

# 政策压力持续，期待年后风向转变

## ——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

### 公司推荐

公司简称 推荐

### □ 一周行情回顾

本周医药生物指数上涨 0.07%，低于沪深 300 指数 1.91 个百分点，在申万医药二级子行业各有涨跌，其中医疗服务板块上涨幅度最大为 1.29%，而中药板块下跌幅度最大为 0.85%。

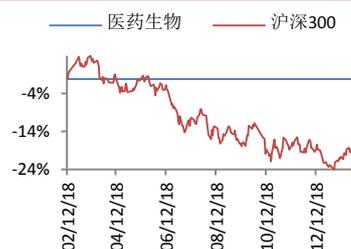
### □ 政策及行业动向

1) FDA 授予 Regenxbio 公司 RGX-181 罕见儿科疾病资格。Regenxbio 是一家处于临床阶段的生物技术公司，旨在通过开发治愈性基因疗法，改善患者健康。其核心技术是 NAV 技术平台，包含了超过 100 种腺相关病毒载体，可以用于基因疗法的递送。RGX-181 是一种一次性的基因疗法，开发用于晚发婴儿型神经元蜡样脂褐质沉积症 2 型的治疗，CLN2 又被称为三肽基肽酶-1 缺乏症，由 TTP1 基因突变引起，是 Batten 病最常见的一种类型。除了罕见儿科疾病资格之外，FDA 之前还授予了 RGX-101 孤儿药资格。2) 1 月 31 日，国家市场监督管理总局挂出《禁止滥用市场支配地位行为的规定（征求意见稿）》，文件对执法授权、管辖、市场支配地位认定和推定、禁止滥用市场支配地位行为、反垄断执法调查、行政处罚等进行了详细规定。为开展滥用市场支配地位反垄断执法奠定坚实的法律基础。意见反馈至 2019 年 3 月 1 日截止。1 月 30 日，国务院办公厅印发《关于加强三级公立医院绩效考核工作的意见》，制定的三级公立医院绩效考核指标体系由医疗质量、运营效率、持续发展、满意度评价等 4 个方面的 55 项指标构成。要求将绩效考核结果作为公立医院发展规划、重大项目立项、财政投入、经费核拨、绩效工资总量核定、医保政策调整的重要依据，与医院评审评价、国家医学中心和区域医疗中心建设以及各项评优评先工作紧密结合，作为选拔任用公立医院党组书记、院长和领导班子成员的重要参考。

### □ 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，泛酸钙市场震荡回调，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 1214.20 点，比上周同期下跌了 2.76 点，下跌幅度为 0.23%。价格上涨的品种有 57 种，占 11.07%；下跌的品种 68 种，占 13.2%；另外有 390 个品种价格与上周同期持平。春节临近，寒冬虽然没过去，但冬天的阳光依然照耀，暖和着人心。虽总(日)指数依然震荡下滑，但 1 月份的药市行情较 2018 年 12 月份已有所改观，市场上大宗品种下滑减缓。严峻的形势在年前出现了缓和，是药市正常运行的规律，也寄托着大家对行业元气恢复的希冀。不做冒进者的话，大部分商家一年来落袋收成虽不多，但也会安安稳稳。

### 52 周行业走势图



### 相关报告

- 1 《医药周报（1.21-1.27）》2019.01.26
- 2 《医药周报（1.14-1.20）》2019.01.20
- 3 《医药周报（1.07-1.13）》2019.01.13
- 4 《医药周报（1.2-1.6）》2019.01.06
- 5 《医药周报（20181224-20181230）》2019.01.01

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	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	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 .....	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 .....	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: 2018-2019 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

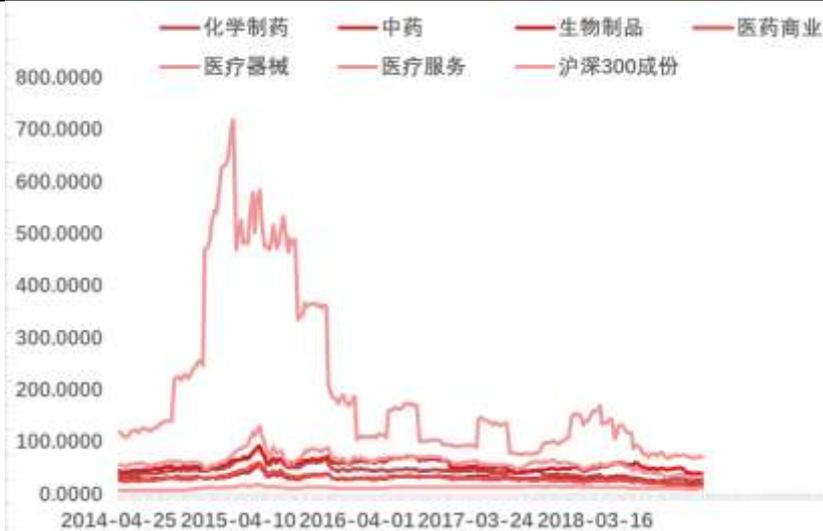
---

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 2 月 1 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 1.98%，医药板块上涨 0.07%，其中，化学制药上涨 0.77%，中药下跌 0.85%，生物制品下跌 0.43%，医药商业上涨 0.58%，医疗器械下跌 0.28%，医疗服务上涨 1.29%，根据我们的统计，截至 2019 年 2 月 1 日，沪深 300 成分估值 11.01 倍，医药生物各板块估值分别为化学制药 26.18 倍，中药 18.26 倍，生物制品 39.97 倍，医药商业 15.95 倍，医疗器械 34.76 倍，医疗服务 70.70 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 542.15%，医药商业最低，为 44.83%。

**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 2 月 1 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	137.79%	65.83%	263.00%	44.83%	215.74%	542.15%

资料来源：Wind，浙商证券研究所

本周医药生物板块上涨 0.07%，次新股和概念股跌幅居前。在涨幅榜上，本周医药板块共 92 只个股上涨，其中康龙化成、威尔药业、爱朋医疗等个股涨幅居前。在跌幅榜上，本周医药板块 211 只个股下跌，其中\*ST 长生、百花村、大理药业等个股跌幅居前。

**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	300759.SZ	康龙化成	110.7050
	603351.SH	威尔药业	74.2254
	300753.SZ	爱朋医疗	15.3516
	300685.SZ	艾德生物	10.6372
	600763.SH	通策医疗	10.1712
跌幅前五	002680.SZ	*ST 长生	-22.6054
	600721.SH	百花村	-21.2730
	603963.SH	大理药业	-19.1097
	300216.SZ	千山药机	-17.2872
	600594.SH	益佰制药	-14.3369

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31日，国家市场监管总局挂出《禁止滥用市场支配地位行为的规定（征求意见稿）》，文件对执法授权、管辖、市场支配地位认定和推定、禁止滥用市场支配地位行为、反垄断执法调查、行政处罚等进行了详细规定。为开展滥用市场支配地位反垄断执法奠定坚实的法律基础。意见反馈至2019年3月1日截止。

1月30日，国务院办公厅印发《关于加强三级公立医院绩效考核工作的意见》，制定的三级公立医院绩效考核指标体系由医疗质量、运营效率、持续发展、满意度评价等4个方面的55项指标构成。要求将绩效考核结果作为公立医院发展规划、重大项目立项、财政投入、经费核拨、绩效工资总量核定、医保政策调整的重要依据，与医院评审评价、国家医学中心和区域医疗中心建设以及各项评优评先工作紧密结合，作为选拔任用公立医院党组织书记、院长和领导班子成员的重要参考。

2月1日，上海市医药集中招标采购事务管理所发布了《关于暂停部分自费药品挂网采购资格的通知（2018年第III期）》。这些药品因不符合自费药品挂网相关规定，暂停挂网采购资格一年。该名单共有31个药品，其中，全球“药王”阿达木单抗也在列。

近日，山西省医疗保障局和山西省卫生健康委员会联合发布《关于开展公立医疗机构医用耗材采购参考价省际动态联动调整工作的通知》，要对所有挂网的耗材产品进行价格联动调整，今年3月底前完成。联动范围上，《通知》称，在山西参加挂网采购的所有耗材的参考价均须实行动态联动管理。具体产品包括血管介入类、非血管介入类、骨科植入、神经外科、电生理类、起搏器类、体外循环及血液净化、眼科材料、口腔科、其他等十大类医用耗材。

近日，深圳市下发《进一步加强医疗机构监管及整顿规范医疗服务市场秩序专项整治方案》，目的很明确，就是要通过专项整治来全面排查和依法查处医疗机构违法违规情况，规范医疗机构执业行为，保障医疗质量和医疗安全；严惩违法违规医疗机构和医务人员，规范医疗秩序，提高相关机构和人员的执业意识。

1月30日，辽宁省药品和医用耗材集中采购网发布《辽宁省出台做好国家组织药品集中采购和使用试点工作实施意见》。根据《实施意见》，沈阳和大连的4+7带量采购的执行安排如下：执行时间：要求沈阳、大连两市于3月20日统一执行国家集中采购结果。实施范围：除沈阳、大连两市行政区内所有公立医疗卫生机构。驻沈阳、大连所有省属医疗机构、其他权属公立医疗机构同步实施。同时鼓励其他地市在满足采购使用量、医保支付政策和药款结算的前提下以市为单位参与。

1月29日，珠海市医疗保障局印发《关于实施珠海市医用耗材电子交易平台挂网医用耗材价格联动机制的通知》，直接发文对象是广东海虹药通电子商务有限公司，要求挂网医用耗材价格与广东省内地市价格联动，取两年内最低中标价格，直接与之调平。

1月28日，上海市卫健委发布《关于进一步加强医疗机构临床药事管理规范自费药品采购和使用管理的通知》。通知称，医疗机构要将自费药品纳入本单位重点监控药品范围。同时，通知要求医疗机构和医师不得诱导或强迫患者使用自费药品。确因临床需要使用自费药品的，应严格履行书面告知制度，经患者或其委托人签字同意后方可使用。对于需要外购的自费药，医疗机构和医师不得限制患者自主提出持处方到零售药店购药的要求，也不得强迫或诱导患者到指定药店购药。通知还提到，各医疗机构应根据诊疗科目和医疗服务需要，配备供应治疗必需药品，不应以药占比考核等理由或名义影响药品正常配备。

### 2.2. 本周投融资概览

**MagnoliaMedicalTechnologies 获 2000 万美元 C 轮融资。**本轮融资由 RTWInvestments 领投，HealthQuestCapital, SightLinePartners 和 CanepaHealthcare 参与投资。该公司表示将把这笔资金用于扩建公司的基础设施，以满足市场日益增长地对 Steripath@Gen2 最初样品转移设备的需求。这笔资金还将推动公司的创新血液和体液采集及污染预防设备的研发，以显著提高关键诊断实验室测试的准确性、一致性和可预测性。

**LaminateMedical 获 1200 万美元新一轮融资。**本轮融资的投资方包括日本领先的透析器制造商 AsahiKaseiMedica、美国投资公司 TalCapital，以及 MickeyBoodaiei、ShaiAgassi、YuvalTal、MeirBarel 等私人投资者。这笔资金将被用于研发与生产 VasQ 设备。LaminateMedical 创立于 2012 年，先后于 2015 年 12 月 1 日、2017 年 2 月 8 日进行了 A 轮与 B 轮融资。加上此轮融资所获金额，该公司的融资总额已经达到 2400 万美元。LaminateMedical 的核心产品是 VasQ，该设备旨在通过外部器械支持来减少瘘管失效的概率，从而帮助需要透析的肾衰竭患者得到有效治疗。

**GTMedicalTechnologies 获 1000 万美元 A 轮融资。**该轮融资由 MedTechVenturePartners 领投，BlueStoneVenturePartners 参投。该公司打算利用这笔资金将其 GammaTile™ 疗法商业化。几十年来，临床医生一直在为颅内肿瘤患者寻找更好的治疗方案，既能有效地靶向癌细胞，又能保留健康细胞。

**VicariousSurgical 获 1000 万美元新一轮融资，**用于开发其虚拟现实增强型机器人辅助手术平台。本轮融资来自现有投资者 KhoslaVentures、AMECloudVentures 和 InnovationEndeavors。VicariousSurgical 成立于 2014 年，总部位于美国德克萨斯州，是一家医疗机器人创业公司。VicariousSurgical 开发了一个将虚拟现实技术与手术机器人相结合的平台。该平台旨在让外科医生在 VR 技术和手术机器人的帮助下，通过单个微创口进行微创手术，提高微创手术的可视性和准确性。VicariousSurgical 希望通过自己的创新技术，提高外科医生的手术能力、改善患者的生活。

**成都思多科医疗科技有限公司获数千万元 A 轮融资。**本轮融资由普华资本领投，众海投资等跟投，老股东紫牛基金本轮继续加持。在资本寒冬环境下，思多科本轮融资距完成上次天使轮融资不到半年。思多科由超声领域资深的研发团队和销售团队成立于 2016 年 6 月。公司创始人兼董事长刘西耀博士有着十余年超声研究和行业经验，涉及到的领域包括医学超声系统设计、医学信号和图像处理。公司联合创始人兼 CEO 张卓有着 11 年超声行业市场与销售经验。

**Medigat 获 1500 万美元 A 轮融资。**此轮融资由 USVenturePartners 领投，YLVentures 和 BlumbergCapital 跟投。该轮融资用以提升专业医疗设备安全性，满足日益增长的临床网络设备数量的需求，扩大 Medigat 的研发、销售、营销和客户团队的规模，增加 Medigat 在医疗设备网络安全平台的市场占有率。Medigat 成立于 2017 年 9 月 1 日，是一家以色列医疗设备安全创业公司。Medigat 是一个提供医疗设备网络安全和资产管理的平台，它可以识别指纹和标记组织临床网络上的每个设备，将医院的网络运行到所有的医疗设备中，从而确保患者隐私和安全。

**健康有益获近亿元 A 轮融资，**投后估值已近 10 亿元，成为 AI 大健康赛道的领跑者。本轮融资由中信国际领投，仁爱资本等跟投。本轮融资后，健康有益将持续强化 AI 技术及专业能力的研发投入。健康有益成立于 2014 年 9 月，专注于人工智能在健康医疗领域的技术创新目前已涵盖在计算机视觉、自然语言处理、知识图谱领域 80% 的 AI 核心技术，构建完成千万量级的健康医疗专业知识体系。旗下产品服务包含 AI 技术开放平台、人工智能操作系统、健康医疗管理系统、机器人系统以及健康医疗完整解决方案。

**北京仁源欣生物科技有限公司获 200 万美元天使轮融资，**本轮融资由和玉资本领投，赛赋医药研究院跟投。仁源欣生是一家基于全新分子细胞生物学技术平台的高科技公司，致力于开发全球领先的具有自主核心知识产权的大尺度基因编辑技术，以建立高附加值动物模型，更高效的推动生物医药研发。

**力达康获 1.1 亿元 A 轮融资，**本轮融资由深创投、荷塘创投联合投资，强云资本担任独家财务顾问。北京力达康科技有限公司，成立于 1998 年，经过近 20 年的不断创新和发展，已经成为集科研、生产、销售、服务于一体的人工关节龙头骨干企业和高新技术企业。主要产品为钛合金微孔髌关节系统、高曲度后稳定型膝关节系统、组配式骨肿瘤关节系统以及 3D 打印产品系列。

### 2.3. 行业新闻

**FDA 授予 Regenxbio 公司 RGX-181 罕见儿科疾病资格。**Regenxbio 是一家处于临床阶段的生物技术公司，旨在通过开发治愈性基因疗法，改善患者健康。其核心技术是 NAV 技术平台，包含了超过 100 种腺相关病毒载体，可以用于基因疗法的递送。RGX-181 是一种一次性的基因疗法，开发用于晚发婴儿型神经元蜡样脂褐质沉积症 2 型的治疗，CLN2 又被称为三肽基肽酶-1 缺乏症，由 TTP1 基因突变引起，是 Batten 病最常见的一种类型。除了罕见儿科疾病资格之外，FDA 之前还授予了 RGX-101 孤儿药资格。

**FDA 批准礼来 Alimta 联合 K 药和含铂化疗获：一线治疗晚期肺癌。**礼来近日宣布，FDA 已批准 Alimta 一个新的适应症，联合默沙东 PD-1 肿瘤免疫疗法 Keytruda 和铂类化疗，一线治疗无 EGFR 或 ALK 基因组肿瘤畸变的转移性非鳞状非小细胞肺癌患者。此次批准是基于关键性 III 期临床研究 KEYNOTE-189 的数据。该研究由默沙东和礼来联合开展，这是一项随机、双盲、安慰剂对照研究，入组了 616 例既往未接受治疗的转移性 nsNSCLC 患者。

**FDA 通过 MMJ 孤儿药申请，为亨廷顿氏舞蹈病患者带来福音。**首屈一指的医用大麻研究公司 MMJ 国际控股公司宣布，FDA 已为 MMJ 国际控股公司自主研发的 MMJ-002 药物颁发了“孤儿药物奖”。MMJ-002 是 MMJ 国际控股公司研发的主要药物之一，将用于治疗亨廷顿氏舞蹈病。MMJ 国际控股公司成立于 2015 年，是一家民营企业。该公司在美国和牙买加都有业务。亨廷顿氏舞蹈症是一种遗传性疾病，它会导致大脑神经细胞的退化。该病对人体功能有极大影响，通常会导致运动和认知障碍。该病的主要特征是以舞蹈式动作伴随进行性认知、精神功能障碍，最终导致痴呆。

**中国首个治疗多发性骨髓瘤的一类新药 ATG-010 获批临床。**德琪医药近日宣布，公司用于治疗难治复发多发性骨髓瘤的一类新药 ATG-010 已通过国家药品监督管理局的新药临床研究申请审评，并于 2019 年 1 月 28 日收到国家药品监督管理局临床批件。ATG-010 是全球首款用于治疗难治复发多发性骨髓瘤的选择性核输出抑制剂，作为受重点支持的国家一类新药，ATG-010 的临床研究的获批，充分体现了国家对抗肿瘤创新药物研发的支持。

**罗氏集团公布 2018 年财报，全年收入 568.46 亿瑞士法郎。相比 2017 年的 532.99 亿瑞士法郎增长 7%。**其中制药业务 439.67 亿瑞士法郎，诊断业务 128.79 亿瑞士法郎。财报显示，制药业务增长主要由 Ocrevus, Perjeta, Tecentriq, Alecensa 和 Hemlibra 这几款药物推动。罗氏是 Her2+乳腺癌药物市场的标杆，持续提高临床治疗标准和竞争门槛，乳腺癌药物三驾马车的市场总份额也不断创下新高。

**致力于罕见病新药研发的 Alexion Pharmaceuticals 公司宣布与临床阶段生物技术公司 Caelum Biosciences 达成一项合作，**为治疗免疫球蛋白轻链淀粉样变性开发靶向疗法。AL 型淀粉样变性是一种罕见的全身性疾病。错误折叠的免疫球蛋白轻链聚集形成纤维，堆积在组织的内部和周围，导致广泛且不断加重的器官损伤。确诊患者的中位生存期不足 18 个月，最常见死亡原因是心脏衰竭。尽管目前有一些化疗和自体干细胞移植的治疗方法，然而，针对 AL 型淀粉样变性造成的器官损伤还没有已批准的疗法可用。因此，这种致命疾病亟需新的治疗方法。

**默沙东公布 2018 年业绩，全年实现总收入 422.94 亿美元，增长 5%，**其中制药业务收入 376.89 亿美元（+6%），动物保健业务 42.12 亿美元（+9%）。2018 年默沙东研发总投入 97.52 亿美元，占收入比重 23.1%，相比 2017 年下降 6%。默沙东最受关注的产品当属 Keytruda。经过 4 年的苦苦较量之后，Keytruda 凭借肺癌领域积累的巨大优势上演了业绩反超的好戏，2018 年达到惊人的 71.71 亿美元。尤其是全年 88% 的增幅让 Opdivo（+36%）相形失色。Opdivo 和 Keytruda 今年将双双进入全球 TOP10 药物排行榜，而且按这种趋势，Opdivo 的 2019 年销售额将突破 100 亿美元。

**小野制药与 Repare 合作在亚洲开发新型 Pol θ 抑制剂。**Repare Therapeutics 是一家私人持有的精准肿瘤学公司，致力于开发针对明确定义患者群体中肿瘤特定弱点的创新疗法。近日，该公司宣布，已与日本药企小野制药签署了一项独家战略研究、开发和商业化合作，在日本、韩国、中国台湾、中国香港、中国澳门、东盟地区国家开发 Repare 公司的小分子 Pol θ 抑制剂项目。Repare 公司保留这些项目在其他市场的开发和商业化权利，包括美国、加拿大和欧盟。

**分子技术公司 ArcherDX 宣布收购知名基因测序实验室 BabyGenes。**ArcherDX 是一家分子技术公司，致力于开发具有突破性的医疗解决方案，推进个性化基因组在医学上的应用。其收购的 BabyGenes 是一家同时持有 CLIA 认证和 CAP 认证的私人实验室，致力于通过基因测序帮助个人掌控自己的健康状况。据悉，BabyGenes 将作为全资子公司运营，并继续以 BabyGenes™ 品牌的名义销售现有的新生儿和载体筛查基因检测服务套件。

**Neurocrine 抢下 Bankroll Voyager 帕金森病基因疗法使用权。**美国生物制药公司 Neurocrine 近日宣布同意向 Voyager Therapeutics 支付 1.15 亿美元现金，以每股 11.96 美元的价格收购 Voyager 价值 5000 万美元的股票。Neurocrine 将获得 Voyager 的 VY-AADC 的使用权，但要承担后期临床开发费用。VY-AADC 目前处于中期测试阶段。一旦获得正在进行的试验 RESTORE-1 的数据，Voyager 便可以选择将 VY-AADC 的所有权与开发成本分开，或将所有权交给

Neurocrine，并获得下游的款项和版税。Voyager 是一家基因治疗公司，致力于开发治疗中枢神经系统（CNS）的衰弱性疾病的方法。

新基公布 2018 年业绩，全年实现总收入 152.81 亿美元，相比 2017 年增长 18%。研发总投入 56.73 亿美元，占收入比重 37.1%，相比 2017 年下降 4.1%。从具体产品上看，Revlimid 和 Pomalyst 因为用药时程的扩展和市场份额的扩大，均取得了较高的增长。特别是 Revlimid 的销售额已经逼近 100 亿美元。Otezla 的增长主要得益于美国市场需求的增加，以及在日本等美国以外市场获批。

数字健康公司 Livongo 宣布收购了行为健康公司 MyStrength。目前，Livongo 没有透露具体收购价格，其首席执行官 GlenTullman 表示：“这笔收购价格达到了数千万。” Livongo 是一家数字健康公司，专注于为慢性病患者提供护理方案。MyStrength 是一家行为健康公司，致力于帮助客户应对抑郁、焦虑、失眠和药物滥用障碍等一系列心理疾病。

### 3. 高频数据追踪

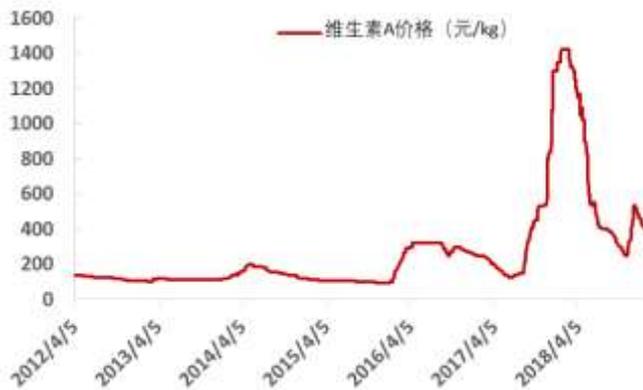
#### 3.1. 主要维生素品种价格走势

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，泛酸钙市场震荡回调，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，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

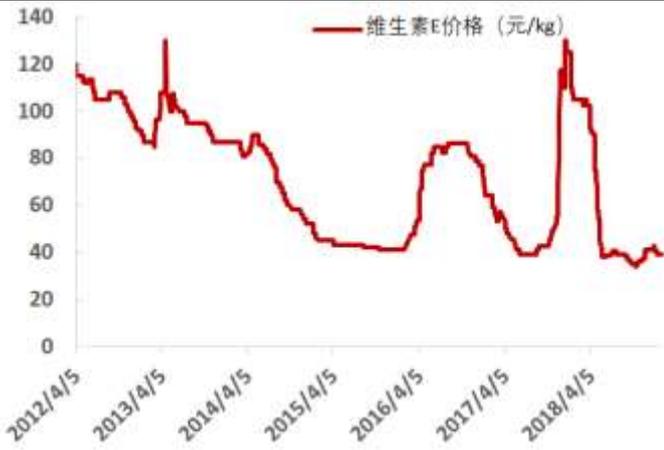


资料来源：Wind，浙商证券研究所

##### 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

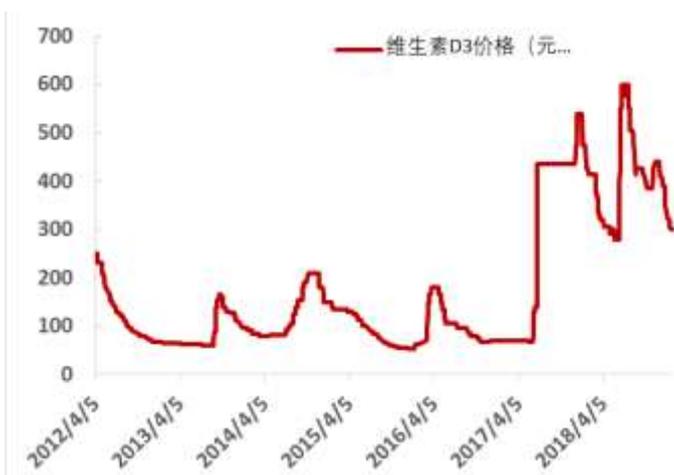


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

### 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 52-70 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

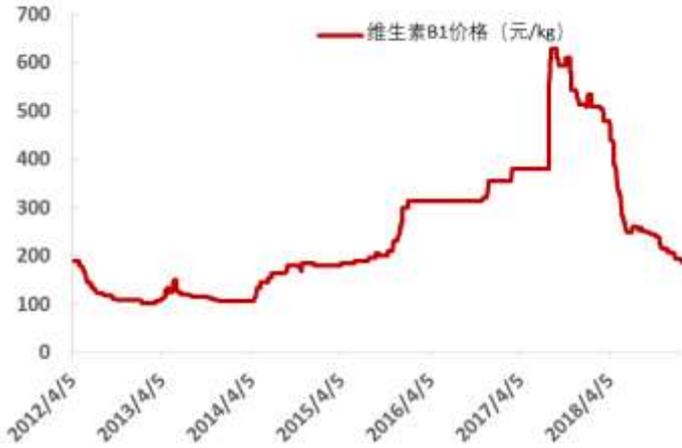


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

### 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

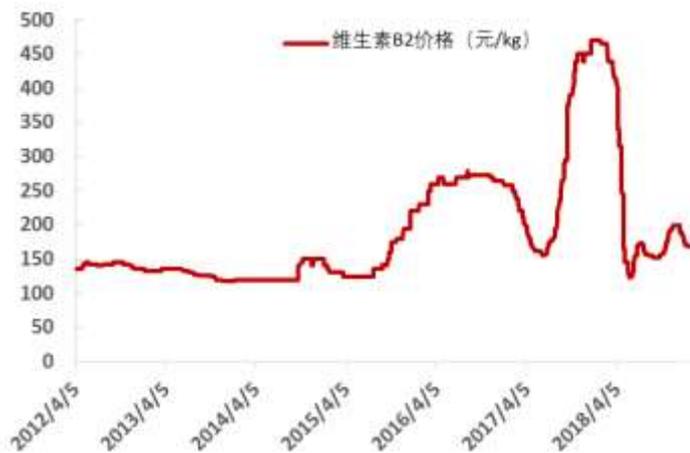


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

### 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

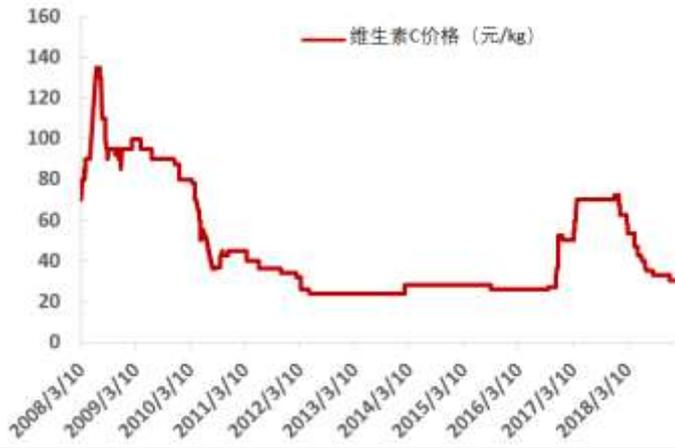


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

### 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

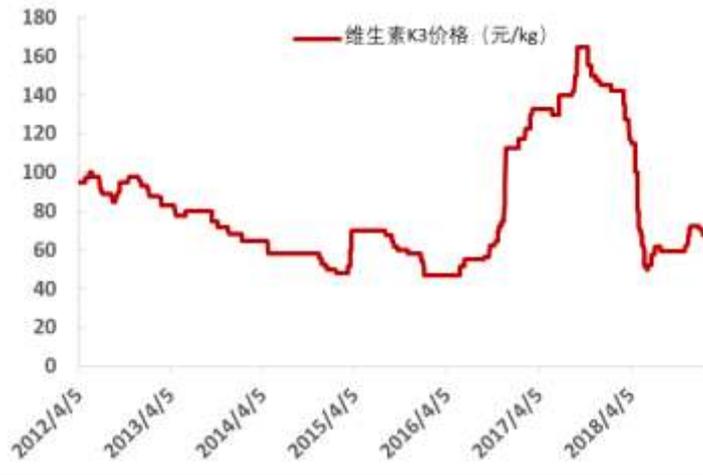


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

### 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 部分厂家接单意愿低，停报或提价。

图 8: 维生素 K3 价格走势

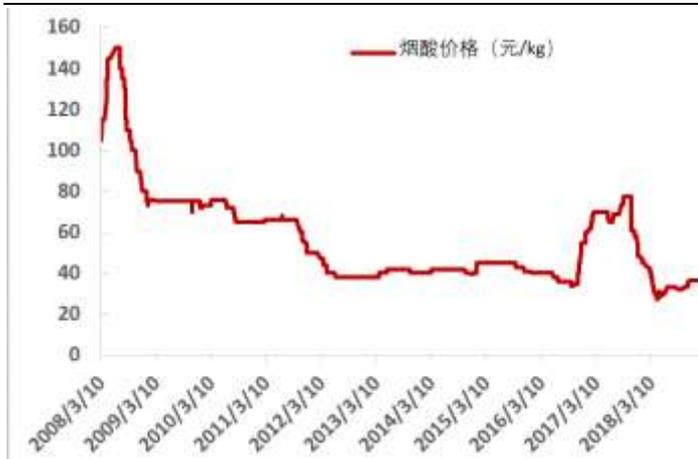


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

### 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

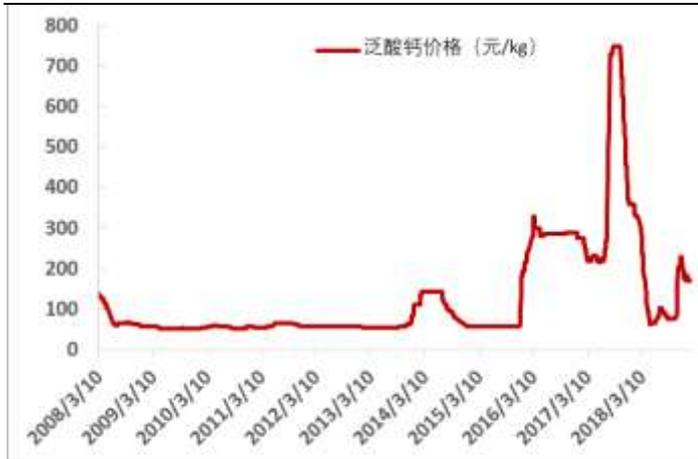


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

### 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

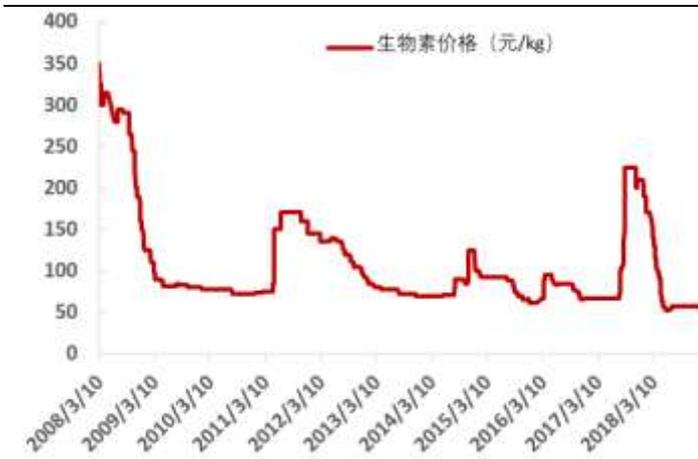


资料来源：Wind，浙商证券研究所

### 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 年底底部区间。局部成交价格略低。（相关上市公司：新和成、圣达生物）

图 11：生物素价格走势



资料来源：Wind，浙商证券研究所

## 3.2. 非大宗原料药价格走势

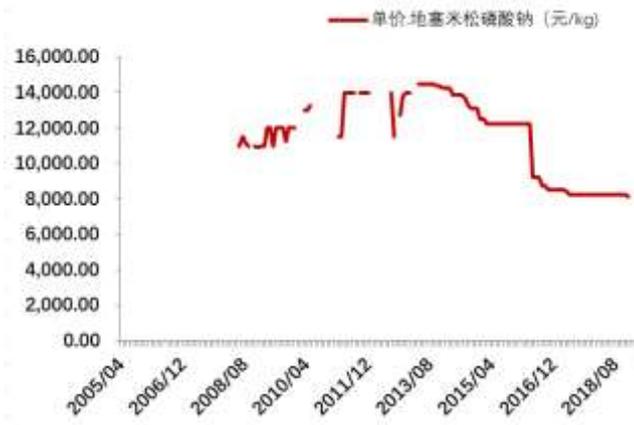
截止 2018 年 12 月，相比上月价格，上涨的有：阿托伐他汀钙；下跌的有：地塞米松磷酸钠、皂素、双烯(双烯醇酮醋酸酯)、7-ADCA、6-APA；持平的有：氢化可的松、醋酸氢化可的松、黄体酮、醋酸甲地孕酮、7-ACA-酶法、4-AA、辛伐他汀、洛伐他汀、氟伐他汀钠、卡托普利、赖诺普利、马来酸依那普利、厄贝沙坦、缬沙坦、替米沙坦、布洛芬、对乙酰氨基酚(扑热息痛)、安乃近、阿司匹林、咖啡因。

### 3.2.1. 激素类

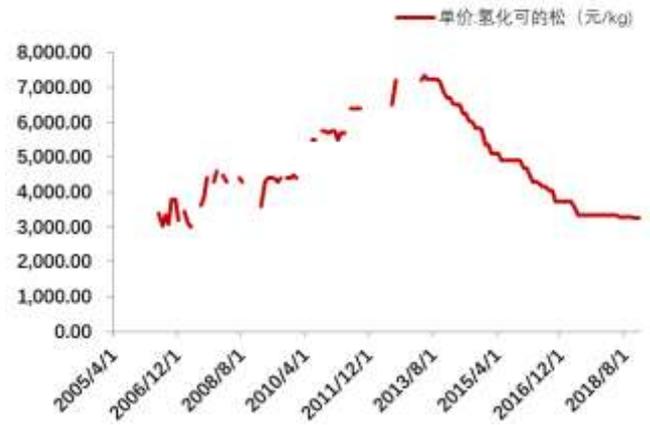
地塞米松磷酸钠氢化可的松

图 12：地塞米松磷酸钠价格走势

图 13：氢化可的松价格走势



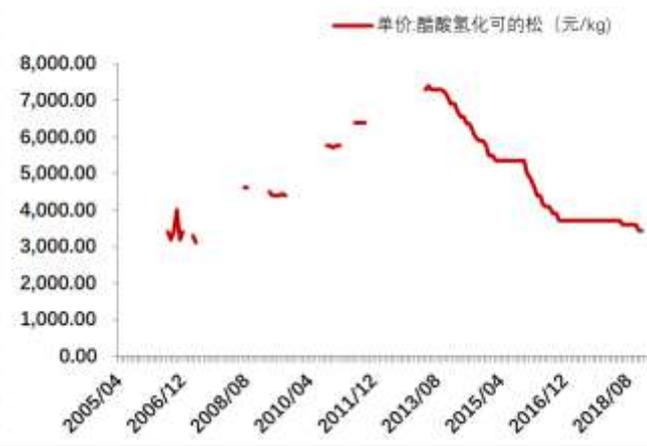
资料来源：Wind，浙商证券研究所



资料来源：Wind，浙商证券研究所

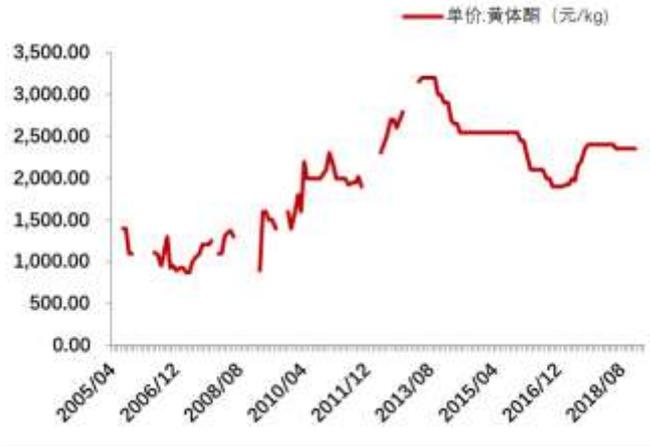
醋酸氢化可的松黄体酮

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

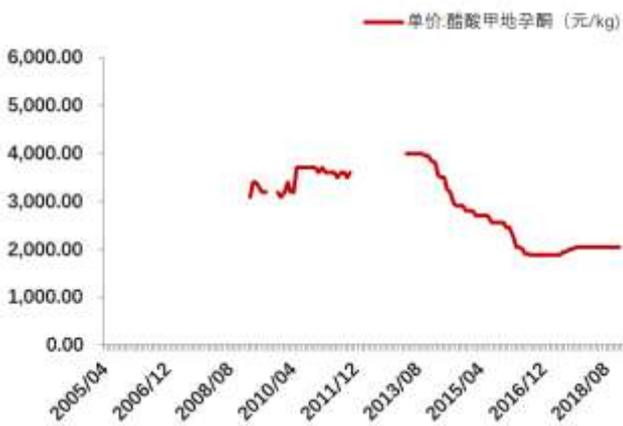
图 15：黄体酮价格走势



资料来源：Wind，浙商证券研究所

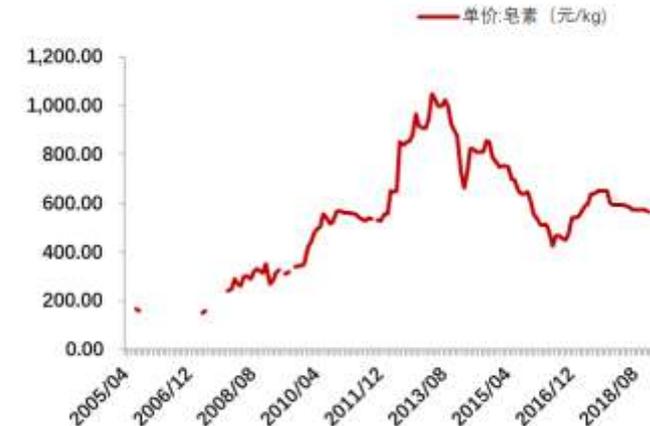
醋酸甲地孕酮皂素

图 16：醋酸甲地孕酮价格走势



资料来源：Wind，浙商证券研究所

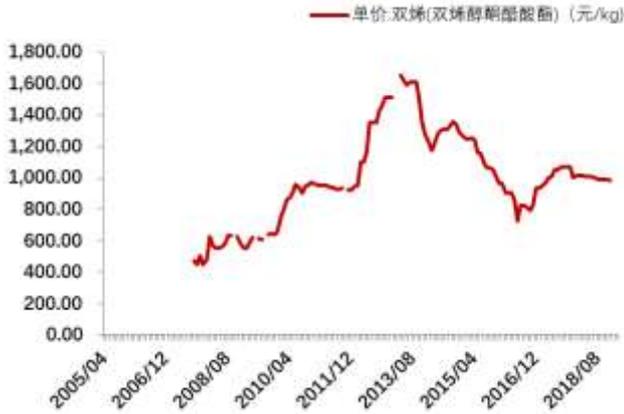
图 17：皂素价格走势



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

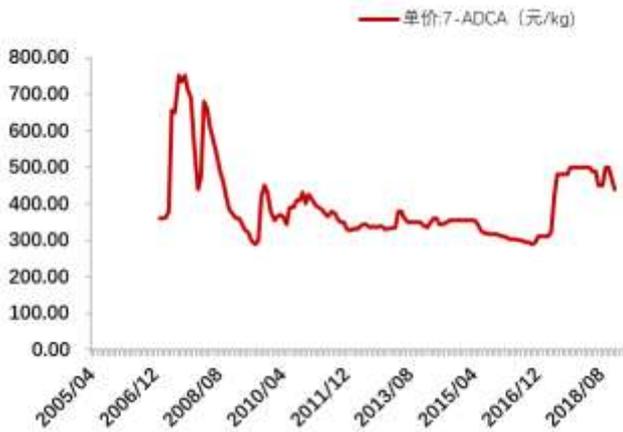


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

### 3.2.2. 抗生素

7-ADCA 7-ACA-酶法

图 19: 7-ADCA 价格走势

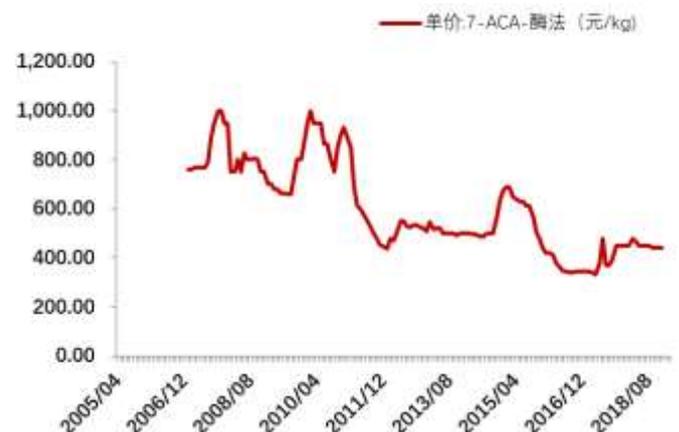


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

6-APA 4-AA

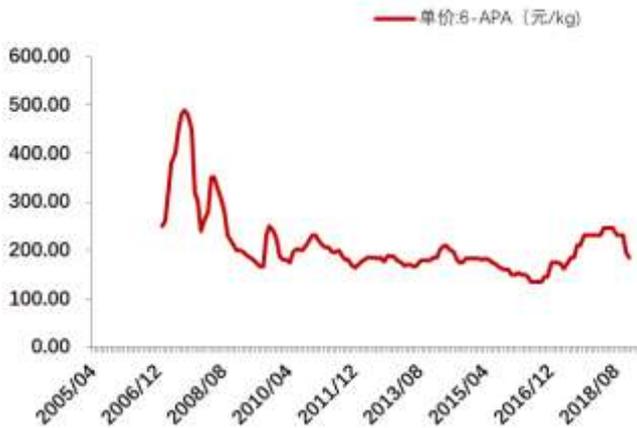
图 21: 6-APA 价格走势

图 20: 7-ACA-酶法价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 22: 4-AA 价格走势

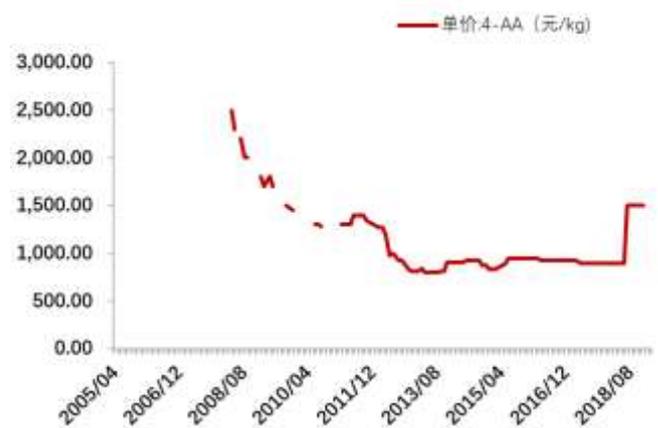


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

### 3.2.3. 他汀类

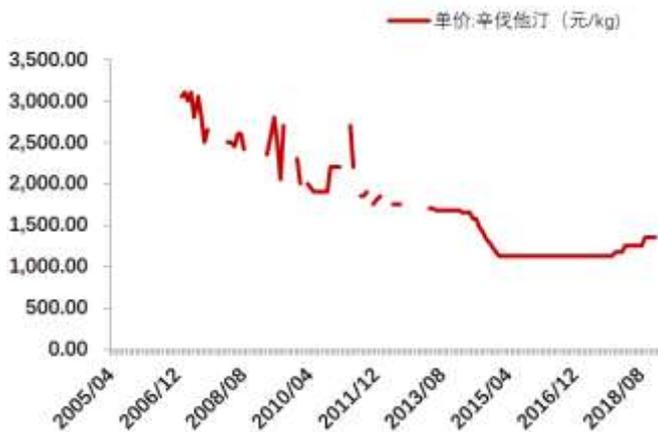
辛伐他汀 洛伐他汀

图 23: 辛伐他汀价格走势

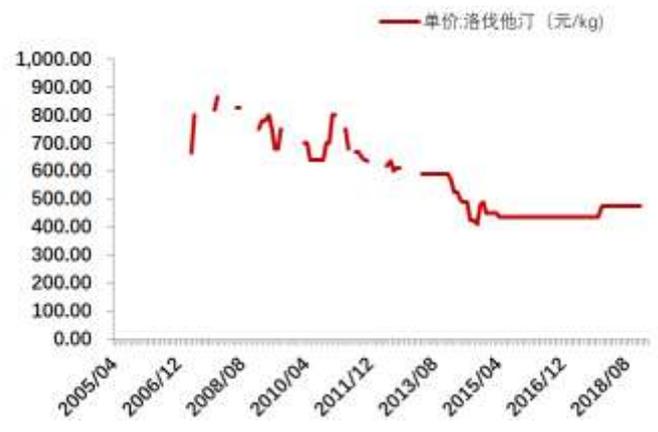


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 24: 洛伐他汀价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

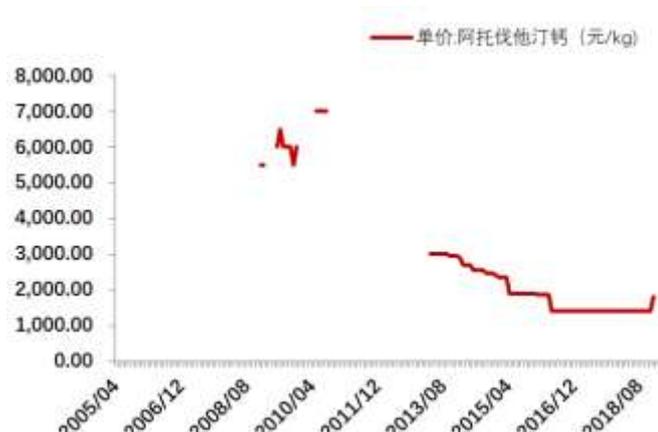


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

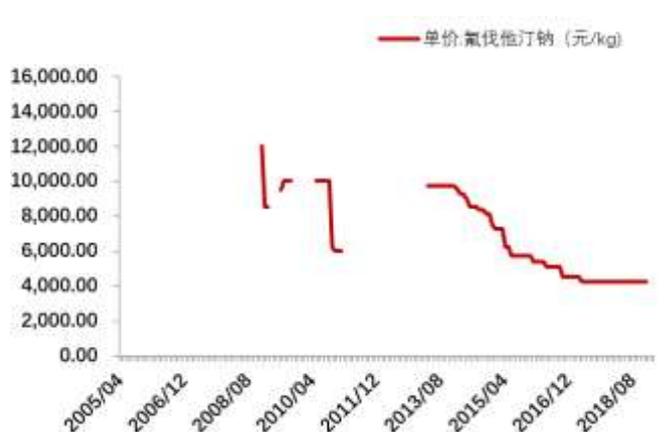
阿托伐他汀钙 氟伐他汀钠

图 25: 阿托伐他汀钙价格走势

图 26: 氟伐他汀钠价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

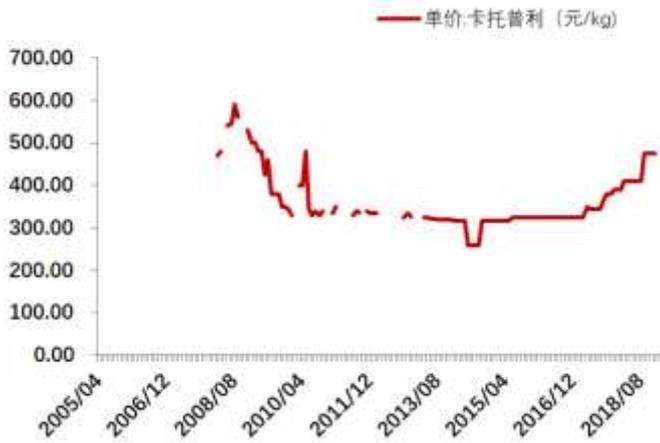


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

3.2.4. 普利类

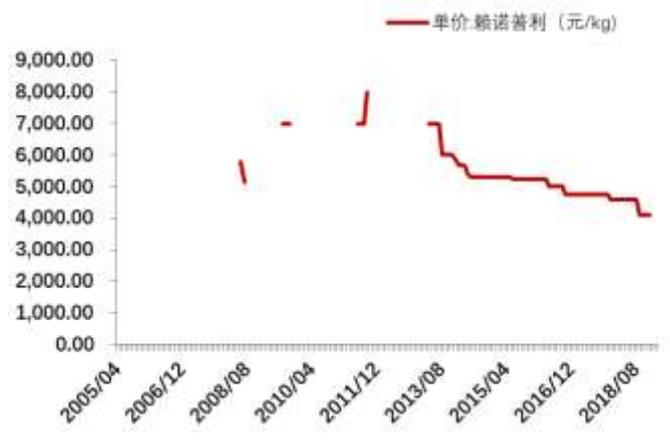
卡托普利 赖诺普利

图 27: 卡托普利价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

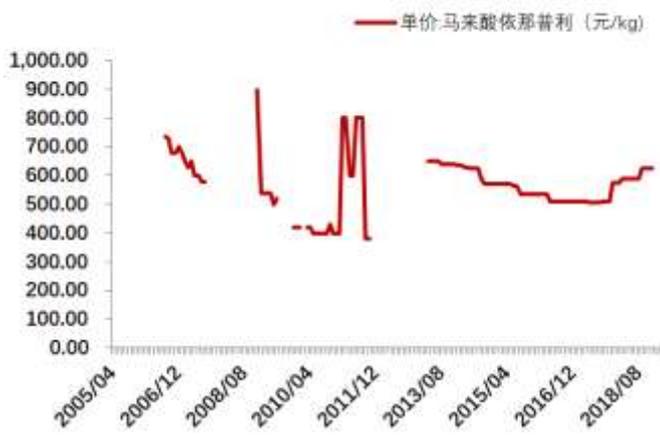
图 28: 赖诺普利价格走势



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



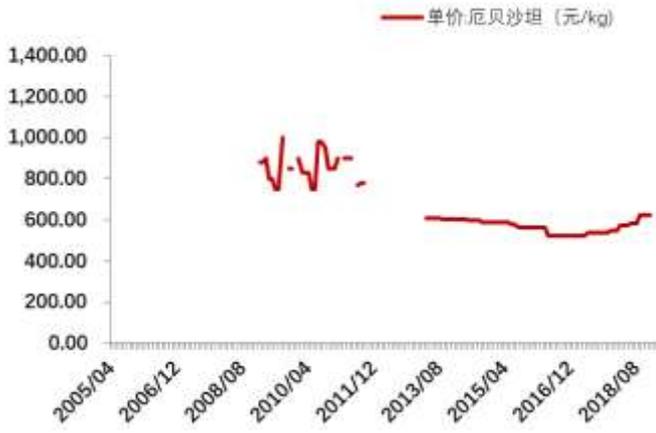
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

3.2.5. 沙坦类

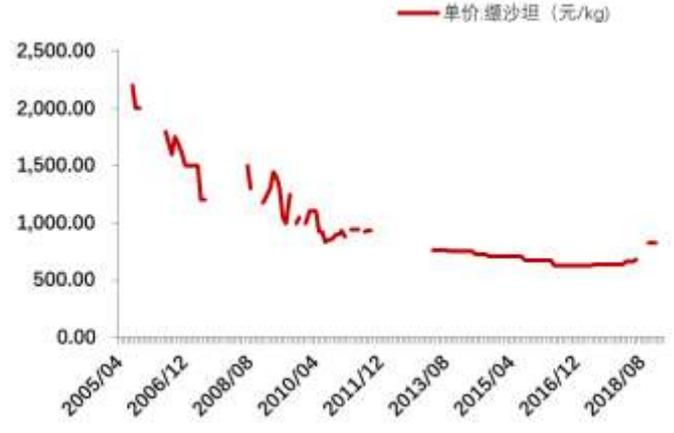
厄贝沙坦 缬沙坦

图 30: 厄贝沙坦价格走势

图 31: 缬沙坦价格走势



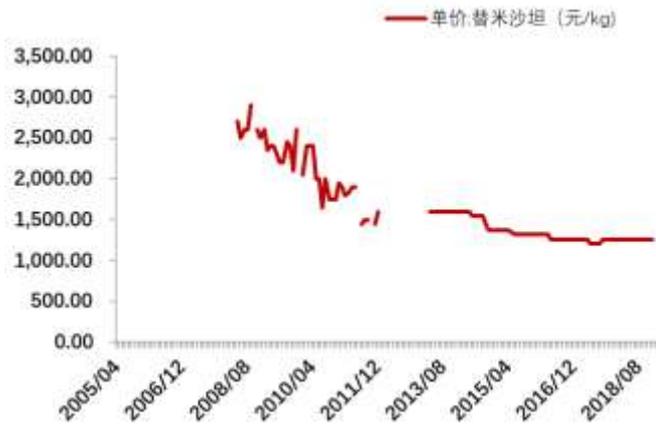
资料来源：Wind，浙商证券研究所



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

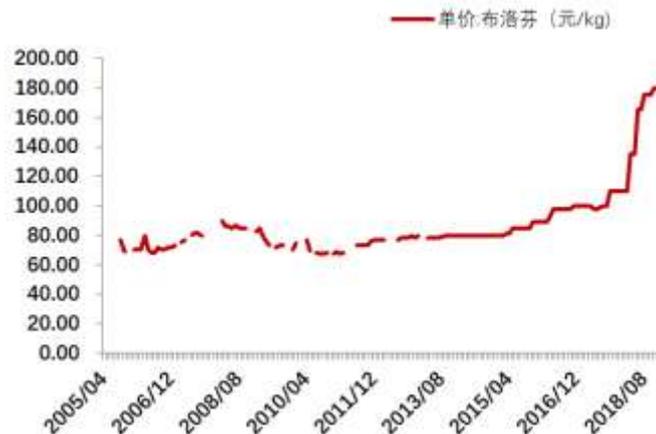


资料来源：Wind，浙商证券研究所

### 3.2.6. 解热镇痛类

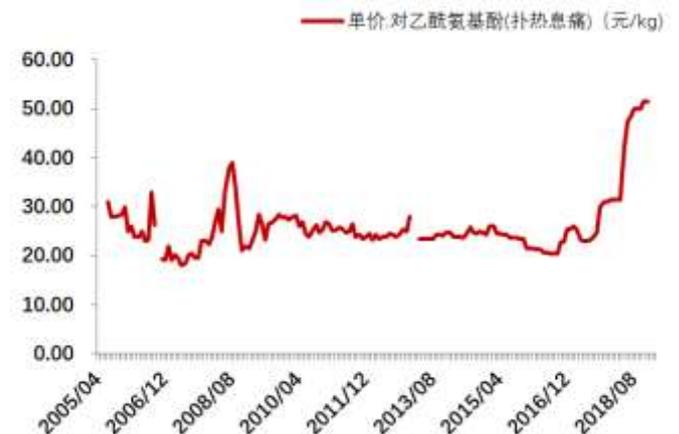
布洛芬对乙酰氨基酚(扑热息痛)

图 33：布洛芬价格走势



资料来源：Wind，浙商证券研究所

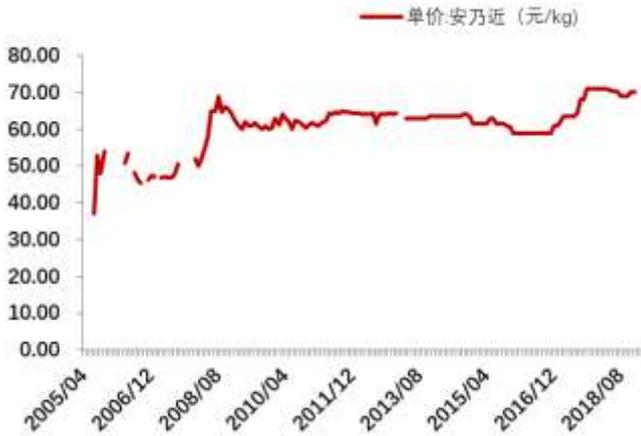
图 34：对乙酰氨基酚(扑热息痛)价格走势



资料来源：Wind，浙商证券研究所

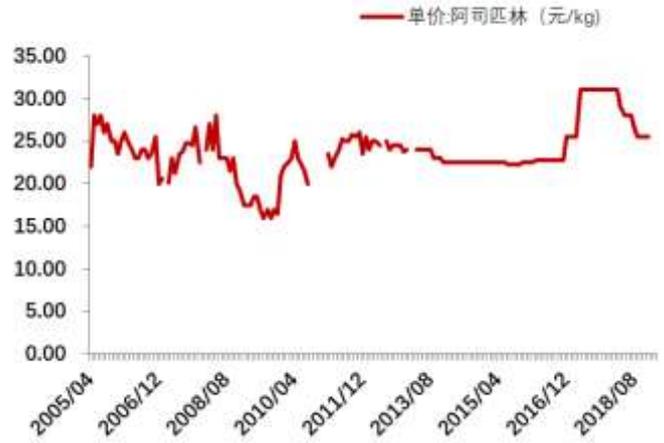
安乃近阿司匹林

图 35: 安乃近价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

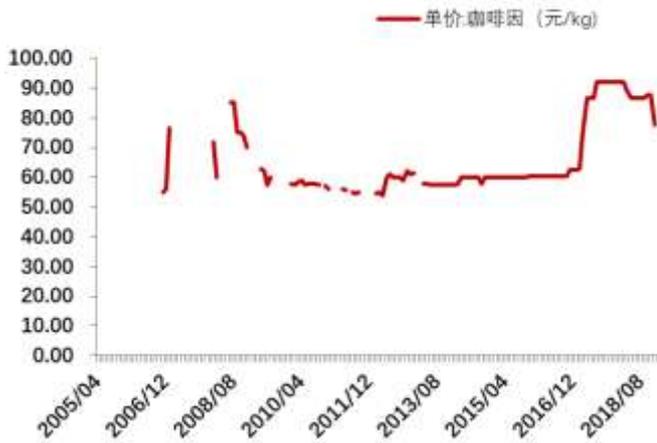
图 36: 阿司匹林价格走势



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	2017 批准上市

	淋巴细胞白血病	
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
院	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
辉瑞	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)
	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
武田	实体瘤	I 期

	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
<b>贝伐珠单抗 (VEGFA) 在国内的研发进展(截至 2019 年 1 月)</b>		
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	年龄相关性黄斑变性,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

**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 1214.20 点, 比上周同期下跌了 2.76 点, 下跌幅度为 0.23%。

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(密盖 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 1214.20 点, 比上周同期下跌了 2.76 点, 下跌幅度为 0.23%。价格上涨的品种有 57 种, 占 11.07%; 下跌的品种 68 种, 占 13.2%; 另外有 390 个品种价格与上周同期持平。春节临近, 寒冬虽然没过去, 但冬天的阳光依然照耀, 暖和着人心。虽总(日)指数依然震荡下滑, 但 1 月份的药

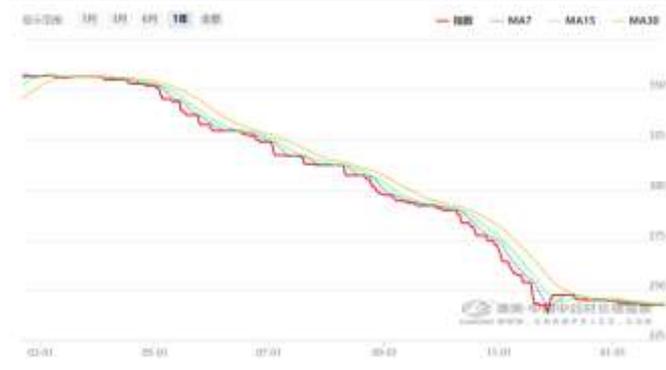
市行情较 2018 年 12 月份已有所改观，市场上大宗品种下滑减缓。严峻的形势在年前出现了缓和，是药市正常运行的规律，也寄托着大家对行业元气恢复的希冀。不做冒进者的话，大部分商家一年来落袋收成虽不多，但也会安安稳稳。

图 38：2018-2019 年中国中药材价格（日）指数



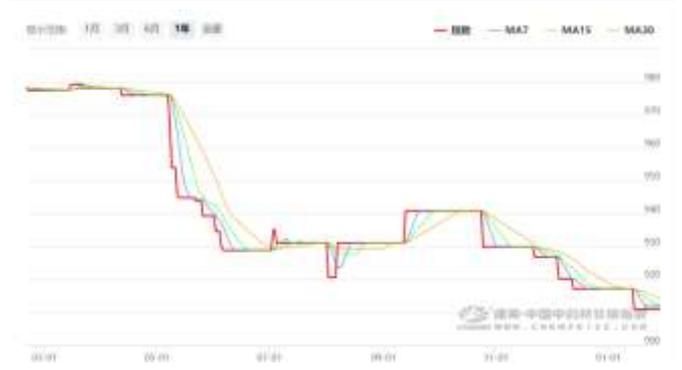
资料来源：康美中药网，浙商证券研究所

图 39：三七价格（日）指数



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



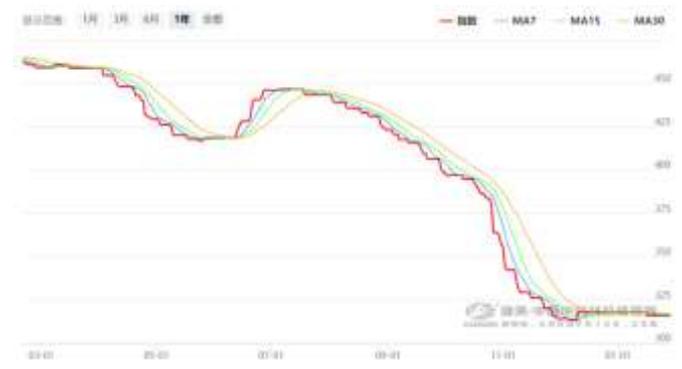
资料来源：康美中药网，浙商证券研究所

图 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

## 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
002399.SZ	海普瑞	公司发布关于第三期员工持股计划完成股票购买的公告，公司第三期员工持股计划已完成股票购买，共计购买本公司股票 3,886,264 股，占公司总股本 0.3116%，成交金额为人民币 79,036,512.58 元，成交均价为 20.34 元/股。公司第三期员工持股计划所获公司股票将按照规定予以锁定，锁定期为 2019 年 2 月 2 日至 2020 年 2 月 1 日。
603882.SH	金城医学	公司发布股东减持股份计划公告，国开博裕拟通过集中竞价、大宗交易或协议转让的方式减持其持有的公司股份，不超过 27,473,074 股，占公司总股本的 6.00%。通过集中竞价交易减持不超过 9,157,691 股，占公司总股本的 2.00%，期限为自本公告发布之日起 15 个交易日后的 6 个月内，并遵守任意连续 90 日内，减持股份的总数不超过公司股份总数的 1%；通过大宗交易减持不超过 18,315,383 股，占公司总股本的 4.00%，期限为自本公告发布之日起 3 个交易日后的 6 个月内，并遵守任意连续 90 日内，减持股份的总数不超过公司股份总数的 2%；通过协议转让方式减持的，单个受让方受让比例不低于公司总股本的 5%，即 22,894,229 股。减持价格将按照减持实施时的市场价格确定。
600671.SH	天目药业	公司发布关于控股股东所持股份被司法轮候冻结的公告，公司于 2019 年 2 月 1 日分别收到中国证券登记结算有限责任公司上海分公司《股权司法冻结及司法划转通知》、《股权司法冻结及司法划转通知》通知，获悉浙江省杭州市中级人民法院、山东省潍坊市中级人民法院、安徽省高级人民法院分别对公司控股股东长城影视文化企业集团有限公司持有的公司 30,181,813 股股份（占公司总股本的 24.78%）予以司法轮候冻结，长城集团直接持有公司 33,181,813 股，占公司总股本的 27.25%。
300434.SZ	金石东方	公司发布关于部分募集资金账户销户完成的公告，公司获准向社会公开发行人民币普通股 1700 万股，每股发行价格为人民币 10.57 元，本次发行股票，募集资金总额人民币 179,690,000 元，扣除承销及保荐费用、发行登记费用以及其他交易费用共计人民币 32,284,300 元，净募集资金共计人民币 147,405,700 元。募集资金已于 2015 年 4 月 21 日存入公司募集资金专户。公司审议通过了，“钢带增强聚乙烯螺旋波纹管成套技术与制造设备产业化项目”和“垂直循环式立体停车库项目”已建设完毕，为了提高公司募集资金的使用效率，公司将上述募投项目节余募集资金永久性补充流动资金，同时注销对应募集资金专户。
002107.SZ	沃华医药	公司发布 2018 年年度报告，公司 2018 年营业收入 774,415,740.26 元，2017 年 726,646,140.74 元，本年比上年增长 6.57%。归属于上市公司股东的净利润，2018 年 45,651,518.39 元，2017 年 57,031,878.59 元，本年比上年减少 19.95%。
002675.SZ	东诚药业	公司发布 2018 年年度报告，公司 2018 年营业收入 2,332,822,937.71 元，2017 年 1,595,601,137.79 元，本年比上年增长 46.20%。归属于上市公司股东的净利润，2018 年 280,426,749.11 元，2017 年 172,633,604.50 元，本年比上年增加 62.44%。
601607.SH	上海医药	公司下属全资子公司获得药品 GMP 证书的公告，上海医药集团股份有限公司下属全资子公司获得药品 GMP 证书的公告本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。近日，上海医药集团股份有限公司下属全资子公司辽宁美亚制药有限公司收到辽宁省食品药品监督管理局颁发的《药品 GMP 证书》，证书编号 LN20190003。
600272.SH	开开实业	公司关于全资子公司上海雷允上药业西区有限公司拟收购上海市北高新门诊部有限公司 100% 股权的公告，雷允上拟以自有资金收购上海市北高新（集团）有限公司持有的市北门诊部 100% 股权。市北门诊部坐落于静安区江场西路 299 弄“市北高新园区内”，

		注册资本为 2056.2969 万元，主营健康体检、中医门诊、口腔门诊等服务项目，是一家国有营利性医疗机构。
300216.SZ	千山药机	公司关于公司实际控制人之一所持公司股票遭遇平仓被动减持的公告，近日，公司收到证券公司的通知：证券公司已于 2019 年 1 月 29 日、30 日、31 日、2 月 1 日分别处置了钟波先生质押的标的股票 50.3 万股、41.375 万股、46.001 万股、34.825 万股，违约处置数量共为 172.501 万股，成交金额 5574538.3 元，平均成交价格 3.23 元/股。本次减持前，钟波先生持有公司股份 886.70 万股，占公司总股本的 2.45%。本次减持后，钟波先生持有公司股份 714.199 万股，占公司总股本的 1.98%。
002614.SZ	奥佳华	公司发布关于注销部分股票期权及回购注销部分限制性股票的公告，本次拟注销的股票期权数量 4.20 万份。本次拟回购注销的限制性股票数量为 2.95 万股，回购价格为 8.54 元/股。本次回购注销完成后，公司总股本将由 56,148.70 万股减至 56,145.75 万股。
600568.SH	中珠医疗	公司发布关于第一大股东减持股份结果公告，大股东持股的基本情况：本次减持计划实施前，中珠集团持有公司股票 588,294,991 股，占公司总股本的 29.52%；其一致行动人许德来先生持有公司股票 9,565,640 股，占公司总股本的 0.48%。合计持有股份 597,860,631 股，占公司总股本的 30%。截至本公告披露日，中珠集团减持计划已实施完毕。2018 年 8 月 8 日至 2018 年 8 月 24 日，中珠集团通过上海证券交易所二级市场集中竞价交易方式减持 19,928,600 股，占公司总股本的 0.999995%。本次减持计划实施完毕后，中珠集团持有公司 474,959,802 股，占公司总股本的 23.83%；其一致行动人许德来先生持有公司股票 9,565,640 股，占公司总股本的 0.48%。合计持有股份 484,525,442 股，占公司总股本的 24.31%。
002581.SZ	未名医药	公司发布 2018 年度业绩预告修正公告。修正后的预计业绩：归属于上市公司股东的净利润：本报告期 - 32087.88 万元至 -24957.24 万元，上年同期盈利：38,841.16 万元，比上年同期增长：-164.25%至-182.61%。
002038.SZ	双鹭药业	公司发布 2018 年度业绩预告修正公告。修正后的预计业绩：归属于上市公司股东的净利润：本报告期盈利：53,357.54 万元 - 69,364.80 万元，上年同期盈利：53,357.54 万元，比上年同期增长：0.00%-30.00%。

资料来源：Wind，浙商证券研究所

## 5. 风险提示

1. 行业突发事件影响超预期，拖累医药板块整体走势。
2. 医保控费致使药品降价幅度超预期。
3. 海外创新药加速上市，国内创新药上市进度低于预期。

## 股票投资评级说明

以报告日后的6个月内，证券相对于沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、买入：相对于沪深300指数表现+20%以上；
- 2、增持：相对于沪深300指数表现+10%~+20%；
- 3、中性：相对于沪深300指数表现-10%~+10%之间波动；
- 4、减持：相对于沪深300指数表现-10%以下。

## 行业的投资评级：

以报告日后的6个月内，行业指数相对于沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、看好：行业指数相对于沪深300指数表现+10%以上；
- 2、中性：行业指数相对于沪深300指数表现-10%~+10%以上；
- 3、看淡：行业指数相对于沪深300指数表现-10%以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论

## 法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

## 浙商证券研究所

上海市浦东南路1111号新世纪办公中心16层

邮政编码：200120

电话：(8621)80108518

传真：(8621)80106010

浙商证券研究所：<http://research.stocke.com.cn>