

联邦制药国际控股有限公司

二零一八年中期业绩公布
企业推介

2018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

2018年中期业绩概览



- ◆ 营业额：同比增加13.6%至人民币37.93亿元
- ◆ 毛利：同比增加34.2%至人民币15.87亿元
- ◆ 拥有人应占溢利：下降16.5%至人民币9,120万元
- ◆ 经调整核心溢利：同比增加487.1%至人民币3.99亿元
- ◆ 分部利润率 (与2017上半年比较)
 - ◆ 中间体：由1.0%上升至18.4%
 - ◆ 原料药：由2.2%上升至4.8%
 - ◆ 制剂产品：由25.7%至20.5%
- ◆ 6-APA 保持高产能利用率为88.2%
- ◆ 制剂产品销售：同比增加19.0%至人民币14.05亿元
- ◆ 重组人胰岛素销量大增40.9%，实现销售620万支 (营业额：人民币2.51亿元)
- ◆ 甘精胰岛素期内录得人民币2,990万元销售收入
- ◆ 海外销售：增加22.8%至人民币10.71亿元，占集团销售额28.2%
- ◆ 联邦制药阿莫西林胶囊（规格：0.25克）和头孢呋辛酯片（规格：0.25克）已通过仿制药质量和疗效一致性评价



第二节

财务摘要

财务摘要

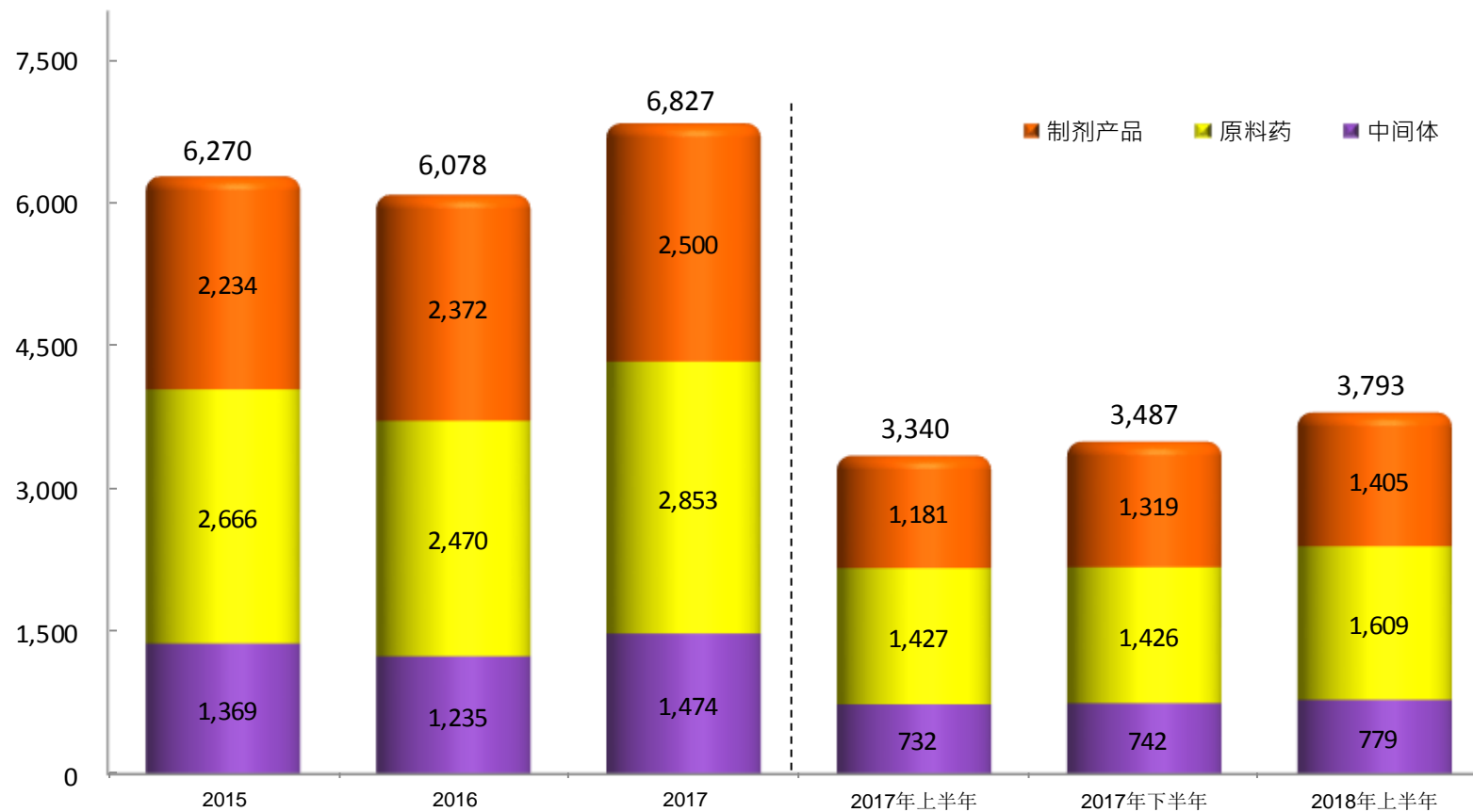


人民币百万元	2018上半年	2017上半年	同比变动	2017下半年	2018年上半年 与2017年下半 年对比
营业额	3,792.7	3,339.8	+13.6%	3,486.8	+8.8%
毛利	1,586.6	1,182.4	+34.2%	1,325.5	+19.7%
息税折旧摊销前收益 (EBITDA)	627.4	677.7	-7.4%	447.8	+40.1%
拥有人应占溢利 (亏损)	91.2	109.1	-16.5%	(27.3)	+434.1%
❖ 投资物业之公平值变动亏损	59.3	49.0	+21.0%	278.0	-78.7%
❖ 拨回投资物业之公平值变动而带来之递延 税项负债	(32.6)	(30.7)	+6.2%	(174.3)	+81.3%
❖ 物业、厂房及设备的资产减值损失	0.7	8.9	-92.1%	(4.1)	+117.1%
❖ 可换股债券嵌入式衍生工具部分之公平值 亏损(收益)	280.6	(68.3)	+510.8%	122.2	+129.6%
经调整核心盈利	399.2	68.0	+487.1%	194.5	+105.2%
每股盈利 (人民币分)					
- 基本	5.60	6.71	-16.5%	--	N/A
- 摊薄	5.60	3.31	+69.2%	--	N/A

营业额



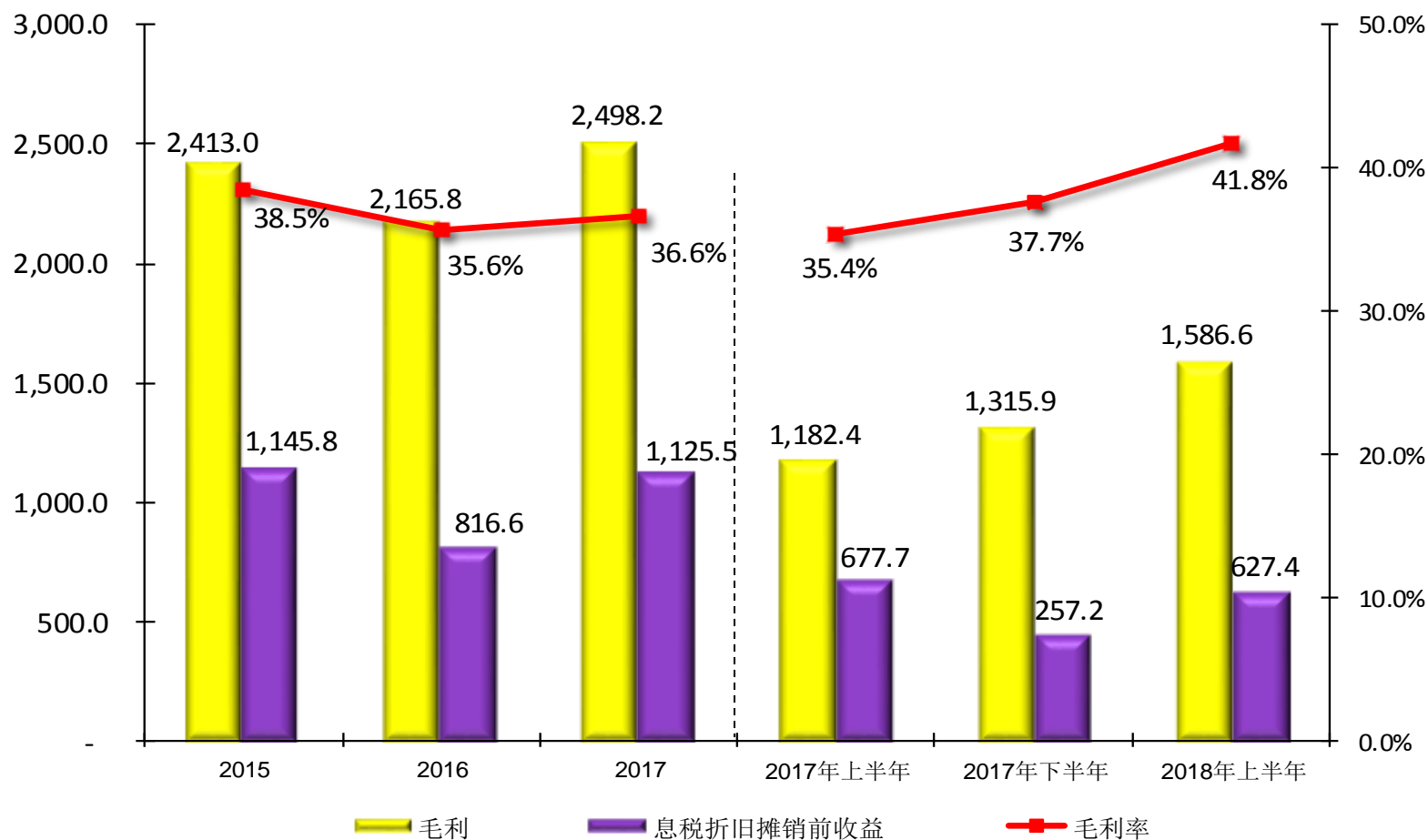
(人民币百万元)



毛利、息税折旧摊销前收益及毛利率



(人民币百万元)



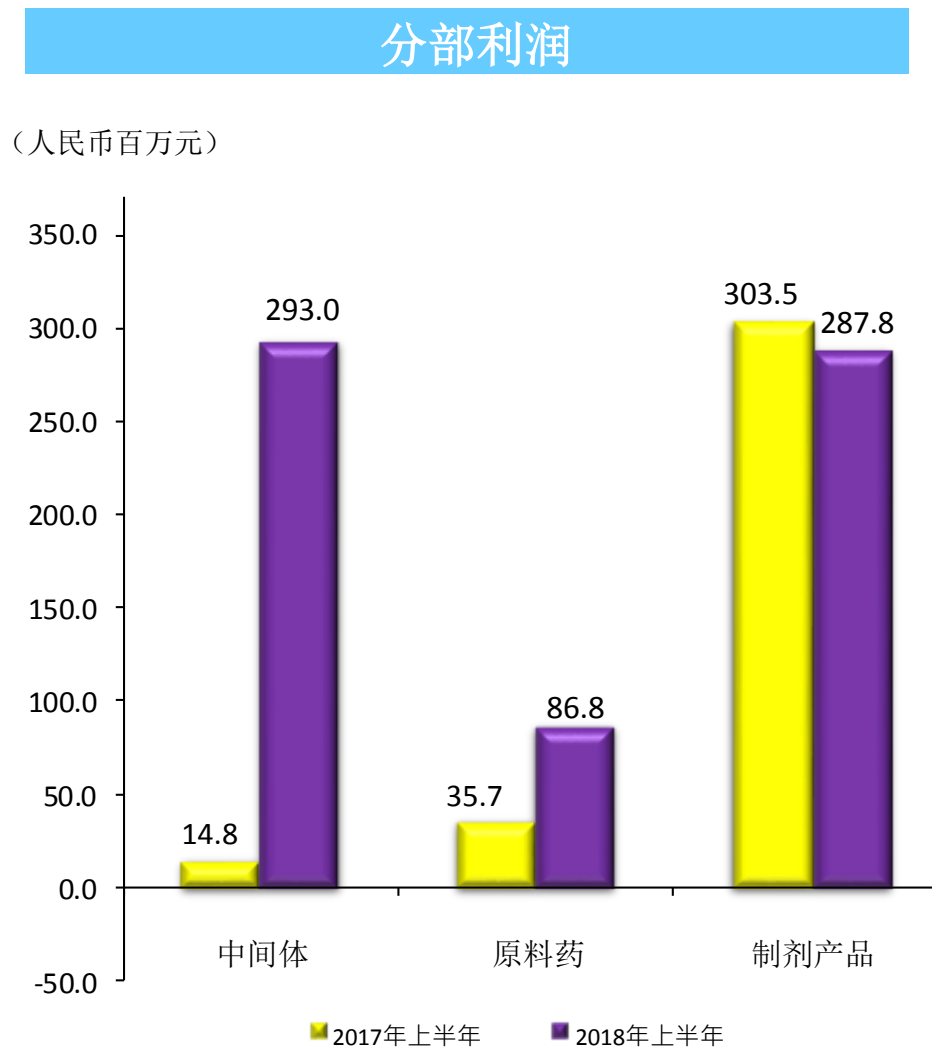
分部利润及利润率



	分部利润占比	
	2018年上半年	2017年上半年
中间体	43.9%	4.2%
原料药	13.0%	10.1%
制剂产品	43.1%	85.7%
总计	100%	100%

	分部利润率 (EBIT#)	
	2018年上半年	2017年上半年
中间体	18.4%	1.0%
原料药	4.8%	2.2%
制剂产品	20.5%	25.7%

EBIT: 息税前收益



其他主要财务指标



	截至2018年6月30日	截至2017年12月31日
应收贸易账款周转天数（天）	117.5	123.1
应付贸易账款周转天数（天）	172.2	155.2
库存周转天数（天）	114.8	98.9
流动比率	1.16	1.20
净流动资产（人民币百万元）	861.0	975.6
净资产负债 [#]	47.4%	49.2%
现金及现金等价物（人民币百万元）	1,664.3	1,593.8
总资产（人民币百万元）	14,412.6	14,111.8

[#] 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

	2018年上半年	2017年上半年
经营活动产生之现金净额（人民币百万元）	574.1	352.8



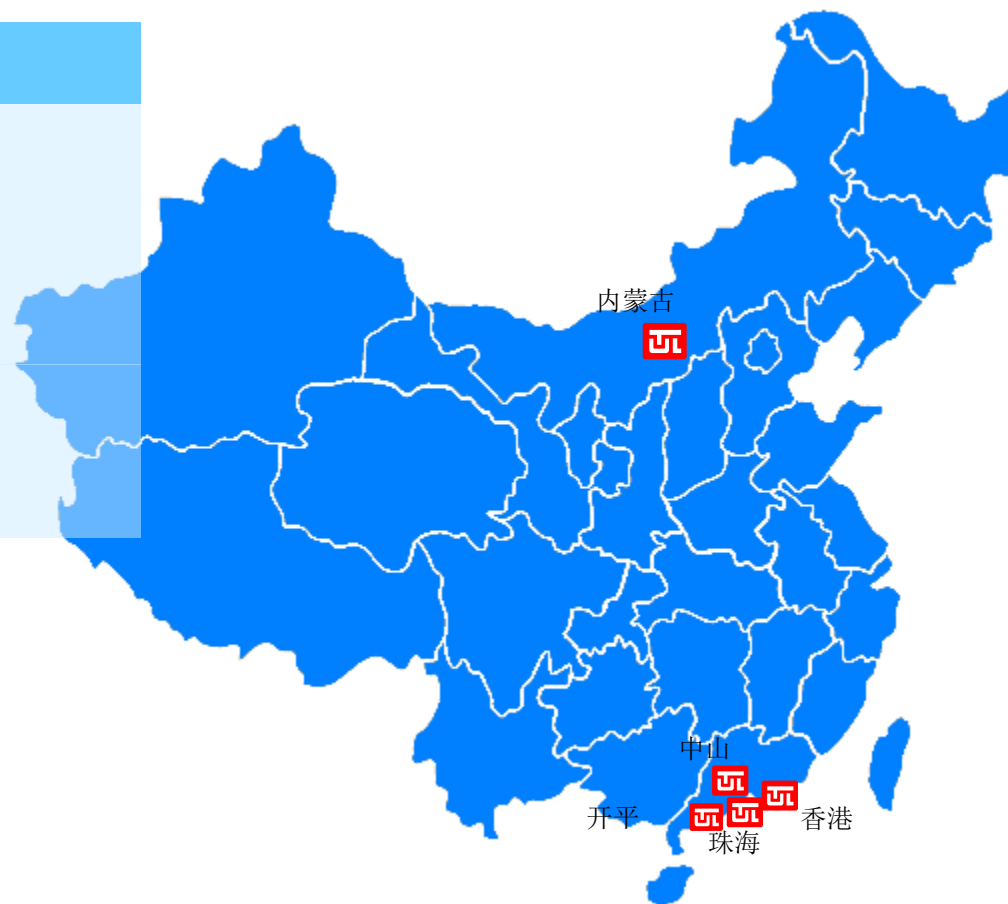
第三节

业务回顾

厂房分布



厂房	主要产品
香港	制剂
中山	制剂
珠海	原料药、生物制药及制剂
内蒙古	中间体、原料药及制剂
开平	空心胶囊



2018年上半年产能



	设计产能	使用率	外销占比
中间体(吨)			
• 6-APA	9,000	88.2%	43% ¹
• 青霉素钾工业盐(以BOU计算) ²	6,666,667	63.6%	100%
• 克拉维酸叔辛胺	360	24.9%	N/A
原料药(吨)			
• 半合成青霉素类	10,000	74.6%	90%
• 头孢类	600	66.7%	90%
• β-内酰胺酶抑制剂类	784	75.4%	90%
制剂产品(百万盒、瓶)			
• 阿莫西林胶囊及氨苄西林胶囊	770	77.2%	100%
• 注射用哌拉西林钠他唑巴坦钠	14	69.6%	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。

主要产品销量



	产品	2018年上半年 外部销量	2017年上半年 外部销量	同比变动
中间体(吨)	6-APA	3,411.8	3,886.4	-12.2%
	青霉素钾工业盐(以BOU计算)	3,209,853	5,793,901	-44.6%
原料药(吨)	半合成青霉素类	6,544.9	6,519.8	+0.4%
	头孢类	190.9	196.9	-3.1%
	β-内酰胺酶抑制剂类	490.6	609.7	-19.5%
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)	10.6	9.2	+15.2%
	阿莫西林胶囊(250/500毫克)#	30.7	26.5	+15.8%
	培南类注射液	1.8	1.8	--
	重组人胰岛素#	6.2	4.4	+40.9%
	甘精胰岛素	0.21	0.03	+600.0%
	盐酸美金刚	0.8	0.3	+166.7%

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#	2018年上半年	2017年上半年	同比变动
中间体			
6-APA (人民币/千克)	176.3	125.5	+40.5%
青霉素钾工业盐 (人民币/BOU)	50.2	40.0	+25.5%
原料药 (人民币/千克)			
半合成青霉素类	157.2	125.3	+25.5%
头孢类	695.2	645.3	+7.7%
β -内酰胺酶抑制剂类	837.6	730.7	+14.6%

#销售价格为不含税价格







中间体占2018年上半年对外销售总额的20.6%

6-APA (70-80%#) 16.3%	克拉维酸叔辛胺 N/A	青霉素钾工业盐 4.3%
--------------------------	----------------	-----------------

原料药占2018年上半年对外销售总额的42.4%

半合成青霉素类 (50-60%#)  27.5%	头孢类  3.6%	β -内酰胺酶抑制剂类  10.5%	培南类  0.8%	胰岛素原料  N/A
--	---	---	---	--

制剂产品占2018年上半年对外销售总额的37.0%

半合成青霉素类 抗生素  8.7%	头孢类 抗生素  2.2%	β -内酰胺酶抑制剂 抗生素  9.4%	培南类 抗生素  1.7%	胰岛素产品  6.6%	其它 (包括空心胶囊)  8.4%
---	---	--	---	---	---

国内市场份额

胰岛素系列业务回顾



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



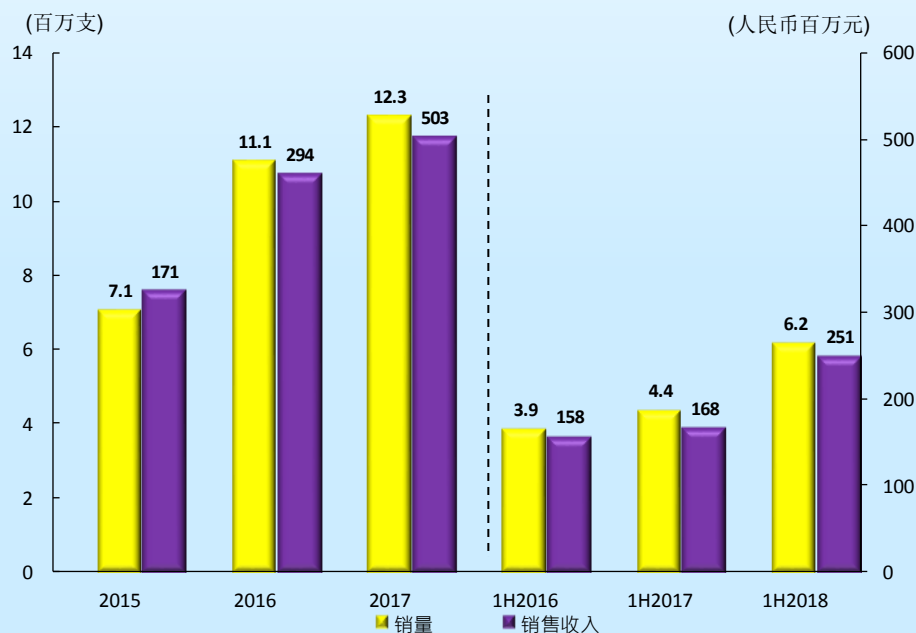
重组人胰岛素

- ◆ 2013年5月被纳入《国家基本药物目录》（2012年版）
- ◆ 安徽、河南、广东、山东和吉林等省份销售成绩突出
- ◆ 单品规已在超过20个省份及地区中标

甘精胰岛素

- ◆ 甘精胰岛素注射液——「联邦优乐灵」2017年1月顺利获批生产，含填充型和笔芯型两种规格
- ◆ 甘精胰岛素于2018上半年录得人民币2,990万元销售收入 (销量：21万支)

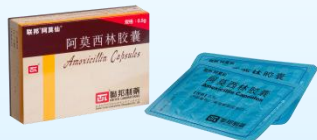
重组人胰岛素销售情况





联邦他唑仙和他唑巴坦钠收入持续增长

- ◆ 联邦制药拥有5种规格，包括一款儿科药品
- ◆ 2018上半年销售收入同比上升20.9%至人民币2.48亿元



阿莫西林胶囊销售保持平稳增长

- ◆ 联邦制药阿莫西林胶囊（规格：0.25克）于2018年4月通过仿制药品质和疗效一致性评价
- ◆ 2018上半年销售收入同比上升17.1%至人民币2.27亿元



盐酸美金刚系列产品开拓医院销售渠道

- ◆ 用于治疗老年痴呆
- ◆ 联邦制药是中国第一家获批生产盐酸美金刚系列产品的医药企业
- ◆ 2018上半年销售收入同比上升161.2%至人民币1,750万元



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
- ◆ 丰富的培南类系列产品包括亚胺培南，美罗培南及比阿培南注射液
- ◆ 2018上半年录得人民币6,420万元销售收入



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）
- ◆ 2018上半年录得人民币6,930万元销售收入

- ◆ 开发中的新产品达**38**种，其中**14**项专利注册已获得授权，**27**项正在审批当中

- ◆ 23个新产品在临床前阶段
- ◆ 12新产品在临床阶段
- ◆ 3个新产品在申报生产
- ◆ 产品涉及糖尿病治疗、抗乙肝、眼药水、抗癌等系列

- ◆ 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**23**种化学药品在不同的研发阶段

生物药研发部门

- 约**120**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

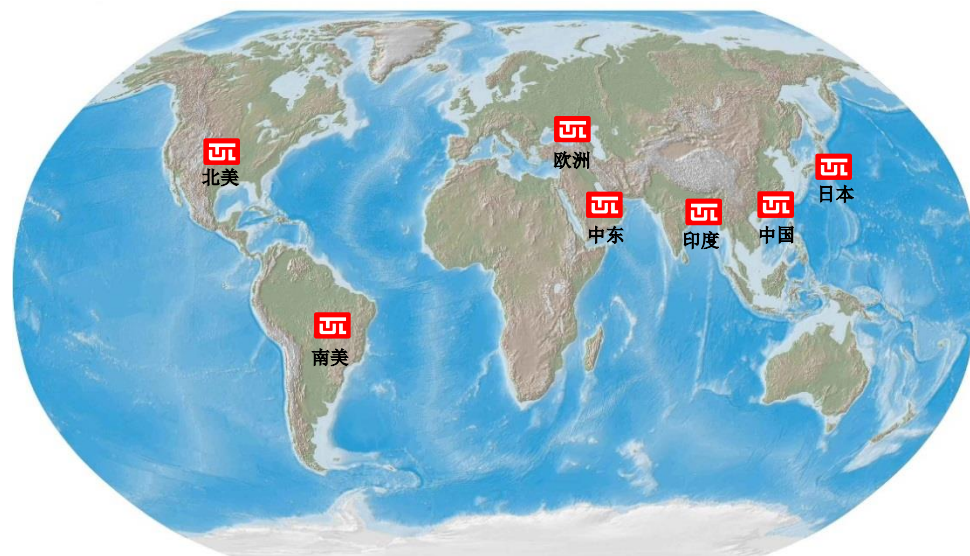
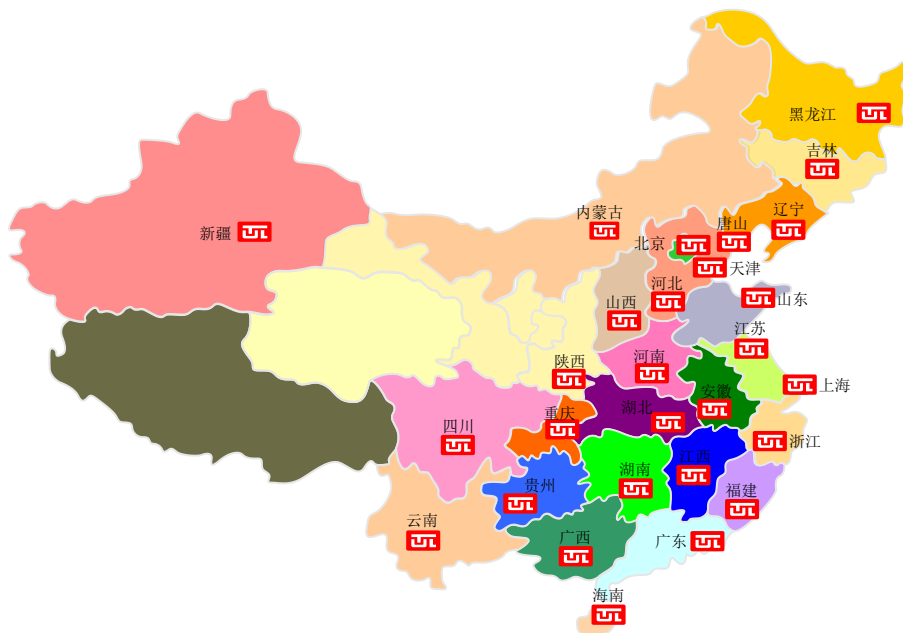
新产品	科研进度	主要疗效
门冬胰岛素注射液（速效）	申报生产	治疗I型及II型糖尿病
门冬胰岛素30注射液（速效）	申报生产	治疗I型及II型糖尿病
门冬胰岛素50注射液（速效）	临床前阶段	治疗I型及II型糖尿病
利拉鲁肽（GLP-1 类似物）	申报临床	治疗II型糖尿病
德谷胰岛素注射液（超长效）	临床前阶段	治疗I型及II型糖尿病

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	申报生产	抗乙肝及抗艾滋
他达拉非片	临床前阶段	治疗男性勃起障碍
磷酸西格列汀片（DPP-4 抑制剂）	临床前阶段	治疗II型糖尿病
维格列汀片	临床前阶段	治疗II型糖尿病
莫匹罗星软膏	临床前阶段	皮肤科药物
聚乙烯醇滴眼液	临床前阶段	治疗干眼症

销售及分销网络覆盖面广



国内市场

- ◆截至2018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

海外市场

- ◆占集团2018上半年集团整体销售的28.2%
- ◆原料药销售至欧洲、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



财务	原料药/中间体业务	制剂业务
<ul style="list-style-type: none">◆ 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	<ul style="list-style-type: none">◆ 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◆ 培养高质量客户群以巩固市场领导地位	<ul style="list-style-type: none">◆ 扩大产能◆ 积极加强生物制药产品种类并推动销售增长◆ 加大研发投入◆ 投入、加快推进仿药一致性评价进程



第五节

答问时间