

# 政策面压力持续, 关注医保外板块机会

## ——行业周报

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

### 细分行业评级

医药生物 看好

### □ 一周行情回顾

本周医药生物指数上涨 0.64%，高于沪深 300 指数 1.26 个百分点，在申万医药二级子行业中各有涨跌，其中医疗服务板块上涨幅度最大为 2.18%，而医疗器械板块下跌幅度最大为 5.24%。

### □ 政策及行业动向

1) FDA 批准首款内置传感器的吸入设备,防治支气管痉挛。日前,全球仿制药巨头 Teva 公司表示,该公司旗下生产的 ProAir Digihaler 吸入设备已获得 FDA 的批准,该设备是一种电子吸入设备,它可以使用传感器连接到配套移动手机应用程序,满足患有哮喘和慢性阻塞性肺病患者的治疗需求。这也是 FDA 批准的第一个内置传感器的数字吸入设备。2) 12 月 25 日,国家发展改革委举行新闻发布会介绍《市场准入负面清单(2018 年版)》有关情况。对比旧版清单,新版有所调整,然而在《市场准入负面清单(2018 年版)——禁止准入类》中仍然明确“药品生产、经营企业不得违反规定采用邮寄、互联网交易等方式直接向公众销售处方药”。12 月 28 日,国家药品监督管理局发布《关于仿制药质量和疗效一致性评价有关事项的公告》。公告指出,《国家基本药物目录(2018 年版)》已于 11 月 1 日起施行,新版目录建立了动态调整机制,对通过仿制药质量和疗效一致性评价的品种优先纳入目录,未通过一致性评价的品种将逐步被调出目录。充分考虑基本药物保障临床需求的重要性,对纳入国家基本药物目录的品种,不再统一设置基本药物评价时限要求。

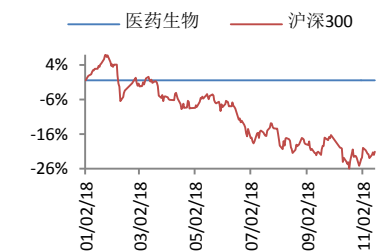
### □ 高频数据追踪

3) 本周维生素 A 市场报价整理,维生素 E 市场稳中整理,维生素 D3 市场震荡回调,维生素 K3 市场稳中偏强运行,维生素 B1 市场报价偏弱整理,生物素市场购销好转,维生素 B2 市场偏弱震荡,烟酸市场平静,泛酸钙市场震荡回落,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 1220.60 点,比上周同期下跌了 1.34 点,下跌幅度为 0.11%。价格上涨的品种有 58 种,占 11.26%;下跌的品种 86 种,占 16.7%;另外有 371 个品种价格与上周同期持平。2018 即将收尾,中药材行业还在“寒冬”中煎熬。据媒体报道,一方面,因国家严管严查制药行业,不少药企斥巨资进行改革,加上原材料跟加工成本都有所提高;另一方面,一些药企面临关停与兼并的局面,而个别企业处于生产的垄断地位,竞争少了,进而借机提价。药厂数量减少,寻货商寥寥无几,导致整体需求量下降;药材原料质检要求提高,过全检的货行情走高,而含量不符合药典标准的货,价格大幅下降,甚至烂市。

### 公司推荐

公司简称 推荐

### 52 周行业走势图



### 相关报告

- 1 《医药周报(12.17-12.23)》2018.12.24
- 2 《医药周报(12.10-12.16)》2018.12.17
- 3 《医药行业周报(12.3-12.9)》2018.12.09
- 4 《医药行业周报(11.28-12.2)》2018.12.03
- 5 《医药周报(11.18-11.25)》2018.11.25

报告撰写人: 张海涛

数据支持者: 曹梦悦、陈亚天

## 正文目录

<b>1. 行情走势分析</b>	<b>4</b>
<b>2. 本周行业动态及新闻综述</b>	<b>5</b>
2.1. 政策动向	5
2.2. 本周投融资概览	5
2.3. 行业新闻	7
<b>3. 高频数据追踪</b>	<b>8</b>
3.1. 主要维生素品种价格走势	8
3.1.1. 维生素 A	8
3.1.2. 维生素 E	8
3.1.3. 维生素 D3	9
3.1.4. 维生素 B1	9
3.1.5. 维生素 B2	9
3.1.6. 维生素 C	10
3.1.7. 维生素 K3	10
3.1.8. 烟酸	11
3.1.9. 泛酸钙	11
3.1.10. 生物素	11
3.2. 国内药审进度	12
3.3. 重磅生物药研发管线跟踪	13
3.4. 中药材价格走势	22
<b>4. 重要公告集锦</b>	<b>23</b>
<b>5. 风险提示</b>	<b>25</b>

## 图表目录

图 1: 2014 年至今医药各板块估值水平变化	4
图 2: 维生素 A 价格走势	8
图 3: 维生素 E 价格走势	8
图 4: 维生素 D3 价格走势	9
图 5: 维生素 B1 价格走势	9
图 6: 维生素 B2 价格走势	9
图 7: 维生素 C 价格走势	10
图 8: 维生素 K3 价格走势	10
图 9: 烟酸价格走势	11

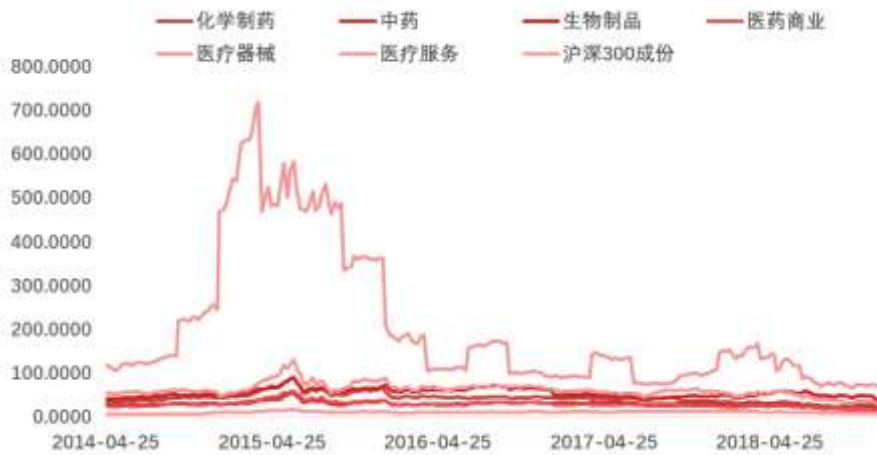
---

图 10: 泛酸钙价格走势.....	11
图 11: 生物素价格走势.....	11
图 12: 2017-2018 年中国中药材价格(日)指数.....	22
图 13: 三七价格(日)指数.....	22
图 14: 冬虫夏草价格(日)指数.....	22
图 15: 燕窝价格(日)指数.....	23
图 16: 太子参价格(日)指数.....	23
表 1: 医药生物各板块估值溢价率(截至 2018 年 12 月 28 日).....	4
表 2: 本周医药板块个股涨幅前五和跌幅前五.....	4
表 3: 国内药审进度表.....	12
表 4: 重磅生物药研发管线进度表.....	13
表 5: 重要公告集锦.....	23

## 1. 行情走势分析

本周沪深 300 指数下跌 0.62%，医药板块上涨 0.64%，其中，化学制药上涨 1.23%，中药下跌 0.48%，生物制品上涨 0.92%，医药商业下跌 0.49%，医疗器械下跌 5.24%，医疗服务上涨 2.18%，根据我们的统计，截至 2018 年 12 月 28 日，沪深 300 成分估值 10.18 倍，医药生物各板块估值分别为化学制药 25.29 倍，中药 18.61 倍，生物制品 41.07 倍，医药商业 15.82 倍，医疗器械 33.57 倍，医疗服务 70.86 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 595.85%，医药商业最低，为 55.39%。

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 2018 年 12 月 28 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	148.36%	82.72%	303.29%	55.39%	229.64%	595.85%

资料来源：Wind，浙商证券研究所

本周医药生物板块上涨 0.64%，次新股和概念股跌幅居前。在涨幅榜上，本周医药板块共 110 只个股上涨，其中三鑫医疗、上海莱士、第一医等个股涨幅居前。在跌幅榜上，本周医药板块 188 只个股下跌，其中誉衡药业、鲁抗医药、顺利办等个股跌幅居前。

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	300453.SZ	三鑫医疗	15.6348
	002252.SZ	上海莱士	14.1026
	600833.SH	第一医药	11.7503
	300760.SZ	迈瑞医疗	9.9678
	002653.SZ	海思科	9.2831
跌幅前五	002437.SZ	誉衡药业	-13.3127
	600789.SH	鲁抗医药	-13.1185
	000606.SZ	顺利办	-12.6285
	300108.SZ	吉药控股	-10.7143
	300216.SZ	千山药机	-10.3044

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

12月25日，国家发展改革委举行新闻发布会介绍《市场准入负面清单（2018年版）》有关情况。对比旧版清单，新版有所调整，然而在《市场准入负面清单（2018年版）——禁止准入类》中仍然明确“药品生产、经营企业不得违反规定采用邮寄、互联网交易等方式直接向公众销售处方药”。

12月26日，国家市场监督管理总局发布《关于进一步加强保健食品生产经营企业电话营销行为管理的公告〔2018年第33号〕》。为配合《综合整治骚扰电话专项行动方案》，国家市场监督管理总局将进一步加强保健食品生产经营企业电话营销行为管理：保健食品经营者以电话形式进行保健食品营销和宣传时，应当真实、合法，不得作虚假或者误导性宣传；不得明示或暗示保健食品具有疾病预防或治疗功能；不得利用国家机关、医疗单位、学术机构、行业组织的名义，或者以专家、医务人员和消费者的名义为产品功效作证明；不得虚构保健食品监制、出品、推荐单位信息；不得在保健食品标签、说明书中夸大功能范围，进行虚假宣传。

12月26日，北京市人民政府办公厅印发《北京医耗联动综合改革实施方案》，正式启动医耗联动综合改革，推出“五个一”的措施，不仅要进一步取消耗材加成，还要研究推动逐步扩大京津冀耗材联合采购的范围和规模。

12月27日，国家药监局官网发布《加强药品集中采购和使用试点期间药品监管工作的通知》，提出了以下要求：深刻认识试点工作重要意义、加强药品生产监管、加强药品流通使用监管、加强药品抽检和不良反应监测、加快推进一致性评价工作、实施创新驱动发展战略，助推药品高质量发展。

12月27日，上海市卫健委发布《关于本市全科诊所审批实行备案管理的通知》，宣布自2019年2月1日起，上海市全科诊所审批实行备案管理，并公布了备案材料及要求。自此，上海市为全科诊所的开办大开绿灯，全科诊所和中医诊所一样，只需备案即可。

12月28日，国家药品监督管理局发布《关于仿制药质量和疗效一致性评价有关事项的公告》。公告指出，《国家基本药物目录（2018年版）》已于11月1日起施行，新版目录建立了动态调整机制，对通过仿制药质量和疗效一致性评价的品种优先纳入目录，未通过一致性评价的品种将逐步被调出目录。充分考虑基本药物保障临床需求的重要性，对纳入国家基本药物目录的品种，不再统一设置基本药物评价时限要求。

### 2.2. 本周投融资概览

**Vedanta Biosciences 获 2700 万元 C 轮融资**，该轮融资由新投资者和现有战略投资者共同参与，包括 Bill & Melinda Gates Foundation、Bristol-Myers Squibb、Rock Springs Capital、Invesco Asset Management、Seventure Partners 和 PureTech Health。据了解，Vedanta Biosciences 打算用这笔资金推进微生物组衍生产品候选物的研发管线，其中包括食物过敏反应中 VE416 的 1/2 期研究、针对晚期或转移性癌症的 VE800 和 Opdivo 的 1b/2 期研究，以及最近启动的 VE303 在复发性艰难梭菌感染中的 2 期研究。

**好孕帮获新一轮 4000 万融资**，由博行资本领投，重山资本继续跟投。好孕帮始终专注于解决用户“怀孕”的问题，深耕辅助生殖领域，是行业内一家打通互联网线上平台与线下实体连接的生殖专科连锁医疗服务机构。公司致力于整合生殖领域专家资源，借助自建的生殖专科门诊，分步串联起不孕不育服务链条的资源与环节，为难孕难育、不孕不育女性提供专业、严谨、安心、可靠的孕育解决方案。

**小鸟健康获数千万 A 轮融资**，投资机构暂未披露。小鸟健康成立于 2015 年，是具有全科医疗资质与互联网医疗许可的互联网医疗机构，旗下拥有小鸟快验、小鸟快诊、博德医疗等业务板块与品牌。现已覆盖北京、上海、广州、深圳、成都、南京等十余个国内主要城市。据小鸟健康创始人兼 CEO 孙悦表示，本轮资金主要用于小鸟健康旗下小鸟快验业务线的市场拓展，覆盖更多城市，完善产品与服务。

**Kypha 获 400 万美元 A 轮融资**，这是由总部位于圣路易斯的风险投资公司 Arsenal capital management 领投的 Kypha 的第三次融资。Kypha 是致力于开发医疗诊断工具的创业公司。Kypha 计划利用这笔资金扩大其最近在爱尔兰收购的业务，并支持新产品的商业化。

**移宇科技获 2 亿元 C 轮融资**，领投方为红杉资本中国基金和中银投资，跟投方为本草资本和诺恺投资。“随着我们 C 轮融资的完成，公司将推出更多创新的人工胰腺相关产品，并加大海外市场拓展。”移宇科技董事长和创始人杨翠军先生表示，“移宇最新一代产品在整体技术上已经领先于几个主要跨国竞争对手，下一步我们要重点发力市场端，加强全球渠道布局和营销队伍建设，让更多的糖尿病患者能体验到世界顶级产品。

**霍德生物完成数千万元 A 轮融资**。本轮融资由上海达泰领投，探针资本担任独家财务顾问，所募集资金将用于细胞治疗相关的临床前试验、以及生产和研发等固定投入和前期市场开拓。由于技术的优越性，霍德生物从 2017 年成立至今获得了来自杭经开创投、合力投资、赛伯乐的资金支持 1200 万元人民币。

**晶云药物获得超 1 亿元 B 轮融资**。本轮融资由拾玉领投，同创伟业和元禾原点跟投。本轮融资将助力晶云药物继续在药物研发领域深耕和拓展，为国内外创新药和仿制药客户提供专业、可靠、高质量的以药物晶型研发为核心的药物研发方案和研发服务，帮助客户成功研发高质量的药品，让患者早日用上高质量的药。

**Rakuten Aspyrian 获 2.84 亿美元 C 轮融资**，Rakuten Aspyrian 是一家私人投资的临床阶段生物技术公司，成立于 2010 年，总部位于美国加利福尼亚州，在日本和德国均设有办事处。Rakuten Aspyrian 的主要研究产品是 ASP-1929。ASP-1929 是西妥昔单抗和 IRDye700DX® 的抗体——药物偶联物。C 轮融资将进一步支持 Rakuten Aspyrian 基于光免疫疗法的临床试验化合物 ASP-1929 的推进。

**PetaGene 获 210 万美元 A 轮融资**。本轮融资由美国风险投资公司 Romulus Capita 领投，其他未知名的硅谷和伦敦的投资者跟投。总部位于英国剑桥的基因组数据压缩创业公司 PetaGene 如今已经成为一家成熟的公司，拥有一套可以满足压缩高达 6 倍的基因组数据，而不会影响数据质量的产品。除了奖项和荣誉之外，公司团队还致力于每日激发 PetaGene 的动力，减少基因组数据的大小和相关的存储成本，从而可以更容易地对基因组数据进行访问和分析。据悉，公司将利用新一轮的融资发展其位于剑桥的技术团队及其全球销售团队，并进一步扩大 PetaGene 的产品范围。

**Genessential 获新一轮近千万融资**，投资方为台州市安芙兰创业投资基金。Genessential Ltd. 是一家专注于定制营养，改变健康的创新科技公司。2016 年在美国硅谷创立，专注于精准营养，为用户提供从精准检测到定制健康方案再到个性化营养产品和服务的精准营养解决方案提供商。本轮融资后，Genessential 将加大在提升精准营养匹配算法和数据库，优化 AI，加强抗衰老类营养品的研发，以及与荷兰科技公司合作的 AGEs 快速检测设备开发上的投入。

**上海捍宇医疗科技有限公司获 1 亿元 B 轮融资**，盈科资本领投、荷塘创投、约印医疗基金跟投，原股东醴泽基金继续跟投。融资完成后，盈科资本获得一个董事会席位。捍宇医疗是一家心脏瓣膜介入医疗器械研发、生产和销售企业，成立于 2016 年 12 月。公司核心产品是二尖瓣介入器械 ValveClamp，用于对二尖瓣返流疾病进行微创介入治疗。

**Relay Therapeutics 获 4 亿美元 C 轮融资**。该轮融资由 SoftBank Vision Fund 领投，新投资者 Foresite Capital、Perceptive Advisors 和 Tavistock Group 跟投。Relay Therapeutics 是一家私营初创型生物制药公司，成立于 2016 年，总部位于美国马萨诸塞州剑桥市。该公司专注于药物发现中的蛋白质运动，旨在通过建立一个独特的开发平台，创造对患者具有变革性影响的药物。

**上海恺佻生物科技获 3000 万元 Pre-A 轮融资**，德晖资本领投，原天使轮投资者跟投。本轮融资将被用于打造靶点蛋白研发平台，并在中国上海和美国波士顿建立商业应用团队。恺佻生物成立于 2018 年 3 月，总部位于上海张江科学城。恺佻生物独有创新型功能重组蛋白和抗体研发生产平台 Structure Aided design and Multiplex Screening SAMSTM，聚焦于全球创新药研发企业客户，提供基于结构设计的功能靶点蛋白特别是膜蛋白类 CRO 服务和目录产品。

## 2.3. 行业新闻

**FDA 批准首款内置传感器的吸入设备,防治支气管痉挛。**日前,全球仿制药巨头 Teva 公司表示,该公司旗下生产的 ProAir Digihaler 吸入设备已获得 FDA 的批准,该设备是一种电子吸入设备,它可以使用传感器连接到配套手机应用程序,满足患有哮喘和慢性阻塞性肺病患者的治疗需求。这也是 FDA 批准的第一个内置传感器的数字吸入设备。

**FDA 发布了一项药物安全性通知,严格限制氟喹诺酮类抗菌药用于高危患者,**除非没有其他治疗选择。这里所描述的高危患者包括:有主动脉或其他血管阻塞或动脉瘤、高血压、涉及血管改变的某些遗传病等病史的患者,以及老年人。氟喹诺酮类抗菌药可能增加罕见但严重的主动脉破裂或撕裂事件风险。这些撕裂或主动脉瘤破裂可能导致危险的出血事件甚至死亡,它们可能与氟喹诺酮类抗菌药通过口服或注射全身应用一起出现。

**FDA 批准 INBRIJA 用于接受卡比多巴/左旋多巴治疗的帕金森病关闭期间歇性治疗。**INBRIJA 是一款便于患者自己操作的吸入式左旋多巴,用于治疗目前在使用卡比多巴/左旋多巴的帕金森病患者关闭期症状。INBRIJA 利用 Acorda 的 ARCUS 平台开发,旨在向肺部提供精确剂量的左旋多巴干粉制剂。口服药物需要先通过肠胃吸收再到达大脑,所以起效过程会有变化。而吸入式治疗可以通过肺部进入身体,直达大脑,绕过了消化系统。

**强生向 FDA 提交重磅抗炎药 Stelara 新适应症申请,**用于治疗中度至重度活动性溃疡性结肠炎成人患者。Stelara 是首个也是唯一一个靶向 IL-12 和 IL-23 的生物制剂,有证据表明这 2 种细胞因子在自身免疫性疾病相关的炎症中发挥了重要作用,如 UC。截至目前,Stelara 已获包括美国在内的许多国家批准,治疗中重度斑块型银屑病、活动性银屑病关节炎和中重度克罗恩病。

**安进向 FDA 提交 Nplate 补充申请,**用于免疫性血小板减少症持续 12 个月或更少时间并且对皮质类固醇、免疫球蛋白或脾切除术应答不足的成人患者。Nplate 是一种血小板生成素受体激动剂,模仿人体的天然 TPO,旨在提升 ITP 患者血小板计数。此次 sBLA 的提交,是基于 9 项临床研究的数据。

**辉瑞终止金黄色葡萄球菌疫苗多抗原疫苗 PF-06290510 IIb 期临床,**原因是疫苗无效。该决定是基于由外部专家组成的独立数据监测委员会在开展预先计划的临时分析之后给出的建议。DMC 从这些数据中得出结论,该研究达到无效标准,这意味着,在完成该研究的一项已计划的 III 期扩展部分之后,这款疫苗在接受择期脊柱融合术的成人患者中达到预定义主要疗效目标的统计学概率很低。

**安斯泰来 Suglat 获批新适应症。**日本药企安斯泰来和日本寿制药公司近日联合宣布,Suglat 用于治疗 1 型糖尿病的额外适应症以及额外的剂量和给药方案已获得日本监管机构批准。在日本市场,Suglat 于 2014 年 1 月获批 2 型糖尿病适应症,并于 2014 年 4 月开始销售。Suglat 是通过安斯泰来与寿制药的一项研究合作发现的一种选择钠-葡萄糖协同转运蛋白 2 抑制剂。SGLT 是一类膜蛋白,存在于细胞表面,能够将葡萄糖转运至细胞内。

**Aimmune 启动口服脱敏免疫疗法 AR101 治疗 1-3 岁幼儿 III 期临床研究。**Aimmune Therapeutics 是一家专注于开发创新疗法治疗潜在危及生命的食物过敏症的生物制药公司。近日,该公司宣布,已经启动了 AR101 的一项 III 期临床研究 POSEIDON。AR101 是一种实验性生物口服免疫疗法,用于花生过敏患者的脱敏。就在最近,该公司已向 FDA 提交了 AR101 用于对花生过敏的 4-17 岁儿童和青少年脱敏免疫治疗的生物制品许可申请。

**欧盟委员会已授予迈兰 Ogivir 的上市许可,**Ogivir 适用于 HER2 阳性早期乳腺癌、转移性乳腺癌和转移性胃癌的治疗,该药可作为单药疗法,也可与其他药物联用。之前,欧洲药品管理局人用医药产品委员会曾于 2018 年 10 月 18 日发布一项积极意见,建议批准 Ogivir 作为罗氏品牌药赫赛汀的生物仿制药。

**赛诺菲全球首个登革热疫苗 Dengvaxia 获欧盟批准。**法国制药巨头赛诺菲近日宣布,该公司研制的登革热疫苗 Dengvaxia 已获欧盟委员会批准,这是一种四价减毒活疫苗,适用于有登革热感染记录并生活在登革热流行地区的 9-45 岁儿童、青少年和成人,预防由所有 4 种血清型登革热病毒所引起的登革热疾病。在美国,FDA 正在对 Dengvaxia 的生物制品许可申请进行优先审查,并将在 2019 年 5 月 1 日之前做出最终审查决定。如果获批,Dengvaxia 将成为美国市场针对登革热的首个也是唯一一个医学预防工具。

**泰国国家立法议会批准医用大麻合法化。**据英国路透社 12 月 26 日报道，泰国国家立法议会在临时会议上投票决定修正 1979 年的《麻醉药品法》，于 25 日正式批准将大麻用于医疗用途及研究，泰国因此成为世界上禁毒法最严格的东南亚地区中首个医用大麻合法化的国家。

### 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 市场报价整理，维生素 E 市场稳中整理，维生素 D3 市场震荡回调，维生素 K3 市场稳中偏强运行，维生素 B1 市场报价偏弱整理，生物素市场购销好转，维生素 B2 市场偏弱震荡，烟酸市场平静，泛酸钙市场震荡回落，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 440 元/kg-490 元/kg。欧洲市场价格 105-115 欧元/kg。部分贸易商报价更高。国内维生素 A 厂家给终端客户限量接单，价格底部抬升；进口厂家货源有限，随行就市；贸易商货源有限，局部报价低，成交清淡。（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

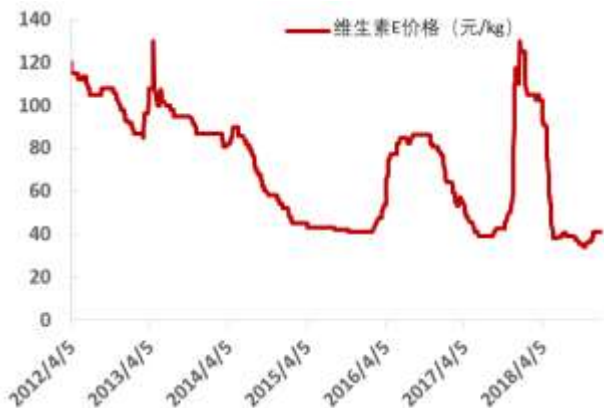


资料来源：Wind，浙商证券研究所

##### 3.1.2. 维生素 E

维生素 E 本周价格报收在 40-45 元/kg。欧洲 E 现货价格稳中趋强，市场报 4.5-4.65 欧元/kg。国内有工厂停报，低价货源少。（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



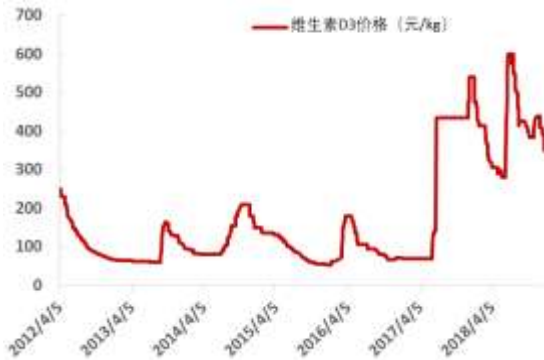
资料来源：Wind，浙商证券研究所



### 3.1.3. 维生素 D3

维生素 D3 本周价格报收 340-360 元/kg。欧洲价格高位波动，市场报价回落 66-74 欧元/kg。6 月份以来国内厂家停报、提价消息不断扩散。近期工厂出货松动，市场货源略显宽松，局部成交价格低。（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

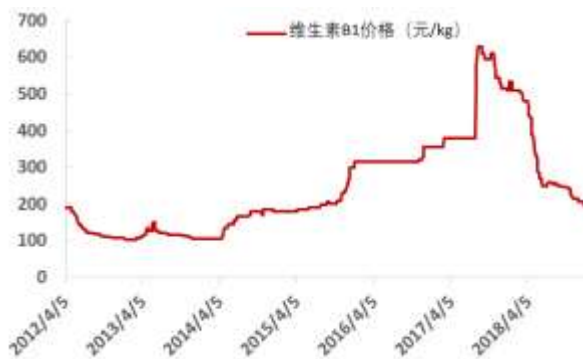


资料来源：Wind，浙商证券研究所

### 3.1.4. 维生素 B1

维生素 B1 本周价格报收 190~200 元/kg。近期市场成交一般，报价稳中趋弱，局部成交价格略低。（相关上市公司：兄弟科技）

图 5：维生素 B1 价格走势

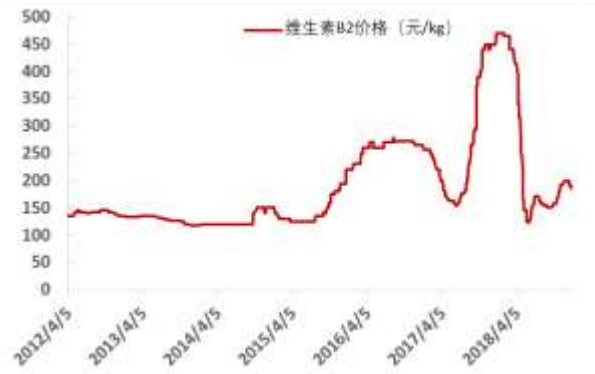


资料来源：Wind，浙商证券研究所

### 3.1.5. 维生素 B2

维生素 B2 本周价格报收 180-190 元/kg。低价货源有限，留意新厂家产品情况。欧盟现货市场价格下跌在 35.0-36.0 欧元/kg。2018 年 2 季度以来中国出口欧洲受阻，欧洲价格抬升，货物在全球不同区域流动，市场表现为欧洲价格回归，其它区域补涨，后期国内价格以稳为主。（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 本周市场报价 29-32 元/kg。维生素 C 供应格局有分散趋势。市场成交相对低迷，价格弱势稳定。（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 70-75 元/kg。维生素 K3 部分厂家签单意愿低，停报或提价，发货紧张，市场询价采购略显积极。

图 8：维生素 K3 价格走势

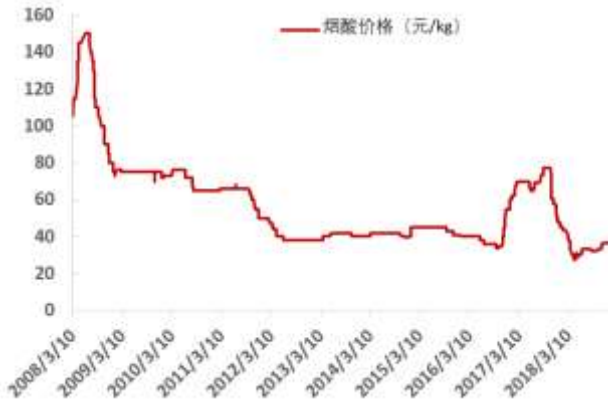


资料来源：Wind，浙商证券研究所

### 3.1.8. 烟酸

烟酸/烟酰胺本周价格报收 35-38 元/kg。近期市场询价积极，采购略有活跃。低价货源少。随着库存的逐渐消化，后期价格底部抬升。

图 9：烟酸价格走势

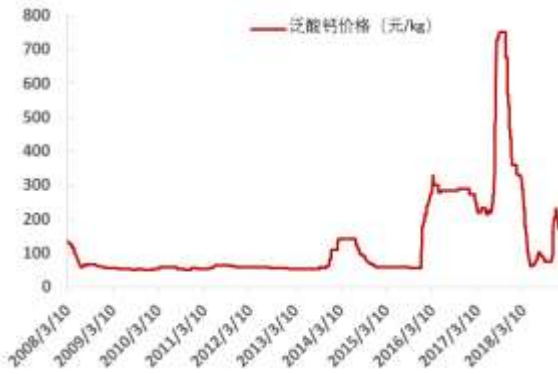


资料来源：Wind，浙商证券研究所

### 3.1.9. 泛酸钙

泛酸钙本周价格报收 160-180 元/kg。欧洲价格回落 20.5-22 欧元/kg。主要工厂接单意愿低，贸易商价格宽泛，有新厂家产品在市场供应，局部价格低。后期价格走势主要取决于厂家前期低价订单执行情况。

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。（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. 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
恩莎替尼	贝达药业股份有限公司	1	暂无	【化】原料药及非直接作用于人体药物
AZD4205	迪哲(江苏)医药有限公司	1	暂无	【化】原料药及非直接作用于人体药物
注射用重组人源化抗HER2单抗-美登素偶联物	百奥泰生物科技(广州)有限公司	1	暂无	【化】抗肿瘤和免疫调节剂
重组人源化抗PD-1单抗注射液	百奥泰生物科技(广州)有限公司	1	暂无	【化】抗肿瘤和免疫调节剂
YG1699片	上海研健新药研发有限公司	1	暂无	【化】未分类
FCN-159片	上海复星医药产业发展有限公司; 重庆复创医药研究有限公司	1	批准临床(临床试验默示许可)	【化】抗肿瘤和免疫调节剂
重组人源化抗VEGF单抗注射液	百奥泰生物科技(广州)有限公司	2	暂无	【化】抗肿瘤和免疫调节剂
奥氮平口腔速溶膜	江苏豪森药业集团有限公司	2.2	暂无	【化】神经系统药物
恩替卡韦口服液	扬子江药业集团江苏制药股份有限公司	3	暂无	【化】全身用抗感染药物
盐酸美金刚缓释胶囊	成都苑东生物制药股份有限公司	3	暂无	【化】神经系统药物
甲磺酸沙芬酰胺片	扬子江药业集团有限公司	3	暂无	【化】神经系统药物
草酸艾司西酞普兰片	广东东阳光药业有限公司; 东莞市阳之康医药有限责任公司	4	暂无	【化】神经系统药物
厄贝沙坦氢氯噻嗪片	湖南方盛制药股份有限公司	4	暂无	【化】心血管系统药物
糠酸莫米松鼻喷雾剂	扬子江药业集团有限公司	4	暂无	【化】呼吸系统用药
阿那曲唑片	杭州中美华东制药有限公司	4	暂无	【化】抗肿瘤和免疫调节剂
沙格列汀片	江苏奥赛康药业股份有限公司	4	暂无	【化】消化系统及代谢药
复方葡萄糖酸钙口服液	哈药集团三精制药有限公司	4	暂无	【化】消化系统及代谢药
狂犬病人免疫球蛋白	成都蓉生药业有限责任公司	15	生产现场检查	【化】全身用抗感染药物

资料来源: CDE 官网和米内网数据库, 浙商证券研究所

### 3.3. 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 2018 年 11 月)</b>		
复宏汉霖	非霍奇金淋巴瘤	三合一审评已完成
	类风湿关节炎	III 期
	类风湿关节炎	I/II 期
	非霍奇金淋巴瘤	BLA 申请
神州细胞工程	非霍奇金淋巴瘤	III 期
	弥漫性大 B 细胞淋巴瘤	III 期
	CD20 阳性 B 细胞非霍奇金淋巴瘤	I 期
百济神州	CD20 阳性非霍奇金淋巴瘤	III 期
	尿生殖系统癌症, 非小细胞肺癌, 肾细胞癌	II 期
海正药业/天广实	弥漫性大 B 细胞淋巴瘤	III 期
	复发惰性 CD20+B 细胞非霍奇金淋巴瘤	其它
海正药业	CD20+B 细胞非霍奇金淋巴瘤	I 期
	弥漫性大 B 细胞淋巴瘤	II 期
北京天广实生物	初治的 CD20 阳性弥漫性大 B 淋巴瘤	III 期
	弥漫大 B 细胞淋巴瘤	II 期
信达生物	B 细胞淋巴瘤, 慢性淋巴细胞白血病	I 期
	弥漫性大 B 细胞淋巴瘤	III 期
中国人民解放军总医院/解放军医学院	CD20 阳性 B 细胞淋巴瘤	I 期
	非霍奇金淋巴瘤	I 期
上海生物制品研究所	B 细胞淋巴瘤, 白血病	II 期
	白血病, 淋巴瘤	II 期
浙江特瑞思药业股份有限公司	CD20 阳性 B 细胞非霍奇金淋巴瘤	I 期
	血液系统恶性肿瘤	I 期
丽珠单抗生物技术有限公司	非霍奇金淋巴瘤	I 期
	淋巴瘤	I 期
深圳万乐药业有限公司	非霍奇金淋巴瘤	I 期
华兰基因工程有限公司	类风湿性关节炎, 淋巴瘤	I 期
	CD20 + B 细胞非霍奇金淋巴瘤	I 期
上海医药集团股份有限公司	非霍奇金淋巴瘤	III 期
	CD20 阳性 B 细胞非霍奇金淋巴瘤	I 期
	慢性淋巴细胞白血病, 非霍奇金淋巴瘤	I 期
山东新时代药业有限公司	淋巴瘤	I 期
	非霍奇金淋巴瘤	I 期

	复发或耐药的滤泡性中央型淋巴瘤(国际工作分类 B、C 和 D 亚型的 B 细胞非霍奇金淋巴瘤); 先前未经治疗的 CD20 + III-IV 期滤泡性非霍奇金淋巴瘤; CD20 阳性弥漫大 B 细胞性非霍奇金淋巴瘤 (DLBCL)。	其它
正大天晴	CD20 阳性弥漫性大 B 细胞淋巴瘤 非霍奇金淋巴瘤 非霍奇金淋巴瘤	III 期 I 期 II 期
喜康(武汉)生物医药有限公司	CD20 阳性 B 细胞非霍奇金淋巴瘤 弥漫性大 B 细胞淋巴瘤 (DLBCL) 类风湿性关节炎, 非霍奇金淋巴瘤	其他 III 期 I 期
北京康爱瑞浩生物	B 细胞淋巴瘤	II 期
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	2017 批准上市
亿腾医药, 拜耳	白血病, 实体瘤, 血液癌症	I 期(终止)
三生国健药业(上海)	弥漫大 B 细胞淋巴瘤	III 期
百奥泰生物科技	癌症 慢性淋巴细胞白血病, 多发性硬化症	I 期 I 期
海思科医药集团	血液系统恶性肿瘤	I 期
嘉和生物药业, 南京优科生物	非霍奇金淋巴瘤 慢性淋巴细胞白血病, B 细胞淋巴瘤, 非霍奇金淋巴瘤	I 期 I 期
诺华	弥漫性大 B 淋巴细胞淋巴瘤 慢性淋巴细胞白血病	III 期 批准上市
江苏亚盛医药开发有限公司	复发或难治性慢性淋巴细胞白血病 (CLL)	II 期
南京优科生物医药有限公司	CD20 阳性非霍奇金淋巴瘤	I 期
罗氏	非霍奇金淋巴瘤	I 期
<b>曲妥珠单抗 (Her2)在国内的研发进展(截至 2018 年 11 月)</b>		
三生国健	乳腺癌	上市申请
沈阳三生制药	胃癌, 乳腺癌	I 期
嘉和生物	HER2 过表达的复发转移性乳腺癌患者既往接受过紫杉和/或蒽环类治疗失败的、未接受过抗 HER-2 治疗的、HER-2 阳性晚期乳腺癌患者	III 期 III 期
	HER2 阳性转移性乳腺癌	I 期
	乳腺癌	III 期
复宏汉霖	乳腺癌	III 期
	HER2 阳性转移性乳腺癌	I 期
浙江海正药业	乳腺癌	III 期
北京天广实生物/浙江海正药业	乳腺癌	I 期

北京天广实生物	胃癌, HER2 阳性乳腺癌	I 期
	实体瘤, 转移性乳腺癌	III 期
齐鲁制药	乳腺癌	I 期
	胃癌, 乳腺癌	I 期
	非小细胞肺癌, 胃癌, 乳腺癌	II 期
浙江医药	实体瘤	I 期
	HER2 阳性转移性乳腺癌	I 期
江苏恒瑞	癌症	I 期
	HER2 阳性转移性乳腺癌	2018 批准上市
上海艾力斯	乳腺癌, 肺癌	II 期
华兰基因工程	转移性胃癌, 转移性乳腺癌	I 期
	实体瘤	I 期
	乳腺癌	III 期
	HER2 阳性乳腺癌	II 期 (终止)
	非小细胞肺癌, 结直肠肿瘤	II 期 (终止)
辉瑞	非小细胞肺癌, 乳腺癌, 卵巢癌, 头颈癌	II 期 (无进展)
	转移性乳腺癌	II 期 (终止)
	乳腺癌	2018 批准上市
	HER2 阳性转移性乳腺癌	2017 批准上市
	BRCA 突变/HER-2 阴性转移性乳腺癌	2018 批准上市
	非小细胞肺癌	2018 批准上市
	HER2 阳性转移性乳腺癌	III 期
正大天晴	转移性非小细胞肺癌, 食道癌, 下咽鳞状细胞	I 期
	癌	
	乳腺癌	I 期
遵义医学院附属医院	乳腺癌	其它
上海第一人民医院	胃腺癌	其它
安科生物	乳腺癌	III 期
	实体瘤	II 期 (终止)
	癌症	I 期
	多形性成胶质细胞瘤	II 期 (终止)
诺华	绝经妇女晚期乳腺癌, 乳腺癌, 晚期乳腺癌, 转移性乳腺癌	2017 批准上市
	ER 阳性转移性乳腺癌, HR 阴性/HER2 阳性转移性乳腺癌	批准上市
	HR 阳性/HER2 阴性乳腺癌	2017 批准上市
	实体瘤	I 期
轩竹医药	非小细胞肺癌, 乳腺癌, 肺癌	II 期

益方生物科技	乳腺癌	I 期
绿叶制药	乳腺癌	I 期
	非小细胞肺癌, 胃癌, 乳腺癌, 头颈癌	II 期
	三阴性乳腺癌, 胃癌, 实体瘤, 卵巢癌	II 期
江苏豪森医药	乳腺癌, 肺癌	I 期 (终止)
	实体瘤	I 期
	三阴性乳腺癌, 非小细胞肺癌, 实体瘤	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)
	尿生殖系统癌症, 非小细胞肺癌, 胃癌, 乳腺癌, 结肠直肠癌	III 期
深圳万乐药业	乳腺癌	I 期
上海医药	HER2 阳性乳腺癌	I 期
天津和美生物技术, 峡江和美药业	HER2 阳性乳腺癌	I 期
百济神州	输卵管癌, 胆囊癌, 胃癌, 食道癌, 乳腺癌, 结肠直肠癌	I 期
再鼎医药	胃癌, HER2 阳性转移性乳腺癌	III 期
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
东曜药业	实体瘤	I 期
武汉友芝友生物	胃癌, HER2 阳性乳腺癌	I 期
广东东阳光药	非小细胞肺癌, 食道癌, 头颈癌, 胰腺癌	I 期
苏州康宁杰瑞生物科技	胃癌, 乳腺癌	I 期
上海美雅珂生物技术	胃癌, 乳腺癌	I 期
百奥泰生物科技	实体瘤, 转移性乳腺癌	III 期
烟台荣昌制药股份有限公司	HER2 阳性转移性乳腺癌	II 期
南京药捷安康生物科技有限公司	三阴性乳腺癌, 实体瘤	I 期
四川科伦药业	胃癌, HER2 阳性乳腺癌	II 期
微芯生物	HR 阳性/HER2 阴性乳腺癌, 外周 T 细胞淋巴瘤	2014 批准上市
第一三共, 安进	胃癌, 乳腺癌	2018 批准上市
艾伯维	三阴性乳腺癌, 非小细胞肺癌, BRCA-缺陷乳腺癌	III 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	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, HER2 阳性转移性乳腺癌	2013 批准上市
阿斯利康	BRCA 突变/HER-2 阴性转移性乳腺癌, 原发性腹膜癌	2014 批准上市

**贝伐珠单抗 (VEGFA) 在国内的研发进展(截至 2018 年 11 月)**



	非小细胞肺癌	III 期
天广实	结直肠癌、非小细胞肺癌	I 期
	晚期无鳞状非小细胞肺癌	III 期
东曜药业	年龄相关性黄斑变性	I 期
	非小细胞肺癌	III 期
	非小细胞肺癌	III 期
百奥泰生物	糖尿病视网膜病变, 糖尿病性黄斑水肿	I 期
	非小细胞肺癌, 实体瘤, 转移性结直肠癌	III 期
信达生物	晚期或复发性非鳞状细胞非小细胞肺癌	III 期
信达生物制药(苏州)	年龄相关性黄斑变性, 实体瘤	I 期
	转移性结直肠癌	III 期
复宏汉霖	非小细胞肺癌	I 期
	非小细胞肺癌, 转移性结直肠癌	III 期
	非小细胞肺癌	III 期
恒瑞	转移性结直肠癌	I 期
	转移性结直肠癌, 晚期非小细胞肺癌	I 期
	非小细胞肺癌	III 期
华兰生物	转移性结直肠癌	I 期
	非小细胞肺癌, 转移性结直肠癌	I 期
	非小细胞肺癌	III 期
正大天晴	结直肠癌、肺癌、卵巢癌、宫颈癌、胶质母细胞瘤等多种肿瘤	其它
	非小细胞肺癌	I 期
嘉和生物	非小细胞肺癌	III 期
	脑瘤	I 期
山东博安	非小细胞肺癌	III 期
	结直肠癌	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
	实体瘤	I 期
浙江特瑞思药业	结肠癌, 肝癌, 肾癌	I 期
	年龄相关性黄斑变性	II 期
爱尔康	湿性年龄相关性黄斑变性	I 期
	年龄相关性黄斑变性	III 期
	实体瘤	I 期
先声药业	非小细胞肺癌, 结直肠肿瘤	III 期
广州南鑫药业	结肠癌, 肝癌, 肾癌	I 期
上海复旦张江生物医药	湿性年龄相关性黄斑变性	I 期
成都康弘生物科技	角膜炎	I 期

	黄斑变性	2013 批准上市
	实体瘤, 转移性结直肠癌	I 期
兴盟生物科技(北京)有限公司, 深圳		
龙瑞药业	实体瘤	I 期
苏州康宁杰瑞生物科技	结肠直肠癌	III 期
北京绿竹生物技术	实体瘤	I 期
	实体瘤	I 期
江苏奥赛康药业	转移性结直肠癌	I 期
	转移性结直肠癌, 晚期非小细胞肺癌	I 期
华北制药		
东方百泰生物	非小细胞肺癌, 转移性结直肠癌	I 期
神州细胞工程	实体瘤	I 期
	湿性年龄相关性黄斑变性	III 期
	非小细胞肺癌, 转移性结直肠癌	III 期
华博生物医药技术(上海)有限公司	实体瘤	I 期
	年龄相关性黄斑变性	I 期
烟台荣昌制药股份有限公司	眼部疾病	I 期
三生国健药业(上海)	年龄相关性黄斑变性	I 期
上海康岱生物医药	实体瘤	I 期
信达生物制药(苏州)	非小细胞肺癌	III 期
江苏泰康生物医药有限公司	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
阿斯利康	心力衰竭	II 期
基因泰克, 诺华	黄斑水肿, 视网膜静脉阻塞, 脉络膜新生血管	2006 批准上市
新基	麻风结节性红斑, 多发性骨髓瘤	1998 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	2004 批准上市

**阿达木单抗(TNF- $\alpha$ ) 在国内的研发进展(截至 2018 年 11 月)**

百奥泰生物	强直性脊柱炎	上市申请中
	类风湿	其它
	类风湿性关节炎	I 期
海正药业	强直性脊柱炎	上市申请中
	强直性脊柱炎	上市申请中
信达生物	类风湿性关节炎	I 期
	非小细胞肺癌	III 期
	中重度活动性类风湿关节炎	III 期
复宏汉霖	银屑病	III 期
	斑块状银屑病, 类风湿性关节炎	III 期

	类风湿关节炎	I/II 期
江苏众合	类风湿性关节炎	I 期
	类风湿性关节炎	III 期
同和药品	过敏性鼻炎	II 期
	溃疡性结肠炎, 克罗恩氏病	III 期
正大天晴	类风湿性关节炎	I 期
	类风湿性关节炎, 炎症性肠病	I 期
上海百迈博制药	类风湿性关节炎	上市申请中
	类风湿性关节炎	III 期
苏州康宁杰瑞生物科技	类风湿性关节炎	I 期
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
通化东宝	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
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
神州细胞工程	类风湿性关节炎	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	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
丽珠集团丽珠制药厂	类风湿性关节炎	II 期
三生国健药业(上海)	类风湿性关节炎	III 期(终止)
和记黄埔医药	溃疡性结肠炎, 克罗恩氏病	III 期
嘉和生物药业	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 2018 年 11 月)

	霍奇金淋巴瘤	上市申请(优先审评)
	非小细胞肺癌	III 期
信达生物	NK/T 细胞淋巴瘤	II 期
	食管癌	II 期
	实体瘤	I 期
	神经内分泌肿瘤, 晚期非小细胞肺癌, 胃食管交界腺癌	上市申请
	霍奇金淋巴瘤	上市申请(优先审评)
	非小细胞肺癌	III 期
恒瑞医药	晚期肝癌细胞癌	其他
	晚期食管癌	III 期
	转移性结直肠癌	II 期

	鼻咽癌	II 期
	胃癌或胃食管交界处癌	II 期
	小细胞肺癌	II 期
	NK/T 细胞淋巴瘤(鼻型)	II 期
	食管鳞癌	其他
	晚期实体瘤	I 期
	黑色素瘤	I 期
	非小细胞肺癌, 食道癌, 胃肠道肿瘤, 乳腺癌, 肝细胞癌	BLA 申请
	实体瘤	I 期
	黑色素瘤	批准临床
	晚期实体瘤	I 期
	晚期肿瘤	I 期
	晚期或复发性恶性肿瘤	I 期
	三阴性晚期乳腺癌	I 期
	晚期胃腺癌、食管鳞癌、鼻咽癌、头颈部鳞癌	其它
	晚期三阴性乳腺癌	I 期
	晚期三阴性乳腺癌	I 期
	晚期肾癌及黑色素瘤	I 期
君实生物	晚期神经内分泌肿瘤	I 期
	膀胱尿路上皮癌	II 期
	复发难治恶性淋巴瘤	I 期
	黏膜黑色素瘤	II 期
	晚期非小细胞肺癌	I 期
	不可切除局部进展或转移性黑色素瘤	III 期
	晚期或复发伴 EGFR 敏感突变、T790M 阴性非小细胞肺癌	II 期
	复发性或转移性鼻咽癌	III 期
	晚期黑色素瘤	I 期
	尿生殖系统癌症, 乳腺癌, 实体瘤, 淋巴瘤, 黑色素瘤	BLA 申请
	霍奇金淋巴瘤	上市申请
	鳞状非小细胞肺癌	III 期
	非鳞状非小细胞肺癌	III 期
百济神州	肝癌	III 期
	食管鳞状细胞癌	III 期
	不可切除或转移性高度微卫星不稳定型 (MSI-H)或错配修复缺陷型(dMMR) 实体	II 期

	瘤	
	T 细胞和 NK 细胞肿瘤	II 期
	膀胱尿路上皮癌	II 期
	食管癌、胃癌或胃食管结合部癌	II 期
	肺癌	II 期
	晚期实体肿瘤	I/其他 期
	非小细胞肺癌, 胃癌, 食道癌, 尿路上皮癌, 肝细胞癌	BLA 申请
神州细胞工程	实体瘤	I 期
上海复宏汉霖生物技术股份有限公司; 上海复宏汉霖生物制药有限公司	实体瘤	I 期
山东新时代药业有限公司	实体瘤, 淋巴瘤, 癌症	I 期
山东新时代药业	实体瘤	I 期
百奥泰生物科技(广州)有限公司	实体瘤	I 期
基石药业	实体瘤	I 期
	MSI 高表达的晚期结直肠癌	II 期
	晚期胃腺癌	II 期
	晚期肺鳞癌	II 期
安徽省立医院	晚期恶性黑色素瘤	II 期
	PDL-1 高表达的晚期肺腺癌	II 期
	晚期乳腺癌	治疗新技术临床试验
	晚期膀胱癌	治疗新技术临床试验
	用于治疗晚期实体瘤 (胃癌、食管癌为主)	I 期
誉衡药业	实体瘤	II 期
	晚期实体瘤 (三阴性乳腺癌、肝癌为主)	I 期
华中科技大学同济医学院附属协和医院血液病研究所	复发或难治性 B 细胞淋巴瘤	I 期 + II 期
	恶性脑胶质瘤	I 期 + II 期
	局部晚期或转移性实体瘤	I 期
上海交通大学医学院附属仁济医院翰中生物	局部晚期或转移性胃癌 (包括胃食管交界癌)	II 期
	胃癌, 实体瘤	I 期
丽珠单抗生物	晚期实体瘤	I 期
浙江大学附属第一医院	复发性或难治性淋巴瘤	I 期 + II 期
马力诺生物/成都银河	B 细胞淋巴瘤	I 期
柯顿生物	食道癌	II 期
尚健生物	癌症	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	II 期

	实体瘤	I 期
康方生物	转移性非小细胞肺癌, 实体瘤, 肝细胞癌,	III 期
	胃癌, 实体瘤	I 期
嘉和生物	实体瘤, 外周 T 细胞淋巴瘤	II 期
复旦大学附属华山医院	多形性成胶质细胞瘤	I 期
迈博太科药业	癌症	I 期
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	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	批准上市
诺华	骨髓增生异常综合征, 鼻咽癌, 神经内分泌肿瘤, 乳腺癌	III 期
成都美杰赛尔生物科技有限公司	肺癌, 黑色素瘤	II 期

资料来源: CDE 官网和米内网数据库, 浙商证券研究所

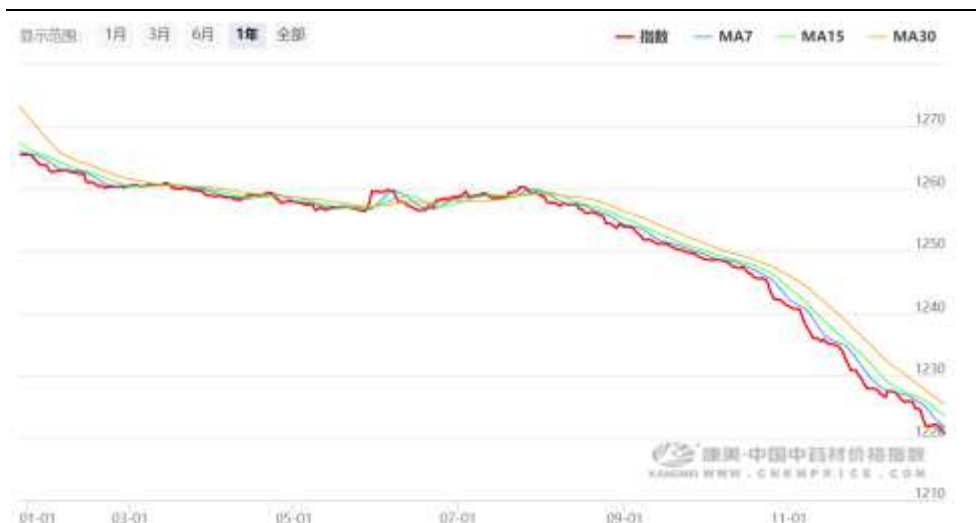
### 3.4. 中药材价格走势

本周价格(日)指数最终收于 1220.60 点, 比上周同期下跌了 1.34 点, 下跌幅度为 0.11%。

其中三七价格(120 头)云南文山市场 160 元/公斤, 与上周价格相同; 虫草(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 68 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 1220.60 点, 比上周同期下跌了 1.34 点, 下跌幅度为 0.11%。价格上涨的品种有 58 种, 占 11.26%; 下跌的品种 86 种, 占 16.7%; 另外有 371 个品种价格与上周同期持平。2018 即将收尾, 中药材行业还在“寒冬”中煎熬。据媒体报道, 一方面, 因国家严管严查制药行业, 不少药企斥巨资进行改革, 加上原材料跟加工成本都有所提高; 另一方面, 一些药企面临关停与兼并的局面, 而个别企业处于生产的垄断地位, 竞争少了, 进而借机提价。药厂数量减少, 寻货商寥寥无几, 导致整体需求量下降; 药材原料质检要求提高, 过全检的货行情走高, 而含量不符合药典标准的货, 价格大幅下降, 甚至烂市。

图 12: 2017-2018 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 13: 三七价格(日)指数

图 14: 冬虫夏草价格(日)指数



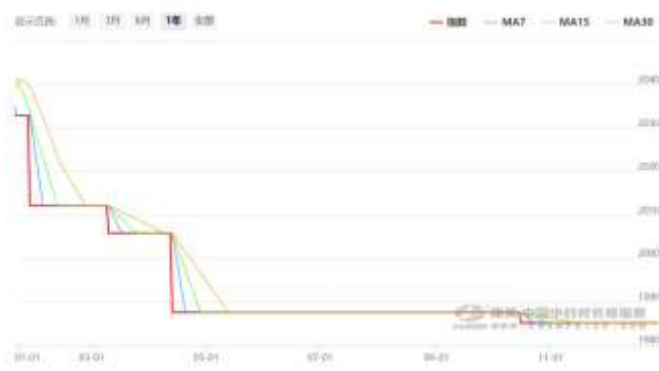
资料来源：康美中药网，浙商证券研究所

图 15：燕窝价格（日）指数

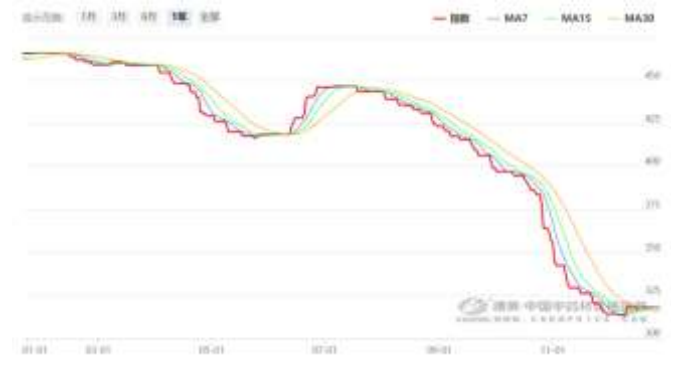


资料来源：康美中药网，浙商证券研究所

图 16：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
300199.SZ	翰宇药业	公司发布关于实际控制人、控股股东进行大宗交易的公告，公司于今日接到公司控股股东、实际控制人、董事长曾少贵先生的通知，曾少贵先生于 2018 年 12 月 25、26 日通过深圳证券交易所大宗交易系统出售了个人所持有的公司股票合计 18,554,800 股，股票买入方为中国华融资产管理股份有限公司。
300216.SZ	千山药机	公司发布关于公司股东所持公司股票遭遇平仓被动减持的公告，公司收到公司实际控制人之一彭勋德先生发来的证券公司违约处置告知函：彭勋德先生因股票质押发生违约，2018 年 12 月 25 日质押权人证券公司对中国华融资产管理股份有限公司对彭勋德质押的“千山药机”股票 464,900 股进行了违约处置，成交金额 190.49 万元，成交均价 4.097 元/股。本次被动减持前，彭勋德先生持有公司股份 465,000 股，占公司总股本的 0.13%。本次被动减持后，彭勋德先生持有公司股份 100 股。
002262.SZ	恩华药业	公司发布关于大股东股票质押的公告，公司近日接到股东徐州恩华投资有限公司函告，获悉恩华投资已于 2018 年 12 月 25 日将其所持有本公司的 1,000 万股无限售条件的流通股质押给了江苏银行股份有限公司徐州分行，质押期限 1 年，此次质押的股份约占公司总股本的 0.98%，约占恩华投资所持公司股份总数的 2.82%。
000403.SZ	振兴生化	公司发布关于股东减持股份的公告，公司于 2018 年 12 月 26 日接到公司股东振兴集团有限公司通知，依据中国信达资产管理股份有限公司深圳分公司、深圳市航运健康科技

		有限公司与振兴集团、山西振兴集团有限公司于 2017 年 11 月 28 日签订的《债务重组三方协议》及后续补充协议，振兴集团应通过合法合规的方式将 1100 万股本公司股票补偿至信达深分，2018 年 12 月 25 日振兴集团以大宗交易的方式向信达深分过户了其所持本公司股份 545 万股，占公司总股本的 1.9994%。
000606.SZ	顺利办	公司发布关于 2018 年股票期权激励计划部分股票期权注销的公告，公司于 2018 年 12 月 26 日召开第八届董事会 2018 年第七次临时会议、第八届监事会 2018 年第七次临时会议，审议通过了《关于 2018 年股票期权激励计划部分股票期权注销的议案》，公司 2018 年股票期权激励计划激励对象中 12 名激励对象离职，股票期权授予数量由原 2,490 万份调整为 2,195 万份。
603987.SH	康德莱	公司发布关于控股子公司在香港投资设立子公司的公告。公司于 2018 年 12 月 26 日召开了第三届董事会第三十次会议，审议通过了《关于上海康德莱医疗器械股份有限公司拟在香港投资设立子公司的议案》，同意康德莱医械以自有资金出资 3,600 万元港币，在香港设立全资子公司香港瑛泰医疗器械有限公司。
300753.SZ	爱朋医疗	公司发布关于控股子公司上海贝瑞电子科技有限公司设立全资子公司的公告，公司控股子公司上海贝瑞电子科技有限公司拟以自有资金 200 万元人民币，在深圳市出资设立全资子公司深圳市鼎禾医疗科技有限公司，本次对外投资不构成关联交易，本次对外投资需公司董事会审议批准，无需提交股东大会审议
002349.SZ	凯普生物	公司发布关于收到全资子公司分红款的公告。2018 年 12 月 26 日，公司收到全资子公司潮州凯普化学分红款项 120,000,000.00 元。凯普化学本次利润分配将增加母公司 2018 年度净利润，但不增加公司 2018 年度合并报表净利润，因此，不会影响 2018 年度公司整体经营业绩。
300439.SZ	美康生物	公司发布关于回购注销部分限制性股票的减资公告，公司同意回购注销因离职已不符合激励条件的 14 名激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票共计 259,000 股。由此，公司总股本将从 346,397,300 股变更为 346,138,300 股，公司注册资本由 346,397,300 元变更为 346,138,300 元。本次回购注销完成后，公司将向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司申请注销该部分限制性股票。
603858.SH	步长制药	公司发布关于股东股份质押的公告，步长将其持有的步长制药 4,950 万股有限售条件的流通股质押给渤海国际信托股份有限公司，为吉林省安图长涛矿泉饮品有限公司向渤海国际信托股份有限公司申请的不超过人民币 50,000 万元信托贷款提供担保。质押登记日为 2018 年 12 月 24 日，质押期限从债务履行期限起始日至债务清偿完毕之日。上述质押股份占步长制药总股本的 5.585%。2018 年 12 月 25 日，步长收到中国证券登记结算有限责任公司证券质押登记证明。
002693.SZ	双成药业	公司发布关于获得政府补助的公告，公司 2018 年向海口市科学技术工业信息化局申报了专业技术人才补贴和医药生产企业国际认证奖励。经科工信局汇同相关部门审核报市政府同意，上述政府补助已于近日划拨到公司资金账户。其中专业技术人才补贴 4.65 万元、医药生产企业国际认证奖励 100 万元，共计 104.65 万元。本次政府补助与公司日常活动相关，财政扶持资金具有偶发性，未来是否持续发生存在不确定性。
300147.SZ	香雪制药	公司发布关于子公司广州香雪健康产业股权投资管理有限公司对外投资设立全资子公司的公告，公司全资子公司广州香雪健康产业股权投资管理有限公司拟以自筹资金 1,000 万元人民币在广东省肇庆市德庆县投资设立全资子公司广东香雪南药发展有限公司
300497.SZ	富祥股份	公司关于首次回购公司股份的公告，公司决定使用不低于人民币 1 亿元且不超过人民币 2 亿元的自有资金，以通过深圳证券交易所交易系统公开的集中交易方式回购公司股份，回购股份的价格为不超过人民币 20 元/股。回购股份期限为自公司股东大会审议通过本次回购股份方案之日起不超过 12 个月。2018 年 12 月 24 日，公司首次实施了回购股份。



600833.SH 第一医药

公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 178,000 股，支付的总金额为 3,100,690 元；本次回购的股份数量占公司目前总股本的比例为 0.08%，最高成交价为 17.45 元/股，最低成交价为 17.38 元/股。本次回购符合公司回购股份预案的要求。

公司关于控股股东增持公司股份及后续增持计划的公告。百联集团于 2018 年 12 月 24 日增持公司股份 138,240 股，占公司股份总额的 0.06%。本次增持前，百联集团持有公司股份数为 98,021,194 股，持股比例为 43.94%。本次增持后，百联集团持有公司股份数为 98,159,434 股，占公司总股本的 44.00%。

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>