

集采压力逐步释放，行业格局渐变

——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

□ 一周行情回顾

本周医药生物指数下跌 1.49%，低于沪深 300 指数 2.00 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 0.46%，中药板块下跌幅度最大为 1.97%。

□ 政策及行业动向

1) FDA 颁发给 umbralisib 突破性疗法认定，这是一款专注于开发治疗 B 细胞相关疾病创新疗法的生物医药公司 TG Therapeutics 的在研新药。Umbralisib 将用于治疗之前至少接受过一次抗 CD20 抗体疗法的边缘区淋巴瘤患者。目前尚无专门针对 MZL 的获批疗法。可口服的 umbralisib，是一款新一代磷脂酰肌醇 3-激酶 δ 亚型的高效特异性抑制剂，能在纳摩尔水平选择性抑制 PI3K-δ。PI3K-δ 被认为在 B 淋巴细胞的增殖和存活中起重要作用。Umbralisib 在临床前研究中展示了治疗恶性血液癌症的强大活性。2) 1月23日，中央全面深化改革委员会召开第六次会议，审议通过了《在上海证券交易所设立科创板并试点注册制总体实施方案》以及《关于在上海证券交易所设立科创板并试点注册制的实施意见》。会议指出，在上海证券交易所设立科创板并试点注册制是实施创新驱动发展战略、深化资本市场改革的重要举措。要增强资本市场对科技创新企业的包容性，着力支持关键核心技术创新，提高服务实体经济能力。要稳步试点注册制，统筹推进发行、上市、信息披露、交易、退市等基础制度改革，建立健全以信息披露为中心的发行上市制度。对于医药行业来说，谁将成为第一个在科创板上市的企业，备受市场关注。近日，上海市发布《关于本市改革完善全科医生培养与使用激励机制的实施意见》，鼓励在社区卫生服务中心开展兼职全科医生的执业方式，促进二三级医院医生转全科，兼职走向基层，缓解基层全科医生巨大短缺。

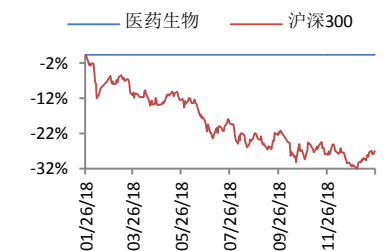
□ 高频数据追踪

3) 本周维生素 A 市场报价稳中偏弱，维生素 E 市场稳中偏弱，维生素 D3 市场震荡回调，维生素 K3 市场报价偏弱震荡，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，泛酸钙市场报价偏低，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 1215.31 点，比上周同期下跌了 1.44 点，下跌幅度为 0.12%。价格上涨的品种有 53 种，占 10.29%；下跌的品种 55 种，占 10.68%；另外有 407 个品种价格与上周同期持平。日月更迭，季节变换，又是一年岁始时。各大市场也将准备休市过年，因药材行业内有“不赊账过年”的说法，所以近期市场商家多以清账、盘点为主，药企公司也停止购货，进入年会阶段，小部分商家因 2018 年中药材行情不好，货源销量不高，便提前收档回家过年。近日市场大货成交量较少，坚果、送礼类品种小批量走动加快。

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 (1.14-1.20)》2019.01.20
- 2 《医药周报 (1.07-1.13)》2019.01.13
- 3 《医药周报 (1.2-1.6)》2019.01.06
- 4 《医药周报 (20181224-20181230)》2019.01.01
- 5 《医药周报 (12.17-12.23)》2018.12.24

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	5
2. 本周行业动态及新闻综述	6
2.1. 政策动向	6
2.2. 本周投融资概览	6
2.3. 行业新闻	7
3. 高频数据追踪	9
3.1. 主要维生素品种价格走势	9
3.1.1. 维生素 A	9
3.1.2. 维生素 E	9
3.1.3. 维生素 D3	10
3.1.4. 维生素 B1	10
3.1.5. 维生素 B2	11
3.1.6. 维生素 C	11
3.1.7. 维生素 K3	12
3.1.8. 烟酸	12
3.1.9. 泛酸钙	13
3.1.10. 生物素	13
3.2. 非大宗原料药价格走势	14
3.2.1. 激素类	14
3.2.2. 抗生素	16
3.2.3. 他汀类	16
3.2.4. 普利类	17
3.2.5. 沙坦类	18
3.2.6. 解热镇痛类	19
3.3. 重磅生物药研发管线跟踪	20
3.4. 中药材价格走势	26
4. 重要公告集锦	27
5. 风险提示	29

图表目录

图 1: 2014 年至今医药各板块估值水平变化	5
图 2: 维生素 A 价格走势	9
图 3: 维生素 E 价格走势	9
图 4: 维生素 D3 价格走势	10
图 5: 维生素 B1 价格走势	10
图 6: 维生素 B2 价格走势	11
图 7: 维生素 C 价格走势	11
图 8: 维生素 K3 价格走势	12
图 9: 烟酸价格走势	12
图 10: 泛酸钙价格走势	13
图 11: 生物素价格走势	13
图 12: :地塞米松磷酸钠价格走势	14
图 13: 氢化可的松价格走势	14
图 14: 醋酸氢化可的松价格走势	14
图 15: 黄体酮价格走势	14
图 16: 醋酸甲地孕酮价格走势	15
图 17: 皂素价格走势	15
图 18: 双烯(双烯醇酮醋酸酯)价格走势	15
图 19: : 7-ADCA 价格走势	16
图 20: 7-ACA-酶法价格走势	16
图 21: 6-APA 价格走势	16
图 22: 4-AA 价格走势	16
图 23: : 辛伐他汀价格走势	16
图 24: 洛伐他汀价格走势	16
图 25: 阿托伐他汀钙价格走势	17
图 26: 氟伐他汀钠价格走势	17
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	18
图 30: 厄贝沙坦价格走势	18
图 31: 缬沙坦价格走势	18
图 32: 替米沙坦价格走势	18
图 33: 布洛芬价格走势	19
图 34: 对乙酰氨基酚(扑热息痛)价格走势	19
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	20
图 38: 2018-2019 年中国中药材价格(日)指数	26
图 39: 三七价格(日)指数	27
图 40: 冬虫夏草价格(日)指数	27
图 41: 燕窝价格(日)指数	27
图 42: 太子参价格(日)指数	27
表 1: 医药生物各板块估值溢价率(截至 2019 年 1 月 25 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	20
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 0.51%，医药板块下跌 1.49%，其中，化学制药下跌 1.91%，中药下跌 1.97%，生物制品下跌 1.92%，医药商业下跌 1.26%，医疗器械下跌 0.33%，医疗服务上涨 0.46%，根据我们的统计，截至 2019 年 1 月 25 日，沪深 300 成分估值 10.74 倍，医药生物各板块估值分别为化学制药 26.05 倍，中药 18.40 倍，生物制品 40.16 倍，医药商业 15.85 倍，医疗器械 34.56 倍，医疗服务 72.40 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 573.86%，医药商业最低，为 47.54%。

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 25 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	142.40%	71.27%	273.74%	47.54%	221.61%	573.86%

资料来源：Wind，浙商证券研究所

本周医药生物板块下跌 1.49%，次新股和概念股跌幅居前。在涨幅榜上，本周医药板块共 90 只个股上涨，其中药石科技、百花村、凯利泰等个股涨幅居前。在跌幅榜上，本周医药板块 212 只个股下跌，其中亚太药业、*ST 长生、星普医科等个股跌幅居前。

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	300725.SZ	药石科技	15.6569
	600721.SH	百花村	13.7143
	300326.SZ	凯利泰	10.4762
	603963.SH	大理药业	8.4929
	300357.SZ	我武生物	7.8544
跌幅前五	002370.SZ	亚太药业	-36.5462
	002680.SZ	*ST 长生	-22.5519
	300143.SZ	星普医科	-19.1469
	002102.SZ	ST 冠福	-16.3934
	002019.SZ	亿帆医药	-14.9212

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23日，中央全面深化改革委员会召开第六次会议，审议通过了《在上海证券交易所设立科创板并试点注册制总体实施方案》以及《关于在上海证券交易所设立科创板并试点注册制的实施意见》。会议指出，在上海证券交易所设立科创板并试点注册制是实施创新驱动发展战略、深化资本市场改革的重要举措。要增强资本市场对科技创新企业的包容性，着力支持关键核心技术创新，提高服务实体经济能力。要稳步试点注册制，统筹推进发行、上市、信息披露、交易、退市等基础制度改革，建立健全以信息披露为中心的证券发行上市制度。对于医药行业来说，谁将成为第一个在科创板上市的企业，备受市场关注。

近日，上海市发布《关于本市改革完善全科医生培养与使用激励机制的实施意见》，鼓励在社区卫生服务中心开展兼职全科医生的执业方式，促进二三级医院医生转全科，兼职走向基层，缓解基层全科医生巨大短缺。

1月21日，辽宁省医药和医用耗材集中采购工作领导小组办公室发布《关于印发国家组织药品集中采购和使用试点带量购销合同（范本）的通知》。《通知》提到，为推动国家组织药品集中采购和使用试点工作顺利开展，省医疗机构药品和医用耗材集中采购工作领导小组办公室会同相关部门，在广泛征求意见的基础上，制定了《国家组织药品集中采购和使用试点带量购销合同（范本）》。

近日，北京市卫健委发文规定，公立医院不得出租托管药房。未来将建用药需求内部协调机制，由各区卫生计生委对需协调供应的短缺药品进行逐级上报并持续监测。同时，基层医疗机构将优先配备高血压、糖尿病等长处方管理药品。各医疗机构坚持公立医院公益性，坚决杜绝公立医院承包、出租药房，或者向盈利性企业托管药房。

近日，安徽省医药集中采购服务中心发布《关于做好“17+13+X”种抗癌药惠民落地工作的通知》，指出在国家医保局组织谈判的基础上，从现有医保目录中再选择我省用量较大抗癌药组织省级带量采购，第一批谈判成功13种，大幅降低了价格。今后将适时选择X种抗癌药再行组织带量采购，不断扩大惠及参保患者抗癌药种类。为切实保障降价抗癌药买得到、用得上、可报销，尽快惠及广大患者，现建立“17+13+X”种抗癌药惠民落地机制。

2.2. 本周投融资概览

Tyto Care 获 900 万美元 C 轮融资。该轮融资由平安全球领航基金领投，将帮助 Tyto Care 产品在欧亚、尤其中国市场的推广。与其它通过在线平台提供远程医疗服务的公司不同，Tyto Care 开发出一款手持设备 Tyto 和配套 App。Tyto 设备外形与智能手表相似，拥有摄像、温度计、耳镜、听诊器和压舌板等多种功能。用户首先使用 Tyto App 联系医生进行视频通话，然后在医生指导下使用 Tyto 设备进行检查。设备诊断后，用户的特定生物识别信息会传给医生，他们会根据实际情况开处方。

Aduro 获 2200 万美元融资。总部位于波士顿的私募股权公司 Abry Partners 是此次融资的主要投资机构。据悉，这笔新资金将用于帮助 Aduro 扩大产品规模，实现全球增长。Aduro 的 Human Performance 应用程序突破生理健康这一单一范畴，使用科学的人性化方法和先进的数字平台，从社会、生理、心理等影响个体健康生活的关键核心要素切入，系统地关注和维持企业员工的健康状态。

Kaia Health 获 1000 万美元 A 轮融资，由 Balderton Capital 领投。本轮融资目的是推广 Kaia Health 公司用于慢性病患者家庭治疗的智能手机应用，使其进一步扩大美国市场。作为计划的一部分，该公司将在纽约市开设一个新的办事处，并为其产品的临床研究提供更多资金。Kaia health 是一家致力于软件应用开发的医疗保健公司。该公司提供一种基于应用程序的数字化治疗方式，专注于慢性疼痛，将最有效的离线疗法转化为数字化疗法，并将这些疗法与增强治疗效果的技术相结合。

Chronomics 获 112 万英镑种子轮融资，推出了一款能够用唾液检测身体是否健康的产品。此轮融资投资者包括两家世界领先的风投公司 Anthemis Group 和 SOSV，以及来自 Highland Europe 的合伙人之一 Laurence Garrett。Chronomics 创立于 2017 年，是一家致力于表观遗传测试的生物技术公司，总部位于英国诺威奇。该公司主要业务是：通过从唾液

样本中提取的 DNA 中的表观遗传信息来反映身体机能情况。自 2018 年 2 月以来，Chronomicss 一直在为消费者提供线上表观遗传健康服务。

CarThera 获 900 万欧元 B 轮融资，用以推进 SonoCloud 技术以及复发性胶质母细胞瘤临床试验。此次融资投资者包括 Panakès Partners、Sham Innovation Santé、Supernova Invest 和 Groupe Arnault。CarThera 成立于 2010 年，是一家专注于利用超声波为脑肿瘤治疗研发医疗设备的初创公司，隶属于法国巴黎公立医院集团。该公司目前已有两项产品应用于门诊手术，其中由 AP-HP 的神经外科医生 Alexandre Carpentier 教授发明的 Sono Cloud，更是在治疗脑部疾病方面获得了广泛认可。

EarlySense 获 3900 万美元 H 轮融资，本轮融资由医疗技术供应商 Hill-Rom、投资机构 Wells Fargo Strategic Capital 领投。EarlySense 成立于 2004 年，在以色列和美国马萨诸塞州设有办事处，专注于为医院、医疗系统、综合交付网络和康复中心提供新一代患者监护系统。该公司的产品包括适用于医院楼层的 EarlySense 系统以及适用于候诊室、康复中心的 InSight 系统。该公司的技术是利用机器学习，生成关于患者的健康信息。医护人员可通过这些数据更快地检测不良事件。

The Pill Club 获 5100 万美元 B 轮融资，用于扩大平台服务功能、提高在线诊断及避孕药配送效率，进一步实现自动化运营。此轮融资由 VMG Partners 领投，谷歌风险投资、ACME Capital、Base10 和 Shasta Ventures 跟投。The Pill Club 是一家医疗保健初创公司，总部位于美国旧金山。该公司依托斯坦福大学的专业医生，搭建了一个线上远程服务平台，专注于为用户提供避孕措施和配送紧急避孕药。该公司作为全美第一家提供避孕服务的一体化医疗保健服务公司，也得到了 StartX 和 500 Startups 等孵化公司的全力支持。

Mecuris 获 360 万欧元 A 轮融资。这次融资由 Bayern Kapital、High-Tech Gründerfonds、Vesalius Biocapital 和 Mulcan International Investments 共同参与。Mecuris 将用这笔资金继续开发骨科假体，并计划就此进入欧洲市场。Mecuris 是一家应用 3D 打印技术为患者量身定制假肢设备的技术公司。该公司是由慕尼黑大学医院分拆而来，由联合创始人 Manuel Opitz 担任首席执行官。Manuel Opitz 曾在 Munich Innovation Group、Medability 等多家企业担任要职，现与 12 名成员组成的创始团队一起开发自动化假肢设备。

Wrena Therapeutics 获 1800 万英镑 A 轮融资。Wren Therapeutics 成立于 2016 年，是一家总部位于英国剑桥的生物制药公司，专注于“蛋白质错误折叠”疾病的药物研发。蛋白质在生物体中发挥着十分重要的功能，蛋白质折叠是生命活动的最基本过程，然而，蛋白质折叠异常会产生错误折叠的蛋白。在某些病理条件下，这些错误折叠的蛋白会形成病理性的聚合，从而导致细胞功能的异常，严重的甚至会引起疾病。在医学上，这类疾病被称为“蛋白质错误折叠”疾病。迄今医学界已发现 50 多种因蛋白质错误折叠引起的疾病，比如，阿尔茨海默氏症和帕金森病，Type II diabetes 和许多罕见的淀粉样变性病。

宁波特壹食品有限公司获数千万 A 轮融资，由幂方资本领投数。据悉，本轮融资完成后，宁波特壹将继续开拓及丰富成人特殊疾病领域的产品线，提升公司品牌影响力，致力于打造领先的个性化慢病营养饮食解决方案管理平台型企业。宁波特壹是国内专注于特殊医学用途配方食品研发与生产的创新型高科技公司。该公司以特医产品为核心，为特定人群提供个性化营养治疗指导方案。

2.3. 行业新闻

FDA 颁发给 umbralisib 突破性疗法认定，这是一款专注于开发治疗 B 细胞相关疾病创新疗法的生物医药公司 TG Therapeutics 的在研新药。Umbralisib 将用于治疗之前至少接受过一次抗 CD20 抗体疗法的边缘区淋巴瘤患者。目前尚无专门针对 MZL 的获批疗法。口服的 umbralisib，是一款新一代磷脂酰肌醇 3-激酶 δ 亚型的高效特异性抑制剂，能在纳摩尔水平选择性抑制 PI3K- δ 。PI3K- δ 被认为在 B 淋巴细胞的增殖和存活中起重要作用。Umbralisib 在临床前研究中展示了治疗恶性血液癌症的强大活性。

FDA 认证谷歌手表 ECG，这意味在医用级可穿戴设备领域不止苹果一家独大，谷歌加入战局，有两家巨头屹立。2015 年，谷歌改组为 Alphabet，Verily 是 Alphabet 旗下承载大部分医疗保健业务的公司。该子公司专注于使用数据，通过分析工具、干预措施、研究等来改善医疗保健。文中将以谷歌代替 Alphabet，方便大家阅读。从谷歌的系列动作

中，可以看到科技巨头在医疗健康这个领域已经不再是试水，而是已经开始大兵团作战。同时，苹果、谷歌、微软、亚马逊等科技巨头也纷纷与传统的玩家们合纵连横，共同与对手进行竞争。

FDA 批准了第一款生殖支原体诊断测试产品。所检测的生殖支原体是一种日益普遍但公众认识尚不充分的性传播感染。由创新医疗技术公司 Hologic 开发的 Aptima 生殖支原体检测是 FDA 批准的同类首款产品。生殖支原体对于很多人甚至对于很多医生来说都比较陌生，但生殖支原体感染比淋病更常见。以美国为例，约 15~30% 的男性尿道炎和 10~30% 的女性宫颈炎由这种细菌引起。如果不加以治疗，可能导致女性感染者不孕。2015 年，生殖支原体被美国 CDC 列为新发公共卫生威胁。

FDA 授予 Albireo 回肠胆汁转运体抑制剂 A4250 胆道闭锁孤儿药资格。Albireo Pharma 是一家临床阶段的制药公司，专注于开发新型胆汁酸调节剂用于罕见儿科肝脏疾病的治疗。近日，该公司宣布，FDA 已授予其先导药物 A4250 治疗胆道闭锁的孤儿药资格。胆道闭锁是一种罕见的、威胁生命的肝脏疾病，目前尚没有获批的治疗药物。

强生公布 2018 年业绩，全年实现总收入 815.82 亿美元，相比 2017 年增长 6.7%。研发总投入 107.75 亿美元，占收入比重为 13.2%，相比 2017 年增长 1.7%。从收入的地域分布上看，亚太和非洲地区是强生 2018 年业绩增长最快的地方，增幅有 10.5%，其次是欧洲 9.5%。从收入的业务构成上看，制药业务板块贡献收入 407.34 亿美元，同比增长 12.4%，仍是强生保持业绩增长的最大动力；消费者保健产品和医疗器械业务板块的收入分别为 138.53 亿美元（1.8%）和 269.94 亿美元（1.5%）。

WEX 以 4.25 亿美元收购 Discovery Benefits，发展健康福利技术。Discovery Benefits 成立于 1987 年，是一家增长速度非常快的员工福利管理公司。Discovery Benefits 一直在简化员工福利管理流程，以便雇主、参与者和顾问可以专注于对他们来说更重要的事情。他们通过提供尖端技术、即时访问信息、专业知识以及卓越的客户服务来实现这一目标。WEX 是一个基于云的医疗保健财务管理平台，涉及的领域包括车辆、旅行和医疗保健。WEX 通过先进的福利管理技术，已为美国和加拿大的 20 万名雇主和超过 1700 万消费者提供行业领先且屡获殊荣的解决方案。

Definitive Healthcare 收购 HIMSS Analytics 数据服务业务。Definitive Healthcare 和 HIMSS Analytics 利用 20 多年的数据搜集经验，通过独特的方法获得了深厚的医疗数据专业知识。通过此次收购，Definitive Healthcare 进一步巩固了其领先的市场情报平台，该平台已帮助数千名客户成功与医疗保健提供商合作，提高了行业效率。

京新药业收购元金药业 86.67% 股权。元金药业则主要从事美洲大蠊的养殖、销售。美洲大蠊是蟑螂的一种，属蜚蠊目。其药用价值在东汉时期《神农本草经》就曾有记载，此外，也有现代医学实验表明，美洲大蠊对促进组织修复、保肝护肝、调节免疫、抗肿瘤均有良好疗效作用。除了元金药业，好医生药业集团曾在四川西昌市建立了美洲大蠊 GAP 养殖基地，据报道，这是全球最大的美洲大蠊养殖基地，在三年前，该基地的养殖规模就达到数十亿只。从收购元金药业的举动来看，京新药业仍然想要放手一搏。通过资源整合和规范养殖，有利于京新药业提升核心产品的竞争力。

盈康医投拟受让星普医科 29% 股份，海尔集团将成实控人。星普医科的业务主要分为医疗器械板块与医疗服务板块。公司医疗器械板块主要业务为研发、生产、销售玛西普数控放疗设备、玛西普伽玛刀及其它大型医疗设备；医疗软件开发。医疗服务板块方面，星普医科主要围绕肿瘤预防、诊断、治疗及康复业务，构建上下联动的肿瘤服务网络，建立肿瘤专科医院线下医疗服务体系，构建国内专业肿瘤放射治疗服务平台。

老百姓大药房出手 2 亿再设产业基金，投资医药零售连锁企业及高度协同行业的相关标的，以适应自身的发展战略，进一步提升综合竞争和盈利能力。根据老百姓大药房在 1 月 22 日审议通过的《关于拟成立并购基金的议案》，此次拟参与投资设立的健康产业投资基金规模预计为 10.05 亿元（不低于 6 亿元，不高于 12 亿元）。目前，老百姓大药房已与鲲鹏资本、山东新旧动能、光控星宸等就成立基金一事达成初步合作意向，同时仍在继续引进其他社会资本，尚未签署正式协议

美国两大护理界巨头 Sanford Health 与 Good Samaritan 合并。这次合并将使 Sanford Health 的业务扩展到美国的 26 个州，同时，Sanford Health 的世界诊所也将扩展到全球 9 个国家。历史悠久的 Sanford Health 是一个非营利、综合

性的卫生保健服务组织，其总部设在南达科他州苏福尔斯。Sanford Health 旗下有 44 家医院，约 28000 名员工，而此次与 Good Samaritan 的合并为其带来了 19000 名经验丰富的新员工和更加广阔的资源，包括急诊、护理、临终关怀、康复和家庭健康设施领域，填补了 Sanford Health 在家庭和社区服务的空白，并让 Sanford Health 在全美的业务范围进一步扩大。

雅培 2018Q4 业绩出炉：销售额 78 亿美元 同比增长 6.4%。 全年全球销售额达 306 亿美元，同比增长 7.3%。第四季度，雅培调整后稀释每股收益为 0.81 美元，全年则达到了 2.88 美元，较上年增长 15.2%。在诊断业务板块，雅培第四季度全球销售额同比增长 7.4%，全年增长 6.7%。其中，得益于核心实验室诊断解决方案 Alinity 系统的优异表现，雅培核心实验室板块业绩尤为抢眼，实现了 8.0% 的增长。在传染病检测业务的强力推动下，雅培在分子诊断领域的销售额增长 4.3%。

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 市场报价稳中偏弱，维生素 E 市场稳中偏弱，维生素 D3 市场震荡回调，维生素 K3 市场报价偏弱震荡，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，泛酸钙市场报价偏低，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 A 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，报价 380 元/kg-420 元/kg 仅供参考，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

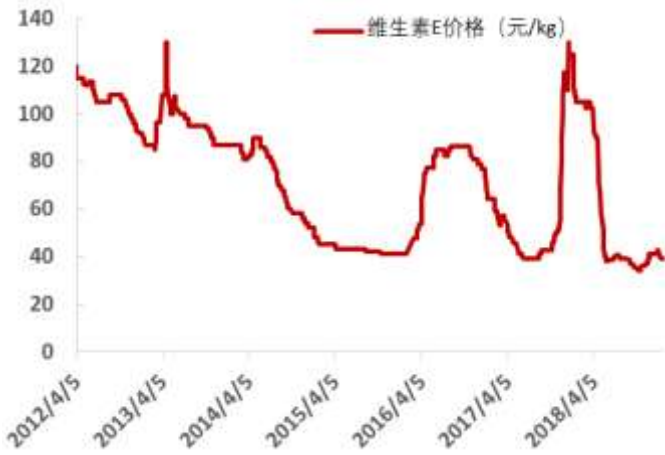


资料来源：Wind，浙商证券研究所

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

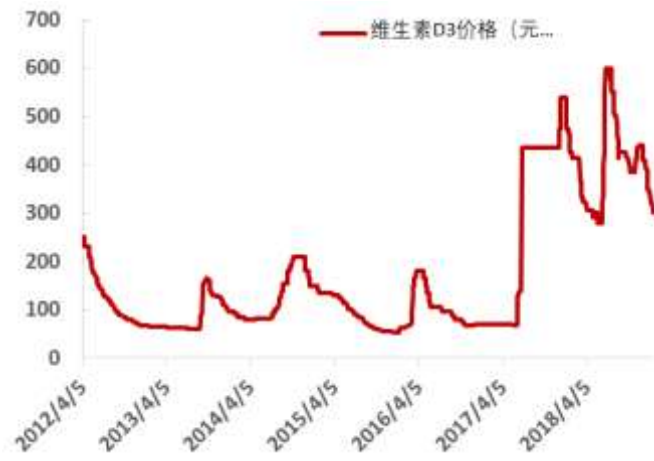


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

3.1.3. 维生素 D3

维生素 D3 本周价格报收 280-320 元/kg。欧洲价格高位波动，市场报价宽泛 55-70 欧元/kg。近期国内工厂出货松动，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 185~190 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 155-180 元/kg 左右。前期低价订单陆续执行, 有新厂家产品在市场供应, 价格较低。欧盟现货市场价格稳定在 35.0-36.0 欧元/kg。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

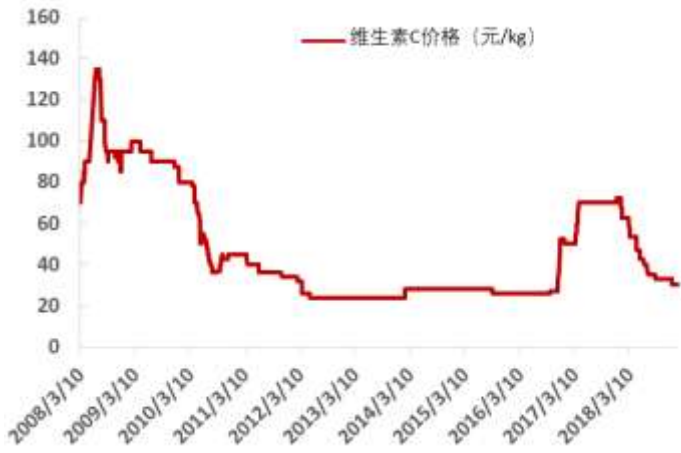


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

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

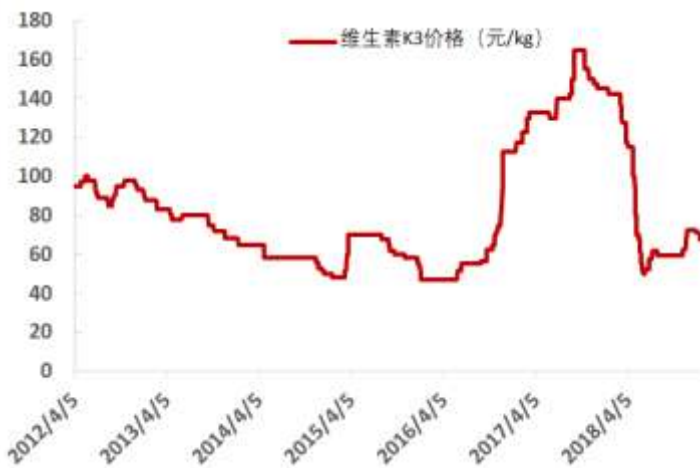


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

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

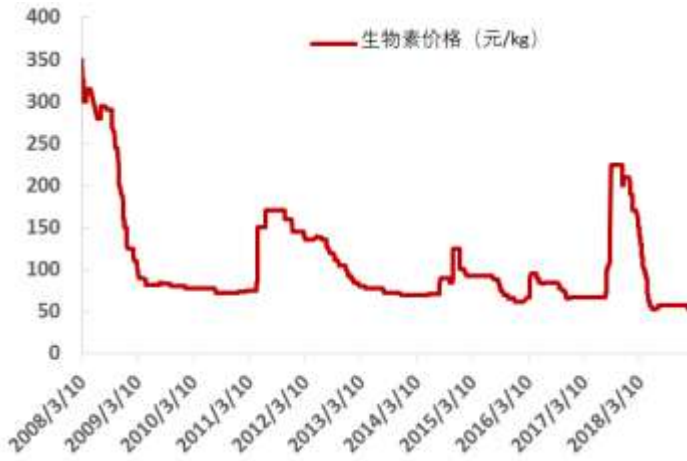


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

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

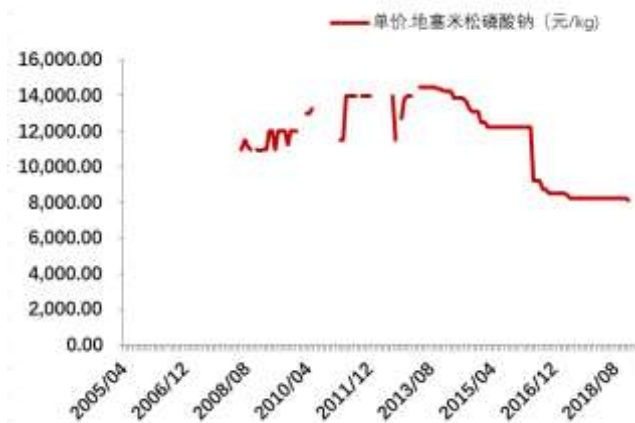
3.2. 非大宗原料药价格走势

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

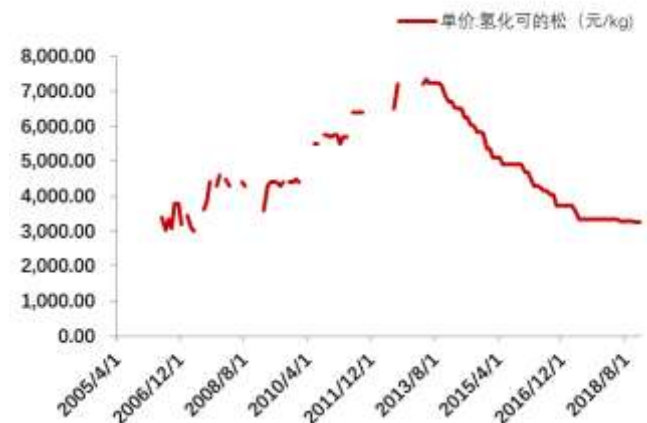
图 12: 地塞米松磷酸钠价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

氢化可的松

图 13: 氢化可的松价格走势



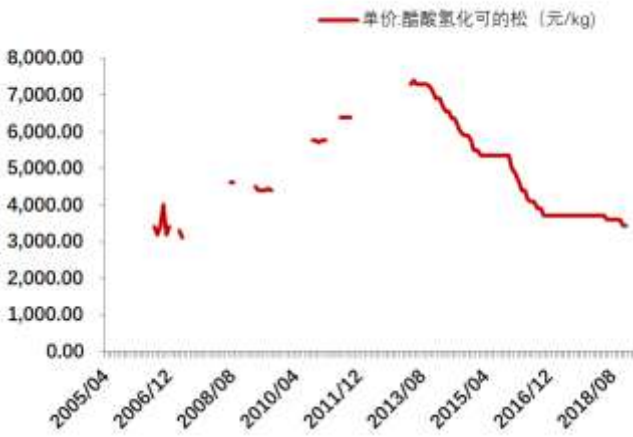
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

醋酸氢化可的松

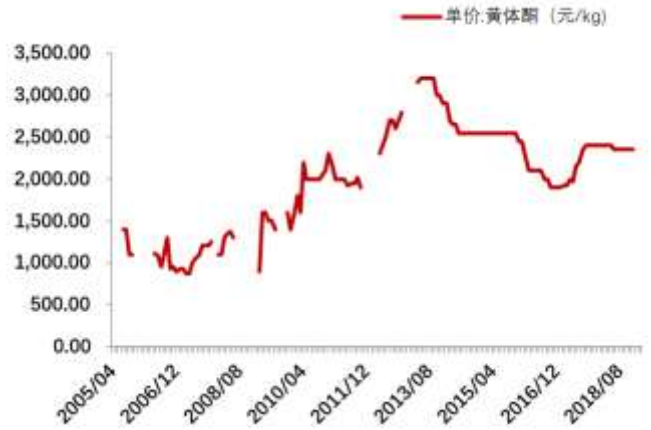
图 14: 醋酸氢化可的松价格走势

黄体酮

图 15: 黄体酮价格走势



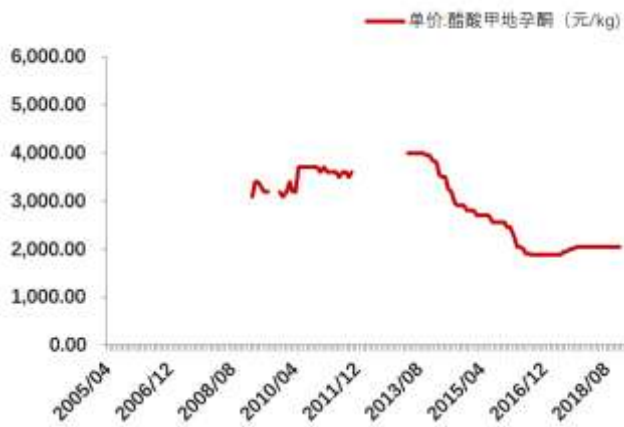
资料来源: Wind, 浙商证券研究所



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

醋酸甲地孕酮

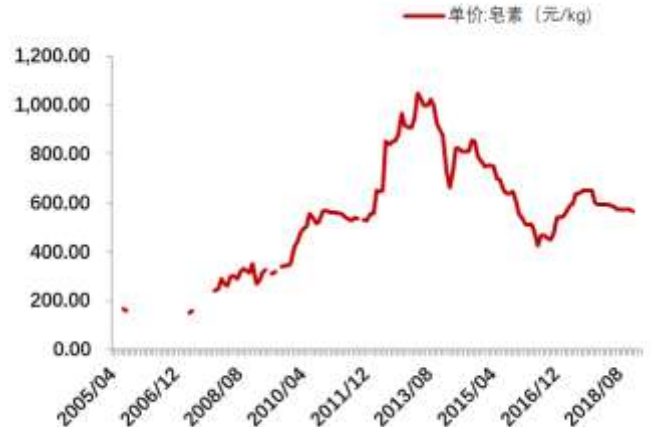
图 16: 醋酸甲地孕酮价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

皂素

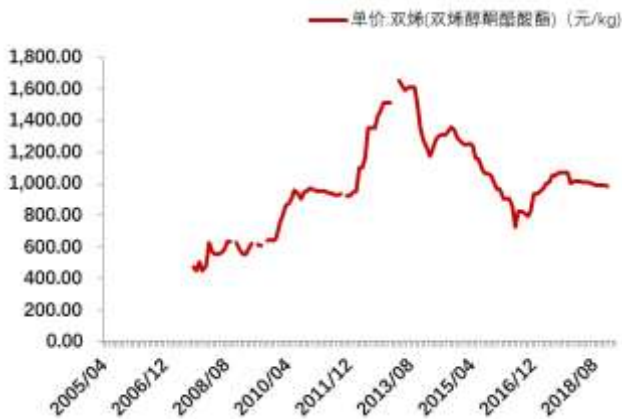
图 17: 皂素价格走势



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

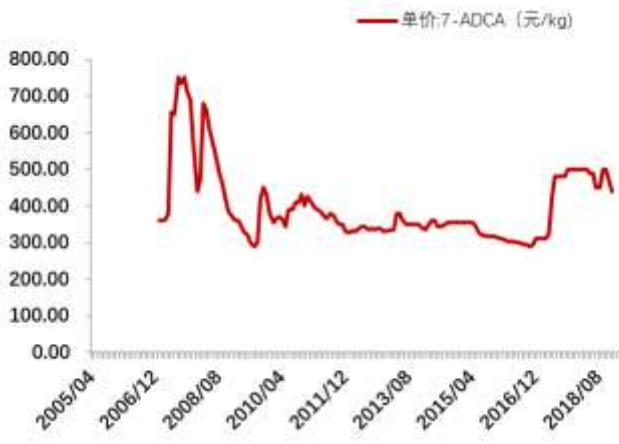


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

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

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

6-APA

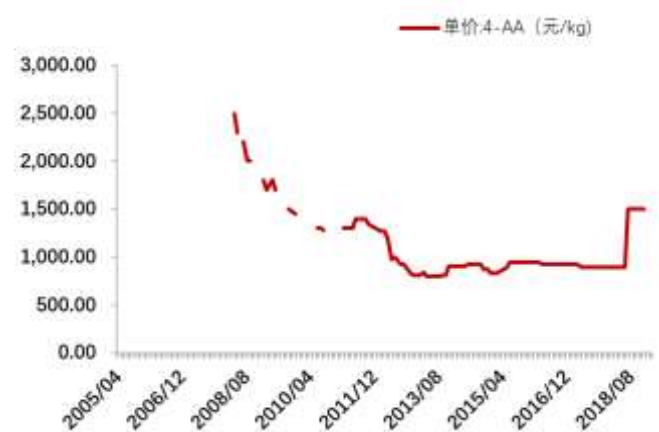
图 21: 6-APA 价格走势



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

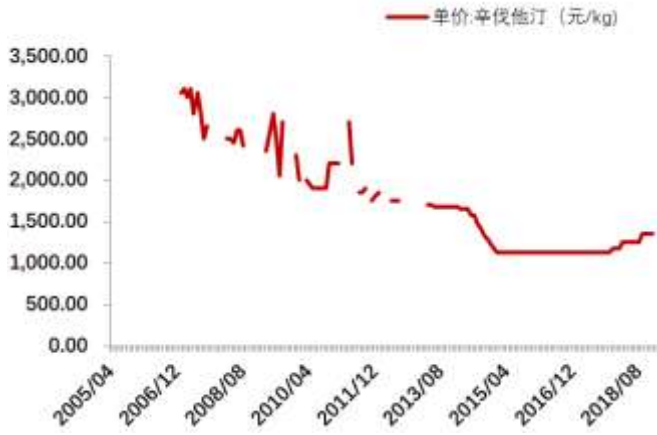
3.2.3. 他汀类

辛伐他汀

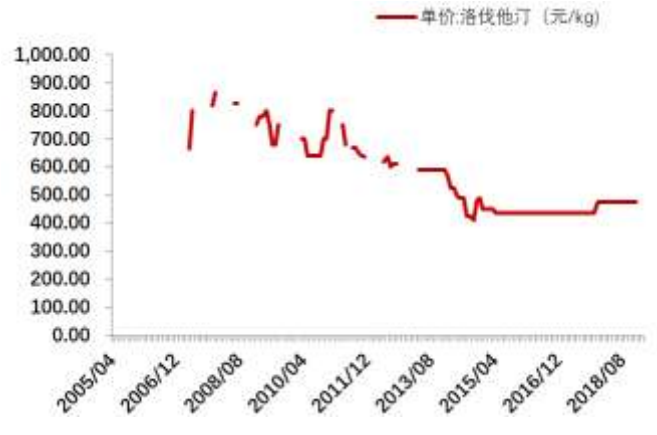
图 23: 辛伐他汀价格走势

洛伐他汀

图 24: 洛伐他汀价格走势



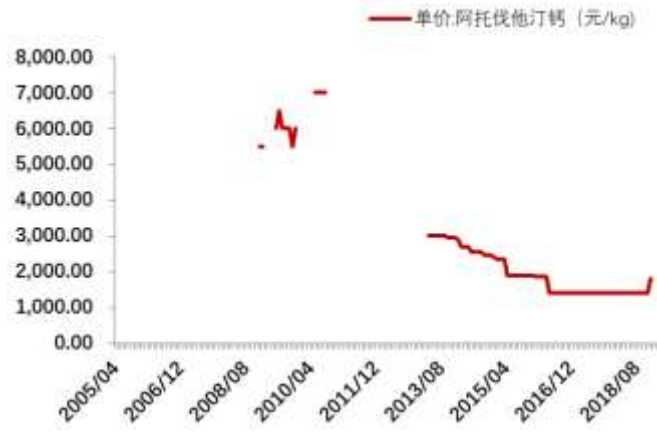
资料来源：Wind，浙商证券研究所



资料来源：Wind，浙商证券研究所

阿托伐他汀钙

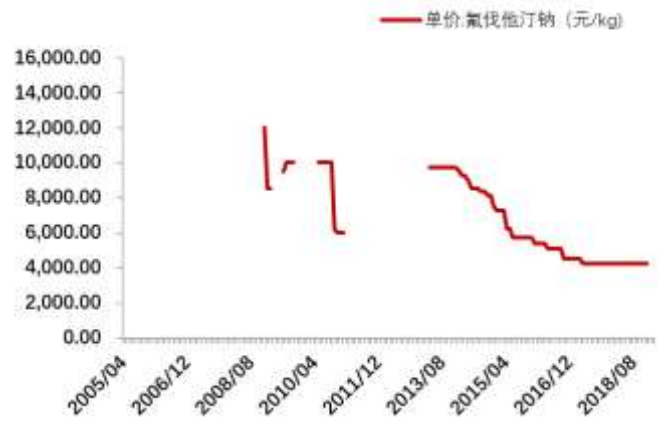
图 25：阿托伐他汀钙价格走势



资料来源：Wind，浙商证券研究所

氟伐他汀钠

图 26：氟伐他汀钠价格走势

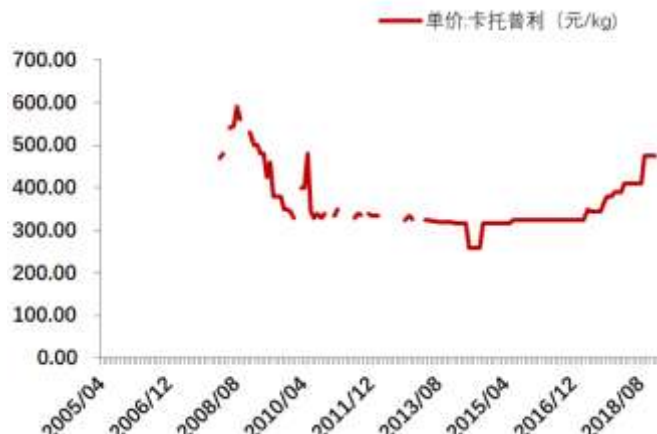


资料来源：Wind，浙商证券研究所

3.2.4. 普利类

卡托普利

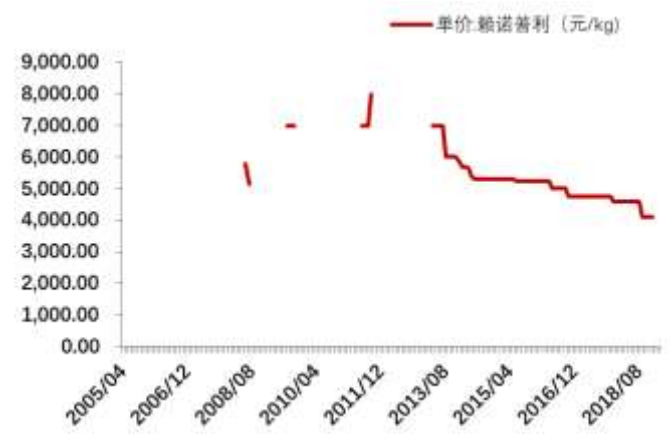
图 27：卡托普利价格走势



资料来源：Wind，浙商证券研究所

赖诺普利

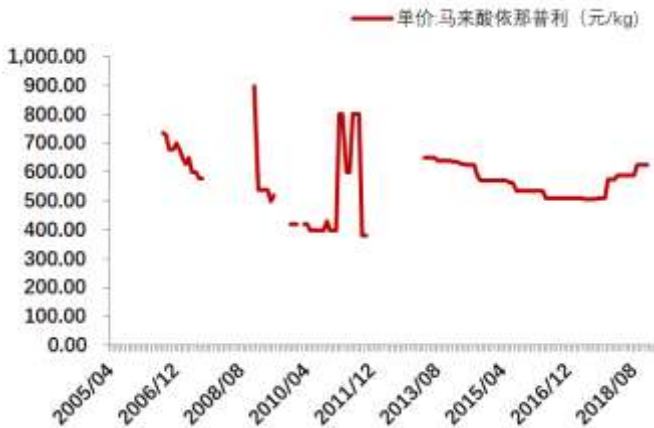
图 28：赖诺普利价格走势



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

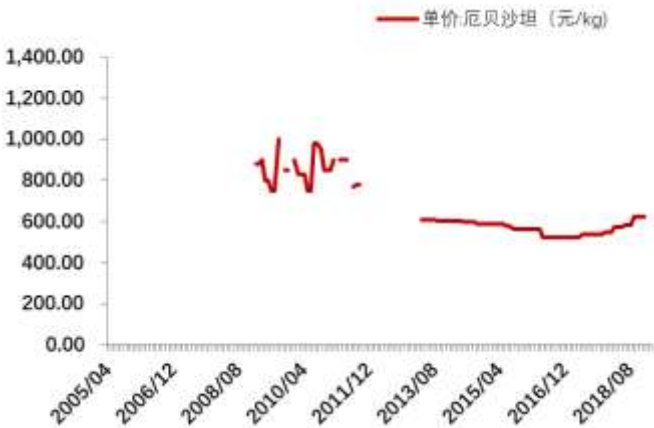


资料来源：Wind，浙商证券研究所

3.2.5. 沙坦类

厄贝沙坦

图 30：厄贝沙坦价格走势



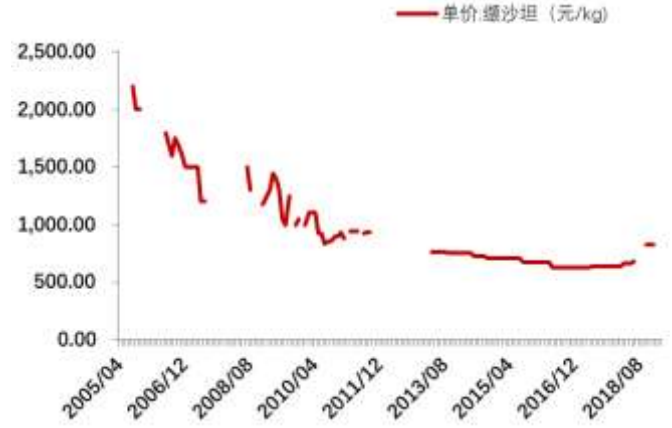
资料来源：Wind，浙商证券研究所

替米沙坦

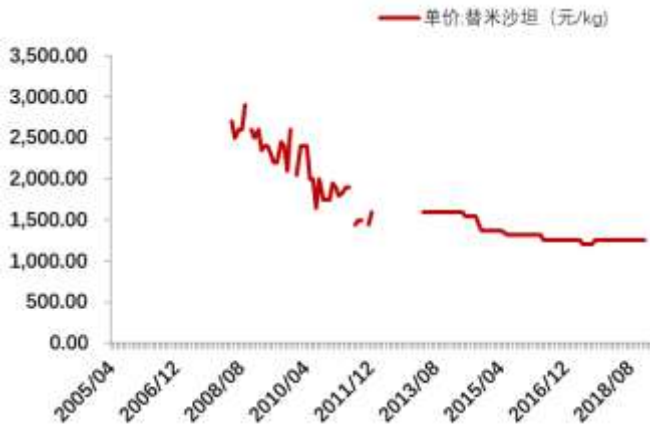
图 32：替米沙坦价格走势

缬沙坦

图 31：缬沙坦价格走势



资料来源：Wind，浙商证券研究所

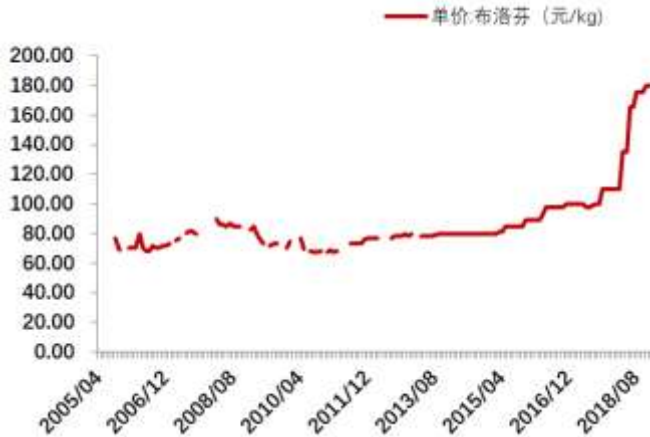


资料来源：Wind，浙商证券研究所

3.2.6. 解热镇痛类

布洛芬

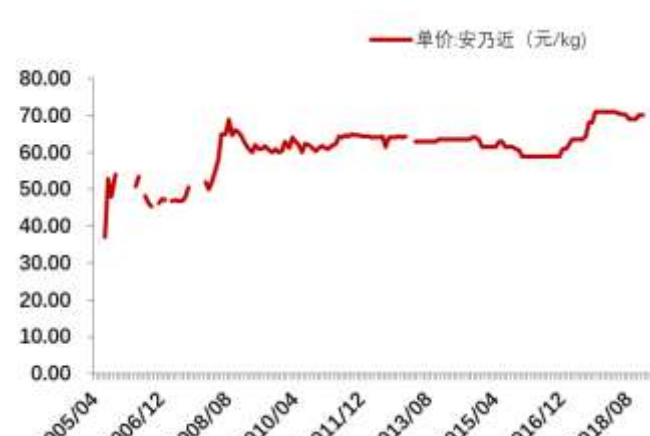
图 33：布洛芬价格走势



资料来源：Wind，浙商证券研究所

安乃近

图 35：安乃近价格走势



资料来源：Wind，浙商证券研究所

对乙酰氨基酚(扑热息痛)

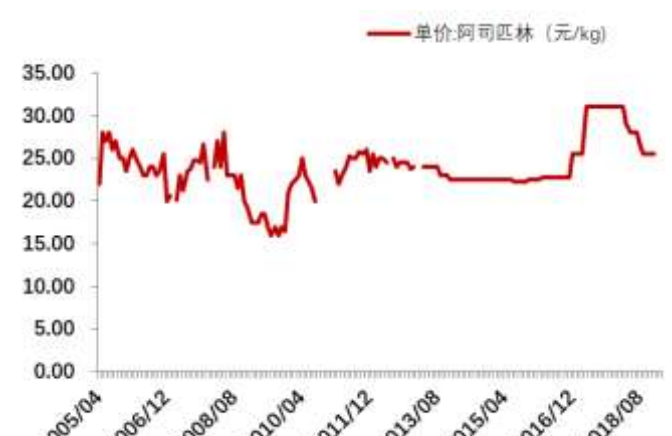
图 34：对乙酰氨基酚(扑热息痛)价格走势



资料来源：Wind，浙商证券研究所

阿司匹林

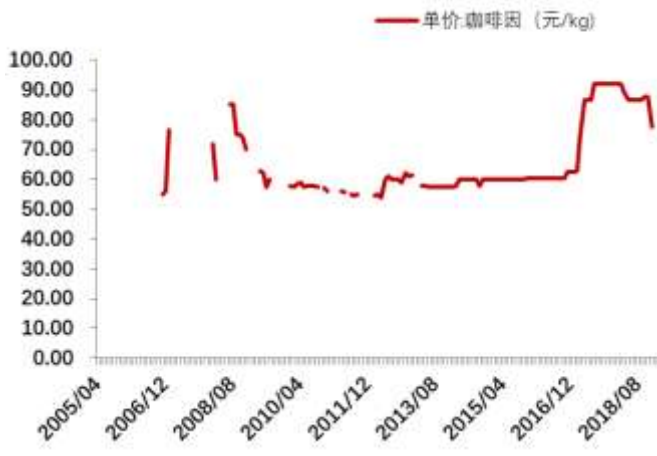
图 36：阿司匹林价格走势



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
利妥昔单抗(CD20)在国内的研发进展(截至 2019 年 1 月)		
正大天晴	非霍奇金淋巴瘤	II 期
上海生物制品研究所	血液系统恶性肿瘤	I 期
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
浙江特瑞思药业	慢性淋巴细胞白血病, 非霍奇金淋巴瘤	I 期
	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
	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
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 不明	III 期 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	实体瘤	I 期

(丽珠集团)

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 1215.31 点, 比上周同期下跌了 1.44 点, 下跌幅度为 0.12%。

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, 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 1215.31 点, 比上周同期下跌了 1.44 点, 下跌幅度为 0.12%。价格上涨的品种有 53 种, 占 10.29%; 下跌的品种 55 种, 占 10.68%; 另外有 407 个品种价格与上周同期持平。日月更迭, 季节变换, 又是一年岁始时。各大市场也将准备休市过年, 因药材行业内有“不赊账过年”的说法, 所以近期市场商家多以清账、盘点为主, 药企公司也停止购货, 进入年会阶段, 小部分商家因 2018 年中药材行情不好, 货源销量不高, 便提前收档回家过年。近日市场大货成交量较少, 坚果、送礼类品种小批量走动加快。

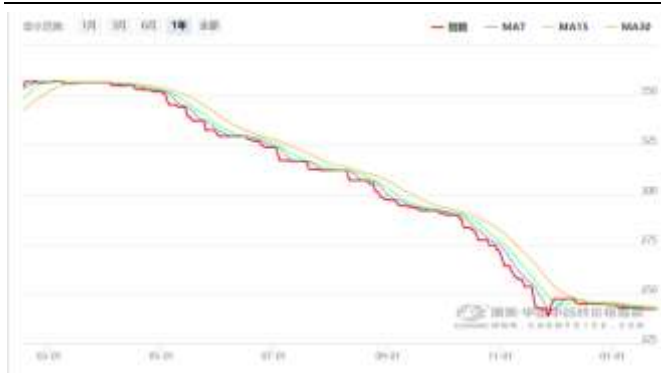
图 38: 2018-2019 年中国中药材价格(日)指数



资料来源：康美中药网，浙商证券研究所

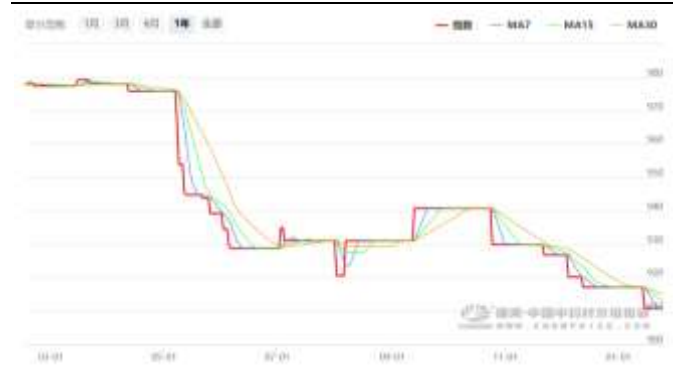
图 39：三七价格（日）指数

图 40：冬虫夏草价格（日）指数



资料来源：康美中药网，浙商证券研究所

图 41：燕窝价格（日）指数

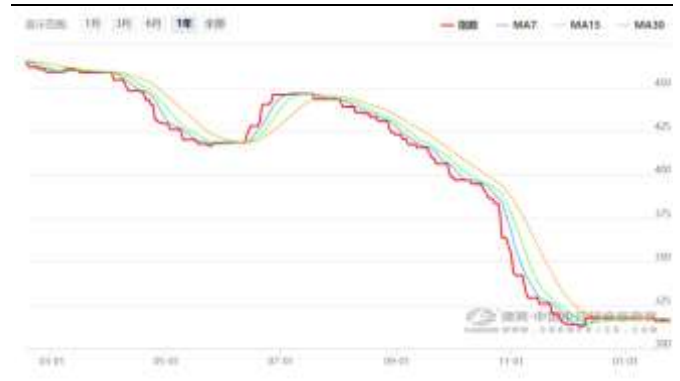


资料来源：康美中药网，浙商证券研究所

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



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

002349.SZ	精华制药	<p>公司发布关于控股子公司江苏金丝利药业有限公司成立全资子公司的公告,公司的控股子公司江苏金丝利药业股份有限公司为满足发展需要,推进落实公司的战略规划,以自有资金人民币 300 万元在江苏省宜兴市成立了宜兴利欣健康发展有限公司,宜兴利欣成为金丝利药业的全资子公司,纳入公司合并报表范围。本资事项已由金丝利药业董事会审议通过,无需公司董事会批准,不涉及关联交易,不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组行为。</p>
600812.SH	华北制药	<p>公司发布 2018 年年度业绩预增公告,经财务部门初步测算,公司预计 2018 年年度实现归属于上市公司股东的净利润 15200 万元左右,与上年同期相比,将增加 13324 万元左右,同比增加 710.25%左右。公司本次业绩预增主要是由于其他收益及营业外支出等非经常性损益事项所致,影响金额为 13300 万元。预计实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2200 万元左右,与上年同期相比,将增加 5 万元左右,同比增加 0.23%左右。</p>
002826.SZ	易明医药	<p>公司关于获得政府补助的公告,公司于 2019 年 1 月 23 日收到西藏拉萨经济技术开发区管理委员会拨付的专项资金 22,017,951.68 元。公司于 2018 年 12 月 29 日收到西藏拉萨经济技术开发区经济发展局《关于西藏易明西雅医药科技股份有限公司拨付专项资金证明》的通知,根据 2018 年 12 月 27 日西藏拉萨经济技术开发区主任办公会评审的通过,决定拨付给公司 2018 年产业扶持专项资金 22,017,951.68 元,预计于 2019 年 1 月 23 号拨付到西藏易明西雅医药科技股份有限公司账户。</p>
300246.SZ	宝莱特	<p>公司发布 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: 6,330.20 万元—6,905.68 万元,比上年同期增长: 10%至 20%。报告期内,公司围绕“在巩固医疗监护设备的基础上,加快建立和完善血液透析领域生态圈”的战略发展规划,稳步有序地推进各项工作,公司整体业务规模实现持续、稳健增长,健康监测和肾科医疗两大主营业务收入保持稳定增长。公司积极发挥监护设备产品和技术优势,提升品牌和市场占有率;同时加强公司内部管理和集团整合,在肾科医疗业务板块上加大投入的同时严格控制成本费用,归属于上市公司股东的净利润保持稳定增长。</p>
300725.SZ	药石科技	<p>公司发布 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: 11958 万元—13973 万元,比上年同期增长: 78%—107.99%。2018 年 1-12 月,公司在此前基础上,进一步加强市场推广,全面拓展各项销售业务,主要产品销量持续高速增长,促进公司营业收入继续增长。本报告期公司预计非经常性损益对净利润的影响金额约为 1560 万元。扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润较上年同期增长 58.21%-88.88%。</p>
603858.SH	步长制药	<p>公司发布拟收购资产的公告。公司拟以 4,960 万元人民币受让重庆医济堂原股东持有的重庆医济堂 80%股权;拟以 1,440 万元人民币受让汉通生物原股东持有的汉通生物 80%股权。投资总额共计 6,400 万元人民币;在投资总额 6,400 万元人民币范围内,公司有权对具体投资方案进行调整;授权公司董事长签署相关文件并全权办理本次投资行为的相关事宜,上述授权可转授权。</p>
600420.SH	现代制药	<p>公司发布关于 2018 年度业绩快报公告,报告期内,公司积极把握行业发展趋势,持续推动中长期发展战略规划的落地实施,坚持聚焦核心品种领域,推进业务协同,确保了经营业绩的平稳健康发展。2018 年公司实现营业收入 1,134,972.46 万元,较上年同期增加 33.25%;实现归属于上市公司股东的净利润 71,082.97 万元,较上年同期增加 37.81%。</p>
600479.SH	千金药业	<p>公司关于 2018 年度业绩快报公告,报告期内,公司经营情况正常,营业总收入 333,287 万元保持稳定增长。营业利润为 33,878 万元,同比增长 14.32%;利润总额为 35,121 万元,同比增长 22.53%;归属于上市公司股东的净利润为 25,463 万元,同比增长 22.56%,主要原因为:销售收入的增长所带来的营业利润的增长:销售收入增长 4.72%,总成本率为 84.25%,比上年同期(85.65%)下降 1.4 个百分点。公司加强对流动资金的运营管</p>

		理,比上年减少财务费用 1,042 万元。非经常性损益的影响: 2018 年度公司非经常性损益为 3,859 万元, 2017 年度公司非经常性损益为 3,466 万元。
300723.SZ	一品红	公司关于全资子公司对外投资设立合营公司的公告,公司同意全资子公司一品红制药与晟德大药厂全资子公司 CenterlabInvestmentHoldingLimited 共同出资设立广东品晟医药科技有限公司。一品红制药、晟德大药厂和 CenterlabInvestmentHoldingLimited 三方签署了《合资经营广东品晟医药科技有限公司合同》,约定品晟医药注册资本为人民币 2,500 万元。其中一品红制药出资人民币 1,750 万元,占合营公司 70% 股权; CenterlabInvestmentHoldingLimited 出资人民币 750 万元,占合营公司 30% 股权。有关事项公告如下:
300753.SZ	爱朋医疗	公司发布关于使用部分闲置自有资金购买理财产品的公告,公司同意在不影响公司正常生产经营和募集资金投资项目建设和确保资金安全的前提下,使用不超过 1 亿元闲置自有资金及不超过 2.5 亿元闲置募集资金进行现金管理,用于购买期限在 12 个月以内(含)安全性高、流动性好的保本型理财产品或结构性存款、通知存款、定期存单等。
000606.SZ	顺利办	公司发布关于使用部分募集资金对子公司企业管家增资的公告,经中国证券监督管理委员会《关于核准青海明胶股份有限公司向彭聪等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》核准,向彭聪发行 78,130,329 股股份、向百达永信(北京)投资有限公司发行 45,768,340 股股份、向新疆泰达新源股权投资有限公司发行 22,944,207 股股份购买相关资产;同时核准向连良桂、智尚田 2 名特定投资者非公开发行人民币普通股 A 股 146,842,877 股新股募集本次发行股份购买资产的配套资金,发行价格为 6.81 元/股,募集资金总额为人民币 999,999,992.37 元。扣除发行费用后,募集资金净额为人民币 993,250,917.60 元。
002614.SZ	奥佳华	公司发布关于控股股东部分股权解除质押公告。邹剑寒先生于 2019 年 1 月 23 日已将其质押的公司股份 30,000,000 股解除质押。原质押情况见公司于 2018 年 1 月 27 日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》及巨潮资讯网上的《关于控股股东部分股权解除质押及质押的公告》。上述解除质押事项已于同日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完成相关登记手续。截至本公告日,邹剑寒先生持有公司股份 155,720,000 股,占公司总股本的 27.73%。累计质押的公司股份合计 44,000,000 股,占其持有公司股份的 28.26%,占公司总股本的 7.83%。

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>