



联邦制药国际控股有限公司

二零一八年全年业绩公布
企业推介

2019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



2018年业绩概览

- ◆ 营业额：同比增长10.0% 至人民币75.11亿元
- ◆ 毛利：同比增长22.2% 至人民币30.52亿元
- ◆ 拥有人应占溢利：同比增长735.3% 至人民币6.83亿元
- ◆ 经调整核心溢利：同比增长167.1% 至人民币5.99亿元
- ◆ 董事会建议派发2018年年度末期股息每股人民币6分
- ◆ 分部利润率(与 2017年相比)
 - ◆ 中间体：由1.3%上升至10.1%
 - ◆ 原料药：由3.2%下降至2.8%
 - ◆ 制剂产品：由24.8%下降至21.3%
- ◆ 制剂产品销售：同比增长15.5% 至人民币28.87亿元
- ◆ 胰岛素系列录得销售收入共人民币6.96亿元[#]，完成销售目标
 - ◆ 重组人胰岛素：销量同比增长21.1%至14.9百万支 (销售收入：人民币6.09亿元[#])
 - ◆ 甘精胰岛素：录得销售收入人民币8,740万元[#] (销量：约60万支)
- ◆ 海外销售：收入人民币19.69亿元，占总销售收入的26.2%
- ◆ 阿莫西林胶囊(0.25g) 及头孢呋辛酯片(0.25g) 于年内通过仿制药一致性评价
- ◆ 利拉鲁肽注射液于2018年11月获批临床试验

[#] 销售收入指包含销售折扣的销售总额。



第二节

财务摘要

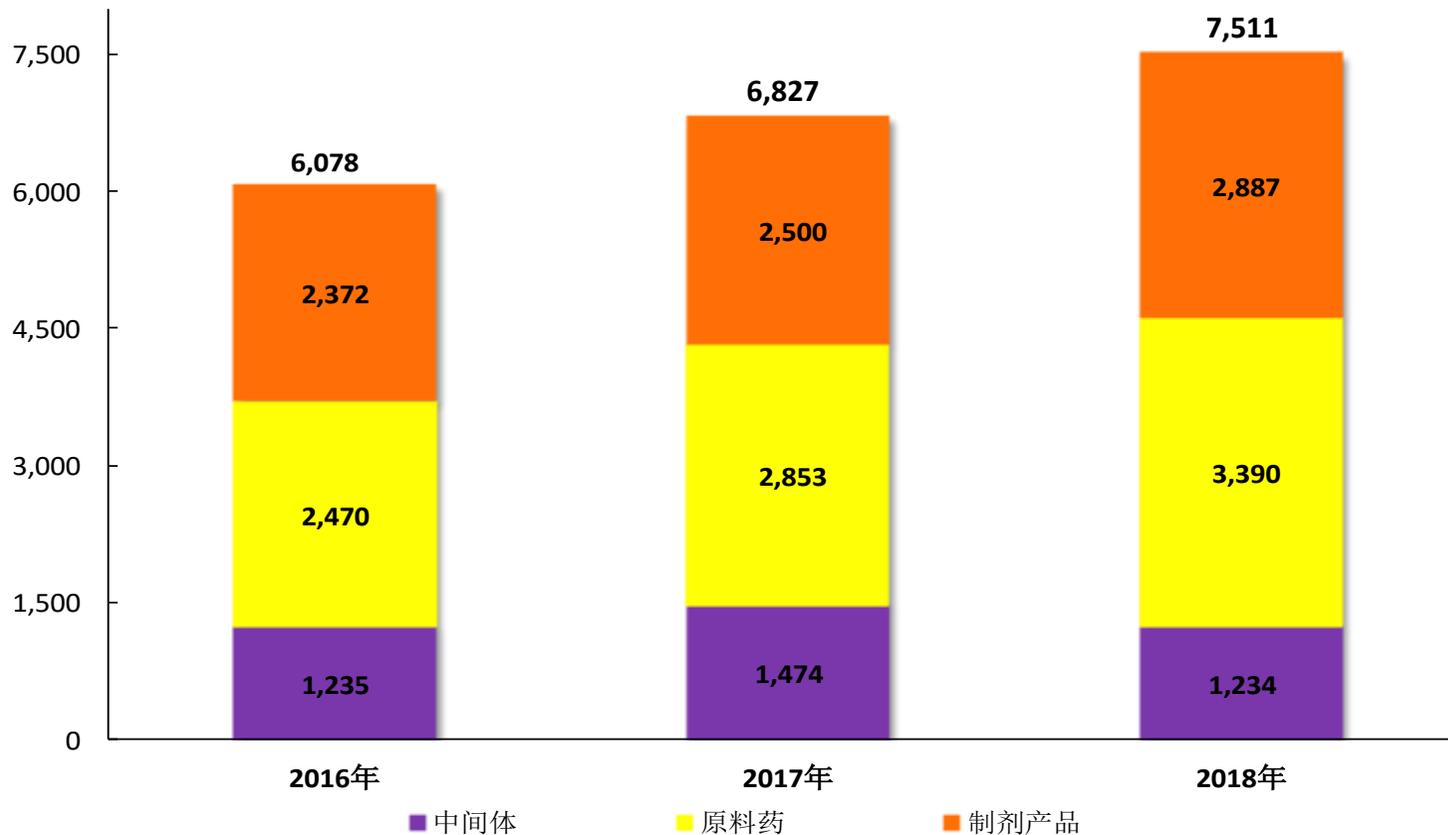
财务摘要



人民币百万元	2018年	2017年	同比变动	2018 上半年	2018 下半年
营业额	7,510.6	6,826.6	+10.0%	3,792.7	3,717.9
毛利	3,052.1	2,498.2	+22.2%	1,586.6	1,465.5
息税折旧摊销前收益 (EBITDA)	1,788.4	1,125.5	+58.9%	627.4	1,161.0
拥有人应占溢利	682.9	81.8	+735.3%	91.2	591.7
❖ 投资物业之公平值变动亏损	94.9	327.0	-71.0%	59.3	35.6
❖ 拨回投资物业之公平值变动而带来之递延税项负债	(52.3)	(205.0)	+74.5%	(32.6)	(19.7)
❖ 净汇兑亏损(收益)	70.0	(38.4)	--	17.2	45.8
❖ 物业、厂房及设备的资产减值损失	29.5	4.8	+514.6%	0.7	28.8
❖ 可换股债券嵌入式衍生工具部分之公平值亏损(收益)	(226.4)	53.9	--	280.6	(507.0)
经调整核心盈利	598.6	224.1	+167.1%	416.4	175.2
每股盈利 (人民币分)					
- 基本	41.80	5.03	+731.0%	5.60	36.20
- 摊薄	32.27	5.03	+541.6%	5.60	26.67
期末股息 (人民币分)	6.0	5.0	+20%	--	--



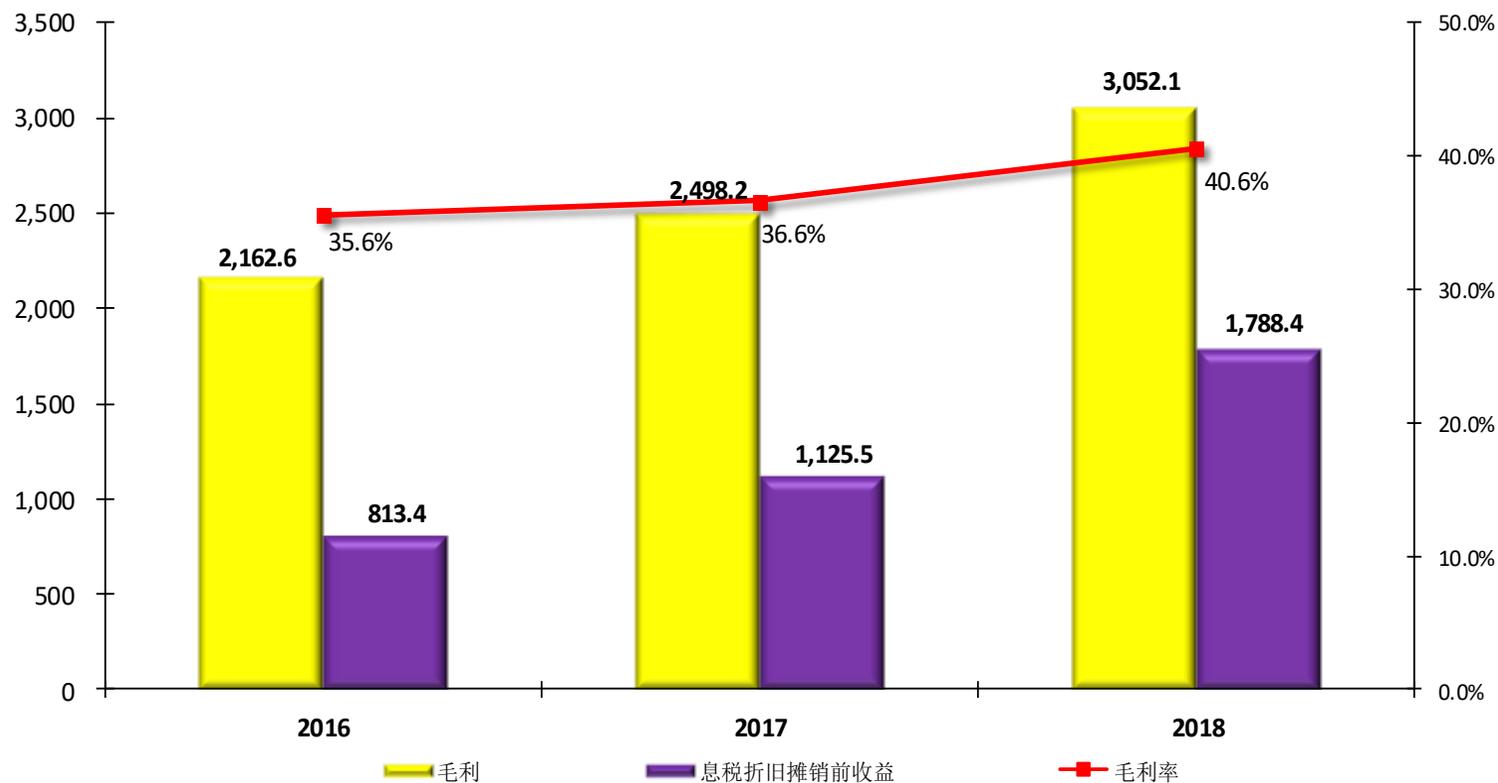
(人民币百万元)



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

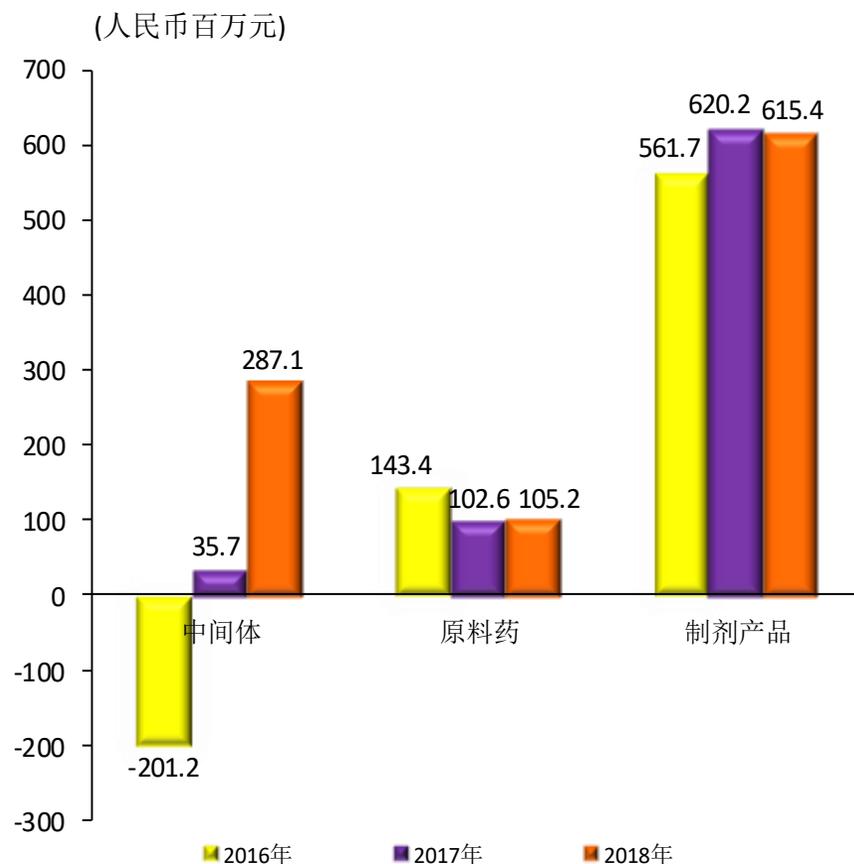


	分部利润占比		
	2018年	2017年	2016年
中间体	28.5%	4.6%	(39.9)%
原料药	10.4%	13.6%	28.4%
制剂产品	61.1%	81.8%	111.5%
总计	100%	100%	100%

	分部利润率(EBIT#)		
	2018年	2017年	2016年
中间体	10.1%	1.3%	(8.8)%
原料药	2.8%	3.2%	5.3%
制剂产品	21.3%	24.8%	23.7%

EBIT: 息税前收益.

分部利润



其他主要财务指标



	截至2018年12月31日	截至2017年12月31日
应收贸易账款周转天数（天）	144.1	123.1
应付贸易账款周转天数（天）	186.8	155.2
库存周转天数（天）	119.9	98.9
流动比率	1.03	1.20
净流动资产（人民币百万元）	181.8	975.6
净资产负债率 [#]	33.8%	49.2%
现金及现金等价物（人民币百万元）	1,578.5	1,593.8
总资产（人民币百万元）	14,612.3	14,111.8

[#]以总借贷含银行透支、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	2017
经营活动产生之现金净额（人民币百万元）	1,213.2	769.9



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



中间体，占2018年对外销售总额16.4%

6-APA (70-80%#) 11.8%	克拉维酸叔辛胺 不适用	青霉素钾工业盐 4.6%
--------------------------	----------------	-----------------

原料药，占2018年对外销售总额45.1%

半合成青霉素类 (50-60%#)  29.6%	头孢类  3.6%	β -内酰胺酶抑制剂类  11.1%	培南类  0.6%	胰岛素原料  不适用	其他 0.2%
--	---	--	---	--	------------

制剂产品，占2018年对外销售总额38.5%

半合成青霉素类 抗生素  8.5%	头孢类 抗生素  2.1%	β -内酰胺酶抑制剂 类抗生素  9.1%	培南类 抗生素  1.6%	胰岛素注射液  8.8%	其他(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
- ◆ 胰岛素系列实现2018年销售目标
- ◆ 集团将加强市场及学术投入



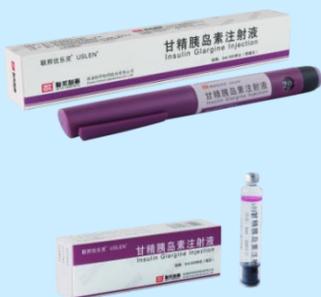
重组人胰岛素注射液

- ◆ 重组人胰岛素被纳入《国家基药目录》(2018版)
- ◆ 安徽、广东、河南、山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
- ◆ 2018年共录得为人民币6.09亿元销售收入#



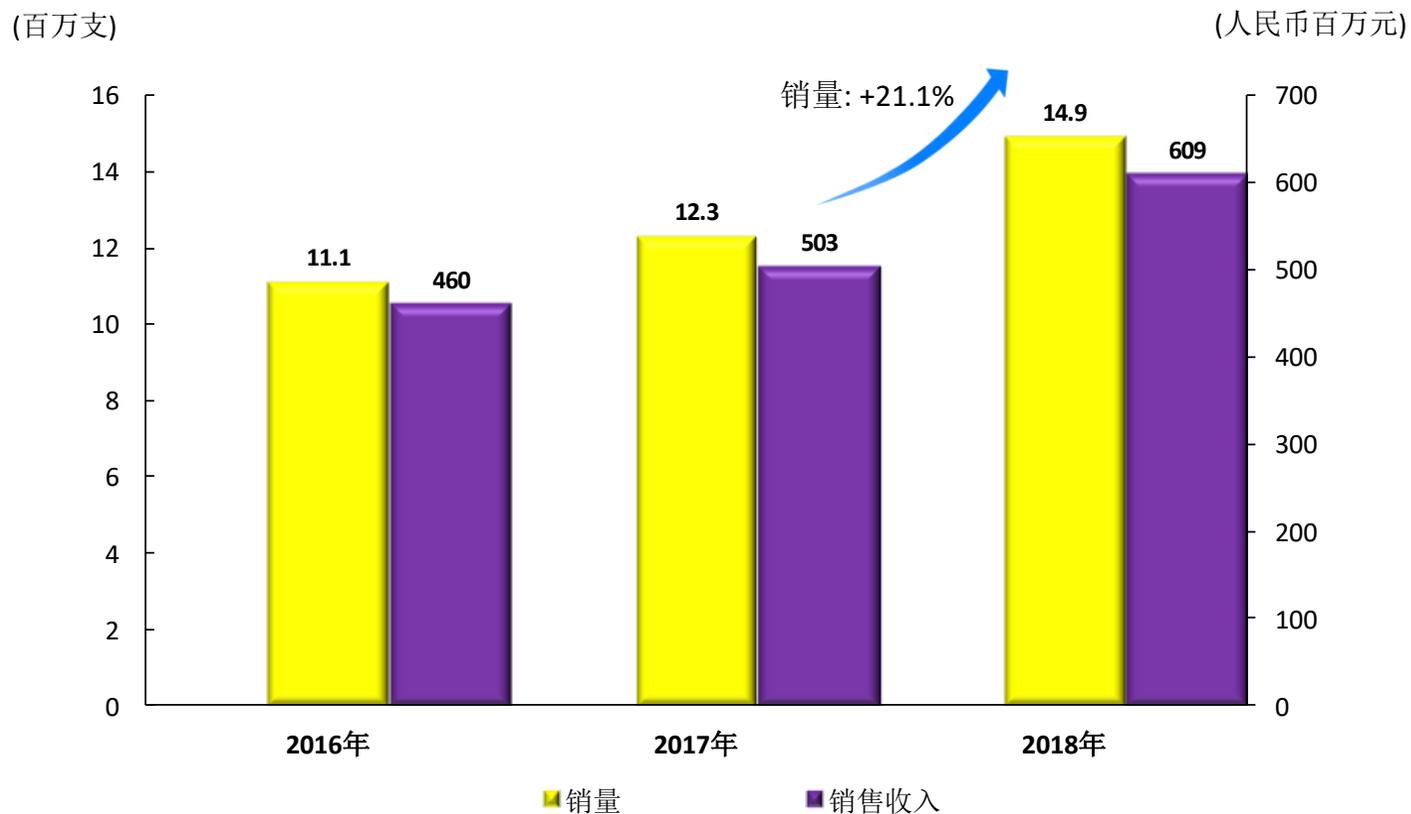
甘精胰岛素注射液

- ◆ 甘精胰岛素被纳入《国家医保目录》(2017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2018年共录得人民币8,740万元销售收入#



销售收入指包含销售折扣的销售总额。

重组人胰岛素销售业绩



销售收入指包含销售折扣的销售总额。

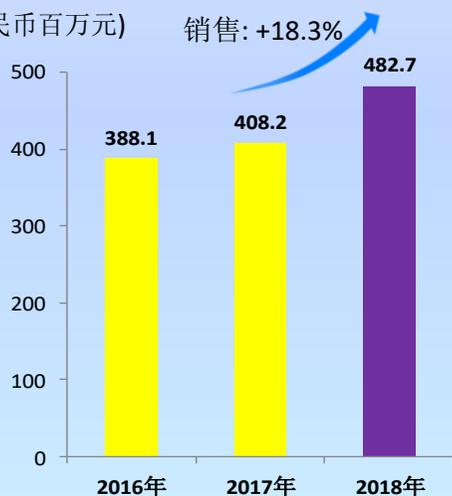
其他制剂产品业务回顾



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，包括一款儿科药品
- ◆ 2018年录得人民币4.83亿元销售收入

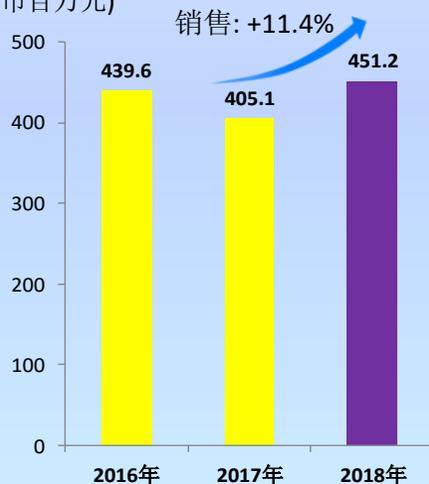
(人民币百万元)



阿莫西林胶囊

- ◆ 联邦阿莫西林胶囊(0.25g)于2018年4月通过仿制药质量和疗效一致性评价
- ◆ 2018年录得人民币4.51亿元销售收入

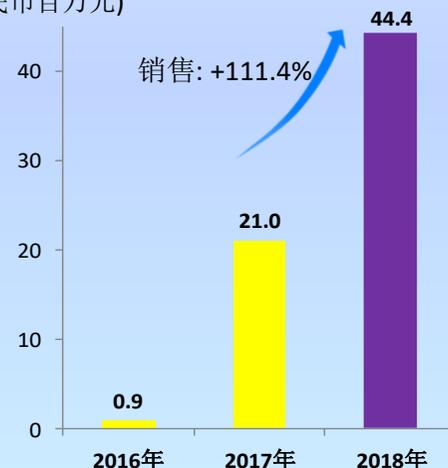
(人民币百万元)



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
- ◆ 2018年录得人民币4,440万元销售收入

(人民币百万元)



- ◆ 开发中的新产品达38种，其中29项专利注册已获得授权，13项正在审批当中

- ◆ 29个新产品在临床前阶段
- ◆ 5个新产品在临床阶段
- ◆ 4个新产品在申报生产
- ◆ 产品涉及糖尿病、抗乙肝、眼科用药、抗癌用药等

- ◆ 发挥研发优势，研发高利润、高需求的产品

化药研发部门

- 约110名研发人员
- 有22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16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

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					2019
	门冬胰岛素30注射液					2019
	利拉鲁肽注射液					2022
	德谷胰岛素注射液					2024
	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
	超长效GLP-1类似物					--
	GLP-1口服制剂					--
	智能胰岛素					--
乙肝&艾滋病	富马酸替诺福韦二吡呋酯片					2020
糖尿病	磷酸西格列汀片					2021
	维格列汀片					2021
皮肤病	莫匹罗星软膏					2020
干眼症	聚乙烯醇滴眼液					2021

	设计产能	使用率	外销占比
中间体 (吨)			
• 6-APA	18,000	71.0%	38.1% ¹
• 青霉素钾工业盐(以BOU计算) ²	13,333,333	48.6%	100%
• 克拉维酸叔辛胺	720	39.4%	N/A
原料药 (吨)			
• 半合成青霉素类	20,000	74.3%	90%
• 头孢类	1,200	58.3%	90%
• β-内酰胺酶抑制剂类	1,568	76.4%	90%
制剂产品 (百万盒、瓶)			
• 阿莫西林胶囊及氨苄西林胶囊	1,540	78.5%	100%
• 注射用哌拉西林钠他唑巴坦钠	28	76.4%	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



类别	产品	2018年 外部销量	2017年 外部销量	同比变动
中间体(吨)	6-APA	4,863.8	7,669.3	-36.6%
	青霉素钾工业盐(以BOU计算)	6,355,198	9,717,410	-34.6%
原料药(吨)	半合成青霉素类	13,554.4	12,672.2	+7.0%
	头孢类	375.3	338.2	+11.0%
	β-内酰胺酶抑制剂类	1,027.5	1,179.9	-12.9%
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)#	20.3	18.1	+12.1%
	阿莫西林胶囊(250/500毫克)#	60.7	54.5	+11.4%
	培南类注射液	3.3	3.4	-2.9%
	重组人胰岛素#	14.9	12.3	+21.1%
	甘精胰岛素#	0.6	0.2	+200.0%
	盐酸美金刚	0.2	0.1	+100.0%

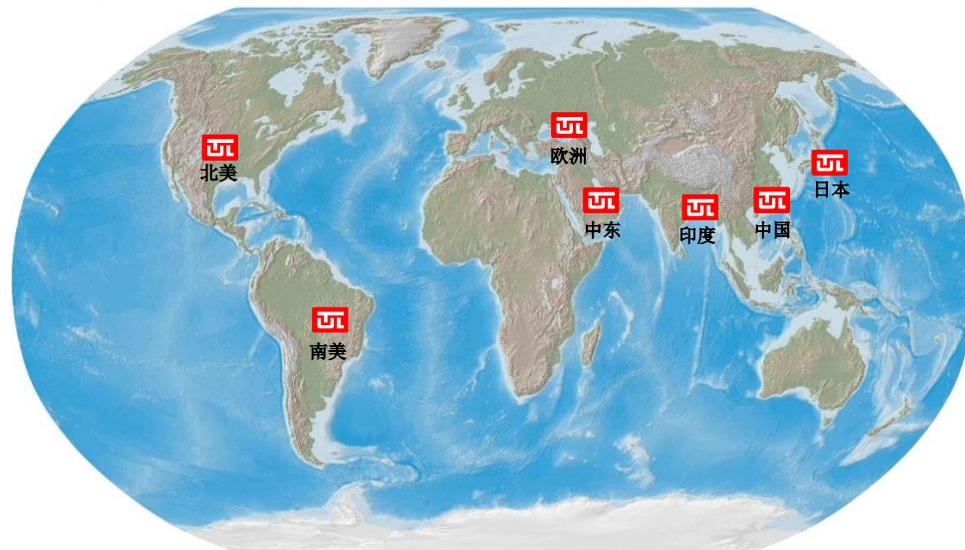
#为列入基本药物目录之产品

产品对外销售均价



对外销售均价#	2018年	2017年	同比变动
中间体			
6-APA (人民币/千克)	178.5	135.4	+31.8%
青霉素钾工业盐 (人民币/BOU)	53.4	43.5	+22.8%
原料药 (人民币/千克)			
半合成青霉素类	160.3	133.9	+19.7%
头孢类	707.2	639.1	+10.7%
β -内酰胺酶抑制剂类	824.4	727.8	+12.3%

#销售价格为不含税价格



国内市场

- ◆ 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年整体销售的26.2%
- ◆ 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、5个原料药通过美国FDA认证；15个印度API认证；2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

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
- ◆ 培养高质量客户群以巩固市场领导地位

制剂业务

- ◆ 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

问答时间