

# 联邦制药国际控股有限公司

## 二零一一年全年业绩公布 企业推介

2012年3月





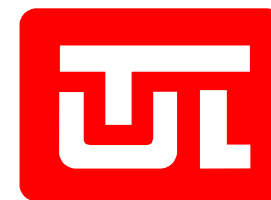
二零一一年全年业绩概览

财务摘要

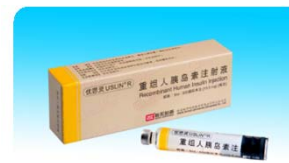
业务回顾

未来发展策略及展望

问答时间



# 第一节 二零一一年全年业绩概览

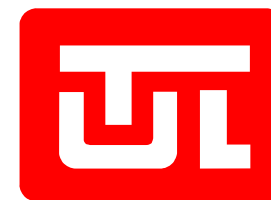


## 2011年业绩概览

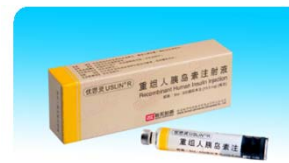


- ◆ 收入:同比下降**1.5%**至港币**64.05**亿元
  - ◆ 中间体: 收入同比下降**0.8%\***至港币**29.68**亿元
  - ◆ 原料药: 收入同比下降**1.6%\***至港币**30.66**亿元
  - ◆ 制剂产品: 收入同比下降**0.1%\***至港币**19.14**亿元
- ◆ 权益持有人应占溢利:同比下降**89.3%**至港币**1.04**亿元
- ◆ 内蒙古工厂开始全面运营:
  - ◆ 6-APA年生产能力为**10,000**吨
  - ◆ 成为世界第二家掌握酶法阿莫西林原料药生产工艺的制药企业, 并将新产品成功地推出市场
- ◆ 集团已于**2011**年成功推出重组人胰岛素产品, 并已经开始为集团带来收入。有**4**个新制剂产品获得**SFDA**审批
- ◆ 成功在巴西、印度、迪拜、印度尼西亚和德国汉堡设立新的海外办事处
- ◆ 成功进入农村市场, 于该等市场占比仍在增长中

\* 包括分部间销售



## 第二节 财务摘要

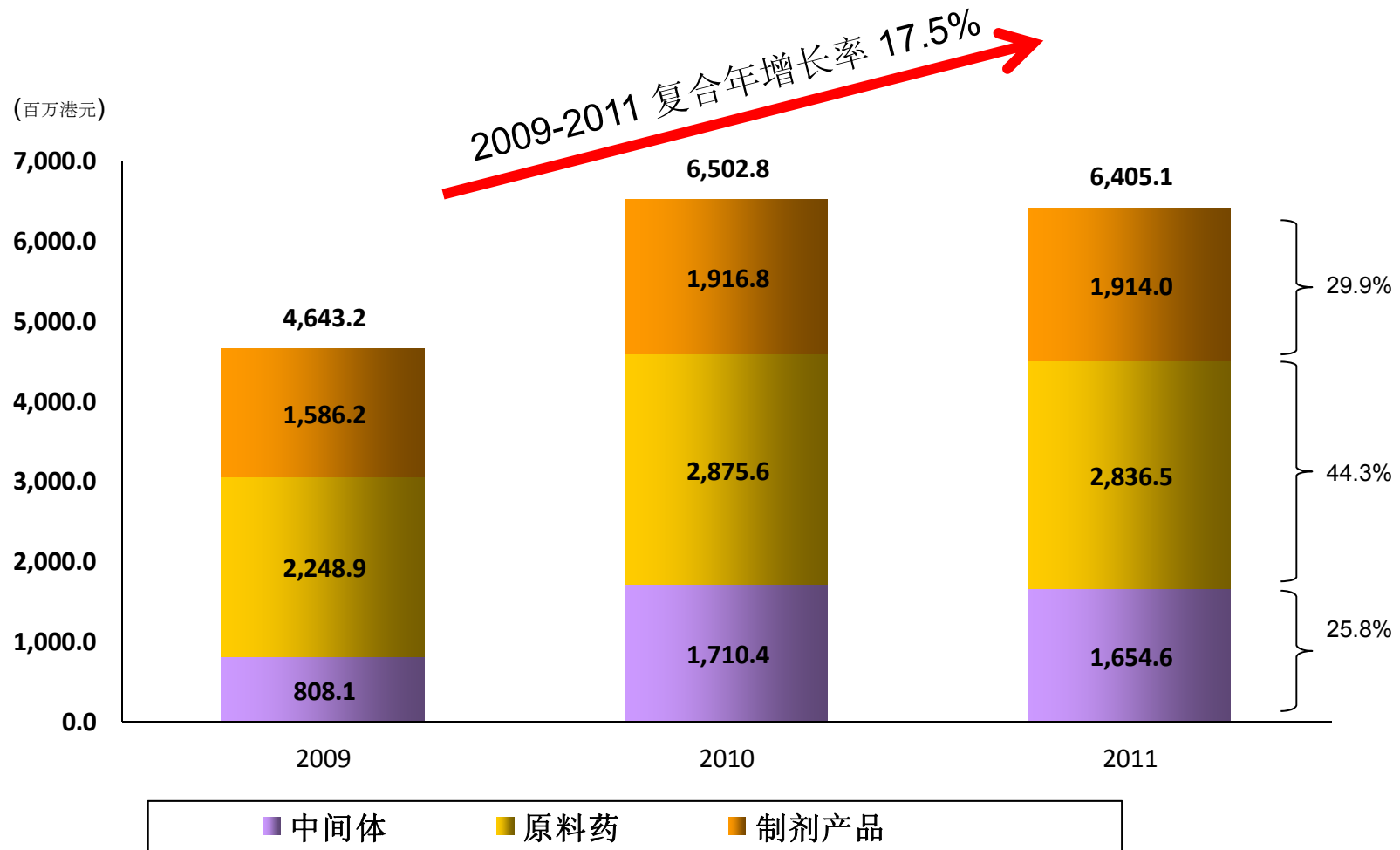


# 财务概览



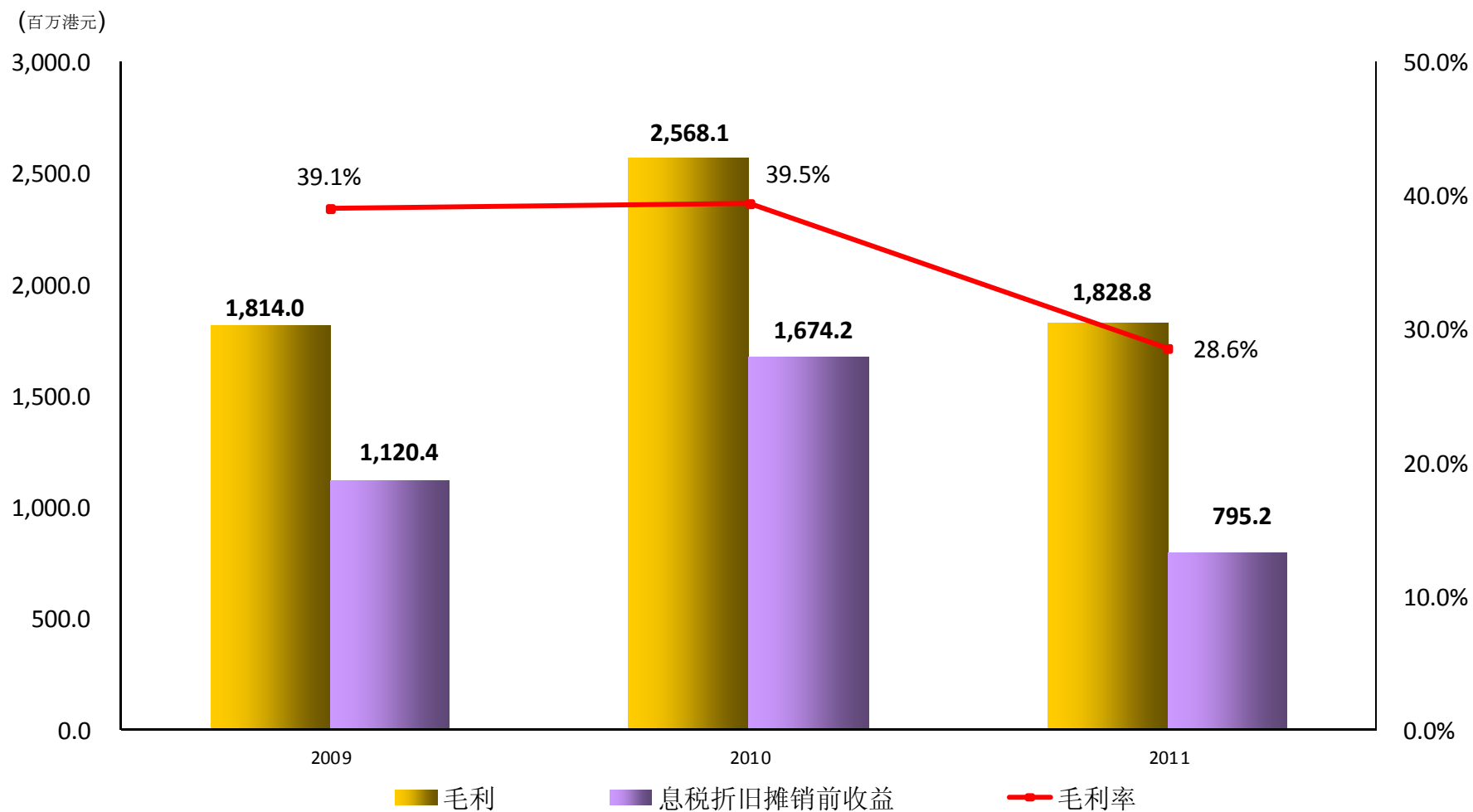
百万港元	2011	2010	同比变动 (2011 vs 2010)	2009	同比变动 (2010 vs 2009)
营业额	<b>6,405.0</b>	<b>6,502.8</b>	<b>-1.5%</b>	4,643.2	+40.1%
毛利	<b>1,828.8</b>	<b>2,568.1</b>	<b>-28.8%</b>	1,814.0	+41.6%
息税折旧摊销前收益 (EBITDA)	<b>795.2</b>	<b>1,674.2</b>	<b>-52.5%</b>	1,120.4	+49.4%
股东应占溢利	<b>104.3</b>	<b>974.2</b>	<b>-89.3%</b>	541.4	+79.9%
每股盈利 (港仙)					
-基本	<b>8.0</b>	<b>78.2</b>	<b>-89.8%</b>	45.1	+73.4%
-摊薄	<b>8.0</b>	<b>78.2</b>	<b>-89.8%</b>	45.1	+73.4%

# 营业额





## 毛利、息税折旧摊销前收益及毛利率







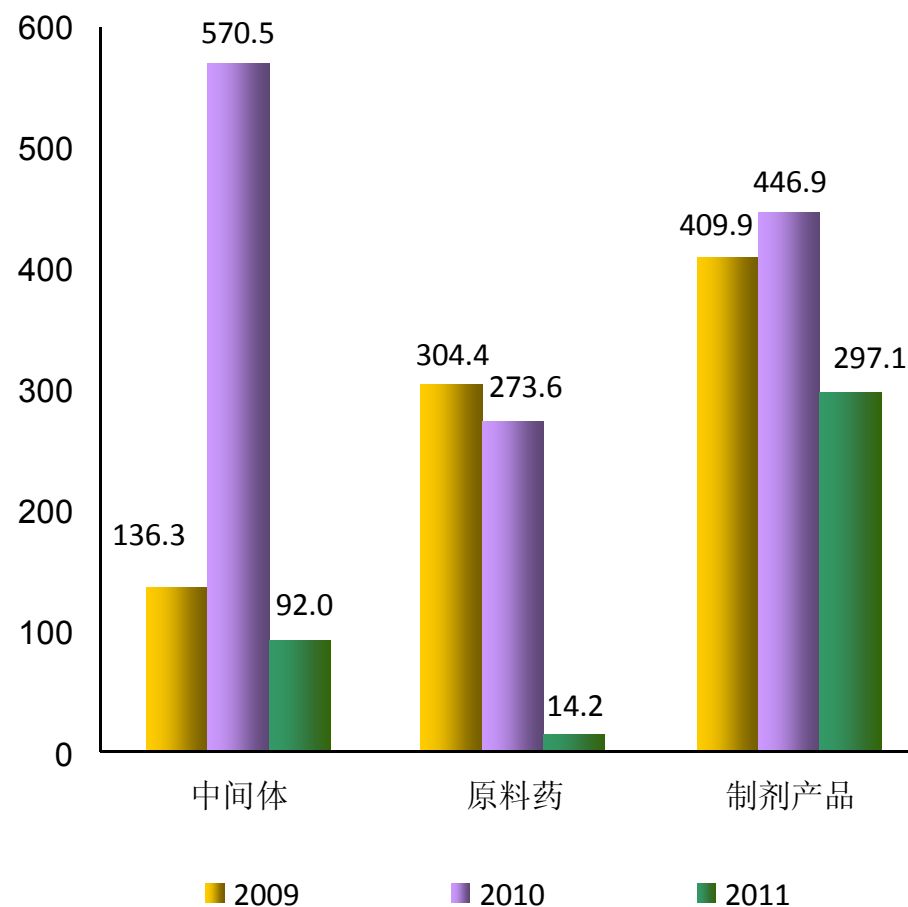
## 业务分部业绩及利润率

	分部利润率(%)		
	2011	2010	2009
中间体	3.1	19.1	6.7
原料药	0.5	8.8	12.5
制剂产品	15.5	23.3	25.8

	分部利润占比 (%)		
	2011	2010	2009
中间体	22.8	44.2	16.0
原料药	3.5	21.2	35.8
制剂产品	73.7	34.6	48.2

### 分部利润

(百万港元)



## 其他主要财务数据



	2011	2010	2009
应收款周转天数(天) <sup>(1)</sup>	116.6	126.3	131.2
应付款周转天数(天) <sup>(2)</sup>	125.2	142.3	183.1
存货周转天数(天) <sup>(3)</sup>	122.7	115.8	114.1
流动比率 <sup>(4)</sup>	1.03	1.06	0.96
负债比率 <sup>(5)</sup>	53.2%	29.4%	54.0%
银行结余及现金(百万港元)	948.6	464.1	192.5
总资产(百万港元)	11,864.9	9,607.9	7,460.0

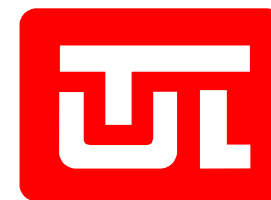
(1) 以年末应收贸易帐款余额除以收入乘以365天计算

(2) 以年末应付贸易帐款余额除以销售成本乘以365天计算

(3) 以年末存货余额除以销售成本乘以365天计算

(4) 以流动资产总额除以流动负债总额计算

(5) 以总借贷及可换股债券减银行结余及已抵押银行存款及现金比较总权益计算



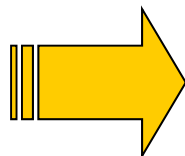
# 第三节 业务回顾





## 运营环境充满挑战

- ❖ 政府对制药行业采取紧缩的政策
- ❖ 2011年3月颁布限制药品价格的措施，使医疗机构延迟采购抗生素产品
- ❖ 于2011年4月对各级医疗机构推出抗生素使用的限制措施，影响高端抗生素产品的需求



- 部分医疗机构抱观望态度，延迟采购计划
- 中间体及原料药产品的价格持续下跌
- 制剂产品零售价有所下降
- 推出重组人胰岛素产品亦导致运营支出提高
- 利息开支增加
- 整体利润率受影响

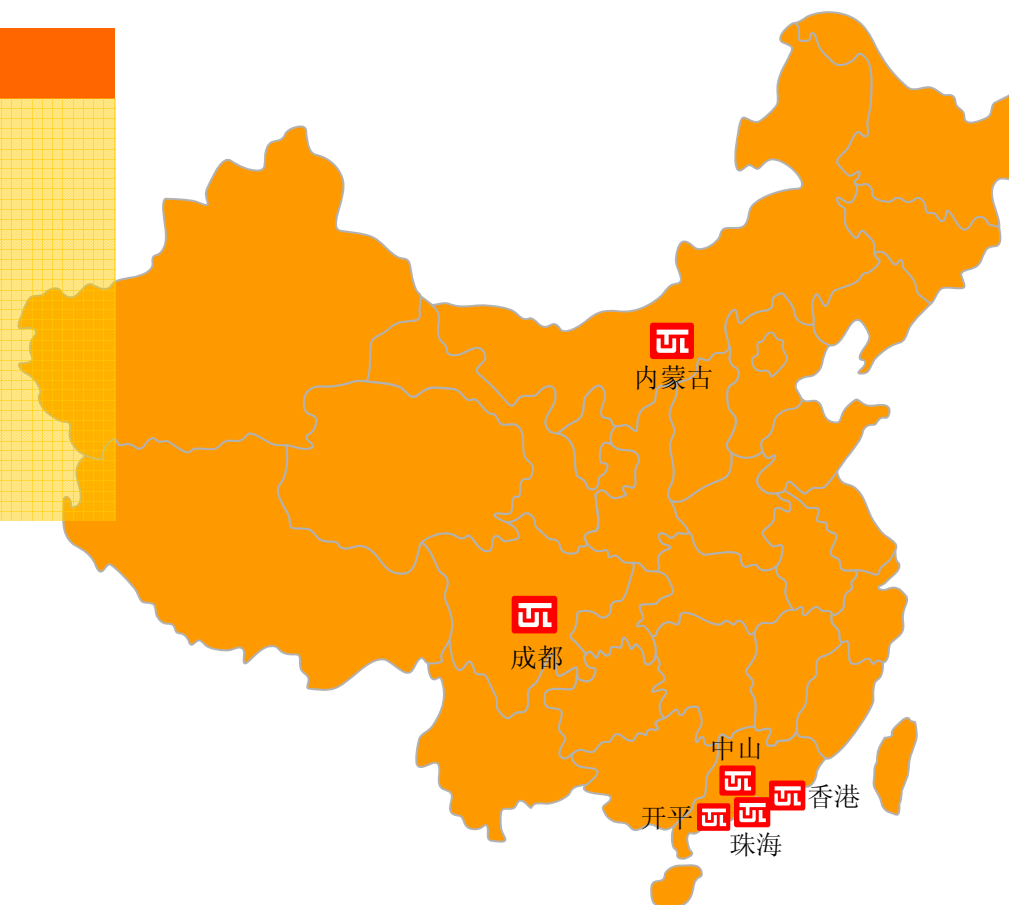
### 联邦制药的应对策略：

- 维持原料药的价格竞争优势
- 积极开发新技术，进一步加强内蒙古生产基地的垂直整合，以减低生产成本及提高生产效率
- 重点开发及销售重组人胰岛素产品
- 进一步向农村市场渗透，并扩展在海外市场的销售

# 厂房分布



生产基地	产品
香港	制剂
中山	制剂
珠海	原料药
成都	中间体
内蒙古	中间体、原料药、制剂
开平	空心胶囊



## 各类产品产能及销售占比



	设计产能 (2011年)	使用率 (%)	外部销售占比
<b>中间体(吨)</b>			
• 6-APA	15,600	85	56.3%
• 7-ACA	800	82	42.9%
<b>原料药(吨)</b>			
• 半合成青霉素类	20,000	49	
• 头孢类	1,200	73	90%
• $\beta$ - 内酰胺酶抑制剂类	500	90	
<b>制剂产品(百万盒)</b>			
• 阿莫西林胶囊及氨苄西林胶囊	1,100	86	
• 阿莫西林颗粒	161.2	52	100%
• $\beta$ - 内酰胺酶抑制剂类 (瓶)	19.5	70	

# 产品销量



类别	产品	2011年销量	2010年销量	同比变动 (2011 vs 2010)
中间体(吨)	6-APA	<b>7,459.3</b>	7,315.0	<b>+2.0%</b>
	7-ACA	<b>281.5</b>	285.9	<b>-1.5%</b>
原料药(吨)	半合成青霉素类	<b>8,875.5</b>	8,175.8	<b>+8.6%</b>
	头孢类	<b>811.0</b>	859.8	<b>-5.7%</b>
	β-内酰胺酶抑制剂类	<b>436.8</b>	254.5	<b>+71.6%</b>
制剂产品 (百万盒)	阿莫西林/克拉维酸钾	<b>4.0</b>	2.0	<b>+100.0%</b>
	注射用哌拉西林钠他唑巴坦钠 (他唑仙) (2.25/4.5克)(盒)	<b>7.7</b>	7.3	<b>+5.5%</b>
	阿莫西林胶囊(250/500毫克)*	<b>34.3</b>	37.3	<b>-8.0%</b>
	氨苄西林胶囊(250/500毫克)	<b>19.6</b>	21.8	<b>-10.1%</b>
	赛福欣*	<b>12.8</b>	7.5	<b>+70.7%</b>
	眼药水系列*	<b>6.7</b>	5.5	<b>+21.8%</b>
	阿德福韦酯胶囊	<b>1.1</b>	1.0	<b>+10.0%</b>
	注射用亚胺培南西司他丁钠	<b>0.52</b>	0.26	<b>+98.3%</b>
胰岛素	<b>0.275</b>	N/A	<b>N/A</b>	

\*为列入基本药物目录之产品, 其中眼药水系列为部分产品



## 集团产品的对外销售均价

对外销售均价*	2011年	2010年	同比变动
中间体 (人民币/千克)			
6-APA	165.2	171.4	-3.6%
7-ACA	488.9	756.8	-35.4%
原料药 (人民币/千克)			
半合成青霉素类	165.7	180.5	-8.2%
头孢类	721.2	867.7	-16.9%
$\beta$ -内酰胺酶抑制剂类	565.8	890.9	-36.5%

\*销售价格为不含税价格

获国家发改委准许单价定价的产品	单独定价	政府上限定价	溢价
制剂产品(人民币)			
阿莫西林颗粒 125毫克 x 12 盒	8.4	4.8	+ 75%
阿莫西林胶囊 250毫克 x 24 片	13.7	7.4	+ 85%
阿莫西林胶囊 500毫克 x 24 片	23.3	12.6	+ 85%
氨苄西林胶囊 500毫克 x 24 片	23.8	-	-
氨苄西林胶囊 250毫克 x 24 片	14	5.7	+ 146%








## 进一步拓展垂直一体化生产

### 中间体, 占总销售额25.8%

	6-APA (>60%*)	7-ACA	克拉维酸叔辛胺
占2011年总销售额	23.2%	2.6%	无

### 原料药, 占总销售额44.3%

	半合成青霉素类(50-60%*)	头孢类	$\beta$ -内酰胺酶抑制剂类
占2011年总销售额	 27.7%	 11.1%	 5.5%

### 制剂产品, 占总销售额29.9%

	半合成青霉素类 抗生素	头孢抗生素	$\beta$ -内酰胺酶抑制剂 抗生素	其它 (包括空心胶囊)
占2011年总销售额	 9.8%	 5.3%	 6.5%	 8.3%

\*中国市场份额



## 新产品推动利润增长

- ◆ 继续发挥研发优势，研发高毛利、高需求的产品
- ◆ 现时开发中的新产品达**37**种；另有**11**种产品正在进行专利注册，**8**种已于**2011**年获得专利批准
- ◆ 重组人胰岛素将继续成为集团的重点产品
  - ◆ 中国的糖尿病患者超过一亿人
  - ◆ 重组人胰岛素市场总额高达人民币**60**亿元，并且以**20%**至**30%**的年增长率高速增长
  - ◆ 集团的胰岛素新产品的质量和生产技术已在国际上获得较高的认知度
  - ◆ 自**2011**年上半年推出以来，销售、订单及市场份额均稳步增长

新产品	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	2011年上半年
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	2011年上半年
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	2011年上半年



## 销售及分销网络覆盖面广

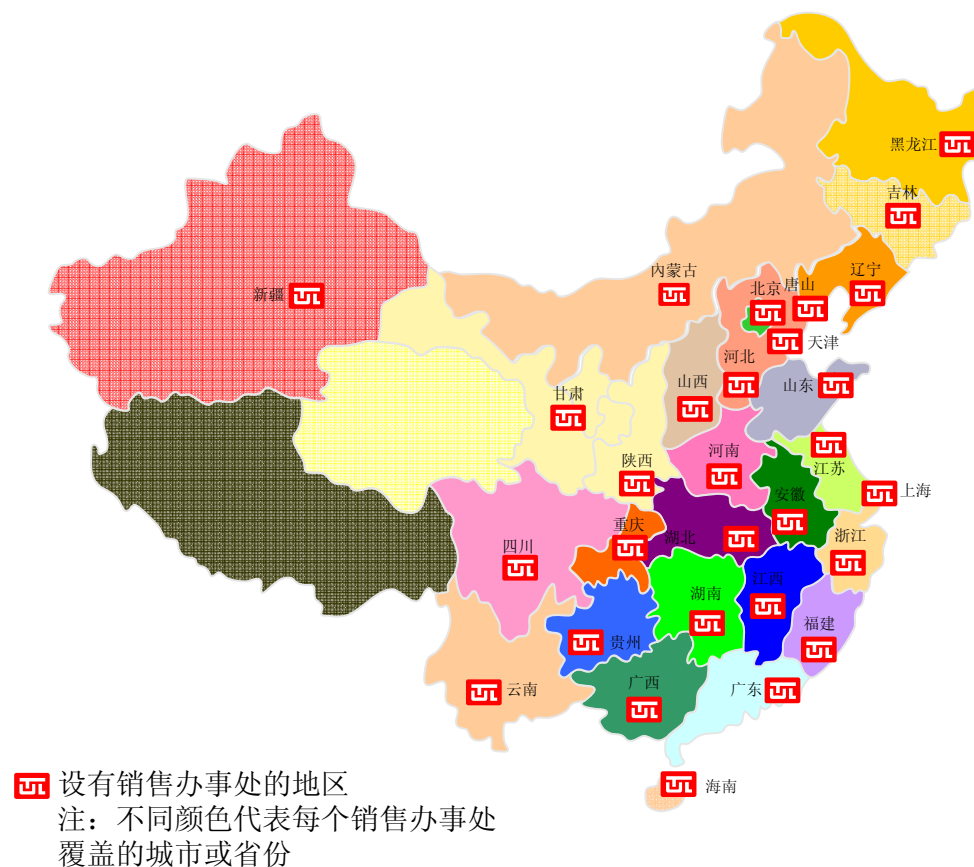
进一步渗透国内农村市场，同时致力增加海外销售网络

### 国内市场

- 截至二零一一年十二月三十一日，设有28个制剂销售办事处，拥有约2,700名销售人员
- 有超过1,000家分销商，其中80家为顶级分销商
- 成功进入农村市场，该等市场占比仍不断增长

### 海外市场

- 2011年内重点开拓国际市场，并成功于巴西、印度、杜拜、印度尼西亚、德国汉堡等地设立办事处
- 占集团2011年总销售额的31.3%
- 产品销售到欧洲、印度、香港、中东、南美、其他亚洲地区和其他地区





# 优质产品吸引多元客户

## 国内客户



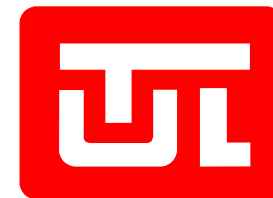
## 国际客户



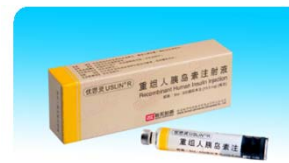
与国内外知名客户  
维持稳定而长期的  
合作关系

## 长期合约的比例

	2009年	2010年	2011年
制剂产品	75-85%	75-85%	75-85%
中间体及原料药	30-40%	35-45%	35-45%



## 第四节 发展策略及展望



# 市场展望



世界银行报告指，中国医疗保健行业占GDP的比例约为5%，远低于全球平均值10%

➔ 给予行业庞大的发展空间

发改委于年内发布《生物医药「十二五」规划》，中央政府将于未来五年在生物医药产业投放超过人民币400亿元

➔ 大力支持国内药企，鼓励科研及创新

国家卫生部于2012年2月发布的2012年卫生工作要点，指出国家将扩大基本药物制度实施范围，并致力于完善农村的医疗制度

➔ 有利联邦制药等已进入农村市场的医药企业

政府进一步收紧对行业环保措施的监控

➔ 有利拥有先进生产技术的大型医药企业

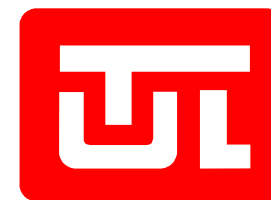


继续增加产能，提升价格竞争力

持续加大国外战略市场的销售及覆盖率

抓住重组人胰岛素产品的增长潜力





# 第五节 问答时间

