

优选医保外板块标的

——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 0.99%，低于沪深 300 指数 0.95 个百分点，在申万医药二级子行业中各有涨跌，其中中药板块上涨幅度最大为 1.86%，而医疗服务板块下跌幅度最大为 0.73%。

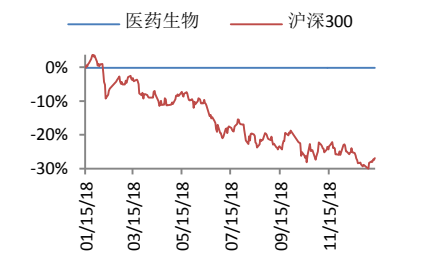
□ 政策及行业动向

1) FDA 计划成立新部门，进一步改善新药审查流程。FDA 局长 Scott Gottlieb 概述了将成立药物评估科学办公室的简介，并透露了该办公室预计将由 50 余人组成，专注于临床结果评估、生物医学信息学和安全分析以及生物标志物开发。外媒 FierceBiotech 指出，此次成立的新办公室的员工中，五分之一将专注于为生物标记物的评估创建更有条理的方法。FDA 将寻求与药物开发者、学者和其他利益相关者合作制定标准。2) 1月9日，国家市场监督管理总局发布《假冒伪劣重点领域治理工作方案（2019-2021）》。《方案》要求通过稳步有序开展专项治理，查办一批假冒伪劣大案要案，净化生产源头和流通网络，有效遏制假冒伪劣高发多发势头。到 2021 年，市场监管综合执法能力和监管现代化水平明显提升，工作机制更加完善，营商环境进一步优化，老百姓买得更加放心，用得更加放心，吃得更加放心。1月8日，国家市场监督管理总局、工信部、商务部、网信办等 13 个部门联合召开电视电话会议，决定立即在全国开展联合整治“保健”市场乱象百日行动。并要求各部门落实执行《关于开展联合整治“保健”市场乱象百日行动的通知》。本次整治“保健”市场乱象百日行动，由市场监管总局联合工业和信息化部、公安部、民政部、住房城乡建设部、农业农村部、商业部、文化和旅游部、卫生健康委、广电总局、中医药局、药监局、网信办等部委共同联合开展。此次《行动方案》的制定部门多达 13 部委，从这个数字上可以看出国家整治“保健”市场乱象的决心之大，目前《行动方案》已经明确重点领域分工。

□ 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 市场报价疲软，维生素 B1 市场报价偏弱整理，生物素市场稳中整理，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 1217.40 点，比上周同期下跌了 2.95 点，下跌幅度为 0.24%。价格上涨的品种有 60 种，占 11.65%；下跌的品种 102 种，占 19.81%；另外有 353 个品种价格与上周同期持平。2018 年末，冷空气来袭，人们在寒潮中送走了 2018 年跌跌撞撞的中药材市场，迎来了全新的一年。此次寒潮涉及地区较广，多地开启“速冻模式”，南方不少高海拔地区也开始飘雪，种植药材很多时候是靠天吃饭，寒潮必定会给中药材行业带来影响。但市场却没有因此而有所改观，在这极端的天气中反而显得更加毫无生机，2019 年的药市就在这样尴尬的局面中开启。

52 周行业走势图



相关报告

- 1 《医药周报（1.2-1.6）》2019.01.06
- 2 《医药周报（20181224-20181230）》2019.01.01
- 3 《医药周报（12.17-12.23）》2018.12.24
- 4 《医药周报（12.10-12.16）》2018.12.17
- 5 《医药行业周报（12.3-12.9）》2018.12.09

报告撰写人：张海涛

数据支持者：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	8
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. 重磅生物药研发管线跟踪	12
3.3. 中药材价格走势	18
4. 重要公告集锦	19
5. 风险提示	21

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	18
图 13: 三七价格 (日) 指数	19
图 14: 冬虫夏草价格 (日) 指数	19
图 15: 燕窝价格 (日) 指数	19
图 16: 太子参价格 (日) 指数	19
表 1: 医药生物各板块估值溢价率 (截至 2019 年 1 月 11 日)	4
表 2: 本周医药板块个股涨幅前五和跌幅前五	4
表 3: 重磅生物药研发管线进度表	12
表 4: 重要公告集锦	19

1. 行情走势分析

本周沪深 300 指数上涨 1.94%，医药板块上涨 0.99%，其中，化学制药上涨 0.33%，中药上涨 1.86%，生物制品上涨 0.33%，医药商业下跌 0.49%，医疗器械上涨 0.67%，医疗服务下跌 0.73%，根据我们的统计，截至 2019 年 1 月 11 日，沪深 300 成分估值 10.44 倍，医药生物各板块估值分别为化学制药 25.62 倍，中药 18.30 倍，生物制品 40.14 倍，医药商业 15.42 倍，医疗器械 33.30 倍，医疗服务 69.06 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 561.51%，医药商业最低，为 47.68%。

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 11 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	145.43%	75.31%	284.47%	47.68%	219.00%	561.51%

资料来源：Wind，浙商证券研究所

本周医药生物板块上涨 0.99%，次新股和概念股跌幅居前。在涨幅榜上，本周医药板块共 217 只个股上涨，其中爱朋医疗、紫鑫药业、天目药业等个股涨幅居前。在跌幅榜上，本周医药板块 82 只个股下跌，其中开立医疗、艾德生物、宜华健康等个股跌幅居前。

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	300753.SZ	爱朋医疗	28.3388
	002118.SZ	紫鑫药业	24.6014
	600671.SH	天目药业	12.6727
	600833.SH	第一医药	9.7326
	300562.SZ	乐心医疗	8.9249
跌幅前五	300633.SZ	开立医疗	-10.1434
	300685.SZ	艾德生物	-8.2148
	000150.SZ	宜华健康	-7.6517
	002252.SZ	上海莱士	-7.5853
	300601.SZ	康泰生物	-6.8777

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9日,国家市场监督管理总局发布《假冒伪劣重点领域治理工作方案(2019-2021)》。《方案》要求通过稳步有序开展专项治理,查办一批假冒伪劣大案要案,净化生产源头和流通网络,有效遏制假冒伪劣高发多发势头。到2021年,市场监管综合执法能力和监管现代化水平明显提升,工作机制更加完善,营商环境进一步优化,老百姓买得更加放心,用得更加放心,吃得更加放心。

1月9日,陕西省医疗保障局、省人力资源和社会保障厅、省卫生健康委员会联合发布通知,明确国家谈判药品暂不纳入陕西省医疗机构药占比考核,目的是为保障国家谈判药品临床使用、满足患者用药需求。陕西表示,省公共资源交易中心要及时将国家谈判药品按医保支付标准在省药品采购平台进行网上公示。各公立医疗机构要按平台公示价进行网上采购、零差率销售,不得以任何形式与相关药品企业进行再次谈判。通知还要求,对用量大、费用高的药品要纳入医疗保险、医疗服务智能监控系统进行重点监控。

1月8日,国家市场监督管理总局、工信部、商务部、网信办等13部门联合召开电视电话会议,决定立即在全国开展联合整治“保健”市场乱象百日行动。并要求各部门落实执行《关于开展联合整治“保健”市场乱象百日行动的通知》。本次整治“保健”市场乱象百日行动,由市场监管总局联合工业和信息化部、公安部、民政部、住房城乡建设部、农业农村部、商业部、文化和旅游部、卫生和康委、广电总局、中医药局、药监局、网信办等部委共同联合开展。此次《行动方案》的制定部门多达13部委,从这个数字上可以看出国家整治“保健”市场乱象的决心之大,目前《行动方案》已经明确重点领域分工。

2.2. 本周投融资概览

10X Genomics 公司获 3500 万美元 D 轮融资, 10X Genomics 公司是基因测序行业的领导者,为全球各地的科研机构提供准确完整的基因测序服务。本轮融资由 Meritech Capital 领投, 富达(Fidelity)、富国银行(Wells Fargo)、Paladin Capital 以及软银(SoftBank)跟投。

Apollomics 获 1 亿美元 B 轮融资, 本轮融资由招银国际资本领投, 粤民投、中南创投、佳辰资本、磐霖资本、险峰旗云等多家机构及投资者跟投, 公司股东奥博资本继续参与本轮投资。Apollomics 由奥博亚洲孵化成立, 其使命是: 通过开发创新型药物和有效的联合疗法, 改善癌症患者的生活。其开发的癌症联合疗法试图利用人体免疫系统和特定的靶向分子通路来治疗癌症。公司现有产品管线包括六个临床开发阶段的产品, 含三种新型人源化单克隆抗体以及三种针对失控生长信号通路的靶向药物。

Frequency Therapeutics 获 4200 万美元 B 轮融资。据悉, 本轮融资将使该公司筹集的总资本达到 8700 万美元。此次融资由 Taiwania capital Management 和 Axil capital 牵头。Frequency Therapeutics 是一家专注于开发小分子药物的生物技术公司, 该公司目前开创了一种基于小分子刺激体内休眠干细胞的新型药物, 名为祖细胞激活。

Exscientia 获 2600 万美元 B 轮融资。本轮融资由新投资者新基制药、专业医疗投资者 GT healthcare Capital 以及现有投资者 Evotec AG 共同参与完成。Exscientia 公司成立于 2012 年, 总部位于英国。该公司开发了一个人工智能平台, 实现了药物开发与研究的自动化。人工智能系统开发的化合物综合了效力、选择性和药代动力学标准, 有助于更好地发挥其功效。其产品设计包含双重药理学的小分子以及由高含量表型数据指导的双特异性小分子。该公司还提供表型药物设计, 并直接针对表型和高含量筛选数据设计化合物。

Stelexis Therapeutics 获 4300 万美元 A 轮融资, 由 Deerfield 基金独家投资。据悉, 本轮融资资金将用于拓展 Stelexis 的专有技术平台。Stelexis Therapeutics 成立于 2017 年 9 月, Stelexis 总部位于美国纽约, 是一家专注癌症治疗的新锐公司, 公司专有的技术平台, 可靶向选择“癌前干细胞”, 针对急性髓性白血病和骨髓增生异常综合征进行治疗。

Cabaletta Bio 获 5000 万美元 B 轮融资, 该轮融资的新投资者包括 Deerfield Capital Management、Tavistock Group 旗下的 Boxer Capital、Redmile Group 和 Cormorant Capital。Cabaletta Bio 是一家专注于 B 细胞介导的自身免疫性疾病

T 细胞疗法的发现和开发的生物技术公司，总部位于宾夕法尼亚州。Cabaletta Bio 正在开发一种被称为嵌合自体抗体受体 T 细胞的疗法，也叫 CAAR-T 疗法，这种疗法与嵌合抗原受体 T 细胞疗法类似，只是 CAAR-T 疗法主要用于自身免疫性疾病，而不是癌症。

Oculus 获 1550 万瑞士法郎 B+轮融资，由 Tekla Capital Management 基金领投，Nan Fung Life Sciences 和 Oculus 现有的投资者共同参与投资。据悉，本轮融资将用于扩展 Oculus 公司的投资业务，并主要推动眼科疾病新型局部治疗药物的管线开发。Oculus 是瑞典一家处于临床阶段的生物制药公司，专注于各类眼科疾病的药物研发。该公司开发了一种新技术，能够促进眼睛局部对药物的吸收，帮助药物呈递，让眼睛后部组织的疾病可以通过简单的药物递送得到治疗。

Schrodinger 获 8500 万美元 E 轮融资，以支持其计算平台的持续增长和创新，以及扩大其药物发现渠道。。Schrodinger 是一家私人控股公司，成立于 1990 年，是先进分子模拟和企业软件解决方案的领先供应商，是生命科学和材料研究的引领者，通过先进的分子模拟技术革新了药物发现。该公司的使命是通过开发、分布和应用先进的计算方法来改善人类的健康和生活质量。本轮融资由 Bill and Melinda Gates Foundation Trust 和无锡药明康德风险投资基金领投，领先的生命科学和技术投资者 Deerfield Management、Baron、启明创投、GV 参投。

Babyscripts 获 600 万美元 A+轮融资。该轮融资由荷兰健康科技公司飞利浦领投，Startup Health 和 NueCura Partners 跟投。过去几年中，Babyscripts 一直致力于建立一个临床验证的虚拟护理平台，以助力妇产科医生提供新的产前护理模式。Babyscripts 的应用程序利用互联网连接设备进行远程监控，提供风险可控的体验来管理准妈妈，使医生能够更快地检测风险并提供自动化护理要素。

妙手医生获 5 亿元 C+轮融资。此次融资由星界资本领投，红杉资本中国等跟投。融资资金将用于“妙手互联网医院、病程管理服务、专科建设”等业务的全面升级，为用户提供更优质的医疗健康服务。妙手医生成立于 2015 年，目前拥有妙手互联网医院、圆心药房连锁、妙手医生 App、妙手 B2C 商城、医院处方共享平台等事业板块。妙手医生已建设成全国性的专业医患复诊平台和安全用药配药中心，更基于互联网技术打造“互联网+医疗+药品”的全新健康管理模式，业务模式得到了医院、医生、患者、工业的一致好评。

WithMe Health 获 2000 万美元种子轮融资。这笔资金将帮助该公司扩展其团队，进一步开发其产品和技术，并扩大新客户的规模。WithMe Health 是一家试图颠覆美国处方药行业的公司，该公司的成立是为了解决雇主和雇员在使用传统药品福利管理时，面临的日益严峻的挑战。这些挑战包括不一致的商业模式、不够人性化的互动、高成本以及缺乏真正的透明度等。WithMe Health 旨在通过药物指导解决方案来取代药品福利管理。

Pear Therapeutics 获 6400 万美元 C 轮融资。本轮融资由新加坡主权财富基金淡马锡控股领投。Pear Therapeutics 成立于 2013 年，是处方数字疗法的领导者。PDTs 是基于随机临床试验开发的，该临床试验产生临床数据以证明其安全性和有效性。基于这些数据，医疗企业通过寻求 FDA 市场授权来治疗疾病。PDTs 通过临床医生的处方分配，单独使用或与药物组合使用。它们由保险公司利用传统上与药物和治疗性医疗设备相关的途径进行报销。

2.3. 行业新闻

FDA 计划成立新部门，进一步改善新药审查流程。FDA 局长 Scott Gottlieb 在旧金山举行的 J.P.摩根医疗保健会议上发表讲话，概述了将成立药物评估科学办公室的简介，并透露了该办公室预计将由 50 余人组成，专注于临床结果评估、生物医学信息学和安全分析以及生物标志物开发。虽然该办公室尚未正式成立或设立，但有一些报告说明了该机构是如何建立的。外媒 FierceBiotech 指出，此次成立的新办公室的员工中，五分之一将专注于为生物标记物的评估创建更有条理的方法。FDA 将寻求与药物开发者、学者和其他利益相关者合作制定标准。

辉瑞制药与阿里健康在北京签署战略合作备忘录，将在药品追溯、智慧医疗等方面继续展开合作，并逐步探索用药安全、患者教育等领域的深度研究。此外，在国家医改政策号召下，双方还将落地医师培训公益项目。辉瑞成熟药品业务中国区总经理吴锋先生、阿里健康 CEO 沈涤凡先生共同签署了战略合作备忘录。

FDA 已授予诺华 crizanlizumab 突破疗法指定，用于预防镰状细胞病所有基因型患者的血管闭塞性危象，也称为镰状细胞疼痛危象。VOCs 不可预测且非常痛苦，可导致严重的急性和慢性并发症。Crizanlizumab 是一种人源化抗 P-选择素单克隆抗体，在血小板和血管内皮表面上与称为 P-选择素的分子结合，P-选择素已被证明可抑制内皮细胞、血小板、红细胞、镰状红细胞和白细胞之间的相互作用，造成阻滞，从而阻止这些细胞与 P-选择素结合。P-选择素是血管闭塞形成的主要原因之一。

安进新型骨质疏松药物日本上市。日本厚生劳动省批准了安进和 UCB 共同开发的 EVENTITY™，用于骨折高危老年男性和绝经后女性的骨质疏松治疗。这个批准是根据两个分别叫做 Frame 和 Bridge 的三期临床结果，前者招募 7180 位绝经女性、后者招募 245 位老年男性。另一个与 Fosamax 比较的三期临床 ARCH 提供了部分安全性数据。这个产品在日本由安进与安斯泰来的一个生物制药合资公司开发，这是该公司上市的第三个新药。EVENTITY 在美国和欧洲上市申请正在评审中。

Veracyte 宣布将与强生以及强生肺癌倡议组织开展长期战略合作，以推动新型诊断技术的发展，在更易治愈的早期阶段检测肺癌。这项合作将创建基于“创伤领域”科学的新型干预手段来挽救生命，通过简单的刷取呼吸道样本，来检测肺癌相关的基因突变。

美国生物技术巨头 AbbVie 与印度制药巨头 Lupin 达成战略合作，发现和开发一类新型肿瘤学药物，用于治疗血液系统恶性肿瘤。根据已发布的一份声明，Lupin 已将该公司首创的 MALT1 抑制剂项目开发和商业化的全球独家权利授予 AbbVie。MALT-1 是一种参与 T 细胞和 B 细胞淋巴细胞活化的蛋白质，AbbVie 计划开发 MALT1 抑制剂项目中的多个抑制剂，将其用于一系列的血液学癌症。

Sana Biotechnology 公司宣布正式成立。这是一家致力于制造工程化细胞作为疗法的生物技术公司。细胞疗法专家 Hans Bishop 先生为联合创始人。最新科学进展让对体内细胞重新编程成为可能，这些细胞可以替换体内受损的细胞或者组织，从而成为治疗多种疾病的新医疗模式。Sana 公司汇集了细胞疗法、基因疗法和基因编辑领域的研究、开发、和制造能力，以及在这些领域经验丰富的科学家、高管团队、董事会成员和投资人。

礼来宣布将以 235 美元/股的价格全现金收购 Loxo Oncology 公司，交易总额 80 亿美元。双方此项交易计划在 2019Q1 完成。Loxo Oncology 公司管线中有一系列颇具市场潜力的药物，包括：LOXO-292，First in class 的 RET 抑制剂，已被 FDA 授予针对 3 种适应症的突破性疗法资格，有望在 2020 年首次获批。RET 融合和突变发生在多种肿瘤类型中，包括肺癌、甲状腺癌以及其他一些肿瘤类型中。

亚盛医药与安德森癌症中心达成肿瘤药物开发战略合作，为期 5 年。双方将共同开展肿瘤领域联合研究，以推动 5 个在研肿瘤新药项目的临床开发。MD Anderson 癌症中心是全球首屈一指的综合癌症医疗机构，在肿瘤研究与治疗方面处于世界领先地位。该项合作旨在共同开发基于亚盛医药特有的蛋白-蛋白相互作用药物发现技术平台研发的系列肿瘤新药。合作将充分利用 MD Anderson 癌症中心在转化医学和临床研究方面的丰富经验，加速推动合作药物的临床开发。双方有望为治疗急性髓细胞白血病、慢性髓性白血病、急性淋巴细胞白血病、骨髓增生性肿瘤和骨髓纤维化等多种恶性肿瘤提供新的治疗选择。

领先的生物制药企业三生制药与三星 Bioepis 达成合作协议，将在中国大陆进行三星 Bioepis 多个生物类似药在研产品的临床研发和商业化，其中包括贝伐珠单抗的生物类似药在研产品 SB8。根据协议，三星 Bioepis 将负责产品的生产和供应，并与三生制药开展一系列合作包括在中国的临床开发、注册和商业化。三星 Bioepis 将从三生制药获得预付款和产品供应收入，并将有资格获得相关临床和监管的里程碑付款。目前进一步的财务条款没有被披露。

Viela Bio 自身免疫病抗体疗法 2 期结果积极。Viela Bio 公司宣布，该公司治疗视神经脊髓炎谱系疾病的在研药物 inebilizumab 在关键性 2b 期临床试验中达到主要终点和关键次要终点。NMOSD 是一种罕见的严重神经炎症性自身免疫疾病。在 NMOSD 患者中，大约有 80% 的患者对身体中名为 AQP4 的水通道蛋白产生自身抗体。这些自身抗体对中枢神经系统细胞的攻击会导致视神经、脊髓和大脑损伤。患者可能出现失明、瘫痪、大小便失禁、神经痛和呼吸衰竭等症状，目前没有获批疗法。Inebilizumab 是一款人源化抗 CD19 单克隆抗体。CD19 是表达在多种 B 细胞上的抗原，

这一抗原也表达在分泌自身抗体的浆母细胞和浆细胞上。通过与 CD19 抗原结合，inebilizumab 能够将这些细胞迅速从血循环中清除，从而降低自身抗体的生成。

3. 高频数据追踪

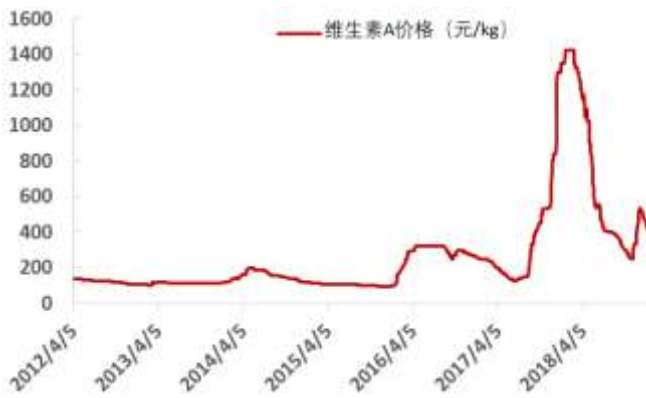
3.1. 主要维生素品种价格走势

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 市场报价疲软，维生素 B1 市场报价偏弱整理，生物素市场稳中整理，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 390 元/kg-450 元/kg。欧洲市场价格市场价格小幅走弱 100-105 欧元/kg。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

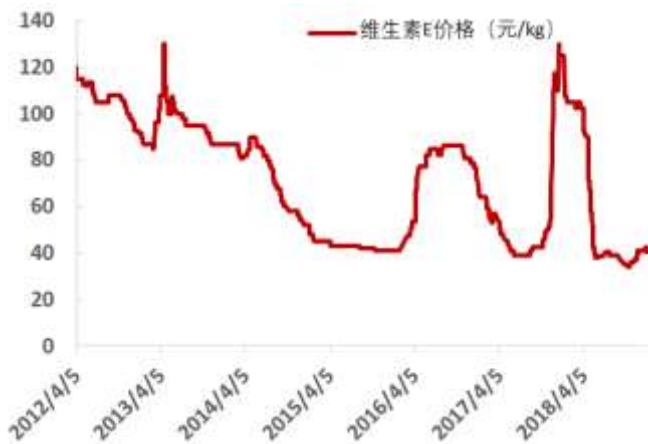


资料来源：Wind，浙商证券研究所

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 4.45-4.5 欧元/kg。国内有工厂停报，价格偏弱。（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

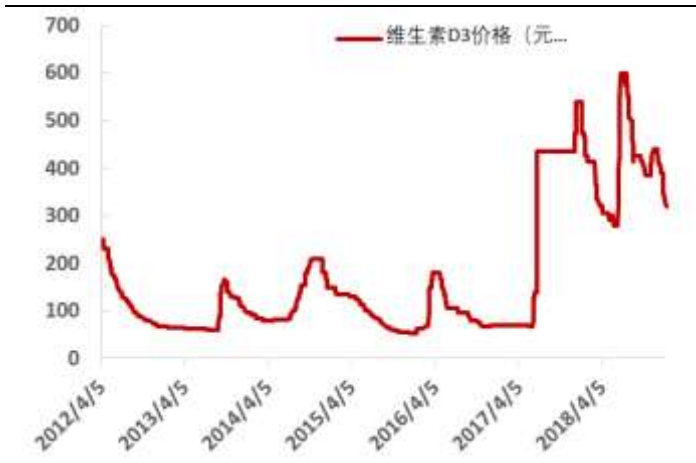


资料来源：Wind，浙商证券研究所

3.1.3. 维生素 D3

维生素 D3 本周价格报收 290-350 元/kg。欧洲价格高位波动，市场报价回落 60-70 欧元/kg。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

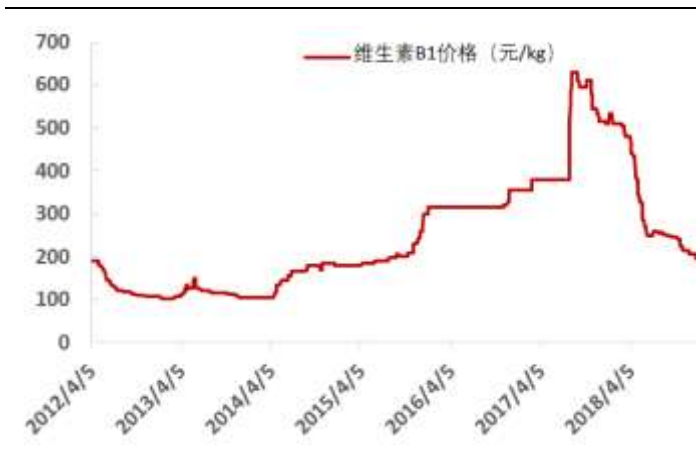


资料来源：Wind，浙商证券研究所

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

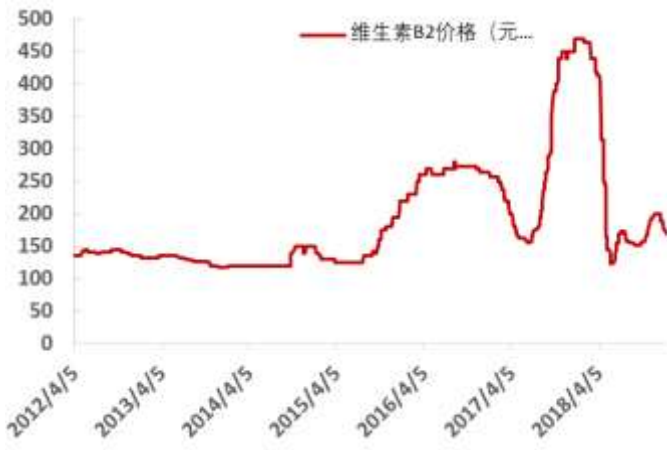


资料来源：Wind，浙商证券研究所

3.1.5. 维生素 B2

维生素 B2 本周价格收 160-180 元/kg 左右。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。目前国内外价差在逐渐缩小，后期价格可能稳中趋弱。（相关上市公司：广济药业）

图 6：维生素 B2 价格走势

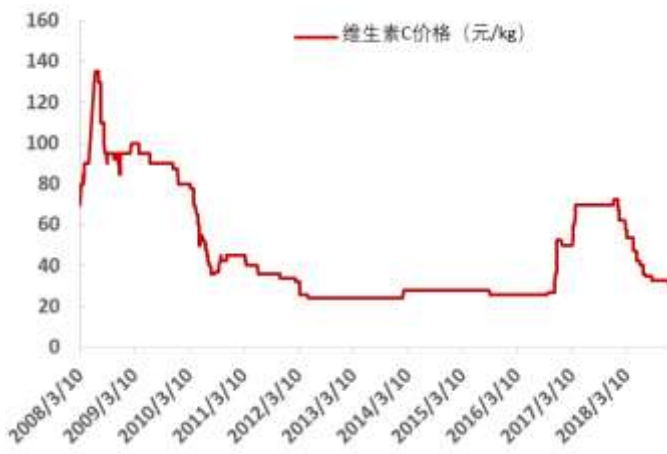


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

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。

图 8：维生素 K3 价格走势

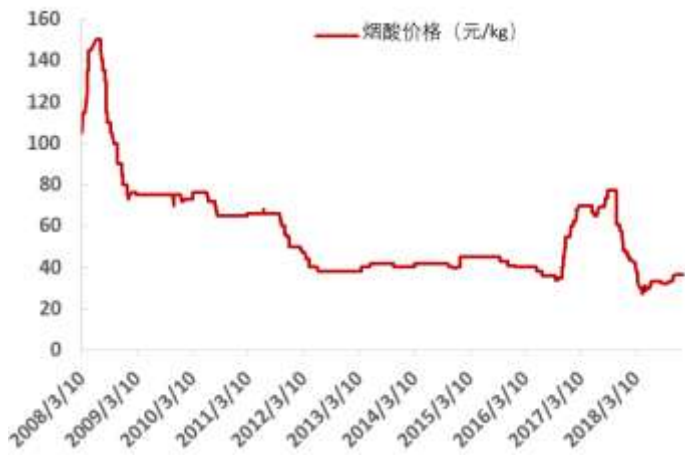


资料来源：Wind，浙商证券研究所

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 160-180 元/kg。欧洲价格走弱至 19-20 欧元/kg。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，有新厂家产品在市场供应，局部价格低。后期出口利好影响可能减弱，国内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. 重磅生物药研发管线跟踪

表 3: 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 1 月)		
沈阳药科大学	结肠癌, 胃癌, 乳腺癌, 肺癌	临床申请
上海美雅珂生物技术	非霍奇金淋巴瘤	临床申请
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	2017 批准上市
山东新时代药业	非霍奇金淋巴瘤	I 期
礼来	急性骨髓性白血病	I 期(终止)
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
赛诺菲, 梯瓦	实体瘤	I 期(终止)
基因泰克	慢性淋巴细胞白血病, 非霍奇金淋巴瘤	II 期(终止)
	慢性淋巴细胞白血病, 弥漫大 B 细胞淋巴瘤	2017 批准上市
基因泰克, 中外制药	慢性淋巴细胞白血病, B 细胞淋巴瘤	I 期
基因泰克, 中外制药, 百健	多发性硬化症	2017 批准上市
三生国健药业(上海)	弥漫大 B 细胞淋巴瘤	III 期
华兰基因工程	非霍奇金淋巴瘤	III 期
海思科	血液系统恶性肿瘤	I 期
百时美施贵宝	乳腺癌, 结肠直肠癌, 膀胱癌, 卵巢癌, 胰腺癌	II 期

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	I 期
复宏汉霖 (复星医药)	非霍奇金淋巴瘤	BLA 申请
北京天广实生物	B 细胞淋巴瘤, 慢性淋巴细胞白血病	I 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
安进, 武田	输卵管癌, 腹膜癌, 卵巢癌	III 期 (终止)
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	II 期
罗氏	非霍奇金淋巴瘤	I 期
深圳万乐药业	类风湿性关节炎, 淋巴瘤	I 期
东曜药业	套细胞淋巴瘤, 实体瘤	临床前
上海医药	淋巴瘤	I 期
	慢性淋巴细胞白血病, 非霍奇金淋巴瘤	I 期
浙江特瑞思药业	淋巴瘤	I 期
	非霍奇金淋巴瘤	I 期
中国人民解放军总医院/解放军医学院	白血病, 淋巴瘤	II 期
	B 细胞淋巴瘤, 白血病	II 期
	慢性淋巴细胞白血病, 多发性硬化症, 类风湿性关节炎	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
曲妥珠单抗 (Her2) 在国内的研发进展 (截至 2019 年 1 月)		
安科生物	乳腺癌	III 期
北京天广实生物, 海正药业	乳腺癌	I 期
三生国健药业 (上海)	乳腺癌	BLA 申请
吉瑞大药厂	胃癌, 乳腺癌	临床前

江苏恒瑞	HER2 阳性转移性乳腺癌	I 期
诺华	实体瘤	II 期 (终止)
上海艾力斯	乳腺癌, 肺癌	II 期
轩竹医药	非小细胞肺癌, 乳腺癌, 肺癌	II 期
罗氏	HER2 阳性乳腺癌	I 期
默沙东	非小细胞肺癌, 乳腺癌, 结肠直肠癌, 卵巢癌	I 期
百特, 强生	乳腺癌	III 期 (终止)
江苏豪森医药	实体瘤	I 期
正大天晴	HER2 阳性转移性乳腺癌	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
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
沈阳三生制药	胃癌, 乳腺癌	I 期
江苏恒瑞	HER2 阳性转移性乳腺癌	I 期
盐野义	实体瘤	II 期
北京天广实生物	胃癌, HER2 阳性乳腺癌	I 期
复宏汉霖 (复星医药)	乳腺癌	III 期
嘉和生物药业	HER2 阳性转移性乳腺癌	I 期
	HER2 阳性乳腺癌	I 期
	实体瘤	I 期
武田	非小细胞肺癌, 胃癌, 乳腺癌	I 期
	乳腺癌	I 期 (终止)
	乳腺癌	I 期
齐鲁制药	乳腺癌	I 期
	胃癌, 乳腺癌	I 期
葛兰素史克	乳腺癌	II 期
	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)
诺华	多形性成胶质细胞瘤	II 期 (终止)
	癌症	I 期

贝伐珠单抗 (VEGFA) 在国内的研发进展(截至 2019 年 1 月)

默沙东	乳腺癌, 实体瘤, 结肠直肠癌	II 期 (终止)
浙江特瑞思药业	实体瘤	I 期
广州南鑫药业	结肠癌, 肝癌, 肾癌	I 期
爱尔康	年龄相关性黄斑变性	II 期

上海复旦张江生物医药	湿性年龄相关性黄斑变性	I 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	角膜炎	I 期
嘉和生物药业	非小细胞肺癌	III 期
艾尔建	龄相关性黄斑变性, 糖尿病性黄斑水肿	III 期
兴盟生物科技(北京)有限公司, 深圳	实体瘤	I 期
龙瑞药业	实体瘤	I 期
卫材	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
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(智飞生物)	实体瘤	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
葛兰素史克	乳腺癌, 实体瘤, 肺癌, 头颈癌, 胰腺癌, 黑色素	III 期(终止)
华北制药	转移性结直肠癌, 晚期非小细胞肺癌	I 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	年龄相关性黄斑变性, 实体瘤	I 期
歌礼制药	肝癌	I 期
喜康生技	肺癌, 转移性结直肠癌, 卵巢癌	临床申请
奥赛康	转移性结直肠癌	I 期
华博生物医药技术(上海)有限公司	实体瘤	I 期
东曜药业, 李氏大药厂	年龄相关性黄斑变性	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
三金药业	不明	临床申请
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
华兰基因工程	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
成都康弘生物科技	黄斑变性	2013 批准上市
正大天晴	非小细胞肺癌	I 期
烟台荣昌制药股份有限公司	眼部疾病	I 期
东方百泰生物	非小细胞肺癌, 转移性结直肠癌	I 期
辉瑞	年龄相关性黄斑变性	II 期(终止)

	年龄相关性黄斑变性	I 期
	非小细胞肺癌	BLA 申请
健赞	年龄相关性黄斑变性	I 期
	实体瘤, 类风湿性关节炎	I 期 (终止)
爱尔康	湿性年龄相关性黄斑变性	II 期
	黄斑变性, 湿性年龄相关性黄斑变性	撤市

阿达木单抗(TNF- α) 在国内的研发进展(截至 2019 年 1 月)

太阳制药	类风湿性关节炎	批准上市
艾伯维	风湿性疾病, 银屑病关节炎	II 期
爱尔康	眼色素层炎, 干眼症	II 期
安徽未名达木生物医药	类风湿性关节炎	临床申请
安进	类风湿性关节炎, 关节炎	I 期 (终止)
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,	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
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
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)
和铂医药, 大熊制药	干眼症	II 期
和记黄埔	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
辉瑞	强直性脊柱炎, 银屑病关节炎, 寻常型银屑病	III 期
辉瑞, 山德士	红皮病型银屑病, 强直性脊柱炎, 斑块状银屑病	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
众合医药	类风湿性关节炎	III 期
康宁杰瑞(吉林)生物科技有限公司	类风湿性关节炎	I 期
礼来	关节炎	I 期
丽珠集团	类风湿性关节炎	II 期
利奥制药	银屑病, 异位性皮炎	II 期
默克雪兰诺	自身免疫疾病	BLA 申请
齐鲁制药	强直性脊柱炎, 类风湿性关节炎	I 期
赛诺菲	移植排斥反应, 多发性硬化症	I 期 (终止)
三生国健药业(上海)	类风湿性关节炎	III 期 (终止)
山东丹红制药有限公司	斑块状银屑病, 强直性脊柱炎, 类风湿性关	I 期

	节炎	
上海百迈博制药	类风湿性关节炎	BLA 申请
上海复旦张江生物医药	类风湿性关节炎	BLA 申请
上海迈泰亚博生物技术有限公司	类风湿性关节炎	临床申请
上海赛金生物医药有限公司	斑块状银屑病	III 期
上海谐生医药科技有限公司	不明	I 期
深圳万乐药业	强直性脊柱炎, 类风湿性关节炎	临床申请 (终止)
天津和美生物技术	类风湿性关节炎, 炎症性肠病	I 期
通化东宝	类风湿性关节炎	I 期
同和药品	过敏性鼻炎	II 期
武汉生物制品研究所有限责任公司	斑块状银屑病, 强直性脊柱炎, 类风湿性关节炎	I 期
新基	多发性骨髓瘤	I 期 (终止)
信达生物	强直性脊柱炎	BLA 申请
兴和(上海)医药咨询有限公司	类风湿性关节炎	II 期 (终止)
雅培	类风湿性关节炎	I 期
亿腾医药, 辉瑞, 大正	类风湿性关节炎	III 期
永昕生物医药股份有限公司 (中国台湾)	类风湿性关节炎	2017 批准上市
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
罗氏	类风湿性关节炎	临床前 (终止)
迈博太科药业	感染性休克, 类风湿性关节炎	III 期
	类风湿性关节炎	I 期
	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 1 月)

百奥泰生物科技(广州)有限公司	结直肠肿瘤, 实体瘤, 肝癌	I 期
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	I 期
山东新时代药业有限公司	实体瘤	I 期
神州细胞工程有限公司	实体瘤	I 期
珠海市丽珠单抗生物技术有限公司 (丽珠集团)	实体瘤	I 期
泰州翰中生物医药有限公司	胃癌, 实体瘤	I 期
君实生物	实体瘤	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,	2018 批准上市

恒瑞源正(深圳)生物科技有限公司	实体瘤	I 期
基石药业	实体瘤	I 期
誉衡药业, 药明康德	实体瘤	II 期
	实体瘤	I 期
中山康方生物医药	转移性非小细胞肺癌, 实体瘤, 肝细胞癌, 霍奇金淋巴瘤	III 期
中国抗体制药, 迈博太科药业	非小细胞肺癌, 肝细胞癌	I 期
嘉和生物药业	胸腺瘤, 实体瘤, 外周 T 细胞淋巴瘤, 非霍奇金 B 细胞淋巴瘤	II 期
百济神州	非小细胞肺癌, 胃癌, 食道癌, 尿路上皮癌	BLA 申请
百时美施贵宝	胃癌, 晚期肾细胞癌, 转移性非小细胞肺癌	2014 批准上市
默沙东	胃癌, 结肠直肠癌, 原发性纵隔 B 细胞淋巴瘤	2014 批准上市
江苏恒瑞	非小细胞肺癌, 食道癌, 胃肠道肿瘤, 乳腺癌,	BLA 申请
信达生物	神经内分泌肿瘤, 晚期非小细胞肺癌,	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

3.3. 中药材价格走势

本周价格(日)指数最终收于 1217.40 点, 比上周同期下跌了 2.95 点, 下跌幅度为 0.24 %。

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 1217.40 点, 比上周同期下跌了 2.95 点, 下跌幅度为 0.24 %。价格上涨的品种有 60 种, 占 11.65%; 下跌的品种 102 种, 占 19.81%; 另外有 353 个品种价格与上周同期持平。2018 年末, 冷空气来袭, 人们在寒潮中送走了 2018 年跌跌撞撞的中药材市场, 迎来了全新的一年。此次寒潮涉及地区较广, 多地开启“速冻模式”, 南方不少高海拔地区也开始飘雪, 种植药材很多时候是靠天吃饭, 寒潮必定会给中药材行业带来影响。但市场却没有因此而有所改观, 在这极端的天气中反而显得更加毫无生机, 2019 年的药市就在这样尴尬的局面中开启。

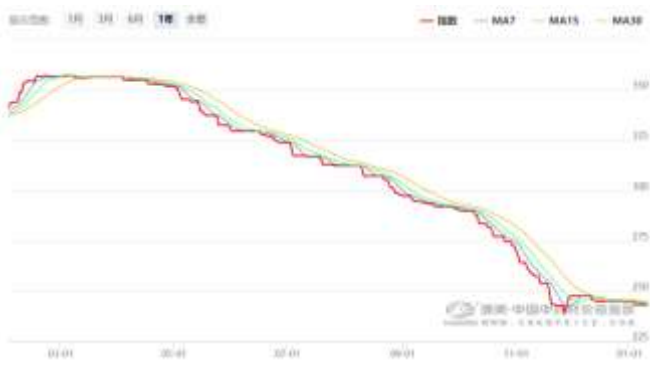
图 12: 2017-2018 年中国中药材价格(日)指数



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



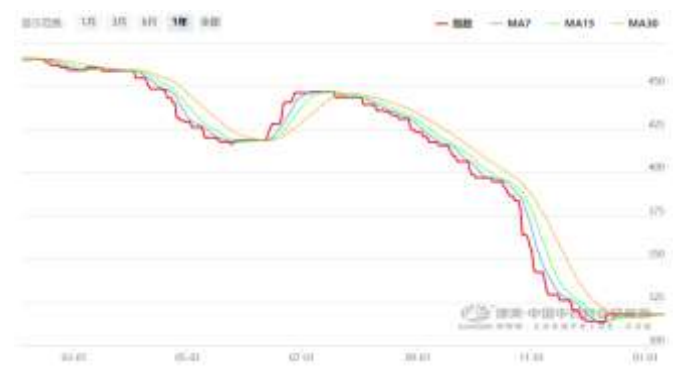
资料来源：康美中药网，浙商证券研究所

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 4：重要公告集锦

公司代码	公司名称	公告内容
002773.SZ	康弘药业	公司发布关于使用自有资金购买理财产品的公告，同意公司及下属子公司使用部分闲置自有资金在不超过人民币 17 亿元的额度内购买理财产品，购买原则为安全性高、流动

		性好、由商业银行发行并提供保本承诺的短期保本型理财产品，购买期限为自董事会审议通过之日起一年；在上述额度及期限内，资金可以滚动使用。
002173.SZ	创新医疗	公司发布关于使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理购买结构性存款产品的公告，同意公司在不影响募集资金建设项目投资计划正常进行的前提下，对最高额度不超过人民币 90,000.00 万元暂时闲置募集资金进行现金管理，适时购买安全性高，满足保本要求，产品发行主体能够提供保本承诺，流动性好的理财产品，在上述额度范围内，资金可滚动使用。
600587.SH	新华医疗	公司发布关于境外全资子公司拟转让威士达医疗有限公司股权暨关联交易的公告，公司全资子公司华佗国际发展有限公司拟以人民币 123,391.584 万元的价格转让其控股子公司 VastecMedical Limited 60%的股权。交易对方为持有威士达 40%股权的股东 IVD Medical Holding Limited，且华检系公司的参股子公司，公司监事陈心刚先生同时担任华检的董事，故华检为公司的关联方，本次交易构成关联交易。
300244.SZ	迪安诊端	公司发布关于董事减持股份公告，公司 2019 年 1 月 9 日收到公司董事徐敏女士减持公司股份的告知函。徐敏女士于 2019 年 1 月 9 日通过深圳证券交易所大宗交易方式减持公司无限售条件股份 1,000,000 股，占公司总股本的 0.18%，减持均价 14.08 元。
600896.SH	*ST 海投	公司发布 2018 年年度业绩预盈公告，重要内容如下：1.公司业绩预计盈利 1 亿元到 1.5 亿元。2.公司本次业绩预盈主要是由于出售东华软件股票、转让所持有的上海海盛上寿融资租赁有限公司 50%股权所形成的非经常性损益事项所致，影响金额为 3.46 亿元。3. 预计报告期内公司扣除非经常性损益后的净利润约为-2.35 亿元至-1.85 亿元。
002287.SZ	奇正藏药	公司发布关于增加子公司使用自有资金进行风险投资的公告。公司于 2018 年 7 月 2 日召开 2018 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于使用自有资金进行风险投资的议案》，同意公司使用最高额度不超过人民币 5 亿元自有资金进行风险投资，即任一时点公司风险投资的额度不超过 5 亿元，在上述额度内，资金可以在一年内滚动使用。该事项已于 2019 年 1 月 8 日经公司第四届董事会第七次会议审议通过，尚需提请公司股东大会审议。
603858.SH	步长制药	公司发布关于股东股份解除质押的公告，近日，步长与中铁信托有限责任公司达成一致意见，将步长质押给中铁信托有限责任公司的上述共计 4,981.60 万股公司的限售股解除质押。截至本公告日，步长共持有步长制药 377,659,386 股股票，占步长制药总股本的 42.609%，步长累计质押的股票数量为 188,462,955 股，占其持股总数的 49.903%，占公司总股本的 21.263%。步长的一致行动人不存在股权质押。
300685.SZ	艾德生物	公司发布 2018 年度业绩预告。预计的业绩：同向上升。归属于上市公司股东的净利润，比上年同期增长：32.89% - 38.20%，上年同期盈利 9,406.58 万元，本报告期盈利：12,500 万元 - 13,000 万元。
300677.SZ	英科医疗	公司发布关于持股 5%以上股东减持股份比例达到 1%的公告。自 2018 年 8 月 6 日发布减持计划起，截止目前，减持数量已达到总股本 1%。2018 年 8 月 6 日至 2019 年 1 月 7 日，深创投及淄博创新通过集中竞价方式减持英科医疗无限售流通股股份 1,964,700 股，占英科医疗总股本的 1.0000%，其中深创投减持英科医疗无限售流通股股份 1,514,700 股，占英科医疗总股本的 0.7710%；淄博创新减持英科医疗无限售流通股股份 450,000 股，占英科医疗总股本的 0.2290%。本次减持后，深创投持有英科医疗股份 17,400,100 股，占英科医疗总股本 8.8564%，淄博创新持有英科医疗股份 6,370,560 股，占英科医疗总股本 3.2425%。
300158.SZ	振东制药	公司发布关于第一期员工持股计划完成股票购买的公告，截止本公告日，已在二级市场累计买入公司股份 7,600,000 股，占总股本比例为 0.7357%，成交金额 30,624,057.24 元，均价为 4.0295 元/股。至此，公司第一期员工持股计划已完成股票购买，本次持股计划购买的股票锁定期为 12 个月，自本公告披露之日起计算，即自 2019 年 1 月 8 日至 2020

年1月7日。公司将按照相关法律法规的规定及时履行后续信息披露义务。

603387.SH	基蛋生物	公司发布关于获得政府补助的公告，公司及其下属全资及控股子公司南京基蛋生物医药有限公司、吉林基蛋生物科技有限公司、长春市布拉泽医疗科技有限公司、成都基蛋生物科技有限公司、河南基蛋生物科技有限公司于2018年1月1日至2019年1月4日累计收到各类政府补助总额为19,370,948.92元。
300357.SZ	我武生物	公司发布关于引进投资方对下属全资子公司增资的公告，公司全资子公司上海我武干细胞科技有限公司引进冯慧娟、冯志娟、李传海、陈泳、冯驹五位自然人投资方以现金方式进行增资，合计13,650万元，其中新增注册资本4,095万元。公司放弃优先增资权，本次增资完成后，我武干细胞注册资本由15,000万元增加至19,095万元，公司持有我武干细胞的股权变更为78.5546%。
000931.SZ	中关村	公司发布关于设立“北京久久泰和中医医院有限公司”的公告。2018年，本公司全资子公司北京中科泰和物业服务有限公司之全资子公司北京泰和养老院有限公司以120万元的对价收购北京济和堂中医门诊部有限公司全部股权。公司拟在原济和堂中医门诊基础上成立北京久久泰和中医医院有限公司，公司决定与泰和养老院共同投资设立泰和中医医院，注册资本：1,000万元；出资方式：本公司出资800万元，泰和养老院出资200万元。
300723.SZ	一品红	公司关于全资子公司对外投资设立子公司的公告。公司召开了第二届董事会第三次会议，审议通过了《关于全资子公司对外投资设立子公司的议案》，同意公司全资子公司广州一品红制药有限公司与南京康川济医药科技有限公司共同出资设立广东云瑞医药科技有限公司。云瑞医药注册资本为人民币2000万元，其中一品红制药出资人民币1400万元，南京康川济出资人民币600万元。

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>