

# 药品集采持续推进，产业洗牌在即

## ——行业周报

✉：张海涛 执业证书编号：S1230517080002  
☎：021-80106045  
✉：chenyantian@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 3.31%，高于沪深 300 指数 0.94 个百分点，在申万医药二级子行业全线上涨，其中医疗服务板块上涨幅度最大为 4.20%，而中药板块上涨幅度最小为 2.39%。

### □ 政策及行业动向

1) FDA 批准首款 Sabril 仿制药，治疗成人和儿童癫痫发作。梯瓦制药宣布，其 Sabril 仿制药获得了 FDA 批准，这是 FDA 批准的第一款 Sabril 片剂的仿制药物，该药物获批的适应症为治疗复杂部分性癫痫发作，也称为局灶性癫痫发作，可用于 10 岁及以上对其他替代治疗反应不充的癫痫患者。2) 1 月 17 日，国务院办公厅发布《国家组织药品集中采购和使用试点方案》，对国家组织药品集中采购和使用试点工作作出部署，选择北京、天津、上海、重庆和沈阳、大连、厦门、广州、深圳、成都、西安 11 个城市开展试点工作。《方案》指出，根据党中央、国务院部署，为深化医药卫生体制改革，完善药品价格形成机制，开展国家组织药品集中采购和使用试点。目标任务是实现药价明显降低，减轻患者药费负担；降低企业交易成本，净化流通环境，改善行业生态；引导医疗机构规范用药，支持公立医院改革；探索完善药品集中采购机制和以市场为主导的药品价格形成机制。近日，国家卫健委、国家中药局发布《关于进一步加强公立医疗机构基本药物配备使用管理的通知》，指导各级公立医疗机构加强基本药物配备使用管理，保障人民基本用药需求，促进药品供应保障体系建设，强化基本药物的功能定位，推动分级诊疗。

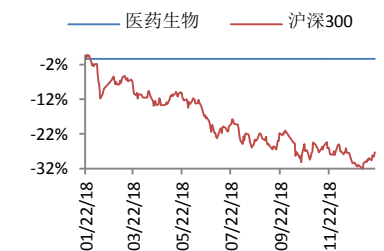
### □ 高频数据追踪

3) 本周维生素 A 市场报价偏弱运行，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 1216.76 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 55 种，占 10.68%；下跌的品种 74 种，占 14.37%；另外有 386 个品种价格与上周同期持平。本周，距离春节还有半个月。商家表示，近日有部分药厂药企开始做本年度最后一次备货，货源批量走动较前期有所好转，但以老客户居多，散客需求量不大。由于市场寻货商家稀少，许多有利好消息支撑的品种，货源消化不良，行情走动不如产地。大部分商家抱着清仓过个好年的心理，积极抛售货源，市场整体行情显疲。俗话说中药材市场行情“涨三年，跌三年，不涨不跌又三年”，药材经营要有耐心和细心，忍受得了等待的过程，经得起市场的磨练。

### 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（1.07-1.13）》2019.01.13
- 2 《医药周报（1.2-1.6）》2019.01.06
- 3 《医药周报（20181224-20181230）》2019.01.01
- 4 《医药周报（12.17-12.23）》2018.12.24
- 5 《医药周报（12.10-12.16）》2018.12.17

报告撰写人：张海涛

数据支持人：曹梦悦、陈亚天

## 正文目录

<b>1. 行情走势分析</b>	<b>5</b>
<b>2. 本周行业动态及新闻综述</b>	<b>6</b>
2.1. 政策动向	6
2.2. 本周投融资概览	6
2.3. 行业新闻	7
<b>3. 高频数据追踪</b>	<b>9</b>
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	9
3.1.4. 维生素 B1	10
3.1.5. 维生素 B2	10
3.1.6. 维生素 C	11
3.1.7. 维生素 K3	11
3.1.8. 烟酸	12
3.1.9. 泛酸钙	12
3.1.10. 生物素	13
3.2. 非大宗原料药价格走势	13
3.2.1. 激素类	13
3.2.2. 抗生素	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. 重磅生物药研发管线跟踪	19
3.4. 中药材价格走势	25
<b>4. 重要公告集锦</b>	<b>27</b>
<b>5. 风险提示</b>	<b>28</b>

## 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 .....	10
图 7: 维生素 C 价格走势 .....	11
图 8: 维生素 K3 价格走势 .....	11
图 9: 烟酸价格走势 .....	12
图 10: 泛酸钙价格走势 .....	12
图 11: 生物素价格走势 .....	13
图 12: :地塞米松磷酸钠价格走势 .....	13
图 13: 氢化可的松价格走势 .....	13
图 14: 醋酸氢化可的松价格走势 .....	14
图 15: 黄体酮价格走势 .....	14
图 16: 醋酸甲地孕酮价格走势 .....	14
图 17: 皂素价格走势 .....	14
图 18: 双烯(双烯醇酮醋酸酯)价格走势 .....	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 .....	15
图 22: 4-AA 价格走势 .....	15
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 .....	18
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 .....	19
图 36: 阿司匹林价格走势 .....	19
图 37: 咖啡因价格走势 .....	19
图 38: 2017-2018 年中国中药材价格(日)指数 .....	26
图 39: 三七价格(日)指数 .....	26
图 40: 冬虫夏草价格(日)指数 .....	26
图 41: 燕窝价格(日)指数 .....	26
图 42: 太子参价格(日)指数 .....	26
表 1: 医药生物各板块估值溢价率(截至 2019 年 1 月 18 日) .....	5

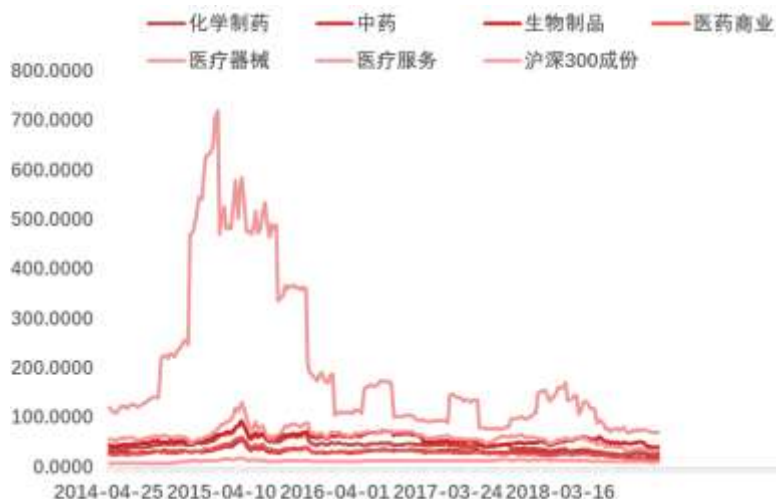
---

表 2: 本周医药板块个股涨幅前五和跌幅前五 .....	5
表 3: 重磅生物药研发管线进度表 .....	19
表 4: 重要公告集锦 .....	27

## 1. 行情走势分析

本周沪深 300 指数上涨 2.37%，医药板块上涨 3.31%，其中，化学制药上涨 3.93%，中药上涨 2.39%，生物制品上涨 2.69%，医药商业上涨 3.88%，医疗器械上涨 3.56%，医疗服务上涨 4.20%，根据我们的统计，截至 2019 年 1 月 18 日，沪深 300 成分估值 10.67 倍，医药生物各板块估值分别为化学制药 26.57 倍，中药 18.76 倍，生物制品 40.95 倍，医药商业 16.01 倍，医疗器械 34.58 倍，医疗服务 71.92 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 573.15%，医药商业最低，为 50.10%。

**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 18 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	149.04%	75.81%	283.82%	50.10%	224.16%	573.15%

资料来源：Wind，浙商证券研究所

本周医药生物板块上涨 3.31%，次新股和概念股跌幅居前。在涨幅榜上，本周医药板块共 205 只个股上涨，其中星普医科、天宇股份、乐普医疗等个股涨幅居前。在跌幅榜上，本周医药板块 92 只个股下跌，其中\*ST 长生、亚太药业、欧普康视等个股跌幅居前。

**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	300143.SZ	星普医科	16.1894
	300702.SZ	天宇股份	13.7606
	300003.SZ	乐普医疗	13.6979
	002262.SZ	恩华药业	11.4319
	002737.SZ	葵花药业	11.4244
跌幅前五	002680.SZ	*ST 长生	-14.4670
	002370.SZ	亚太药业	-12.0659
	300595.SZ	欧普康视	-6.6434
	300753.SZ	爱朋医疗	-6.0914
	000590.SZ	启迪古汉	-5.4658

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17日，国务院办公厅发布《国家组织药品集中采购和使用试点方案》，对国家组织药品集中采购和使用试点工作作出部署，选择北京、天津、上海、重庆和沈阳、大连、厦门、广州、深圳、成都、西安11个城市开展试点工作。《方案》指出，根据党中央、国务院部署，为深化医药卫生体制改革，完善药品价格形成机制，开展国家组织药品集中采购和使用试点。目标任务是实现药价明显降低，减轻患者药费负担；降低企业交易成本，净化流通环境，改善行业生态；引导医疗机构规范用药，支持公立医院改革；探索完善药品集中采购机制和以市场为主导的药品价格形成机制。

近日，国家卫健委、国家中药局发布《关于进一步加强公立医疗机构基本药物配备使用管理的通知》，指导各级公立医疗机构加强基本药物配备使用管理，保障人民基本用药需求，促进药品供应保障体系建设，强化基本药物的功能定位，推动分级诊疗。

1月17日，上海市卫健委下发《关于优化本市社会办医疗机构设置管理的意见》，明确表示，从3月1日起，对于100张床位及以上社会办医疗机构，以及个体诊所、中医诊所、全科诊所等基层医疗机构，不做数量、等级、选址距离等限制。

1月16日，上海市卫生健康委员会发布《上海市医师不良执业行为记分管理办法（试行）》。《办法》显示，医生在执业活动中有不良执业行为，会给予记分处理，累积到一定数额，分值超过一定标准，则会予以不同的处罚。需要注意的是，在公布的上海市医师不良执业行为记分分值表中：“开展以商业为目的的统方”“则被直接记最高分值18分。除此之外，“利用职务之便，收受商业贿赂，或索取、收受患者及其亲友财物或牟取其他不正当利益”也要被记分18分。

近日，天津卫健委布《市卫生健康委关于放宽京冀执业医师护士来津注册工作的通知》。符合要求的医护人员可视同自动获得在当地执业的资格，在任何一所医疗、预防、保健机构进行执业，

### 2.2. 本周投融资概览

**Black Diamond Therapeutics 获 8500 万美元 B 轮融资**，此轮融资距上轮融资时间间隔不到一个月。此轮融资由 New Enterprise Associates 和 RA Capital Management 领投。Black Diamond Therapeutics 是一家开发癌症精准疗法的制药公司，该公司根据“变构突变”开发了一套独特的治癌疗法，致力为每位癌症患者提供精确的抗癌药物。Black Diamond Therapeutics 将此次融资所得用于加速 Black Diamond 管道的研发，并拓展其 MAP 平台，用以准确识别致癌突变。

**First Stop Health 获 650 万美元 A 轮融资**。本轮融资由 Morningstar 创始人兼首席执行官 Joe Mansueto 以及 bswift 联合创始人兼首席执行官 Rich Gallun 牵头，这笔投资将继续帮助 First Stop Health 发展远程医疗。First Stop Health 的线上服务平台提供全年无休的电话或者网络健康咨询服务，旨在解决美国看病难、看病贵的双重挑战，为患者提供快捷、方便、实惠的医疗服务。平台操作简便，用户可以通过台式机、平板电脑或智能手机随时访问，对儿童和成人均适用。

**Acorn Biolabs 获 330 万美元种子轮融资**。本轮融资由 Real Ventures、Globalive Technology、Pool Global Partners 和 Epic Capital Management 以及其他未具名投资者共同完成。Acorn Biolabs 公司成立于 2017 年，是一家生物技术公司，在年轻细胞保存、基因治疗、干细胞治疗、组织工程和器官再生等领域提供专业服务。Acorn Biolabs 的家庭收集装备支持消费者在家中采摘毛囊，轻松地收集自己的细胞，并安全的输送这些毛囊，以供安全保存和未来使用。

**Vast Therapeutics 获 1500 万美元 A 轮融资**，日本 Shionogi & Co., Ltd. 公司是该轮融资的唯一投资者。此外，Vast Therapeutics 还获得 Cystic Fibrosis Foundation 基金会提供的 30 万美元的项目奖励。Vast Therapeutics 是 KNOW Bio 的子公司，前身为 Novoclem Therapeutics。该公司专注于开发一种基于一氧化氮吸入疗法的药物，以治疗与慢性铜绿假单胞菌感染作斗争的囊性纤维化病患者。

**First Light Diagnostics 获 825 万美元 A+轮融资**，用以抗菌药敏试验快速检测技术的研发。此次融资投资者除了 Think.Health、10x Group 和 Beacon Angels 等大牌投资机构，也包括公司现有股东 Irv health 和 lif escience angels。First Light Diagnostics 是位于生物技术行业前沿的自动化产品公司。公司创始人 Don Straus 表示，该产品基于公司专有的 MultiPath 检测技术，能够快速、灵敏的检测体内是否有抗生素感染，从而抵制抗生素耐药性的传播。

**Winningtemp 获 370 万美元的资本投资**。这笔资金由包括 Norrsken Foundation、Chalmers Ventures 和 Almi Invest 在内的投资者提供，将用于 Winningtemp 的产品开发、新员工招募和国际业务的拓展。Winningtemp 于 2014 年创立，旨在制定一个“个人发展实时可视化及其与组织发展的关系”的解决方案。Winningtemp 通过软件应用程序，帮助企业监测员工的健康状况，以提高员工的工作满意度，并降低员工请病假情况的发生率。

**PQ Bypass 完成了 6000 万美元的股权融资**，本轮融资由 Deerfield Management 领投，现有投资者 Seroba Life Sciences 和 MedTech Venture Partners 跟投。PQ Bypass 将把本轮融资的资金用于推进公司的临床技术开发，以治疗因外周动脉疾病引起的腿部动脉长期阻塞。PQ Bypass 成立于 2009 年，是一家致力于为 PAD 患者研究治疗方案的医疗器械公司。PAD 患者的腿动脉壁管由于长时间被脂肪堵塞，这些脂肪使得血液无法流向腿部和足部，许多患者因此丧失了行走能力，严重者甚至不得不截肢。为此，PQ Bypass 针对 PAD 开发了一种新技术——经皮支架旁路术。

**Cynerio 获了 700 万美元种子轮融资**。此轮融资的投资者包括 Accelmed、RDC、MTIP 和其他未署名的全球风险资本家。Cynerio 总部位于以色列，该公司开发了一个专为医院设计的网络安全平台。通过该平台的软件，医院可以监控整个工作流程，并识别医院生态系统内的设备，从而衡量安全风险，实时监测可疑活动，且在不关闭医疗服务的情况下对潜在风险进行预警与拦截。该公司目前的客户包括特拉维夫医疗中心和当地医院。到目前为止，Cynerio 的业务仅限于以色列境内。此轮融资将有助于 Cynerio 将其业务扩展到北美的医疗保健市场。

**Ciitizen 获 1700 万美元 A 轮融资**，本轮投资由 Andreessen Horowitz 领投，Section 32 和 Verily 跟投。Ciitizen 将使用所得款项加速平台开发并扩展商业运营。Ciitizen 于 2017 年成立，是一家消费者健康科技公司，其使命是以无缝的方式为患者提供透明的健康数据控制平台。Ciitizen 致力于打造一个帮助患者以数字方式收集、整理和分享医疗记录的领先平台。

**AmacaThera 获 325 万美元种子轮融资**。本轮融资由 Sprout BioVentures 和 Viva Biotech 共同领投，投资者还包括 Gray Sky Venture Partners。AmacaThera 将利用本轮融资进行阿片类药物替代品的第一阶段试验，通过第一阶段临床试验对理论进行验证，推动 AmacaThera 关于药物输送平台技术的发展。AmacaThera 是一家位于多伦多的生物技术公司，致力于一种独特的可注射水凝胶平台技术的开发和应用。

**Life Biosciences 获 5000 万美元 B 轮融资**，该轮融资资金将被用于衰老相关的研究。Life Biosciences 是一家研究人体衰老的生物公司，致力通过生物技术对抗衰老，从而延长人类寿命。该公司由 Tristan Edwards 和科学家 David A. Sinclair 于 2017 年联合创立，总部位于美国波士顿。

## 2.3. 行业新闻

**FDA 批准首款 Sabril 仿制药，治疗成人和儿童癫痫发作**。梯瓦制药宣布，其 Sabril 仿制药获得了 FDA 批准，这是 FDA 批准的第一款 Sabril 片剂的仿制药物，该药物获批的适应症为治疗复杂部分性癫痫发作，也称为局灶性癫痫发作，可用于 10 岁及以上对其他替代治疗反应不充的癫痫患者。

**FDA 批准靶向抗癌药 Cabometyx 片剂的新适应症**，用于既往已接受索拉非尼治疗的肝细胞癌患者。HCC 是最常见的肝癌类型，也是美国癌症相关死亡上升最快的原因。此次批准，是基于关键性 III 期临床研究 CELESTIAL 的数据。该研究是一项随机、双盲、安慰剂对照研究，在全球 19 个国家 100 多个中心开展，旨在招募 760 例既往接受过 sorafenib 治疗，可能已经接受过 2 种针对肝癌的系统性癌症疗法，且有足够肝功能的晚期 HCC 患者。

**FDA 授予 Zanubrutinib 突破性疗法认定**，百济神州是一家处于商业阶段的生物医药公司，专注于用于癌症治疗的创新型分子靶向和肿瘤免疫药物的开发和商业化。公司宣布 FDA 授予其在研布鲁顿氏酪氨酸激酶抑制剂 zanubrutinib 突破性疗法认定，用于治疗先前至少接受过一种治疗的成年套细胞淋巴瘤患者。

**FDA 批准该雅培公司 Amplatzer Piccolo 封堵器上市**，用于治疗出现在早产儿或新生儿中的动脉导管未闭。这是一种先天性心脏畸形。Amplatzer Piccolo 封堵器只有不到一粒豌豆大，它是世界上第一款通过微创手术，能够植入到最小的婴儿心脏中治疗 PDA 的医疗器械。PDA 是一种在早产儿中常见的先天性心脏畸形，大约占先天性心脏畸形的 10%。它指的是出生后连接肺动脉和主动脉间的动脉导管持续存在。

**欧盟批准首个基于细胞的四价流感疫苗 Flucelvax**。此次批准，是基于 Flucelvax Tetra 与另一款基于细胞的三价疫苗的“免疫原性和安全性”比较。到目前为止，还没有直接比较 QIVc 与标准的基于鸡蛋的四价流感疫苗有效性的随机临床试验。然而，在 2018 年 12 月举行的加拿大免疫学会议上，Seqirus 提供了 130 万份医疗记录中获得的数据，数据表明，QIVc 在 4 岁及以上人群中预防流感疾病的有效性方面比 QIVe 高出 36.2%。

**欧盟与加拿大联合投资以色列 iReceptor Plus 项目**，拨款 960 万美元，该资金将用于促进基因组数据和健康数据的共享。iReceptor Plus 联盟由来自 9 个国家的 20 多个合作伙伴组成，该联盟旨在促进人体免疫数据的存储、整合和共享，从而使这些数据用于临床学习和科学研究。作为 iReceptor Plus 联盟的核心项目，iReceptor Plus 项目旨在开发一个平台，通过其整合与完善分布式适应性免疫受体测序数据库，为癌症、炎症和自身免疫疾病的个性化医疗服务。

**疫苗治疗阿兹海默病 2a 期临床试验显示积极结果**。致力于为治疗和预防脑疾病开发新型药物的生物科技公司 United Neuroscience 宣布，一款用于治疗阿兹海默病的合成疫苗 UB-311 在 2a 期临床试验中获得积极顶线结果，安全性和免疫原性达到主要终点。阿兹海默病是全世界影响最广的神经退行性疾病，针对 AD 的药物研发也是整个生物医药领域最具挑战的课题之一。UNS 公司通过其 UBITH® 研发平台合成的 UB-311 是一款抗 A $\beta$  的疫苗，靶向 A $\beta$  肽的 N 端。其目的在于诱导 B 细胞的高度特异性反应，同时避免 T 细胞炎症反应，是一种主动性免疫接种。

**淘宝、苏宁易购等多方出资收购爱康国宾的全部股份**，交易金额达 15 亿美元。最终将完成爱康国宾的股票退市相关交易。此次阿里参与国内行业排名第二的体检机构私有化，爱康国宾业务和资源纳入阿里的健康版图，将改变国内体检行业的格局。

**阿斯利康中国与绿叶制药集团达成战略合作**，正式宣布获得血脂康胶囊产品在中国大陆地区的独家推广权。而绿叶制药继续持有该药品的资产权、商业销售权、注册准证、全部知识产权等推广权以外的权利。此次合作，阿斯利康中国将与绿叶制药紧密携手，充分发挥双方优势，巩固和拓展血脂康胶囊产品销售市场，为患者带来更多优质的治疗方案。据悉，绿叶制药是致力于创新药物的研发、生产和销售的国际化制药公司。其旗下优质产品血脂康胶囊是目前国内唯一拥有临床硬终点获益、并已完成美国 FDA 二期临床研究、国内外公认的天然调脂药品牌。

**中国首个鸟苷酸环化酶激动剂利那洛肽正式获批**。阿斯利康公司宣布，国家药品监督管理局已正式批准全球第一个鸟苷酸环化酶激动剂令泽舒®在中国上市。作为我国专门治疗成人便秘型肠易激综合征的处方药物，令泽舒®的获批将填补我国成人便秘型肠易激综合征的治疗空白，为广大国内患者带来福音。利那洛肽在美国等全球 30 多个国家获批上市。目前，利那洛肽已成为全球治疗便秘型肠易激综合征的领先处方药。阿斯利康与 Ironwood 制药有限公司于 2012 年达成合作，共同负责令泽舒®在中国的开发及上市推广。

**天演药业与美国国立卫生院达成合作，共同开发新型 CAR-T 疗法**。美国国立卫生研究院是美国最高水平的医学与行为学研究机构，也是世界上从事生命科学研究最重要的研究机构之一，近几十年取得的研究成果极大地改善了人类的健康和生存状况。此次合作由移植免疫疗法中心主任 Richard Childs 博士领衔，Childs 博士与他的团队在针对由逆转录病毒引发的肿瘤特异性表达抗原的免疫疗法的基础及临床研究方面有着极其丰富的经验。天演药业将负责开发针对该靶点的特异性抗体，Childs 博士实验室则负责后续 CAR-T 产品的开发及临床研究。

**海正药业海泽麦布及海泽麦布片新药上市申请获得受理**。目前，公司在该项目上已投入约 2.38 亿元。该药品拟用于治疗原发性高胆固醇血症。海泽麦布治疗原发性高胆固醇血症疗效确切，可降低 LDL-C、TCH、non-HDL-C、Apo B 水平，2 周起效，起效快且效果平稳，长期使用本品不良反应发生率、安全性高、耐受性好。对合并动脉粥样硬化性心血管疾病及等危症，经常规他汀药物治疗仍未达到目标值的高胆固醇血症患者，加用海泽麦布降脂疗效优于他汀剂量增倍，且不良事件、不良反应发生频率更低。



### 3. 高频数据追踪

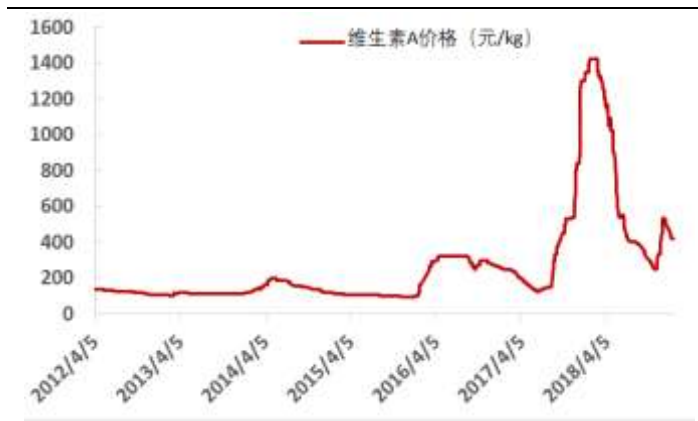
#### 3.1. 主要维生素品种价格走势

本周维生素 A 市场报价偏弱运行，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 380 元/kg-420 元/kg。欧洲市场价格小幅走弱 100-105 欧元/kg。国内维生素 A 厂家给终端客户限量接单；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

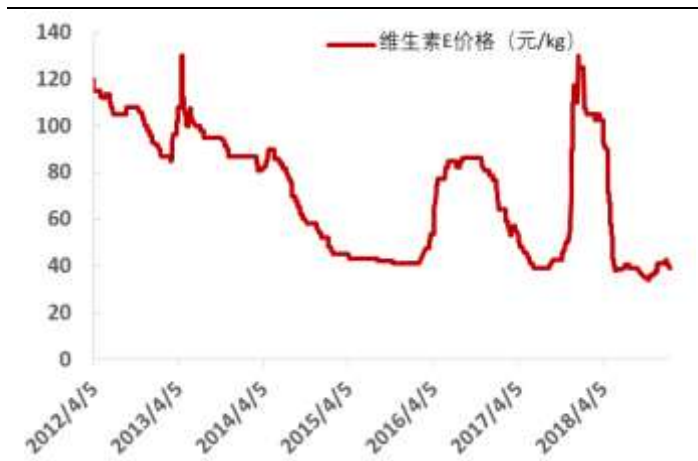


资料来源：Wind，浙商证券研究所

##### 3.1.2. 维生素 E

维生素 E 本周价格报收在 38-40 元/kg。欧洲 E 现货价格稳定，市场报 4.45-4.5 欧元/kg。国内厂家接单正常，市场仍有较多存货，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

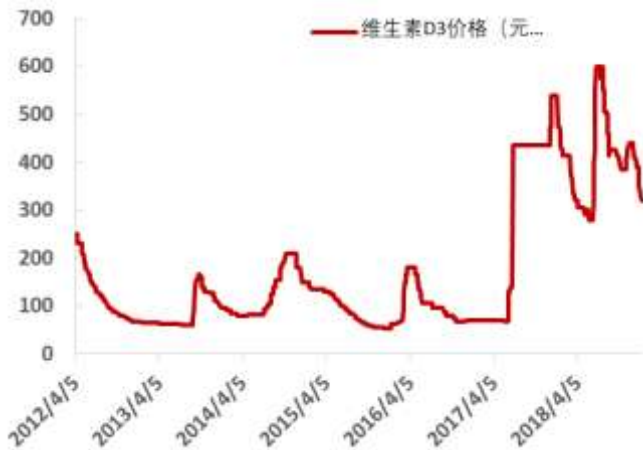


资料来源：Wind，浙商证券研究所

##### 3.1.3. 维生素 D3

维生素 D3 本周价格报收 290-320 元/kg。欧洲价格高位波动，市场报价宽泛 55-75 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

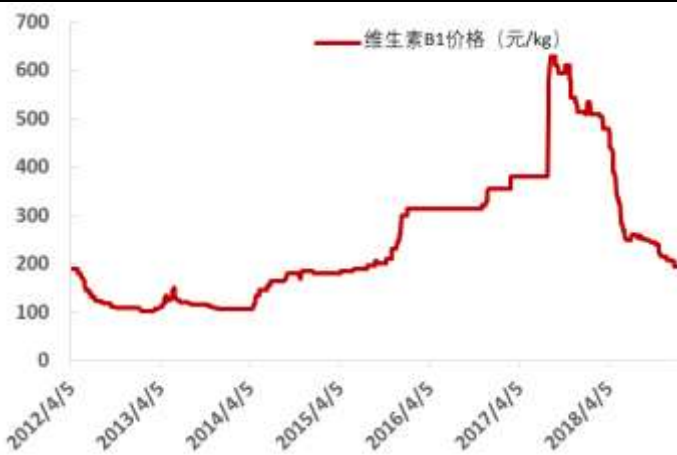


资料来源：Wind，浙商证券研究所

### 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，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

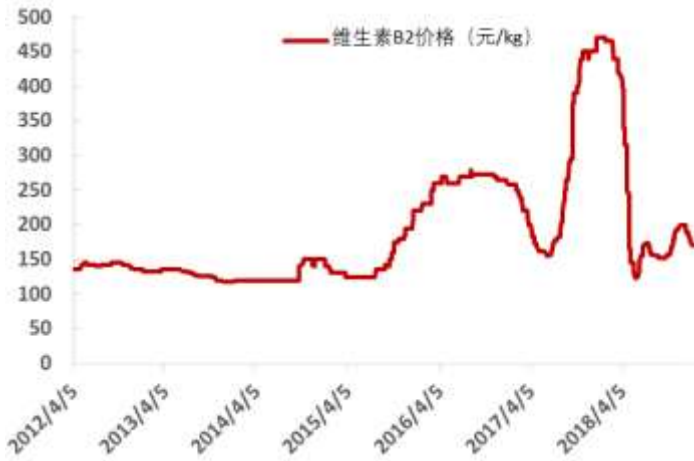


资料来源：Wind，浙商证券研究所

### 3.1.5. 维生素 B2

维生素 B2 本周价格收 160-180 元/kg 左右。欧盟现货市场价格下跌在 35.0-36.0 欧元/kg。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

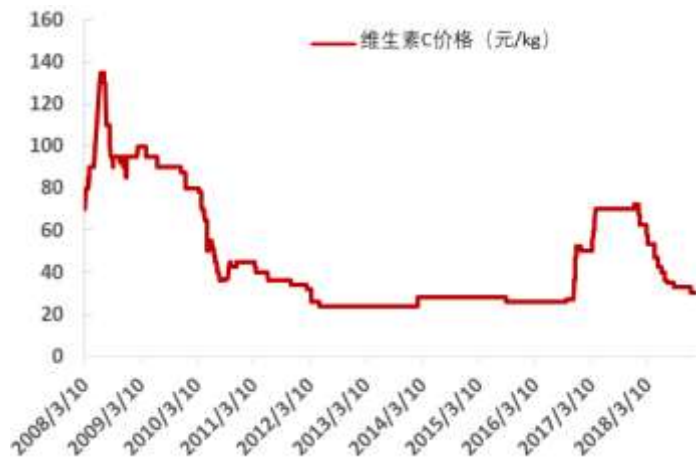


资料来源：Wind，浙商证券研究所

### 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

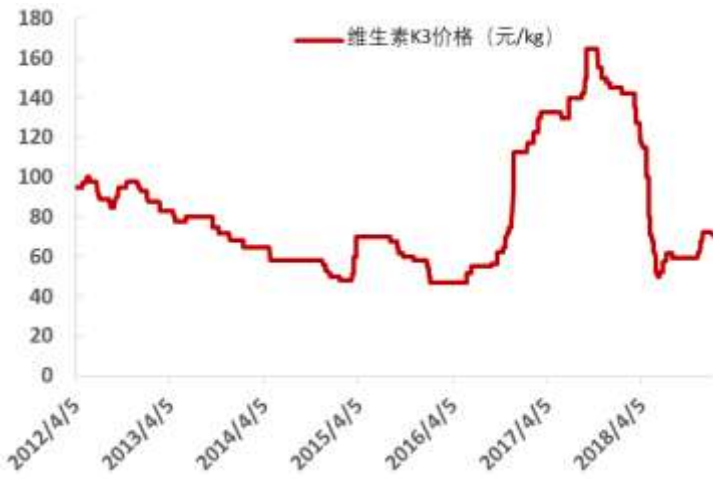


资料来源：Wind，浙商证券研究所

### 3.1.7. 维生素 K3

维生素 K3 本周价格报收 65—70 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。

图 9: 烟酸价格走势

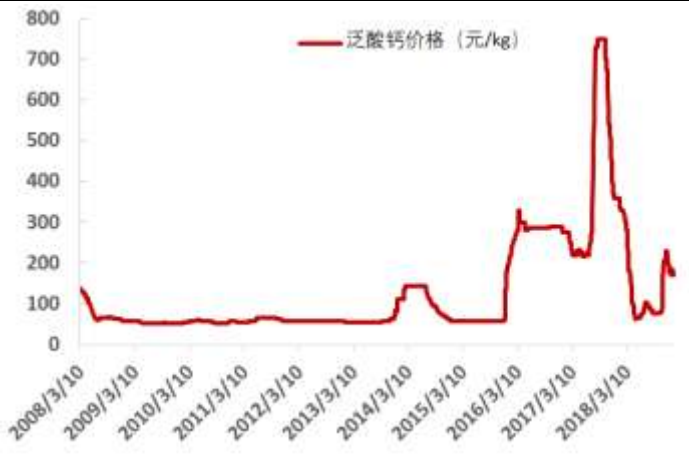


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

### 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

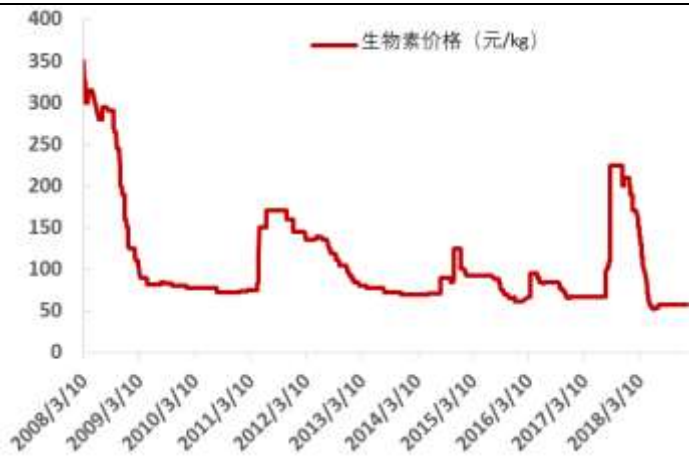


资料来源：Wind，浙商证券研究所

### 3.1.10. 生物素

生物素本周价格报收 52-55 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. 非大宗原料药价格走势

截止 2018 年 12 月，相比上月价格，上涨的有：阿托伐他汀钙；下跌的有：地塞米松磷酸钠、皂素、双烯(双烯醇酮醋酸酯)、7-ADCA、6-APA；持平的有：氢化可的松、醋酸氢化可的松、黄体酮、醋酸甲地孕酮、7-ACA-酶法、4-AA、辛伐他汀、洛伐他汀、氟伐他汀钠、卡托普利、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、咖啡因。

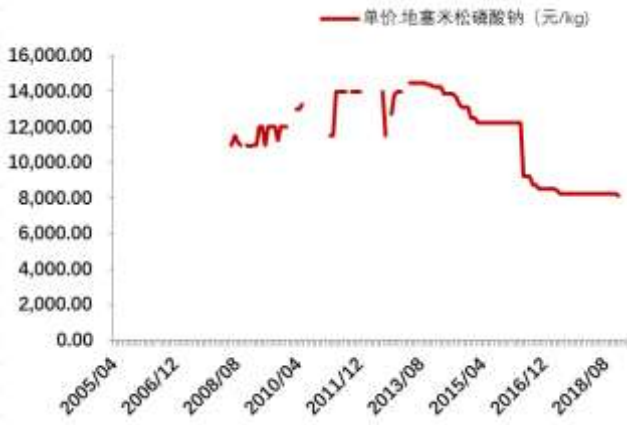
#### 3.2.1. 激素类

地塞米松磷酸钠

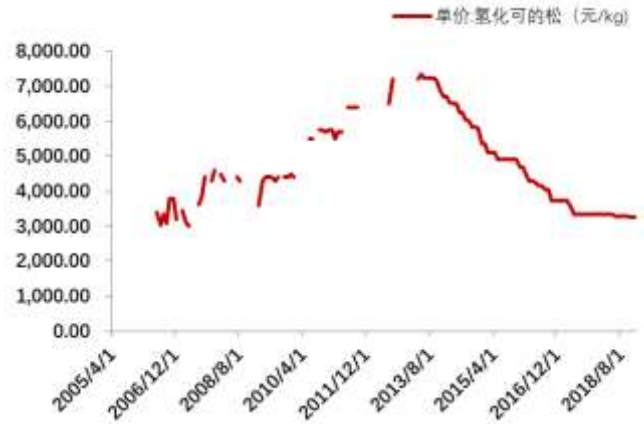
图 12：地塞米松磷酸钠价格走势

氢化可的松

图 13：氢化可的松价格走势



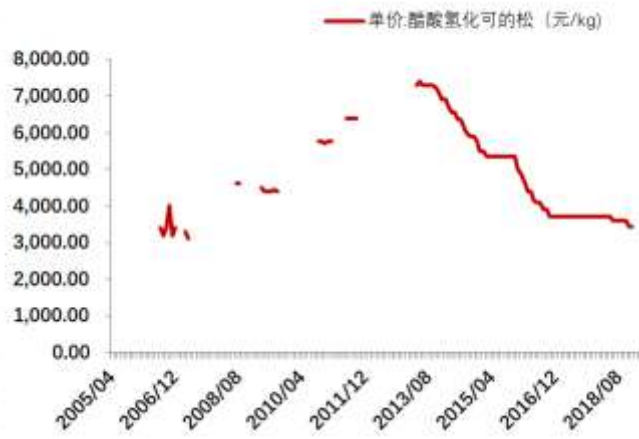
资料来源: Wind, 浙商证券研究所



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

醋酸氢化可的松

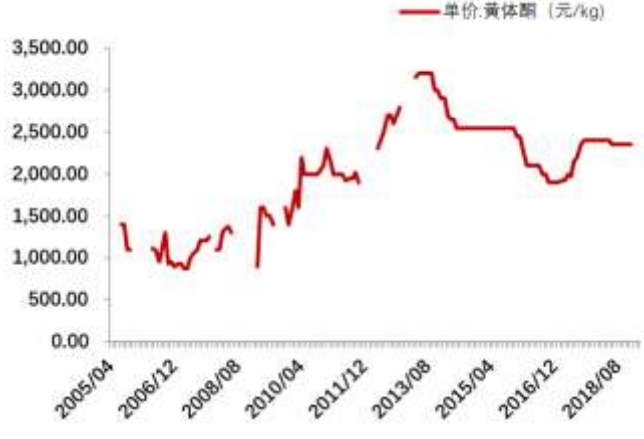
图 14: 醋酸氢化可的松价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

黄体酮

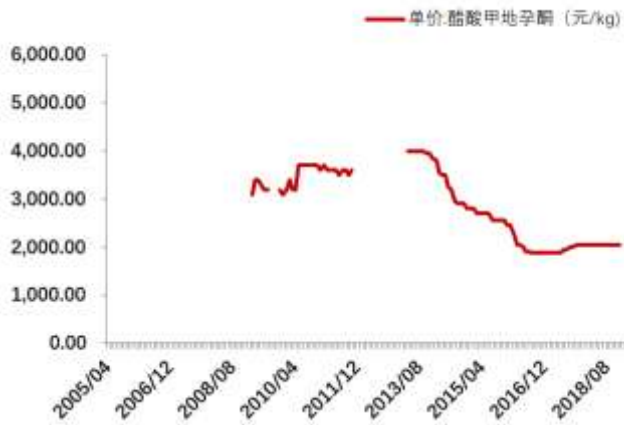
图 15: 黄体酮价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

醋酸甲地孕酮

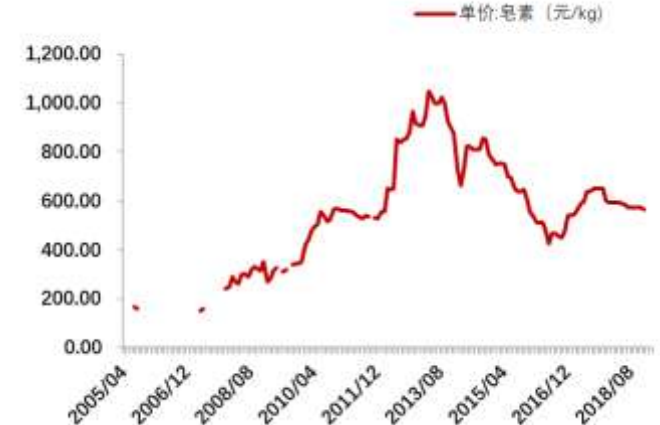
图 16: 醋酸甲地孕酮价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

皂素

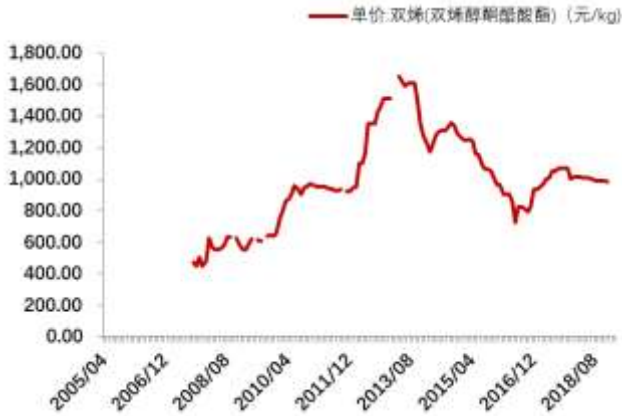
图 17: 皂素价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

双烯(双烯醇酮醋酸酯)

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

7-ADCA

图 19: 7-ADCA 价格走势



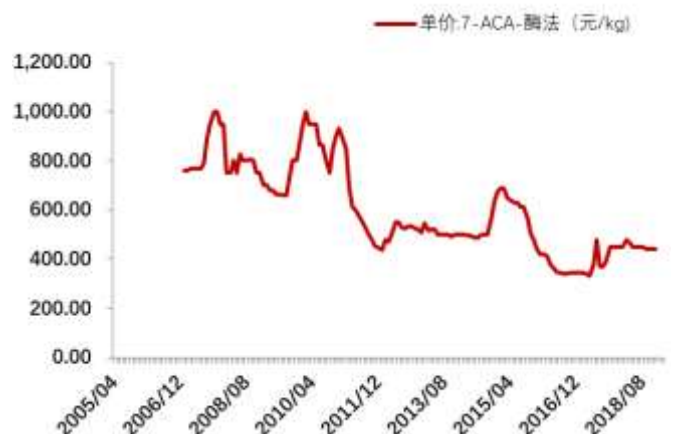
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

6-APA

图 21: 6-APA 价格走势

7-ACA-酶法

图 20: 7-ACA-酶法价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

4-AA

图 22: 4-AA 价格走势

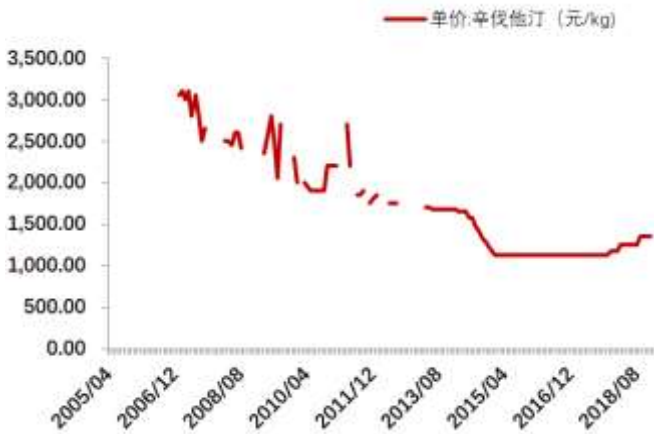


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

### 3.2.3. 他汀类

辛伐他汀

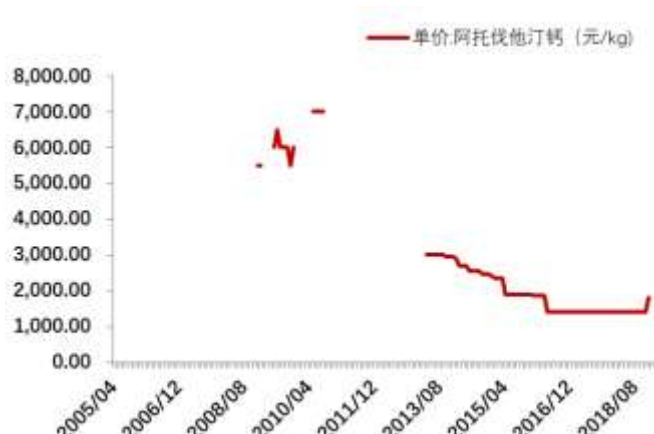
图 23: 辛伐他汀价格走势



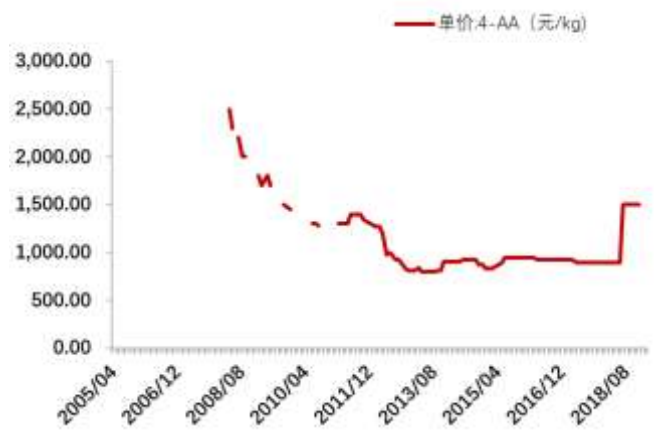
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

阿托伐他汀钙

图 25: 阿托伐他汀钙价格走势



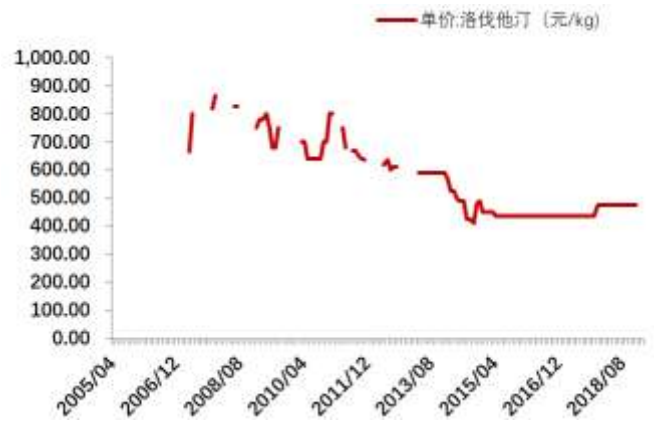
资料来源: Wind, 浙商证券研究所



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

洛伐他汀

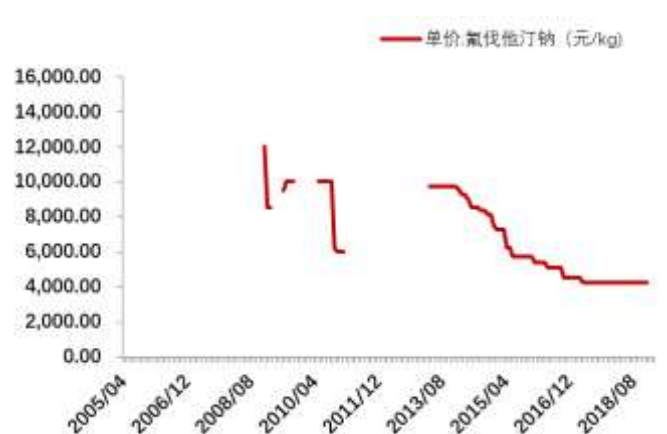
图 24: 洛伐他汀价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

氟伐他汀钠

图 26: 氟伐他汀钠价格走势



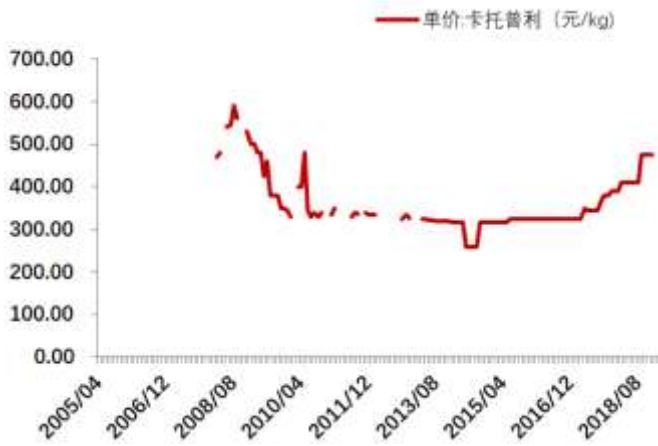
资料来源: Wind, 浙商证券研究所



3.2.4. 普利类

卡托普利

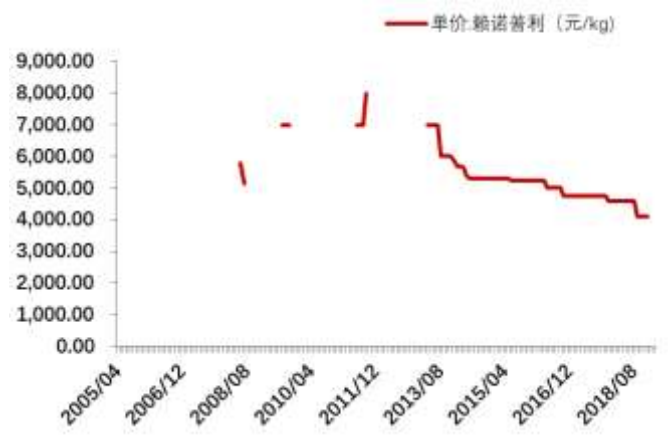
图 27：卡托普利价格走势



资料来源：Wind，浙商证券研究所

赖诺普利

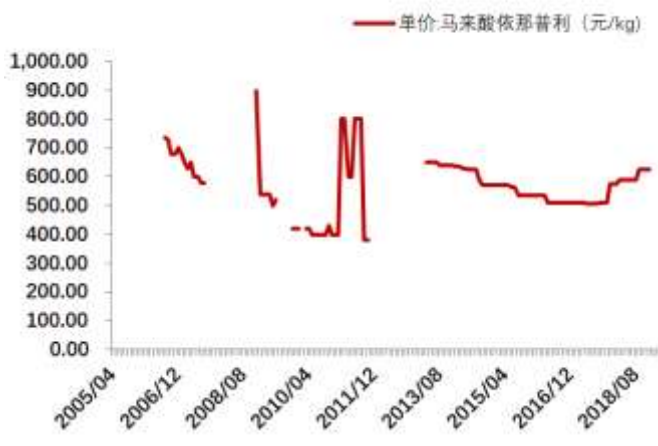
图 28：赖诺普利价格走势



资料来源：Wind，浙商证券研究所

马来酸依那普利

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

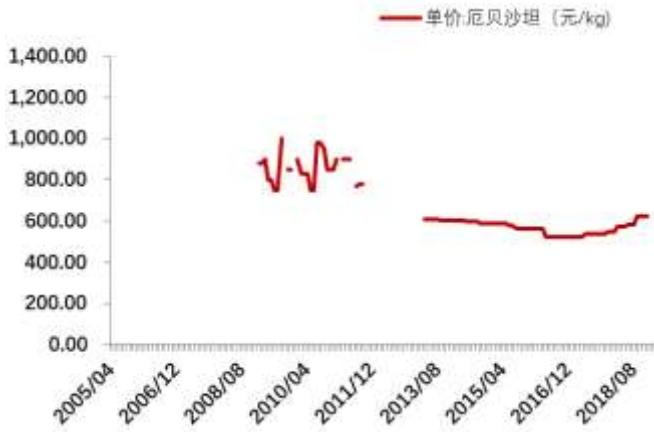
3.2.5. 沙坦类

厄贝沙坦

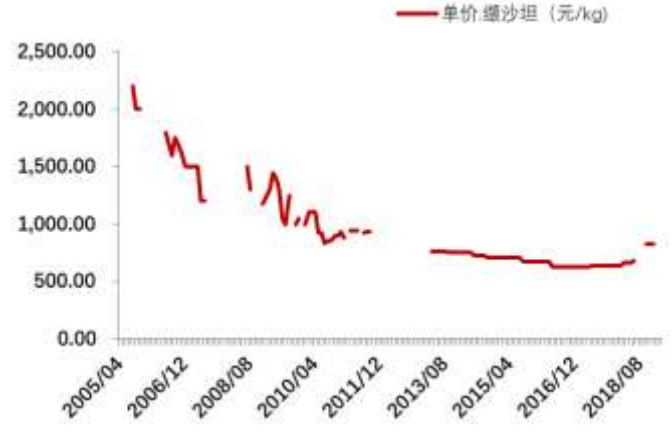
图 30：厄贝沙坦价格走势

缬沙坦

图 31：缬沙坦价格走势



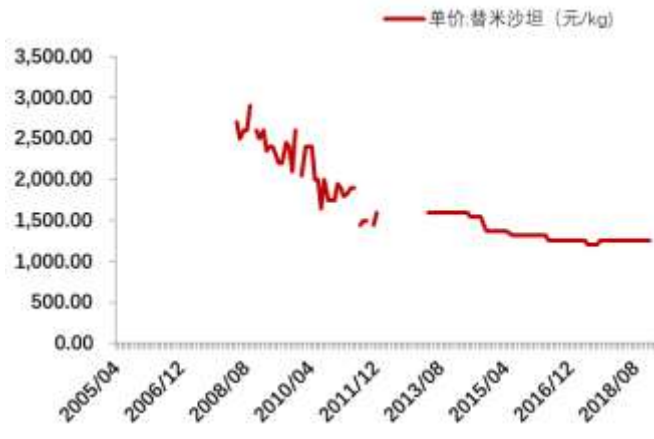
资料来源：Wind，浙商证券研究所



资料来源：Wind，浙商证券研究所

替米沙坦

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

布洛芬

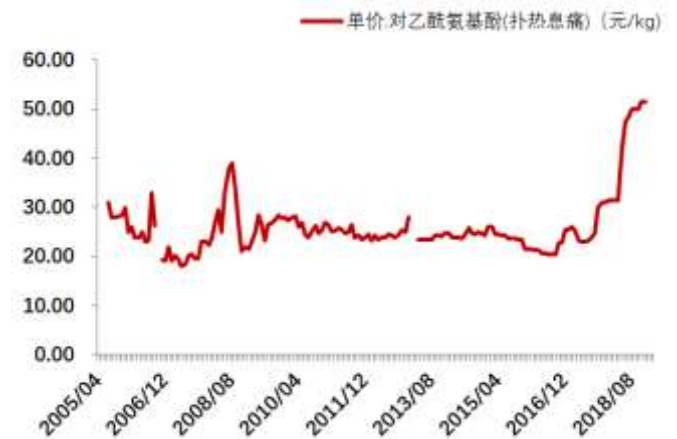
图 33：布洛芬价格走势



资料来源：Wind，浙商证券研究所

对乙酰氨基酚(扑热息痛)

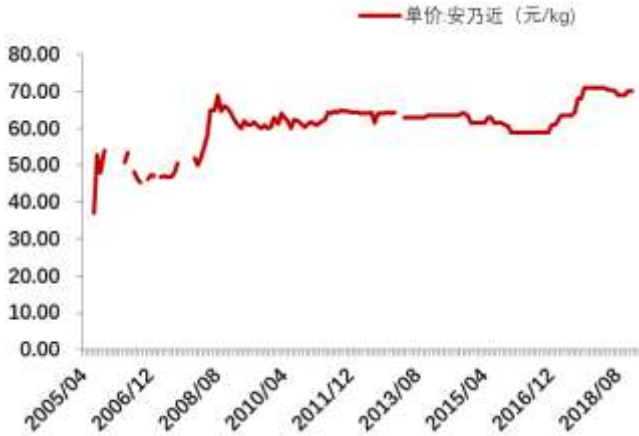
图 34：对乙酰氨基酚(扑热息痛)价格走势



资料来源：Wind，浙商证券研究所

安乃近

图 35: 安乃近价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

阿司匹林

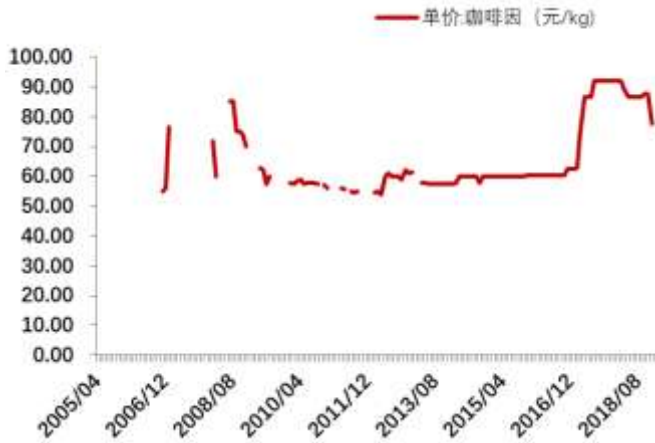
图 36: 阿司匹林价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

咖啡因

图 37: 咖啡因价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

### 3.3. 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
<b>利妥昔单抗(CD20)在国内的研发进展(截至 2019 年 1 月)</b>		
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
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	I 期
	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)
辉瑞	癌症	I 期 (终止)
	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
	HER2 阳性转移性乳腺癌	I 期
嘉和生物药业	HER2 阳性乳腺癌	I 期
	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
	年龄相关性黄斑变性	II 期 (终止)
辉瑞	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
<b>阿达木单抗(TNF-<math>\alpha</math>) 在国内的研发进展(截至 2019 年 1 月)</b>		
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, 类风湿性关节炎	I 期
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 类风湿性关节炎	I 期 临床前 (终止)
罗氏	感染性休克, 类风湿性关节炎	III 期



	类风湿性关节炎	I 期
迈博太科药业	类风湿性关节炎	III 期
	不明	临床申请
<b>以 PD-1 为靶点的单抗在国内的研发进展(截至 2019 年 1 月)</b>		
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, 结直肠肿瘤, 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

### 3.4. 中药材价格走势

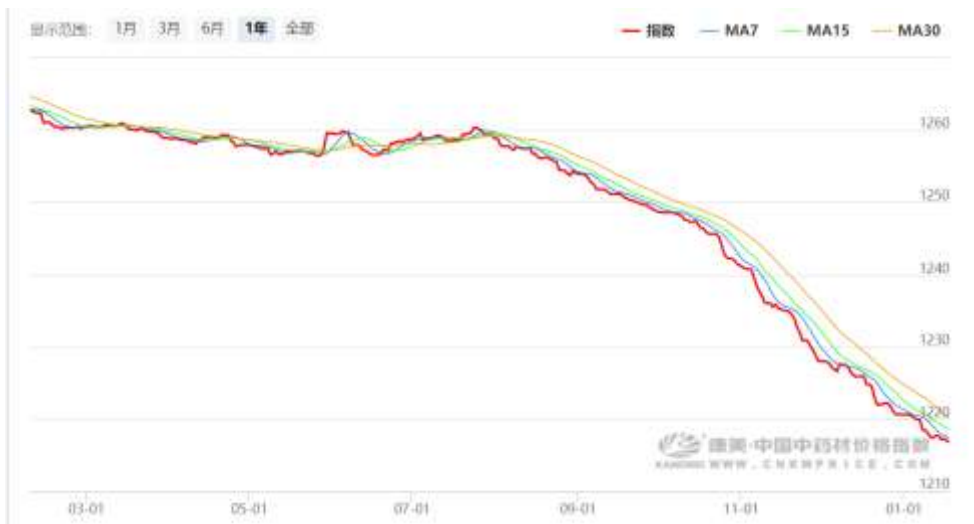
本周价格(日)指数最终收于 1216.76 点, 比上周同期下跌了 0.65 点, 下跌幅度为 0.05 %。

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 65 元/公斤, 较上周价格下跌 4.41%。

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 1216.76 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 55 种, 占 10.68%; 下跌的品种 74 种, 占 14.37%; 另外有 386 个品种价格与上周同期

持平。本周，距离春节还有半个月。商家表示，近日有部分药厂药企开始做本年度最后一次备货，货源批量走动较前期有所好转，但以老客户居多，散客需求量不大。由于市场寻货商家稀少，许多有利好消息支撑的品种，货源消化不良，行情走动不如产地。大部分商家抱着清仓过个好年的心理，积极抛售货源，市场整体行情显疲。俗话说中药材市场行情“涨三年，跌三年，不涨不跌又三年”，药材经营要有耐心和细心，忍受得了等待的过程，经得起市场的磨练。

图 38：2017-2018 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 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 41：燕窝价格（日）指数



资料来源：康美中药网，浙商证券研究所

图 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 42：太子参价格（日）指数



资料来源：康美中药网，浙商证券研究所

## 4. 重要公告集锦

**表 4：重要公告集锦**

公司代码	公司名称	公告内容
002422.SZ	科伦药业	公司发布关于回购股份的报告书，回购股份的数量：在回购资金总额不低于人民币 1 亿元，不超过 2 亿元且回购价格不超过人民币 25 元/股的前提下，若以 2 亿元全额回购，预计可回购股份不少于 8,000,000 股，占本公司目前总股本的比例不低于 0.5556%。具体回购股份的数量以回购期满时实际回购的股份数量为准。
600572.SH	康恩贝	公司发布关于控股股东所持公司部分股份解除质押的公告，公司接控股股东康恩贝集团有限公司书面通知，2019 年 1 月 16 日，康恩贝集团根据其与中信证券股份有限公司签订的《股票质押式回购交易业务协议》，将其质押在中信证券股份有限公司的本公司 14,070,000 股无限售流通股，占本公司总股本的 0.53%，在到期日进行了购回交易，该等股份解除质押。
000411.SZ	英特集团	公司 2018 年度业绩预告，归属于上市公司股东的净利润，本报告期为盈利：8,800 万元 -10,000 万元，比上年同期增长：5.4%-19.77%。基本每股收益，盈利：0.42 元/股-0.48 元/股。公司 2018 年度归属于上市公司股东非经常性损益约 330 万元，2017 年度为 388.60 万元。
603590.SH	康辰药业	公司发布关于使用募集资金向全资子公司增资的公告，北京康辰药业股份有限公司以首次公开发行股票募集资金向河北康辰增资 5,130.00 万元，全部计入注册资本。增资完成后，河北康辰的注册资本由 5,000.00 万元增至 10,130.00 万元，仍为公司全资子公司。
002332.SZ	仙琚制药	公司发布关于终止参与投资设立产业基金的公告，此前公司审议通过了《关于参与投资设立产业基金的议案》，董事会同意公司拟以自有资金不超过 2 亿元人民币参与由杭州诚长投资有限公司作为主发起单位，联合浙江省仙居县产业基金管理有限责任公司、浙江司太立制药股份有限公司共同设立浙江诚长产业投资基金。产业基金总规模不低于 10 亿元。随着国内经济环境和宏观经济政策的变化以及公司聚焦主业的发展战略，鉴于前述产业基金尚未设立，经与相关各方协商一致，公司决定终止参与投资设立该产业基金。
300199.SZ	翰宇药业	公司发布关于董事、高管增持公司股份的公告。公司计划董事和高级管理人员计划自公司 2018 年第三季度报告披露日次日起 6 个月内通过深圳证券交易所交易系统增持公司股份总金额共计不少于人民币 3,000 万元，且不超过人民币 6,000 万元。2019 年 1 月 17 日，公司收到公司董事、总裁袁建成先生，公司董事、副总裁、董事会秘书朱文丰先生，公司副总裁陶安进先生的通知，袁建成先生、朱文丰先生、陶安进先生通过深圳证券交易所证券交易系统集中竞价方式分别增持公司股份 40,000 股、11,000 股、11,000 股。
600299.SH	安迪苏	公司发布关联交易暨对外投资公告，公司拟以现金形式最终收购中国蓝星（集团）股份有限公司持有的蓝星安迪苏营养集团有限公司 15% 普通股股权。投资金额：以 2018 年 9 月 30 日为评估基准日，标的股权的预估值为人民币 361,425.54 万元，交易标的的最终交易价款应与中发国际资产评估有限公司为本次交易正式出具的并经化工集团备案的资产评估报告所载的资产评估结果一致。
300702.SZ	天宇股份	公司 2018 年度业绩预告，归属于上市公司股东的净利润，本报告期为盈利：15,500.00 万元 - 18,000.00 万元，比上年同期增长：54.72%79.67%。报告期内公司预计非经常性损益 1,370.00 万元。
300497.SZ	富祥股份	公司 2018 年度业绩预告，归属于上市公司股东的净利润，本报告期为盈利：18,642.79 万元 - 22,193.80 万元，比上年同期增长：5%-25%。2018 年 1 - 12 月份，归属于上市公司股东的非经常性损益约 110 万元左右，对公司利润影响很小。

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，公司第六届董事会第十五次会议和二〇一八年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司使用自有资金购买理财产品的议案》，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，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；董事会授权公司总裁或财务负责人根据上述原则行使具体理财产品的购买决策权，由财务部负责具体购买事宜，
000931.SZ	中关村	公司发布关于股东开展融资融券业务的公告，公司接到公司持股 5%以上股东国美电器有限公司《关于开展融资融券业务的通知》，现将有关情况公告如下：国美电器与首创证券有限责任公司开展融资融券业务，将其持有的公司无限售流通股 52,300,355 股转入首创证券客户信用交易担保证券账户中，该部分股份所有权未发生转移。截至公告披露日，国美电器合计持有公司股份 55,500,355 股，占公司总股本的 7.37%。其中：通过普通证券账户持有 3,200,000 股，占公司总股本的 0.42%；通过首创证券客户信用交易担保证券账户持有公司股份 52,300,355 股，占公司总股本的 6.94%。
600422.SH	昆药集团	公司发布关于归还募集资金的公告。截止 2018 年 1 月 14 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 20,000 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。本次使用募集资金暂时补充流动资金，既提高了闲置募集资金的使用效率，同时又为公司节约了财务费用
300677.SZ	英科医疗	公司 2018 年度业绩预告，归属于上市公司股东的净利润，本报告期为盈利：17,119.92 万元-18,280.60 万元，比上年同期增长：18%-26%。报告期内，公司丁腈手套和 PVC 手套新增产能释放，同时通过加强内部管理和外部市场开拓，生产经营持续健康发展，销售收入稳步增长。本报告期公司预计非经常性损益对净利润影响约为 970 万元-1050 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>