

## 广西梧州中恒集团股份有限公司关于拟投资开发建设梧州中恒医药智造谷的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示：  
●投资标的名称：中恒医药智造谷项目（暂定名）  
●投资主体：南宁中恒投资有限公司（以下简称“南宁中恒投资”），系广西梧州中恒集团股份有限公司（以下简称“公司”或“中恒集团”）的控股子公司。  
●投资金额：项目总投资估算43,236.66万元。  
●特别风险提示：本项目在建设过程中可能受到工程进度、价格变化等不确定因素影响，从而导致本项目能否按期完成存在较大的不确定性。  
●本项目在实施过程中建设进度需持续投入资金，会对投资主体现金流形成一定压力。此外，项目建设过程中可能受工期延误、材料价格上涨等因素影响，导致投资成本超出预期，存在一定财务风险。本次投资项目资金来源主要为自筹资金，存在可能导致公司现金流减少的风险。  
●本次投资项目预计需要34个月的建设期和4.65年的投资回收期，存在面临宏观经济、行业政策、市场环境变化及经营管理等风险，将导致不能实现预期收益的风险。

一、对外投资概述  
（一）项目基本情况  
广西梧州中恒投资有限公司（以下简称“南宁中恒投资”）系广西梧州中恒集团股份有限公司（以下简称“公司”或“中恒集团”）的控股子公司。其中中恒集团主营业务为工业、农业、医药、物流、贸易、房地产开发与经营，并逐步在全国范围内布局。中恒集团拟在梧州市工业新城（以下简称“经开区”），占优势地理位置优势，是整个南宁市工业新城发展、工业实力凸显的区域之一。一部分地块处于未开发利用阶段，土地闲置未产生经济和社会效益。

经开区作为南宁新兴发展的工业产业区，集聚了以生物医药、食品制造、机电设备、电子信息为主导的传统产业类别，市场前景广阔。经开区厂房为工业用途，按发展进行分期销售或租赁经营。经开区标准厂房内目前市场供应面积约1,100万平方米，多数以长期持有租赁的方式经营，形态上以5-6层建筑为主。

近年来，我国明确提出，要继续支持实体经济，提升制造业水平，助力制造业水平再上一个台阶，并逐步在国际市场上占据领军地位。南宁作为广西壮族首府，引领全区，打造发展实体经济的重要载体平台，助力实体经济做大做强，提升全市乃至全区工业领域的综合竞争力。

鉴于此，为了紧抓实体经济发展和经开区产业发展趋势，中恒集团控股子公司广西梧州制药（集团）股份有限公司全资子公司南宁中恒医药投资中恒南宁医药产业基地C2地块作为首期开发标准厂房项目，以吸引实体制造业企业，形成成长性好、科技含量高的新型产业集群，在实现企业效益的同时助力经开区产业升级。

中恒医药智造谷项目总投资估算43,236.66万元，项目资金筹措方式为自筹。规划总用地面积303,214.00㎡（约140亩），规划总建筑面积138,415.60㎡（其中地上建筑面积137,815.60㎡，地下建筑面积600.00㎡）。

（二）董事会决议情况  
2022年3月7日，公司召开第九届董事会第三十六次会议，会议以7票同意、0票反对、0票弃权，审议通过了《中恒集团关于开发建设梧州中恒医药智造谷的议案》。董事会同意控股子公司南宁中恒医药投资开发建设梧州中恒医药智造谷项目，项目总投资估算43,236.66万元，规划总建筑面积138,415.60㎡。董事会同意公司经营层根据实际情况负责具体组织实施工作。

本次投资事项属于公司董事会的决策范围内，无需提交股东大会审议。

二、投资主体基本情况  
（一）南宁中恒投资有限公司  
企业名称：南宁中恒投资有限公司  
统一社会信用代码：9145040105718082062  
法定代表人：李汉清  
类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）  
成立日期：2011年03月28日  
注册资本：98727.288946万人民币  
营业期限：2011年03月28日至2061年03月28日  
登记机关：南宁市市场监督管理局  
住所：南宁市高新区100号

经营范围：对项目、能源、基础设施、城市公用事业、酒店旅游业、物流业的投资与管理；房地产开发与经营（凭有效资质证书开展经营活动）；投资、自有资产经营与管理；国内商业贸易；除国家有关法律、法规、物业管理、保洁服务（除高空作业）、家用电器维修、房屋租赁；食品（凭有效许可证件开展经营活动，具体项目以审批部门批准的为准）、日用百货的零售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）

（二）南宁中恒投资的主要财务指标

项目	2020年12月31日/2020年1月-12月	2021年9月30日/2021年1月-9月
总资产	1,176,776,083.31	1,076,494,224.82
净资产	936,489,880.27	936,797,896.47
营业收入	17,638,668.38	17,656,736.81
净利润	21,212,900.72	-711,026.69

注：上述2020年财务数据经普华永会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2021年9月30日/2021年1月-9月的数据未经审计。

三、项目投资基本情况  
（一）项目名称：中恒医药智造谷项目（暂定名）  
（二）建设单位：南宁中恒投资有限公司  
（三）建设性质：新建  
（四）建设地点：本项目拟建于广西南宁经济技术开发区，位于中恒（南宁）生物医药产业基地地块，北临高岭路，西临钦江路，东临广投能源管理中心，地块总用地面积约140亩。

（五）项目建设规模及内容。该项目为中恒医药智造谷项目，主要为标准园区厂房及其他配套设施建设，规划总用地面积约303,214.00㎡（约140亩），规划总建筑面积138,415.60㎡（其中地上建筑面积137,815.60㎡，地下建筑面积600.00㎡），共规划建设标准厂房7栋、2栋5层研发厂房、2栋5层标准厂房、16栋3至5层独栋厂房及1栋3至5层研发厂房，项目总投资容量1.48，建筑密度42.49%，绿化率11.00%，规划室外汽车停车位413辆，非机动车停车位204个。  
园区主要规划技术指标详见表1：  

序号	项目	单位	数值	备注
1	总建筑面积	㎡	138415.60	
2	地上建筑面积	㎡	137815.60	
其中	地上建筑面积	㎡	137815.60	
3	地下建筑面积	㎡	600.00	
4	计算建筑面积	㎡	137815.60	
5	总建筑面积	㎡	306631.20	
6	容积率		1.48	
7	建筑密度		42.49	
8	绿化率		11.00	
9	机动车停车位	辆	413	0.2个/亩/100㎡建筑面积
10	非机动车停车位	辆	204	1.5个/亩/100㎡建筑面积

（六）项目总投资及资金筹措方式  
项目总投资估算43,236.66万元，其中工程费用33,676.52万元，工程建设其他费用7,501.26万元（含土地使用费4,900万元），预备费2,058.20万元。  
根据项目财务分析，除去已发生的土地成本，该项目资金使用峰值预计为2,785万元。资金筹措方式：项目资金筹措方式为自筹。  
（七）建设工期进度安排

该项目建设工期预计为34个月，即2022年7月—2025年4月。  
建设工期分期进行开发建设，2021年11月—2022年6月为项目前期准备工作，2022年7月进行项目一期建设，总建筑面积为60,757.80㎡；2023年9月进行项目二期建设，总建筑面积为77,057.80㎡，二期工程定于2023年10月开工。

（八）管理模式  
产业园区的开发经营属于新业态板块，本项目将根据项目建设的实际需要，专门组建项目管理团队，负责项目规划、立项、设计、组织和实施。同时寻求市场具备服务该类项目成熟经验的团队委托全程咨询服务。服务内容包括但不限于：  
（1）协同配合完成投资款的有效利用，判断项目经营预期，提示经营风险；（2）对项目发展现状及未来趋势进行分析，判断、明确项目产业人的方向；（3）对于项目所在区域的市场进行分析和研究并明确产品定位；（4）对项目产品进行合理配置，优化成本，提升产品竞争力；（5）搭建项目的财务模型，通过财务测算明确核心关键经营指标；（6）根据产业研究、产品定位进行针对性的方案设计；（7）根据研究和规划结构，制定包含招商策略、目标客户分析、招商计划和内容的模块化招商方案，展开招商运营等。

（九）目标客户群体分析  
据统计，南宁市2019年工业土地成交总幅数为1,255.00幅，全市工业企业总数共计13,749家，规模以上工业企业超过1,000家。十年来共出让1,255.00幅土地最多承载1,255.00家企业，则全市约12,494.00家工业企业未获土地供应。

标准园区厂房具有通用性、集约性等特点，本项目主要目标客户群体为中小型企业，主要聚焦三类客户：一是现有厂房已无法满足实际需求成长型中小企业；二是研发创新型企业成长阶段需要必要生产场所；三是由租转购的成熟大型企业，有购置固定资产的需求；四是折迁型企业客户，因受拆迁、拆迁和城市更新等因素影响，现有自购厂房或租赁厂房将被拆迁，而新建厂房需要建设周期，为保证企业正常的生产经营，急需新的厂房办公生产；五是租赁型企业客户，创业之初资金紧张的企业；六是外来投资项目的外资企业等，如区位优势突出，可能对本地市场和政策的了解不够深入，在选择厂房上主要倾向于产业链集聚、区位优势明显，可以形成企业价值的标准园区厂房。

（十）经济分析结论  
1.收入分析  
中恒医药智造谷各项目中厂房建成后，拟按78.43%的面积用于销售，为108,092.30平方米；21.57%的面积自用，为22,923.30平方米，其中可租赁面积为24,597.00平方米。  
参考类似项目以及该地段周边同类厂房房价，预测厂房销售含税均价为4,600.00元/平方米，可销售厂房面积约108,092.30平方米，总销售收入为49,723.00万元。  
参考类似项目以及该地段周边同类厂房房价，预测厂房租赁含税均价为20元/平方米/月，可租赁厂房面积约24,597.00平方米；经考虑空置率等因素，租赁总收入为20,408.00万元。  
参考类似项目以及该地段周边同类工业厂房管理价格，预测物业管理费年收入为90万元/年，总收入为1,120.00万元。

综上所述，本项目总收入为71,250.00万元。

2.成本分析  
本项目总投资成本主要包括开发成本、经营成本、折旧摊销费等：  
（1）开发成本：本项目开发成本主要包括土地使用费用、建设费用。项目开发建设成本费用测算为33,912.00万元。  
（2）经营成本：经营成本包括销售费用、管理费用、土地使用费用等，按销售部分、租赁部分分别计算。本项目总投资成本费用预计为1,407万元。  
（3）预计总折旧摊销费用为6,921万元。

综上所述，本项目总投资成本为35,319.00万元。  
从财务评价的结果来看，项目整体所得税前、后投资财务内部收益率分别为12.97%、8.46%，税前基准收益率大于内部收益率12.00%，财务净现值为321万元，大于0，有一定的盈利能力；销售部分所得税前、后投资财务内部收益率分别为60.57%、43.78%，均大于基准收益率12.00%，财务净现值均大于0，盈利能力较强。租赁部分所得税前、后投资财务内部收益率分别为2.28%、-2.20%。

3.不确定性分析  
（1）盈亏平衡分析：经计算，以生产能力利用率表示的盈亏平衡点（BEP）为82.60%，即本项目销售额达到预期的82.60%才能获利。

（2）敏感性分析：可能影响本项目效益的主要因素有：建设投资、营业收入等，其中营业收入受销量、销售价格、销售进度等多种因素影响。本项目就建设投资、营业收入单独变化对所得税后内部收益率的影响进行敏感性分析，其计算结果见表2。

序号	不确定因素	变化率	整体				销售部分				内部收益率		
			所得税前内部收益率	所得税后内部收益率	财务净现值(万元)	内部收益率	所得税前内部收益率	所得税后内部收益率	财务净现值(万元)	内部收益率			
1	建设投入	+10%	10.72%	8.46%	480.75	485.3	49.78%	6.00%	2.8%	-85.2	2.20%	1.7%	
		+5%	7.37%	-20.62	5.12%	411.26	3249	33.28%	4.19%	2.07%	-6301	1.59%	1.23%
		0%	9.75%	-986	6.89%	50.38%	411.26	50.7%	2.4%	-801	1.81%	1.48%	
		-5%	17.41	1507	10.94	72.42%	5656	50.76%	7.14%	3.28%	-147	2.54%	2.06%
		-10%	22.49	2094	14.33	85.66%	6467	71.05%	8.35%	3.74%	-3763	2.91%	2.30%
2	营业收入	+10%	21.80%	2005	13.12	83.76%	6971	69.82%	8.15%	2.91%	-4476	2.26%	1.78%
		+5%	16.88%	1408	10.53	72.12%	5912	59.05%	7.10%	2.8%	-4604	2.23%	1.77%
		0%	9.96%	760	6.79%	40.64%	3794	40.39%	5.01%	2.82%	-4660	2.18%	1.74%
		-5%	7.65%	-1854	4.34%	38.79%	2734	31.26%	2.93%	-2868	2.60%	1.72%	
		-10%											

由敏感性分析结果可以看出，建设投资、营业收入变化幅度在±10%、±5%的范围内时，项目整体所得税前内部收益率在67.37%—23.49%之间变化，说明本项目具有一定的抗风险能力，但仍需进一步措施，建设和运营过程应加强风险控制；项目销售部分所得税前内部收益率在38.79%—85.66%之间变化，总投资收益率在3.97%—8.35%之间变化，抗风险能力较强；而项目租赁部分所得税前内部收益率在2.07%—3.74%之间变化，总投资收益率在1.23%—2.39%之间变化，抗风险能力一般。

4.财务评价指标  
经测算，本项目整体所得税前投资财务内部收益率12.97%，财务净现值321万元，投资回收期4.65年，所得税后内部收益率8.46%；销售部分所得税前项目投资财务内部收益率60.75%，财务净现值485.3万元，投资回收期2.24年，所得税后项目投资财务内部收益率49.78%，总投资收益率6.06%（年息税前利润/项目总投资）；租赁部分所得税前项目投资财务内部收益率2.85%，财务净现值-453.2万元，投资回收期22.64年，所得税后项目投资财务内部收益率2.20%，总投资收益率1.75%（年息税前利润/项目总投资）。综合评价，本项目财务评价可行。

四、项目投资对公司的影响  
中恒医药智造谷项目位于南宁市西南侧的江南区，属于国家级经开区—中心区范围。经开区—中心区主要由金凯工业园、银凯工业园、北部湾科技园、南宁生物医药产业园、中央商务区构成，整个经开区形成了以生物医药、机电制造、新材料、轻工食品为主导的产业基础。本项目地块位于生物医药产业园内，是整个经开区—中心区未来开发的重点之一，目前已具备一定产业基础，未来将形成南宁经开区的重要增长极。

中恒医药智造谷项目能够向企业提供优质配套服务，吸引各中小微型企业进驻产业园，加速产业链上下游企业聚集，同时降低投资风险，减少资源浪费根据企业需要提供完善的园区配套服务的同时，可为企业提供优惠政策，同时控制企业成本，帮助企业实现降本增效，促进当地经济的发展和产业升级，维护社会稳定，构建和谐社会，起到积极的推动作用，可为实施强首府战略提供坚实的产业项目支撑，有利于优化南宁市自身体经济结构，促进经济持续发展。

五、项目投资的风险分析  
本项目在建设过程中可能受到工程进度、价格变化等不确定因素影响，从而导致本项目建设工程按期完成存在较大的不确定性。

本项目在实施过程中建设进度需持续投入资金，会对投资主体现金流形成一定压力。此外，项目建设过程中可能受工期延误、材料价格上涨等因素影响，导致投资成本超出预期，存在一定财务风险。本次投资项目资金来源主要为自筹资金，存在可能导致公司现金流减少的风险。  
●本次投资项目预计需要34个月的建设期和4.65年的投资回收期，存在面临宏观经济、行业政策、市场环境变化及经营管理等风险，将导致不能实现预期收益的风险。  
特此公告。

广西梧州中恒集团股份有限公司董事会  
2022年3月8日

## 新乡拓新药业股份有限公司关于深圳证券交易所关注函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

特别提示：  
1.阿兹夫定原料药是与阿兹夫定片关联评审的产品，根据国家药品监督管理局药品审评，阿兹夫定片目前仅用于治疗艾滋病（HIV），其他适应症尚不明确，阿兹夫定片仅在中国获批上市，未在中国以外的其他国家或地区获批上市。同时，阿兹夫定相关专利由其药品上市许可持有人河南真实生物科技有限公司持有，公司子公司仅具有生产阿兹夫定原料药的资质与条件，阿兹夫定相关专利权利人有权授权其他厂家生产阿兹夫定原料药，提请投资者注意投资风险。

2.公司子公司新乡制药股份有限公司阿兹夫定原料药的产能、产量及销量均比较小，最近一年及一期实现的营业收入及占比也比较低，同时，公司目前无在手订单，阿兹夫定原料药的销对公司财务状况和经营成果的影响较小，提请投资者注意投资风险。

3.公司子公司新乡制药股份有限公司阿兹夫定原料药的产能、产量及销量均比较小，对公司财务状况和经营成果的影响较小，新产线根据计划正在建设中，尚未取得相关主管部门的审批，投产时间存在不确定性，公司实际产销情况也需要根据市场及客户需求确定，未来产能利用率存在不确定性，提请投资者注意投资风险。

4.公司生产的阿兹夫定原料药下游为阿兹夫定片，适用于抗HIV病毒领域。目前国内外已有成熟的、广泛用于治疗HIV病毒药物，市场竞争充分。2020年，全球抗HIV病毒药物市场规模约400亿美元，其中北美及中西欧市场为主，占比超过90%，我国抗HIV病毒药物市场规模相对较小。我国抗HIV病毒药物以进口药和仿制药为主，其中进口药占62%的市场份额。在国内自主研发的创新药方面，已上市产品包括拓新生物研发的艾博韦泰、艾迪药业研发的AC0007和真实生物研发的阿兹夫定。如果未来阿兹夫定片市场推广不及预期，可能造成公司阿兹夫定原料药销售不达预期的风险。请广大投资者理性投资，注意投资风险。

5.与同行业公司相比，公司股价近期涨幅较大，与同期创业板综合指数偏离度较大；公司属于医药制造业，截至2022年3月4日，中证指数有限公司公布的医药制造业最新市盈率（滚动）为29.86倍，同行业上市公司最新收盘价（滚动）平均为44.54倍，公司2022年3月4日收盘市盈率（滚动）为229.82倍，公司前市市盈率显著高于同行业平均水平。公司随广大投资者注意二级市场交易风险、二级市场炒作风险。

新乡拓新药业股份有限公司（以下简称“公司”）于2022年3月4日收到深圳证券交易所创业板公司管理部下发的《关于对新乡拓新药业股份有限公司的关注函》（创业板关注函【2022】第144号）（以下简称“关注函”）。

收到关注函后，公司及组织相关人员对关注函提出的有关问题进行了认真核查及落实，现就关注函所述的问题回复如下：

1.你公司在异动公告中称，“阿兹夫定是一种艾滋病病毒逆转录酶抑制剂，公司子公司新乡制药股份有限公司阿兹夫定原料药通过了与阿兹夫定片关联评审”，“公司子公司新乡制药股份有限公司是阿兹夫定原料药的“生产企业”。公司在“互动易”平台回复投资者关于阿兹夫定原料药的咨询称，“公司子公司新乡制药公司仅供真实生产使用”，“阿兹夫定原料药名称正在建设中”。

（1）请列示你公司生产的阿兹夫定原料药的产品名称、类型、用途、对应终端药物、终端药物用途、终端药物的上市进程（全球范围）、对应终端客户等，说明相关产品及对应终端药物的权利归属情况，并充分提示投资风险。

【回复】  
根据国家药品监督管理局药品审评中心的公开信息，公司生产的阿兹夫定原料药基本情况如下：

产品名称	阿兹夫定原料药
类别	抗病毒药
用途	阿兹夫定片的生产
对应终端药物	阿兹夫定片
终端药物用途	用于治疗艾滋病病毒和耐药非核苷逆转录酶抑制剂耐药，治疗艾滋病病毒感染的成年HIV-1感染患者。
对应客户	河南真实生物科技有限公司
终端药物的上市进程	2022年7月20日，国家药品监督管理局通过优先审评审批程序批准阿兹夫定片上市。

根据国家药品监督管理局药品审评中心的公开信息，公司子公司新乡制药股份有限公司阿兹夫定原料药与制剂共同审评批件情况为A（代表已批准在中国上市制剂使用的原料/辅料/包材）。

公司子公司新乡制药股份有限公司拥有阿兹夫定原料药的自主生产许可，河南真实生物科技有限公司拥有阿兹夫定片的生产许可，河南真实生物科技有限公司拥有阿兹夫定的自主知识产权。

阿兹夫定原料药是与阿兹夫定片关联评审的产品，根据国家药品监督管理局药品审评，阿兹夫定片目前仅用于治疗艾滋病（HIV），其他适应症尚不明确，阿兹夫定片仅在中国获批上市，未在中国以外的其他国家或地区获批上市。同时，阿兹夫定相关专利由其药品上市许可持有人河南真实生物科技有限公司持有，公司子公司仅具有生产阿兹夫定原料药的资质与条件，阿兹夫定相关专利权利人有权授权其他厂家生产阿兹夫定原料药，提请投资者注意投资风险。

2.请列示你公司相关产品的生产收入、当前产能、当前相关产品产量、最近一年及一期实现的营业收入及占比、在手订单情况。（包括产品规格、合同金额与合同期限、并报备相关合同等证明材料），说明相关产品对公司财务状况和经营成果的具体影响，并充分提示投资风险。

阿兹夫定原料药是与阿兹夫定片关联评审的产品，根据国家药品监督管理局药品审评，阿兹夫定片目前仅用于治疗艾滋病（HIV），其他适应症尚不明确，阿兹夫定片仅在中国获批上市，未在中国以外的其他国家或地区获批上市。同时，阿兹夫定相关专利由其药品上市许可持有人河南真实生物科技有限公司持有，公司子公司仅具有生产阿兹夫定原料药的资质与条件，阿兹夫定相关专利权利人有权授权其他厂家生产阿兹夫定原料药，提请投资者注意投资风险。

3.请说明你公司现有产能规模、产能利用率和产销情况，阿兹夫定原料药新产线建设进度、投资规划、投产安排、预期产能、人员安排、投产对公司现有其他产品生产的影响，并充分提示投资风险。

【回复】  
经公司自查生产情况、财务报表、相关合同、相关销售发票等有关资料，公司子公司新乡制药股份有限公司拥有阿兹夫定原料药的产能、产量及销量均较小，对公司财务状况和经营成果的影响较小。新产线根据计划正在建设中，尚未取得相关主管部门的审批，投产时间存在不确定性，公司实际产销情况也需要根据市场及客户需求确定，未来产能利用率存在不确定性，提请投资者注意投资风险。

（4）请结合你公司相关产品及对应终端药物的市场占有率、市场需求，以及目前国内外类似适应症药物研发、上市、销售等情况，说明市场竞争格局，并充分提示风险。

【回复】  
公司生产的阿兹夫定原料药下游为阿兹夫定片。阿兹夫定片是全球首个艾滋病病毒逆转录酶抑制剂与辅助蛋白Vif靶点抑制剂药物，为国内第一个拥有自主知识产权的抗艾滋病毒口服药。该药物已于2021年7月20日获得国家药品监督管理局批准上市。

1.抗HIV病毒市场需求情况  
艾滋病是由人类免疫缺陷病毒（HIV）感染导致的，人体防御机能缺陷（尤其是细胞介导的免疫机能缺陷），而易于发生社会机会性和肿瘤的临床综合征。根据UNAIDS的数据，2019年全球HIV感染人数达3,800万人，同比增长1.88%，其中中度病例约170万人。根据联合国艾滋病规划署发布的《2019年全球艾滋病形势报告》，2015—2019年，我国艾滋病年度报告发病数从4,800人增加至171,204人，截至2019年底，我国HIV病毒感染者数量约100万人。

HIV病毒为逆转录病毒，其治疗主要采用抗逆转录病毒药物，而且需要终生服药。目前，我国艾滋病的治疗基本采用“鸡尾酒疗法”，用药以核苷类逆转录酶抑制剂为主，WHO艾滋病用药指南给出推荐的一线方案和二线方案与我国推荐的初始治疗方案类似。根据联合国艾滋病规划署和WHO的相关报告，截至2017年，全球3,670万HIV感染者中，只有1,960万人服用抗逆转录病毒药物。国际社会于2016年发布《90—90—90”的目标，即到2020年150%的艾滋病感染者了解自己的状况，90%知道自己状况的艾滋病患者得到抗逆转录病毒治疗，90%获得治疗的人能够抑制病毒量。基于这种期望，抗艾滋病药物市场有望继续增长。

根据灼识咨询数据，全球抗HIV病毒药物的规模由2013年的22.9亿美元增加至2020年的400亿美元，年均复合增长率7%，预计到2022年，全球抗HIV病毒市场规模将达到468亿美元。2020年我国样本医院抗HIV病毒市场4.02亿人民币，对应实际市场规模约15亿人民币。

2.全球抗HIV病毒市场竞争格局  
根据平安证券相关研究报告，从全球市场来看，北美及中西欧市场仍然是抗HIV病毒市场的主要

流。2020年，北美及中西欧抗HIV病毒药物市场达到376.9亿美元，占全球整体市场规模的92.1%。

2019—2020年全球销售前10的抗HIV药物情况具体如下：

序号	药物名称	药物组合	全球销售额（亿美元）	
			2019年	2020年
1	必妥韦（Bikavirer）	Gilead / Bectonvirin+奥希替尼+TAF	47.28	72.69
2	捷扶康（Genvoya）	Gilead / 奥希替尼+TAF+奥希替尼+比托那韦	36.31	33.38
3	依艾司（Vemlidy）	GSK / 多替拉韦+埃博韦泰+比托那韦	33.45	23.06
4	地诺新（Tymlosin）	Johnson / Pirofenat/Prociclovir/Ribavirin	21.10	21.84
5	达罗韦（Darvyry）	Gilead / 奥希替尼+TAF	15.00	18.61
6	奥德韦（Odefsey）	Gilead / 奥希替尼+利托韦+TAF	16.55	16.72
7	特立帕肽（Tymlosin）	GSK / 多替拉韦+TAF	21.81	16.27
8	替拉韦（Tymlosin）	Gilead / 奥希替尼+替拉韦	28.12	14.48
9	艾博韦泰（Lenvatinib）	Johnson / 替拉韦	9.76	8.57
10	替拉韦（Atipiza）	Gilead / 依韦韦泰+奥希替尼+替拉韦	6.00	3.49

数据来源：平安证券研究所  
目前全球销售排名前10的抗HIV药物均为国外企业研发，其中有6款来自吉利德，其中比妥韦的销售收入位居榜首，在2020年实现收入729.0亿元，同比增长33.21%。吉利德由于持续投入新药研发，不断推进迭代产品，已占据抗HIV药物行业超50%的市场份额，处于主导地位，紧随其后的分别为葛兰素史克、强生公司、默沙东等。

3.中国抗HIV病毒药物市场竞争格局  
我国抗HIV病毒药物市场主要以进口药和国产仿制药为主导。从市场竞争格局来看，根据2020年样本医院数据，进口药物占我国抗HIV病毒市场56.0%的份额。国产企业中，目前共有超过40家企业参与抗HIV仿制药市场，如上海神州制药有限公司（葛兰素史克仿制药苏州有限公司，以下简称“神州特”）、成都贝特药业股份有限公司（以下简称“贝特药业”）、齐鲁医药集团有限公司、安徽贝克生物制药有限公司、正大天晴药业集团股份有限公司等。根据平安证券的相关研究报告，吉诺凯和贝特药业在我国抗HIV仿制药市场占据了超过50%的市场份额。

在原料药方面，除河南真实生物科技有限公司（以下简称“真实生物”）研发的阿兹夫定外，我国自主研发的抗HIV药物还包括拓新生物药业（南京）股份有限公司（以下简称“拓新生物”）研发的长效注射艾博韦泰、江苏艾迪药业股份有限公司（以下简称“艾迪药业”）研发的非核苷类逆转录酶抑制剂AC0007等，具体情况如下：

序号	公司名称	药物名称	药物类别	所处阶段	上市日期
1	拓新生物（南京）股份有限公司	艾博韦泰	融合抑制剂	已上市	2018年
2	江苏艾迪药业股份有限公司	AC0007	非核苷类逆转录酶抑制剂	已上市	2021年9月
3	河南真实生物科技有限公司	阿兹夫定	核苷类逆转录酶抑制剂	已上市	2021年7月
4	天津市康至生物技术有限公司	西夫韦司	融合抑制剂	临床试验阶段	-
5	上海研研研究所生物医药研发	恩诺福司	CCR5拮抗剂	临床试验阶段	-

4.风险提示  
公司生产的阿兹夫定原料药下游为阿兹夫定片，适用于抗HIV病毒领域。目前国内外已有成熟的、广泛用于治疗HIV病毒药物，市场竞争充分。2020年，全球抗HIV病毒药物市场规模约400亿美元，其中北美及中西欧市场为主，占比超过90%，我国抗HIV病毒药物市场规模相对较小。我国抗HIV病毒药物以进口药和仿制药为主，其中进口药占62%的市场份额。在国内自主研发的创新药方面，已上市产品包括拓新生物研发的艾博韦泰、艾迪药业研发的AC0007和真实生物研发的阿兹夫定。如果未来阿兹夫定片市场推广不及预期，可能造成公司阿兹夫定原料药销售不达预期的风险。请广大投资者理性投资，注意投资风险。

2.你公司于2021年10月披露的《首次公开发行股票并在创业板上市的公司公告书》中，预计公司2021年实现营业收入较2020年同期下降约34.0%至12.87%；预计实现归属于上市公司股东的净利润较2020年同期下降约13.12%至30.85%；预计实现除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润较2020年同期下降约6.9%至28.51%。请结合你公司所处行业及生产经营情况、公司经营业绩情况、主营业务和市场需求变化等因素，分析业绩相关业务未来是否发生重大变化，业绩预测与基本面是否匹配，并对比同行业上市公司估值，就股价近期大幅波动进行充分风险提示。

公司自成立以来，始终专注于核药（类）原料药的研发和生产、销售和生产，下游应用领域主要包括抗肿瘤、抗抑郁和神经系统药物的研发和生产，公司所处行业、主营业务及主要产品的下游市场需求