



联邦制药国际控股有限公司

二零二二年中期业绩公布 企业推介

2022年8月

股票代码：3933.HK





业绩概览

财务摘要

业务回顾

产品研发

未来展望及策略

2022年中期业绩概览



财务亮点

- 营业额：同比上升9.8%至人民币51.82亿元
- 毛利：同比上升7.5%至人民币22.54亿元
- 拥有人应占溢利：同比上升1.0%至人民币6.30亿元
- 董事会宣派2022年中期股息每股人民币5分

分部业务

- 中间体：收入同比下降9.9%至人民币7.41亿元，分部利润率21.9%
- 原料药：收入同比上升29.7%至人民币25.53亿元，分部利润率6.4%
- 制剂产品：收入同比下降2.1%至人民币18.88亿元，分部利润率16.3%

胰岛素系列

- 胰岛素系列收入同比下降6.8%至人民币6.20亿元#
- 重组人胰岛素：销售收入为人民币3.48亿元#，销量同比上升5.4%
- 甘精胰岛素：销售收入为人民币2.37亿元#，销量同比上升40.5%
- 门冬胰岛素：销售收入为人民币3,520万元#

其他

- 海外销售：同比下降12.0%至人民币10.53亿元，占比集团营业额的20.3%
- 2022年6月21日，德谷门冬双胰岛素注射液获批临床
- 2022年7月，内蒙古联邦动保有限公司与牧原食品股份有限公司成立合资公司开展兽用药领域合作

#销售收入指含销售折扣之销售总额

财务摘要 – 总览



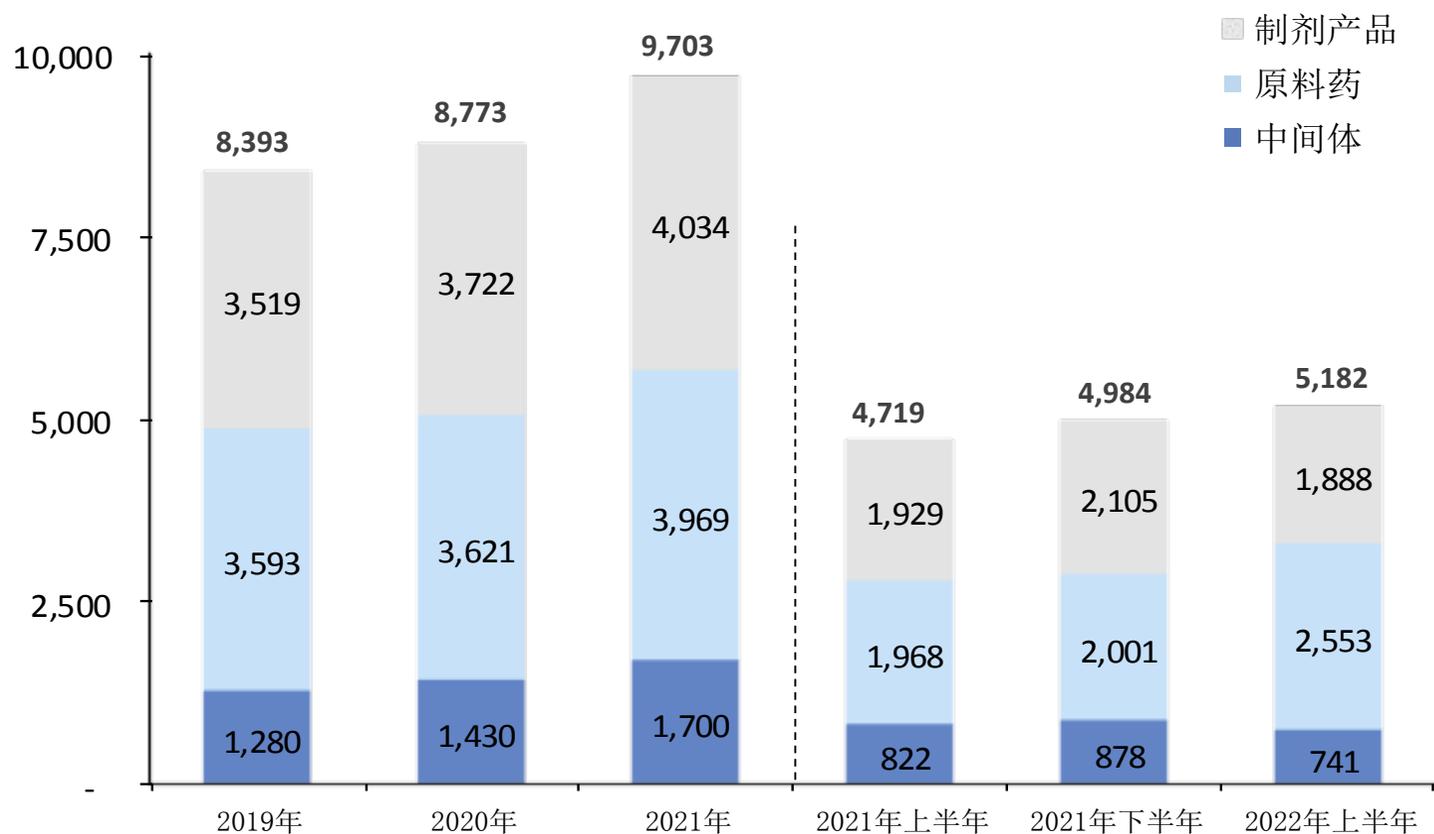
人民币百万元	2022年 上半年	2021年 上半年	同比变动	2021年 下半年	2022上半年与 2021下半年 比较
收入	5,181.9	4,719.1	+9.8%	4,984.3	+4.0%
毛利	2,254.0	2,095.9	+7.5%	2,115.1	+6.6%
息税折旧摊销前收益 (EBITDA)	1,141.0	1,056.8	+8.0%	826.9	+38.0%
拥有人应占溢利	629.5	623.1	+1.0%	365.0	+72.5%
• 预期信贷亏损模型之减值亏损、扣除冲销 拨回#	--	105.6	--	191.0	--
经调整溢利	629.5	728.7	-13.6%	556.0	+13.2%
每股盈利 (人民币分)					
- 基本	34.55	33.86	+2.0%	19.84	+74.1%
- 摊薄	34.55	33.86	+2.0%	19.84	+74.1%
中期股息 (人民币分)	5.0	4.0	+25.0%	--	--
中期派息比率	14.5%	11.8%	+2.7 p.p.	--	--

#主要为恒大成都应收对价

财务摘要 – 营业额



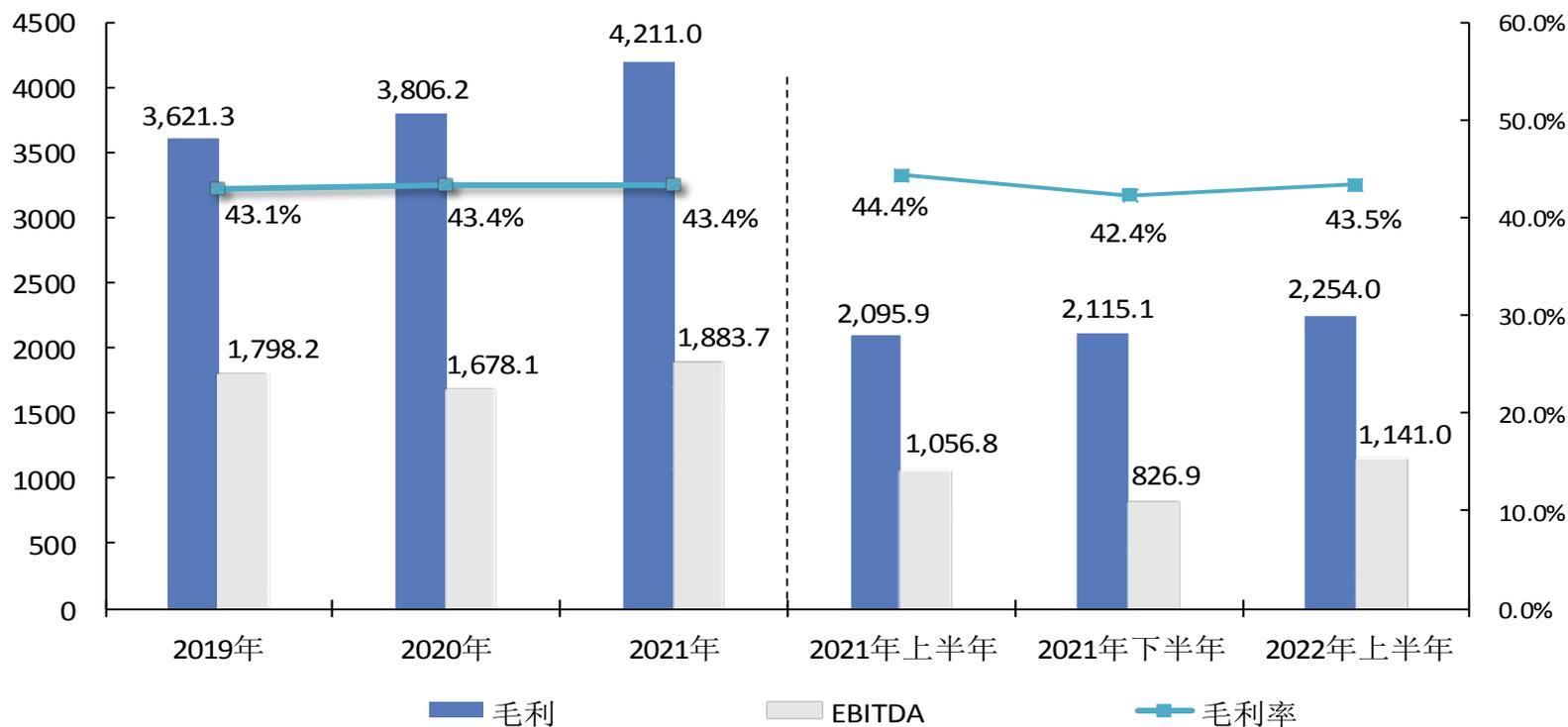
(人民币百万元)





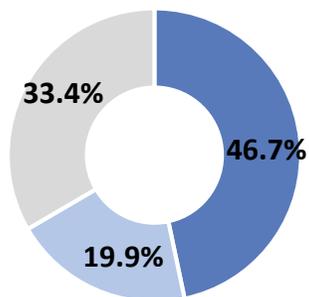
财务摘要 – 毛利、EBITDA及毛利率

(人民币百万元)

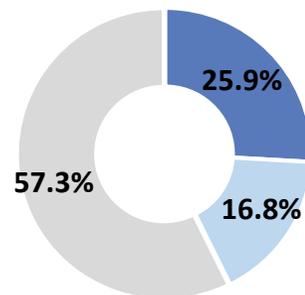




财务摘要 – 分部利润及利润率



2022年上半年



2021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	
	2022年上半年	2021年上半年	2022年上半年	2021年上半年
中间体	429.1	217.8	21.9%	13.3%
原料药	183.3	140.7	6.4%	6.2%
制剂产品	307.4	480.9	16.3%	24.9%

EBIT: 息税前收益



财务摘要 – 其他主要财务指标

	截止2022年6月30日	截止2021年12月31日
应收贸易账款及票据周转天数 (天)	133.3	128.8
应付贸易账款及票据周转天数 (天)	190.0	213.4
库存周转天数 (天)	138.3	133.2
流动比率	1.60	1.53
净流动资产 (人民币百万元)	4,113.3	3,451.1
净现金状况# (人民币百万元)	1,014.8	212.6
现金及现金等价物 (人民币百万元)	4,038.0	3,331.0
总资产 (人民币百万元)	17,354.4	16,331.1

净现金状况是指扣除借贷、供应商融资安排的应付贸易账款 (以上指应付票据) 后本集团的净现金及银行余额。

	2022年上半年	2021年上半年
经营活动产生之现金净额 (人民币百万元)	659.6	866.1

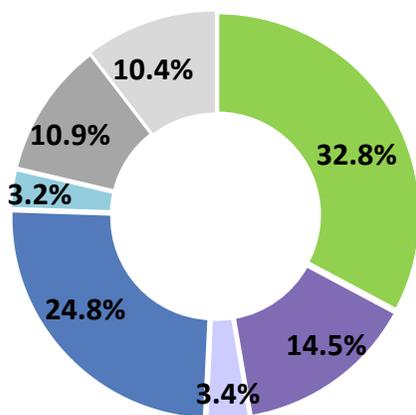


制剂产品



业务回顾 – 制剂产品销售分布

2022年上半年制剂产品销售收入下降 2.1%至人民币18.88亿元，占集团对外销售总额的36.4%



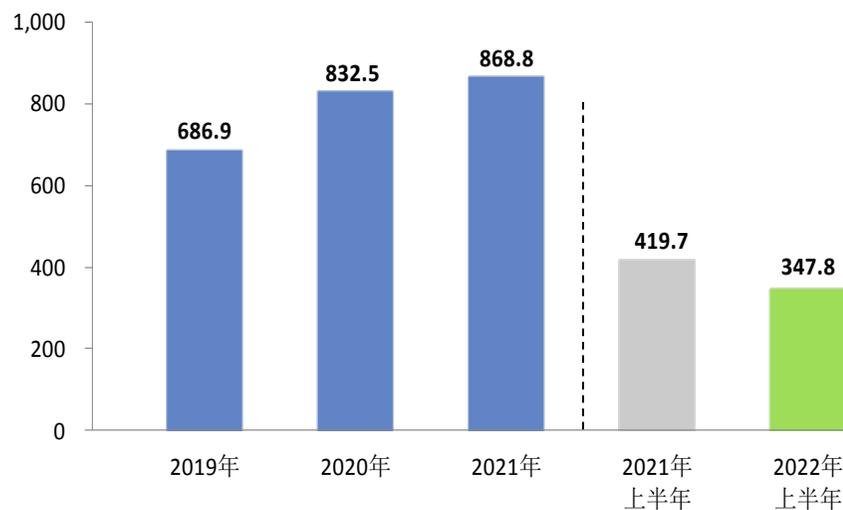
- 胰岛素：-6.8%至6.20亿元
- 半合成青霉素类抗生素：-7.5%至2.73亿元
- 头孢类抗生素：+3.9%至6,450万元
- β-内酰胺酶抑制剂类抗生素：+15.3%至4.68亿元
- 碳青霉烯类抗生素：+0.2%至5,970万元
- 兽药：-3.8%至2.07亿元
- 其他制剂：-13.5%至1.96亿元

2022年上半年制剂产品销售分布



业务回顾 - 人胰岛素

(人民币百万元)



重组人胰岛素销售收入



重组人胰岛素注射液

- 销售收入为人民币**3.48**亿元[#]
- 于安徽、河南、山东、吉林、广东等省份销售业绩突出
- 被纳入《国家医保目录》(2021年版)及《国家基药目录》(2018年版)

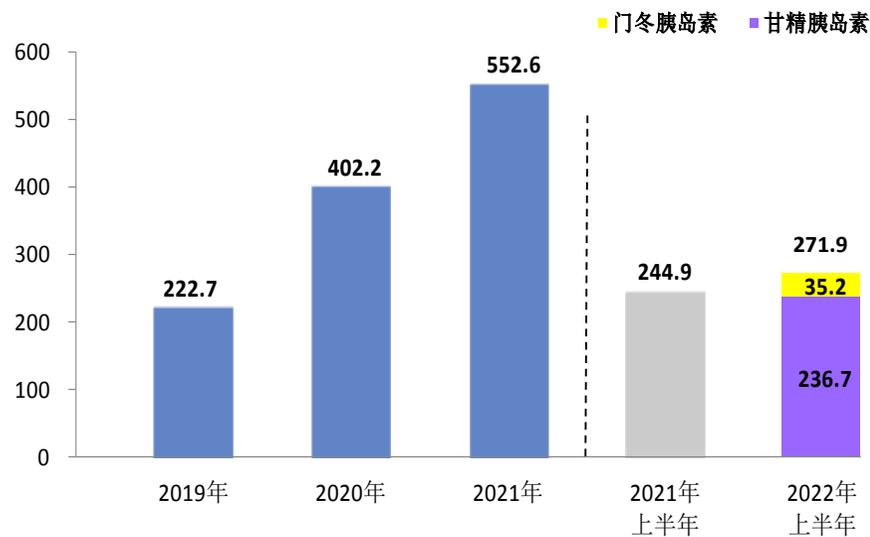
[#] 销售收入指含销售折扣之销售总额



业务回顾 – 胰岛素类似物



(人民币百万元)



胰岛素类似物销售收入

胰岛素类似物

- 销售收入为人民币**2.72**亿元#
- 于河南、江苏、安徽、河北、山东等省份销售业绩突出
- 被纳入《国家医保目录》(2021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



国家药品集中采购

第六批国家药品集中采购（胰岛素专项）

- 首年采购需求量约2.1亿支，涉及金额170亿元，中选产品价格平均降幅48%
- 采购周期：两年
- 执行时间：2022年5月

本公司中标产品基本情况（规格：3mL：300单位（笔芯））

采购组名称	药品名称	商品名	中选价格 (人民币/支)	排名类别
餐时人胰岛素	人胰岛素注射液	优思灵USLIN®R	28.77	A3
基础人胰岛素	精蛋白人胰岛素注射液	优思灵USLIN®N	29.37	A3
预混人胰岛素	精蛋白人胰岛素混合注射液 (30R/50R)	优思灵USLIN®30R/50R	27.37	B
餐时胰岛素类似物	门冬胰岛素注射液	联邦优倍灵®UBLIN®	41.27	B
基础胰岛素类似物	甘精胰岛素注射液	联邦优乐灵®USLEN®	66.97	A2
预混胰岛素类似物	门冬胰岛素30注射液	联邦优倍灵®UBLIN®30	41.27	B



业务回顾 – 其他制剂产品

抗生素类产品

- ✓ 包括青霉素类、头孢类、 β -内酰胺酶抑制剂类及碳青霉烯类口服及注射抗生素产品
- ✓ 2022年上半年，抗生素类产品销售收入同比上升3.2%至人民币11.67亿元

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)
- 销售收入同比上升7.2%至人民币3.15亿元



阿莫仙

- 联邦阿莫西林胶囊(0.25g) 已通过仿制药一致性评价
- 销售收入同比下降6.5%至人民币2.10亿元





业务回顾 – 兽药制剂

内蒙古联邦动保药品有限公司

- ✓ 主营经济型和伴侣型动物药品的研发、生产及销售
- ✓ 公司于2017年投入运营，依托于联邦制药的品牌、技术及上游产业优势
- ✓ 青霉素类兽药制剂处于行业领先地位
- ✓ 2022年上半年兽药制剂销售收入同比下降3.8%至人民币2.07亿元
- ✓ 2022年7月与牧原食品股份有限公司成立合资公司开展兽用药领域合作

合作伙伴





业务回顾 - 兽药制剂



研发成果

新药类别	产品	进度
二类新兽药	泰地罗新原料药、泰地罗新注射液	预计2022年上市
	加米霉素原料药、加米霉素注射液	预计2023年上市
四类新兽药	阿莫西林克拉维酸钾颗粒	已上市
	注射用阿莫西林钠克拉维酸钾	



业务回顾 – 兽药制剂

自主在研项目

类别	产品	研究进展
畜用药、宠物用药	阿莫西林注射液	首次评审补充
	阿莫西林克拉维酸钾注射液	药学研究
	无菌头孢噻呋钠原料药	计划申请GMP认证
宠物用药	阿莫西林克拉维酸钾片	等待二次评审
	双羟萘酸噻嘧啶吡喹酮片	准备BE试验
	莫昔克丁吡虫啉滴剂、非泼罗尼滴剂、复方制霉菌素	药学研究
	二氯苯醚菊酯吡虫啉滴剂	
畜用药	盐酸林可霉素硫酸大观霉素预混剂、注射用阿莫西林钠、注射用氨苄西林钠、喷沙西林原料药及制剂	药学研究
	莫昔克丁浇泼溶液	等待二次评审
	无菌氨苄西林钠原料药、无菌阿莫西林钠原料药	计划申请GMP认证
水产用药	氟苯尼考50%预混剂	药学研究
宠物饲料添加剂	功能性宠物添加剂产品	试用试销
宠物用品	功能性宠物香波	工艺研究



合作在研项目

类别	产品	研究进展
宠物用药	RD30	完成原料及制剂中试
	RD67	临床试验
	RD69	临床试验
	RD80	药学研究
	RD100	药学研究
	RD101	药学研究
畜用药	RD39	原料药中试
畜用消毒剂	RD102	首次评审补充



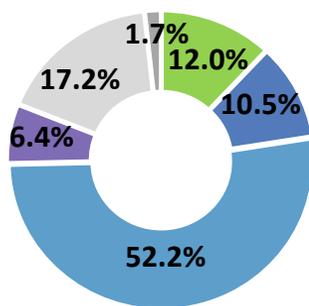


中间体及原料药



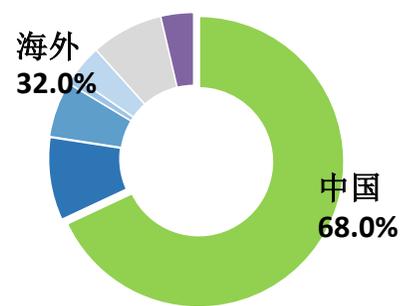
业务回顾 – 中间体及原料药销售分布

2022年上半年中间体销售下降9.9%至人民币7.41亿元，原料药销售上升29.7%至人民币25.53亿元，分别占集团对外销售总额的14.3%和49.3%



2022年上半年中间体及原料药对外销售分布
(按产品)

- 6-APA: 3.95亿元
- 青霉素G钾工业盐: 3.46亿元
- 半合成青霉素类: 17.18亿元
- 头孢类: 2.11亿元
- β-内酰胺酶抑制剂类: 5.68亿元
- 碳青霉烯类: 5,610万元



2022年上半年中间体及原料药对外销售分布
(按地区)

- 中国: 22.41亿元
- 欧洲: 3.09亿元
- 印度: 2.04亿元
- 中东: 3,221万元
- 南美洲: 1.24亿元
- 其它亚洲地区: 2.64亿元
- 其它地区: 1.20亿元



业务回顾 - 产能

类别	产品	半年设计产能 (吨)	产能利用率	外销占比
中间体	6-APA	9,000	91.2%	21.7% ¹
	青霉素G钾工业盐 (BOU) ²	6,666,667	29.6%	100.0%
	克拉维酸叔辛胺	400	111.2%	N/A
原料药	半合成青霉素类	10,000	98.2%	86.5%
	头孢类	600	64.4%	86.5%
	β -内酰胺酶抑制剂类	784	90.8%	86.5%

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



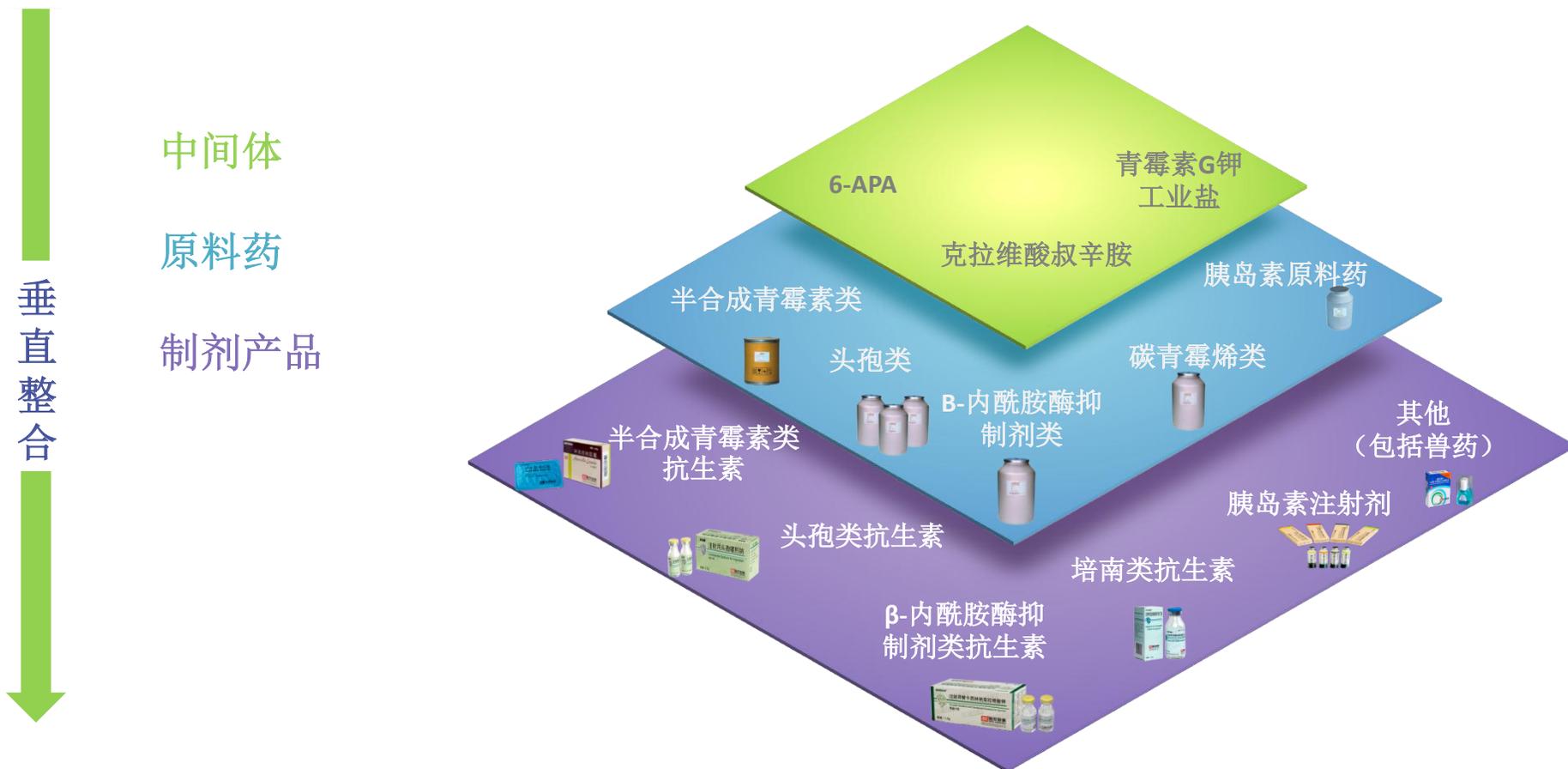
业务回顾 – 对外销售额及销售均价

类别	产品	对外销售额 (人民币百万元)		
		2022年上半年	2021年上半年	同比变动
中间体	6-APA	394.5	510.3	-22.7%
	青霉素G钾工业盐	346.3	311.7	+11.1%
原料药	半合成青霉素类	1,718.3	1,288.2	+33.4%
	头孢类	211.3	172.3	+22.6%
	β -内酰胺酶抑制剂类	567.8	463.6	+22.5%

类别	产品	对外销售均价# (人民币元/千克)		
		2022年上半年	2021年上半年	同比变动
中间体	6-APA	221.7	158.0	+40.3%
	青霉素G钾工业盐 (人民币/BOU)	79.1	62.8	+26.0%
原料药	半合成青霉素类	201.8	161.5	+25.0%
	头孢类	757.3	630.8	+20.1%
	β -内酰胺酶抑制剂类	893.4	876.6	+1.9%

售价不包括增值税和其他税项

业务回顾 - 垂直整合





业务回顾 - 生产基地

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

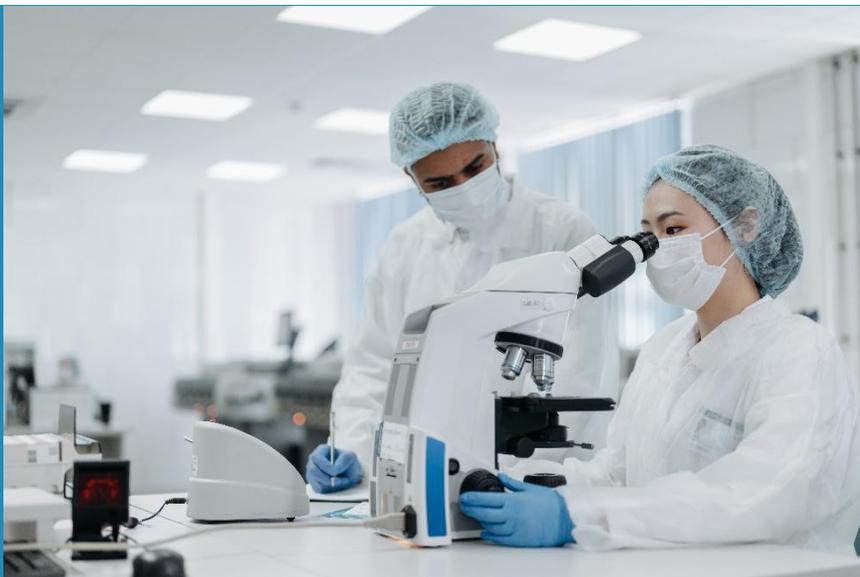


海外市场

- 中间体及原料药的销售网络遍布全球
- 产品销往欧洲、印度、中东、南美和其他地区
- 获得多个国家官方认证，包括欧盟CEP、美国FDA、德国、印度、日本、巴西、墨西哥等官方认证

国内市场

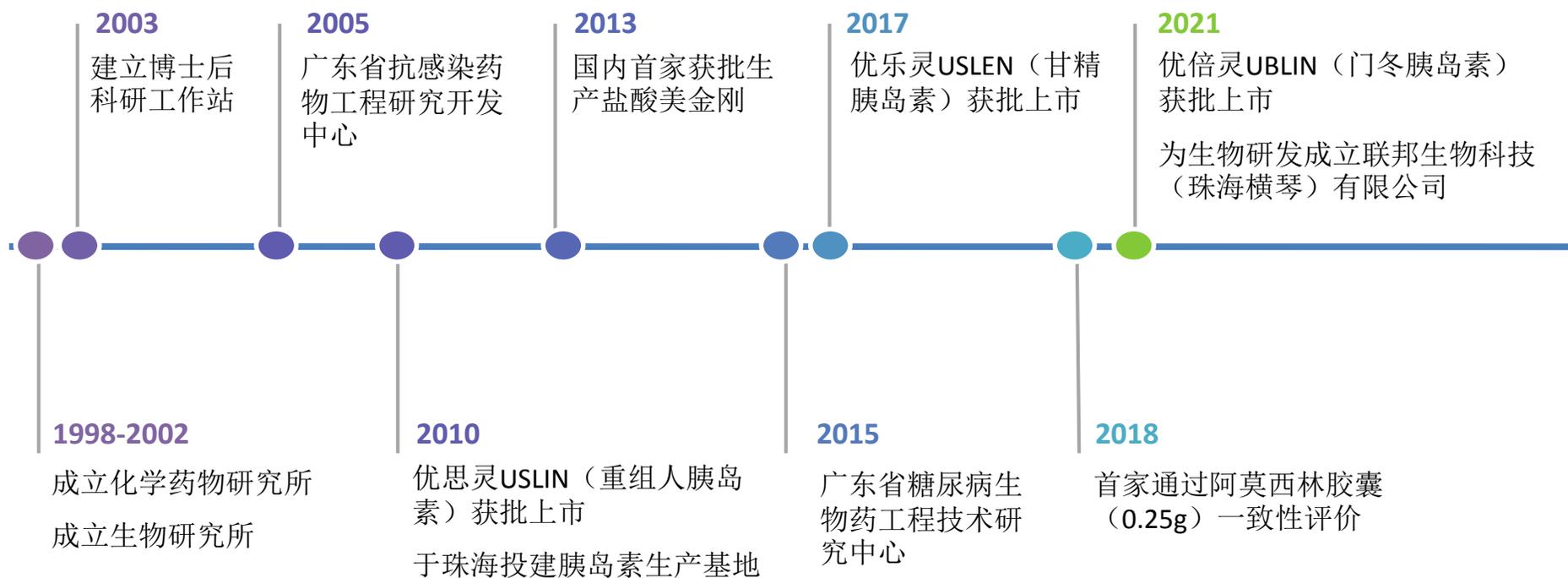
- 目前制剂产品销售集中于中国
- 中国28个制剂产品销售办事处约3,700名员工
- 渗透医院、基药、OTC及农村市场



- 研发里程碑
- 期内投入与成果
- 研发平台
- 在研产品线



研发 - 里程碑





研发 – 期内投入及成果

获批临床试验

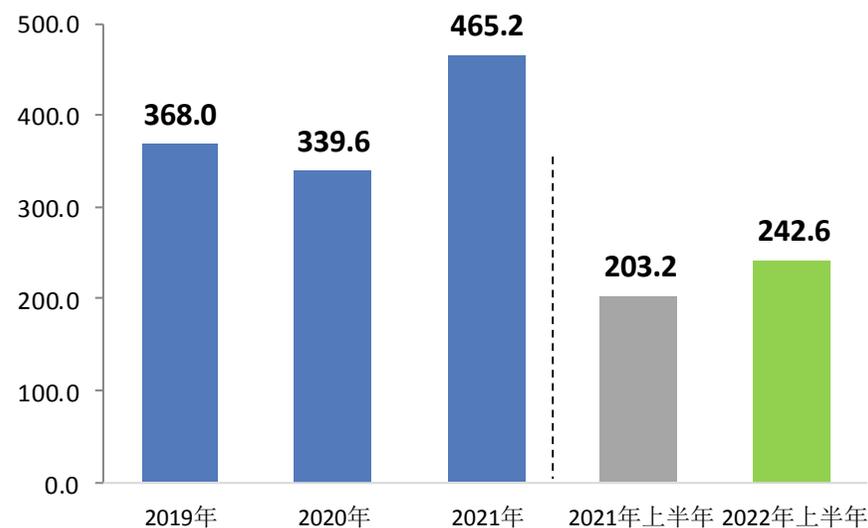
- ✓ 2022年6月，德谷门冬双胰岛素注射液

获批仿制药一致性评价

- ✓ 2022年4月，注射用比阿培南（规格：0.3g）
- ✓ 2022年4月，头孢呋辛酯片（规格：0.125g）
- ✓ 2022年6月，注射用哌拉西林钠他唑巴坦钠（规格：4.5g）

研发投入

(人民币百万元)





研发平台

多平台全面布局

生物研发	化药研发	创新药研发（化药）	临床研究中心	对外合作
<ul style="list-style-type: none">• 13项人用药项目在研，其中5项一类新药项目• 9项动保药物及药用辅料等项目• 约340名科研人员• 博士后科研工作站• 广东省糖尿病生物药物工程技术研究中心	<ul style="list-style-type: none">• 19项化药项目在研• 25项仿制药一致性评价项目，其中9项已获批• 约150名科研人员• 博士后科研工作站	<ul style="list-style-type: none">• 负责小分子创新药项目的合作与开发• 7项一类新药项目• 15家合作机构• 科研人员硕博占比62.5%	<ul style="list-style-type: none">• 与国内100余家具备国家药物临床试验资格权威机构紧密合作• 已完成约70项药物临床试验	<ul style="list-style-type: none">• 与国内外知名高校、研究所、实验室合作



在研产品线 – 化药

综合布局自身免疫、眼科及抗感染等领域

项目	适应症	临床前	临床申报	临床试验	生产申报	预计上市时间
LB1071	类风湿性关节炎	临床 I 期				2029
	特应性皮炎					2030
LB1091	炎症性肠病					2033
LB2002	特应性皮炎					2030
LB2012	炎症性疾病					--
LB2023	IgA 肾炎					--
LB2101	干眼症					2030
LB2311	耐药细菌感染					2033
玻璃酸钠滴眼液	干眼症					2022
聚乙烯醇滴眼液	干眼症					2024
莫西沙星滴眼液	结膜炎					2024
莫匹罗星软膏	皮肤病					2024



重点在研项目

生物药

- GLP-1类似物
- 一周注射一次
- 安全、简便、疗效显著
- 2型糖尿病适应症于2022年8月16日获得临床申请受理
- 体重管理适应症在研中

司美格鲁肽注射液

- 一类新药
- 多靶点（GLP-1/GCG/GIP）效应的胃肠道激素类似物
- 糖尿病、体重管理及NASH适应症在研中
- 较现有GLP-1类似物有更优疗效

肠道激素

化药

- 一类新药
- JAK1选择性抑制剂
- 类风湿性关节炎1b期临床中
- 特应性皮炎外用制剂IND申请已受理
- 中重度特应性皮炎适应症拓展申报中

LB1071 & LB2002

- 一类新药
- 新型小分子干眼症治疗滴眼制剂
- 治疗机制确切，安全性、舒适性良好
- IND申报前研究工作已完成
- 预计于2022年10月完成IND申请

LB2101



未来展望及策略

研发

- ✓ 加大研发投入
- ✓ 加快吸引高端研发人才
- ✓ 加快推进产品研发，丰富新品种类
- ✓ 聚焦内分泌、自身免疫、眼科等治疗领域
- ✓ 加快新药研发中心及产业化建设

业务

- ✓ 持续优化垂直整合的业务模式
- ✓ 扩展高素质客户群，巩固联邦制药市场地位
- ✓ 聚焦糖尿病领域，提高市场份额和渗透率
- ✓ 扩展对外合作，实现产品及业务多元化

财务

- ✓ 维持稳健的现金流动性
- ✓ 平衡长期及短期借贷比例
- ✓ 控制财务成本
- ✓ 寻求更多低成本的银行融资渠道



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

