

关注原料药周期补涨行情

——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

本周医药生物指数上涨 0.74%，高于沪深 300 指数 3.20 个百分点，申万医药二级子行业中各有涨跌，其中生物制品板块上涨幅度最大为 2.72%，而医疗器械板块下跌幅度最大为 1.37%。

□ 政策及行业动向

1) FDA 批准首款用于治疗由 hATTR 引起的多发性周围神经疾病的治疗药 Onpattro 上市。Onpattro 是一种靶向甲状腺素运载蛋白的 siRNA 疗法，能发挥 RNAi 对基因的“沉默”效果，通过抑制特定 mRNA 的表达，有效阻止变异甲状腺素运载蛋白的生成，清除组织里的淀粉样蛋白沉积，恢复组织功能。
2) 3月5日，国家医疗保障局挂网发布《国家医疗保障局关于国家组织药品集中采购和使用试点医保配套措施的意见》。就北京、天津、辽宁、上海、福建、广东、重庆、四川、陕西多地落实国家组织药品集中采购和使用试点工作提出了要求和规范。《意见》明确要求：同一通用名下的原研药、参比制剂、通过一致性评价的仿制药，原则上以集中采购中选价作为该通用名药品的支付标准，医保基金按相同的支付标准结算，并提出多条医保支付标准与采购价的协同规则。3月5日，上海阳光医药采购网发布《关于国家组织药品集中采购本市部分高价协议药品价格调整的通知》。5个非中选药品大降价，伊马替尼原研厂家降价近三成。根据《4+7 城市药品集中采购上海地区补充文件》及《关于本市做好国家组织药品集中采购和使用试点有关工作的通知》文件规定及企业自主降价申请，4+7 集采未中标品种企业，主动申请降价，纳入上海医保支付药品协议采购价。

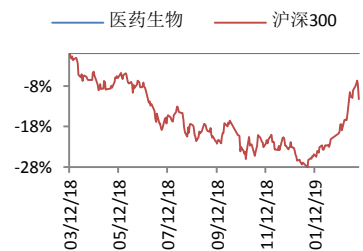
□ 高频数据追踪

3) 本周维生素 A 市场报价震荡回落，维生素 E 报价稳中有涨，维生素 D3 市场止跌，维生素 K3 市场价格走高，维生素 B1 市场报价偏弱，生物素市场窄幅整理，维生素 B2 市场价格回调至低位，烟酸市场稳中偏强运行，泛酸钙市场价格重心上行，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 1212.4 点，比上周同期下跌了 0.13 点，下跌幅度为 0.01%。价格上涨的品种有 49 种，占 9.5%；下跌的品种 62 种，占 12.0%；另外有 404 个品种价格与上周同期持平。枸杞人气旺盛，全规格价格飘红，尤其茶用小粒规格，指数本周回升 0.28%，带动大盘企稳，促使价格总指数下跌势头减弱。大多数品种的涨跌幅介于 -3%~3% 之间，下跌超过 3% 的品种有 3 种，仅占 0.58%，上涨大于 3% 的品种有 4 种，仅占 0.78%。由此可见，本周中药材价格变化集中度比较高。

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 (2.25-3.3)》2019.03.03
- 2 《中美药品体系与医保体系分析对比》2019.02.28
- 3 《英国医药体系对国内医药产业的启示——海外医药政策分析专题》2019.02.27
- 4 《医药周报 (0218-0224)》2019.02.24
- 5 《医药周报 (2.11-2.17)》2019.02.18

报告撰写人：张海涛

数据支持人：曹梦悦、陈亚天

正文目录

1. 行情走势分析	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	7
2.3. 行业新闻	8
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	10
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	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	15
3.2.4. 普利类	16
3.2.5. 沙坦类	17
3.2.6. 解热镇痛类	17
3.3. 国内药审进度	18
3.4. 重磅生物药研发管线跟踪	20
3.5. 中药材价格走势	30
4. 重要公告集锦	31
5. 风险提示	33

图表目录

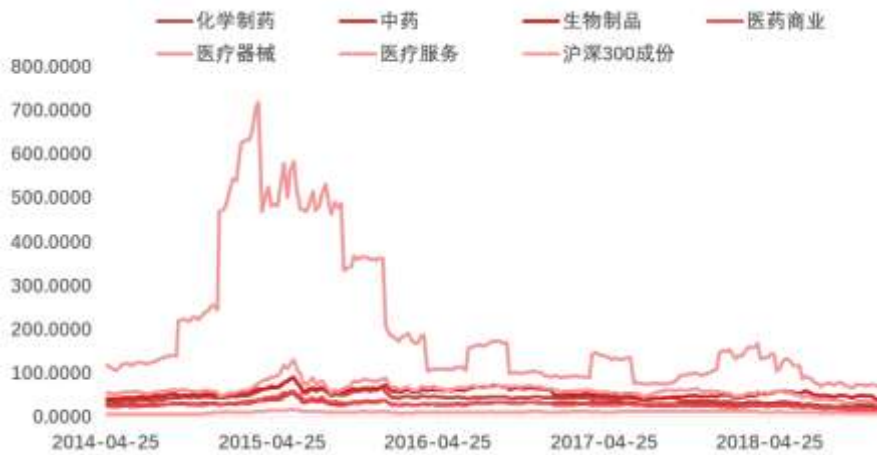
图 1: 2014 年至今医药各板块估值水平变化	5
图 2: 维生素 A 价格走势	9
图 3: 维生素 E 价格走势	10
图 4: 维生素 D3 价格走势	10
图 5: 维生素 B1 价格走势	10
图 6: 维生素 B2 价格走势	11
图 7: 维生素 C 价格走势	11
图 8: 维生素 K3 价格走势	12
图 9: 烟酸价格走势	12
图 10: 泛酸钙价格走势	12
图 11: 生物素价格走势	13
图 12: :地塞米松磷酸钠价格走势	13
图 13: 氢化可的松价格走势	13
图 14: 醋酸氢化可的松价格走势	14
图 15: 黄体酮价格走势	14
图 16: 醋酸甲地孕酮价格走势	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	14
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	15
图 24: 洛伐他汀价格走势	15
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	16
图 28: 赖诺普利价格走势	16
图 29: 马来酸依那普利价格走势	16
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	17
图 33: 布洛芬价格走势	17
图 34: 对乙酰氨基酚(扑热息痛)价格走势	17
图 35: 安乃近价格走势	18
图 36: 阿司匹林价格走势	18
图 37: 咖啡因价格走势	18
图 38: 2018-2019 年中国中药材价格(日)指数	30
图 39: 三七价格(日)指数	31
图 40: 冬虫夏草价格(日)指数	31
图 41: 燕窝价格(日)指数	31

图 42: 太子参价格(日)指数.....	31
表 1: 医药生物各板块估值溢价率(截至 2019 年 3 月 8 日).....	5
表 2: 本周医药板块个股涨幅前五和跌幅前五.....	5
表 3: 国内药审进度表.....	18
表 4: 重磅生物药研发管线进度表.....	20
表 5: 重要公告集锦.....	31

1. 行情走势分析

本周沪深 300 指数下跌 2.46%，医药板块上涨 0.74%，其中，化学制药上涨 1.36%，中药上涨 0.80%，生物制品上涨 2.72%，医药商业下跌 0.54%，医疗器械下跌 1.37%，医疗服务下跌 1.29%，根据我们的统计，截至 2019 年 3 月 8 日，沪深 300 成分估值 12.14 倍，医药生物各板块估值分别为化学制药 37.86 倍，中药 22.54 倍，生物制品 44.94 倍，医药商业 18.48 倍，医疗器械 44.34 倍，医疗服务 107.82 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 787.84%，医药商业最低，为 52.15%。

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 3 月 8 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	211.78%	85.62%	270.04%	52.15%	265.14%	787.84%

资料来源：Wind，浙商证券研究所

本周医药生物板块上涨 0.64%，次新股和概念股跌幅居前。在涨幅榜上，本周医药板块共 180 个股上涨，其中龙津药业、神奇制药、誉衡药业等个股涨幅居前。在跌幅榜上，本周医药板块 125 个股下跌，其中开立医疗、戴维医药、普利制药等个股跌幅居前。

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	002750.SZ	龙津药业	61.0731
	600613.SH	神奇制药	46.1988
	002437.SZ	誉衡药业	38.8571
	300255.SZ	常山药业	37.0672
	000813.SZ	德展健康	30.4604
跌幅前五	300633.SZ	开立医疗	-10.6270
	300314.SZ	戴维医药	-9.2937
	300630.SZ	普利制药	-8.7627
	600518.SH	康美药业	-8.2883
	300015.SZ	爱尔眼科	-7.3929

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

3月6日，国务院发布《关于取消和下放一批行政许可事项的决定》，其中第25条提出，取消省级药品监督管理部门对国产药品的注册初审，改由国家药监局直接受理国产药品注册申请。以上举措意在优化审评审批流程，减少药品注册审批环节，统一受理标准，有助于推动建立审评主导的药品注册技术体系，实现以审评为核心，现场检查、产品检验为技术支持的审评审批新机制。

3月6日，上海阳光医药采购网发布了《全面实施药品挂网公开议价采购》的工作提示。文件明确，自2019年3月7日起，共计819个品种在上海开始进行全面议价。议价参考标准，为此前相关产品的原中标价以及十五省市采购价。

3月6日，甘肃省公共资源交易网发布《关于调低两个阳光挂网产品价格的通知（第九批）》，按全国最低价下调部分企业的吉非替尼片和甲磺酸伊马替尼胶囊价格。

3月5日，国家医疗保障局挂网发布《国家医疗保障局关于国家组织药品集中采购和使用试点医保配套措施的意见》（简称《意见》）。就北京、天津、辽宁、上海、福建、广东、重庆、四川、陕西多地落实国家组织药品集中采购和使用试点工作提出了要求和规范。《意见》明确要求：同一通用名下的原研药、参比制剂、通过一致性评价的仿制药，原则上以集中采购中选价作为该通用名药品的支付标准，医保基金按相同的支付标准结算，并提出多条医保支付标准与采购价的协同规则。

3月5日，第十三届全国人大二次会议的政府工作报告中提到“继续提高城乡居民基本医保和大病保险保障水平，居民医保人均财政补助标准增加30元，一半用于大病保险”。降低并统一大病保险起付线，报销比例由50%提高到60%，进一步减轻大病患者、困难群众医疗负担。”这是在推出大病医保后首次明确提高报销比例并降低和统一大病保险的起付线。近年来，作为主要支付方的医保覆盖面重心明显偏向住院、严重慢性病和大病，因为在这些方面的原有保障较弱，大病患者有因病致贫的风险。支付方在这些方面提高报销比例将成为长远的趋势。从此次政府工作报告来看，城乡居民基本医保提高保障有几个明显的特征。

3月5日，上海阳光医药采购网发布《关于国家组织药品集中采购本市部分高价协议药品价格调整的通知》。5个非中选药品大降价，伊马替尼原研厂家降价近三成。根据《4+7城市药品集中采购上海地区补充文件》及《关于本市做好国家组织药品集中采购和使用试点有关工作的通知》文件规定及企业自主降价申请，4+7集采未中标品种企业，主动申请降价，纳入上海医保支付药品协议采购价。

3月4日，国家药监局发布《关于胃痛宁片等3种药品转换为处方药并修订药品说明书的公告》，为保障公众用药安全，经组织论证和审定，国家药品监督管理局将胃痛宁片、化痔栓及消栓通络制剂（片剂、胶囊剂、颗粒剂）调出非处方药目录，按处方药管理，同时对上述药品说明书进行修订。

3月4日，海南省人民政府办公厅发布《关于印发海南省促进“互联网+医疗健康”发展实施方案的通知》。通知显示，到2020年，海南省“互联网+医疗健康”发展政策体系基本建立，基础设施支撑体系逐步完善，医疗健康服务业有较大发展，医疗健康信息在政府、医疗卫生机构和城乡居民之间基本实现互联互通、共享应用，为人民群众提供更加优化可及、更加智慧精准的医疗健康服务，医患关系更加和谐，“互联网+医疗健康”进入全国先进行列。

3月4日，江西省药监局发布《关于开展药品批发企业专项检查工作的通知》。要求全省药品批发企业和零售连锁总部从3月10日~3月20日对2017年1月1日以来的药品购进、销售行为进行自查，形成自查整改报告，于2019年3月20日前报送所在地设区市局。

3月4日，广西壮族自治区公布最新的一批部分与原研药品质量和疗效一致的仿制药品种的议价参考价。按照规定，通过一致性评价的仿制药在广西可以直接挂网采购，但是，企业需自主填报相关品种在全国最低5省的入围价，并以此作为议价参考标准。

2.2. 本周投融资概览

Beam Therapeutics 公司完成 1.35 亿美元 B 轮融资。此轮融资新投资者包括 Redmile Group、LLC、Cormorant Asset Management、GV、Altitude Life Science Ventures 以及其他未披露的投资者。现有投资者 F-Prime Capital 和 ARCH Venture Partners 也参与了此轮融资。此轮融资资金将用于开发新一代基因编辑技术，拓宽其基因编辑程序的管道。

Erasca 完成 6400 万美元 A 轮融资。本轮融资将用于公司开发新型药物、加速 Erasca 人工智能平台的建设，和推动新一代肿瘤药物的开发。投资者包括 ARCH Venture Partners、Andreessen Horowitz、Reneo Capital，以及其他一些私人 and 战略投资者。

Micro Interventional Devices 完成 2000 万美元 D 轮融资。本轮融资由 Oscor 领投，Originate Ventures 和 LifeSciences Greenhouse 跟投。Micro Interventional Devices 官网显示，本轮融资资金将用于两个方面：一是用于微型介入技术与心脏导管的研究，二是用于 Micro Interventional Devices 产品的宣传与推广。

MacuLogix 获 3870 万美元 D 轮融资。这笔资金将用于进一步扩大 MacuLogix 团队的规模、完善公司基础设施、扩大公司旗下产品 AdaptDx 的销售渠道。本轮融资由 Vivo Capital 领投，现有投资者 Fisk Ventures、Roche Venture Fund、Berwind Private Equity、Life Sciences Greenhouse of Central Pennsylvania 跟投。迄今为止，MacuLogix 累计获得了 6 轮投资。

Halodoc B 轮融资 6500 万美元。本轮融资由 UOB Venture Management 领投，Singtel Innov8、Korea Investment Partners 和药明康德跟投。本轮融资资金将用于两个方面：一是升级医疗问诊平台，二是增加运营资金来加深与医疗服务商的合作。Halodoc 是一家健康科技创业公司，成立于 2016 年，总部位于印度尼西亚雅加达拉亚。

NovaGo Therapeutics 完成 1000 万美元 A 轮融资。融资所得将用于开发治疗脑卒中和脊髓损伤的抗体疗法。本轮融资由风投基金 Pureos Bioventures 和战略合作伙伴 Neurimmune 生物公司领投。此外，Pureos Bioventures 的合伙人 Dominik Escher 博士将加入 NovaGo 的董事会。

NextHealth Technologies 完成 1700 万美元 B 轮融资。本轮投资由 TT Capital Partners (TTCP) 牵头，Blue Cross of Idaho 和现有投资者 Norwest Venture Partners 跟投。NextHealth Technologies 将利用该轮融资资金加速市场扩张，并利用新的资源和数据进一步支持医疗保健机构与消费者之间的互动，同时继续降低医疗成本并改善患者健康。

Eargo 完成 5200 万美元 D 轮融资。这笔资金将用于加快产品创新、推动美国市场发展、提升用户体验。本轮融资由 Future Fund 领投，New Enterprise Associates (NEA)、Schwab Institutional、Nan Fung Life Sciences、Maveron 跟投。

Emovi 完成 1500 万美元 C 轮融资。本轮融资由 TVM Capital Life Science 领投，StandUp Ventures 和 Desjardins Capital 跟投。融资资金将被用于两个方面：一是推动 Emovi 核心产品 KneeKG 进行临床应用，二是加速 Emovi 向全球市场布局。

Theraclion 获 480 万欧元融资。这笔资金将被用于开发静脉曲张超声波无创疗法。本轮融资来自瑞士的资产管理机构 Unigestion。融资完成后，Unigestion 的主席 Böttker 加入了 Theraclion 的董事会。Theraclion 是一家位于法国巴黎的医疗器械公司，专注于为良性肿瘤患者开发超声波无创治疗方案。

美呗完成数千万 B+轮融资融资。投资方为四川省电子商务产业股权投资基金、四川省健康养老产业股权投资基金。美呗创始人兼 CEO 龚连胜透露，本轮融资将主要用于内容升级、平台强化、充实人才、拓展市场和品牌传播 5 大方面。美呗通过旗下电商平台、咨询服务平台和美学设计顾问中心为用户提供医学美容解决方案。

东北制药拟向包括控股股东东方大集团在内的不超过 10 名的特定投资者发行不超过 121439816 股（含）股票，募集不超过 20 亿元资金。该资金用于维生素 C 生产线搬迁及智能化升级项目，药物分析检测、研发创新工作平台设备购置项目和补充流动资金。

华志微创完成数千万元 A 轮融资。本轮融资由同晟资本领投、和盟创投跟投，华兴 Alpha 任此次融资独家财务顾问。华志微创是中国最早从事神经外科手术机器人研发的企业，旗下核心产品神经外科导航定位手术机器人“CAS-R-2 型无框架脑立体定向手术系统”已经 4 次通过 CFDA 注册，并纳入医保报销范畴。

2.3. 行业新闻

FDA 接受抗流感新药 XOFLUZA 补充新药申请。罗氏集团成员基因泰克宣布，FDA 已接受 XOFLUZA™ 的补充新药申请 sNDA--针对流感并发症高风险人群的单剂量口服治疗申请。预计 FDA 将在 2019 年 11 月 4 日之前对此做出批准决定。

FDA 批准由 Saranas 开发的早期血管内出血监测设备 Early Bird。目前，Early Bird 正在美国多个地区进行试点，评估其在血管介入过程中监测出血、提高患者安全性的能力。Early Bird 是市场上第一个也是唯一一个早期出血监测设备，可以使医生立即发现并解决出血情况，能够显著减少出血并发症、降低相关的医疗费用、改善患者治疗效果的作用。

FDA 批准首款用于治疗由 hATTR 引起的多发性周围神经疾病的疗法--Onpatro(patisiran)上市。这是 FDA 批准的首款 siRNA 药物。Onpatro 是一种靶向甲状腺素运载蛋白(TTR)的 siRNA 疗法，能发挥 RNAi 对基因的“沉默”效果，通过抑制特定 mRNA 的表达，有效阻止变异甲状腺素运载蛋白的生成，清除组织里的淀粉样蛋白沉积，恢复组织功能。这一创新性疗法，无疑为此类赴美就医的患者提供了一种新的治疗选择。

FDA 批准 Tremfya® One Press,这是美国医药巨头强生公司旗下 Janssen 制药一种单剂量、患者控制的注射器，用于中度至重度斑块型银屑病成人患者的治疗。该注射器近 99% 的患者首次注射成功，同时该药疗效显著，在 3 次注射后近一半的患者达到皮肤完全清洁。

FDA 受理 fedratinib 用于治疗骨髓纤维化的上市申请，并授予了优先审评资格，预定审批期限是 2019 年 9 月 3 日。fedratinib 是一款高选择的 JAK2 抑制剂，开发历程颇为曲折。其发明人是 John Hood 博士，开发权利最早归 TargeGen 公司所有，Hood 博士则担任 TargeGen 公司的首席科学官和 fedratinib 的研发负责人。

FDA 接受 Tibsovo® (ivosidenib) 的补充新药申请 (sNDA)，用于一线治疗携带 IDH1 基因突变，且不适用化疗的急性髓性白血病患者。该申请获得优先审评资格，有望在 2019 年年中得到批复。

FDA 局长 Scott Gottlieb 在 3 月 6 日宣布辞职。他的突然离职可能会给生物制药带来冲击，因为 Scott Gottlieb 基于市场制定的以降低药品成本并加速新药的审批的政策广受欢迎。

FDA 仿制药办公室(OGD)发布 2018 年仿制药审批年度报告。批准超 1000 个仿制药 首仿药占 10%，突显了 2018 年是仿制药审批和新指导文件的又一个标志年。仿制药审批方面，FDA 认为批准品牌药的首仿药是公共卫生优先事项，并加速审查这类申请。

FDA 提醒美国患者和医疗服务提供者，不要使用机器人辅助系统进行乳房切除术和其他癌症手术。已知临床应用的微创手术机器人系统（主要是达芬奇机器人系统）可能会带来安全风险，并导致癌症患者预后不良。FDA 指出，与传统的外科手术相比，机器人手术生存获益和风险尚未得到确定。

辉瑞/默克与 BioXcel Therapeutics、Nektar Therapeutics 两家公司近日展开了临床合作，通过建立一项未公开价值的扩大合作伙伴关系来评估新的胰腺癌三联疗法。该三联疗法由辉瑞/默克上市的癌症免疫药物 Bavencio® (avelumab)、Nektar 公司的临床 III 期候选药物 Bempegaldesleukin (NKTR-214) 和 BioXcel 公司的重点免疫肿瘤候选药物 BXCL701 共同组成。

Biogen 以 8.77 亿美元收购 Nightstar Therapeutics 的基因疗法平台。收购消息公布后，Nightstar 公司股票 3 月 4 日早盘飙升逾 66%。此次收购将使 Biogen 获得眼科类基因疗法技术，这些技术可以帮助该公司领先竞争对手，让独家基因疗法提前进入市场。此次收购计划将通过现金完成，Biogen 预计交易将在 2019 年年中完成。

KKR 以约 13.2 亿美元收购 BrightSpring Health。作为交易的一部分，BrightSpring Health 已和 KKR 旗下的药品服务供应商 PharMerica 合并。此次的战略合并是为了构建一个多元化医疗保健平台。该平台能在多种复杂护理环境中，提供集药房、临床和非临床服务为一体的全面护理功能。合并后的公司业务将拓展到美国 47 个州、西班牙波多黎各和加拿大。

博士康以 1.95 亿美元收购 Synergy Pharmaceuticals 的部分资产。博士康此轮收购主要是用以扩展旗下子公司 Salix Pharmaceuticals 的胃肠道疾病业务。Salix Pharmaceuticals 是一家专注于预防和治疗胃肠道疾病的专业制药公司。此轮收购后，Synergy Pharmaceuticals 的旗舰产品 TRULANCE 将直接添加到 Salix Pharmaceuticals 的产品组合中，Synergy 的另一款候选产品 dolcanatide 也将添加到 Salix 的研发管线当中。

第二个国产 PD-1 药物定价公布。信达生物宣布信迪利单抗注射液（商品名：达伯舒）正式登陆国内市场，十余天后，达伯舒的定价正式公布。据了解，信迪利单抗的最终定价为 7838 元/100mg（支）。

AdoRx Therapeutics 宣布与强生创新和强生公司肺癌倡议达成研发战略合作协议。双方将合作进行针对肺癌药物的发现和临床前开发，强生将有权获取 AdoRx 药物研发管线中创新产品的研发权益。

正大天晴宣布与美国生物技术公司 Abpro Therapeutics 达成一项免疫肿瘤学合作开发协议。双方将利用 Abpro 公司专有的抗体发现平台 DiversImmune 开发多种创新双特异性抗体疗法，包括同类最佳的 T 细胞衔接器。

3. 高频数据追踪

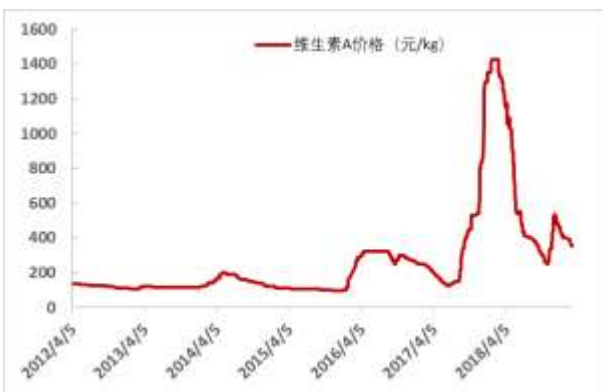
3.1. 主要维生素品种价格走势

本周维生素 A 市场报价震荡回落，维生素 E 报价稳中有涨，维生素 D3 市场止跌，维生素 K3 市场价格走高，维生素 B1 市场报价偏弱，生物素市场窄幅整理，维生素 B2 市场价格回调至低位，烟酸市场稳中偏强运行，泛酸钙市场价格重心上行，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 340 元/kg-350 元/kg。欧洲市场价格下跌，收于 80-85 欧元/kg，局部地区价格则略低。国内维生素 A 厂家目前处于观望态势或给终端客户限量接单；VA 供应面整体偏紧，进口厂家随行就市，而出口价格较低；猪瘟疫情肆虐不利需求，VA 市场报价震荡回落，贸易商货源有限，局部报价低，成交清淡。（相关上市公司：新和成、金达威、安迪苏、浙江医药）。

图 2：维生素 A 价格走势

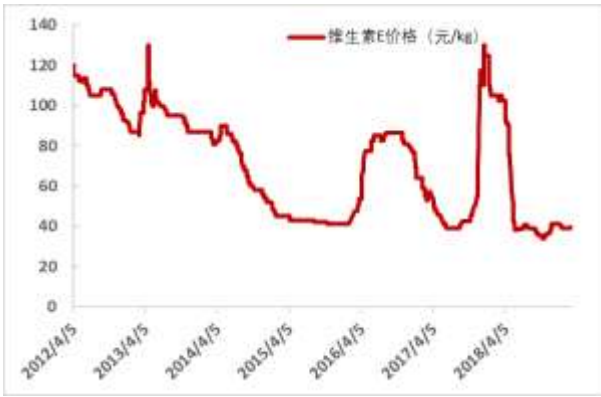


资料来源：Wind，浙商证券研究所

3.1.2. 维生素 E

维生素 E 本周价格报收在 39-40 元/kg。欧洲 E 现货价格小幅反弹，市场报 4.3-4.35 欧元/kg。由于早前帝斯曼与能特科技签订框架协议。市场对后市仍有乐观预期，国内部分厂家停报观望，报价稳中有涨。（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

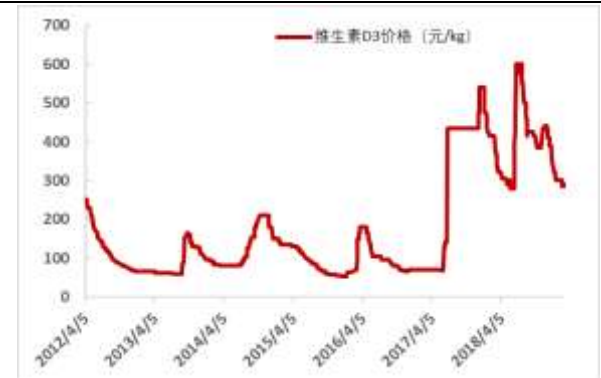


资料来源：Wind，浙商证券研究所

3.1.3. 维生素 D3

维生素 D3 本周价格报收价较为宽泛，收于 270-300 元/kg。欧洲价格高位波动，市场报价回落至 40-45 欧元/kg。国内工厂在春节后出货意愿低，出货收紧，部分工厂停报，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

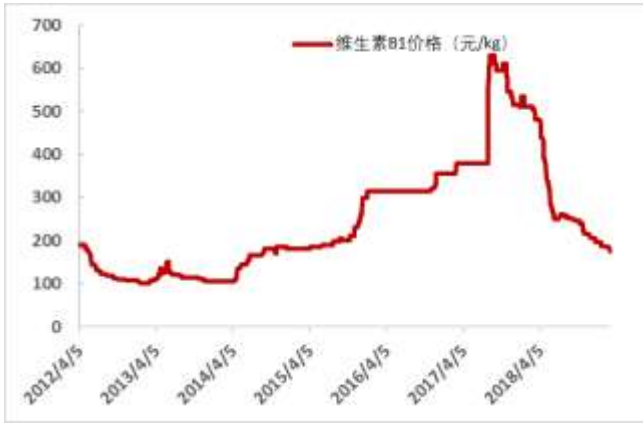


资料来源：Wind，浙商证券研究所

3.1.4. 维生素 B1

维生素 B1 本周价格报收 170~180 元/kg，整体报价稳中向弱，局部成交价格略低。（相关上市公司：兄弟科技）

图 5：维生素 B1 价格走势

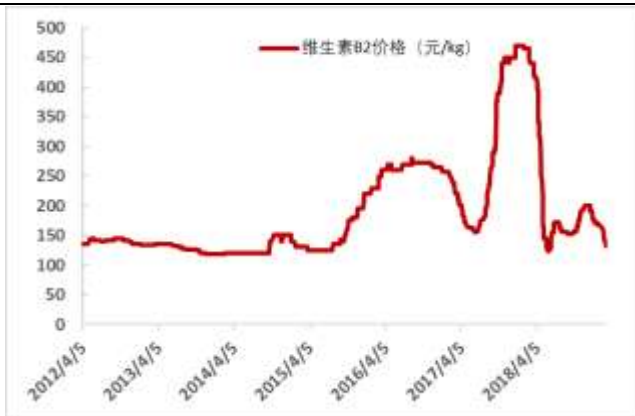


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

3.1.5. 维生素 B2

维生素 B2 本周价格报收在 130 元/kg 左右。欧盟现货市场价格反弹至在 30.0-31.0 欧元/kg。中国货报价偏低，而且国内外价差在逐渐缩小，后期价格预计稳中趋弱。新厂家进入市场报价偏低，节后有厂家报价 135 元/公斤，B2 市场价格回调至低位。（相关上市公司：广济药业）

图 6: 维生素 B2 价格走势

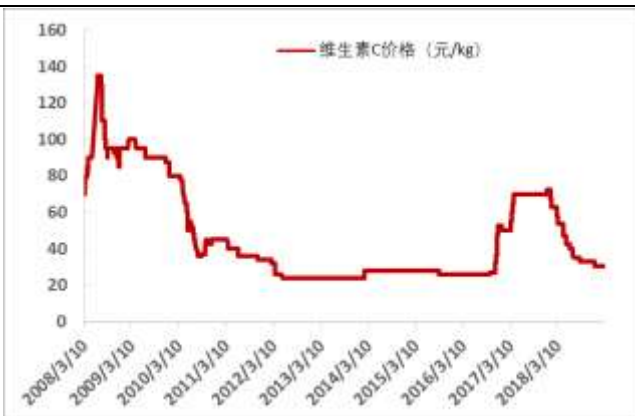


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

3.1.6. 维生素 C

前期厂家报价疲软，下游需求不佳，VC 市场成交偏淡。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

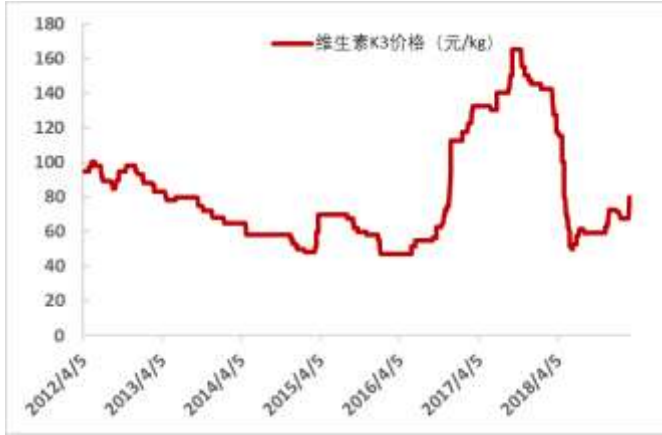


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

3.1.7. 维生素 K3

维生素 K3 本周价格报收 85-105 元/kg。由于原料价格上涨，维生素 K3 部分厂家签单意愿低，停报或提价，部分厂家提高 VK3 报价，且发货紧张，市场价格随之走高。

图 8：维生素 K3 价格走势

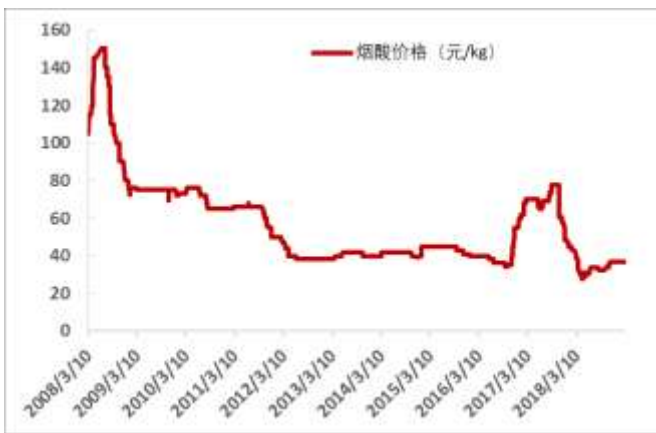


资料来源：Wind，浙商证券研究所

3.1.8. 烟酸

烟酸/烟酰胺本周价格报收 35-38 元/kg。近期市场询价积极，采购略有活跃。兰博生物继续停产，整个市场稳中向强，但局部价格略低。

图 9：烟酸价格走势

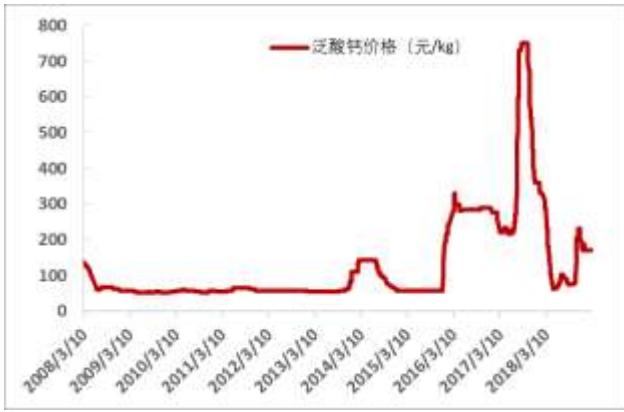


资料来源：Wind，浙商证券研究所

3.1.9. 泛酸钙

泛酸钙本周价格报收 160-180 元/kg。欧洲价格下跌至 14.5-16.0 欧元/kg。工厂出口报价较高，国内主厂签单意愿低，但市场询价采购较积极，有新厂家产品在市场供应，局部价格低。后期国内价格走势主要取决于各厂家出货意愿。

图 10：泛酸钙价格走势

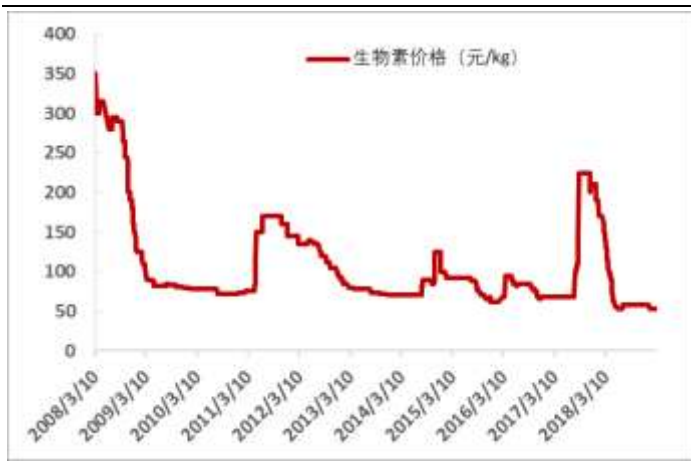


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

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 2019 年 2 月，相比上月价格，上涨的有：阿托伐他汀钙；下跌的有：6-APA、咖啡因；持平的有：地塞米松磷酸钠、氢化可的松、醋酸氢化可的松、黄体酮、醋酸甲地孕酮、皂素、7-ADCA、7-ACA-酶法、4-AA、辛伐他汀、洛伐他汀、氟伐他汀钠、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、安乃近、阿司匹林、对乙酰氨基酚(扑热息痛)、卡托普利、双烯(双烯醇酮醋酸酯)

3.2.1. 激素类

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

图 14: 醋酸氢化可的松价格走势

图 15: 黄体酮价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所



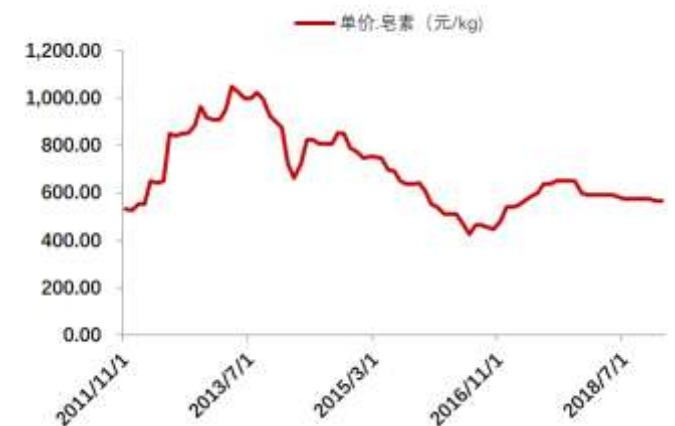
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 16: 醋酸甲地孕酮价格走势

图 17: 皂素价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

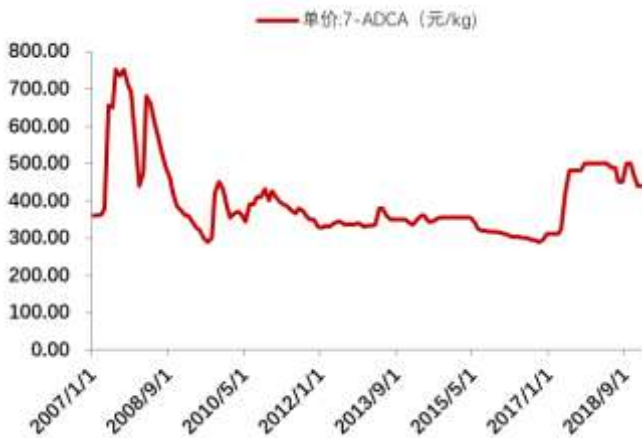
图 18: 双烯(双烯醇酮醋酸酯)价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

3.2.2. 抗生素

图 19: :7-ADCA 价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 21: 6-APA 价格走势

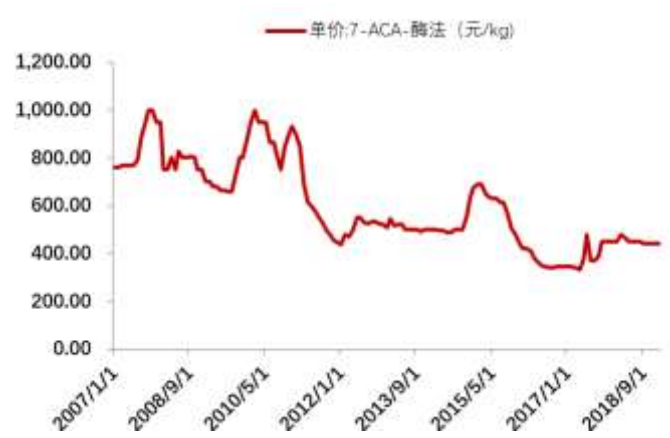


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

3.2.3. 他汀类

图 23: :辛伐他汀价格走势

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



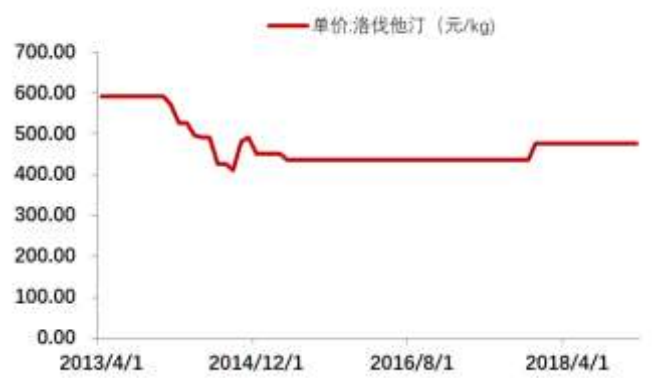
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 24: 洛伐他汀价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 25: 阿托伐他汀钙价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 26: 氟伐他汀钠价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

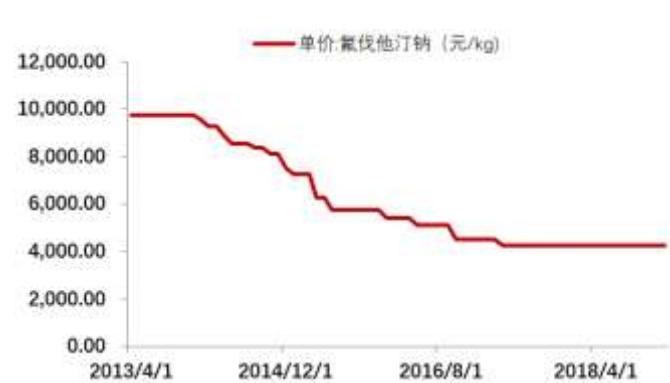
3.2.4. 普利类

图 27: 卡托普利价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

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

图 28: 赖诺普利价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

3.2.5. 沙坦类

图 30: 厄贝沙坦价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 31: 缬沙坦价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 32: 替米沙坦价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

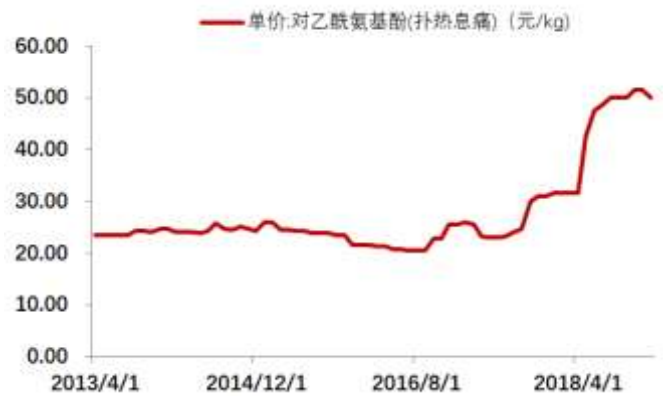
3.2.6. 解热镇痛类

图 33: 布洛芬价格走势

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



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

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

图 37: 咖啡因价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

3.3. 国内药审进度

表 3: 国内药审进度表

药品名称	企业名称	注册分类	审评结果	治疗类别

GFH018 片	浙江劲方药业有限公司 劲方医药科技(上海)有限公司	1	暂无	【化】原料药及非直接作用于人体药物
101BHG-D01 吸入气雾剂	北京硕佰医药科技有限责任公司	1	暂无	【化】呼吸系统用药
注射用重组人源化抗 REGEN001 细胞自体回输制剂	江西省仙荷医学科技有限公司	1	暂无	【化】抗肿瘤和免疫调节剂
重组人源化抗 PD-1 单抗注射液	基石药业(苏州)有限公司; 基石药业(上海)有限公司	1	暂无	【化】抗肿瘤和免疫调节剂
注射用 LH021	广州领晟医疗科技有限公司	1	暂无	【化】肌肉-骨骼系统
聚乙二醇干扰素 α-2b 注射液	厦门特宝生物工程股份有限公司	1	暂无	【化】抗肿瘤和免疫调节剂
索凡替尼胶囊	和记黄埔医药(上海)有限公司	1	暂无	【化】抗肿瘤和免疫调节剂
富马酸替诺福韦二吡呋酯片	北京双鹭药业股份有限公司	3	暂无	【化】全身用抗感染药物
复方醋酸钠葡萄糖注射液	紫光古汉集团衡阳制药有限公司	3	暂无	【化】血液和造血系统药物
注射用复方维生素(13)	内蒙古白医制药股份有限公司	3	暂无	【化】消化系统及代谢药
恩替卡韦片	福建广生堂药业股份有限公司; 福建广生堂金塘药业有限公司	4	暂无	【化】全身用抗感染药物
依非韦伦片	东北制药集团沈阳第一制药有限公司	4	暂无	【化】全身用抗感染药物
单唾液酸四己糖神经节苷脂钠注射液	瑞阳制药有限公司	4	暂无	【化】神经系统药物
盐酸西那卡塞片	河北仁合益康药业有限公司	4	暂无	【化】全身用激素类制剂(不含性激素)
阿卡波糖片	佛山德芮可制药有限公司	4	暂无	【化】消化系统及代谢药
齐多拉米双夫定片	上海迪赛诺生物医药有限公司	4	暂无	【化】全身用抗感染药物
苯磺贝他斯汀片	杭州民生药业有限公司	4	暂无	【化】呼吸系统用药
沙库巴曲缬沙坦钠片	深圳信立泰药业股份有限公司	4	暂无	【化】心血管系统药物
沙美特罗替卡松粉吸入剂	四川普锐特医药科技有限责任公司	4	暂无	【化】呼吸系统用药
布地奈德鼻喷雾剂	四川普锐特医药科技有限责任公司	4	暂无	【化】呼吸系统用药
异丙托溴铵吸入气雾剂	四川普锐特医药科技有限责任公司	4	暂无	【化】呼吸系统用药
琥珀酸美托洛尔缓释片	佛山德芮可制药有限公司	4	暂无	【化】心血管系统药物

资料来源：CDE 官网和米内网数据库，浙商证券研究所

3.4. 重磅生物药研发管线跟踪

表 4：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 3 月)		
正大天晴	非霍奇金淋巴瘤	I 期
	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	I 期
上海美雅珂生物技术	非霍奇金淋巴瘤	I 期
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,滤泡性淋巴瘤,类风湿性关节炎,非霍奇金淋巴瘤,显微镜下多血管炎,非霍奇金 B 细胞淋巴瘤	2017 批准上市
山东新时代药业	非霍奇金淋巴瘤	I 期
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
百健,拜耳	套细胞淋巴瘤,非霍奇金 B 细胞淋巴瘤	2002 批准上市
	慢性淋巴细胞白血病,非霍奇金淋巴瘤	II 期(终止)
基因泰克	慢性淋巴细胞白血病,弥漫大 B 细胞淋巴瘤,滤泡性淋巴瘤	2017 批准上市
基因泰克,中外制药	慢性淋巴细胞白血病,CD20 阳性滤泡性淋巴瘤,滤泡性淋巴瘤	2013 批准上市
	慢性淋巴细胞白血病,B 细胞淋巴瘤	I 期
	肾移植急性排斥反应,肾脏疾病,肉芽肿性血管炎,慢性淋巴细胞白血病,CD20 阳性滤泡性淋巴瘤,特发性血小板减少性紫癜,类风湿性关节炎,非霍奇金淋巴瘤,显微镜下多血管炎,非霍奇金 B 细胞淋巴瘤,寻常性天疱疮	1997 批准上市
	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(终止)
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,非霍奇金 B 细胞淋巴瘤	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
重庆西南医院	弥漫大 B 细胞淋巴瘤	II 期
嘉和生物药业,南京优科生物	弥漫大 B 细胞淋巴瘤,非霍奇金淋巴瘤	III 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
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,脂肪瘤,软组织肉瘤	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
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,非霍奇金淋巴瘤	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)
	淋巴瘤	
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

类风湿性关节炎,非霍奇金 B 细胞淋巴瘤

II 期 (终止)

曲妥珠单抗 (Her2) 在国内的研发进展(截至 2019 年 3 月)

安科生物	乳腺癌	III 期
上海生物制品研究所	乳腺癌,转移性胃癌,转移性乳腺癌	I 期
深圳万乐药业	乳腺癌	I 期
海正药业	HER2 阳性转移性乳腺癌	I 期
北京天广实生物,海正药业	乳腺癌	I 期
轩竹医药	食管鳞癌,非小细胞肺癌,胃癌	I 期
百奥泰生物科技	实体瘤,转移性乳腺癌	III 期
再鼎医药	胃癌,HER2 阳性转移性乳腺癌	III 期
东曜药业	HER2 阳性乳腺癌,实体瘤	I 期
东阳光药	非小细胞肺癌,食道癌,头颈癌,胰腺癌	I 期
四川科伦药业	胃癌,HER2 阳性乳腺癌	II 期
浙江医药	实体瘤	I 期
丽珠集团	HER2 阳性转移性乳腺癌,HER2 阳性乳 腺癌	I 期
三生国健药业(上海)	乳腺癌	BLA 申请
	不明	临床申请
华兰基因工程	转移性胃癌,转移性乳腺癌	I 期
吉瑞大药厂	胃癌,乳腺癌	临床前
上海美雅珂生物技术	胃癌,乳腺癌	I 期
江苏恒瑞	HER2 阳性转移性乳腺癌	2018 批准上市
	HER2 阳性转移性乳腺癌	I 期
	癌症	I 期
诺华	多形性成胶质细胞瘤	II 期 (终止)
	实体瘤	II 期 (终止)
葛兰素史克,诺华	ER 阳性转移性乳腺癌,HR 阴性/HER2 阳性转移性乳腺癌,乳腺癌,HER2 阳性 转移性乳腺癌,HER2 阳性晚期乳腺癌	2007 批准上市
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
	实体瘤	I 期
罗氏	HER2 阳性乳腺癌	I 期
	非小细胞肺癌,乳腺癌,结肠直肠癌,卵巢 癌	I 期
默沙东	胃癌,乳腺癌	2017 批准上市
百特,强生	乳腺癌	III 期 (终止)

江苏豪森医药	实体瘤	I 期
江苏豪森医药,上海医药	乳腺癌,肺癌	I 期(终止)
苏州康宁杰瑞生物科技	胃癌,乳腺癌	I 期
正大天晴	HER2 阳性转移性乳腺癌 乳腺癌	I 期 I 期
上海医药	HER2 阳性乳腺癌	I 期
复星医药	胃癌,乳腺癌,实体瘤	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 实体瘤 实体瘤	II 期 I 期 I 期
辉瑞	非小细胞肺癌,结肠肿瘤 转移性乳腺癌 癌症 非小细胞肺癌,乳腺癌,卵巢癌,头颈癌	II 期(终止) II 期(终止) 临床阶段不明 II 期
辉瑞,北海康成	胃癌,乳腺癌 非小细胞肺癌	2018 批准上市 2018 批准上市
天津和美生物技术,峡江和美药业	HER2 阳性转移性乳腺癌	2017 批准上市
杭州多禧生物医药	HER2 阳性乳腺癌	I 期
武汉友芝友生物	HER2 阳性乳腺癌,实体瘤	I 期
烟台荣昌制药股份有限公司	胃癌,HER2 阳性乳腺癌	I 期
和铂医药	HER2 阳性转移性乳腺癌	II 期
基因泰克,中外制药	实体瘤 乳腺癌,HER2 阳性转移性乳腺癌 乳腺癌,HER2 阳性转移性乳腺癌 胃癌,乳腺癌,转移性胃癌,胃食管交界腺癌	I 期 2012 批准上市 2013 批准上市 1998 批准上市
沈阳三生制药	胃癌,乳腺癌	I 期
盐野义	实体瘤	II 期
百济神州	输卵管癌,胆囊癌,胃癌,食道癌,乳腺癌, 结肠直肠癌,卵巢癌,宫颈癌,胆道癌	I 期
北京天广实生物	胃癌,HER2 阳性乳腺癌	I 期
韩美,绿叶制药	非小细胞肺癌,胃癌,乳腺癌,头颈癌	II 期
复宏汉霖(复星医药)	乳腺癌 HER2 阳性转移性乳腺癌	III 期 I 期
嘉和生物药业	HER2 阳性乳腺癌 乳腺癌	I 期 III 期

	实体瘤	I 期 (终止)
武田	乳腺癌	I 期 (终止)
	前列腺癌, 乳腺癌, 结肠直肠癌, 肾癌	II 期
齐鲁制药	乳腺癌	I 期
	胃癌, 乳腺癌	I 期
齐鲁制药, 齐鲁安替 (临邑) 制药	非小细胞肺癌, 胃癌, 乳腺癌	II 期
迈兰制药	胃癌, 乳腺癌, 胃食管交界腺癌	2013 批准上市
葛兰素史克	乳腺癌	II 期
	胃癌, 乳腺癌, 实体瘤	I 期
百时美施贵宝	非小细胞肺癌, 乳腺癌	II 期 (终止)
第一三共, 百时美施贵宝	泌尿生殖系统癌症, 非小细胞肺癌, 胃癌, 乳腺癌, 结肠直肠癌, 宫颈癌	III 期
艾尔建, 第一三共, 安进	胃癌, 乳腺癌	2018 批准上市
贝伐珠单抗 (VEGFA) 在国内的研发进展(截至 2019 年 3 月)		
江苏泰康生物医药有限公司, 先声药业	结肠直肠癌, 卵巢癌, 湿性年龄相关性黄斑变性, 血液癌症	I 期
韩美	肥胖症, 眼部疾病	III 期
默沙东	乳腺癌, 实体瘤, 结肠直肠癌	II 期 (终止)
复宏汉霖 (复星医药)	非小细胞肺癌, 转移性结肠癌	III 期
阿斯利康	心力衰竭	II 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	年龄相关性黄斑变性, 脉络膜新生血管, 糖尿病性黄斑水肿, 黄斑变性	2013 批准上市
艾尔建	年龄相关性黄斑变性, 糖尿病性黄斑水肿	III 期
安进, 艾尔建, 第一三共	非小细胞肺癌, 肾细胞癌, 转移性结肠癌, 成胶质细胞瘤, 宫颈癌	2017 批准上市
兴盟生物科技(北京)有限公司, 深圳龙瑞药业	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
再生元制药, 拜耳, 参天	黄斑水肿, 黄斑变性	2011 批准上市
吉瑞大药厂	癌症	I 期
苏州康宁杰瑞生物科技	结肠直肠癌	III 期
罗氏	糖尿病性黄斑水肿, 湿性年龄相关性黄斑变性	III 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	非小细胞肺癌	BLA 申请
歌礼中国	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
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
基因泰克,中外制药	原发性腹膜癌,输卵管癌,多形性成胶质细胞瘤,非小细胞肺癌,肾细胞癌,乳腺癌,结肠直肠癌,转移性结直肠癌,卵巢癌,宫颈癌,恶性胶质瘤	2004 批准上市
基因泰克,诺华	黄斑水肿,视网膜静脉阻塞,脉络膜新生血管,糖尿病性黄斑水肿,黄斑变性	2006 批准上市
再生元制药,赛诺菲,养乐多	结肠直肠癌,转移性结直肠癌	2012 批准上市
沈阳三生制药	非小细胞肺癌	III 期
华兰基因工程	非小细胞肺癌,转移性结直肠癌	I 期
上海联合赛尔生物科技	黄斑水肿	I 期
东曜药业	非小细胞肺癌	III 期
江苏恒瑞	转移性结直肠癌,晚期非小细胞肺癌	I 期
正大天晴	非小细胞肺癌	I 期
东方百泰生物	非小细胞肺癌,转移性结直肠癌	I 期
	幼年特发性关节炎,斑块状银屑病,强直性脊柱炎,克罗恩氏病,类风湿性关节炎	I 期
辉瑞	年龄相关性黄斑变性	II 期(终止)
	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)
	湿性年龄相关性黄斑变性	II 期
爱尔康	年龄相关性黄斑变性	II 期
	年龄相关性黄斑变性	III 期
阿达木单抗(TNF-α) 在国内的研发进展(截至 2019 年 3 月)		
太阳制药	类风湿性关节炎	批准上市
	风湿性疾病,银屑病关节炎	II 期
艾伯维	脊柱关节炎,化脓性汗腺炎,克罗恩氏病,幼年特发性关节炎,强直性脊柱炎,斑块状银屑病,眼色素层炎,脓疱型银屑病,银屑病,溃疡性结肠炎,银屑病关节炎,类风湿性关节炎,幼年型类风湿性关节炎,儿童节段性回肠炎	2002 批准上市
东方百泰生物	幼年特发性关节炎,斑块状银屑病,强直性脊柱炎,克罗恩氏病,类风湿性关节炎	I 期

公司/产品	适应症	临床阶段
嘉和生物药业	类风湿性关节炎	III 期
默沙东	斑块状银屑病,强直性脊柱炎,银屑病,溃疡性结肠炎,银屑病关节炎,类风湿性关节炎,克罗恩氏病,儿童节段性回肠炎	2016 批准上市
杨森,默沙东,田边三菱制药	儿童溃疡性结肠炎,寻常型银屑病,克罗恩氏病,黏膜皮肤淋巴结综合征,红皮病型银屑病,强直性脊柱炎,眼色素层炎,脓疱型银屑病,溃疡性结肠炎,银屑病关节炎,类风湿性关节炎,贝赫切特综合征,儿童节段性回肠炎	1998 批准上市
安徽未名达木生物医药	类风湿性关节炎	临床申请
神州细胞工程	类风湿性关节炎	I 期
安进	类风湿性关节炎,关节炎	I 期(终止)
	类风湿性关节炎	BLA 申请
安进,辉瑞,武田	幼年特发性关节炎,脊柱关节炎,斑块状银屑病,儿童斑块状银屑病,强直性脊柱炎,银屑病,银屑病关节炎,类风湿性关节炎,幼年型类风湿性关节炎	1998 批准上市
第一三共	斑块状银屑病,类风湿性关节炎	III 期
安进,第一三共	幼年特发性关节炎,眼色素层炎,强直性脊柱炎,斑块状银屑病,溃疡性结肠炎,化脓性汗腺炎,银屑病关节炎,克罗恩氏病,类风湿性关节炎	2016 批准上市
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,克罗恩氏病	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
诺华	干眼症	II 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
和铂医药,大熊制药	干眼症	II 期
大熊制药,中国药科大学,合肥合源医药科技,步长制药	胃癌,白血病,肝癌	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)
和记黄埔	溃疡性结肠炎,克罗恩氏病	III 期
旭化成,	胰腺癌	III 期(终止)
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
山德士	幼年特发性关节炎,脊柱关节炎,斑块状	2016 批准上市

	银屑病,强直性脊柱炎,银屑病关节炎,类风湿性关节炎	
	幼年特发性关节炎,眼色素层炎,脊柱关节炎,儿童斑块状银屑病,溃疡性结肠炎,银屑病,化脓性汗腺炎,银屑病关节炎,克罗恩氏病	2018 批准上市
辉瑞,山德士	红皮病型银屑病,强直性脊柱炎,斑块状银屑病,脓疱型银屑病,溃疡性结肠炎,银屑病关节炎,寻常型银屑病,克罗恩氏病,类风湿性关节炎,儿童节段性回肠炎	2017 批准上市
吉林康慧生物科技有限公司	不明	临床申请
	克罗恩氏病,类风湿性关节炎	II 期
健赞	银屑病,移植物抗宿主病,类风湿性关节炎,肾移植排斥反应	III 期 (终止)
	感染性休克,脓毒症	II 期 (终止)
阿斯利康	类风湿性关节炎	I 期
康宁杰瑞(吉林)生物科技有限公司	银屑病	I 期
天津和美生物技术,海南海灵化学制药	关节炎	I 期
礼来	类风湿性关节炎	II 期
丽珠集团	银屑病,异位性皮炎	II 期
利奥制药	类风湿性关节炎	II 期
兴和	自身免疫疾病	BLA 申请
默克雪兰诺	类风湿性关节炎	2017 批准上市
永昕生物医药	强直性脊柱炎,类风湿性关节炎	I 期
齐鲁制药	移植排斥反应,多发性硬化症	I 期 (终止)
赛诺菲	免疫炎症,类风湿性关节炎,炎症性肠病	II 期
赛诺菲,辉瑞	类风湿性关节炎	III 期 (终止)
三生国健药业(上海)	斑块状银屑病,强直性脊柱炎,类风湿性关节炎	2006 批准上市
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
	类风湿性关节炎	临床申请
上海百迈博制药,中国抗体制药	类风湿性关节炎	III 期
	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	临床申请
上海迈泰亚博生物技术有限公司	斑块状银屑病	III 期
上海赛金生物医药有限公司	不明	I 期
上海谐生医药科技有限公司	类风湿性关节炎	III 期
亿腾医药,辉瑞,大正	强直性脊柱炎,类风湿性关节炎	临床申请 (终止)
深圳万乐药业		

天津和美生物技术	类风湿性关节炎,炎症性肠病	I 期
四川三叶草生物制药	类风湿性关节炎	I 期
复宏汉霖(复星医药)	斑块状银屑病,类风湿性关节炎	BLA 申请
众合医药,上海君实生物医药	类风湿性关节炎	III 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)
	麻风结节性红斑,多发性骨髓瘤	1998 批准上市
新基,百济神州	骨髓增生异常综合征,套细胞淋巴瘤,多发性骨髓瘤,外周 T 细胞淋巴瘤	2005 批准上市
浙江海正药业	类风湿性关节炎	I 期
	强直性脊柱炎	BLA 申请
信达生物	强直性脊柱炎	BLA 申请
兴盟生物科技(北京)有限公司,深圳龙瑞药业	类风湿性关节炎	临床申请(终止)
北京双鹭药业,北京康明百奥新药研发有限公司	自身免疫疾病	临床申请
南京先声东元制药,山东先声麦得津生物制药,先声药业	不明	临床申请(终止)
雅培	类风湿性关节炎	I 期
正大天晴	类风湿性关节炎	I 期
葛兰素史克	银屑病,炎症	I 期
	类风湿性关节炎	临床前(终止)
罗氏	感染性休克,类风湿性关节炎	III 期(终止)
	类风湿性关节炎	I 期(终止)
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 3 月)

百奥泰生物科技(广州)有限公司	结直肠肿瘤,实体瘤,肝癌	II 期
礼来	流感病毒感染	I 期(终止)
	呼吸道合胞病毒感染,副流感病毒感染	I 期(终止)
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,淋巴瘤,癌症	I 期
	实体瘤	I 期
中国医学科学院药物研究所	帕金森症	I 期
安徽柯顿生物技术有限公司	食道癌	II 期

强生	多发性骨髓瘤	III 期
神州细胞工程有限公司	实体瘤	I 期
南京医科大学	鼻咽癌,胃癌,弥漫大 B 细胞淋巴瘤,淋巴瘤,霍奇金淋巴瘤	II 期
丽珠集团	实体瘤	I 期
步长制药	癌症	临床前
罗氏	非小细胞肺癌,实体瘤,黑色素瘤	I 期
罗氏,中外制药	肺移植排斥反应,肝脏移植排斥反应,移植排斥反应,预防器官排斥反应,胰腺移植排斥反应	1995 批准上市
再生元制药,赛诺菲	转移性皮肤鳞状细胞癌	2018 批准上市
上海新生源医药	乳腺癌	I 期
北京马力啉生物科技有限公司,成都银河,北京大学	B 细胞淋巴瘤	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,实体瘤,淋巴瘤,肝细胞癌,黑色素瘤	2018 批准上市
上海细胞治疗研究院	实体瘤	II 期
新基	自身免疫疾病,银屑病	I 期
基石药业	实体瘤	I 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
中山康方生物医药,泰州翰中生物医药,杭州翰思生物医药	胃癌,实体瘤,高微卫星不稳定性癌症,黑色素瘤	II 期
百济神州,新基	非小细胞肺癌,胃癌,食道癌,尿路上皮癌,肝细胞癌,高微卫星不稳定性癌症,霍奇金淋巴瘤	BLA 申请
中国抗体制药,迈博太科药业	非小细胞肺癌,肝细胞癌	I 期
思坦维	实体瘤	I 期
辉瑞	实体瘤,肉瘤,卵巢癌,头颈癌,霍奇金淋巴瘤,黑色素瘤	I 期
再鼎医药	血液系统恶性肿瘤,实体瘤	I 期
	肾移植急性排斥反应,肾移植排斥反应	2002 批准上市
	骨髓增生异常综合征,鼻咽癌,神经内分泌肿瘤,乳腺癌,实体瘤,多发性骨髓瘤,结肠直肠癌,急性骨髓性白血病,非小细胞肺癌相关的厌食症或精神萎靡,淋巴瘤,肝细胞癌,卵巢癌,黑色素瘤	III 期
诺华		
哈尔滨誉衡药业,药明康德	实体瘤	II 期
成都美杰赛尔生物科技有限公司	肺癌,黑色素瘤	II 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
百时美施贵宝	免疫性疾病	I 期
小野制药,百时美施贵宝	胃癌,晚期肾细胞癌,转移性非小细胞肺癌,尿路上皮癌,肝细胞癌,头颈癌,霍奇金淋巴瘤,小细胞肺癌,非小细胞肺癌,肾细胞癌,转移性黑色素瘤,转移性结直肠癌,肾癌,黑色素瘤	2014 批准上市
	丙肝	1998 批准上市
	丙肝	2003 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,尿路上皮癌,实体瘤,肝细胞癌,高微卫星不稳定性癌症,晚期黑色素瘤,头颈癌,霍奇金淋巴瘤,非小细胞肺癌,Merkel 细胞癌,弥漫大 B 细胞淋巴瘤,转移性黑色素瘤,宫颈癌,黑色素瘤	2014 批准上市
	非小细胞肺癌,肾细胞癌,胃肠道肿瘤,乳腺癌,结肠直肠癌,膀胱癌,黑色素瘤	II 期
默沙东,中外制药	呼吸道合胞病毒感染,丙肝	批准上市
江苏恒瑞	鼻咽癌,小细胞肺癌,非小细胞肺癌,食道癌,软组织肉瘤,转移性结直肠癌,肝细胞癌,霍奇金淋巴瘤	BLA 申请
	癌症	I 期
信达生物,礼来	神经内分泌肿瘤,晚期非小细胞肺癌,食管交界腺癌,霍奇金淋巴瘤	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

3.5. 中药材价格走势

本周价格(日)指数最终收于 1212.4 点, 比上周同期下跌了 0.13 点, 下跌幅度为 0.01%。

其中三七价格(120 头)亳州市场 140 元/公斤, 与上周价格相同; 冬虫夏草(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 1212.4 点, 比上周同期下跌了 0.13 点, 下跌幅度为 0.01%。价格上涨的品种有 49 种, 占 9.5%; 下跌的品种 62 种, 占 12.0%; 另外有 404 个品种价格与上周同期持平。枸杞人气旺盛, 全规格价格飘红, 尤其茶用小粒规格, 指数本周回升 0.28%, 带动大盘企稳, 促使价格总指数下跌势头减弱。大多数品种的涨跌幅介于-3%~3%之间, 下跌超过 3%的品种有 3 种, 仅占 0.58%, 上涨大于 3%的品种有 4 种, 仅占 0.78%。由此可见, 本周中药材价格变化集中度比较高。其中, 土鳖虫、独活、酸枣仁等中小品种因库存不丰, 本周价格上涨较大。而多数品种因家种过多, 价格下跌稍大, 如前胡、蒲公英、浮小麦、益智等。

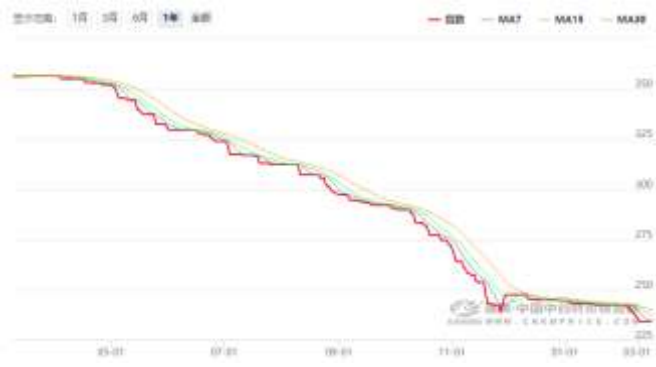
图 38: 2018-2019 年中国中药材价格(日)指数



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

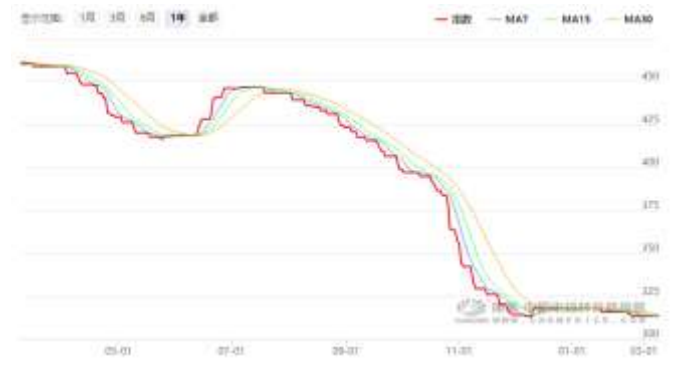


资料来源：康美中药网，浙商证券研究所

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 5：重要公告集锦

公司代码	公司名称	公告内容
000597.SZ	东北制药	公司发布 2019 年非公开发行 A 股股票预案，根据公司第八届董事会第十次会议，公司本次非公开发行股票数量不超过本次发行前公司总股本的 20%，即不超过 121,439,816 股（含 121,439,816 股），拟募集资金总额不超过 200,000.00 万元，最终发行股票数量

		和募集资金规模以经证监会核准发行的股票数量和募集资金规模为准。按照本次募集资金 200,000.00 万元的发行规模测算, 发行完成后, 公司净资产规模将增加 200,000.00 万元。按照本次发行股数上限 121,439,816 股测算, 发行完成后公司股本规模由 607,199,081 股增加至 728,638,897 股。
600613.SH	神奇制药	公司发布关于全资子公司神奇药业项目投资的公告, 投资标名称为神奇药业沙文生产研发基地一期第二阶段项目。其中, 沙文生产研发基地一期总投资 64,559.72 万元, 而且沙文生产研发基地项目一期第一阶段已投入 11,802.87 万元, 第二阶段项目需投入 52,756.85 万元。二期项目建设将根据一期项目投产后的生产经营情况另行决策实施, 是否投入存在重大不确定性。
300204.SZ	舒泰神	公司发布 2018 年年度报告, 报告期内, 公司实现全年营业收入 80,607.93 万元, 营业利润 14,971.67 万元, 归属上市公司股东的净利润 13,405.84 万元。2018 年, 受医药行业政策调整影响, 公司全年实现营业收入同比去年下降 41.92%; 其中舒泰清取得销售收入 25,823.28 万元, 同比增长 13.62%; 苏肽生取得销售收入 54,590.45 万元。公司主要产品苏肽生和舒泰清均纳入《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录》(2017 年版)。
603883.SH	老百姓	公司发布 2018 年度业绩快报, 老百姓坚持拓展主营业务, 业绩稳步提升。预计公司 2018 年实现营业收入 948,420.65 万元, 同比增长 26.43%; 归属于上市公司股东的净利润 43,457.78 万元, 同比增长 17.20%。2018 年度, 非经常性损益对公司净利润的影响金额约为 2,336.72 万元, 其中, 归属于上市公司股东的非经常性损益约为 2,112.03 万元, 主要为公司及控股子公司收到的政府补助资金等。
000661.SZ	长春高新	公司发布 2018 年年度报告, 公司营业总收入 537499.47 万元, 较上年同期增加 127273.31 万元, 增幅为 31.03%; 归属于上市公司股东的净利润 100649.54 万元, 较上年同期增加 34454.66 万元, 增幅为 52.05%。公司总资产 941304.57 万元, 较去年年末增加 206161.04 万元, 增幅为 28.04%。
000153.SZ	丰原药业	公司发布关于参与投资设立产业基金的公告, 为进一步提升综合产业竞争力, 丰原药业拟与安徽隆华汇股权投资管理合伙企业(有限合伙)、安徽省三重一创产业发展基金有限公司、淮北市产业扶持基金有限公司等公司共同发起设立“安徽高新投新材料产业基金合伙企业”(有限合伙)。公司作为有限合伙人拟认缴产业基金出资额人民币 20,000 万元, 占产业基金全体合伙人认缴出资总额的 10%。
002118.SZ	紫鑫药业	公司发布关于设立子公司的公告, 为进一步提高公司竞争力, 拓展下游产业链, 公司拟以自有资金设立全资子公司吉林紫鑫进出口贸易有限公司, 子公司法定代表人为郭春林, 其注册资本为 1,280,759,826 元整 经营范围包括加工销售中成药, 化学药制剂(口服液、片剂、胶囊), 药材原料等。
000739.SZ	普洛药业	公司发布 2018 年年度报告, 公司营业总收入 637640.06 万元, 较上年同期增加 82463.76 万元, 增幅为 14.85%; 归属于上市公司股东的净利润 37056.68 万元, 较上年同期增加 11397.48 万元, 增幅为 44.42%。公司总资产 575076.63 万元, 较去年年末增加 5964.24 万元, 增幅为 1.05%。
603233.SH	大参林	公司发布 2018 年年度业绩快报, 报告期内, 公司实现营业总收入 894,887.58 万元, 较上年同期增长 20.59%; 实现营业利润 71,472.82 万元, 较上年同期增长 12.85%; 实现利润总额 71,971.74 万元, 较上年同期增长 13.42%; 归属于上市公司股东的净利润 53,311.98 万元, 较上年同期增加 12.25%。报告期内, 公司通过快速扩展市场来强化连锁药房规模, 截止报告期末有 3880 间药店, 本期新增 967 间, 关店 72 间; 在快速扩展的同时, 公司也注重打造可持续发展的核心竞争力。
000661.SZ	长春高新	公司发布关于设立合资公司的对外投资公告, 与冰岛安沃泰克(Alvotech hf)公司(简称“安沃泰克”)在中国吉林省长春市共同签订了《关于建立合资公司的合资合同》,

成立的合资公司投资总额为 2 亿美元，注册资本为 2 亿美元。公司认缴 1 亿美元，占合资公司注册资本的 50%，以人民币现金形式出资。安沃泰克认缴 1 亿美元，占合资公司注册资本的 50%。其中以现金形式出资 1000 万美元；以六项生物类似药产品合同技术许可权评估作价向合资公司出资 9000 万美元。

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>