

# 维生素价格再次上行, 行业景气提升

## ——行业周报

✉: 张海涛 执业证书编号: S1230517080002  
☎: 021-80106045  
✉: chenyatian@stocke.com.cn

### 细分行业评级

医药生物 看好

### 公司推荐

公司简称 推荐

### □ 一周行情回顾

本周医药生物指数下跌 4.35%，高于沪深 300 指数 0.32 个百分点，申万医药二级子行业全线下跌，其中中药板块下跌幅度最大为 7.10%，而医药商业板块下跌幅度最小为 1.70%。

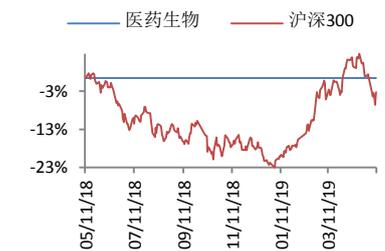
### □ 政策及行业动向

1) FDA 批准辉瑞公司的 VYNDAQEL®以及 VYNDAMAX™这两种罕见心脏病药物，用于治疗因为野生型或遗传性转甲状腺素蛋白介导的淀粉样变性引起的心脏病。Vyndaqel 和 Vyndamax 是“first-in-class”转甲状腺素蛋白稳定剂 tafamidis 的两种口服配方。这是 FDA 批准的第一款治疗 ATTR-CM 的疗法。2) 5月9日，国家药品监督管理局正式对外发布了《2018 年度药品监管统计年报》。报告显示，2018 年共批准新药临床 312 件，而 2017 年这一数字为 734 件，从数量上减少了 57%。5月6日，国家药品监督管理局发布《国家药监局综合司关于印发 2019 年国家医疗器械抽检产品检验方案的通知》，向各省、自治区、直辖市药品监督管理局印发 2019 年国家医疗器械抽检产品检验方案。这意味着，根据此前国家药监局印发的《国家药监局关于开展 2019 年国家医疗器械抽检工作的通知》要求，2019 医疗器械抽检工作全面启动。

### □ 高频数据追踪

3) 本周维生素 A 市场价格宽泛上调，维生素 E 报价基本稳定，维生素 D3 市场购销好转，报价有所上调，维生素 K3 市场价格底部抬升，维生素 B1 市场报价稳中趋强，生物素市场报价底部抬升，维生素 B2 市场价格小幅上行，烟酸市场稳中偏强运行，泛酸钙国内市场流通货源少，整体行情稳中偏强，维生素 C 市场价格偏弱，总体来说维生素市场价格宽泛。4) 本周共有效监测 515 个中药材品种，本周价格(日)指数最终收于 1205.10 点，比上周同期下跌了 0.52 点，下跌幅度为 0.04%。价格指数上涨的品种有 60 个，占 11.7%，稍微占优；下跌的品种有 56 个，占 10.9%；其它 399 个品种价格与上周同期持平，涨跌品种数持平。大多数品种的涨跌幅介于-3%~3%之间，1%以内的振幅已明显减少，说明当前市场交易活动比 2019 年第 1 季度活跃，买卖双方表现得更加积极。下跌超过 3%的品种有 7 种，仅占 1.36%；上涨大于 3%的品种有 7 种，仅占 1.36%，价格变化集中度比较高。

### 52 周行业走势图



### 相关报告

- 1 《医药周报（4.29-5.5）》2019.05.04
- 2 《行业周报（4.22-4.28）》2019.04.28
- 3 《医药周报（4.15-4.21）》2019.04.20
- 4 《医药周报（4.8-4.17）》2019.04.14
- 5 《医药周报（4.1-4.7）》2019.04.06

报告撰写人：张海涛

数据支持人：陈亚天

## 正文目录

<b>1. 行情走势分析</b>	<b>5</b>
<b>2. 本周行业动态及新闻综述</b>	<b>6</b>
2.1. 政策动向	6
2.2. 本周投融资概览	7
2.3. 行业新闻	8
<b>3. 高频数据追踪</b>	<b>9</b>
3.1. 主要维生素品种价格走势	9
3.1.1. 维生素 A	9
3.1.2. 维生素 E	10
3.1.3. 维生素 D3	10
3.1.4. 维生素 B1	11
3.1.5. 维生素 B2	11
3.1.6. 维生素 C	12
3.1.7. 维生素 K3	12
3.1.8. 烟酸	12
3.1.9. 泛酸钙	13
3.1.10. 生物素	13
3.2. 非大宗原料药价格走势	14
3.2.1. 激素类	14
3.2.2. 抗生素	15
3.2.3. 他汀类	16
3.2.4. 普利类	17
3.2.5. 沙坦类	17
3.2.6. 解热镇痛类	18
3.3. 国内药审进度	19
3.4. 重磅生物药研发管线跟踪	20
3.5. 中药材价格走势	31
<b>4. 重要公告集锦</b>	<b>32</b>
<b>5. 风险提示</b>	<b>32</b>

## 图表目录

图 1: 2014 年至今医药各板块估值水平变化 .....	5
图 2: 维生素 A 价格走势 .....	9
图 3: 维生素 E 价格走势 .....	10
图 4: 维生素 D3 价格走势 .....	10
图 5: 维生素 B1 价格走势 .....	11
图 6: 维生素 B2 价格走势 .....	11
图 7: 维生素 C 价格走势 .....	12
图 8: 维生素 K3 价格走势 .....	12
图 9: 烟酸价格走势 .....	12
图 10: 泛酸钙价格走势 .....	13
图 11: 生物素价格走势 .....	13
图 12: :地塞米松磷酸钠价格走势 .....	14
图 13: 氢化可的松价格走势 .....	14
图 14: 醋酸氢化可的松价格走势 .....	14
图 15: 黄体酮价格走势 .....	14
图 16: 醋酸甲地孕酮价格走势 .....	15
图 17: 皂素价格走势 .....	15
图 18: 双烯(双烯醇酮醋酸酯)价格走势 .....	15
图 19: 7-ADCA 价格走势 .....	15
图 20: 7-ACA-酶法价格走势 .....	15
图 21: 6-APA 价格走势 .....	16
图 22: 4-AA 价格走势 .....	16
图 23: :辛伐他汀价格走势 .....	16
图 24: 洛伐他汀价格走势 .....	16
图 25: 阿托伐他汀钙价格走势 .....	16
图 26: 氟伐他汀钠价格走势 .....	16
图 27: 卡托普利价格走势 .....	17
图 28: 赖诺普利价格走势 .....	17
图 29: 马来酸依那普利价格走势 .....	17
图 30: 厄贝沙坦价格走势 .....	17
图 31: 缬沙坦价格走势 .....	17
图 32: 替米沙坦价格走势 .....	17
图 33: 布洛芬价格走势 .....	18
图 34: 对乙酰氨基酚(扑热息痛)价格走势 .....	18
图 35: 安乃近价格走势 .....	18
图 36: 阿司匹林价格走势 .....	18
图 37: 咖啡因价格走势 .....	18
图 38: 2018-2019 年中国中药材价格(日)指数 .....	31
图 39: 三七价格(日)指数 .....	31
图 40: 冬虫夏草价格(日)指数 .....	31
图 41: 燕窝价格(日)指数 .....	31

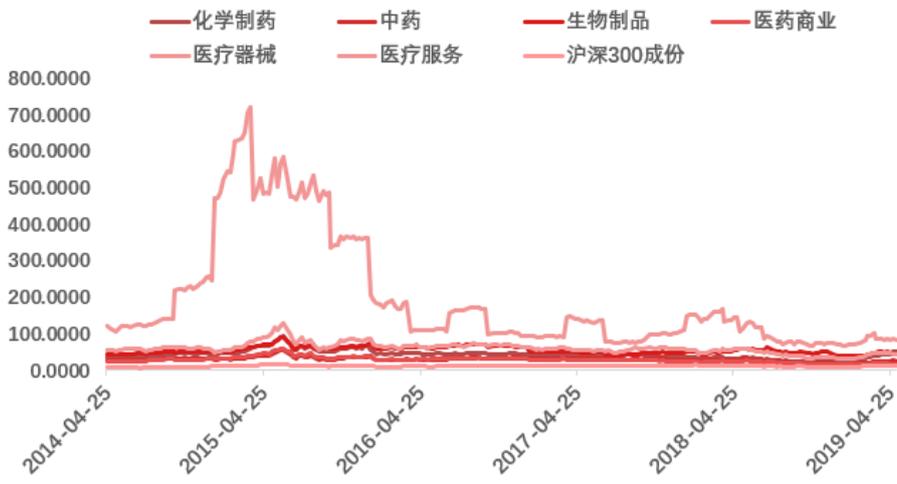
---

图 42: 太子参价格（日）指数.....	31
表 1: 医药生物各板块估值溢价率（截至 2019 年 5 月 10 日）.....	5
表 2: 本周医药板块个股涨幅前五和跌幅前五.....	5
表 3: 国内药审进度表.....	19
表 4: 重磅生物药研发管线进度表.....	20
表 5: 重要公告集锦.....	32

## 1. 行情走势分析

本周沪深 300 指数下跌 4.67%，医药板块下跌 4.35%，其中，化学制药下跌 3.07%，中药下跌 7.10%，生物制品下跌 4.56%，医药商业下跌 1.70%，医疗器械下跌 2.54%，医疗服务下跌 5.67%，根据我们的统计，截至 2019 年 5 月 10 日，沪深 300 成分估值 11.98 倍，医药生物各板块估值分别为化学制药 51.75 倍，中药 25.25 倍，生物制品 44.25 倍，医药商业 18.91 倍，医疗器械 44.28 倍，医疗服务 83.18 倍（TTM 整体法，不调整）。溢价率方面，医疗服务板块对于沪深 300 的估值溢价率最高，为 594.41%，医药商业最低，为 57.82%。

图 1：2014 年至今医药各板块估值水平变化



资料来源：Wind，浙商证券研究所

表 1：医药生物各板块估值溢价率（截至 2019 年 5 月 10 日）

板块名称	化学制药	中药	生物制品	医药商业	医疗器械	医疗服务
估值溢价率	332.00%	110.76%	269.41%	57.82%	269.68%	594.41%

资料来源：Wind，浙商证券研究所

周医药生物板块下跌 4.35%，次新股和概念股跌幅居前。在涨幅榜上，本周医药板块共 54 只个股上涨，其中济民制药、冠昊生物、瑞普生物等个股涨幅居前。在跌幅榜上，本周医药板块 253 只个股下跌，其中康美药业、\*ST 天圣、润达医疗等个股跌幅居前。

表 2：本周医药板块个股涨幅前五和跌幅前五

股价表现排名	公司代码	公司名称	涨跌幅
涨幅前五	603222.SH	济民制药	24.3508
	300238.SZ	冠昊生物	15.4808
	300119.SZ	瑞普生物	12.6690
	002102.SZ	ST 冠福	12.3404
	300298.SZ	三诺生物	11.1994
跌幅前五	600518.SH	康美药业	-32.7044
	002872.SZ	*ST 天圣	-22.5000
	603108.SH	润达医疗	-21.1690
	603858.SH	步长制药	-15.2303
	000606.SZ	顺利办	-14.4703

资料来源：Wind，浙商证券研究所

## 2. 本周行业动态及新闻综述

### 2.1. 政策动向

5月9日,国家药品监督管理局正式对外发布了《2018年度药品监管统计年报》。报告显示,2018年共批准新药临床312件,而2017年这一数字为734件,从数量上减少了57%。批准新药生产的新药证书及批准文号25件,批准文号10件;共批准按新药申请程序申报临床申请8件;共批准仿制药临床申请58件,生产申请464件;共批准进口药品临床申请154件,上市90件。共批准药品补充申请1862件。全国各省(区、市)局共批准药品补充申请3276件,备案12648件。

5月8日,国家市场监督管理总局发布《国家市场监督管理总局公布2019年第一批典型虚假违法广告案件》,公布了十四家医药行业企业违法事实,并对违法企业做出了相应处罚。

5月8日,广西药品和医疗器械集中采购处发布《关于开展药品采购省际价格联动的通知》。广西将对2015年广西药品招标采购入围产品目录内的品种实施省际价格联动。广西成为山东之后,又一明确,暂时不跟进4+7的地区

5月8日,国家发改委就《产业结构调整指导目录(2019年本,征求意见稿)》公开征求意见。新版《产业结构调整指导目录》由鼓励类、限制类、淘汰类三个类别组成。其中,有关于医药产业的分别为鼓励类8项、限制类6项、淘汰类13项。在鼓励类别中,新技术、新药以及医疗器械被大量纳入。与2011年版和2016年版目录相比,新版目录有许多调整。儿童药、短缺药以及基因治疗药物、细胞治疗药物等首次被增加进鼓励类目录。

5月7日,中共中央国务院发布《关于山西省大同市医保机构拖欠定点零售药店医保费用问题的督查情况通报》。《通报》显示国务院“互联网+督查”平台收到问题线索,反映山西省大同市市区两级医保机构互相推诿,拖欠医保定点零售药店结算费用,导致该市平城区100多家药店流动资金枯竭,面临倒闭。国务院督查发现,这是一起地方政府有关单位不作为慢作为、政策落实不到位的典型案例。造成平城区177家定点零售药店2019年1-3月医保费用1514.92万元被拖欠。

5月7日,全国爱国卫生运动委员会发布《关于印发2019年全国爱国卫生工作要点的通知》。具体工作涉及社区、村镇等相关领域,需要我们基层医疗机构和基层医生的参与、配合,共同完成。工作要求已公布,其中加强传染病防控和开展医疗卫生机构厕所整治专项行动两项任务是卫生健康领域推进爱卫工作的重头戏。

5月7日,国家卫生健康委发布《全国生活饮用水水碘含量调查报告》。本次调查为首次全国大规模调查,覆盖了全国31个省(区、市)和新疆生产建设兵团,并依据调查结果绘制了我国“水碘地图”。调查结果显示,我国大部分地区外环境水碘含量较低,全国乡级水碘含量为3.4微克/升,其中83.6%的乡水碘含量在10微克/升以下,11.8%的乡水碘含量处于10微克/升~50微克/升之间,2%的乡水碘含量处于50.1微克/升~100微克/升之间。

5月6日,国家药品监督管理局发布《国家药监局综合司关于印发2019年国家医疗器械抽检产品检验方案的通知》,向各省、自治区、直辖市药品监督管理局印发2019年国家医疗器械抽检产品检验方案。这意味着,根据此前国家药监局印发的《国家药监局关于开展2019年国家医疗器械抽检工作的通知》要求,2019年医疗器械抽检工作全面启动。

5月6日,广东省卫健委对外发布《广东省加强药品供应保障制度建设行动方案(征求意见稿)》,文件提出,广东省将根据区域常见病、多发病、慢性病等用药需求,以国家基本药物为重点,遴选循证证据充足、临床用药频度高的上下级医疗机构衔接用药目录。医联体、区域内牵头医疗机构集中带量采购。原则上基层医疗卫生机构配备使用不得少于本机构采购目录85%的品规,二级以上公立医疗卫生机构配备使用不得少于基本药物目录50%的品规,专科医院适当降低比例。

5月6日,黑龙江省医保局在黑龙江省药品集中采购网下发《关于抗癌药品降税降价情况的公示》。在公示结果中,有240个药品主动申请降价,有22个药品申请不降价且有充分理由,有73个药品不降价且无正当理由。通知显示,依据《关于进一步做好抗癌药品降税降价工作的通知》(黑医保办发〔2019〕7号)要求,药品生产企业按照不

高于已经完成降税降价的全国其他各省最低价的原则进行了申报。现将参与黑龙江省药品集中采购的相关药品生产企业降税降价情况予以公示。

5月5日，浙江省医疗保障局印发《浙江省医疗机构心胸外科类和麻醉类医用耗材集中采购工作方案》，经过近两个月时间的意见征求，正式定稿。自此耗材新标正式开启，心胸外科类和麻醉类耗材集采方案定稿发布，要求最大限度的降低耗材价格。

5月5日，湖南省药监局发布《2019年第2期药品质量公告》，公告称，为加强药品质量监管，保障公众用药安全，湖南省各级食品药品监督管理部门和药品检验机构对全省药品生产、经营企业以及使用单位的药品质量进行了抽查检验。2019年3-4月份，全省共完成药品监督抽检564批次，其中不符合标准规定的120批次，符合标准规定的444批次。

5月5日，中共中央国务院发布《关于建立健全城乡融合发展体制机制和政策体系的意见》，为重塑新型城乡关系，走城乡融合发展之路，促进乡村振兴和农业农村现代化，颁布了一系列措施。《意见》指出，要建立城乡人才合作交流机制，探索通过岗编适度分离等多种方式，推进城市教科文卫体等工作人员定期服务乡村。推动职称评定、工资待遇等向乡村教师、医生倾斜，优化乡村教师、医生中高级岗位结构比例。允许农村集体经济组织探索人才加入机制，吸引人才、留住人才。

## 2.2. 本周投融资概览

**艾尔普再生医学完成数千万人民币A轮融资。**本轮融资由雍创资本领投，南京高科、紫牛基金、领复资本等跟投。本次融资将会用于公司推进心衰项目的临床研究以及公司其他产品线研究与开发。

**Vividion Therapeutics 完成8200万美元B轮融资。**本轮融资由NeXTech Invest领投，BVF Partners、Casdin Capital和Alexandria Venture Investments跟投。本轮融资资金将用于支持该公司小分子化合类蛋白质药物研究，治疗肿瘤、癌症和炎症等疾病。

**Atia Vision 完成2000万美元D轮优先股融资。**本轮融资由Cormorant Asset Management领投，The Capital Partnership、AMED Ventures和Shangbay Capital跟投。本轮融资将用于进一步开展临床研究并展示公司的技术性能，旨在为患有白内障和老花眼的患者全方位地恢复功能性视力。

**Alentis Therapeutics 完成1250万瑞士法郎A轮融资。**本轮融资由BioMedPartners、BB Pureos Bioventures领投，BPI France、Schroder Adveq和Gründerfonds参与投资本轮资金将用于开发晚期肝病的治疗新药，包括肝纤维化、肝硬化、肝衰竭或晚期肝细胞癌等未满足的医疗需求。

**润东医药完成亿元人民币C轮融资。**本轮融资由阳光融汇资本独家投资。润东医药将加快开拓国际市场的步伐，开启美国分公司建设，加速日本业务发展，着力提升数据统计服务能力。

**Roundtrip 完成510万美元A轮融资。**本轮融资由Motley Fool Ventures领投，Ben Franklin Technology Partners和Johns Hopkins University跟投。本轮融资将用于该公司扩大技术和销售团队以及优化软件功能。

**启德医药完成近亿元Pre-B轮融资。**本轮融资由华盖资本领投，华方资本与昌金博雅参与跟投，启德医药A轮投资人元禾原点和泰福资本继续追加投资。本轮融资所筹资金主要用于推进新一代ADC药物的全球临床开发，以及一系列差异化创新技术与产品的研发及快速布局。

**Noom 公司完成5800万美元融资。**本轮融资由红杉资本领投，Aglae Ventures、Samsung Ventures以及包括WhatsApp的联合创始人Jan Koum、DoorDash联合创始人Tony Xu和Oscar Health联合创始人Scooter Braun在内的个人投资者参与投资。本轮资金将用于拓展团队，并建立他们的客户服务能力。

**Dance Biopharm 完成新一轮2050万美元私募股权融资。**SternAegis Ventures通过与Aegis Capital的合作，独家代理此次融资；Molex Ventures为此次融资唯一投资方。此次私募股权融资筹得资金将主要用于胰岛素给药设备的

开发，包括 Dance 501 的 III 期临床试验、试验性新药 GLP-1 类似物——Dance 601 的获批研究、落实上述研究的组织准备以及一般企业用途。

**Confo Therapeutics 完成 3000 万欧元的 A 轮融资。**本轮融资由 BioGeneration Ventures、Wellington Partners 领投，Fund +、Perceptive Advisors、Capricorn Health-Tech Fund、Qbic、Maatschappij Vlaanderen NV、密歇根大学、V-Bio Ventures 和 VIB 参与投资。本轮融资资金将用于加速管线内候选药物的发现，Confo Therapeutics 已与 Lundbeck 和罗氏建立了合作伙伴关系。

**Promethera Biosciences SA 完成 3970 万欧元 D 轮融资。**本轮融资由日本投资者伊藤忠商事株式会社和 Shinsei Capital Partners 共同领导，MEDIPAL HOLDINGS CORPORATION、Mirae Asset Capital、Six Snow、Korea Investment Partners、Ci: z Investment LLP 和现有投资者三井物产环球投资株式会社跟投。Promethera 将利用所筹资金加速 ACLF HepaStem 临床项目研究，进行首次 NASH 临床试验以及进一步扩大公司规模。

**Neural Analytics 完成 2200 万美元 C 轮融资。Alpha Edison 领投。**本轮融资将用于将 Lucid 机器人系统推向临床阶段，Lucid 机器人系统不仅支持初始神经学评估，它还可以提供脑血流速度监测和微栓子监测等服务。

## 2.3. 行业新闻

**FDA 批准医疗器械公司波士顿科学旗下 VICI 静脉支架系统，用于治疗髂股静脉阻塞性疾病。**据了解，有 40% 的美国人患有静脉阻塞性疾病。当血液流经位于骨盆区域深处的静脉时，被血凝块阻塞或被解剖结构异常压缩后，身体便会出现疼痛、肿胀和皮肤溃疡等症状。

**FDA 批准 Circassia 旗下药物 Duaklir 用于慢性阻塞性肺病的维持治疗，**Duaklir 是 Circassia 制药与阿斯利康共同推出的治疗慢性阻塞性肺疾病的药物。该药物是长效毒蕈碱拮抗剂溴化丙吡啶（400mcg）和长效  $\beta$ -激动剂富马酸福莫特罗（12mcg）的固定剂量组合，每日两次通过致动吸入器 Pressair 进行呼吸给药。

**FDA 批准辉瑞公司的 VYNDAQEL®以及 VYNDAMAX™这两种罕见心肌病药物，**用于治疗因为野生型或遗传性转甲状腺素蛋白介导的淀粉样变性引起的心肌病。Vyndaqel 和 Vyndamax 是“first-in-class”转甲状腺素蛋白稳定剂 tafamidis 的两种口服配方。值得一提的是，这是 FDA 批准的第一款治疗 ATTR-CM 的疗法。

**FDA 批准 Jacobus Pharmaceutical 公司开发的 Ruzurgi 药片上市，**用于治疗 6-17 岁的 Lambert-Eaton 肌无力综合征（LEMS）患者。这是 FDA 批准的第一款针对儿科 LEMS 患者的新药。

**FDA 批准数字健康公司 Biofourmis 旗下基于云技术的软件 RhythmAnalytics，**用于检测心律失常。该软件采用深度学习模型，可检测和分析超过 15 种类型的心律失常疾病，包括室性心律失常、室性异位搏动、心房颤动等在内的所有非节律性心律失常疾病。

**欧盟批准 BioMarin Pharmaceutical 公司开发的 Palynziq 上市，**用于降低 16 岁以上苯丙酮尿症（PKU）患者血液中的苯丙氨酸（Phe）水平。这些患者血液中的 Phe 水平即使使用其它治疗手段，仍然没有得到足够的控制。Palynziq 是一款聚乙二醇化的苯丙氨酸氨解酶，这是欧洲第一款获批的靶向 PKU 病理机制的酶替代疗法。

**欧盟委员会批准 Ionis Pharmaceuticals 及其子公司 Akcea Therapeutics 共同开发的反义寡核苷酸药物 Waylivra 获得有条件上市许可，**作为家族性乳糜微粒血症综合征成年患者控制饮食之外的辅助疗法。

**国家药品监督管理局批准豪森医药聚乙二醇洛塞那肽上市，**成为我国首款上市的国产长效 GLP-1 制剂。根据 Evaluate Pharma 数据和预测，2022 年非胰岛素类降糖药中 GLP-1 激动剂占比将由 2014 年 17% 将大幅提升至 35%，销售额将超过 140 亿美元。

**国家药品监督管理局通过优先审评审批程序批准 1 类创新药聚乙二醇洛塞那肽注射液上市，**用于成人改善 2 型糖尿病患者的血糖控制。聚乙二醇洛塞那肽是长效 GLP-1 受体激动剂，可促进葡萄糖依赖的胰岛素分泌，配合饮食控制

和运动，单药或与二甲双胍联合，用于改善成人 2 型糖尿病患者的血糖控制。聚乙二醇洛塞那肽注射液的上市将为 2 型糖尿病患者提供新的治疗手段。

国家药监局药品审评中心受理了石药集团尼达尼布软胶囊的上市申请。尼达尼布由勃林格殷格翰研发，是一种口服的抗血管生成的靶向药物。于 2014 年 10 月 15 日获美国 FDA 批准上市，适用于治疗特发性肺纤维化（IPF）和非小细胞肺癌（NSCLC）。

国家药监局药品审评中心将诺华公司开发的西尼莫德片拟纳入优先审评。实际上，今年 3 月，美国 FDA 宣布批准该药上市，用于治疗复发型多发性硬化症（RMS）成年患者，其中包括复发缓解型（relapsing-remitting）疾病和活跃的继发进展型疾病（active SPMS）。多发性硬化症（MS）是一种慢性炎症性自身免疫疾病，患者的免疫系统攻击保护神经的髓鞘，导致大脑与身体其它部位的信息交流受阻。大多数患者在 20-40 岁之间第一次出现症状。

国家药品监督管理局批准上海普实医疗器械科技有限公司研制的创新产品“左心耳封堵器系统”的注册。该产品由非预装左心耳封堵器及介入输送装置组成。左心耳封堵器由盖片、填塞柱、不锈钢套、聚酯阻流膜等组成。

国家药品监督管理局批准北京迈迪顶峰医疗科技有限公司研制的创新产品“左心耳闭合系统”的注册。该产品包括心耳夹和输送系统两部分，其中心耳夹由心耳夹弹簧、不锈钢夹臂管、PU 套管及外套管组成；输送系统由夹子支撑座、夹子拉线、连接杆、手柄和手柄推杆组成。

恒瑞医药 PD-1 单抗卡瑞利珠单抗于获批上市，用于复发/难治性霍奇金淋巴瘤，三线治疗。截至目前，国内已有 5 款 PD-(L)1 抗体获批上市。

吉利德计划宣布与 Goldfinch Bio 签署一项为期多年的战略合作协议，发现、开发和商业化用于治疗糖尿病肾病（DKD）和某些罕见肾脏疾病的创新疗法。

阿斯利康和第一三共公司双方共同开发的创新抗体偶联药物 trastuzumab deruxtecan，在治疗经过多次前期治疗的 HER2+ 乳腺癌患者的关键性 2 期临床试验中获得积极顶线结果。这些积极结果将支持全球监管申请，预计 trastuzumab deruxtecan 的生物制剂许可申请将在 2019 年下半年递交。

默沙东公司开发的 15 价肺炎球菌结合疫苗 V114 在 2 期临床试验中达到主要终点。在 6-12 周健康婴儿中，与已有 13 价肺炎球菌结合疫苗相比，对两款疫苗共同覆盖的 13 种血清型的预防达到非劣效性标准。

Viala Bio 公司宣布该公司的抗 CD19 单克隆抗体 inebilizumab，在治疗视神经脊髓炎谱系疾病的 3 期临床试验中达到主要终点和关键性次要终点。该公司预计将在今年年中向 FDA 递交生物制剂许可申请（BLA）。值得一提的是，这项临床试验中包含了亚洲 NMOSD 患者，这一临床设计可能加快 inebilizumab 与亚洲患者见面的速度。

## 3. 高频数据追踪

### 3.1. 主要维生素品种价格走势

本周维生素 A 市场价格宽泛上调，维生素 E 报价基本稳定，维生素 D3 市场购销好转，报价有所上调，维生素 K3 市场价格底部抬升，维生素 B1 市场报价稳中趋强，生物素市场报价底部抬升，维生素 B2 市场价格小幅上行，烟酸市场稳中偏强运行，泛酸钙国内市场流通货源少，整体行情稳中偏强，维生素 C 市场价格偏弱，总体来说维生素市场价格宽泛。

#### 3.1.1. 维生素 A

维生素 A 本周价格报收 375-385 元/kg。欧洲市场价格收于 72-75 欧元/kg。国内有厂家因个别原料供应紧张，发货暂缓，限量接单；受此影响，贸易商市场报价宽泛上调，进口厂家随行就市（相关上市公司：新和成、金达威、安迪苏、浙江医药）。

#### 图 2：维生素 A 价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

### 3.1.2. 维生素 E

维生素 E 本周价格报收在 42-45 元/kg。欧洲 E 现货价格基本稳定，市场报 4.25-4.3 欧元/kg。能特科技与 DSM 签订框架协议，市场对后市有乐观预期，不过市场仍有较多存货，成交价格底部上移。（相关上市公司：浙江医药、新和成、冠福股份）

图 3: 维生素 E 价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

### 3.1.3. 维生素 D3

维生素 D3 本周贸易商报价有所上调，在 290-310 元/kg。欧洲价格高位波动，市场报价 40-44 欧元/kg。新和成维生素 D3 工厂搬迁，4 月 4 日维生素 D3 暂停报价。（相关上市公司：花园生物、新和成、金达威、浙江医药）

图 4: 维生素 D3 价格走势



资料来源：Wind，浙商证券研究所

### 3.1.4. 维生素 B1

维生素 B1 本周价格报收 175-185 元/kg，江苏省安全排查，市场关注增加，江苏兄弟维生素公司于 4 月 14 日起停产进行整治提升工作，市场价格小幅反弹，后期价格可能继续小幅上涨。（相关上市公司：兄弟科技）

图 5：维生素 B1 价格走势



资料来源：Wind，浙商证券研究所

### 3.1.5. 维生素 B2

维生素 B2 本周价格报收在 130 元/kg 左右。欧盟现货市场价格维持在 26.5-27.0 欧元/kg。中国货报价偏低，而且国内外价差在逐渐缩小，国内价格接近底部区间。根据品牌不同，局部价格会略低（相关上市公司：广济药业）。

图 6：维生素 B2 价格走势

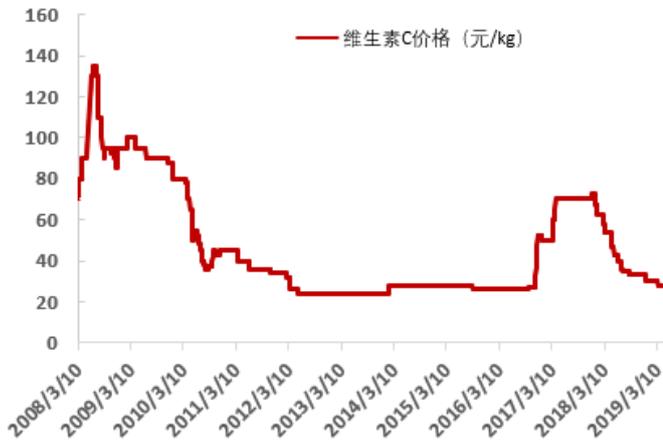


资料来源：Wind，浙商证券研究所

### 3.1.6. 维生素 C

VC 市场成交偏淡，前期厂家报价疲软，国内供大于求。而且维生素 C 供应格局有分散趋势。一季度维生素 C 出口量大，需留意价格反弹。（相关上市公司：东北制药、华北制药、石药集团）

图 7：维生素 C 价格走势



资料来源：Wind，浙商证券研究所

### 3.1.7. 维生素 K3

维生素 K3 本周价格报收 105-125 元/kg。由于原料价格上涨，部分厂家签单意愿低，停报或提价，市场价格底部抬升。

图 8：维生素 K3 价格走势



资料来源：Wind，浙商证券研究所

### 3.1.8. 烟酸

烟酸/烟酰胺本周价格报收 43-45 元/kg。近期市场询价积极，采购略有活跃。凡特鲁斯对 3-氰基吡啶和烟酰胺提价 18%。原料成本与烟酰胺价格倒挂，成本推动价格小幅走强，但局部价格略低，市场稳中偏强运行。

图 9：烟酸价格走势

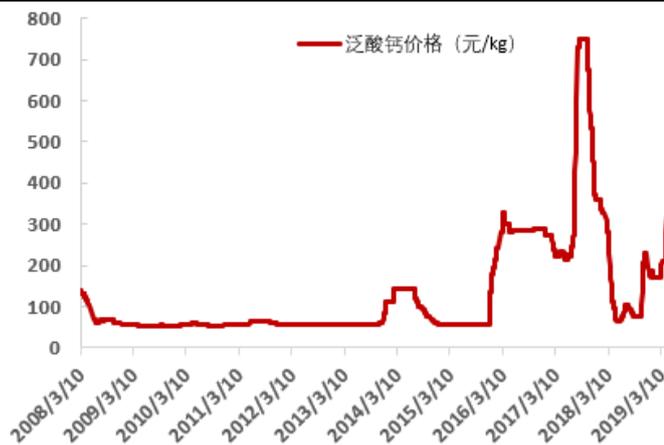


资料来源：Wind，浙商证券研究所

### 3.1.9. 泛酸钙

泛酸钙本周价格报收 350-390 元/kg。欧洲价格反弹至 40.0-45.0 欧元/kg。工厂出口报价较高，国内主厂接单意愿低，但市场询价采购较积极，贸易商惜售，低价货源有减少趋势，后期价格将保持坚挺。

图 10：泛酸钙价格走势



资料来源：Wind，浙商证券研究所

### 3.1.10. 生物素

生物素本周价格报收 53-60 元/kg。纯品价格宽泛，饲料级生物素市场价格至 2007 年底区间。局部成交价格略低，市场关注有所增加，成交价格底部抬升，后期以时间换空间。（相关上市公司：新和成、圣达生物）

图 11：生物素价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

### 3.2. 非大宗原料药价格走势

截止 2019 年 4 月, 相比上月价格, 上涨的有: 洛伐他汀、卡托普利、马来酸依那普利、厄贝沙坦、缬沙坦; 下跌的有: 皂素、双烯(双烯醇酮醋酸酯)、地塞米松磷酸钠、氢化可的松、醋酸氢化可的松、黄体酮; 持平的有: 7-ADCA、辛伐他汀、醋酸甲地孕酮、7-ACA-酶法、阿托伐他汀钙、氟伐他汀钠、安乃近、阿司匹林、对乙酰氨基酚(扑热息痛)、6-APA、替米沙坦、布洛芬、赖诺普利、咖啡因。

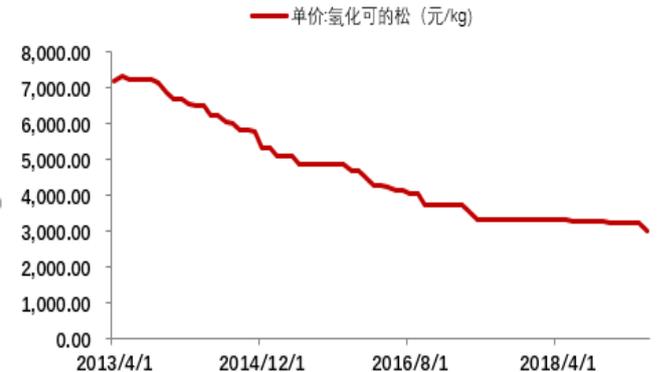
#### 3.2.1. 激素类

图 12: 地塞米松磷酸钠价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 13: 氢化可的松价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 14: 醋酸氢化可的松价格走势



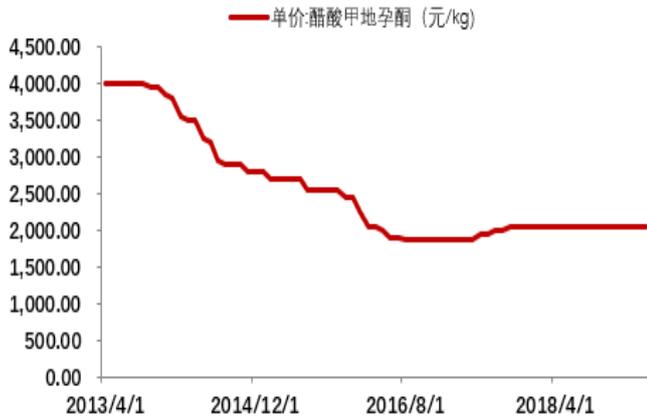
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 15: 黄体酮价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 16: 醋酸甲地孕酮价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 17: 皂素价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

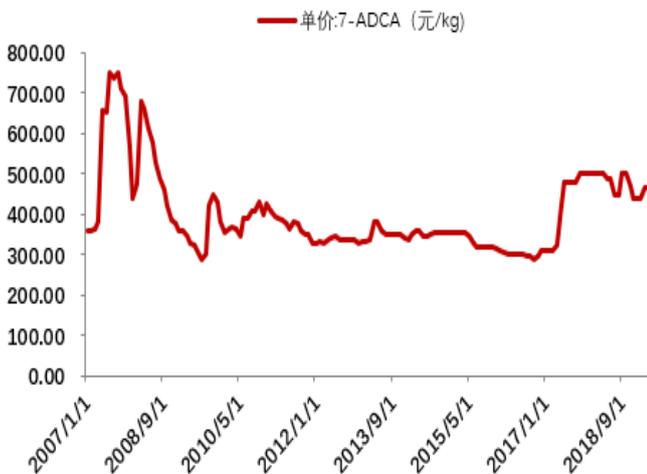
图 18: 双烯(双烯醇酮醋酸酯)价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

### 3.2.2. 抗生素

图 19: 7-ADCA 价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 20: 7-ACA-酶法价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 21：6-APA 价格走势



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 22：4-AA 价格走势



资料来源：Wind，浙商证券研究所

### 3.2.3. 他汀类

图 23：辛伐他汀价格走势



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 24：洛伐他汀价格走势



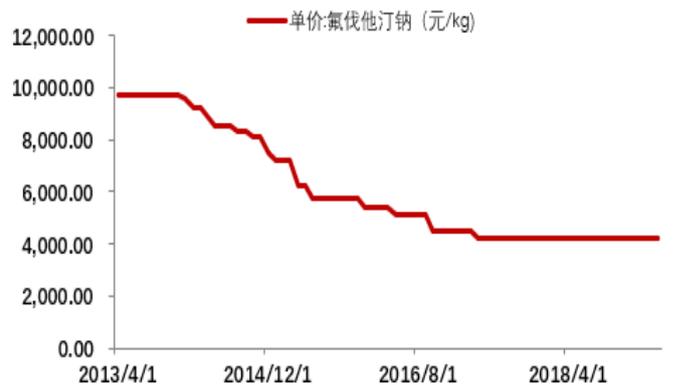
资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 25：阿托伐他汀钙价格走势



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 26：氟伐他汀钠价格走势



资料来源：Wind，浙商证券研究所

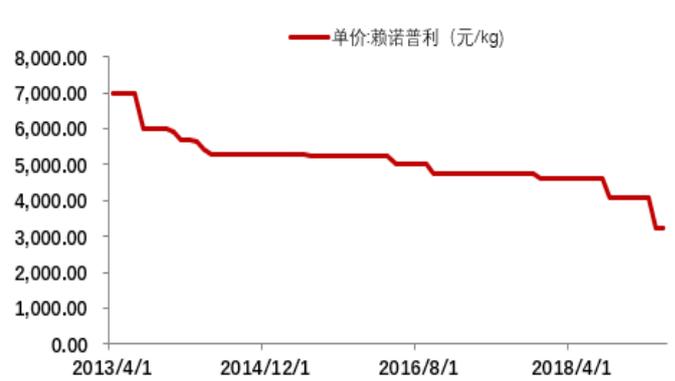
3.2.4. 普利类

图 27：卡托普利价格走势



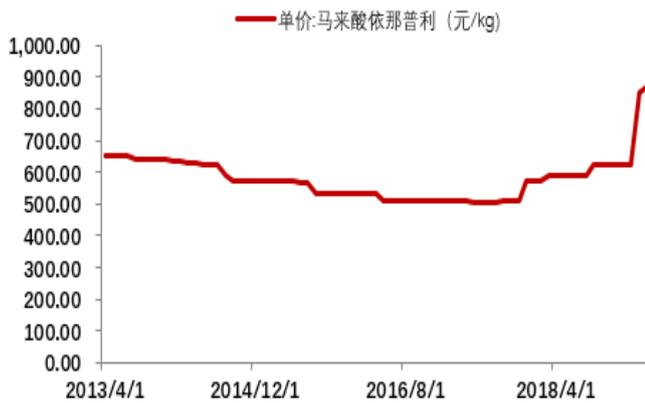
资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 28：赖诺普利价格走势



资料来源：Wind，浙商证券研究所

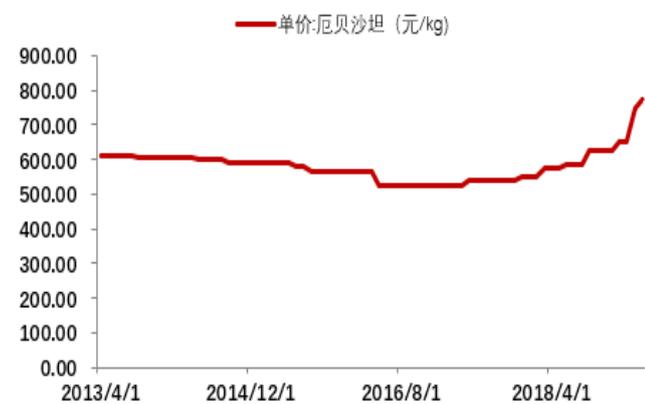
图 29：马来酸依那普利价格走势



资料来源：Wind，浙商证券研究所

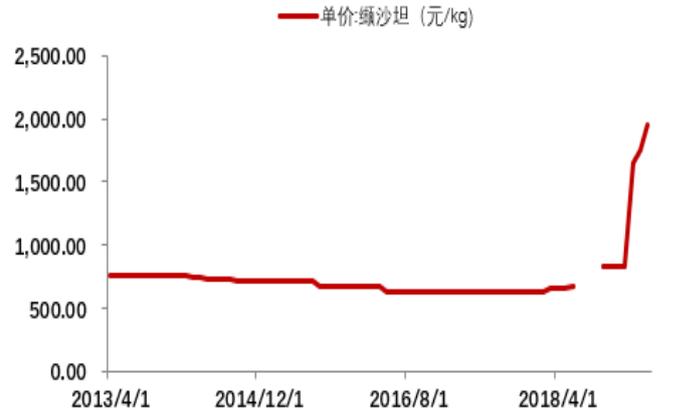
3.2.5. 沙坦类

图 30：厄贝沙坦价格走势



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 31：缬沙坦价格走势



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 32：替米沙坦价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

### 3.2.6. 解热镇痛类

图 33: 布洛芬价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 35: 安乃近价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 37: 咖啡因价格走势

图 34: 对乙酰氨基酚(扑热息痛)价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 36: 阿司匹林价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

### 3.3. 国内药审进度

表 3: 国内药审进度表

药品名称	企业名称	注册分类	审评结果	治疗类别
重组人源化抗 HER2 单抗-MMAE 偶联药物注射液	石药集团中奇制药技术(石家庄)有限公司	1	暂无	【化】抗肿瘤和免疫调节剂
KL060332 胶囊	四川科伦博泰生物医药股份有限公司	1	暂无	【化】全身用抗感染药物
KL060332	四川科伦博泰生物医药股份有限公司	1	暂无	【化】原料药及非直接作用于人体药物
重组人促红素-HyFc 融合蛋白注射液	上海凯茂生物医药有限公司	1	暂无	【化】血液和造血系统药物
头孢克洛	齐鲁安替制药有限公司	3	暂无	【化】原料药及非直接作用于人体药物
盐酸二甲双胍缓释片(III)	兴安药业有限公司	3	暂无	【化】消化系统及代谢药
安立生坦	江苏嘉逸医药有限公司	3	暂无	【化】原料药及非直接作用于人体药物
氧	惠州市方舟工业气体有限公司	4	暂无	【化】原料药及非直接作用于人体药物
孟鲁司特钠咀嚼片	扬子江药业集团南京海陵药业有限公司	4	暂无	【化】呼吸系统用药
左氧氟沙星氯化钠注射液	浙江医药股份有限公司新昌制药厂	4	暂无	【化】全身用抗感染药物
伏立康唑片	海南锦瑞制药有限公司	4	暂无	【化】全身用抗感染药物
胶体果胶铋	北京春风药业有限公司	4	暂无	【化】原料药及非直接作用于人体药物
胶体酒石酸铋	北京春风药业有限公司	4	暂无	【化】原料药及非直接作用于人体药物
胶体酒石酸铋胶囊	北京春风药业有限公司	4	暂无	【化】消化系统及代

胶体果胶铋散	北京春风药业有限公司	4	暂无	【化】消化系统及代谢药
左氧氟沙星滴眼液	沈阳兴齐眼药股份有限公司	4	暂无	【化】感觉系统药物
丙泊酚中/长链脂肪乳注射液	扬子江药业集团有限公司	4	暂无	【化】神经系统药物
胶体果胶铋胶囊	北京春风药业有限公司	4	暂无	【化】消化系统及代谢药
乙磺酸尼达尼布软胶囊	石药集团恩必普药业有限公司	4	暂无	【化】抗肿瘤和免疫调节剂
硫辛酸注射液	亚宝药业集团股份有限公司	4	暂无	【化】消化系统及代谢药
人凝血酶原复合物	广东卫伦生物制药有限公司	15	暂无	【化】血液和造血系统药物

资料来源：CDE 官网和米内网数据库，浙商证券研究所

### 3.4. 重磅生物药研发管线跟踪

表 4：重磅生物药研发管线进度表

企业名称	适应症	进度
<b>利妥昔单抗(CD20)在国内的研发进展(截至 2019 年 4 月)</b>		
正大天晴	非霍奇金淋巴瘤	I 期
	非霍奇金淋巴瘤	II 期
上海生物制品研究所	血液系统恶性肿瘤	I 期
沈阳药科大学	结肠癌,胃癌,乳腺癌,肺癌	I 期
上海美雅珂生物技术	非霍奇金淋巴瘤	I 期
默克雪兰诺(默克)	非霍奇金淋巴瘤	II 期
成都金凯生物技术有限公司	类风湿性关节炎,淋巴瘤	临床申请
山德士,协和发酵麒麟	肉芽肿性血管炎,弥漫大 B 细胞淋巴瘤,慢性淋巴细胞白血病,滤泡性淋巴瘤,类风湿性关节炎,非霍奇金淋巴瘤,显微镜下多血管炎,非霍奇金 B 细胞淋巴瘤	2017 批准上市
山东新时代药业	非霍奇金淋巴瘤	I 期
诺华	慢性淋巴细胞白血病,B 细胞淋巴瘤,非霍奇金淋巴瘤	I 期
诺华,葛兰素史克	慢性淋巴细胞白血病	批准上市
希望之城国家医疗中心	B 细胞淋巴瘤	I 期(终止)
葛兰素史克	非霍奇金淋巴瘤	撤市
百健,拜耳	套细胞淋巴瘤,非霍奇金 B 细胞淋巴瘤	2002 批准上市
	慢性淋巴细胞白血病,非霍奇金淋巴瘤	II 期(终止)
基因泰克	慢性淋巴细胞白血病,弥漫大 B 细胞淋巴瘤,滤泡性淋巴瘤	2017 批准上市
基因泰克,中外制药	慢性淋巴细胞白血病,CD20 阳性滤泡性	2013 批准上市

	淋巴瘤,滤泡性淋巴瘤	
	慢性淋巴细胞白血病,B 细胞淋巴瘤	I 期
	肾移植急性排斥反应,肾脏疾病,肉芽肿性血管炎,慢性淋巴细胞白血病,CD20 阳性滤泡性淋巴瘤,特发性血小板减少性紫癜,类风湿性关节炎,非霍奇金淋巴瘤,显微镜下多血管炎,非霍奇金 B 细胞淋巴瘤,寻常性天疱疮	1997 批准上市
基因泰克,中外制药,百健		
	多发性硬化症	2017 批准上市
三生国健药业(上海)	弥漫大 B 细胞淋巴瘤	III 期
华兰基因工程	非霍奇金淋巴瘤	III 期
海思科	血液系统恶性肿瘤	I 期
百时美施贵宝	乳腺癌,结肠直肠癌,膀胱癌,卵巢癌,胰腺癌	II 期(终止)
吉瑞大药厂,持田制药	类风湿性关节炎	I 期
默沙东	非霍奇金淋巴瘤	III 期
海正药业,北京天广实生物	弥漫大 B 细胞淋巴瘤	II 期
海正药业	弥漫大 B 细胞淋巴瘤	II 期
深圳赛乐敏生物科技有限公司	不明	临床申请(终止)
	B 细胞淋巴瘤,慢性淋巴细胞白血病,急性淋巴细胞白血病,非霍奇金 B 细胞淋巴瘤	I 期
再生元制药,赛诺菲		
复宏汉霖(复星医药)	非霍奇金淋巴瘤	批准上市
北京天广实生物	B 细胞淋巴瘤,慢性淋巴细胞白血病	I 期
重庆西南医院	弥漫大 B 细胞淋巴瘤	II 期
嘉和生物药业,南京优科生物	弥漫大 B 细胞淋巴瘤,非霍奇金淋巴瘤	III 期
神州细胞工程,石药集团	非霍奇金淋巴瘤	III 期
日东制药	B 细胞淋巴瘤,慢性淋巴细胞白血病	III 期
喜康生技,赛诺菲	类风湿性关节炎,非霍奇金淋巴瘤	III 期
阿斯利康	甲状腺髓样癌	2011 批准上市
安进,艾尔建	类风湿性关节炎,非霍奇金淋巴瘤	III 期
信达生物,礼来	弥漫大 B 细胞淋巴瘤	III 期
百济神州	尿生殖系统癌症,非小细胞肺癌,肾细胞癌,脂肪肉瘤,软组织肉瘤	II 期
罗氏	非霍奇金淋巴瘤	I 期
深圳万乐药业	类风湿性关节炎,淋巴瘤	I 期
东曜药业	套细胞淋巴瘤,实体瘤	临床前
	淋巴瘤	I 期
上海医药	慢性淋巴细胞白血病,非霍奇金淋巴瘤	I 期

浙江特瑞思药业	淋巴瘤	I 期
	非霍奇金淋巴瘤	I 期
中国人民解放军总医院/解放军医学院	白血病,淋巴瘤	II 期
	B 细胞淋巴瘤,白血病	II 期
百奥泰生物科技	慢性淋巴细胞白血病,多发性硬化症,类风湿性关节炎,非霍奇金淋巴瘤	I 期
	癌症	I 期
	类风湿性关节炎,非霍奇金 B 细胞淋巴瘤	II 期 (终止)
	癌症	I 期 (终止)
辉瑞	类风湿性关节炎	II 期 (终止)
	滤泡性淋巴瘤,类风湿性关节炎	BLA 申请
	类风湿性关节炎,非霍奇金 B 细胞淋巴瘤	II 期 (终止)

#### 曲妥珠单抗 (Her2) 在国内的研发进展(截至 2019 年 4 月)

安科生物	乳腺癌	III 期
上海生物制品研究所	乳腺癌,转移性胃癌,转移性乳腺癌	I 期
深圳万乐药业	乳腺癌	I 期
海正药业	HER2 阳性转移性乳腺癌	I 期
北京天广实生物,海正药业	乳腺癌	I 期
轩竹医药	食管鳞癌,非小细胞肺癌,胃癌	I 期
百奥泰生物科技	实体瘤,转移性乳腺癌	III 期
再鼎医药	胃癌,HER2 阳性转移性乳腺癌	III 期
东曜药业	HER2 阳性乳腺癌,实体瘤	I 期
东阳光药	非小细胞肺癌,食道癌,头颈癌,胰腺癌	I 期
四川科伦药业	胃癌,HER2 阳性乳腺癌	II 期
浙江医药	实体瘤	I 期
丽珠集团	HER2 阳性转移性乳腺癌,HER2 阳性乳腺癌	I 期
	乳腺癌	I 期
三生国健药业(上海)	乳腺癌	BLA 申请
	不明	临床申请
华兰基因工程	转移性胃癌,转移性乳腺癌	I 期
吉瑞大药厂	胃癌,乳腺癌	临床前
上海美雅珂生物技术	胃癌,乳腺癌	I 期
	HER2 阳性转移性乳腺癌	2018 批准上市
江苏恒瑞	HER2 阳性转移性乳腺癌	I 期
	癌症	I 期
诺华	多形性成胶质细胞瘤	II 期 (终止)

	实体瘤	II 期 (终止)
葛兰素史克,诺华	ER 阳性转移性乳腺癌,HR 阴性/HER2 阳性转移性乳腺癌,乳腺癌,HER2 阳性转移性乳腺癌,HER2 阳性晚期乳腺癌	2007 批准上市
上海艾力斯	乳腺癌,肺癌	II 期
轩竹医药	非小细胞肺癌,乳腺癌,肺癌	II 期
罗氏	实体瘤 HER2 阳性乳腺癌	I 期 I 期
默沙东	非小细胞肺癌,乳腺癌,结肠直肠癌,卵巢癌	I 期
百特,强生	胃癌,乳腺癌 乳腺癌	2017 批准上市 III 期 (终止)
江苏豪森医药	实体瘤	I 期
江苏豪森医药,上海医药	乳腺癌,肺癌	I 期 (终止)
苏州康宁杰瑞生物科技	胃癌,乳腺癌	I 期
正大天晴	HER2 阳性转移性乳腺癌 乳腺癌	I 期 I 期
上海医药	HER2 阳性乳腺癌	I 期
复星医药	胃癌,乳腺癌,实体瘤	I 期
上海医药,上海交联	HER2 阳性乳腺癌	I 期
田边三菱制药	实体瘤	II 期 (终止)
阿斯利康	非小细胞肺癌,转移性乳腺癌 实体瘤 实体瘤	II 期 I 期 I 期
辉瑞	非小细胞肺癌,结直肠肿瘤 转移性乳腺癌 癌症	II 期 (终止) II 期 (终止) 临床阶段不明
辉瑞,北海康成	非小细胞肺癌,乳腺癌,卵巢癌,头颈癌 胃癌,乳腺癌 非小细胞肺癌	II 期 2018 批准上市 2018 批准上市
天津和美生物技术,峡江和美药业	HER2 阳性转移性乳腺癌	2017 批准上市
杭州多禧生物医药	HER2 阳性乳腺癌	I 期
武汉友芝友生物	HER2 阳性乳腺癌,实体瘤 胃癌,HER2 阳性乳腺癌	I 期 I 期
烟台荣昌制药股份有限公司	HER2 阳性转移性乳腺癌	II 期
和铂医药	实体瘤	I 期
基因泰克,中外制药	乳腺癌,HER2 阳性转移性乳腺癌 乳腺癌,HER2 阳性转移性乳腺癌	2012 批准上市 2013 批准上市

	胃癌,乳腺癌,转移性胃癌,胃食管交界腺癌	1998 批准上市
沈阳三生制药	胃癌,乳腺癌	I 期
盐野义	实体瘤	II 期
百济神州	输卵管癌,胆囊癌,胃癌,食道癌,乳腺癌,结肠直肠癌,卵巢癌,宫颈癌,胆道癌	I 期
北京天广实生物	胃癌,HER2 阳性乳腺癌	I 期
韩美,绿叶制药	非小细胞肺癌,胃癌,乳腺癌,头颈癌	II 期
复宏汉霖(复星医药)	乳腺癌	III 期
	HER2 阳性转移性乳腺癌	I 期
嘉和生物药业	HER2 阳性乳腺癌	I 期
	乳腺癌	III 期
	实体瘤	I 期(终止)
武田	乳腺癌	I 期(终止)
	前列腺癌,乳腺癌,结肠直肠癌,肾癌	II 期
	乳腺癌	I 期
齐鲁制药	胃癌,乳腺癌	I 期
齐鲁制药,齐鲁安替(临邑)制药	非小细胞肺癌,胃癌,乳腺癌	II 期
迈兰制药	胃癌,乳腺癌,胃食管交界腺癌	2013 批准上市
葛兰素史克	乳腺癌	II 期
	胃癌,乳腺癌,实体瘤	I 期
百时美施贵宝	非小细胞肺癌,乳腺癌	II 期(终止)
第一三共,百时美施贵宝	尿生殖系统癌症,非小细胞肺癌,胃癌,乳腺癌,结肠直肠癌,宫颈癌	III 期
艾尔建,第一三共,安进	胃癌,乳腺癌	2018 批准上市
<b>贝伐珠单抗(VEGFA)在国内的研发进展(截至 2019 年 4 月)</b>		
江苏泰康生物医药有限公司,先声药业	结肠直肠癌,卵巢癌,湿性年龄相关性黄斑变性,血液癌症	I 期
韩美	肥胖症,眼部疾病	III 期
默沙东	乳腺癌,实体瘤,结肠直肠癌	II 期(终止)
复宏汉霖(复星医药)	非小细胞肺癌,转移性结直肠癌	III 期
阿斯利康	心力衰竭	II 期
先声药业	实体瘤	I 期
山东博安生物,绿叶制药	非小细胞肺癌,结直肠肿瘤	III 期
成都康弘生物科技	年龄相关性黄斑变性,脉络膜新生血管,糖尿病性黄斑水肿,黄斑变性	2013 批准上市
艾尔建	龄相关性黄斑变性,糖尿病性黄斑水肿	III 期
安进,艾尔建,第一三共	非小细胞肺癌,肾细胞癌,转移性结直肠癌,成胶质细胞瘤,宫颈癌	2017 批准上市

兴盟生物科技(北京)有限公司,深圳龙瑞药业	实体瘤	I 期
合一生技股份有限公司	肝细胞癌	I 期
参天	年龄相关性黄斑变性	II 期
再生元制药,拜耳,参天	黄斑水肿,黄斑变性	2011 批准上市
吉瑞大药厂	癌症	I 期
苏州康宁杰瑞生物科技	结肠直肠癌	III 期
罗氏	糖尿病性黄斑水肿,湿性年龄相关性黄斑变性	III 期
再生元制药,拜耳	糖尿病性黄斑水肿,湿性年龄相关性黄斑变性	II 期
齐鲁制药	湿性年龄相关性黄斑变性	I 期
信达生物	非小细胞肺癌	BLA 申请
歌礼中国	肝癌	I 期
喜康生技	肺癌,转移性结肠癌,卵巢癌	I 期
奥赛康	转移性结直肠癌	I 期
北京天广实生物,中国医学科学院基础医学研究所	晚期无鳞状非小细胞肺癌	III 期
基因泰克,中外制药	原发性腹膜癌,输卵管癌,多形性成胶质细胞瘤,非小细胞肺癌,肾细胞癌,乳腺癌,结肠直肠癌,转移性结直肠癌,卵巢癌,宫颈癌,恶性胶质瘤	2004 批准上市
基因泰克,诺华	黄斑水肿,视网膜静脉阻塞,脉络膜新生血管,糖尿病性黄斑水肿,黄斑变性	2006 批准上市
再生元制药,赛诺菲,养乐多	结肠直肠癌,转移性结直肠癌	2012 批准上市
沈阳三生制药	非小细胞肺癌	III 期
华兰基因工程	非小细胞肺癌,转移性结直肠癌	I 期
上海联合赛尔生物科技	黄斑水肿	I 期
东曜药业	非小细胞肺癌	III 期
江苏恒瑞	转移性结直肠癌,晚期非小细胞肺癌	I 期
正大天晴	非小细胞肺癌	I 期
东方百泰生物	非小细胞肺癌,转移性结直肠癌	I 期
	幼年特发性关节炎,斑块状银屑病,强直性脊柱炎,克罗恩氏病,类风湿性关节炎	I 期
辉瑞	年龄相关性黄斑变性	II 期 (终止)
	非小细胞肺癌	2019 批准上市
健赞	年龄相关性黄斑变性	I 期
	实体瘤,类风湿性关节炎	I 期 (终止)
爱尔康	湿性年龄相关性黄斑变性	II 期

	年龄相关性黄斑变性	II 期
	年龄相关性黄斑变性	III 期
<b>阿达木单抗 (TNF-<math>\alpha</math>) 在国内的研发进展(截至 2019 年 4 月)</b>		
太阳制药	类风湿性关节炎	批准上市
	风湿性疾病,银屑病关节炎	II 期
艾伯维	脊柱关节炎,化脓性汗腺炎,克罗恩氏病,幼年特发性关节炎,强直性脊柱炎,斑块状银屑病,眼色素层炎,脓疱型银屑病,银屑病,溃疡性结肠炎,银屑病关节炎,类风湿性关节炎,幼年型类风湿性关节炎,儿童节段性回肠炎	2002 批准上市
东方百泰生物	幼年特发性关节炎,斑块状银屑病,强直性脊柱炎,克罗恩氏病,类风湿性关节炎	I 期
嘉和生物药业	类风湿性关节炎	III 期
默沙东	斑块状银屑病,强直性脊柱炎,银屑病,溃疡性结肠炎,银屑病关节炎,类风湿性关节炎,克罗恩氏病,儿童节段性回肠炎,儿童溃疡性结肠炎,寻常型银屑病,克罗恩氏病,黏膜皮肤淋巴结综合征,红皮病型银屑病,强直性脊柱炎,眼色素层炎,脓疱型银屑病,溃疡性结肠炎,银屑病关节炎,类风湿性关节炎,贝赫切特综合征,儿童节段性回肠炎	2016 批准上市
杨森,默沙东,田边三菱制药	儿童节段性回肠炎	1998 批准上市
安徽未名达木生物医药	类风湿性关节炎	临床申请
神州细胞工程	类风湿性关节炎	I 期
安进	类风湿性关节炎,关节炎	I 期 (终止)
	类风湿性关节炎	BLA 申请
安进,辉瑞,武田	幼年特发性关节炎,脊柱关节炎,斑块状银屑病,儿童斑块状银屑病,强直性脊柱炎,银屑病,银屑病关节炎,类风湿性关节炎,幼年型类风湿性关节炎	1998 批准上市
第一三共	斑块状银屑病,类风湿性关节炎	III 期
安进,第一三共	幼年特发性关节炎,眼色素层炎,强直性脊柱炎,斑块状银屑病,溃疡性结肠炎,化脓性汗腺炎,银屑病关节炎,克罗恩氏病,类风湿性关节炎	2016 批准上市
百奥泰生物科技 (广州) 有限公司	强直性脊柱炎,类风湿性关节炎	BLA 申请
百健	2 型糖尿病,感染性休克,类风湿性关节炎,克罗恩氏病	III 期 (终止)
北京绿竹生物技术 (智飞生物)	类风湿性关节炎	I 期
诺华	干眼症	II 期

参天	类风湿性关节炎,糖尿病性黄斑水肿	II 期 (终止)
大庆东竺明生物	类风湿性关节炎	I 期
和铂医药,大熊制药	干眼症	II 期
大熊制药,中国药科大学,合肥合源医药科技,步长制药	胃癌,白血病,肝癌	I 期
海南赛乐敏生物科技有限公司	强直性脊柱炎,类风湿性关节炎	临床申请 (终止)
和记黄埔	溃疡性结肠炎,克罗恩氏病	III 期
旭化成,	胰腺癌	III 期 (终止)
华北制药	强直性脊柱炎,类风湿性关节炎	I 期
华兰基因工程	类风湿性关节炎	I 期
辉瑞	强直性脊柱炎,银屑病关节炎,寻常型银屑病	III 期
	幼年特发性关节炎,脊柱关节炎,斑块状银屑病,强直性脊柱炎,银屑病关节炎,类风湿性关节炎	2016 批准上市
山德士	幼年特发性关节炎,眼色素层炎,脊柱关节炎,儿童斑块状银屑病,溃疡性结肠炎,银屑病,化脓性汗腺炎,银屑病关节炎,克罗恩氏病	2018 批准上市
	红皮病型银屑病,强直性脊柱炎,斑块状银屑病,脓疱型银屑病,溃疡性结肠炎,银屑病关节炎,寻常型银屑病,克罗恩氏病,类风湿性关节炎,儿童节段性回肠炎	2017 批准上市
吉林康慧生物科技有限公司	不明	临床申请
	克罗恩氏病,类风湿性关节炎	II 期
健赞	银屑病,移植物抗宿主病,类风湿性关节炎,肾移植排斥反应	III 期 (终止)
阿斯利康	感染性休克,脓毒症	II 期 (终止)
苏州康宁生物科技有限公司	类风湿性关节炎	I 期
天津和美生物技术,海南海灵化学制药	银屑病	I 期
礼来	关节炎	I 期
丽珠集团	类风湿性关节炎	II 期
利奥制药	银屑病,异位性皮炎	II 期
兴和	类风湿性关节炎	II 期 (终止)
默克雪兰诺	自身免疫疾病	BLA 申请
永昕生物医药	类风湿性关节炎	2017 批准上市
齐鲁制药	强直性脊柱炎,类风湿性关节炎	I 期
赛诺菲	移植排斥反应,多发性硬化症	I 期 (终止)
赛诺菲,辉瑞	免疫炎症,类风湿性关节炎,炎症性肠病	II 期 (终止)
三生国健药业(上海)	类风湿性关节炎	III 期 (终止)

	斑块状银屑病,强直性脊柱炎,类风湿性关节炎	2005 批准上市
山东丹红制药有限公司	斑块状银屑病,强直性脊柱炎,类风湿性关节炎	I 期
上海百迈博制药	类风湿性关节炎	BLA 申请
上海百迈博制药,中国抗体制药	类风湿性关节炎	临床申请
	类风湿性关节炎	III 期
上海复旦张江生物医药	类风湿性关节炎	BLA 申请
上海迈泰亚博生物技术有限公司	类风湿性关节炎	临床申请
上海赛金生物医药有限公司	斑块状银屑病	III 期
上海谐生医药科技有限公司	不明	I 期
亿腾医药,辉瑞,大正	类风湿性关节炎	III 期
深圳万乐药业	强直性脊柱炎,类风湿性关节炎	临床申请(终止)
天津和美生物技术	类风湿性关节炎,炎症性肠病	I 期
四川三叶草生物制药	类风湿性关节炎	I 期
复宏汉霖(复星医药)	斑块状银屑病,类风湿性关节炎	BLA 申请
众合医药,上海君实生物医药	类风湿性关节炎	III 期
通化东宝	类风湿性关节炎	I 期
同和药品	过敏性鼻炎	II 期
武汉生物制品研究所有限责任公司	斑块状银屑病,强直性脊柱炎,类风湿性关节炎	I 期
	多发性骨髓瘤	I 期(终止)
新基	麻风结节性红斑,多发性骨髓瘤	1998 批准上市
新基,百济神州	骨髓增生异常综合征,套细胞淋巴瘤,多发性骨髓瘤,外周 T 细胞淋巴瘤	2005 批准上市
	类风湿性关节炎	I 期
浙江海正药业	强直性脊柱炎	BLA 申请
信达生物	强直性脊柱炎	BLA 申请
兴盟生物科技(北京)有限公司,深圳龙瑞药业	类风湿性关节炎	临床申请(终止)
北京双鹭药业,北京康明百奥新药研发有限公司	自身免疫疾病	临床申请
南京先声东元制药,山东先声麦得津生物制药,先声药业	不明	临床申请(终止)
雅培	类风湿性关节炎	I 期
正大天晴	类风湿性关节炎	I 期
	银屑病,炎症	I 期
葛兰素史克	类风湿性关节炎	临床前(终止)
罗氏	感染性休克,类风湿性关节炎	III 期(终止)

	类风湿性关节炎	I 期 (终止)
迈博太科药业	类风湿性关节炎	III 期
	不明	临床申请
<b>以 PD-1 为靶点的单抗在国内的研发进展(截至 2019 年 4 月)</b>		
百奥泰生物科技(广州)有限公司	结直肠肿瘤,实体瘤,肝癌	II 期
礼来	流感病毒感染	I 期 (终止)
	呼吸道合胞病毒感染,副流感病毒感染	I 期 (终止)
杭州尚健生物技术有限公司	癌症	I 期
复宏汉霖 (复星医药)	实体瘤	II 期
山东新时代药业有限公司	实体瘤,淋巴瘤,癌症	I 期
	实体瘤	I 期
中国医学科学院药物研究所	帕金森症	I 期
安徽柯顿生物技术有限公司	食道癌	II 期
强生	多发性骨髓瘤	III 期
神州细胞工程有限公司	实体瘤	I 期
南京医科大学	鼻咽癌,胃癌,弥漫大 B 细胞淋巴瘤,淋巴瘤,霍奇金淋巴瘤	II 期
丽珠集团	实体瘤	I 期
步长制药	癌症	临床前
罗氏	非小细胞肺癌,实体瘤,黑色素瘤	I 期
罗氏,中外制药	肺移植排斥反应,肝脏移植排斥反应,移植排斥反应,预防器官排斥反应,胰腺移植排斥反应	1995 批准上市
再生元制药,赛诺菲	转移性皮肤鳞状细胞癌	2018 批准上市
上海新生源医药	乳腺癌	I 期
北京马力啞生物科技有限公司,成都银河,北京大学	B 细胞淋巴瘤	I 期
君实生物,苏州众合	尿生殖系统癌症,三阴性乳腺癌,食道癌,乳腺癌,实体瘤,淋巴瘤,肝细胞癌,黑色素瘤	2018 批准上市
上海细胞治疗研究院	实体瘤	II 期
新基	自身免疫疾病,银屑病	I 期
基石药业	实体瘤	I 期
	实体瘤	II 期
中山康方生物医药	转移性非小细胞肺癌,实体瘤,肝细胞癌,霍奇金淋巴瘤	III 期
中山康方生物医药,泰州翰中生物医药,杭州翰思生物医药	胃癌,实体瘤,高微卫星不稳定性癌症,黑色素瘤	II 期
百济神州,新基	非小细胞肺癌,胃癌,食道癌,尿路上皮	BLA 申请

	癌,肝细胞癌,高微卫星不稳定性癌症,霍奇金淋巴瘤	
中国抗体制药,迈博太科药业	非小细胞肺癌,肝细胞癌	I 期
思坦维	实体瘤	I 期
辉瑞	实体瘤,肉瘤,卵巢癌,头颈癌,霍奇金淋巴瘤,黑色素瘤	I 期
再鼎医药	血液系统恶性肿瘤,实体瘤	I 期
	肾移植急性排斥反应,肾移植排斥反应	2002 批准上市
	骨髓增生异常综合征,鼻咽癌,神经内分泌肿瘤,乳腺癌,实体瘤,多发性骨髓瘤,结肠直肠癌,急性骨髓性白血病,非小细胞肺癌相关的厌食症或精神萎靡,淋巴瘤,肝细胞癌,卵巢癌,黑色素瘤	III 期
诺华		
哈尔滨誉衡药业,药明康德	实体瘤	II 期
成都美杰赛尔生物科技有限公司	肺癌,黑色素瘤	II 期
嘉和生物药业	胸腺瘤,实体瘤,外周 T 细胞淋巴瘤,非霍奇金 B 细胞淋巴瘤	II 期
百时美施贵宝	免疫性疾病	I 期
	胃癌,晚期肾细胞癌,转移性非小细胞肺癌,尿路上皮癌,肝细胞癌,头颈癌,霍奇金淋巴瘤,小细胞肺癌,非小细胞肺癌,肾细胞癌,转移性黑色素瘤,转移性结肠直肠癌,肾癌,黑色素瘤	2014 批准上市
小野制药,百时美施贵宝		
	丙肝	1998 批准上市
	丙肝	2003 批准上市
	胃癌,结肠直肠癌,原发性纵隔 B 细胞淋巴瘤,尿路上皮癌,实体瘤,肝细胞癌,高微卫星不稳定性癌症,晚期黑色素瘤,头颈癌,霍奇金淋巴瘤,非小细胞肺癌,Merkel 细胞癌,弥漫大 B 细胞淋巴瘤,转移性黑色素瘤,宫颈癌,黑色素瘤	2014 批准上市
默沙东		
	非小细胞肺癌,肾细胞癌,胃肠道肿瘤,乳腺癌,结肠直肠癌,膀胱癌,黑色素瘤	II 期
默沙东,中外制药	呼吸道合胞病毒感染,丙肝	批准上市
	鼻咽癌,小细胞肺癌,非小细胞肺癌,食道癌,软组织肉瘤,转移性结肠癌,肝细胞癌,霍奇金淋巴瘤	BLA 申请
江苏恒瑞		
	癌症	I 期
信达生物, 礼来	神经内分泌肿瘤,晚期非小细胞肺癌,食管交界腺癌,霍奇金淋巴瘤	2018 批准上市

资料来源: CDE 官网和米内网数据库, 浙商证券研究所

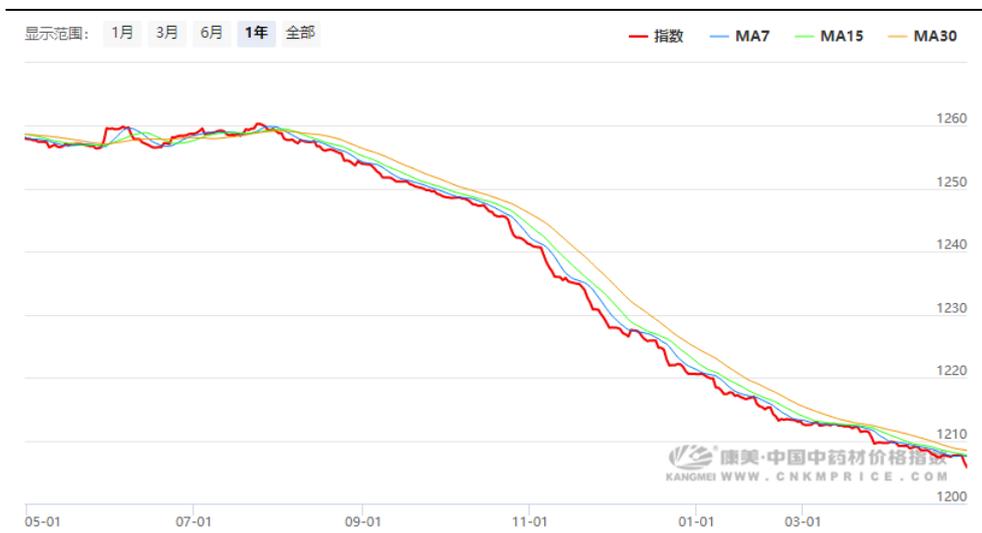
### 3.5. 中药材价格走势

本周价格(日)指数最终收于 1205.10 点, 比上周同期下跌了 0.52 点, 下跌幅度为 0.04%。

其中三七价格(120 头)亳州市场 140 元/公斤, 与上周价格相同; 冬虫夏草(2000 条/西藏)亳州市场 180000 元/公斤, 与上周价格相同; 燕窝(密盏 4A/进口)亳州市场 13600 元/公斤, 与上周价格相同; 太子参(统/贵州)亳州市场 62 元/公斤, 与上周价格相同。

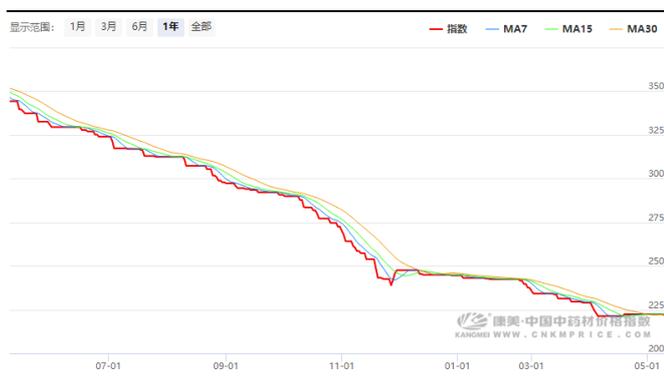
本周共有效监测 515 个中药材品种, 本周价格(日)指数最终收于 1205.10 点, 比上周同期下跌了 0.52 点, 下跌幅度为 0.04%。价格指数上涨的品种有 60 个, 占 11.7%, 稍微占优; 下跌的品种有 56 个, 占 10.9%; 其它 399 个品种价格与上周同期持平, 涨跌品种数持平。大多数品种的涨跌幅介于 -3%~3% 之间, 1% 以内的振幅已明显减少, 说明当前市场交易活动比 2019 年第 1 季度活跃, 买卖双方表现得更加积极。下跌超过 3% 的品种有 7 种, 仅占 1.36%; 上涨大于 3% 的品种有 7 种, 仅占 1.36%, 价格变化集中度比较高。在价格变动的产品中, 本期价格上涨稍大的品种有琥珀、川木通、南五味子、八角茴香、草果、独活、山茱萸、黑豆衣等; 苦地丁、覆盆子、天葵子、木香、芡实、龟甲、知母、白扁豆等品种价格下跌幅度稍大。

图 38: 2018-2019 年中国中药材价格(日)指数



资料来源: 康美中药网, 浙商证券研究所

图 39: 三七价格(日)指数



资料来源: 康美中药网, 浙商证券研究所

图 40: 冬虫夏草价格(日)指数



资料来源: 康美中药网, 浙商证券研究所

图 41: 燕窝价格(日)指数

图 42: 太子参价格(日)指数



资料来源：康美中药网，浙商证券研究所



资料来源：康美中药网，浙商证券研究所

## 4. 重要公告集锦

表 5：重要公告集锦

公司代码	公司名称	公告内容
600594.SH	益佰制药	公司发布第一季度报告，报告期内，公司实现营业收入 8.25 亿元，同比减少 14.44%，实现归属于上市公司股东的净利润 0.59 亿元，同比下降 41.54%。
002118.SZ	紫鑫药业	公司发布 2018 年年度报告，报告期内，公司实现营业收入 13.25 亿元，较上年同期下降 0.17%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.74 亿元，较上年同期下降 53.15%。
600613.SH	神奇制药	公司发布第一季度报告，报告期内，公司实现营业总收入 4.26 亿元，比上年同期增长 23.52%，归属于上市公司股东的净利润 0.24 亿元，比上年同期下降 21.34%。
002603.SZ	以岭药业	公司发布 2018 年年度报告，报告期内，2018 年公司实现营业总收入 48.15 亿元，同比增长 17.97%；归属于上市公司股东的净利润 5.99 亿元，同比增长 10.82%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 5.69 亿元，同比增长 11.94%。
000513.SZ	丽珠集团	公司发布《关于对外投资设立全资子公司的公告》，设立珠海市丽珠医药股权投资管理有限公司，丽珠集团，出资 900 万元，持股 90%；丽珠集团丽珠制药厂，出资 100 万元，持股 10%。设立 Livzon International Ventures，丽珠集团全资子公司丽珠（香港）有限公司，出资 1000 万美元，持股 100%。发布《关于对外投资设立合资公司的公告》，丽珠试剂以货币出资 1,000.00 万元，占比 60%；刘珺以专利技术出资 333.33335 万元，占比 20%；陈启跃以专利技术出资 333.33335 万元，占比 20%。
603127.SH	昭衍新药	公司发布第一季度报告，报告期内，公司实现营业收入 0.74 亿元，同比增长 44.13%；归属于母公司股东的净利润 0.12 亿元，同比增长 37.27%。
600713.SH	南京医药	公司发布 2018 年年度报告，报告期内，2018 年，公司实现营业收入 313.03 亿元，同比增幅 8.65%；实现利润总额 4.76 亿元，同比增幅 17.53%，其中实现权益净利润 2.64 亿元，同比增幅 13.70%；总资产 195.55 亿元，归属于母公司所有者权益净资产为 36.69 亿元，同比增幅 30.81%，确保了股东资产保值增值。

资料来源：Wind，浙商证券研究所

## 5. 风险提示

1. 行业突发事件影响超预期，拖累医药板块整体走势。
2. 医保控费致使药品降价幅度超预期。
3. 海外创新药加速上市，国内创新药上市进度低于预期。

## 股票投资评级说明

以报告日后的6个月内，证券相对于沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、买入：相对于沪深300指数表现+20%以上；
- 2、增持：相对于沪深300指数表现+10%~+20%；
- 3、中性：相对于沪深300指数表现-10%~+10%之间波动；
- 4、减持：相对于沪深300指数表现-10%以下。

## 行业的投资评级：

以报告日后的6个月内，行业指数相对于沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、看好：行业指数相对于沪深300指数表现+10%以上；
- 2、中性：行业指数相对于沪深300指数表现-10%~+10%以上；
- 3、看淡：行业指数相对于沪深300指数表现-10%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。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论

## 法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

## 浙商证券研究所

上海市浦东南路1111号新世纪办公中心16层

邮政编码：200120

电话：(8621)80108518

传真：(8621)80106010

浙商证券研究所：<http://research.stocke.com.cn>