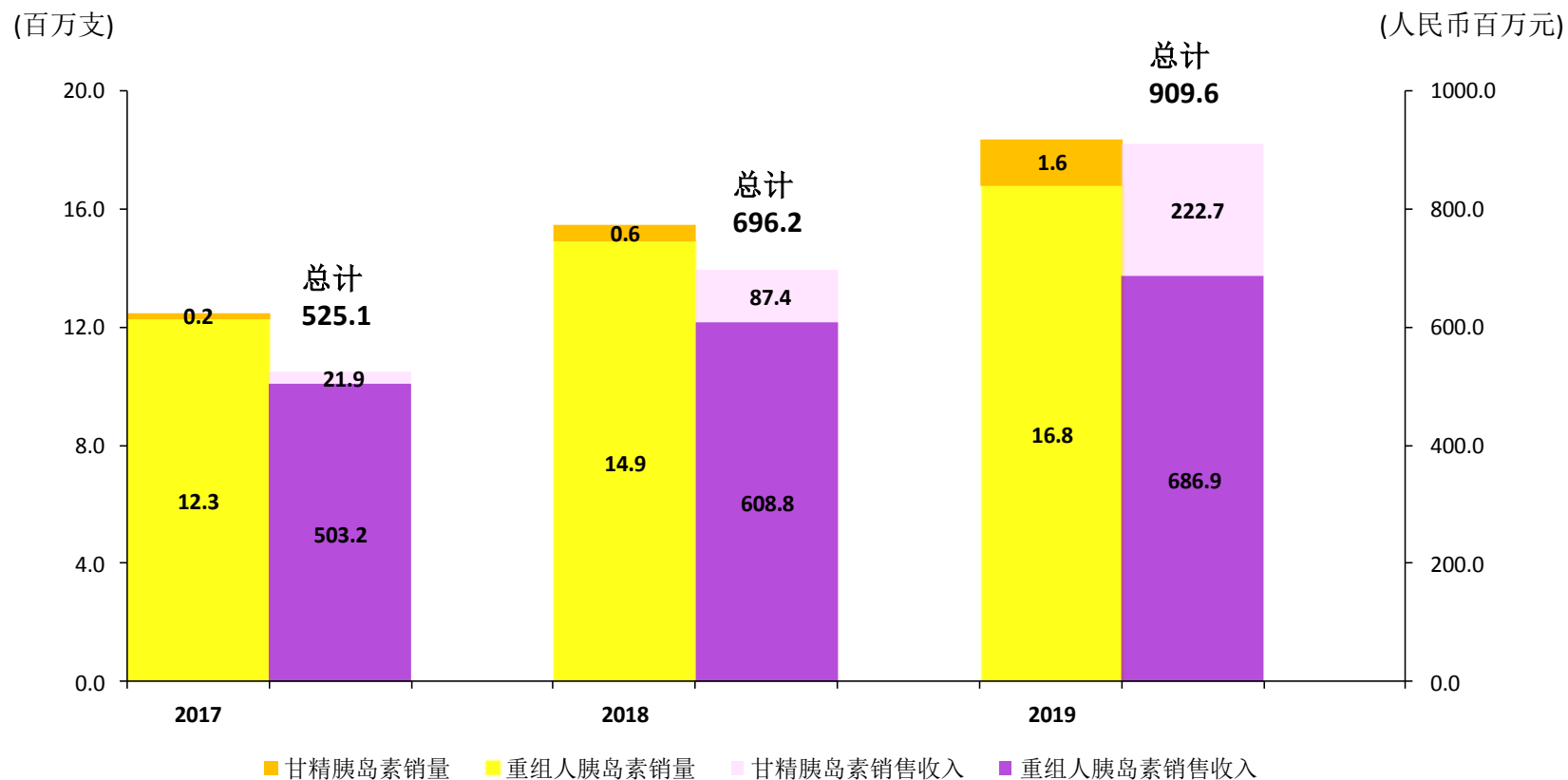
甘精胰岛素注射液

- ◆ 甘精胰岛素被纳入《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
- ◆ 自2017年5月上市以来，稳步推进市场及团队扩展
- ◆ 甘精胰岛素2019年共录得人民币2.23亿元#



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



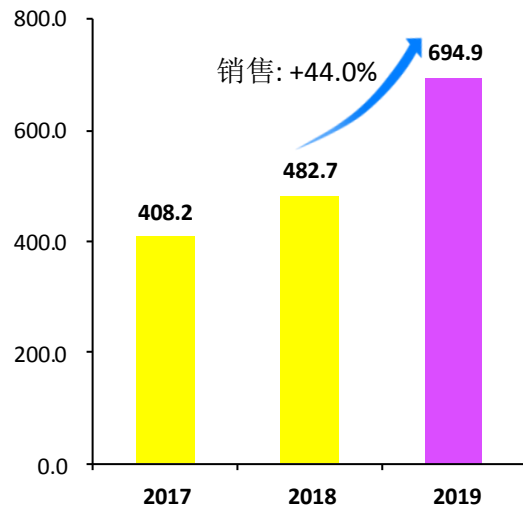
其他制剂产品业务回顾



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年实现44.0%的同比销售增长，录得人民币6.95亿元销售收入

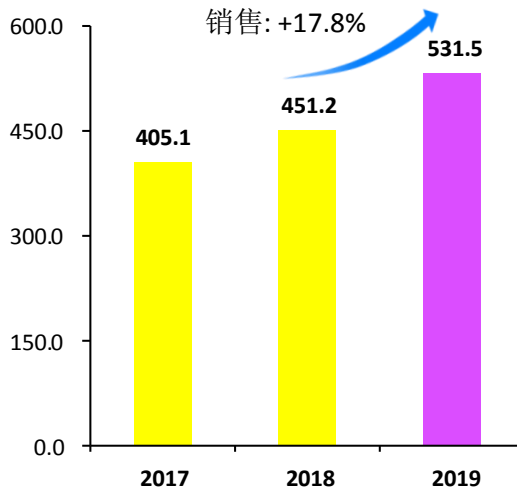
(人民币百万元)



阿莫西林胶囊

- ◆ 联邦阿莫西林胶囊(0.25g)于2018年四月通过仿制药质量和疗效一致性评价
- ◆ 2019年实现17.8%的同比销售增长，录得人民币5.32亿元

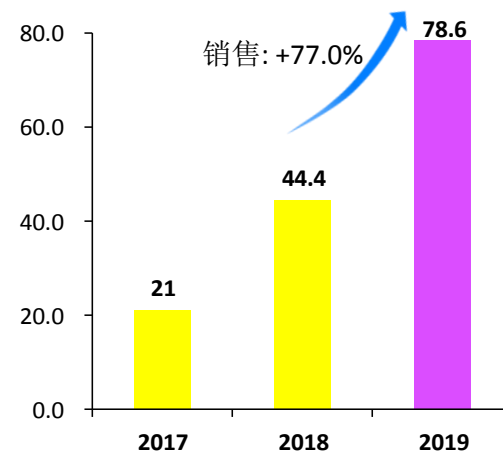
(人民币百万元)



盐酸美金刚

- ◆ 被纳入《国家医保目录》（2017版）
- ◆ 国内首家盐酸美金刚仿制药生产商
- ◆ 2019年销售实现同比77.0%增长，录得人民币7,863.50万元

(人民币百万元)



- ◆ 29种类新产品在研
 - ◆ 21个新产品在临床前阶段
 - ◆ 2个新产品在临床阶段
 - ◆ 2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、抗乙肝用药、眼科用药及新药等
- ◆ 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14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
- 有种15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					2023
	德谷胰岛素注射液					2025
	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
	GLP-1口服制剂					--
	智能胰岛素					--
类风湿性关节炎	WXSH0150					--
乙肝和艾滋病	富马酸替诺福韦二吡呋酯片					2021
皮肤病	莫匹罗星软膏					2020
干眼症	聚乙烯醇滴眼液					2021
	玻璃酸钠滴眼液					2022
结膜炎	莫西沙星滴眼液					--

	设计产能	使用率	外销占比
中间体 (吨)			
• 6-APA	18,000	91.2%	40.6% ¹
• 青霉素钾工业盐(以BOU计算) ²	13,333,333	66.4%	100%
• 克拉维酸叔辛胺	720	58.3%	不适用
原料药 (吨)			
• 半合成青霉素类	20,000	78.2%	90%
• 头孢类	1,200	58.9%	90%
• β -内酰胺酶抑制剂类	1,568	86.2%	90%
制剂产品 (百万盒、瓶)			
• 阿莫西林胶囊及氨苄西林胶囊	1,540	97.2%	100%
• 注射用哌拉西林钠他唑巴坦钠	28	90.9%	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 外部销量	2018年 外部销量	同比变动
中间体(吨)	6-APA	6,659.8	4,863.8	+36.9%
	青霉素钾工业盐 (以BOU计算)	8,629,039	6,355,198	+35.8%
原料药(吨)	半合成青霉素类	13,947.7	13,554.4	+2.9%
	头孢类	438.3	375.5	+16.7%
	β-内酰胺酶抑制剂类	1,156.6	1,027.5	+12.6%
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)#	28.9	20.3	+42.4%
	阿莫西林胶囊(250/500毫克)#	70.7	60.7	+16.5%
	培南类注射液	3.8	3.3	+15.2%
	重组人胰岛素#	16.8	14.9	+12.8%
	甘精胰岛素#	1.6	0.6	+166.7%
	盐酸美金刚	0.4	0.2	+100%

#为列入基本药物目录之产品

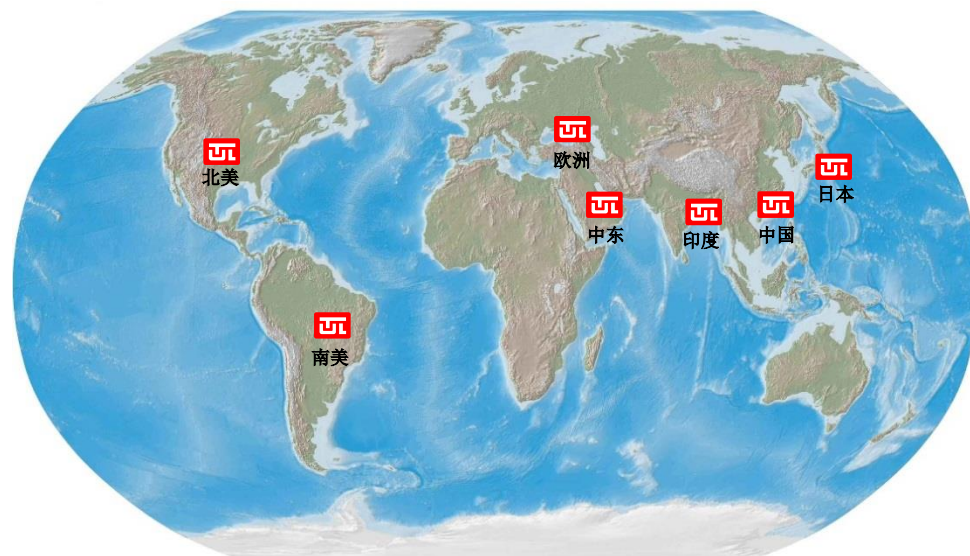
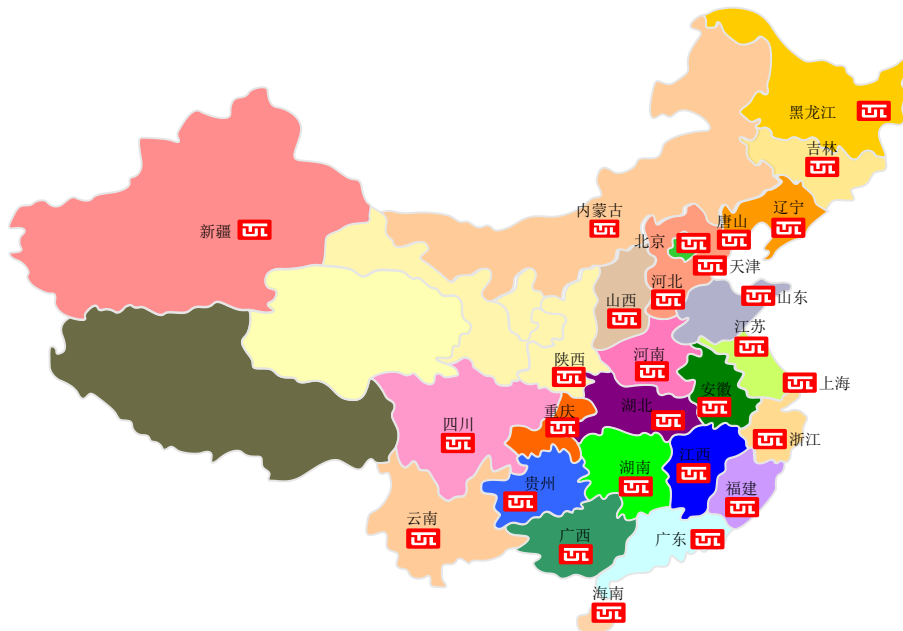
产品对外销售均价



对外销售均价#	2019年	2018年	同比变动
中间体			
6-APA (人民币/千克)	130.5	178.5	-26.9%
青霉素钾工业盐 (人民币/BOU)	46.4	53.4	-13.1%
原料药 (人民币/千克)			
半合成青霉素类	161.4	160.3	0.7%
头孢类	676.8	707.2	-4.3%
β -内酰胺酶抑制剂类	844.4	824.4	2.4%

#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3,500名销售人员
- ◆ 与约1,200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年整体销售的29.0%
- ◆ 原料药销售至欧洲、印度、中东、南美和其他亚洲地区
- ◆ 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；14个印度API认证；4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



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

原料药/中间体业务

- ◆ 继续优化垂直整合的业务模式及优化环保设施
- ◆ 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

制剂业务

- ◆ 积极加强生物制药产品种类并推动销售增长
- ◆ 加大研发及市场投入
- ◆ 加快推进仿药一致性评价进程



第五节

问答时间

