



联邦制药国际控股有限公司
二零二零年中期业绩公布
企业推介

2020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



2020年中期业绩概览

财务亮点

- 营业额：同比上升5.2%至人民币43.05亿元
- 毛利：同比上升4.5%至人民币17.98亿元
- 拥有人应占溢利：同比下降31.5%至人民币2.03亿元
- 经调整核心溢利：同比上升56.4%至人民币4.67亿元

分部业务

- 中间体：收入同比上升25.8%至人民币6.92亿元，分部利润率7.0%
- 原料药：收入同比下降0.4%至人民币18.62亿元，分部利润率7.9%
- 制剂产品：收入同比上升4.9%至人民币17.51亿元，分部利润率23.8%

胰岛素系列

- 胰岛素系列实现51.3%的销售增长，录得销售收入人民币5.63亿元#
- 重组人胰岛素：销量同比上升37.1%至970万支
(销售收入：人民币3.93亿元#)
- 甘精胰岛素：销量同比大幅上升101.9%至120万支
(销售收入：人民币1.70亿元#)

其它

- 海外销售：同比上升16.6%至人民币13.88亿元，占比集团营业额32.2%
- 2020年上半年，本金总额为1.04亿美元（相当于约人民币7.36亿元）的可换股债券已完成普通股换股发行

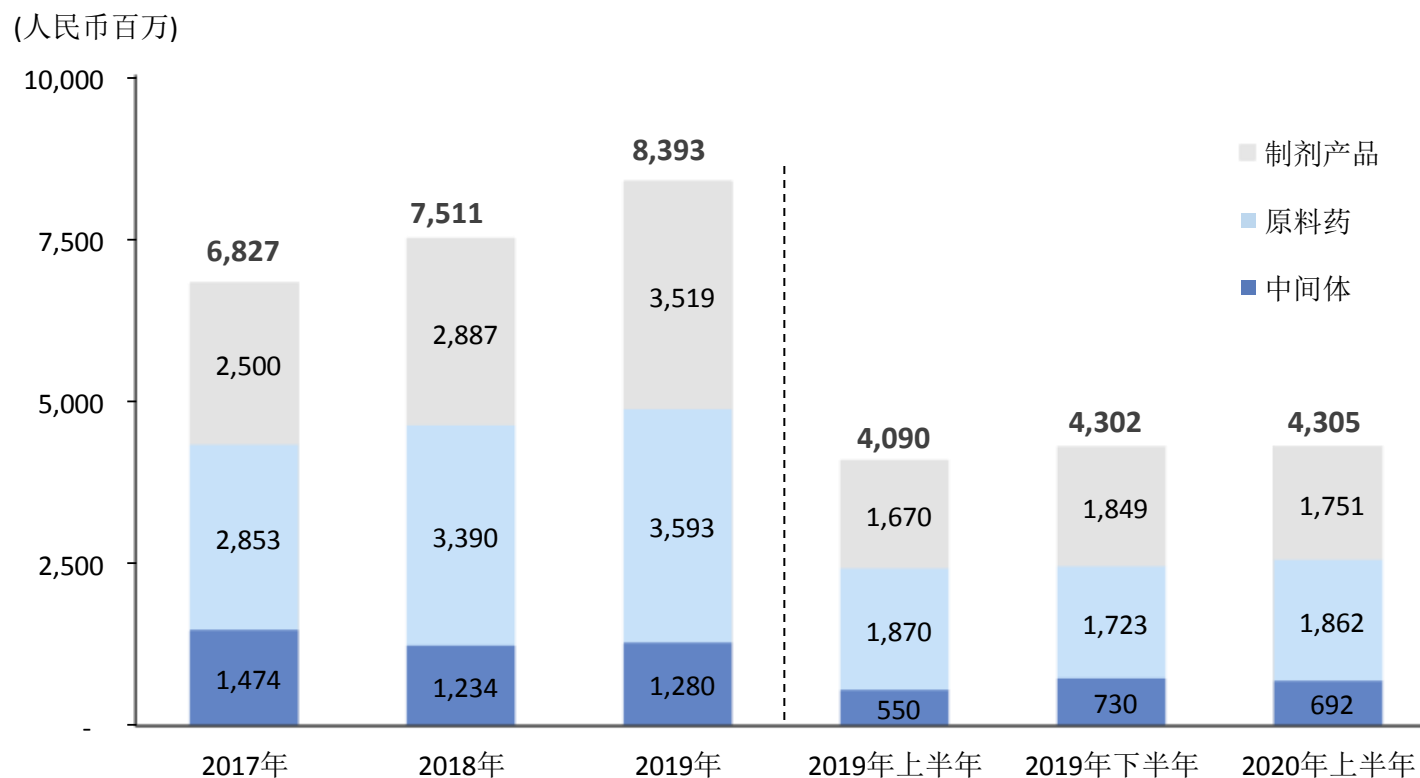
销售收入指含销售折扣之销售总额



财务摘要 – 总览

人民币百万元	2020年 上半年	2019年 上半年	同比变动	2019年 下半年	2020年上半年与 2019年下半年 比较
收入	4,304.6	4,090.0	+5.2%	4,302.6	+0.0%
毛利	1,798.0	1,721.0	+4.5%	1,900.3	-5.4%
息税折旧摊销前收益(EBITDA)	755.8	781.1	-3.2%	1,017.1	-25.7%
拥有人应占溢利	202.8	295.9	-31.5%	345.9	-41.4%
• 投资物业之公平值变动	--	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	--	(51.5)	--	13.4	--
• 物业、厂房及设备的资产减值损失	--	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)	223.7	(52.4)	--	162.5	+37.7%
• 净汇兑亏损/(收益)	40.7	--	--	(7.1)	--
• 出售附属所得税后净额	--	--	--	(142.4)	--
<u>经调整核心盈利</u>	467.2	298.8	+56.4%	377.5	+23.8%
每股盈利(人民币分)					
- 基本	11.97	18.05	-33.7%	21.09	-43.2%
- 摊薄	11.97	18.05	-33.7%	21.09	-43.2%

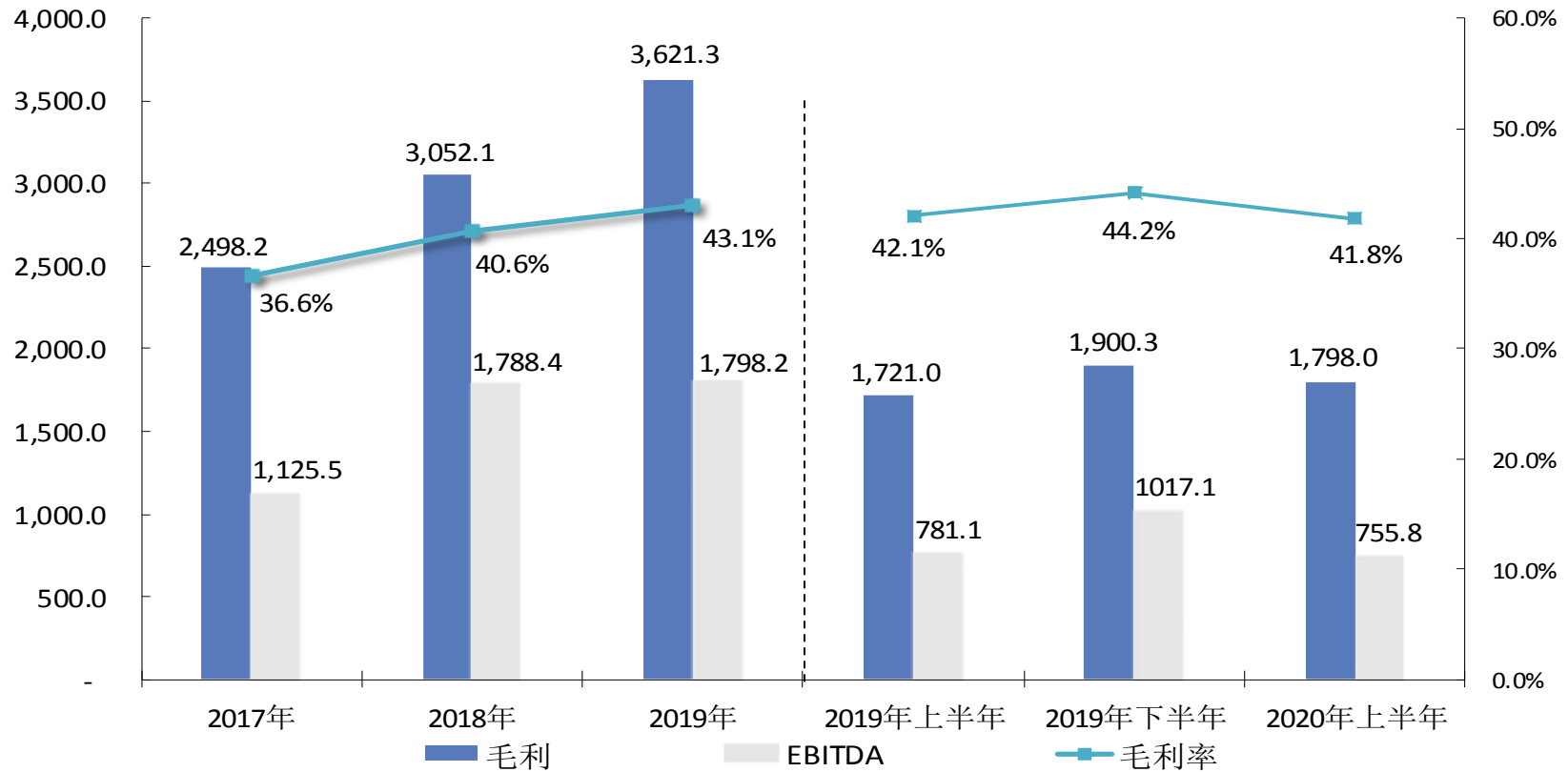
财务摘要 – 营业额





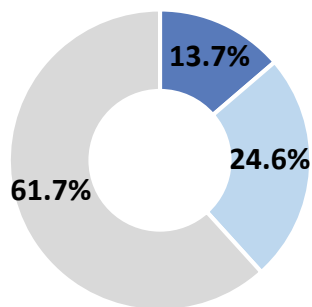
财务摘要 – 毛利、EBITDA及毛利率

(人民币百万)

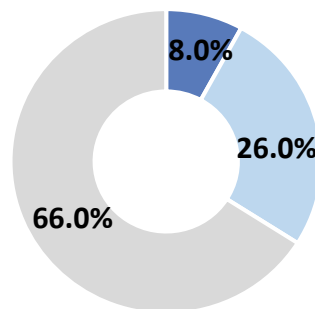




财务摘要 – 分部利润及利润率



2020年上半年



2019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	
	2020年上半年	2019年上半年	2020年上半年	2019年上半年
中间体	92.3	42.5	7.0%	3.3%
原料药	166.1	137.6	7.9%	6.6%
制剂产品	417.4	348.9	23.8%	20.9%

EBIT: 息税前收益



财务摘要 – 其他主要财务指标

	截止2020年6月30日	截止2019年12月31日
应收贸易账款周转天数 (天)	104.0	111.9
应付贸易账款周转天数 (天)	169.5	174.7
库存周转天数 (天)	112.1	120.5
流动比率	1.75	1.35
净流动资产 (人民币百万元)	3,538.2	2,254.7
净资产负债率 [#]	10.1%	36.4%
现金及现金等价物 (人民币百万元)	3,075.7	3,164.8
总资产 (人民币百万元)	15,131.2	15,699.7

[#]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

	2020年上半年	2019年上半年
经营活动产生之现金净额 (人民币百万元)	682.0	800.5

业务回顾 – 制剂产品

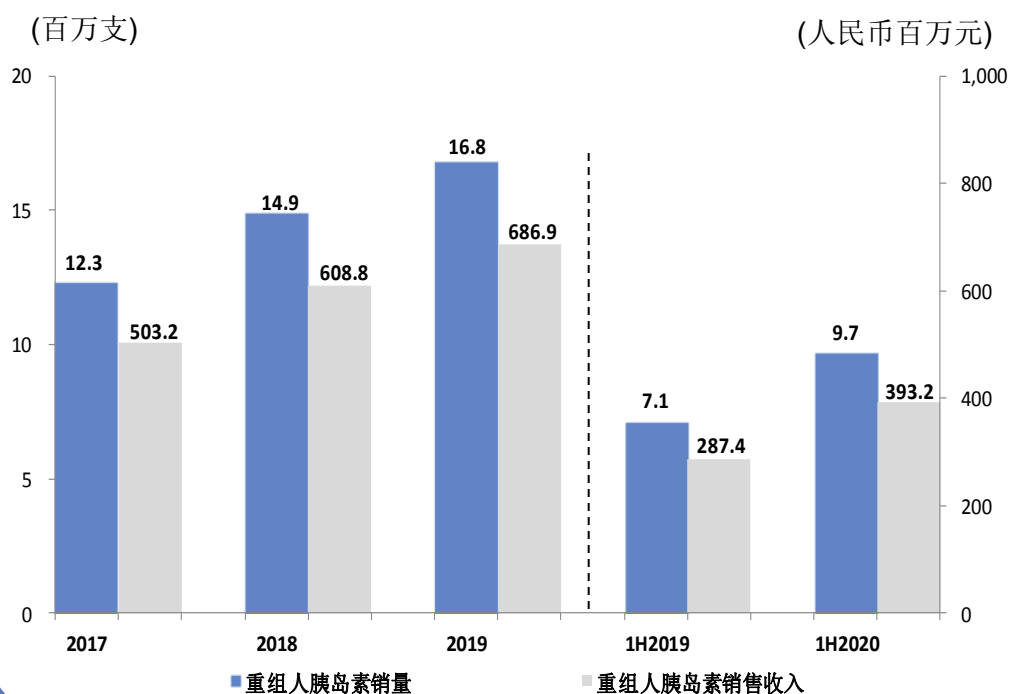


- 制剂产品：
同比上升4.9%至人民币17.51亿元
- 胰岛素系列：
同比上升51.3%至人民币5.63亿元





业务回顾 – 重组人胰岛素



联邦优思灵（重组人胰岛素注射液）

- 销量：同比上升37.1%至 970万支
- 销售收入：人民币3.93亿元#
- 安徽、河南、山东、吉林、广东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
- 被纳入《国家医保目录》(2019年版)及《国家基药目录》(2018年版)

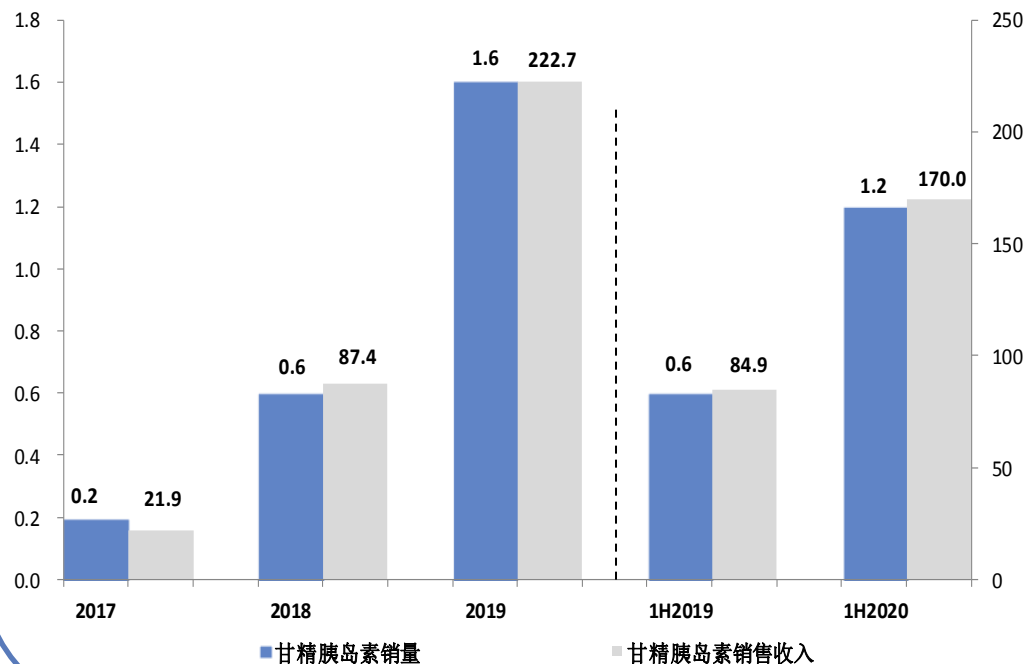
销售收入指含销售折扣之销售总额



业务回顾 – 甘精胰岛素

(百万支)

(人民币百万元)



联邦优乐灵（甘精胰岛素注射液）

- 销量：同比上升101.9%至120万支
- 销售收入：人民币1.70亿元#
- 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
- 被纳入《国家医保目录》(2019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



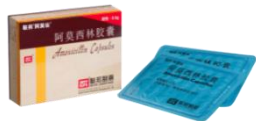
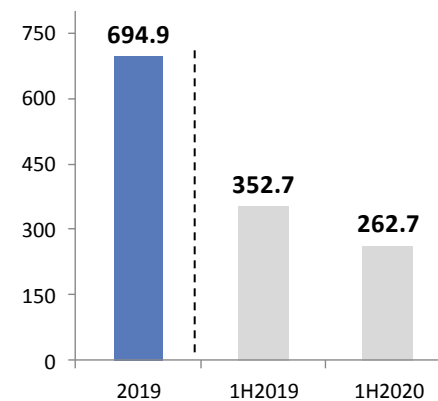
业务回顾 – 其它制剂产品



联邦他唑仙（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)
- 联邦制药拥有5种品规
- 2020年上半年销售收入同比下降25.5%至人民币2.63亿元

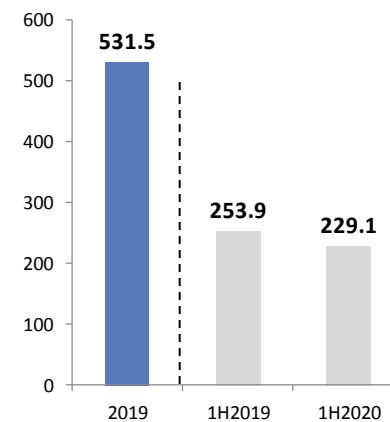
(人民币百万元)



联邦阿莫仙（阿莫西林胶囊）

- 联邦阿莫西林胶囊(0.25g)已通过仿制药质量和疗效一致性评价
- 2020年上半年销售收入同比下降9.8%至人民币2.29亿元

(人民币百万元)

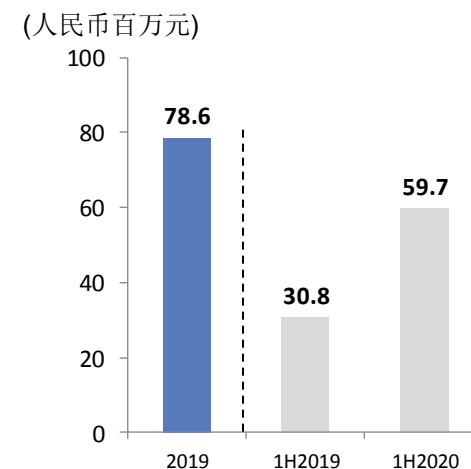


业务回顾 – 其它制剂产品



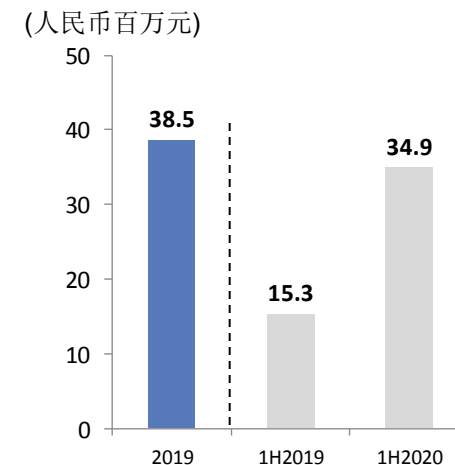
邦得清（盐酸美金刚片及口服溶液）

- 被纳入《国家医保目录》（2019年版）
- 国内首家盐酸美金刚仿制药生产商
- 2020年上半年销售收入同比增长93.8%至人民币5,970万元



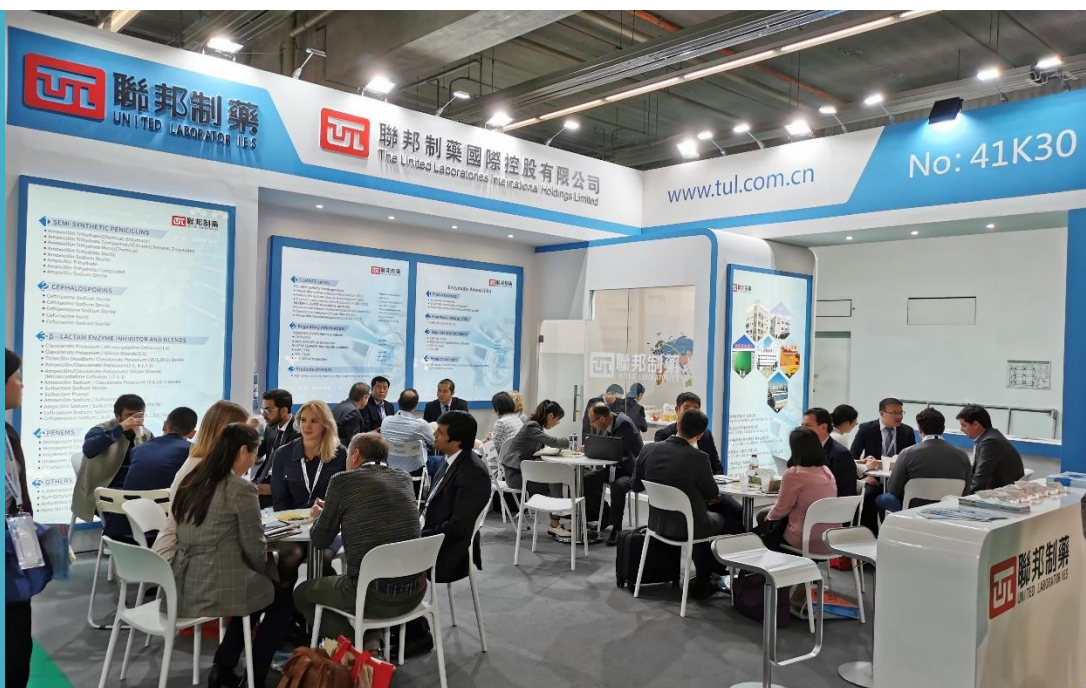
维生素C泡腾片

- 2020年上半年收入同比上升128.1%至人民币3,490万元





业务回顾 – 中间体及原料药



- 中间体：
同比上升25.8% 至人民币6.92亿元
- 原料药：
同比下降0.4% 至人民币18.62亿元





业务回顾 – 2020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	94.9%	46.9% ¹
	青霉素G钾工业盐 (BOU) ²	6,666,667	47.3%	100%
	克拉维酸叔辛胺	400	105.0%	N/A
原料药	半合成青霉素类	10,000	79.6%	90%
	头孢类	600	49.6%	90%
	β-内酰胺酶抑制剂类	784	41.7%	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 – 销量及对外销售均价

类别	产品	外部销量 (吨)		
		2020年上半年	2019年上半年	同比变动
中间体	6-APA	4,002.4	2,626.1	+52.4%
	青霉素G钾工业盐 (BOU)	3,364,400	4,027,296	-16.5%
原料药	半合成青霉素类	7,569.3	7,539.7	+0.4%
	头孢类	257.3	215.4	+19.5%
	β-内酰胺酶抑制剂类	555.3	558.9	-0.6%

类别	产品	对外销售均价# (人民币/千克)		
		2020年上半年	2019年上半年	同比变动
中间体	6-APA	130.9	135.1	-3.1%
	青霉素G钾工业盐 (人民币/BOU)	48.2	46.8	+3.0%
原料药	半合成青霉素类	157.1	159.5	-1.5%
	头孢类	667.5	708.2	-5.7%
	β-内酰胺酶抑制剂类	821.7	830.2	-1.0%

#售价不包括增值税和其他税项



业务回顾 – 垂直整合

垂直整合


中间体，占2020年上半年对外销售总额的16.1%

6-APA (60-70%#)
12.3%

克拉维酸叔辛胺
不适用

青霉素G钾工业盐
3.8%

原料药，占2020年上半年对外销售总额的43.2%


半合成青霉素类
(50-60%#)
27.5%


头孢类
4.1%


β-内酰胺酶抑制剂类
10.5%



培南类
1.1%


胰岛素原料
不适用

制剂产品，占2020年上半年对外销售总额的40.7%


半合成青霉素类
抗生素
7.4%


头孢类抗生素
1.4%


β-内酰胺酶抑制剂类
抗生素
8.0%


培南类抗生素
1.4%


胰岛素注射剂
13.1%


其他
(包括空心胶囊)
9.4%

#国内市场份额



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



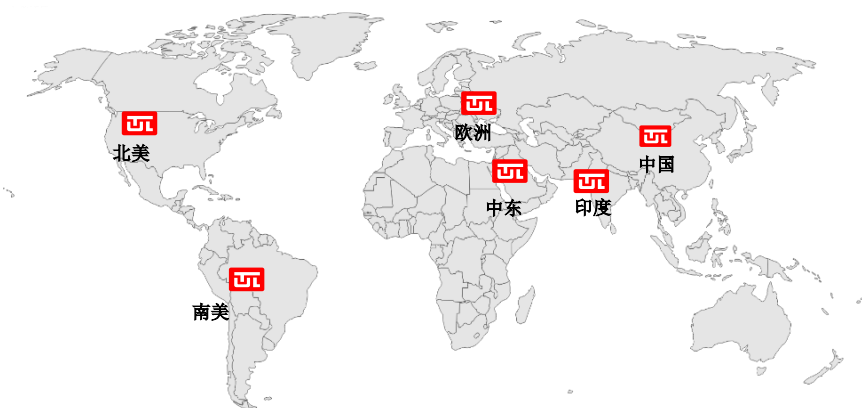
空心胶囊



业务回顾 – 销售及分销网络

海外市场

- 占集团2020年上半年整体销售的32.2%
- 中间体及原料药销售至欧洲、印度、中东、南美和其他地区
- 11个欧盟CEP认证；2个德国GMP认证；2个美国FDA认证；14个印度官方认证；4个日本GMP认证；以及5个墨西哥官方认证



国内市场

- 国内设有28个制剂产品销售办事处
- 拥有约3,600名销售人员
- 与约1,200家分销商合作
- 渗透医院、基药、OTC及农村市场

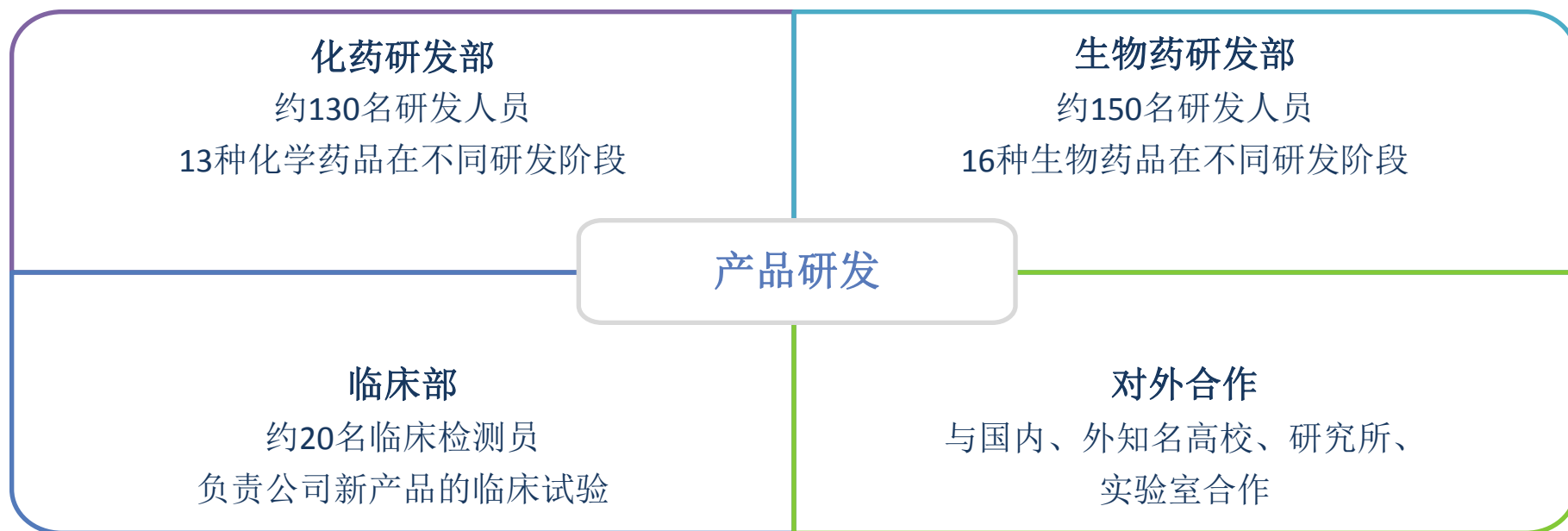


产品研发

- 29项在研新产品



- 发挥研发能力，研发高利润、高需求的产品



在研产品线



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	[Progress bar: 100%]				2020
	门冬胰岛素30注射液	[Progress bar: 100%]				2020
	利拉鲁肽注射液	[Progress bar: 80%]				2023
	德谷胰岛素注射液	[Progress bar: 80%]				2023
	门冬胰岛素50注射液	[Progress bar: 60%]				2022
	德谷门冬胰岛素混合注射液	[Progress bar: 40%]				2024
	德谷胰岛素利拉鲁肽混合注射液	[Progress bar: 40%]				2024
	索玛鲁肽注射液	[Progress bar: 40%]				2027
	GLP-1口服制剂	[Progress bar: 40%]				--
智能胰岛素	[Progress bar: 40%]				--	
类风湿性关节炎	WXSH0150	[Progress bar: 80%]				--
乙肝和艾滋病	富马酸替诺福韦二吡呋酯片	[Progress bar: 100%]				2021
皮肤病	莫匹罗星软膏	[Progress bar: 40%]				2021
干眼症	聚乙烯醇滴眼液	[Progress bar: 40%]				2023
	玻璃酸钠滴眼液	[Progress bar: 40%]				2022
结膜炎	莫西沙星滴眼液	[Progress bar: 40%]				2022



未来展望及策略

财务

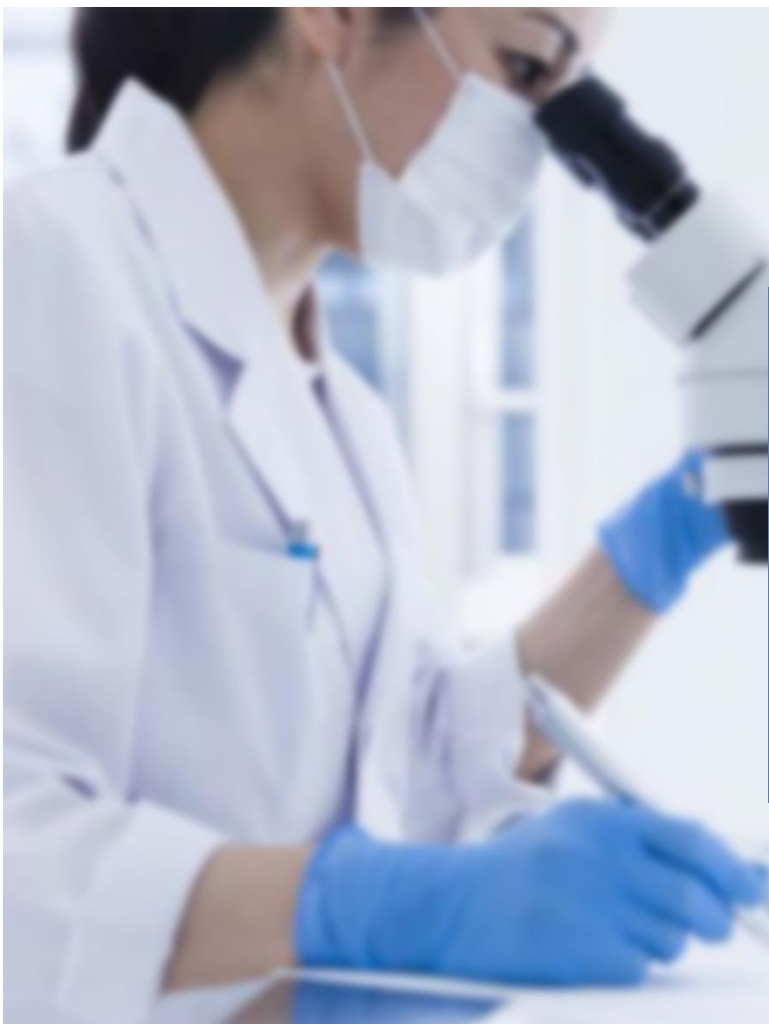
- 控制财务成本
- 维持稳健的现金流动性
- 寻求多元化的再融资渠道

制剂产品业务

- 丰富制剂产品种类并推动销售增长
- 加大研发及市场投入
- 加快推进仿制药一致性评价进程

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



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

