

政策面持续承压，关注防御性标的

——行业周报

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

□ 一周行情回顾

本周医药生物指数下跌 2.78%，低于沪深 300 指数 3.91 个百分点，申万医药二级子行业呈全线下跌，其中中药板块下跌幅度最大为 4.43%，而化学制药板块下跌幅度最小为 0.99%。

□ 政策及行业动向

1) FDA 批准赛诺菲和默沙东同开发的“六合一”儿童疫苗 Vaxelis 上市。这款疫苗能够同时预防白喉、破伤风、百日咳、乙肝、脊髓灰质炎、和 B 型流感嗜血杆菌导致的侵袭性疾病。它适用于 6 周到 4 岁儿童。这款疫苗由默沙东和赛诺菲共同开发，赛诺菲将提供白喉、破伤风、百日咳和脊髓灰质炎的抗原，而默沙东将提供乙肝和 B 型流感嗜血杆菌的抗原。儿童需要在 5 周岁之前接受 3 次疫苗注射。这一疫苗已经在 2016 年在欧盟获得批准。这种“六合一”疫苗将减少儿童需要接受疫苗注射的次数，让疫苗接种更为便捷。2) 1 月 2 日，国家发改委联合民政部、自然资源部、生态环境部、住房城乡建设部、卫生健康委、应急部、市场监管总局、中医药局等 9 部门共同发布《关于优化社会办医疗机构跨部门审批工作的通知》。通知指出，做好社会办医疗机构投资项目核准。取消部分医疗机构设置审批作为前置条件。对卫生健康、中医药主管部门规定实行设置审批、执业登记“两证合一”的社会办医疗机构，其他部门履行审批手续时均不以取得卫生健康、中医药主管部门的设置批准文件作为前置条件。推进医疗机构项目环境影响评价分类管理。简化部分医疗机构设施消防设计审核和验收。1 月 2 日，广东省卫健委等 9 部门联合下发《关于印发广东省 2018 年纠正医药购销领域和医疗服务中不正之风专项治理工作要点的通知》。通知从规范药品耗材产销用行为、加强医疗服务监管、推进医药代表备案管理等方面，对药品生产、流通、使用的不正之风进行专项治理，尤其在药品回扣方面。

□ 高频数据追踪

3) 本周维生素 A 市场报价偏弱整理，维生素 E 市场稳中偏弱，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，泛酸钙市场购销活跃，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 1220.35 点，比上周同期下跌了 0.65 点，下跌幅度为 0.05%。价格上涨的品种有 46 种，占 9.5%;下跌的品种 50 种，占 9.7%;另外有 416 个品种价格与上周同期持平。相对前几期来说，本期涨跌品种格局出现大变化，品种涨跌数目突然减少，尤其是下跌品种数目的减少最为明显，价格平稳品种数目大幅增加，(日)指数有止跌回稳的趋向。

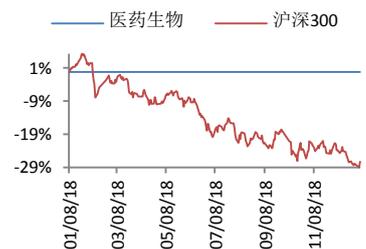
细分行业评级

医药生物 看好

公司推荐

公司简介 推荐

52 周行业走势图



相关报告

- 1 《医药周报 (20181224-20181230)》 2019.01.01
- 2 《医药周报 (12.17-12.23)》 2018.12.24
- 3 《医药周报 (12.10-12.16)》 2018.12.17
- 4 《医药行业周报 (12.3-12.9)》 2018.12.09
- 5 《医药行业周报 (11.28-12.2)》 2018.12.03

报告撰写人: 张海涛

数据支持人: 曹梦悦、陈亚天

正文目录

1. 行情走势分析	4
2. 本周行业动态及新闻综述	5
2.1. 政策动向	5
2.2. 本周投融资概览	5
2.3. 行业新闻	6
3. 高频数据追踪	7
3.1. 主要维生素品种价格走势	7
3.1.1. 维生素 A	8
3.1.2. 维生素 E	8
3.1.3. 维生素 D3	8
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	10
3.1.9. 泛酸钙	11
3.1.10. 生物素	11
3.2. 中药材价格走势	12
4. 重要公告集锦	13
5. 风险提示	15

图表目录

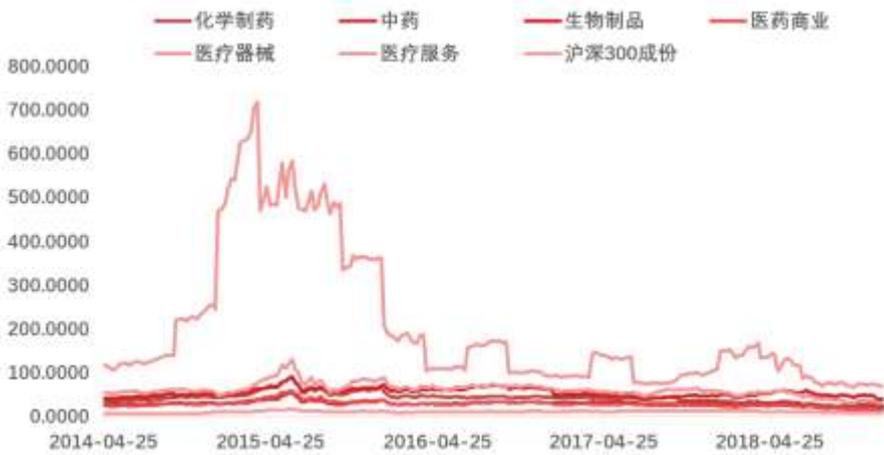
图 1: 2014 年至今医药各板块估值水平变化	4
图 2: 维生素 A 价格走势	8
图 3: 维生素 E 价格走势	8
图 4: 维生素 D3 价格走势	8
图 5: 维生素 B1 价格走势	9
图 6: 维生素 B2 价格走势	9
图 7: 维生素 C 价格走势	10
图 8: 维生素 K3 价格走势	10
图 9: 烟酸价格走势	10
图 10: 泛酸钙价格走势	11
图 11: 生物素价格走势	11

图 12: 2017-2019 年中国中药材价格（日）指数.....	12
图 13: 三七价格（日）指数.....	12
图 14: 冬虫夏草价格（日）指数.....	12
图 15: 燕窝价格（日）指数.....	13
图 16: 太子参价格（日）指数.....	13
表 1: 医药生物各板块估值溢价率（截至 2019 年 1 月 4 日）.....	4
表 2: 本周医药板块个股涨幅前五和跌幅前五.....	4
表 3: 重要公告集锦.....	13

1. 行情走势分析

本周沪深 300 指数上涨 1.13%，医药板块下跌 2.78%，其中，化学制药下跌 0.99%，中药下跌 4.43%，生物制品下跌 4.42%，医药商业下跌 2.47%，医疗器械下跌 1.42%，医疗服务下跌 2.85%，根据我们的统计，截至 2019 年 1 月 4 日，沪深 300 成分估值 10.30 倍，医药生物各板块估值分别为化学制药 25.24 倍，中药 17.95 倍，生物制品 40.22 倍，医药商业 15.51 倍，医疗器械 32.94 倍，医疗服务 69.35 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 573.31%，医药商业最低，为 50.56%。

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 1 月 4 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	145.01%	74.25%	290.52%	50.56%	219.76%	573.31%

资料来源：Wind，浙商证券研究所

本周医药生物板块下跌 2.78%，次新股和概念股跌幅居前。在涨幅榜上，本周医药板块共 149 只个股上涨，其中万东医疗、三鑫医疗、*ST 海投等个股涨幅居前。在跌幅榜上，本周医药板块 147 只个股下跌，其中康美药业、海思科、海普瑞等个股跌幅居前。

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	600055.SH	万东医疗	9.2166
	300453.SZ	三鑫医疗	8.3485
	600896.SH	*ST 海投	7.4271
	600645.SH	中源协和	6.9581
	600227.SH	圣济堂	6.5217
跌幅前五	600518.SH	康美药业	-22.2584
	002653.SZ	海思科	-15.8116
	002399.SZ	海普瑞	-11.2798
	600867.SH	通化东宝	-10.2878
	300702.SZ	天宇股份	-9.6110

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

1月2日，国家发改委联合民政部、自然资源部、生态环境部、住房城乡建设部、卫生健康委、应急部、市场监管总局、中医药局等9部门共同发布《关于优化社会办医医疗机构跨部门审批工作的通知》。通知指出，做好社会办医疗机构投资项目核准。取消部分医疗机构设置审批作为前置条件。对卫生健康、中医药主管部门规定实行设置审批、执业登记“两证合一”的社会办医疗机构，其他部门履行审批手续时均不以取得卫生健康、中医药主管部门的设置批准文件作为前置条件。推进医疗机构项目环境影响评价分类管理。简化部分医疗机构设施消防设计审核和验收。

1月2日，广东省卫健委等9部门联合下发《关于印发广东省2018年纠正医药购销领域和医疗服务中不正之风专项治理工作要点的通知》。通知从规范药品耗材产销用行为、加强医疗服务监管、推进医药代表备案管理等方面，对药品生产、流通、使用的不正之风进行专项治理，尤其在药品回扣方面。

近日，湖北省卫健委印发了《湖北省公立医院拖欠民营企业款专项清理工作方案》的通知。通知要求，清理全省各级公立医院对民营企业超出合同规定时间，未支付的工程建设、医疗设备采购、药品耗材采购合同款。主要任务各公立医院在全面摸清欠款金额、超合同时间、欠款原因等情况的基础上，制定分类化解计划，在2019年6月底前付清欠款。同时，建立完善按期履约付款的有效机制，防止发生新的拖欠问题。

2.2. 本周投融资概览

Prana Biotechnology 获 3140 万美元战略融资。本轮融资由美国 Life Biosciences 公司领投。双方签订的投资协议表明，Life Biosciences 投资 750 万美元，其余 2390 万美元的投资由其他投资者共同完成。Prana Biotechnology 公司的科研重点是神经疾病，尤其是阿尔茨海默氏症、帕金森症和亨廷顿症。到目前为止，Prana Biotechnology 已经开发出了一个具有世界领先水平的化合物专利库。该化合物专利库与药物开发计划相结合，探索多种疾病适应症的新疗法。

Connect Biopharmaceuticals 获 5500 万美元 B 轮融资。本轮投资由新投资者研华资本领投，启明创投、北极光创投、凯风创投跟投。易凯资本担任本轮融资的独家财务顾问。Connect Biopharmaceuticals 成立于 2012 年，是一家处于临床阶段的研发公司，致力于发现和开发用于治疗自身免疫性疾病和炎症的新型免疫调节剂。凭借在 T 细胞免疫学方面的专业知识，Connect Biopharmaceuticals 建立了一系列专有的、高度分化的候选药物，用于治疗具有高度未满足需求的严重疾病。据了解，该公司计划将本轮融资的收益用于进行 2 期临床试验，为溃疡性结肠炎和克罗恩病患者提供其主要候选药物 CBP-307。

康乃德生物医药获 5500 万美元 B 轮融资。康乃德生物医药，一家具有临床在研产品、致力于开发治疗严重自身免疫性疾病和炎症新药的公司，此轮融资由尚珉投资领投，现有投资股东启明创投、凯风创投和北极光创投共同跟投。易凯资本担任本轮融资的独家财务顾问。随着此轮融资到位，尚珉投资合伙人金京华女士加入康乃德董事会。本轮融资资金将主要用于推进公司在研创新药 CBP-307 正在进行的用于治疗溃疡性结肠炎和克罗恩病的两个二期临床试验，同时也用于支持公司另一个创新药 CBP-201 用于治疗特应性皮炎患者的临床 1b 期试验。

CarePredict 获 950 万美元 A 轮融资。本轮融资由 Secocha Ventures, Las Olas Ventures 和 Startup Health Ventures 领投。这是 CarePredict 继 2017 年 12 月获得 400 万美元的种子轮融资和国家科学基金会的拨款之后，又一次重要融资事件。到目前为止，CarePredict 总筹资额增至 1970 万美元。CarePredict 是一家位于佛罗里达州的医疗保健行业的初创公司，成立于 2013 年，旨在通过机器学习驱动的可穿戴设备改善老年人的生活质量。公司的愿景是：改善年迈的祖父母、父母等亲人的生活质量。

德琪医药获 1.2 亿美元 B 轮融资，其中合作伙伴 Celgene 参与了此次投资，为其提供了支持。德琪医药在一份更新文件中称，将把融资所得用于 ATG-008 的开发；ATG-010 的开发，以及其他临床阶段的资产开发。德琪医药希望融资能够扩大研究及商业化团队，进一步通过自主研发和外部合作相结合的方式拓展产品管线，打造肿瘤原研新药开发

的综合性发展平台。德琪医药现有产品管线涵盖实体肿瘤、血液肿瘤和病毒感染三大治疗领域，拥有五款临床研发阶段的产品。ATG-008 是一种针对乙肝引起的肝癌的特效药物。

Medi Futures 获 500 万美元新一轮融资。本轮融资由 Samho Green Investment 和 ST Capital 领投，来自美国和中国战略投资者跟投。此次融资也是该公司成立以来的首轮融资。Medi Futures 是一家生物医学超声波公司，成立于 2016 年，以超声波和压电技术为基础，开发美容整形外科设备。该公司提供的设备包括痤疮疤痕去除、脂肪减少、干细胞分离和方颚减少设备等。最近，Medi Futures 开发并出口了具有高精度锚固点的医用缝合线。

PreOmics 获 330 万欧元 A 轮融资。该轮由 Think.Health Ventures 领投，High-Tech Gründerfonds 和 business angels 跟投。该公司计划将此轮融资资金用于业务的持续国际化和更多产品的开发。据了解，PreOmics 由 Garwin Pichler 和 Nils Kulak 于 2016 年 8 月联合创立，拥有马提亚·曼恩在马克斯·普朗克生物化学研究所实验室的知识产权。PreOmics 主要开发和提供基于质谱的蛋白质组学创新技术，旨在为生物研究提供最好的解决方案，以最高的质量以及更快、更容易、更可靠的方式使各类生物技术的研究更加简单。

澳斯康生物获超 3 亿元 A 轮融资。本轮融资由联新资本领投，毅达资本、天汇苏民投、秉鸿资本、乾融创禾资本、吉林敖东药业及蓝湾科创资本集团联合跟投，其中蓝湾资本是澳斯康生物天使轮投资人，本轮追加投资。联新资本、毅达资本、天汇苏民投新增进入澳斯康董事会。该笔融资是生物制药 CDMO 及培养基行业近期完成的规模最大的单笔融资。澳斯康专注于生物制药生产相关业务，协助客户提供全球老百姓都用得到、用得起的高端生物药，坚定为生物制药产业保驾护航。

精劭医疗完成千万级 Pre-A 轮融资，投资方为三泽资本。据悉，资金将主要用于两个拳头产品的多中心临床试验和手术治疗机器人项目的升级研发等工作。精劭医疗创始人顾力翔先生告诉动脉网，公司正在与北京和上海几家知名医院联合开展临床试验。精劭医疗是一家医疗高科技公司，致力于精准手术领域导航和机器人系统的研发和生产，成立于 2016 年 5 月，总部位于中国上海，在江苏南通投资建设了总面积 1300 平方米的生产基地。目前，精劭医疗重点研发生产低成本高精度的介入手术导航系统及手术机器人。

2.3. 行业新闻

FDA 批准扩大 Sprycel 的适应症，联合化疗用于 1 岁及以上新确诊的费城染色体阳性急性淋巴细胞白血病儿科患者的治疗。FDA 通过优先审查程序对 Sprycel 给予了批准，此次批准标志着 Sprycel 第二个儿科白血病适应症，同时使该药成为首个也是唯一一个用于 Ph+ALL 儿科患者的第二代酪氨酸激酶抑制剂。

FDA 批准赛诺菲和默沙东同开发的“六合一”儿童疫苗 Vaxelis 上市。这款疫苗能够同时预防白喉、破伤风、百日咳、乙肝、脊髓灰质炎、和 B 型流感嗜血杆菌导致的侵袭性疾病。它适用于 6 周到 4 岁儿童。这款疫苗由默沙东和赛诺菲共同开发，赛诺菲将提供白喉、破伤风、百日咳和脊髓灰质炎的抗原，而默沙东将提供乙肝和 B 型流感嗜血杆菌的抗原。儿童需要在 5 周岁之前接受 3 次疫苗注射。这一疫苗已经在 2016 年在欧盟获得批准。这种“六合一”疫苗将减少儿童需要接受疫苗注射的次数，让疫苗接种更为便捷。

FDA 批准 Andexxa 第二代制造工艺的预先批准补充。Andexxa 获得美国孤儿药和 FDA 突破治疗指定，最初于 2018 年 5 月 3 日根据 FDA 的加速批准途径获得批准。对于接受利伐沙班或阿哌沙班治疗的患者，这是第一种也是唯一一种解毒剂，当由于危及生命或不受控制的出血而需要逆转抗凝时，Andexxa 可以挽救患者的生命。

贝达药业 BPI-23314 药品临床试验申请获得受理。BPI-23314 是一个由贝达药业自主研发的拥有完全自主知识产权的新分子实体化合物，是一种强效、高选择性溴结构域和末端外结构域口服小分子抑制剂，能通过特异性抑制 BET 家族蛋白的功能，调控癌症相关基因的转录表达，进而影响细胞生长、增殖、凋亡等多个生理过程，最终达到抑制肿瘤生长的目标。

国内首款注射用替莫唑胺获批。恒瑞医药注射用替莫唑胺收到国家食品药品监督管理局核准签发的《药品注册批件》，这意味着国内首款注射用替莫唑胺即将上市，恒瑞医药成为国内唯一一家注射用替莫唑胺获批企业。替莫唑胺是第二代口服咪唑并四嗪类抗肿瘤烷化剂，它易透过血-脑脊液屏障，作用于肿瘤细胞分裂的各个时期，是治疗恶性脑

瘤的一线药物。大量临床试验表明替莫唑胺对于多形性胶质母细胞瘤和间变性星形细胞瘤具有确切的疗效和较好的安全性。

上海复星医药股份有限公司控股子公司重庆药友制药有限责任公司的“吡达帕胺片”通过仿制药一致性评价。截至 2018 年 11 月，复星集团针对该药品一致性评价已投入研发费用人民币约 902 万元。吡达帕胺片主要用于治疗原发性高血压，此药为 2018 版基药目录药品。据药智数据，目前国内持有该药生产批文的企业有 30 家，目前申报一致性评价的企业有 10 家。2017 年度，重庆药友该药品于中国境内销售额约为人民币 145 万元。

瑞康医药与招商慧合签署战略合作协议。瑞康医药与招商慧合以“产业+资本”的模式开展合作，建立长期稳定的战略合作伙伴关系。双方的投资方向上不仅涵盖医药流通，还包括化学药与生物药生产研发、高端医疗器械生产研发，以及 IVD 器械及试剂、中医药、优秀医疗服务等医药细分领域。

歌礼第三个丙肝创新药 ASC21 临床试验申请获受理。歌礼制药有限公司宣布，公司第三个丙肝创新药 ASC21 的临床试验申请已获国家药品监督管理局受理。ASC21 是一种与 NS5B 聚合酶结合的核苷酸抑制剂，通过抑制 NS5B 聚合酶的活性从而阻止慢性丙肝病毒感染。临床前研究表明，ASC21 是一种有效的泛基因型药物，耐药基因屏障高。歌礼计划将其与拉维达韦联用，用于治疗难治型、肝硬化及 HCV/HIV 共感染的患者。

Transcenta Holding 在全球建立 5 家研发中心。HJB 和 MabSpace Biosciences 宣布两家公司已签订最终合并协议，创建 Transcenta Holding Ltd. 公司。该公司为一家世界级的生物治疗公司，在生物制剂的研究、开发、监管和制造方面具有完全整合的能力。MabSpace 前创始人、董事长兼首席执行官钱学明博士将担任公司首席执行官，HJB 联合创始人、首席执行官赵一宁博士将担任合并后公司的执行董事长。

振德医疗拟收购苏州美迪斯 70% 股权，本次交易金额合计 1.04 亿元。此次股权收购完成后，振德医疗将持有苏州美迪斯 70% 股权，苏州美迪斯将成为公司控股子公司，其财务报表将纳入公司合并财务报表范围苏州美迪斯是一家从事医用敷料产品及体育防护用品的研发、生产、销售的高新技术企业。振德医疗方面表示，此次交易有利于公司整合和苏州美迪斯在压力治疗与固定类产品、运动护具等运动领域产品的生产、技术和销售渠道等资源，完善产业链布局。

赛诺菲与 MyoKardia 宣布将终止在心肌异常药物的开发合作，MYOK 将获得所有在研药物权益，包括正在三期临床的肥厚性心肌症药物 mavacamten 和正在二期的充血性心肌病药物 MYK-491。MYOK CEO 说这次分手与这两个药物的疗效和安全性无关，是因为赛诺菲要求增加美国市场权益和扩展适应症。但赛诺菲说这是投资优先次序重新调整的结果，所以令人怀疑赛诺菲对这些产品市场前景缺乏信心。受此消息影响 MYOK 股票下滑 14%。

奕安济世生物药业和迈博斯生物宣布合并，成立 Transcenta Holding。作为一家国际化的生物制药公司，Transcenta 具备生物药物研究、开发、法规和生产的全流程整合能力。两家公司合并后，迈博斯生物创始人、董事长兼首席执行官钱雪明博士将担任 Transcenta 首席执行官，奕安济世共同创始人兼首席执行官赵奕宁博士将担任 Transcenta 执行董事长。

3. 高频数据追踪

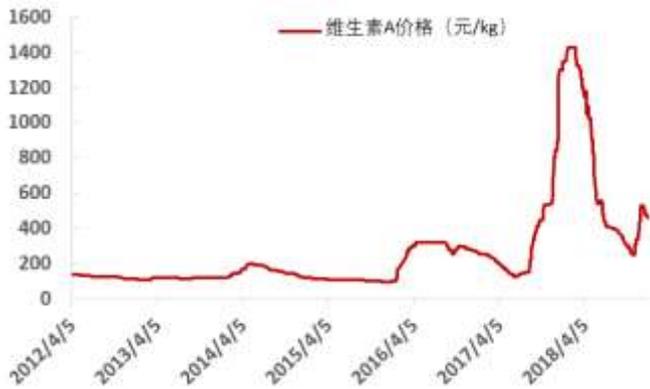
3.1. 主要维生素品种价格走势

本周维生素 A 市场报价偏弱整理，维生素 E 市场稳中偏弱，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，泛酸钙市场购销活跃，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 420 元/kg-460 元/kg。欧洲市场价格 108-115 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签单；进口厂家随行就市；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

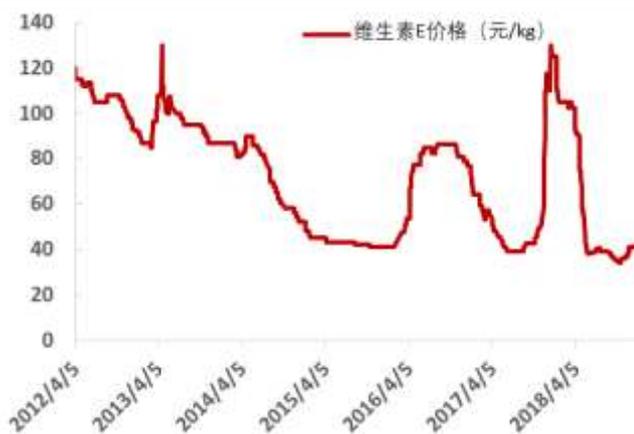


资料来源：Wind，浙商证券研究所

3.1.2. 维生素 E

维生素 E 本周价格报收在 39-42 元/kg。欧洲 E 现货价格稳定，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

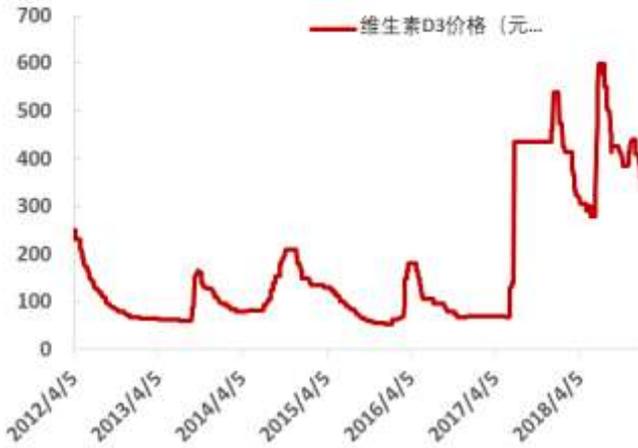


资料来源：Wind，浙商证券研究所

3.1.3. 维生素 D3

维生素 D3 本周价格报收 320-360 元/kg。欧洲价格高位波动，市场报价回落 65-70 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，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

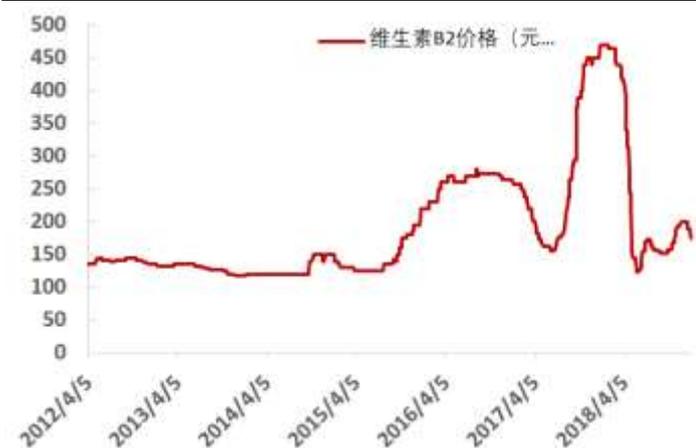


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

3.1.5. 维生素 B2

维生素 B2 本周价格报收 170-180 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

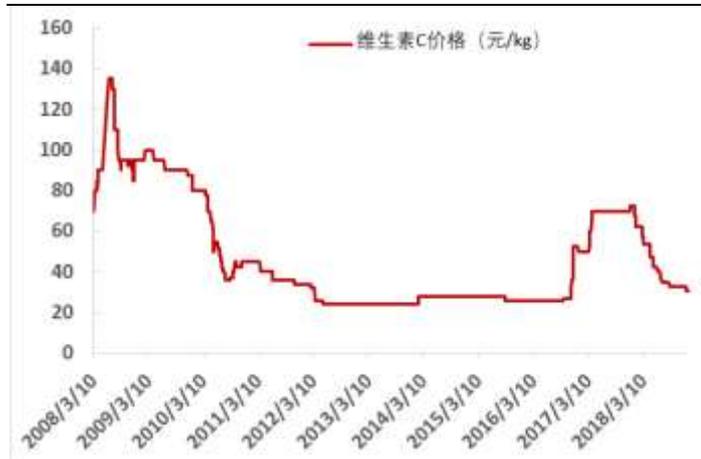


资料来源：Wind，浙商证券研究所

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

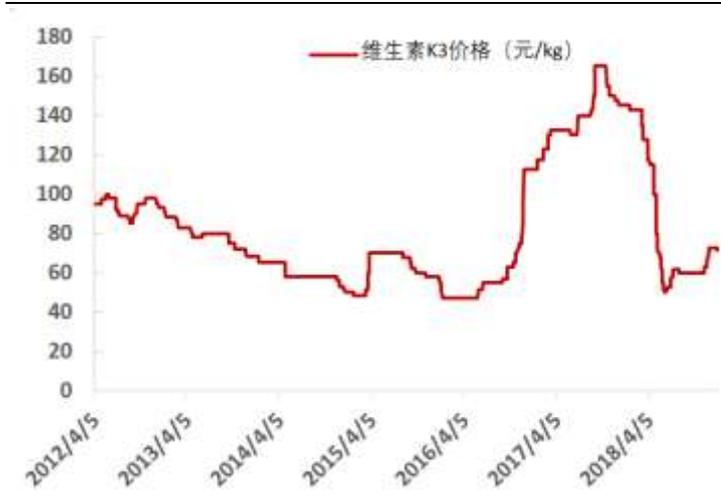


资料来源：Wind，浙商证券研究所

3.1.7. 维生素 K3

维生素 K3 本周价格报收 68-75 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

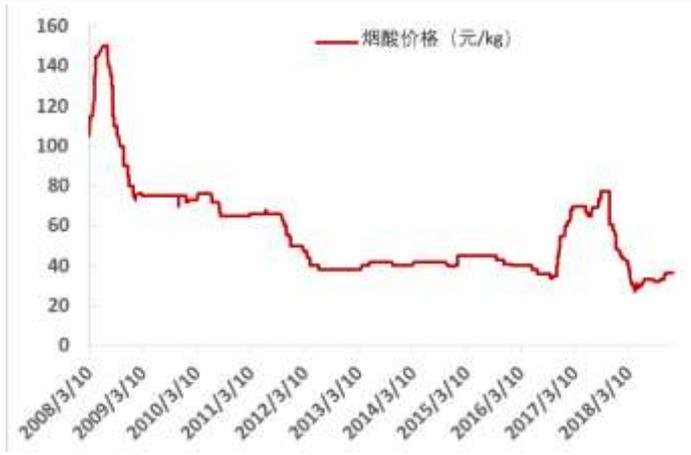


资料来源：Wind，浙商证券研究所

3.1.8. 烟酸

烟酸/烟酰胺本周价格报收 35-38 元/kg。低价货源少。随着库存的逐渐消化，价格底部抬升。

图 9：烟酸价格走势

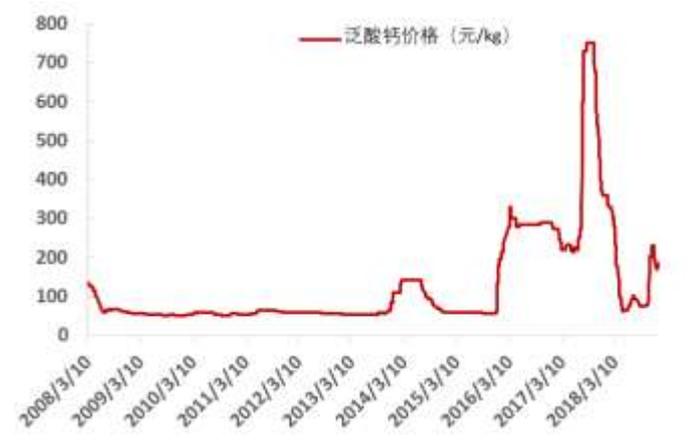


资料来源：Wind，浙商证券研究所

3.1.9. 泛酸钙

泛酸钙本周价格报收 170-200 元/kg。欧洲价格 20.5-22 欧元/kg，部分贸易商报价更高。元旦过后主要工厂停报，市场询价采购积极，贸易商价格宽泛，局部价格低。后期价格走势主要取决于厂家前期订单执行情况。

图 10：泛酸钙价格走势

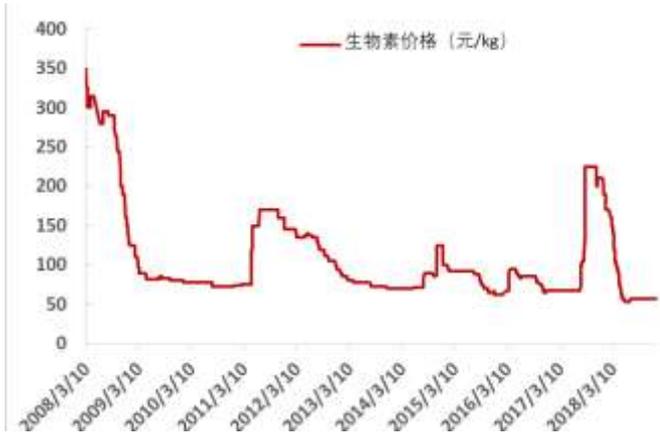


资料来源：Wind，浙商证券研究所

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

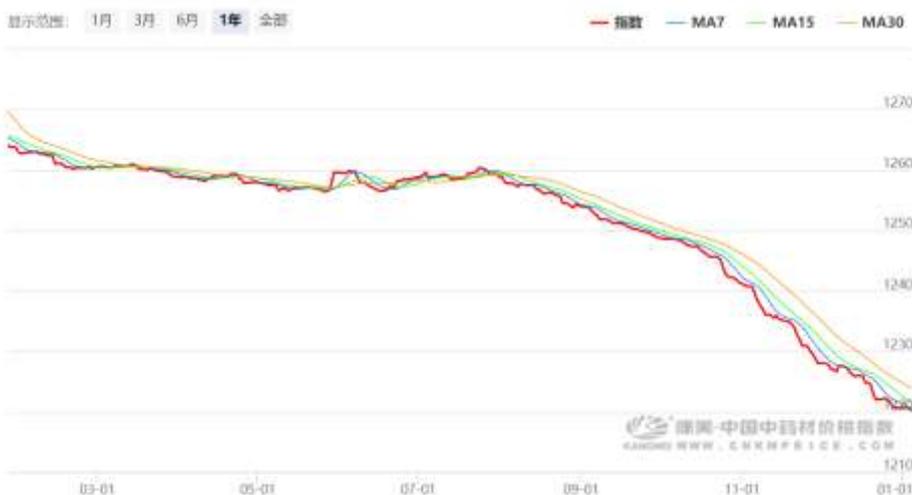
3.2. 中药材价格走势

本周价格(日)指数最终收于 1220.35 点, 比上周同期下跌了 0.65 点, 下跌幅度为 0.05%。

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 1220.35 点, 比上周同期下跌了 0.65 点, 下跌幅度为 0.05%。价格上涨的品种有 46 种, 占 9.5%; 下跌的品种 50 种, 占 9.7%; 另外有 416 个品种价格与上周同期持平。相对前几期来说, 本期涨跌品种格局出现大变化, 品种涨跌数目突然减少, 尤其是下跌品种数目的减少最为明显, 价格平稳品种数目大幅增加, (日)指数有止跌回稳的趋向。

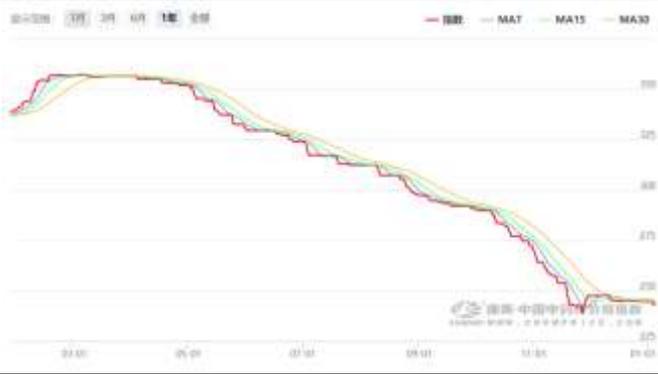
图 12: 2017-2019 年中国中药材价格(日)指数



资料来源: 康美中药网, 浙商证券研究所

图 13: 三七价格(日)指数

图 14: 冬虫夏草价格(日)指数



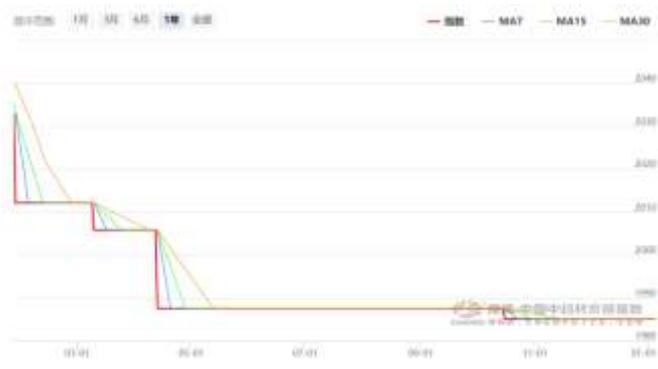
资料来源：康美中药网，浙商证券研究所



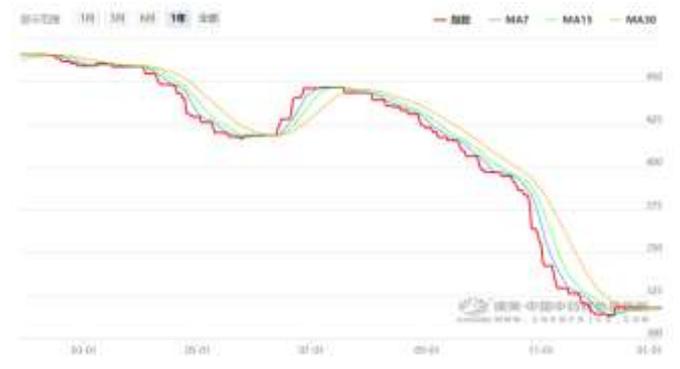
资料来源：康美中药网，浙商证券研究所

图 15: 燕窝价格(日)指数

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 3: 重要公告集锦

公司代码	公司名称	公告内容
300497.SZ	富祥股份	公司发布关于募投项目完工的公告，经中国证券监督管理委员会证监许可[2015]1370 号文《关于核准江西富祥药业股份有限公司首次公开发行股票批复》核准，由主承销商长江证券承销保荐有限公司采用网下询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式发行人民币普通股（A 股）1,800 万股，发行价格 15.33 元/股。截至 2015 年 12 月 16 日止，公司实际已向社会公开发行人民币普通股（A 股）1,800 万股，募集资金总额为 275,940,000.00 元，扣除承销商发行费用人民币 20,556,400.00 元，减除其他与发行权益性证券直接相关的外部费用人民币 14,520,260.38 元，募集资金净额为人民币 240,863,339.62 元。
603716.SH	塞力斯	公司发布关于调整二次以集中竞价交易方式回购公司股份方案的公告，公司拟通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式，以不超过人民币 25.12 元/股的价格回购公司 A 股股份，回购金额不少于 3,000 万元，不超过 8,000 万元，该部分回购的股份将和公司首次回购股份一并用于公司员工股权激励计划。截至 2019 年 1 月 3 日，公司本次回购已累计实施回购公司股份数量为 2,137,230 股，占公司总股本的比例为 1.04%，成交的最高价为 19.445 元/股，成交的最低价为 16.37 元/股，累计支付的资金总额为 39,999,074.92 元。
600671.SH	天目药业	公司发布关于要求核销诉讼应收账款的公告，公司分别对杭州天目保健品有限公司和杭

		州天目山铁皮石斛有限公司应收帐款 44,369,328.60 元、466,565.18 元应收账款进行坏账核销。本次核销已于 2013 年年度全额计提坏账准备,但税金部分未计提损失,故本次处理将会新增税金的损失 558,687.28 元。本事项已经公司第十届董事会第六次会议审议通过,根据股票上市规则,尚需提交股东大会审议。
002019.SZ	亿帆医药	公司发布关于全资子公司受让产品分成权益的公告,公司之全资子公司杭州鑫富科技有限公司近日与 Amyris,Inc 签订了《权益转让协议》及《权益转让协议的补充协议》,约定杭州鑫富在收到 DSMNutritionalProductsAG 作出的书面承诺每年向杭州鑫富支付不低于 1,000 万美元的分成款等先决条件满足的前提下,杭州鑫富以 5,000 万美元受让 Amyris 享有从 DSM 收到的产品分成权益。
002102.SZ	ST 冠福	公司发布关于大股东陈烈权先生部分股份补充质押的公告,公司大股东陈烈权先生原于 2017 年 10 月 24 日质押给国泰君安证券股份有限公司的公司股份 69,200,000 股,及因公司股价下跌,于 2018 年 9 月 3 日补充质押给国泰君安的公司股份 15,000,000 股,经与国泰君安协商达成合意,上述质押股份质押到期日由 2018 年 10 月 24 日延长至 2019 年 4 月 1 日,同时,补充质押公司股份 10,000,000 股。
600750.SH	江中药业	公司发布关于控股子公司在香港投资设立子公司的公告。公司以现金增资方式分别取得江西南昌桑海制药有限责任公司、江西南昌济生制药有限责任公司 51% 股权,增资金额分别为人民币 16,363.1203 万元、21,308.1642 万元,合计为人民币 37,671.2845 万元;
603368.SH	柳药股份	公司发布关于控股股东部分股权补充质押的公告,2019 年 1 月 3 日,朱朝阳先生将其持有的公司无限售条件流通股 2,000,000 股,占公司总股本的 0.77%,质押给国海证券股份有限公司,该质押系对上述股份质押的补充质押,相关质押登记手续已办理完毕。截至本公告日,朱朝阳先生持有本公司股份 72,166,282 股,占公司总股本的 27.86%。本次质押完成后,朱朝阳先生累计质押公司股份 48,320,053 股,占其所持公司股份的 66.96%,占公司总股本的 18.65%。
000739.SZ	普洛药业	公司发布 2018 年度业绩预告。业绩预告期间:2018 年 1 月 1 日-2018 年 12 月 31 日;预计的经营业绩:同向上升。归属于上市公司股东的盈利:35,000 万元 - 39,000 万元,比上年同期增长:36.40%-51.99%;基本每股收益盈利:约 0.30-0.33 元。
600594.SH	益佰制药	公司发布关于归还募集资金的公告,公司于 2018 年 1 月 8 日召开第六届董事会第八次会议,会议审议通过《关于使用部分闲置募集资金临时补充流动资金的议案》,同意公司使用部分闲置募集资金人民币 18,000 万元临时补充流动资金,使用期限自公司董事会审议通过之日起不超过 12 个月。公司在使用该部分闲置募集资金临时补充流动资金过程中,按照相关法律法规的要求,主要用于日常生产经营活动,没有改变募集资金用途,没有影响募集资金投资计划的正常进行,未发生通过直接或间接安排将上述募集资金用于新股配售、申购,或用于股票及其衍生品种、可转换公司债券等的交易,且使用期限未超过 12 个月。截止 2019 年 1 月 2 日,公司已将上述用于临时性补充流动资金的闲置募集资金人民币 18,000 万元全部归还至公司募集资金专用账户,并将上述募集资金的归还情况通知了公司的保荐机构及保荐代表人。
600771.SH	广誉远	公司发布关于以集中竞价交易方式首次回购股份的公告,公司分别于 2018 年 11 月 22 日、12 月 14 日召开第六届董事会第十一次会议以及 2018 年第一次临时股东大会,审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购股份预案的议案》。公司首次回购股份数量为 211,500 股,占公司总股本的比例为 0.06%,成交的最高价为 27.35 元/股,成交的最低价为 27.02 元/股,支付的总金额为 5,732,818 元。
600422.SH	昆药集团	公司发布关于获得政府补助资金的公告,公司及下属子公司于 2018 年 1 月 1 日至本公告日,共计收到政府补助 80,236,589.77 元。
300254.SZ	仟源医药	公司发布关于子公司获得产业发展扶持资金的公告,西藏仟源于 2018 年 12 月 27 日收到西藏自治区藏青工业园管理委员会拨付给西藏仟源的产业发展扶持资金 2,000,000 元,

上述资金已到账。

603301.SH 振德医疗

公司关于首次回购公司股份的公告，公司拟以现金方式收购钟明南、徐天骥、苏州工业园区辉凯咨询管理合伙企业、盛梅珍、卞培培、王松樵、孙刚、何文钊合计持有的苏州美迪斯医疗运动用品有限公司 70% 股权，本次交易金额合计为 10,416 万元。本次股权收购完成后，公司将持有苏州美迪斯 70% 股权，苏州美迪斯将成为公司控股子公司，其财务报表将纳入公司合并财务报表范围。

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>