

## “神奇 Sofosbuvir”专题研究——重要中间体供应商是谁？ 永太科技（002326）

### 专题报告

### 投资亮点

2015年 1月 15日

### 联系人

智银投资  
zytz@sz-zhiyin.com

- 索氟布韦(Sofosbuvir, GS-7977)是由美国吉利德公司开发的突破性抗丙肝药物，商品名为 Sovaldi。自 2013 年起，索氟布韦分别在北美、欧盟国家获批上市。吉利德公司的 Sofosbuvir 片的进口新药临床申请已经在中国获得批件。
- 相比于 Abbvie 的 Viekira Pak, Sovaldi 和 Harvoni 对多种类型的丙型肝炎的治愈率达到 90%，且不使用利巴韦林减轻了许多治疗副作用，每日服用一片药物服药方便。Sofosbuvir 作为治疗丙肝的突破性的药物，自上市以来销售额增长迅猛。截至 2014 年第三季度，累计销售额达 86.9 亿美元，预计今年 Sovaldi 的销售额达在 110-120 亿美元。未来 5 年 Sofosbuvir 的销售额可稳定在 \$100 亿以上。按照每片 Sovaldi 或 Harvoni 含 400mg Sofosbuvir 成分及未来 Sovaldi 的销量计算分析，未来 5 年内 Gilead 每年所需原料药量约在 4-5 吨之间，五年原料药所需总量为 23.88 吨。
- 按慢性丙肝病人服用 Sofosbuvir 12 周治愈丙肝需要 34g 原料药计算，并以 20% 的含 Sofosbuvir 制剂在丙肝治疗领域的占有率估计及世界范围内有 7300 万丙肝患者可接受直接抗丙肝药物治疗估算，未来 Sofosbuvir 原料药所需的总量约在 496 吨。
- 五氟苯酚是 Sofosbuvir 合成的重要中间体，按生产 1 吨的 Sofosbuvir 需要 3.87 吨的五氟苯酚。未来 4-5 年预计的 Gilead Sofosbuvir 年需求量 4-5 吨计算，Gilead 公司每年需要 16-20 吨的五氟苯酚。
- 永太科技(002326)自创立以来始终专注于氟苯精细化工领域，在五氟苯酚的制备上有技术积累，并为 Gilead 公司提供稳定可靠的五氟苯酚原料。预计未来五年 Gilead 公司 Sofosbuvir 项目为永太科技每年新增加 2600 万至 3267 万收入，新增利润值 650 万至 816 万。五氟苯酚项目产能跟进后，预计未来 5 年总计为永太科技新增 1.5 亿元的收入和 3876.7 万元的利润。

地址：江苏省苏州市工业园区  
星阳街  
苏州智银投资咨询有限公司  
<http://www.sz-zhiyin.com/>



欲订阅报告全文，请与我们联系：

[zytz@sz-zhiyin.com](mailto:zytz@sz-zhiyin.com)

谢谢~

## 信息披露

## 分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

## 与公司有关的信息披露

本公司在知晓范围内履行披露义务。客户可向本公司索取有关披露资料 zytz@sz-zhiyin.com。

## 股票投资评级说明

证券的投资评级：

以报告日后的 12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

强烈推荐：相对强于市场表现 30%以上；

推荐：相对强于市场表现 15%~30%；

持有：相对市场表现在 -15%~+15%之间波动；

卖出：相对弱于市场表现-15%以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。智银投资使用自己的行业分类体系，如果您对我们的行业分类有兴趣，可以向我们的销售员索取。

本报告采用的基准指数：沪深 300 指数

## 法律声明

本报告仅供苏州智银投资咨询有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，需以本公司 <http://www.sz-zhiyin.com> 网站刊载的完整报告为准，本公司并接受客户的后续问询。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。