

政策扰动加剧，注重防御性机会

——行业周报

✍️： 张海涛 执业证书编号：S1230517080002
☎️： 021-80106045
✉️： chenyan@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

本周医药生物指数上涨 3.30%，高于沪深 300 指数 0.77 个百分点，申万医药二级子行业均有不同程度的上涨，其中生物制品板块上涨幅度最大为 5.33%，而中药板块上涨幅度最小为 1.73%。

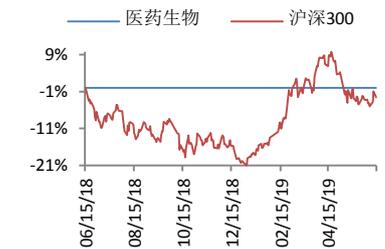
□ 政策及行业动向

1) FDA 批准基因泰克的抗体偶联药物 Polivy 上市，该药与苯达莫司汀与 rituximab 联合使用，可以治疗难治的弥漫性大 B 细胞淋巴瘤成人患者。这也是针对这一疾病的首款免疫化疗。2) 6 月 12 日，国家卫健委发布《关于促进社会办医持续健康规范发展的意见》。文件给社会办医提供了一系列政策利好，分为六个部分，包括准入的放宽、政策推动、公私合作、具体运营管理上不再区别对待、医保和商保的支持以及完善综合监管。6 月 10 日，北京市政府召开媒体通气会，将在 6 月 15 日于全市推开医耗联动综合改革。改革要点包括取消医疗机构医用耗材的加价政策，实施医用耗材联合采购和药品带量采购等。北京市有近 3700 所医疗机构将参与此次改革，有 6621 种医疗服务项目价格将受到调整。

□ 高频数据追踪

3) 本周维生素 A 市场关注增加，成交略有好转，维生素 E 报价基本稳定，维生素 D3 市场流通货源有限，工厂限量接单，维生素 K3 部分厂家提价或停报，生物素市场价格底部抬升，维生素 B1 市场报价稳中趋强，维生素 B2 市场低位窄幅整理，烟酸市场成交价格底部上移，泛酸钙贸易商惜售或停报观望，低价货源有减少趋势，维生素 C 市场关注增加，购销略有好转，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 1199.16 点，比上周同期下跌了 1.06 点，下跌幅度为 0.09%。价格上涨的品种有 35 种，占 6.8%；下跌的品种 57 种，占 11.07%，另外有 423 个品种价格没有明显变化。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。总体来说，中药材市场交易减少，整体进入淡季，总指数阶段性小幅下跌。在价格变动的产品中，本期价格上涨稍大的品种有独活、金钱白花蛇、瓜子金等；白扁豆、玳玳花、广金钱草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（6.3-6.9）》2019.06.09
- 2 《医药周报 5.27-6.2》2019.06.01
- 3 《医药周报 5.20-5.26》2019.05.25
- 4 《医药周报（5.13-5.19）》2019.05.18
- 5 《医药周报（5.6-5.12）》2019.05.11

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	9
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	9
3.1.3. 维生素 D3	10
3.1.4. 维生素 B1	10
3.1.5. 维生素 B2	11
3.1.6. 维生素 C	11
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	28
4. 重要公告集锦	29
5. 风险提示	29

图表目录

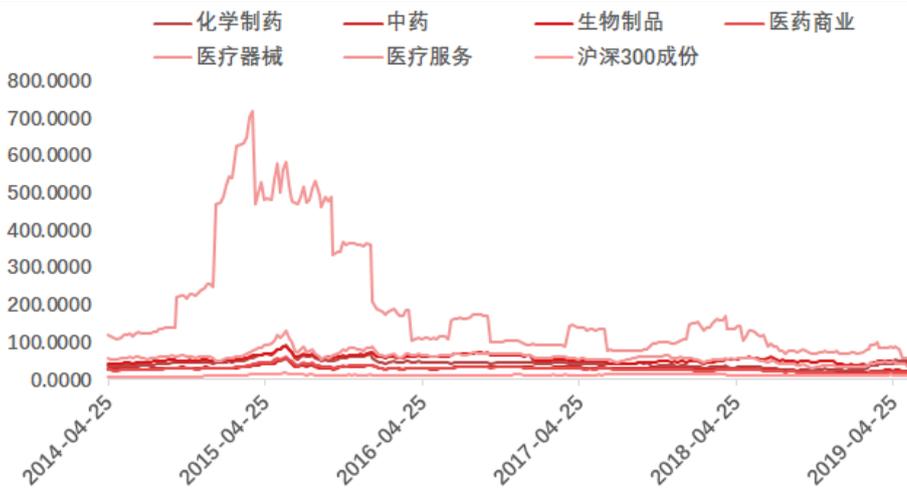
图 1: 2014 年至今医药各板块估值水平变化	5
图 2: 维生素 A 价格走势	9
图 3: 维生素 E 价格走势	9
图 4: 维生素 D3 价格走势	10
图 5: 维生素 B1 价格走势	10
图 6: 维生素 B2 价格走势	11
图 7: 维生素 C 价格走势	11
图 8: 维生素 K3 价格走势	12
图 9: 烟酸价格走势	12
图 10: 泛酸钙价格走势	13
图 11: 生物素价格走势	13
图 12: :地塞米松磷酸钠价格走势	14
图 13: 氢化可的松价格走势	14
图 14: 醋酸氢化可的松价格走势	14
图 15: 黄体酮价格走势	14
图 16: 醋酸甲地孕酮价格走势	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	28
图 39: 三七价格(日)指数	28
图 40: 冬虫夏草价格(日)指数	28
图 41: 燕窝价格(日)指数	28

图 42: 太子参价格（日）指数.....	28
表 1: 医药生物各板块估值溢价率（截至 2019 年 6 月 14 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.....	29

1. 行情走势分析

本周沪深 300 指数上涨 2.53%，医药板块上涨 3.30%，其中，化学制药上涨 3.48%，中药上涨 1.73%，生物制品上涨 5.33%，医药商业上涨 2.16%，医疗器械上涨 3.50%，医疗服务上涨 3.33%，根据我们的统计，截至 2019 年 6 月 14 日，沪深 300 成分估值 11.81 倍，医药生物各板块估值分别为化学制药 48.42 倍，中药 22.52 倍，生物制品 44.13 倍，医药商业 16.93 倍，医疗器械 35.92 倍，医疗服务 57.46 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 386.37%，医药商业最低，为 43.34%。

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 6 月 14 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	309.84%	90.65%	273.53%	43.34%	204.07%	386.37%

资料来源：Wind，浙商证券研究所

周医药生物板块上涨 3.30%，次新股和概念股跌幅居前。在涨幅榜上，本周医药板块共 250 只个股上涨，其中汉森制药、沃华医药、普利制药等个股涨幅居前。在跌幅榜上，本周医药板块 53 只个股下跌，其中方盛制药、ST 康美、润都股份等个股跌幅居前。

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	002412.SZ	汉森制药	22.4327
	002107.SZ	沃华医药	20.2279
	300630.SZ	普利制药	18.5636
	300357.SZ	我武生物	17.6655
	300482.SZ	万孚生物	14.2585
跌幅前五	603998.SH	方盛制药	-15.3543
	600518.SH	ST 康美	-10.5572
	002923.SZ	润都股份	-8.8281
	300238.SZ	冠昊生物	-6.9732
	300194.SZ	福安药业	-5.6897

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

6月12日，国家卫健委发布《关于促进社会办医持续健康规范发展的意见》。文件给社会办医提供了一系列政策利好，分为六个部分，主要是从准入的放宽、政策推动、公私合作、具体运营管理上不再区别对待和医保和商保的支持五部分来促进，第六部分则强调了完善综合监管，从各部门监管的强化到质量安全和信用体系健全再到行业自律，这意味着政策全面向严监管转型。

6月11日，山东省医保局发布《关于开展公立医疗机构药品联合采购工作的通知》。文件要求全省各级公立医疗机构必须通过集中采购平台进行采购工作，同时设立全省统一挂网限价，并将县域药品采购联合体作为工作重点。这是医保局成立后，山东省药品集中采购的一项大动作，目标直指降低虚高价格。

6月10日，国务院发布《中华人民共和国人类遗传资源管理条例》将自2019年7月1日起施行的通知。该文件表明国家支持合理利用人类遗传资源开展科学研究、发展生物医药产业、提高诊疗技术，提高我国生物安全保障能力，提升人民健康保障水平。但是外国组织、个人及其设立或者实际控制的机构不得在我国境内采集、保藏我国人类遗传资源，不得向境外提供我国人类遗传资源，同时也禁止买卖人类遗传资源。

6月10日，北京市政府召开媒体通气会，将在6月15日于全市推开医耗联动综合改革。改革要点包括降低仪器设备开展的检验项目价格；提升中医、病理、精神、康复、手术等体现医务人员劳动价值的项目价格；取消医疗机构医用耗材5%或10%的加价政策，按医用耗材采购进价收费；实施医用耗材联合采购和药品带量采购等。据统计，北京市有近3700所医疗机构将参与改革，有6621种医疗服务项目价格将受到调整。

6月10日，天津市医保局、卫健委发布《市医保局关于公示做好胎儿染色体非整倍体无创基因检测项目医保支付管理政策工作的通知》。文件公示了该基因检测项目的价格，同时将其纳入了医保，明确医保支付标准。这对基因检测行业的发展有着重要意义。

6月10日，湖南省公共资源交易中心发布《关于开展部分基本药物价格联动的通知》。这意味着湖南省部分基本药物价格联动开始，本次联动包含118个药品，按照全国最低三省中标平均价格，企业自主申报。

2.2. 本周投融资概览

凯璟生物宣布完成500万天使轮融资。投资方为上海黎帆投资管理有限公司。资金将用于启动1-3年期项目、基于化学发光技术的微流控转盘平台机器搭建和末梢血炎症PCT/IL-6、叶酸、VB12等6张证书的报批。

上海美杰医疗科技有限公司完成千万元天使轮融资。本轮融资由薄荷天使基金独家投资，用于加速推进创新型肿瘤多模态治疗系统的研发。

常州至善医疗科技有限公司完成数千万元Pre-A轮融资。此次融资由丹麓资本领投，天使轮股东山蓝资本继续追加投资。本轮融资完成，至善医疗将推进其创新产品胃内球囊的临床试验，以及一系列差异化创新技术与产品的研发，快速布局减肥市场。

OncoMyx Therapeutics完成2500万美元A轮融资。本轮融资由Boehringer Ingelheim Venture Fund、Delos Capital、Xeraya Capital领投，Korea Investment Partners、City Hill Ventures等跟投。本轮融资资金将用于支持该公司持续研发溶瘤病毒基因疗法。

Genome Medical完成2300万美元B轮融资。本轮融资由Echo Health Ventures领投，LRV Health、GE Ventures、Illumina Ventures跟投。本轮融资资金将用于支持该公司推进基因诊断研究，为用户提供新型基因测试方案。

Carbon Health完成3000万美元B轮融资。本轮融资由Brookfield Asset Management领投，Javelin Venture Partners跟投。本轮融资资金将用于支持该公司扩大医疗护理平台，为客户提供高效的医疗护理服务。

Ayala Pharmaceuticals Inc.完成 3000 万美元 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。本轮资本将用于推进其主打候选药物 AL101 的临床开发，继续推进针对腺样囊性癌的 2 期临床研究，并启动三阴性乳腺癌的 2 期临床试验。

EpimAb Biotherapeutics 完成 7400 万美元 B 轮融资。此次融资由国投创新和夏尔巴资本共同领投，包括中南创投等其它投资机构及 A 轮投资者跟投。EpimAb 计划利用这笔资金推进其 I / II 期临床计划 EMB01，将其临床管线扩展到肿瘤免疫和其他领域，并在苏州增加一个新的生产基地，用于工艺开发和试点制造。

BlackThorn Therapeutics 宣布完成 7600 万美元 B 轮融资。参与本轮融资的投资者包括 Polaris Partners, Premier Partners, Scripps Research, Vertex Ventures HC, Alexandria Venture Investments, Altitude Life Science Ventures, ARCH Venture Partners, Biomatics Capital, GV, 强生创新基金和 Mercury Fund。该公司致力于针对神经行为障碍，开创下一代靶向疗法，并通过人工智能技术，进一步拓展其管线。

鼎航医药有限公司完成 8000 万美元 B 轮融资，本轮融资由鼎丰生科资本和南丰生命科技领投， Panacea Venture、华岭资本、浙商产融、久友资本、火山石资本以及韩国知名基金 Korea Investment Partners、KB Investment 等共同跟投。B 轮融资将主要用于推进公司多个创新产品的全球临床研究，以及相对应的全新生物标记物开发。公司即将在美国，韩国，欧盟及台湾地区开展一项关于胃癌的国际多中心二期临床研究。同期开展的针对其他实体瘤的国际多中心临床实验还覆盖中国地区。

Neurotrack 完成 2100 万美元 C 轮融资。本次融资由现有投资者 Khosla Ventures 领投，新战略投资者 Dai-ichi Life、Sompo Holdings 以及现有投资者 Sozo Ventures、Rethink Impact 和 AME Cloud Ventures 跟投。Neurotrack 将利用这笔资金推进其记忆健康项目，以改变人们管理认知健康的方式，同时在全球市场上继续发展和建立合作关系。

GT Apeiron Therapeutic 在上海成立，同时获得 2700 万美元的融资。本轮融资由 GT Healthcare 资本和相关投资者出资。GT Apeiron Therapeutic 还与 Exscientia 公司达成了药物发现合作协议。GT Apeiron 旨在利用 Exscientia 先进的自动化 AI 药物发现平台和相关的新兴技术，加速肿瘤领域的新药开发。

豪森药业正式在香港联交所上市，最终发行价为每股 14.26 港元，最多可募集 76.4 亿元。摩根士丹利和花旗银行为豪森制药保荐人和承销商。

锦欣生殖正式开启全球发售，每股招股价为 7.76 至 8.54 港元，最多可募集 30.5 亿港元。该公司的基石投资者包括高瓴资本、汇桥资本、奥博资本及 Cormorant。

苏州泽璟生物制药股份有限公司向上海证券交易所科创板递交的申请获得受理，中金公司为主承销商，东吴证券为联席主承销商。该公司估值为 47.5 亿元，拟募资 23.84 亿元。

上海康德莱医疗器械股份有限公司向港交所递交上市申请资料，独家保荐人为交银国际。该公司为 A 股上市公司康德莱控股子公司，其整体估值达到 6 亿元。

2.3. 行业新闻

FDA 批准基因泰克的抗体偶联药物 Polivy 上市，该药与苯达莫司汀与 rituximab 联合使用，可以治疗难治的弥漫性大 B 细胞淋巴瘤成人患者。这也是针对这一疾病的首款免疫化疗。

FDA 批准普利制药的注射用盐酸万古霉素。盐酸万古霉素用于治疗由耐甲氧西林葡萄球菌敏感菌株引起的严重感染，适用于青霉素过敏患者、不能接受或对其他药物（包括青霉素或头孢菌素）没有反应的患者，以及万古霉素敏感生物引起的对其他抗菌药物有抵抗力的感染。

FDA 批准 Certara 基于生理学的药代动力学模拟技术 Simcyp，用于在批准复杂仿制药的过程中证明生物等效性。在这一批准中，Simcyp 的 in-silico 生物等效性模拟模型成功代替了体内临床研究，提供了一种更为安全、迅速和经济的方式，对于创新药和仿制药开发公司来说都是一项重大进步。

FDA 批准默沙东免疫疗法 Keytruda 的两大新适应症。批准之后，它可以作为单药一线治疗表达 PD-L1 的晚期头颈癌患者，也可以与常用化疗方案联合，对晚期头颈癌患者进行一线治疗。Keytruda 上市之后的数据的确彰显了总生存期上的明显收益，这也是首款彰显显著生存期改善的抗 PD-1 疗法。

FDA 批准 PTC Therapeutics 新药 Emflaza 扩大适用范围，可以用于治疗 2-5 岁的杜氏肌营养不良患者。这也使得它在 2017 年首次获批后，有望进一步造福更多儿童。

FDA 批准葛兰素史克哮喘疗法 Nucala 的新型使用方式。在这一批准下，Nucala 成为了美国首个能在家自行使用的抗 IL-5 生物制剂。

FDA 批准美国国家癌症研究所基于睡美人平台的 TCR-T 细胞疗法的研究性新药申请，这项研究是美国国家癌症研究所的研究团队利用 Ziopharm Oncology 的睡美人非病毒基因转移技术来表达新生抗原特异性 T 细胞受体。

FDA 批准 Exeltis 新型避孕药 Slynd 的新药申请。该药是一种新型的无雌激素口服避孕药，其成分为 4mg 的屈螺酮类似物，属于纯孕激素的避孕药，能够在一定时间范围内防止女性怀孕。

FDA 指定 Palatin Technologies 旗下新药 PL-8177 为孤儿药，用于治疗非感染性的前、中、后葡萄膜炎。

FDA 受理新基 ozanimod 治疗复发型多发性硬化症的新药申请，欧洲药品管理局也已受理 ozanimod 治疗复发性多发性硬化症的上市许可申请。

国家药品监督管理局批准正大天晴药业的钆塞酸二钠注射液。该药品是一种具有肝脏特异性的磁共振造影剂，对显示肝内外胆道系统的结构与通畅情况、了解肝细胞功能、定性不同类型的肝损伤等提供帮助。

国家药品监督管理局批准石药集团欧意药业的硫酸氢氯吡格雷片（75mg）和替格瑞洛片（90mg）。硫酸氢氯吡格雷片在临床上应用于预防动脉粥样硬化血栓形成事件，主要用于近期心肌梗死、缺血性卒中、确诊外周动脉性疾病或急性冠脉综合征患者。替格瑞洛则为一种直接作用、可逆结合的 P2Y₁₂ 血小板抑制剂，属于新型抗血栓药物。

国家药品监督管理局批准安科生物的重组人生长激素注射液生产。重组人生长激素属于全身用激素类制剂（不含性激素），临床上可用于因内源性生长激素缺乏所致的儿童生长缓慢、Noonan 综合征所引起的身材矮小、SHOX 基因缺陷所引起的儿童身材矮小或生长障碍以及重度烧伤治疗。

国家药品监督管理局批准上海福达制药有限公司的头孢氨苄胶囊（0.125g）通过一致性评价。该药主要用于敏感菌所致的急性扁桃体炎、肺炎等呼吸道感染、中耳炎、尿路感染及皮肤软组织感染等。

国家药品监督管理局批准杭州康恩贝的蒙脱石散（3g）通过一致性评价。蒙脱石散用于治疗成人及儿童急、慢性腹泻、小儿轮状病毒性肠炎等疾病。

国家药品监督管理局批准瀚晖制药的辛伐他汀片（10mg、20mg、40mg）通过一致性评价，该企业为首家过评。

默沙东宣布拟收购 Tilos Therapeutics，并将获得后者调控 TGF β 的在研抗体产品。该收购的最高金额可达 7.73 亿美元。

爱尔眼科宣布收购普洱爱尔眼科医院有限公司 70% 的股权，作价 2022.98 万元。另外 30% 股份继续由昆明视线投资合伙企业（有限合伙）持有。

瓦里安宣布收购 Endocare 和 Alicon 两家公司，以拓展多学科综合癌症治疗解决方案产品组合。Endocare 是提供冷冻和微波消融术软硬件解决方案的领先供应商，Alicon 是肝癌栓塞治疗的中国行业领导者，本次收购价格为 1.85 亿美元。

Synlogic 公司宣布与 Ginkgo Bioworks 公司达成开发合作，Synlogic 公司将获得 8000 万美元的股权投资。根据协议 Synlogic 公司将使用 Ginkgo Bioworks 公司的细胞编程平台技术，从数千种微生物菌株中寻得候选药物，加速临床开发。

Vertex Pharmaceuticals 宣布将收购 Exonics Therapeutics，作价 10 亿美元，并拓展与 CRISPR Therapeutics 现有的研发合作，增强其基因编辑能力，以开发针对杜氏肌营养不良与 1 型肌强直性营养不良的新型疗法。

杨森制药与 Genmab 联合宣布，双方已签署一项独家全球协议，开发和商业化新一代人 CD38 单克隆抗体产品 HexaBody-CD38。该产品融入了 Genmab 专有的 HexaBody 技术。Genmab 将资助 HexaBody-CD38 的研发活动，直至完成多发性骨髓瘤和弥漫性大 B 细胞淋巴瘤的概念验证研究。基于来自研究的数据，杨森可以行使选择权，获得开发、制造和商业化 HexaBody-CD38 的全球许可。

拜耳公司宣布与基石药业开展以中国为重点的全球临床合作，评估其口服多激酶抑制剂瑞戈非尼与 PD-L1 单克隆抗体 CS1001 联合治疗包括胃癌等多种癌症的安全性、耐受性、药代动力学以及抗肿瘤活性。这是两家公司合作进行的首次全球概念性验证研究。

3. 高频数据追踪

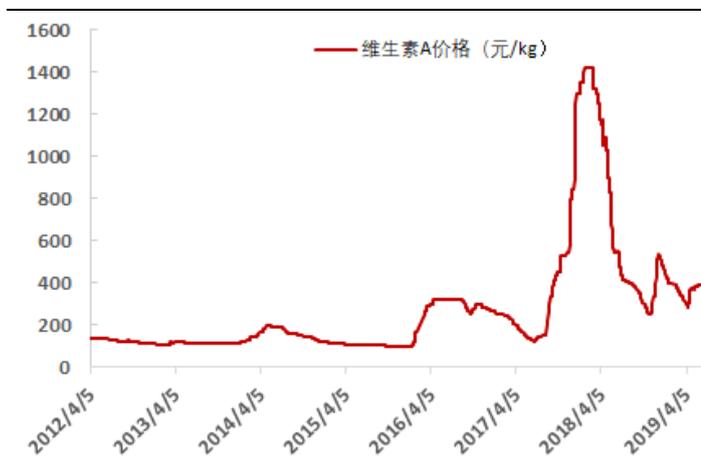
3.1. 主要维生素品种价格走势

本周维生素 A 市场关注增加，成交略有好转，维生素 E 报价基本稳定，维生素 D3 市场流通货源有限，工厂限量签单，维生素 K3 部分厂家提价或停报，生物素市场价格底部抬升，维生素 B1 市场报价稳中趋强，维生素 B2 市场低位窄幅整理，烟酸市场成交价格底部上移，泛酸钙贸易商惜售或停报观望，低价货源有减少趋势，维生素 C 市场关注增加，购销略有好转，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 385-400 元/kg，欧洲市场价格反弹至 75-79 欧元/kg。国内工厂给终端用户限量签单，市场关注增加，成交略有好转。BASF 德国工厂设备出故障，维生素 A 国内外停报停签，并在 9-10 月可能对维生素 A 工厂停产。欧洲用户多数已经签订 3 季度订单，成交一般。（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 4.7-4.9 欧元/kg，低价货源少。能特科技将维生素 E 生产业务线相关资产和股权注入全资子公司益曼特，并拟将益曼特 75% 的股权出售给 DSM。国内市场上涨过后稳中整理，贸易商出货意愿提升。（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

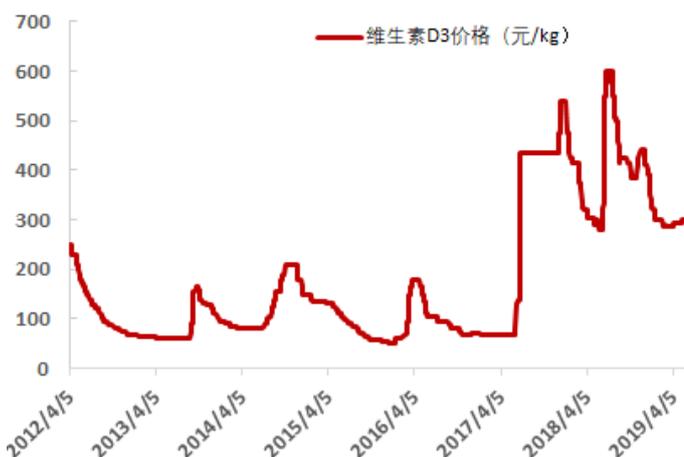


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

3.1.3. 维生素 D3

维生素 D3 本周报价为 290-310 元/kg。欧洲价格高位波动，市场报价 40-42 欧元/kg。近期市场流通货源有限，工厂给终端客户限量签单，有新厂家产品在市场供应。（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 185-195 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，市场货源有限。出口市场好转，后期价格可能稳中趋强。（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,市场低位窄幅整理。欧盟现货市场价格下跌至 24.0-25.0 欧元/kg。国内价格接近底部区间,国内外价差在逐渐缩小。后期价格有望稳定,留意新厂家供货量。(相关上市公司:广济药业)

图 6: 维生素 B2 价格走势

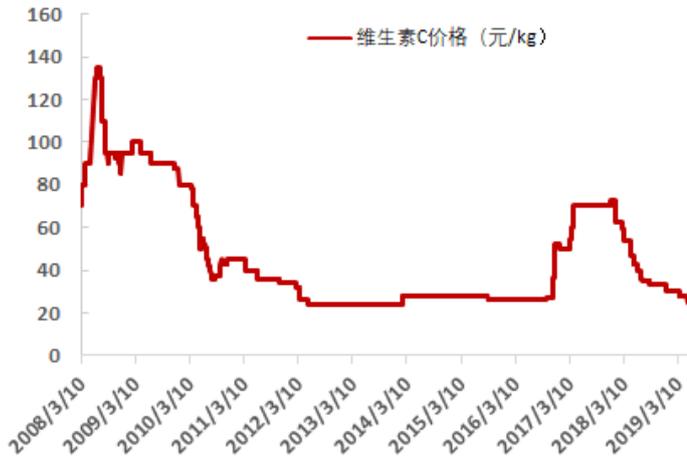


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

3.1.6. 维生素 C

维生素 C 供应格局有分散趋势。一季度维生素 C 出口量大,成本抬升,近期价格基本稳定。VC 市场关注增加,购销好转,低价货源减少。(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。原料成本与烟酰胺价格倒挂, 成本推动价格走强, 但部分旧货价格略低, 成交价格底部上移。

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。欧洲市场价格走强至 42.0-45.0 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，贸易商惜售或停报观望，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

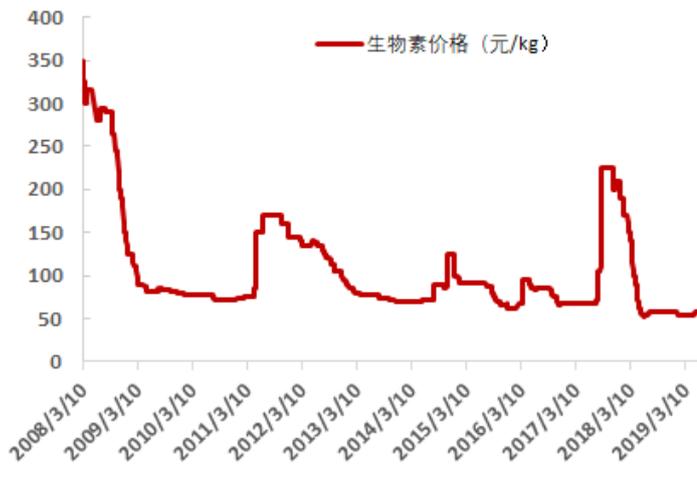


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

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，出口报价上调。市场仍有较多存货，成交价格底部抬升，低价货源减少，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 5 月, 相比上月价格, 上涨的有: 卡托普利、咖啡因; 下跌的有: 7-ACA-酶法、6-APA; 持平的有: 地塞米松磷酸钠、氢化可的松、醋酸氢化可的松、黄体酮、醋酸甲地孕酮、皂素、双烯(双烯醇酮醋酸酯)、辛伐他汀、洛伐他汀、阿托伐他汀钙、氟伐他汀钠、赖诺普利、马来酸依那普利、厄贝沙坦、缬沙坦、替米沙坦、布洛芬、对乙酰氨基酚(扑热息痛)、安乃近、阿司匹林。

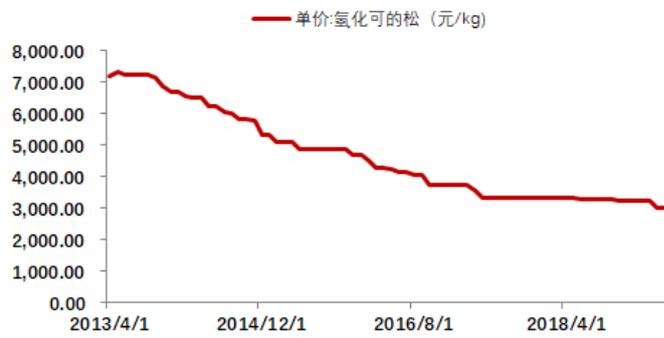
3.2.1. 激素类

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

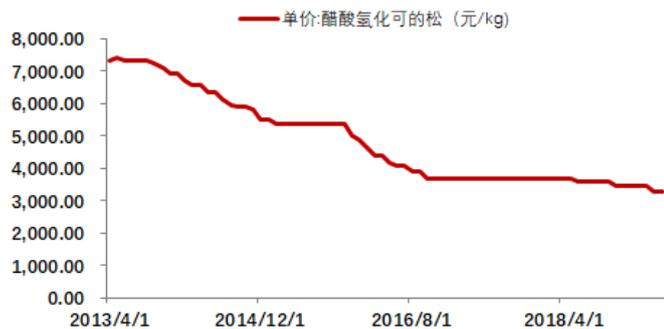
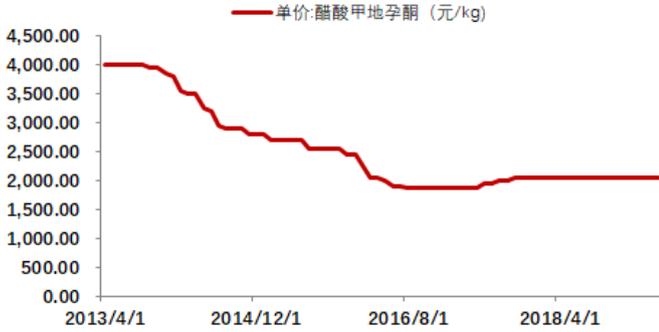


图 15: 黄体酮价格走势



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 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 17: 皂素价格走势



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

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

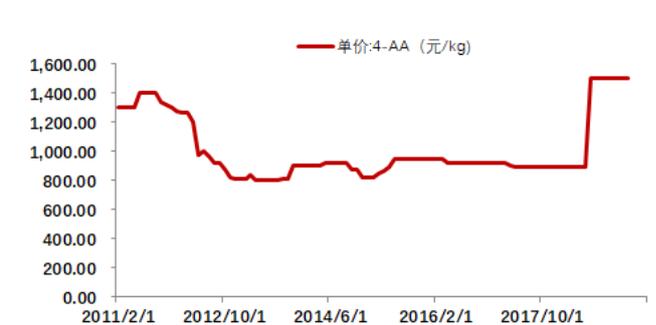
图 25：阿托伐他汀钙价格走势



资料来源：Wind，浙商证券研究所

资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 22：4-AA 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 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



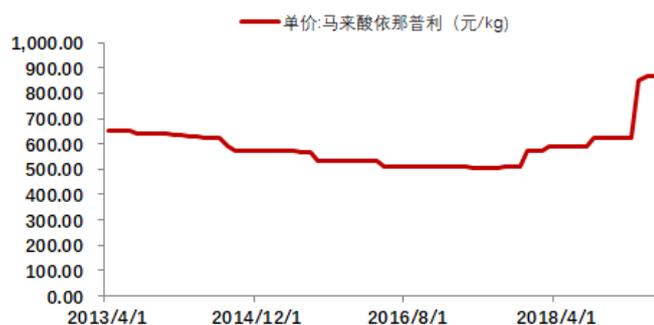
资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 28：赖诺普利价格走势



资料来源：Wind，浙商证券研究所

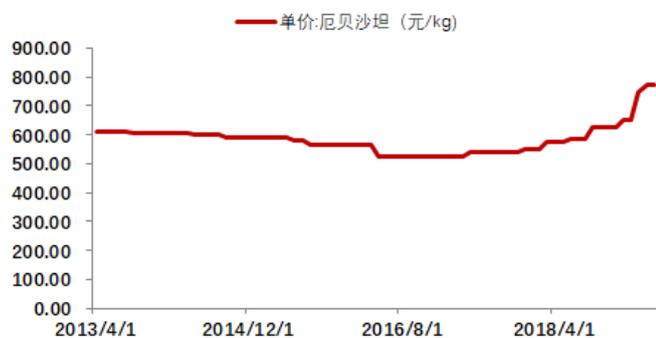
图 29：马来酸依那普利价格走势



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



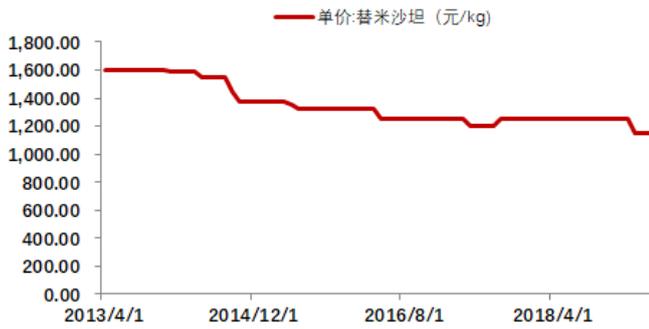
资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 31：缬沙坦价格走势



资料来源：Wind，浙商证券研究所

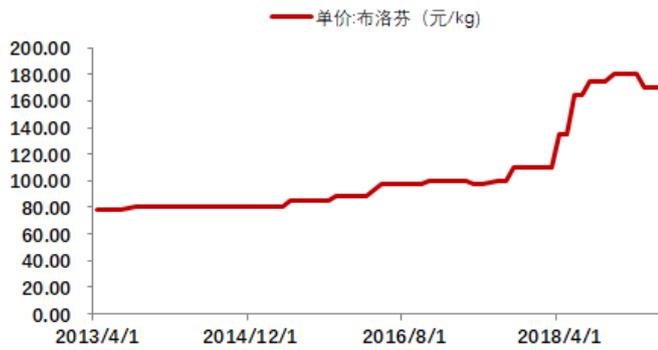
图 32：替米沙坦价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

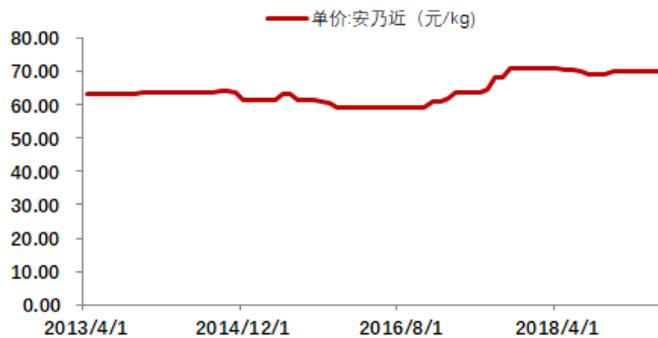
3.2.6. 解热镇痛类

图 33: 布洛芬价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

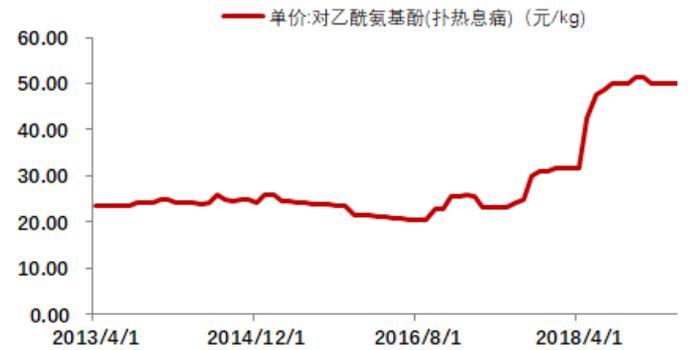
图 35: 安乃近价格走势



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

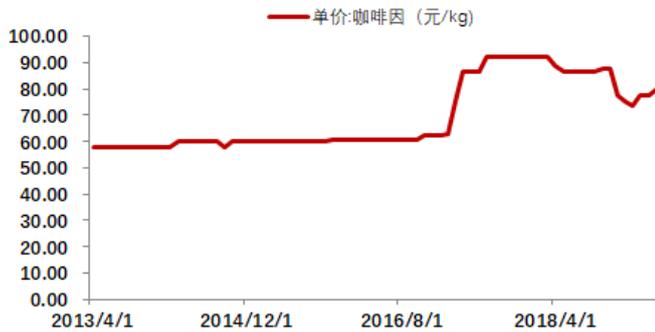


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

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
HMPL-306 片	和记黄埔医药(上海)有限公司	1	暂无	【化】未分类
IBI306	信达生物制药(苏州)有限公司	1	暂无	【化】心血管系统药物
注射用甲苯磺酸瑞马唑仑	江苏恒瑞医药股份有限公司; 上海恒瑞医药有限公司		暂无	【化】神经系统药物
盐酸杰克替尼乳膏	苏州泽璟生物制药股份有限公司; 上海泽璟医药技术有限公司		暂无	【化】抗肿瘤和免疫调节剂
那屈肝素钙注射液	天津红日药业股份有限公司		暂无	【化】血液和造血系统药物
阿哌沙班	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
平衡盐眼内灌洗液	湖北远大天天明制药有限公司	3	暂无	【化】感觉系统药物
阿哌沙班片	江苏嘉逸医药有限公司	4	暂无	【化】血液和造血系统药物
硫酸氢氯吡格雷片	吉林省博大伟业制药有限公司	4	暂无	【化】血液和造血系统药物
甲磺酸达比加群酯胶囊	江苏豪森药业集团有限公司	4	暂无	【化】血液和造血系统药物
枸橼酸托法替布片	南京正大天晴制药有限公司	4	暂无	【化】肌肉-骨骼系统
盐酸氨溴索注射液	扬子江药业集团有限公司	4	暂无	【化】呼吸系统用药
培哚普利叔丁胺片	四川海思科制药有限公司	4	暂无	【化】心血管系统药物
奥美沙坦酯氢氯噻嗪片	北京万生药业有限责任公司	4	暂无	【化】心血管系统药物
恩格列净片	江苏万邦生化医药集团有限	4	暂无	【化】消化系统及代

	责任公司			谢药
碳酸司维拉姆片	上海宣泰海门药业有限公司;	4	暂无	【化】消化系统及代
	上海安美医药科技有限公司			谢药
来曲唑片	海南锦瑞制药有限公司	4	暂无	【化】抗肿瘤和免疫
				调节剂
氧	福海县新达建材有限公司氧	6	暂无	【化】原料药及非直
	气存储充装站			接作用于人体药物
盐酸氨溴索注射液	扬子江药业集团有限公司		暂无	【化】呼吸系统用药
布洛芬注射液	成都倍特药业有限公司		暂无	【化】肌肉-骨骼系统

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 6 月)		
Ariad	急性淋巴细胞白血病, 慢性髓细胞性白血病	2012 批准上市
Exelixis, 益普生, 武田	肾细胞癌, 晚期肾细胞癌, 甲状腺髓样癌, 肝细胞癌	2012 批准上市
Genmab, 诺华, 葛兰素史克	慢性淋巴细胞白血病	批准上市
Mirati Therapeutics, 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
阿斯利康	甲状腺髓样癌 视神经脊髓炎	2011 批准上市 临床申请
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
百健, 中外制药, 基因泰克	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
拜耳, 奥尼克斯制药	胃肠道间质瘤, 转移性结直肠癌, 肝细胞癌	2012 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
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
东曜药业	套细胞淋巴瘤, 实体瘤	I 期
海思科医药集团	血液系统恶性肿瘤	I 期
河南省肿瘤医院	B 细胞淋巴瘤	I 期
华兰基因工程	非霍奇金淋巴瘤	III 期
基因泰克, 日本新药, 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

基因泰克, 中外制药, 百健	多发性硬化症	2017 批准上市
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
丽珠集团	弥漫大 B 细胞淋巴瘤, CD20 阳性滤泡性淋巴瘤	I 期
赛诺菲, 梯瓦	实体瘤	I 期
三生国健药业	弥漫大 B 细胞淋巴瘤	III 期
山东新时代药业	非霍奇金淋巴瘤	I 期
上海复宏汉霖生物技术股份有限公司	非霍奇金淋巴瘤	2019 批准上市
上海隆耀生物科技有限公司	难治性弥漫大 B 细胞淋巴瘤	II 期
上海美雅珂生物技术	非霍奇金淋巴瘤	I 期
上海生物制品研究所	血液系统恶性肿瘤	I 期
上海医药集团	淋巴瘤	I 期
深圳赛乐敏生物科技有限公司	慢性淋巴细胞白血病, 非霍奇金淋巴瘤	I 期
深圳万乐药业	不明	临床申请 (终止)
神州细胞工程, 石药集团	类风湿性关节炎, 淋巴瘤	I 期
喜康生技, 赛诺菲	非霍奇金淋巴瘤	III 期
信达生物制药, 礼来	类风湿性关节炎, 非霍奇金淋巴瘤	III 期
浙江海正药业	弥漫大 B 细胞淋巴瘤	III 期
浙江海正药业, 北京天广实生物	弥漫大 B 细胞淋巴瘤	II 期
浙江特瑞思药业	弥漫大 B 细胞淋巴瘤	II 期
正大天晴	非霍奇金淋巴瘤	I 期
中国人民解放军总医院	淋巴瘤	I 期
中国人民解放军总医院, 西比曼生物科	白血病, 淋巴瘤	I 期
技术有限公司	B 细胞淋巴瘤, 白血病	II 期
重庆西南医院	白血病, 淋巴瘤	II 期
	弥漫大 B 细胞淋巴瘤	II 期
曲妥珠单抗 (Her2) 在国内的研发进展 (截至 2019 年 6 月)		
AbClon, 上海复宏汉霖生物技术股份有限公司	胃癌, 乳腺癌	I 期
Alteogen, Cristalia, 齐鲁制药	乳腺癌, 转移性胃癌, HER2 阳性转移性乳腺癌, 胃食管交界腺癌	I 期
Alteogen, 沈阳三生制药	胃癌, 乳腺癌	I 期
Ambrx, 浙江医药	实体瘤	I 期
Array BioPharma	胃癌, 乳腺癌, 实体瘤, 肝细胞癌, 胰腺癌, 胆道癌	III 期
Genmab, 杨森	非小细胞肺癌	I 期
LegoChemBio, 复星医药	胃癌, 乳腺癌, 实体瘤	I 期

Zymeworks, 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
阿斯利康	非小细胞肺癌, 转移性乳腺癌	II 期
安科生物	乳腺癌	III 期
安润医药	胃癌, HER2 阳性乳腺癌, 胰腺癌	I 期
百奥泰生物科技	实体瘤, 转移性乳腺癌	III 期
北京天广实生物	胃癌, HER2 阳性乳腺癌	I 期
北京天广实生物, 浙江海正药业	乳腺癌	I 期
第一三共, 百时美施贵宝, Puma Biotechnology, 阿斯利康	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
东曜药业	HER2 阳性乳腺癌, 实体瘤	I 期
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
广东东阳光药业	食道癌	II 期
哈药集团	乳腺癌	临床申请
杭州多禧生物医药	HER2 阳性乳腺癌, 实体瘤	I 期
华兰基因工程	转移性胃癌, 转移性乳腺癌	I 期
辉瑞, Puma Biotechnology, 北海康成	HER2 阳性转移性乳腺癌	2017 批准上市
辉瑞, SFJ pharmaceuticals	非小细胞肺癌	2018 批准上市
	乳腺癌, HER2 阳性转移性乳腺癌	2013 批准上市
	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	胃癌, 乳腺癌, 转移性胃癌, 胃食管交界腺癌	1998 批准上市
	乳腺癌	III 期
嘉和生物药业	HER2 阳性乳腺癌	I 期
	HER2 阳性转移性乳腺癌	I 期
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)
	HER2 阳性转移性乳腺癌	I 期
江苏恒瑞	HER2 阳性转移性乳腺癌	I 期
	HER2 阳性转移性乳腺癌	2018 批准上市
丽珠集团丽珠制药厂	HER2 阳性转移性乳腺癌, HER2 阳性乳腺癌	I 期
罗氏, 中外制药	乳腺癌	III 期
齐鲁制药	乳腺癌	I 期
齐鲁制药, 齐鲁安替制药	非小细胞肺癌, 胃癌, 乳腺癌	II 期
三生国健药业	乳腺癌	BLA 申请

三生国健药业	不明	临床申请
上海艾力斯	乳腺癌, 肺癌	II 期
上海复宏汉霖生物技术股份有限公司, Accord Healthcare	乳腺癌	III 期
上海美雅珂生物技术	胃癌, 乳腺癌	I 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
上海医药	HER2 阳性乳腺癌	I 期
上海医药, 上海交联	HER2 阳性乳腺癌	I 期
深圳万乐药业	乳腺癌	I 期
石药集团中奇制药	不明	临床申请
四川科伦药业	胃癌, HER2 阳性乳腺癌	II 期
苏州康宁杰瑞生物科技	胃癌, 乳腺癌	I 期
天津和美生物技术, 峡江和美药业	HER2 阳性乳腺癌	I 期
武汉友芝友生物	胃癌, HER2 阳性乳腺癌	I 期
武田, 千年制药, Ariad	非小细胞肺癌	II 期
信达生物制药	不明	临床申请
轩竹医药	食管鳞癌, 非小细胞肺癌, 胃癌	I 期
	非小细胞肺癌, 乳腺癌, 肺癌	II 期
烟台荣昌制药股份有限公司, 荣昌生物制药有限公司	胃癌, 尿路上皮癌, HER2 阳性转移性乳腺癌	II 期
	HER2 阳性转移性乳腺癌	I 期
浙江海正药业	乳腺癌	临床申请
	乳腺癌	I 期
正大天晴	HER2 阳性转移性乳腺癌	I 期
贝伐珠单抗 (VEGFA) 在国内的研发进展(截至 2019 年 6 月)		
Epitomics, Apexigen, 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
爱尔康	年龄相关性黄斑变性	BLA 申请
北京天广实生物, 中国医学科学院基础医学研究所, 贝达药业	晚期无鳞状非小细胞肺癌	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
东方百泰生物	非小细胞肺癌, 转移性结直肠癌	I 期
东曜药业	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
辉瑞	非小细胞肺癌, 肾细胞癌, 转移性结直肠癌, 转移性乳腺癌, 宫颈癌	2019 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

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
江苏奥赛康药业, AskGene Pharma	转移性结直肠癌	I 期
江苏恒瑞	转移性结直肠癌, 晚期非小细胞肺癌	I 期
罗氏	糖尿病性黄斑水肿, 湿性年龄相关性黄斑变性	III 期
齐鲁制药	湿性年龄相关性黄斑变性	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
上海复宏汉霖生物技术股份有限公司	非小细胞肺癌, 转移性结直肠癌	III 期
上海联合赛尔生物科技	黄斑水肿	I 期
喜康生技	肺癌, 转移性结直肠癌, 卵巢癌	I 期
信达生物制药	非小细胞肺癌, 结直肠肿瘤	BLA 申请
兴盟生物科技有限公司, 深圳龙瑞药业	实体瘤	I 期
再生元制药, 拜耳, 参天	黄斑水肿, 黄斑变性	2011 批准上市
正大天晴	非小细胞肺癌	I 期

阿达木单抗 (TNF- α) 在国内的研发进展(截至 2019 年 6 月)

HanAll, 和铂医药, 大熊制药	干眼症	III 期
Us Pharm Holdings	外周血管疾病	批准上市
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
安徽未名达木生物医药	类风湿性关节炎	临床申请
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
安进, 辉瑞, 武田, 勃林格殷格翰	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
百奥泰生物科技	强直性脊柱炎, 类风湿性关节炎	BLA 申请
北京绿竹生物技术	强直性脊柱炎, 银屑病关节炎, 类风湿性关节炎	I 期
大庆东竺明生物	类风湿性关节炎	I 期

大熊制药, 中国药科大学, 合肥合源医药科技, 山东步长制药	胃癌, 白血病, 肝癌	I 期
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
广东东阳光药业	类风湿性关节炎	临床申请
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
和记黄埔医药	溃疡性结肠炎, 克罗恩氏病	III 期
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
吉林康慧生物科技有限公司	不明	临床申请
嘉和生物药业	类风湿性关节炎	III 期
嘉和生物药业, Biocad	类风湿性关节炎	I 期
丽珠集团丽珠制药厂	类风湿性关节炎	II 期
迈博太科药业	不明	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)
齐鲁制药	强直性脊柱炎, 类风湿性关节炎	I 期
	强直性脊柱炎, 类风湿性关节炎	BLA 申请
三生国健药业	类风湿性关节炎	III 期 (终止)
三生国健药业, Cipla	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	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
	类风湿性关节炎	临床申请
上海百迈博制药, 中国抗体制药	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
上海复宏汉霖生物技术股份有限公司	斑块状银屑病, 类风湿性关节炎	BLA 申请
上海华奥泰生物药业有限公司	不明	I 期
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
上海谐生医药科技有限公司	不明	I 期
深圳万乐药业	强直性脊柱炎, 类风湿性关节炎	临床申请
神州细胞工程	斑块状银屑病, 类风湿性关节炎	I 期
四川三叶草生物制药	类风湿性关节炎	I 期
苏州康宁杰瑞生物科技	类风湿性关节炎	I 期
天津和美生物技术	类风湿性关节炎, 炎症性肠病	I 期
天津和美生物技术, 海南海灵化学制药	银屑病	I 期
通化东宝	类风湿性关节炎	I 期

武汉生物制品研究所	斑块状银屑病, 强直性脊柱炎, 类风湿性关节炎	I 期
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
信达生物制药	强直性脊柱炎	BLA 申请
兴盟生物科技有限公司, 深圳龙瑞药业	类风湿性关节炎	临床申请
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	1998 批准上市
	幼年特发性关节炎, 强直性脊柱炎, 溃疡性结肠炎, 银屑病关节炎, 类风湿性关节炎	2009 批准上市
浙江海正药业	强直性脊柱炎	BLA 申请
	类风湿性关节炎	I 期
正大天晴	类风湿性关节炎	I 期
肿瘤生物学国家重点实验室	胃癌, 结肠直肠癌, 肺癌, 肾癌, 头颈癌	II 期
众合医药, 上海君实生物医药	类风湿性关节炎	III 期

以 PD-1 为靶点的单抗在国内的研发进展(截至 2019 年 6 月)

安徽安科生物工程股份有限公司	三阴性乳腺癌, 食道癌, 尿路上皮癌, 淋巴瘤, 淋巴瘤	I 期
安徽柯顿生物技术有限公司	食道癌	II 期
百奥泰生物科技	胃癌, 结直肠肿瘤, 实体瘤, 肝癌	II 期
百济神州, 新基, 勃林格殷格翰	鼻咽癌, 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
北京马力诺生物科技有限公司, 成都银河, 北京大学	B 细胞淋巴瘤	I 期
哈尔滨誉衡药业, 药明康德, Arcus Biosciences	三阴性乳腺癌, 胃癌, 实体瘤, 肝癌, 霍奇金淋巴瘤	II 期
杭州尚健生物技术有限公司	实体瘤	I 期
恒瑞源正生物科技有限公司	实体瘤	I 期
基石药业	实体瘤	I 期
嘉和生物药业, CBT	胸腺瘤, 实体瘤, 软组织肉瘤, 外周 T 细胞淋巴瘤, 非霍奇金 B 细胞淋巴瘤, 宫颈癌	II 期
江苏恒瑞, 苏州盛迪亚	霍奇金淋巴瘤	2019 批准上市
默沙东	胃癌, 结直肠肿瘤, 原发性纵隔 B 细胞	2014 批准上市

	淋巴瘤, 尿路上皮癌, 实体瘤, 头颈部鳞状细胞癌, 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, 弥漫大 B 细胞淋巴瘤, Merkel 细胞癌, 转移性黑色素瘤, 宫颈癌, 黑色素瘤	
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
诺华	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顿, 淋巴瘤, 肝细胞癌, 卵巢癌, 黑色素瘤	III 期
瑞阳制药	恶性肿瘤	I 期
山东新时代药业	实体瘤, 淋巴瘤, 癌症 实体瘤	I 期 I 期
上海复宏汉霖生物技术股份有限公司	非小细胞肺癌, 实体瘤	III 期
上海君实生物医药, 苏州众合	转移性黑色素瘤	2018 批准上市
上海细胞治疗研究院	实体瘤	II 期
神州细胞工程	实体瘤, 淋巴瘤	I 期
思坦维	实体瘤	I 期
小野制药, 百时美施贵宝	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, 转移性结直肠癌, 肾癌, 黑色素瘤	2014 批准上市
信达生物制药	暂不明确	临床申请
信达生物制药, 礼来	恶性肿瘤 霍奇金淋巴瘤	I 期 2018 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
中国抗体制药, 迈博太科药业	非小细胞肺癌, 肝细胞癌	I 期
中山大学	肝细胞癌 实体瘤	II 期 II 期
中山康方生物医药	转移性非小细胞肺癌, 鼻咽炎, 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
珠海市丽珠单抗生物技术	实体瘤	I 期

资料来源: CDE 官网和米内网数据库, 浙商证券研究所

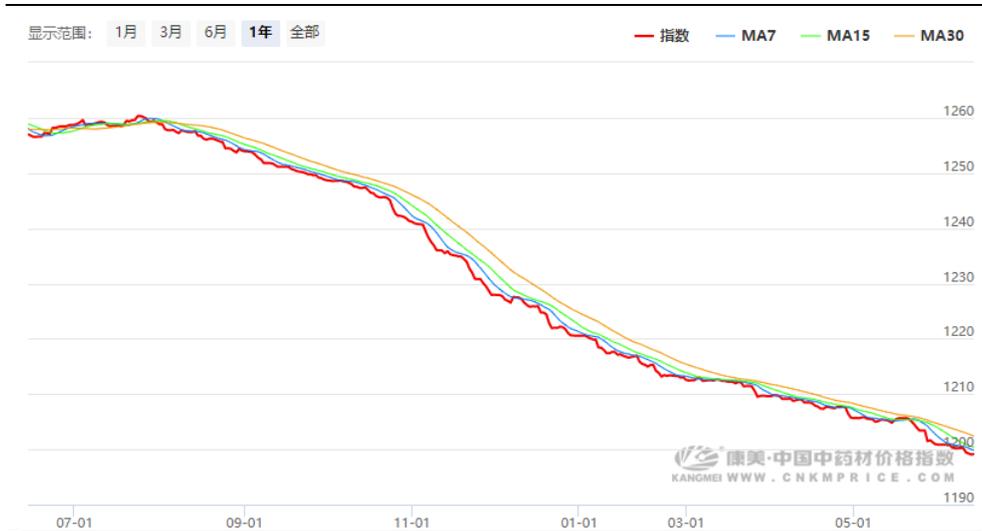
3.5. 中药材价格走势

本周价格(日)指数最终收于 1199.16 点, 比上周同期下跌了 1.06 点, 下跌幅度为 0.09%。

其中三七价格(120 头)亳州市场 155 元/公斤, 较上周价格上涨 3.33%; 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 58 元/公斤, 较上周价格下跌 3.33%。

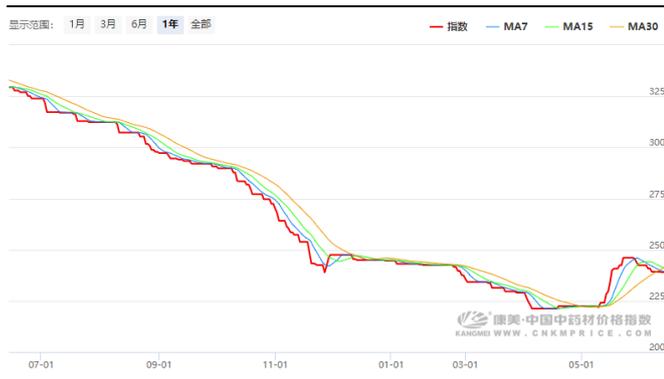
本周共有效监测 515 个中药材品种, 本周价格(日)指数最终收于 1199.16 点, 比上周同期下跌了 1.06 点, 下跌幅度为 0.09%。价格上涨的品种有 35 种, 占 6.8%; 下跌的品种 57 种, 占 11.07%, 另外有 423 个品种价格没有明显变化。下跌超过 3% 的品种有 5 种, 占 0.97%, 上涨大于 3% 的品种有 2 种, 仅占 0.39%。大多数品种的涨跌幅介于 -3%~3% 之间, 价格变化集中度比较高。总体来说, 中药材市场交易减少, 整体进入淡季, 总指数阶段性小幅下跌。在价格变动的产品中, 本期价格上涨稍大的品种有独活、金钱白花蛇、瓜子金、茜草、车前草、百合花、卷柏、麻黄根等; 白扁豆、玳玳花、广金钱草、猪牙皂、金钱草、木香、月季花、枳实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

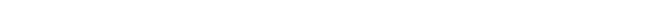
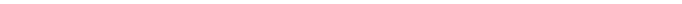
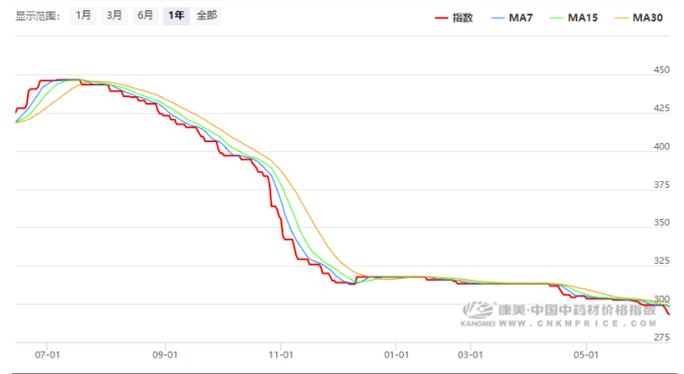


图 42: 太子参价格(日)指数





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
002044.SZ	美年健康	公司发布《关于对全资子公司增资的公告》，拟以自筹资金向全资子公司美年大健康产业（集团）有限公司增资人民币 80,000 万元。本次增资完成后，美年大健康注册资本将从人民币 71,083.8148 万元增至人民币 151,083.8148 万元。
002044.SZ	美年健康	公司发布《关于全资子公司向下属全资子公司增资的公告》，同意美年大健康产业（集团）有限公司以自有资金人民币 150,273,224.07 元向其下属全资子公司上海美爱投资管理有限公司进行增资，增资完成后再以人民币 150,273,224.07 元向其境外全资子公司 Meihui Investment Management Limited 进行增资，上述增资全部计入注册资本。
600993.SH	马应龙	公司发布《马应龙关于参与设立产业投资基金的公告》，其与控股子公司迈迪投资、洪创投资和优势投资共同投资设立洪龙基金，基金规模为 2 亿元。其中，马应龙以现金方式出资 4000 万元作为有限合伙人、其控股子公司迈迪投资以现金方式出资 100 万元作为普通合伙人参与设立产业投资基金，并担任基金管理人。洪龙基金将主要围绕医药、医疗及大健康产业内的优质项目投资。
000153.SZ	丰原药业	公司发布《对外投资公告》，其全资子公司淮南泰复制药有限公司与安徽裕康新材料有限公司投资设立合资企业，名称暂定为“安徽郎利生物化工有限公司”。合资公司的注册资本为人民币 6000 万元，生产经营范围是：原料药、化学中间体及相关产品的研发、生产和销售。

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>