

行业分化显著, 政策面继续趋紧

——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

公司简介 推荐

□ 一周行情回顾

本周医药生物指数上涨 0.77%，低于沪深 300 指数 0.23 个百分点，申万医药二级子行业各有涨跌，其中医药商业下跌幅度最大为 1.70%，而生物制品板块上涨幅度最大为 2.19%。

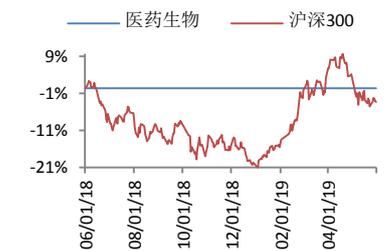
□ 政策及行业动向

1) FDA 的批准诺华 Zolgensma 与 Piqray。Zolgensma 为创新的基因疗法，用于治疗两岁以下儿童脊髓性肌萎缩症；Piqray 为 PI3K 抑制剂，通过与氟维司群联用，用于治疗用于 PIK3CA 基因突变的 HR+/HER2-晚期或转移性乳腺癌患者。2) 5 月 28 日，国家卫生健康委发布《关于推进紧密型县域医疗卫生共同体建设的通知》和《关于开展紧密型县域医疗卫生共同体建设试点的指导方案》，拟在全国遴选一批工作基础好、改革创新意识强的县开展紧密型县域医共体试点，以进一步提升基层服务能力，提高县域医疗卫生服务整体绩效，更好的推动分级诊疗制度建设。5 月 29 日，国家药监局药品审评中心发布通知，正式将 Biopten Granules 等 26 个无异议的品种作为第二批临床急需境外新药品种名单正式对外发布。所有列入临床急需境外新药名单的品种，均可按照《临床急需境外新药审评审批工作程序》提交相关资料，直接提出上市申请，为此，CDE 还建立了专门通道加快审评。

□ 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 1200.89 点，比上周同期下跌了 3.09 点，下跌幅度为 0.26%。价格上涨的品种有 36 种，占 7.0%；下跌的品种 64 种，占 12.4%，跌幅区间占比比涨幅区间占比多。另外有 415 个品种价格没有明显变化。下跌超过 3% 的品种有 12 种，占 2.33%，上涨大于 3% 的品种有 6 种，仅占 1.17%。大多数品种的涨跌幅介于 -3%~3% 之间，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 草果、覆盆子、九节菖蒲、半枝莲、黄芩、益智、山茱萸、白豆蔻等；瓜蒌、金银花、龙胆、猫爪草、麦冬、浙贝母、蜈蚣、橘红等品种价格下跌幅度稍大。

52 周行业走势图



相关报告

- 1 《医药周报 (5.20-5.26)》2019.05.25
- 2 《医药周报 (5.13-5.19)》2019.05.18
- 3 《医药周报 (5.6-5.12)》2019.05.11
- 4 《医药周报 (4.29-5.5)》2019.05.04
- 5 《行业周报 (4.22-4.28)》2019.04.28

报告撰写人: 张海涛

数据支持人: 陈亚天

正文目录

1. 行情走势分析	5
2. 本周行业动态及新闻综述	6
2.1. 政策动向	6
2.2. 本周投融资概览	6
2.3. 行业新闻	7
3. 高频数据追踪	8
3.1. 主要维生素品种价格走势	8
3.1.1. 维生素 A	9
3.1.2. 维生素 E	9
3.1.3. 维生素 D3	9
3.1.4. 维生素 B1	10
3.1.5. 维生素 B2	10
3.1.6. 维生素 C	11
3.1.7. 维生素 K3	11
3.1.8. 烟酸	11
3.1.9. 泛酸钙	12
3.1.10. 生物素	12
3.2. 非大宗原料药价格走势	13
3.2.1. 激素类	13
3.2.2. 抗生素	14
3.2.3. 他汀类	15
3.2.4. 普利类	16
3.2.5. 沙坦类	16
3.2.6. 解热镇痛类	17
3.3. 国内药审进度	18
3.4. 重磅生物药研发管线跟踪	18
3.5. 中药材价格走势	29
4. 重要公告集锦	30
5. 风险提示	31

图表目录

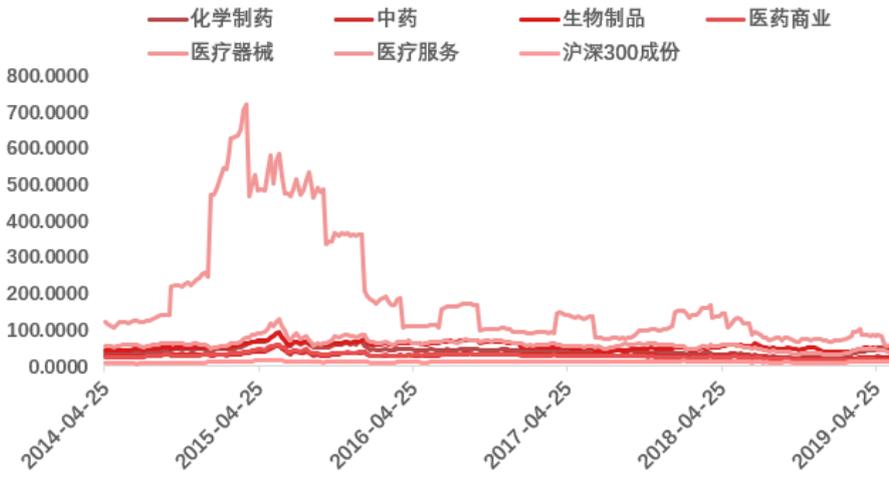
图 1: 2014 年至今医药各板块估值水平变化	5
图 2: 维生素 A 价格走势	9
图 3: 维生素 E 价格走势	9
图 4: 维生素 D3 价格走势	9
图 5: 维生素 B1 价格走势	10
图 6: 维生素 B2 价格走势	10
图 7: 维生素 C 价格走势	11
图 8: 维生素 K3 价格走势	11
图 9: 烟酸价格走势	11
图 10: 泛酸钙价格走势	12
图 11: 生物素价格走势	12
图 12: :地塞米松磷酸钠价格走势	13
图 13: 氢化可的松价格走势	13
图 14: 醋酸氢化可的松价格走势	13
图 15: 黄体酮价格走势	13
图 16: 醋酸甲地孕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

图 42: 太子参价格（日）指数.....	30
表 1: 医药生物各板块估值溢价率（截至 2019 年 5 月 31 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.....	18
表 4: 重磅生物药研发管线进度表.....	18
表 5: 重要公告集锦.....	30

1. 行情走势分析

本周沪深 300 指数上涨 1.00%，医药板块上涨 0.77%，其中，化学制药上涨 1.89%，中药下跌 1.12%，生物制品上涨 2.19%，医药商业下跌 1.70%，医疗器械上涨 0.94%，医疗服务上涨 1.01%，根据我们的统计，截至 2019 年 5 月 31 日，沪深 300 成分估值 11.76 倍，医药生物各板块估值分别为化学制药 50.28 倍，中药 23.69 倍，生物制品 45.56 倍，医药商业 17.84 倍，医疗器械 36.58 倍，医疗服务 58.55 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 398.05%，医药商业最低，为 51.79%。

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 31 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	327.69%	101.51%	287.58%	51.79%	211.15%	398.05%

资料来源：Wind，浙商证券研究所

周医药生物板块上涨 0.77%，次新股和概念股跌幅居前。在涨幅榜上，本周医药板块共 199 只个股上涨，其中奥美医疗、誉衡药业、正海生物等个股涨幅居前。在跌幅榜上，本周医药板块 104 只个股下跌，其中 ST 康美、冠昊生物、华东医药等个股跌幅居前。

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	002950.SZ	奥美医疗	18.7612
	002437.SZ	誉衡药业	18.5286
	300653.SZ	正海生物	18.0901
	603079.SH	圣达生物	15.3787
	600767.SH	ST 运盛	15.2582
跌幅前五	600518.SH	ST 康美	-22.5508
	300238.SZ	冠昊生物	-13.1570
	000963.SZ	华东医药	-11.4407
	300119.SZ	瑞普生物	-9.8947
	002370.SZ	亚太药业	-9.6257

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29日,国家药监局药品审评中心发布《关于公开征求<真实世界证据支持药物研发的基本考虑>意见的通知》。这是真实世界证据如何用于药物研发,首次在官方文件中提出,真实世界研究是起源于实用性的临床试验,特点是在较大的样本量基础上,根据患者的实际病情和意愿选择治疗措施,开展长期评价,并注重有意义的结局治疗。

5月29日,国家药监局药品审评中心发布通知,正式将 Biopten Granules 等 26 个无异议的品种作为第二批临床急需境外新药品种名单正式对外发布。所有列入临床急需境外新药名单的品种,均可按照《临床急需境外新药审评审批工作程序》提交相关资料,直接提出上市申请,为此,CDE 还建立了专门通道加快审评。

5月29日,中央全面深化改革委员会第八次会议审议通过了包括《关于治理高值医用耗材的改革方案》在内的多个方案,推动形成高值医用耗材质量可靠、流通快捷、价格合理、使用规范的治理格局,促进行业健康有序发展。

5月28日,国家卫生健康委发布《关于推进紧密型县域医疗卫生共同体建设的通知》和《关于开展紧密型县域医疗卫生共同体建设试点的指导方案》,拟在全国遴选一批工作基础好、改革创新意识强的县开展紧密型县域医共体试点,以进一步提升基层服务能力,提高县域医疗卫生服务整体绩效,更好的推动分级诊疗制度建设。

5月28日,安徽省人民政府发布《安徽省统一城乡居民基本医疗保险和大病保险保障待遇实施方案(试行)》。方案主要内容一是门诊保障待遇局部调整;二是住院保障待遇总体持平;三是大病保险待遇稳步提高。

5月27日,青海省药品采购中心发布《关于一般医用耗材调出采购目录恢复平台采购事宜的通知》,对此前因连续6个月在青海药采平台无采购记录而被踢出挂网目录暂停交易的产品给出“补救”措施,恢复平台采购必须由县级(含县级)以上医疗机构提出申请;医疗机构对恢复目录进行严格审核,确需使用的产品提出恢复申请。

5月27日,陕西省药械集中采购网公布了《关于部分麻醉精神药品审核结果的公示》,将部分动态申报的麻醉药品和精神药品资质审核结果予以公示。

5月27日,黑龙江省药品监督管理局官网发布《开展医院周边药品零售企业经营质量检查工作实施方案》的通知。为加强医院周边药品零售企业经营质量安全监管,黑龙江省药监局决定,于2019年5月27日-6月27日期间,在全省范围内开展为期一个月的医院周边药品零售企业经营质量检查专项行动。

2.2. 本周投融资概览

Forcen 完成 50 万美元种子轮融资。本轮融资由 NorthSpring Capital Partners 领投,Golden Triangle Angel Network 和 Angel One 跟投。Forcen 正在开发的一种力感应薄膜技术,力感应薄膜是一种包裹在手术器械外部,能够测量手术过程中施加在体内组织的力的装置,提高微创手术的安全性。

DocsApp 完成约 1859 万美元债务融资。本轮融资由 InnoVen Capital 提供支持,融资将用于拓展 DocsApp 在印度的用户群体。

Cala Health 完成 5000 万美元的 C 轮融资。本轮融资由诺华、Baird Capital、LifeSci Venture Partners、TriVentures, 强生创新、Lux Capital、Lightstone Ventures、Action Potential Venture Capital、dRx Capital 和 GV 共同投资,本轮融资将推进可穿戴电子设备 Cala Trio 的市场商业化进程。

Motionsoft 完成 1700 万美元融资。本轮融资由现有投资者 Edison Partners、Route 66 Ventures, 以及新增投资者 Motionsoft 的两位联合创始人 Al Noshirvani 和 Hossein Noshirvani 提供支持。这笔资金将用于推动 Motionsoft 的发展,进一步增加健身俱乐部管理软件的供应,巩固 Motionsoft 在健身保健软件行业的领导地位。

Stoke Therapeutics 宣布即将在纳斯达克证券市场上市,拟 IPO 融资 8600 万美元。所得资金将用于研究治疗罕见遗传病的药物。

Mobidiag 宣布与欧洲投资银行签署了一项 2500 万欧元的增长性资本贷款。EIB 的贷款将由欧洲战略投资基金通过欧洲增长融资基金提供支持，这项为期四年的新贷款将帮助 Mobidiag 推进其两个体外诊断平台 Amplidiag 和 Novodiag 的开发和商业化。

Zipline 完成 1.9 亿美元 C 轮融资。本轮融资由现有投资者 Katalyst Ventures、Temasek、GV、Baillie Gifford、Bright Success Capital、Goldman Sachs、Oakhouse Partners、Toyota Tsusho 和 DESIGN TO IMPROVE LIFE FUND，以及新投资者 The Rise Fund 提供支持。Zipline 将利用这笔资金进一步开拓其在非洲、南亚、东南亚和美洲地区的市场。在这些地区，Zipline 的医疗无人机能够将药品运输到公路和铁路运输系统较为落后的偏远地区。

EndoGastric Solutions 完成 1450 万美元 I 轮融资。本轮融资由 Accelmed 投资，作为融资的一部分，Accelmed 的联合创始人兼执行合伙人 Uri Geiger 博士将加入 EndoGastric 董事会。本轮资金将用于开发胃底折叠术装置治疗胃食管反流。

Ayala Pharmaceuticals 完成 3000 万美元的 B 轮融资。本轮融资由诺华领投，SBI Japan-Israel Innovation Fund 以及现有投资者 Israel Biotech Fund、aMoon Fund 和 Harel Insurance & Finance Group 参投，本轮融资将用于开发遗传性癌症靶向疗法。

Pi Therapeutics 完成 1970 万美元 B 轮融资。本轮融资由 Pontifax 领投，Quark Venture、GF Securities、Arkin Bio Ventures、CBG 和 RMGP Biopharma 参投。该公司旨在开发一种针对泛素-蛋白酶体系统 (UPS) 的新型癌症药物，Pi Therapeutics 将利用这笔资金推动该项目进入临床概念验证阶段。

Ayala Pharmaceuticals 完成 3000 万美元的 B 轮融资。本轮融资由诺华领投，SBI II Innovation Fund 以及以色列生物技术基金、aMoon 和 Harel Insurance & Finance Group 参与投资。本轮资本将用于推进其主打候选药物 AL101 的临床开发，这是一种 pan-Notch 抑制剂，目前正在被评估用于治疗腺样囊性癌，该公司打算推进针对 ACC 的 2 期临床研究，并启动三阴性乳腺癌的 2 期临床试验

2.3. 行业新闻

FDA 的批准诺华 Zolgensma 与 Piqray。Zolgensma 为创新的基因疗法，用于治疗两岁以下儿童脊髓性肌萎缩症；Piqray 为 PI3K 抑制剂，通过与氟维司群联用，用于治疗用于 PIK3CA 基因突变的 HR+/HER2-晚期或转移性乳腺癌患者。

FDA 批准新基公司 Revlimid 与利妥昔单抗组合疗法 (R²)，用于既往已接受治疗的滤泡性淋巴瘤或边缘区淋巴瘤成人患者。目前，R²治疗复发性/难治性 FL 和 MZL 的上市许可申请正在接受欧洲药品管理局的审查。

FDA 批准 Incyte 公司 Jakafi，用于 12 岁及以上儿童及成人患者，治疗类固醇难治性急性移植物抗宿主病。Jakafi 是首个也是唯一一个获 FDA 批准治疗该适应症的药物。

FDA 批准 Piqray 药片，与内分泌治疗药物氟维司群联合，用于治疗绝经后女性及男性特定晚期或转移性乳腺癌患者。这些患者为激素受体阳性、人表皮生长因子受体 2 阴性并携带 PIK3CA 突变，在内分泌治疗时或之后出现进展。这也是 FDA 批准的首个 PIK3 抑制剂。

FDA 批准 Novocure 公司电场治疗系统 NovoTTF-100L，用于治疗胸膜间皮瘤。NovoTTF-100L 是一种非侵入性疗法，可用于治疗不可切除的、局部晚期或转移性的恶性胸膜间皮瘤。

FDA 批准艾尔建和 Gedeon Richter 联合开发的 Vraylar 扩展适应症，治疗与成人 I 型双相情感障碍相关的抑郁发作。这一批准标志着 Vraylar 成为首个可以治疗 I 型双相障碍所有症状的药物，使其具备成为重磅药物的潜力。

FDA 授予 Amprion 公司检测脑脊液和血浆中的 α -突触核蛋白水平来早期诊断帕金森病的检测技术突破性医疗器械认定。 FDA 的突破性医疗器械认定旨在加快治疗或诊断危及生命或不可逆失能性疾病的医疗器械的开发和审评过程。

FDA 授予 Arvinas 的 PROTAC 蛋白降解疗法 ARV-110 快速通道资格。 本次快速通道资格的适应症为转移性去势抵抗性前列腺癌，Arvinas 带来的 ARV-110 是一款利用其 PROTAC 蛋白降解技术开发的创新疗法，能选择性地靶向雄激素受体蛋白，使其发生降解。

FDA 授予 ZW25 快速通道资格，以加速 ZW25 联合化疗用于 HER2 高表达的胃癌患者。 ZW25 是 Zymeworks 的一项重要资产，快速通道资格将会进一步加速该药物的上市进程，百济神州获得 ZW25 在亚洲（日本除外）、澳大利亚和新西兰的独家开发和商业化权益。

国家药监局批准辉瑞新型抗生素 Zavancefta，用于治疗复杂性腹腔内感染、医院获得性肺炎和呼吸机相关性肺炎。 将积极助力医生解决耐药革兰阴性菌感染引起的临床治疗需求未满足问题。

国家药监局批准成都倍特药业的酮咯酸氨丁三醇注射液 3 类仿制上市申请，视同通过一致性评价。 该产品是一种非甾体抗炎药，适用于需要阿片水平镇痛药的急性中重度疼痛的短期治疗。

国家药监局批准葛兰素史克公司研发的重组带状疱疹疫苗，用于 50 岁及以上成人预防带状疱疹。 填补了国内带状疱疹疫苗的空白。

国家药监局有条件批准地舒单抗注射液进口注册申请，用于骨巨细胞瘤不可手术切除或者手术切除可能导致严重功能障碍的成人和骨骼发育成熟的青少年患者。 该药的主要支持性临床数据均是在境外获得，国家药监局要求在获批后继续开展在我国的临床研究，制定并严格执行风险管理计划。

四环医药与联营公司北京锐业共同开发的非 PVC 粉液双室袋头孢他啶/氯化钠注射液已获国家药监局颁发药品注册批件。 目前国内获批生产的头孢他啶均为粉针剂，四环医药为首家获得非 PVC 粉液双室袋头孢他啶/氯化钠注射液药品注册批件的公司。

四环医药自主研发 1 类创新药第三代 EGFR 抑制剂 XZP-5809 已获得国家药监局颁发的药物临床试验批件。 该新药为四环生物自主研发的 1 类创新药。该新药候选物的临床适应症拟定为治疗肺癌；四环医药此次获批的 XZP-5809 是一种新型第三代表皮生长因子受体酪氨酸激酶抑制剂，候选物的临床适应症拟定为治疗具有 EGFR 敏感突变和获得性耐药突变的局部晚期或转移性肺癌等实体瘤。

艾尔建 Atogepant 正式递交 IND 申请，受理号为 JXHL1900114。 据悉，这是第 2 款国内申请 IND 的口服 CGRP 受体拮抗剂。Atogepant 是继 Ubrogapant 之后艾尔建第二个口服降钙素相关基因肽受体拮抗剂，主要用于预防偏头痛。Santhera Pharmaceuticals 公司宣布向欧洲药品管理局递交该公司开发的 Puldysa 的上市许可申请，用于治疗杜兴氏肌营养不良症患者的呼吸功能障碍。DMD 是最常见的渐进性肌无力疾病之一，肌肉退化在儿童年幼时就开始，呼吸衰竭是导致 DMD 患者早夭的首要原因。

3. 高频数据追踪

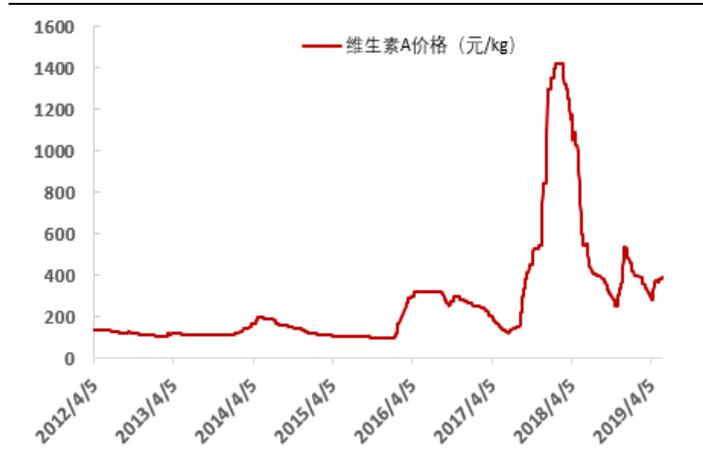
3.1. 主要维生素品种价格走势

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 380-400 元/kg。欧洲市场价格收于 72-74 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

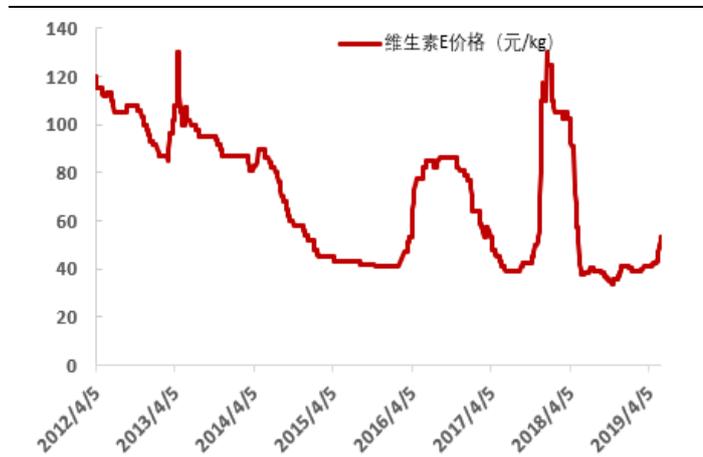


资料来源：Wind，浙商证券研究所

3.1.2. 维生素 E

维生素 E 本周价格报收在 52-55 元/kg，欧洲 E 市场现货价格稳中趋弱，市场报 4.9-5.1 欧元/kg。能特科技与 DSM 的合作项目预计在上半年可完成组建合资公司的股权转让变更登记，低价货源少，部分贸易商惜售报价高。（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 40-42 欧元/kg。近期有工厂释放涨价意愿，市场流通货源有减少趋势，贸易商报价有所上调。（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 180-190 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 120-130 元/kg 左右。欧盟现货市场价格维持在 25.0-26.5 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

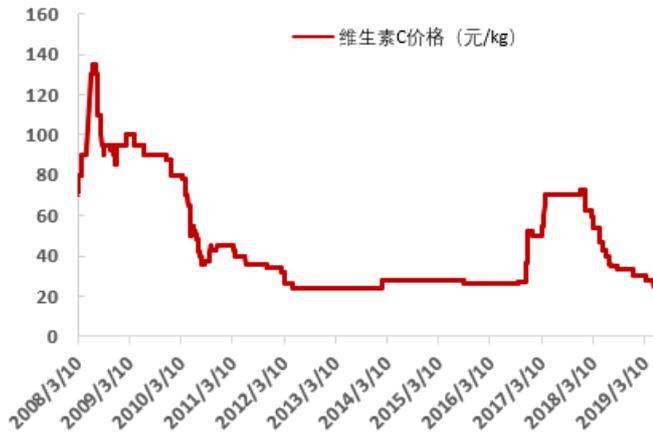


资料来源：Wind，浙商证券研究所

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 130-155 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 47-50 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

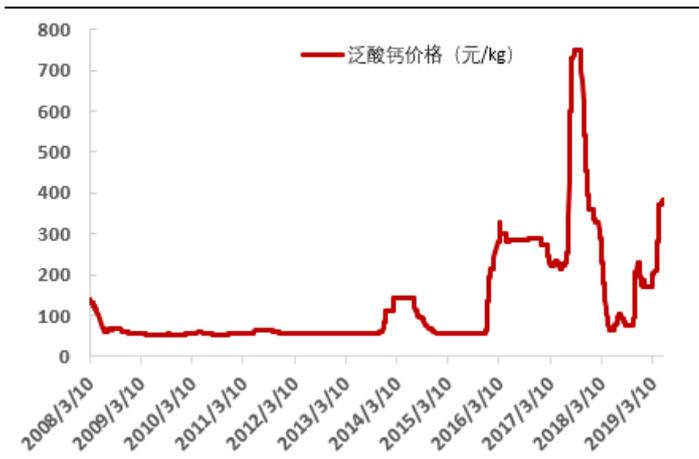


资料来源：Wind，浙商证券研究所

3.1.9. 泛酸钙

泛酸钙本周价格报收 370-400 元/kg。欧洲价格反弹至 39.0-43.0 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

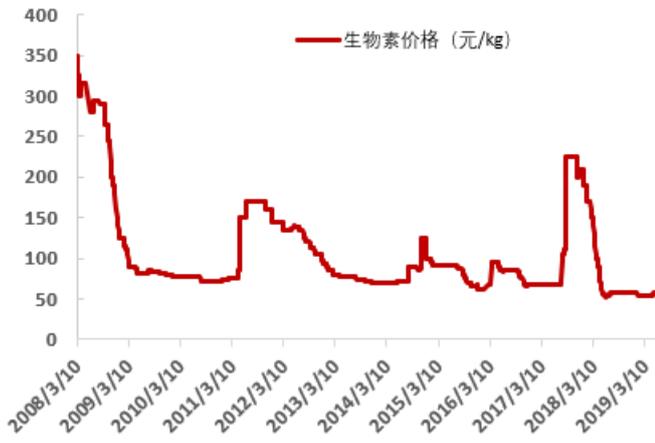


资料来源：Wind，浙商证券研究所

3.1.10. 生物素

生物素本周价格报收 55-60 元/kg。纯品价格宽泛，饲料级生物素市场价格至 2007 年底底部区间。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



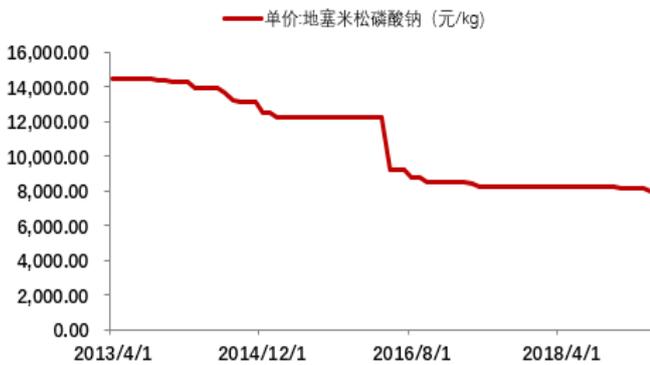
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

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。

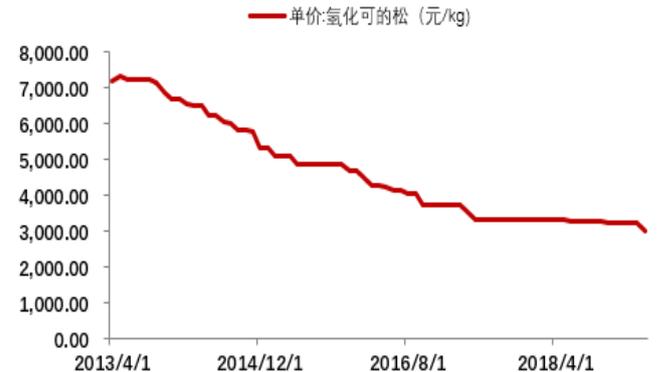
3.2.1. 激素类

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



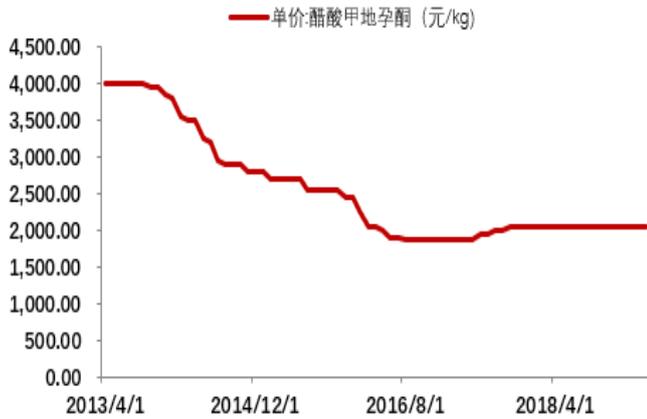
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

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

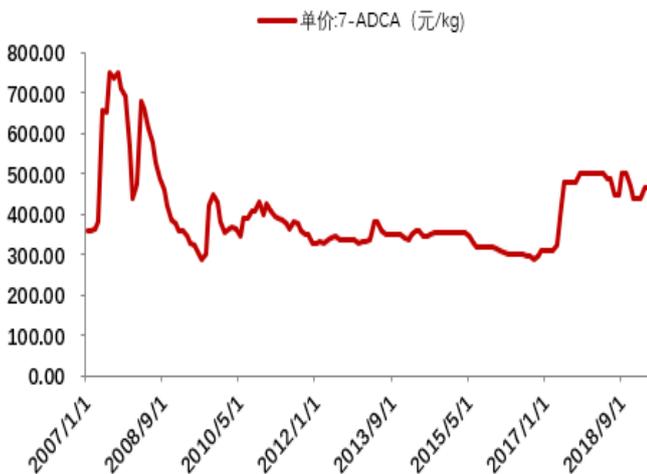
图 18: 双烯(双烯醇酮醋酸酯)价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

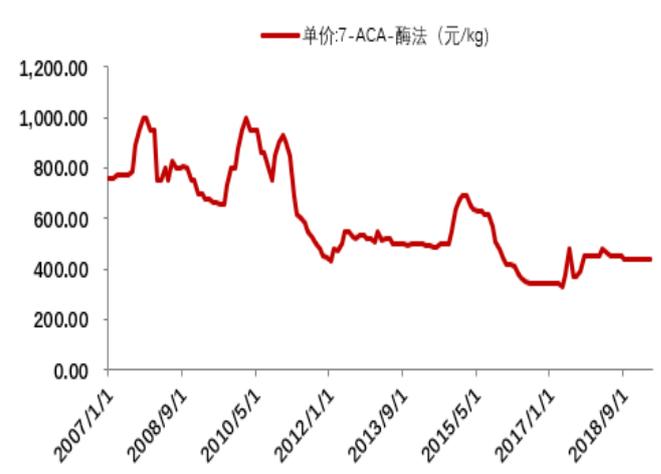
3.2.2. 抗生素

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



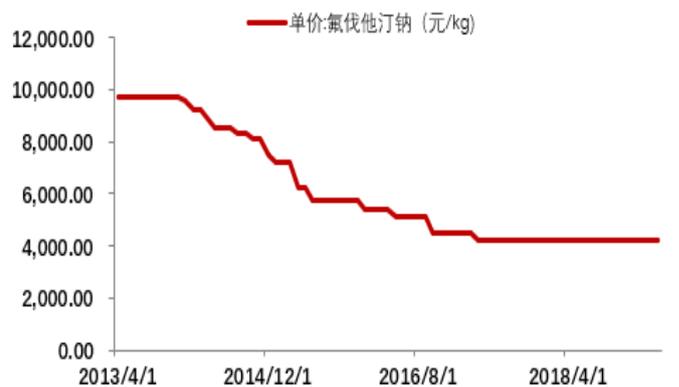
资料来源：Wind，浙商证券研究所

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

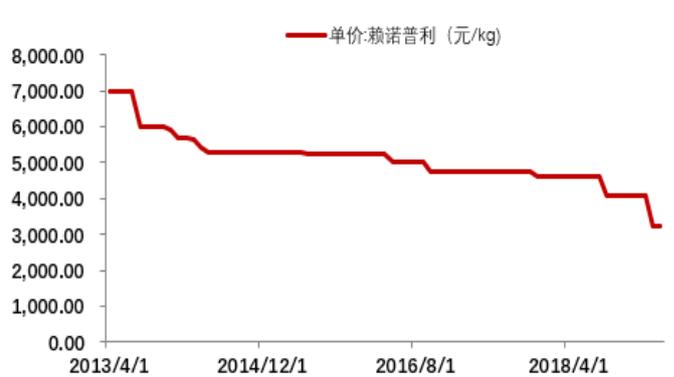
3.2.4. 普利类

图 27：卡托普利价格走势



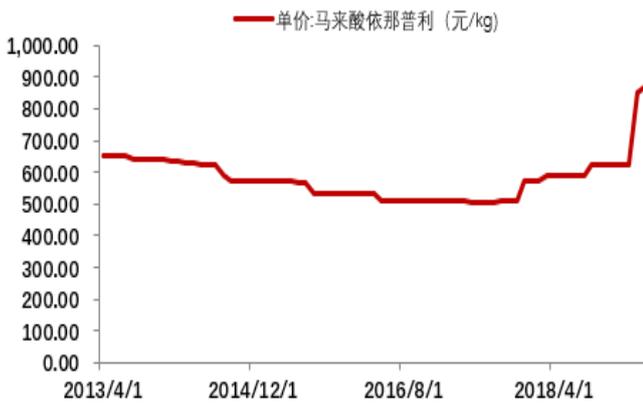
资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 28：赖诺普利价格走势



资料来源：Wind，浙商证券研究所

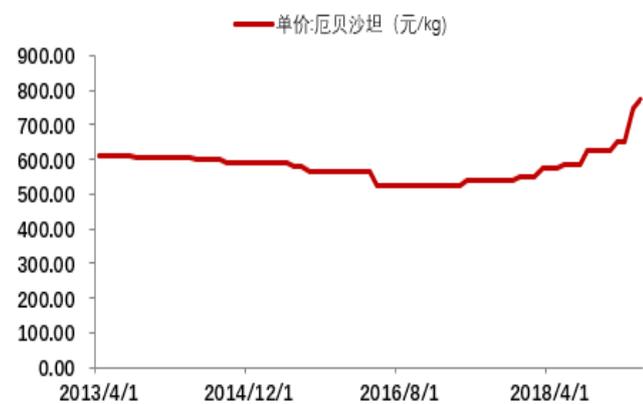
图 29：马来酸依那普利价格走势



资料来源：Wind，浙商证券研究所

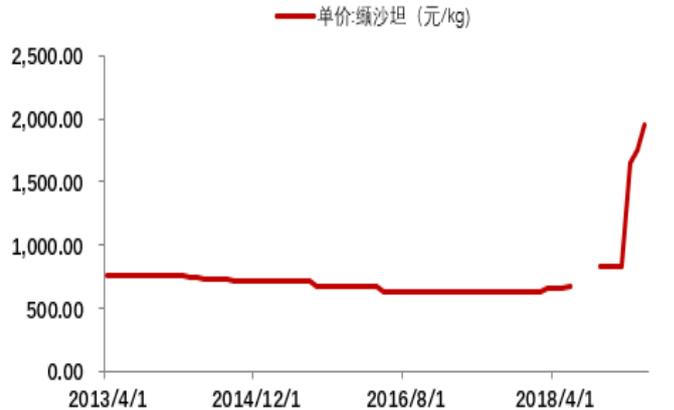
3.2.5. 沙坦类

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 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 35: 安乃近价格走势



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

图 37: 咖啡因价格走势



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
注射用 RC98	荣昌生物制药(烟台)有限公司	1	暂无	【化】未分类
IBI315	信达生物制药(苏州)有限公司	1	暂无	【化】原料药及非直接作用于人体药物
氧	海南锋利气体有限公司	4	暂无	【化】原料药及非直接作用于人体药物
丙泊酚中/长链脂肪乳注射液	辽宁海思科制药有限公司	4	暂无	【化】神经系统药物
富马酸替诺福韦二吡啶酯胶囊	苏州弘森药业股份有限公司	4	暂无	【化】全身用抗感染药物
左氧氟沙星片	花园药业股份有限公司	4	暂无	【化】全身用抗感染药物
盐酸特比萘芬喷雾剂	福元药业有限公司	4	暂无	【化】皮肤病用药
氧(液态)	海南锋利气体有限公司	4	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	江苏艾迪药业股份有限公司	4	暂无	【化】消化系统及代谢药
硫酸氢氯吡格雷片	深圳信立泰药业股份有限公司; 惠州信立泰药业有限公司	4	暂无	【化】血液和造血系统药物
口服补液盐散(III)	翎耀生物科技(上海)有限公司	4	暂无	【化】消化系统及代谢药
雷珠单抗注射液	杭州九源基因工程有限公司	15	暂无	【化】感觉系统药物

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

利妥昔单抗(CD20)在国内的研发进展(截至 2019 年 5 月)

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 阳性滤泡性淋巴瘤,滤泡性淋巴瘤	2013 批准上市
	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
	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)
再生元制药,赛诺菲	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
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
上海医药	淋巴瘤	I 期
浙江特瑞思药业	慢性淋巴细胞白血病,非霍奇金淋巴瘤	I 期
	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
	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
百奥泰生物科技	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)
	癌	
曲妥珠单抗 (Her2) 在国内的研发进展(截至 2019 年 5 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
三生国健药业(上海)	乳腺癌 不明	BLA 申请 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
江苏恒瑞	HER2 阳性转移性乳腺癌	2018 批准上市
	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
	实体瘤	I 期
罗氏	HER2 阳性乳腺癌	I 期
	非小细胞肺癌,乳腺癌,结肠直肠癌,卵巢 癌	I 期
默沙东	胃癌,乳腺癌	2017 批准上市
百特,强生	乳腺癌	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
	HER2 阳性转移性乳腺癌	I 期
正大天晴	乳腺癌	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	II 期
	实体瘤	I 期
	实体瘤	I 期
	非小细胞肺癌,结直肠肿瘤	II 期 (终止)
辉瑞	转移性乳腺癌	II 期 (终止)
	癌症	临床阶段不明
	非小细胞肺癌,乳腺癌,卵巢癌,头颈癌	II 期
	胃癌,乳腺癌	2018 批准上市
	非小细胞肺癌	2018 批准上市
辉瑞,北海康成	HER2 阳性转移性乳腺癌	2017 批准上市
天津和美生物技术,峡江和美药业	HER2 阳性乳腺癌	I 期
杭州多禧生物医药	HER2 阳性乳腺癌,实体瘤	I 期
武汉友芝友生物	胃癌,HER2 阳性乳腺癌	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
	乳腺癌,HER2 阳性转移性乳腺癌	2012 批准上市
基因泰克,中外制药	乳腺癌,HER2 阳性转移性乳腺癌	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
百时美施贵宝	胃癌,乳腺癌,实体瘤	I 期
	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

贝伐珠单抗 (VEGFA) 在国内的研发进展(截至 2019 年 5 月)

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	年龄相关性黄斑变性,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,转移性结直肠癌,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)
	湿性年龄相关性黄斑变性	II 期
爱尔康	年龄相关性黄斑变性	II 期
	年龄相关性黄斑变性	III 期
阿达木单抗 (TNF-α) 在国内的研发进展(截至 2019 年 5 月)		
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	2016 批准上市
杨森,默沙东,田边三菱制药	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	1998 批准上市

	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	
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

辉瑞,山德士	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
健赞	克罗恩氏病,类风湿性关节炎	II 期
阿斯利康	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)
苏州康宁生物科技有限公司	感染性休克,脓毒症	II 期 (终止)
天津和美生物技术,海南海灵化学制药	类风湿性关节炎	I 期
礼来	银屑病	I 期
丽珠集团	关节炎	I 期
利奥制药	类风湿性关节炎	II 期
兴和	银屑病,异位性皮炎	II 期
默克雪兰诺	类风湿性关节炎	II 期 (终止)
永昕生物医药	自身免疫疾病	BLA 申请
齐鲁制药	类风湿性关节炎	2017 批准上市
赛诺菲	强直性脊柱炎,类风湿性关节炎	I 期
赛诺菲,辉瑞	移植排斥反应,多发性硬化症	I 期 (终止)
三生国健药业(上海)	免疫炎症,类风湿性关节炎,炎症性肠病	II 期 (终止)
山东丹红制药有限公司	类风湿性关节炎	III 期 (终止)
上海百迈博制药	斑块状银屑病,强直性脊柱炎,类风湿性关节炎	2005 批准上市
上海百迈博制药,中国抗体制药	斑块状银屑病,强直性脊柱炎,类风湿性关节炎	I 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	类风湿性关节炎	III 期
上海谐生医药科技有限公司	斑块状银屑病	III 期
亿腾医药,辉瑞,大正	不明	I 期
深圳万乐药业	类风湿性关节炎	III 期
天津和美生物技术	强直性脊柱炎,类风湿性关节炎	临床申请 (终止)
四川三叶草生物制药	类风湿性关节炎,炎症性肠病	I 期
复宏汉霖 (复星医药)	类风湿性关节炎	I 期
众合医药,上海君实生物医药	斑块状银屑病,类风湿性关节炎	BLA 申请
通化东宝	类风湿性关节炎	III 期
	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
新基	多发性骨髓瘤	I 期(终止)
新基,百济神州	麻风结节性红斑,多发性骨髓瘤	1998 批准上市
	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
浙江海正药业	类风湿性关节炎	I 期
	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
葛兰素史克	银屑病,炎症	I 期
	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

以 PD-1 为靶点的单抗在国内的研发进展(截至 2019 年 5 月)

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
北京马力啉生物科技有限公司,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
中山康方生物医药	实体瘤	II 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	转移性非小细胞肺癌,实体瘤,肝细胞癌,霍奇金淋巴瘤	III 期
百济神州,新基	胃癌,实体瘤,高微卫星不稳定性癌症,黑色素瘤	II 期
中国抗体制药,迈博太科药业	非小细胞肺癌,胃癌,食道癌,尿路上皮癌,肝细胞癌,高微卫星不稳定性癌症,霍奇金淋巴瘤	BLA 申请
思坦维	非小细胞肺癌,肝细胞癌	I 期
辉瑞	实体瘤	I 期
再鼎医药	实体瘤,肉瘤,卵巢癌,头颈癌,霍奇金淋巴瘤,黑色素瘤	I 期
诺华	血液系统恶性肿瘤,实体瘤	I 期
哈尔滨誉衡药业,药明康德	肾移植急性排斥反应,肾移植排斥反应	2002 批准上市
成都美杰赛尔生物科技有限公司	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
嘉和生物药业	实体瘤	II 期
百时美施贵宝	肺癌,黑色素瘤	II 期
小野制药,百时美施贵宝	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
	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	2014 批准上市

	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,转移性结直肠癌,肾癌,黑色素瘤	丙肝	1998 批准上市
		丙肝	2003 批准上市
默沙东	胃癌,结直肠肿瘤,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,中外制药	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	呼吸道合胞病毒感染,丙肝	II 期 批准上市
江苏恒瑞	鼻咽癌,小细胞肺癌,非小细胞肺癌,食道癌,软组织肉瘤,转移性结直肠癌,肝细胞癌,霍奇金淋巴瘤		BLA 申请
信达生物, 礼来	癌症	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	I 期 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

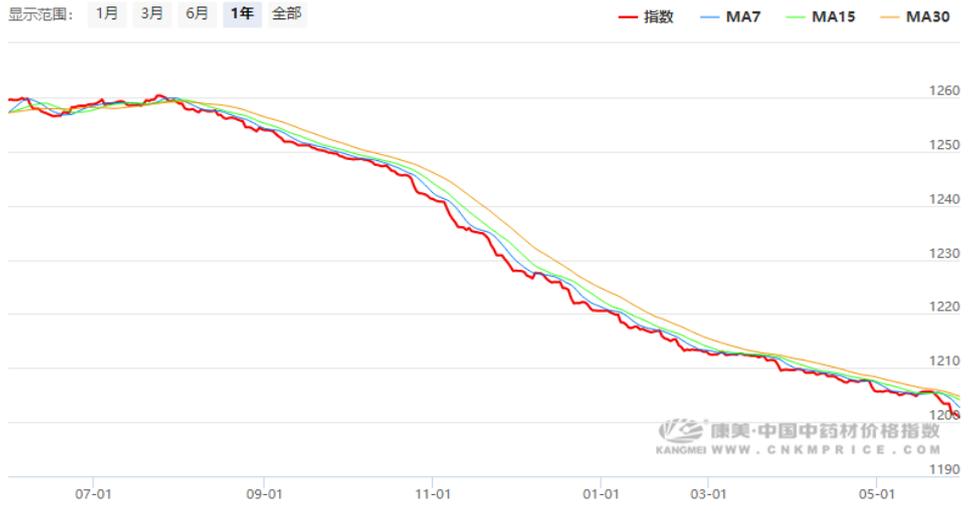
3.5. 中药材价格走势

本周价格(日)指数最终收于 1200.89 点, 比上周同期下跌了 3.09 点, 下跌幅度为 0.26%。

其中三七价格(120 头)亳州市场 155 元/公斤, 较上周价格下跌 3.12%; 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(密盖 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 60 元/公斤, 较上周价格下跌 3.23%。

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 1200.89 点, 比上周同期下跌了 3.09 点, 下跌幅度为 0.26%。价格上涨的品种有 36 种, 占 7.0%; 下跌的品种 64 种, 占 12.4%, 跌幅区间占比比涨幅区间占比多。另外有 415 个品种价格没有明显变化。下跌超过 3%的品种有 12 种, 占 2.33%, 上涨大于 3%的品种有 6 种, 仅占 1.17%。大多数品种的涨跌幅介于-3%~3%之间, 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草果、覆盆子、九节菖蒲、半枝莲、黄芩、益智、山茱萸、白豆蔻等; 瓜蒌、金银花、龙胆、猫爪草、麦冬、浙贝母、蜈蚣、橘红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



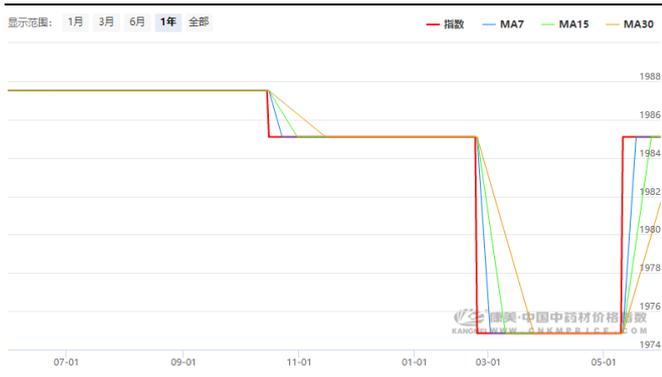
资料来源：康美中药网，浙商证券研究所

图 40：冬虫夏草价格（日）指数



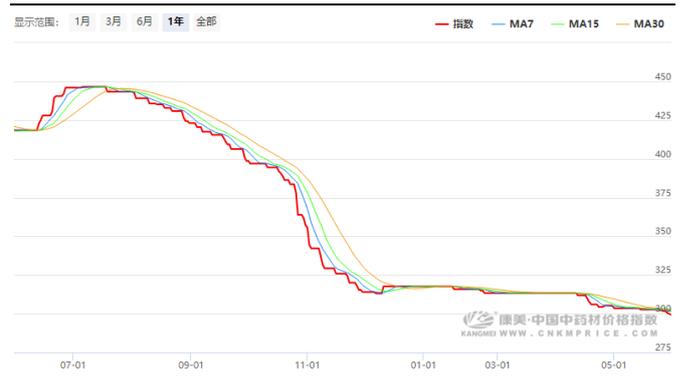
资料来源：康美中药网，浙商证券研究所

图 41：燕窝价格（日）指数



资料来源：康美中药网，浙商证券研究所

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

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
603567.SH	珍宝岛	公司发布《珍宝岛关于拟发行债务融资工具的公告》，公司拟发行注册金额不超过人民币 5 亿元的短期融资券和不超过人民币 5 亿元中期票据。注册的短期融资券的期限不超过 1 年，中期票据期限 3-5 年。

002566.SZ	益盛药业	公司发布《关于公司申请委托贷款的公告》。公司拟通过兴业银行向科技投资基金申请委托贷款，融资额度 255 万元，期限为三年，用于益盛汉参产地初加工技术集成与成果转化项目。
603309.SH	维力医疗	公司发布《维力医疗关于控股子公司对外投资的公告》。广州维力医疗器械股份有限公司控股子公司广州维力健益医疗器械有限公司近期和沈志勇共同投资设立了维力旭普医疗器械有限公司，专注于公司及下属控股公司产品的销售和推广。维力旭普注册资本为 200 万元人民币，其中维力健益投资 102 万元，持股 51%。
002317.SZ	众生药业	公司发布《关于全资子公司异烟肼片通过仿制药质量和疗效一致性评价的公告》。广东众生药业股份有限公司全资子公司广东华南药业集团有限公司收到国家药品监督管理局批准签发的《药品补充申请批件》，批件号：2019B02975，药品异烟肼片通过仿制药质量和疗效一致性评价的公告。
600993.SH	马应龙	公司发布《马应龙关于使用部分自有闲置资金进行投资理财的公告》，公司将滚动使用不超过 2 亿元人民币的自有闲置资金进行投资理财，该项投资以安全性、流动性、收益性为原则，系统管理风险，确保资金安全。
002750.SZ	龙津药业	公司发布《龙津药业:关于全资子公司签署对外投资协议的公告》。昆明龙津药业股份有限公司全资子公司云南龙津梵天生物科技有限责任公司，近日与合作方无锡金慧盛科技有限公司、上海戎誉生物医药科技有限公司签订了《公司发起成立协议书》，拟在江苏省苏州市成立一家有限公司从事仿制药研发业务，合资公司注册资本 9,700 万元，其中龙津梵天出资比例为 51%。
600211.SH	西藏药业	公司发布《西藏药业关于重大资产重组实施进展的公告》，目前，依姆多市场交接、上市许可（MA）/药品批文转换、商标过户及生产转换等工作进展情况如下：1、上市许可（MA）/药品批文转换涉及 44 个国家和地区，已完成转换工作的国家和地区共 26 个（本次新增 2 个）。2、商标过户：本次资产交接共涉及 93 个商标，已完成过户的商标共 78 个（本次新增 1 个）。3、市场交接、生产转换无重大变化。

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>