

科创板推动医药创新持续前行

——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 4.19%，高于沪深 300 指数 1.80 个百分点，申万医药二级子行全线上涨，其中医疗服务板块上涨幅度最大为 5.91%，而医疗器械板块上涨幅度最小为 1.97%。

□ 政策及行业动向

1) FDA 批准皮下注射剂型赫赛汀治疗乳腺癌。罗氏乳腺癌药物皮下注射剂型赫赛汀 Herceptin Hylecta 获 FDA 批准。此获批药物与化疗联合可用于治疗 Her2 阳性乳腺癌患者。Herceptin Hylecta 是一种即用型制剂，可在 2-5 分钟内完成给药，而传统静脉输注剂型赫赛汀则需要 30-90 分钟。2) 3月13日，国家医保局网站对《2019 年国家医保药品目录调整工作方案（征求意见稿）》开始征求意见，时间截止 3 月 26 日。《意见稿》指出，药品目录调整涉及西药、中成药、中药饮片三个方面，具体包括药品调入和药品调出两项内容。其中，调入的西药和中成药应当是 2018 年 12 月 31 日（含）以前经国家药品监督管理局注册上市的药品。优先考虑国家基本药物、癌症及罕见病等重大疾病治疗用药、慢性病用药、儿童用药、急救抢救用药等。上海阳光采购网公布《关于公布全面实施药品挂网公开议价采购新申请药品（第一批第二批）结果的通知》。通知显示本次有 36 个品规的药品入围议价。加上之前 1 月 31 日公布的第一批入围品种，包括全面挂网公开议价新申请药品（第一批）222 个，全面挂网公开议价新申请低价药（第一批）34 个，到目前共有 292 个品规的新申请药品，在上海挂网公开议价。

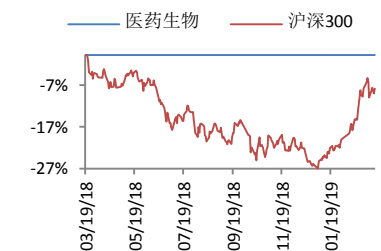
□ 高频数据追踪

3) 本周维生素 A 市场报价回落，维生素 E 报价稳中小涨，维生素 D3 市场购销好转，报价窄幅整理，维生素 K3 市场价格走高，维生素 B1 市场报价走弱，生物素市场报价窄幅整理，维生素 B2 市场价格回调至低位，烟酸市场稳中偏强运行，泛酸钙国内市场流通货源少，整体行情稳中偏强，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 0.03 点，下跌幅度为 0.0025%。价格上涨的品种有 62 种，占 12.0%；下跌的品种 56 种，占 10.9%；另外有 397 个品种价格与上周同期持平。与上期下跌幅度 0.01% 相比，本期行情持平，变化微弱，可见指数已逐渐转向平稳，后市是否继续保持平稳或转向反弹，有待进一步观察。下跌超过 3% 的品种有 5 种，仅占 0.97%，上涨大于 3% 的品种有 5 种，仅占 0.97%。两极分化势力持平，大多数品种的涨跌幅介于 -3%~3% 之间。

公司推荐

公司简介 推荐

52 周行业走势图



相关报告

- 1 《医药周报（3.04-3.07）》2019.03.10
- 2 《医药周报（2.25-3.3）》2019.03.03
- 3 《中美药品体系与医保体系分析对比》2019.02.28
- 4 《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
- 5 《医药周报（0218-0224）》2019.02.24

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	6
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	11
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	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

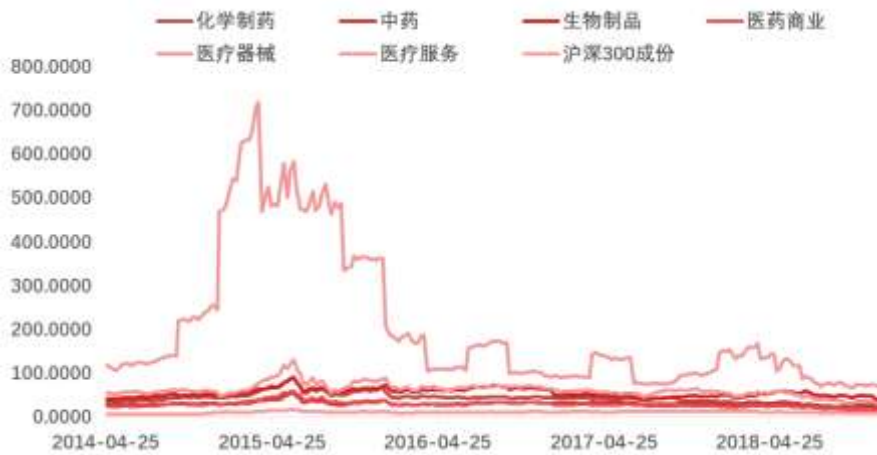
图 1: 2014 年至今医药各板块估值水平变化	5
图 2: 维生素 A 价格走势	9
图 3: 维生素 E 价格走势	10
图 4: 维生素 D3 价格走势	10
图 5: 维生素 B1 价格走势	11
图 6: 维生素 B2 价格走势	11
图 7: 维生素 C 价格走势	11
图 8: 维生素 K3 价格走势	12
图 9: 烟酸价格走势	12
图 10: 泛酸钙价格走势	13
图 11: 生物素价格走势	13
图 12: :地塞米松磷酸钠价格走势	13
图 13: 氢化可的松价格走势	13
图 14: 醋酸氢化可的松价格走势	14
图 15: 黄体酮价格走势	14
图 16: 醋酸甲地孕酮价格走势	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	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	31
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 指数上涨 2.39%，医药板块上涨 4.19%，其中，化学制药上涨 4.70%，中药上涨 1.97%，生物制品上涨 4.43%，医药商业上涨 5.38%，医疗器械上涨 5.11%，医疗服务上涨 5.91%，根据我们的统计，截至 2019 年 3 月 15 日，沪深 300 成分估值 12.34 倍，医药生物各板块估值分别为化学制药 39.53 倍，中药 23.20 倍，生物制品 46.75 倍，医药商业 19.48 倍，医疗器械 46.90 倍，医疗服务 98.24 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 696.33%，医药商业最低，为 57.92%。

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	220.40%	88.05%	278.92%	57.92%	280.17%	696.33%

资料来源：Wind，浙商证券研究所

周医药生物板块上涨 4.19%，次新股和概念股跌幅居前。在涨幅榜上，本周医药板块共 251 只个股上涨，其中奥美医疗、复旦复华、诚志股份等个股涨幅居前。在跌幅榜上，本周医药板块 56 只个股下跌，其中上海莱士、康恩贝、神奇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	002950.SZ	奥美医疗	110.7888
	600624.SH	复旦复华	61.1437
	000990.SZ	诚志股份	50.6024
	002750.SZ	龙津药业	36.4281
	600530.SH	交大昂立	28.5141
跌幅前五	002252.SZ	上海莱士	-11.7536
	300314.SH	康恩贝	-10.9548
	600613.SH	神奇制药	-9.8000
	002411.SZ	延安必康	-8.8889
	002118.SZ	紫鑫药业	-7.3750

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14日，宁夏回族自治区药监局印发《2019年全区药品经营使用环节监督检查计划》的通知。要求辖区各单位按照计划对药品批发、零售、使用企业开展监督检查。其中，自治区药监局负责药品批发企业、零售连锁总部、互联网销售第三方平台的检查；市、县市场监管局负责零售药店、药品使用单位的检查。

3月13日，国家医保局网站对《2019年国家医保药品目录调整工作方案（征求意见稿）》开始征求意见，时间截止3月26日。《意见稿》指出，药品目录调整涉及西药、中成药、中药饮片三个方面，具体包括药品调入和药品调出两项内容。其中，调入的西药和中成药应当是2018年12月31日（含）以前经国家药品监督管理局注册上市的药品。优先考虑国家基本药物、癌症及罕见病等重大疾病治疗用药、慢性病用药、儿童用药、急救抢救用药等。

3月12日，重庆市医疗保障局发布《关于执行国家组织药品集中采购和使用试点中选药品价格有关事宜的通知》。自3月20日起，重庆市医疗机构向患者销售中选药品的价格按照调整后的中选价格执行。并且各中选药品生产企业应于3月11日前，按照联合采购办公室议价结果，自行完成在重庆交易平台的挂牌价格调整，并备货确保供应。值得注意的是，文件也对医疗机构之前采购的存量药品的支付标准给出了明确规定。

3月12日，湖南省公共资源交易服务平台发布《关于对部分临时应急采购的流感防治药品拟挂网价格进行公示的通知》。奥司他韦（胶囊/颗粒）、扎那米韦、帕拉米韦、金花清感颗粒、连花清瘟胶囊（颗粒）、清开灵颗粒（胶囊、软胶囊、片）、疏风解表胶囊、银翘解毒类、桑菊感冒类、儿童抗感颗粒、小儿豉翘清热颗粒等19个药品全部临时纳入湖南省公立医疗机构（含基层）采购范围。

3月11日，北京市卫健委发布《关于做好国家组织药品集中采购中选药品临床配备使用工作的通知》。对优先使用中选药品、提高中选药品合理使用水平、做好中选药品临床使用监测、狠抓行风建设等方面提出了具体要求。强调要加强与中选药品有替代关系的药品使用监控，特别是高价替代药品的使用情况。对无故不使用中选药品的科室、个人进行公示，并进行跟踪管理和干预。对收受药品“回扣”等违反“九不准”行为，依法依规严肃查处。对于慢性病人、老年人、精神疾病患者等换药风险较高的特殊人群使用中选药品，《通知》要求，要有详细的替换方案，规范医师用药行为，逐步放量使用中选药品。

3月11日，广州市医保局发布《关于明确国家组织集中采购药品医保支付标准的通知（征求意见稿）》。明确了国家试点集采的医保支付标准有关事项。广州地区的实施日期较其他试点地区有延迟，自4月1日起实施，有效期一年。根据《意见稿》，广州市社会医疗保险参保人员在市内社会医疗保险定点医疗机构使用国家采购品种药品发生的符合规定的药品费用，按新的标准纳入社会医疗保险统筹基金支付范围（以办理医保结算时的标准计算）。

3月11日，上海阳光采购网公布《关于公布全面实施药品挂网公开议价采购新申请药品（第一批第二轮）结果的通知》。通知显示本次有36个品规的药品入围议价。加上之前1月31日公布的第一批入围品种，包括全面挂网公开议价新申请药品（第一批）222个，全面挂网公开议价新申请低价药（第一批）34个，到目前共有292个品规的新申请药品，在上海挂网公开议价。

2.2. 本周投融资概览

Cerebral Therapeutics 完成1100万美元A轮融资。本轮资金用于开发难治性癫痫治疗药物，并向美国食品和药物管理局（FDA）提交IND申请，启动第2阶段临床试验。本轮融资投资者是Granite Point Capital Management和Vivo Capital。此前，该公司已经获得了上述两家投资机构提供的780万美元资金。本次融资结束后，该公司A轮融资总额将达到1100万美元。

Think Surgical 完成1.34亿美元融资。本轮资金用于完善其TSolution One机器人辅助骨科手术设备。Think Surgical总部位于加利福尼亚州弗里蒙特，它的TSolution One系统专为膝关节和髋关节置换手术所设计，在美国和欧

洲被批准用于全髌关节手术。2017年12月，Think Surgical的全膝关节手术获得了欧洲CE Mark的认证。Think Surgical如今正在进行IDE研究，并期望获得FDA的批准。

益方生物宣布完成7000万美元的C轮融资。此轮融资由尚珉投资、招银国际共同领投，浦东科创、礼来亚洲基金和奥博亚洲资本跟投，主要用于益方生物临床管线产品的推进以及数个临床前“first-in-class”在研创新药的开发。益方生物位于上海张江药谷，专注于肿瘤、代谢等重大疾病的创新药开发，同时也开发用于肿瘤免疫联合治疗的其他创新药。

云呼科技完成数千万美元A+轮融资，由创世伙伴资本（CCV）领投。老股东元璟资本、晨兴资本、国科嘉和、博远资本跟投，华兴Alpha担任本轮融资的独家财务顾问。杭州云呼科技集团有限公司成立于2017年1月，基于“让医检更简单，让诊断更方便”的愿景，搭建了中国首家医检资源互联网平台。

琅瑞医疗技术股份有限公司完成pre-A数千万元融资。磐霖资本领投。琅瑞医疗是国内首家智能心电诊断平台，创始团队在心电临床和网络平台等领域有着多年的积累和研究。团队自主研发的心电分析SaaS系统，能兼容各类心电检测硬件，更以独创的智能（AI）算法，对硬件记录的海量心电数据进行识别、处理并归类，将医生从繁杂机械的剔除干扰等工作中解放出来，提升了心电医生工作效率并缩短了病患的等待时间。

Enpicom完成A轮120万欧元融资。本轮融资由BOM Brabant Ventures领投，Nextgen Ventures和Arches Capital跟投，所融资金将用于ImmunoGenomix（IGX）平台的开发，以及市场推广。Enpicom成立于2015年，总部位于荷兰北布拉班特，是一家创新生物医学软件开发公司。该公司专注于为免疫治疗开发人员提供软件技术支持，以加速新型免疫疗法的发现和开发。

Flint Rehab完成172万美元融资。新融资资金来自于该公司申请尤尼斯肯尼迪施莱佛奖成功后，美国国立卫生研究院（NIH）颁发的奖金。自2012年以来，该公司与NIH一直保持着良好的合作关系。包括最新一轮融资在内，NIH已为该公司提供了总计800万美元的资金。本轮融资资金将用于进一步开发该公司旗下三个设备：FitMi、Music Glove和MiGo，以改善中风患者康复效果。

Artemis Health完成2500万美元C轮融资。以进一步扩大其服务平台。本轮融资由Bessemer Venture Partners牵头，Maverick Ventures、F-Prime、Hearst Health Ventures和Rose Park Advisors也都参与其中。Artemis Health总部位于美国犹他州盐湖城，主要致力于向雇主提供有关员工福利数据的分析，以帮助他们减少浪费性支出，并为员工提供有效、负担得起的健康保险。

TriNetX获得由默沙东风险投资基金领投的D轮4000万美元融资。本轮资金将用于加速该公司在欧洲、亚洲和南美洲的持续扩张，以及进一步开发其在人工智能、机器学习和数字临床试验领域的分析平台。

欧洲生物信息学研究所已从英国政府获得4500万英镑的资金支持。这笔资金具体通过United Kingdom Research and Innovation（UKRI）提供，用于扩展其基础设施，增加研究所的计算、存储和建设能力。欧洲生物信息研究所开发免费可用的数据库、工具和软件，以支持对公共资助研究中产生的数据进行比对、验证和可视化。它还参与了《人类细胞图谱》（Human Cell Atlas）和英国生物银行（UK Biobank）等项目。

Dental Monitoring获得新一轮4500万欧元注资。Dental Monitoring是牙科及正畸领域人工智能解决方案的提供商，此轮资金由Vitruvian Partners提供。Dental Monitoring将利用该笔资金加快其在美国和亚洲的发展，以强化其精密的人工智能驱动型解决方案面向全球普通牙科医生的推广。

2.3. 行业新闻

FDA 批准皮下注射剂型赫赛汀治疗乳腺癌。罗氏乳腺癌药物皮下注射剂型赫赛汀 Herceptin Hylecta 获 FDA 批准。此获批药物与化疗联合可用于治疗 Her2 阳性乳腺癌患者。Herceptin Hylecta 是一种即用型制剂，可在 2-5 分钟内完成给药，而传统静脉输注剂型赫赛汀则需要 30-90 分钟。

FDA 批准一款治疗抵抗性抑郁症的新型鼻腔喷雾药物 Spravato 上市。这是数十年来首个进入美国市场的重度抑郁症治疗药物。相比于目前可能需要数周或者数月才能发挥效果的抗抑郁药，它可在数小时内发挥作用。Spravato 可与其他口服抗抑郁药物联合使用，适用于对其他抗抑郁药物无反应的成年患者。

FDA 优先通过了罗氏旗下 GENETECH 公司研发的 PD-L1 单抗药物阿特殊单抗联合化疗一线治疗无法切除的局部晚期或转移性 PD-L1 阳性的三阴性乳腺癌 (TNBC) 的评审。这也是三阴性乳腺癌首个获批的免疫疗法。需要特别指出的是，这一疗法要求患者的肿瘤 PD-L1 表达是阳性，而 PD-L1 的表达情况需由 FDA 批准的伴随诊断设备 VENTANA PD-L1 (SP142) 进行检测。

FDA 批准由 Regeneron Pharmaceuticals 公司和赛诺菲公司联合开发的重磅药 Dupixent 扩展适用范围，可以用于治疗年龄在 12-17 岁之间的中重度特应性皮炎患者。这些患者的症状在接受外用处方疗法后没有得到完全控制，或者不适于使用外用药。Dupixent 可以作为单药疗法，或者与外用皮质类固醇联用。据估计，青少年特应性皮炎患者数目为成年患者的一半，这项批准意味着 Dupixent 治疗特应性皮炎的患者群增加了 50%。

FDA 授予 Espero BioPharma 旗下 tecarfarin 药物用于预防同时患有终末期肾病 (ESRD) 和心房颤动患者心源性系统性血栓栓塞的孤儿药资格。Espero BioPharma 是一家专注于开发创新疗法用于满足血栓形成和心率控制领域医疗需求的生物制药公司。

FDA 批准由 Pfizer 研发的 Herceptin 生物类似药 Trazimera 上市。本药物将用于 HER2 过表达乳腺癌及 HER2 过表达转移性胃或胃食管交界腺癌的治疗，成为继 Ogivri、Herzuma 和 Ontruzant 之后，FDA 批准的第 4 款 Herceptin 生物类似药。

FDA 已授予 Ascendis 研发的实验性药物 TransCon CNP 治疗软骨发育不全儿童的孤儿药资格。TransCon CTN 是一种长效 C 型利钠肽 (CNP) 前药 (prodrug)，每周一次皮下注射，通过提供持续的、安全的、治疗水平的 CNP 暴露，解决软骨发育不全的各个方面问题。

FDA 批准了一款由印度制药公司 Alkem Laboratories Limited 生产的缬沙坦新型仿制药 Diovan。缬沙坦是一种血管紧张素 II 受体阻滞剂 (ARB)，可治疗高血压和心力衰竭。由于 2018 年发现某些缬沙坦和其他 ARB 药物含有致癌物亚硝酸杂质，导致多次召回，并使公民用药安全受到威胁。因此，此次 FDA 优先考虑对该药物申请的审查，以帮助缓解近期美国民众对这种关键药物的需求发生短缺的状况。

FDA 已批准罗氏的 VENTANA PD-L1 分析试剂盒，作为首个伴随诊断产品，用于辅助确定三阴性乳腺癌患者是否有资格接受罗氏 PD-L1 肿瘤免疫疗法 Tecentriq 联合化疗治疗方案。采用这款伴随诊断试剂盒对肿瘤浸润免疫细胞的 PD-L1 生物标志物状态进行检测评估，对于确定最有可能从 Tecentriq+Abraxane 方案中获益的患者至关重要。

FDA 已接受并开始审查艾尔建研发的 ubrogepant 药物用于急性偏头痛治疗的准入申请。FDA 预计将在今年第四季度对该药物的准入申请做出最终决定。这家总部位于爱尔兰都柏林的制药集团表示，希望其药物能够成为第一个被 FDA 批准用于治疗急性偏头痛的口服 CGRP 受体拮抗剂。此次申请是基于四项临床试验的数据，试验证实了 ubrogepant 的疗效、安全性和耐受性。Ubrogepant 是一种新型、高效、口服给药的 CGRP 受体拮抗剂。

FDA 已批准了首个、每日一次使用的前列腺素类似物和 Rho 激酶 (ROCK) 抑制剂固定剂量组合 Rocklatan 滴眼液。此款滴眼液由专注于发现、开发和商业化首创开角型青光眼、视网膜疾病和其他眼部疾病疗法的制药公司 Aerie 开发，用于降低开角型青光眼或高眼压患者的眼压升高。

欧洲药品管理局已受理 PD-L1 肿瘤免疫疗法 **Bavencio II** 类变更申请，联合酪氨酸激酶抑制剂 **Inlyta** 用于晚期肾细胞癌（RCC）患者的治疗。目前，该组合疗法治疗晚期 RCC 的补充生物制品许可（sBLA）也正在接受美国 FDA 的优先审查，其处方药用户收费法（PDUFA）目标日期为 2019 年 6 月。之前，FDA 已授予该组合一线治疗晚期 RCC 的突破性药物资格。此外，辉瑞与默克也已在日本提交了 Bavencio 与 Inlyta 组合治疗不可切除性或转移性 RCC 患者的补充申请。

Clovis Oncology 公司宣布在美国推出靶向抗癌药 **Rubrac**。Rubrac 作为一种单药疗法，用于接受含铂化疗病情有缓解（完全缓解或部分缓解）的铂敏感、复发性高级别上皮性卵巢癌、输卵管癌或原发性腹膜癌患者的维持治疗。

Carestream Health 与健康技术的领导者皇家飞利浦公司签订协议，向 **Philips** 出售其医疗信息系统（HCIS）业务。Carestream Health 的 HCIS 业务部门为医院、影像中心、放射服务提供商和专科医疗诊所提供影像 IT 解决方案。通过此次收购，Philips 可以扩展医疗保健 IT 业务，其丰富的产品组合中将增加 Carestream Health 的企业影像平台，包括一流的 VNA、诊断和企业浏览器、多媒体报告、工作流程协调器等等。

罗氏与艾伯维联合向 FDA 提交了靶向抗癌药 **Venclexta** 的一份补充新药申请（sNDA），该 sNDA 申请批准 **Venclexta** 与 **Gazyva** 组合疗法，用于既往未接受治疗且伴有合并症的慢性淋巴细胞白血病患者。FDA 将通过实时肿瘤学审查试点项目对该 sNDA 进行审查，该项目的目的是探索一个更有效的审查过程，以确保患者能尽快获取安全有效的治疗药物。

Allergan plc 向 FDA 递交 **Ubrogapant** 上市申请，适应症为偏头痛，**Ubrogapant** 将成为全球首款 CGRP 小分子偏头痛药物。此次上市申请是基于 4 项临床试验，包括注册临床试验 **ACHIEVE I** 和 **ACHIEVE II** 安全性和有效性数据，以及 **UBR-MD-04** 和 **3110-105-002** 的安全性数据。

日本药企卫材与普渡制药子公司 **Imbrium Therapeutics** 近日联合宣布，FDA 已受理 **lemborexant** 治疗失眠症的新药申请，并已指定处方药用户收费法目标日期为 2019 年 12 月 27 日。该 NDA 的提交，是基于评估 **lemborexant** 治疗失眠症的临床开发项目的数据，其中包括 2 个关键性 III 期临床研究 **SUNRISE-1** 和 **SUNRISE-2**。

英国牛津生物技术公司 **Oxford BioMedica** 宣布，已与微软研究院签署了为期两年的研发合作协议。协议中提到，微软 **StationB** 平台将为 **Oxford Biomedica** 提供 **Azure** 云技术和机器学习软件，帮助该公司从健康基因序列中提取破碎和畸形的基因细胞。同时，**Oxford Biomedica** 也将能够借助微软的机器学习和云技术降低商品成本。

3. 高频数据追踪

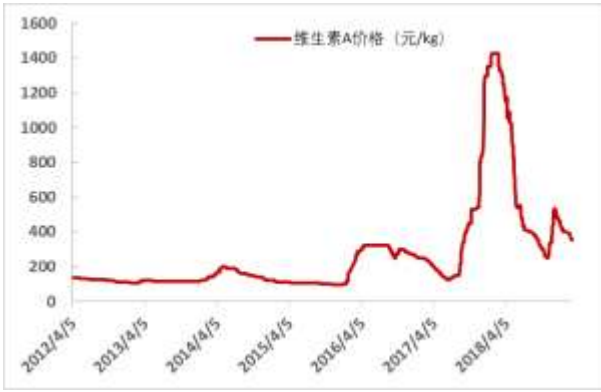
3.1. 主要维生素品种价格走势

本周维生素 A 市场报价回落，维生素 E 报价稳中小涨，维生素 D3 市场购销好转，报价窄幅整理，维生素 K3 市场价格走高，维生素 B1 市场报价走弱，生物素市场报价窄幅整理，维生素 B2 市场价格回调至低位，烟酸市场稳中偏强运行，泛酸钙国内市场流通货源少，整体行情稳中偏强，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 330 元/kg-340 元/kg。欧洲市场价格下跌，收于 78-85 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 市场流通货源偏紧，而出口价格较低，近日厂家报价回落，猪瘟疫情肆虐不利需求，VA 市场报价下调。（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

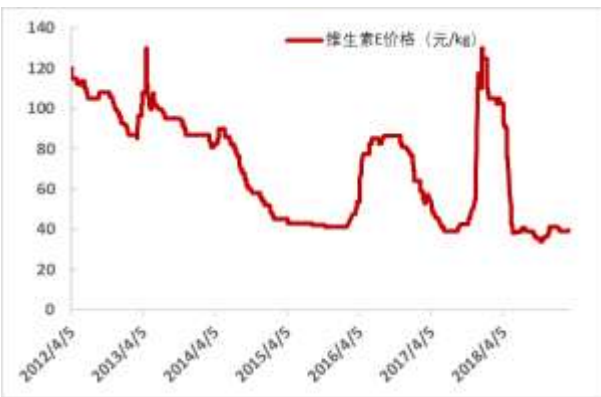


资料来源：Wind，浙商证券研究所

3.1.2. 维生素 E

维生素 E 本周价格报收在 40-42 元/kg。欧洲 E 现货价格小幅反弹，市场报 4.5-4.7 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，市场采购略显活跃，不过仍有较多存货。（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

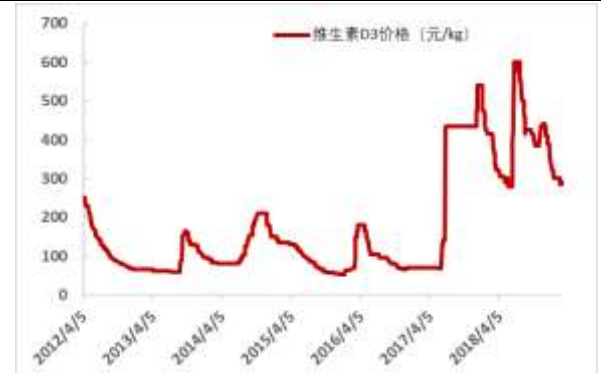


资料来源：Wind，浙商证券研究所

3.1.3. 维生素 D3

维生素 D3 本周价格报价宽泛，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，但近期有工厂释放涨价意愿，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

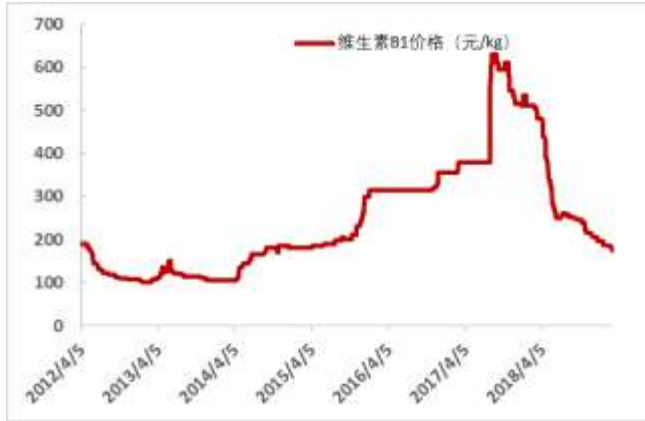


资料来源：Wind，浙商证券研究所

3.1.4. 维生素 B1

维生素 B1 本周价格报收 165~170 元/kg，整体成交量一般，报价趋弱，局部成交价格略低。（相关上市公司：兄弟科技）

图 5：维生素 B1 价格走势

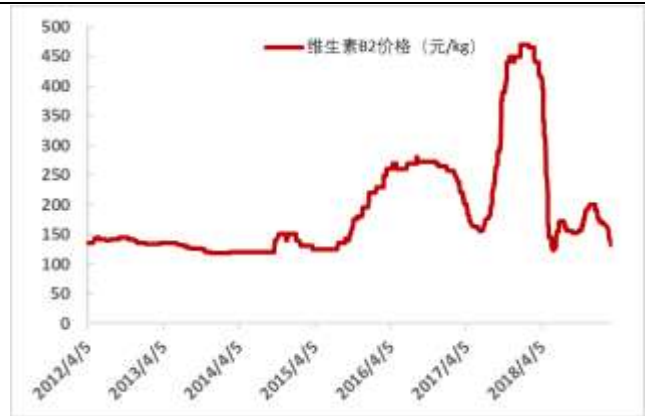


资料来源：Wind，浙商证券研究所

3.1.5. 维生素 B2

维生素 B2 本周价格报收在 125~130 元/kg 左右。欧盟现货市场价格维持在 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，后期价格预计下调空间有限。根据品牌不同，局部价格会略低（相关上市公司：广济药业）

图 6：维生素 B2 价格走势

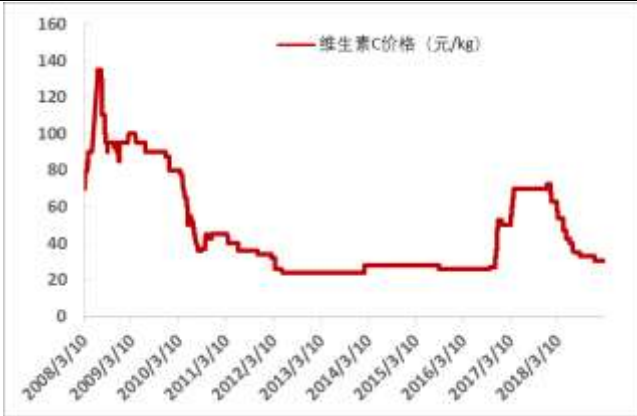


资料来源：Wind，浙商证券研究所

3.1.6. 维生素 C

VC 市场成交偏淡，前期厂家报价疲软，国内供大于求。而且维生素 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

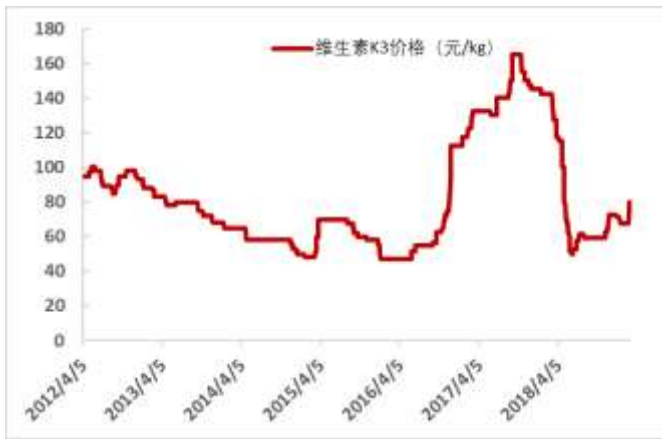


资料来源：Wind，浙商证券研究所

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，部分厂家签单意愿低，停报或提价，市场价格底部抬升。

图 8：维生素 K3 价格走势

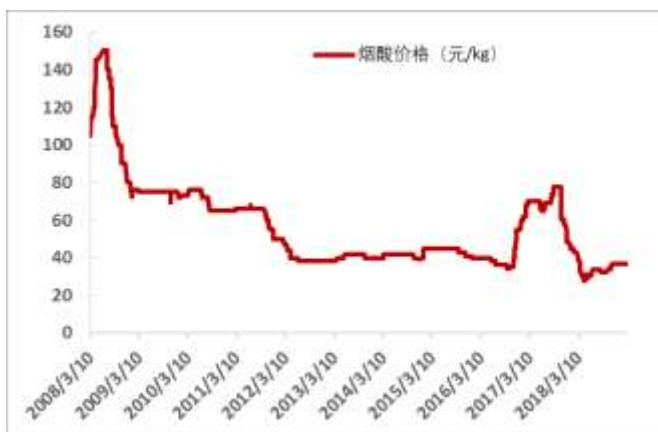


资料来源：Wind，浙商证券研究所

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。凡特鲁斯对 3-氰基吡啶和烟酰胺提价 18%。原料成本与烟酰胺价格倒挂，成本推动价格小幅走强，但局部价格略低。

图 9：烟酸价格走势

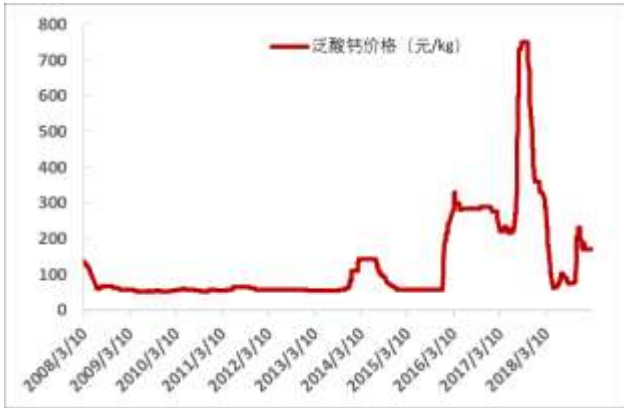


资料来源：Wind，浙商证券研究所

3.1.9. 泛酸钙

泛酸钙本周价格报收 195-210 元/kg。欧洲价格反弹至 16.25-17.0 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，贸易商惜售，后期出口利好影响可能减弱，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

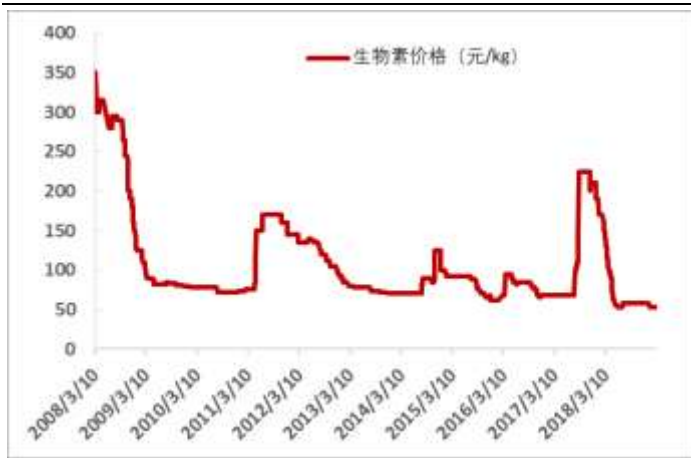


资料来源：Wind，浙商证券研究所

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



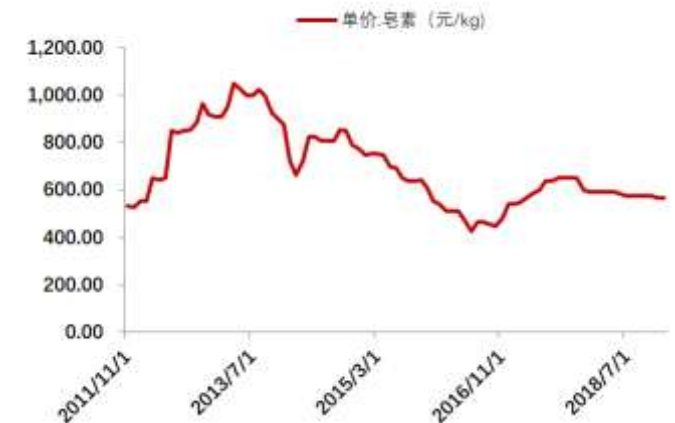
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 16: 醋酸甲地孕酮价格走势

图 17: 皂素价格走势

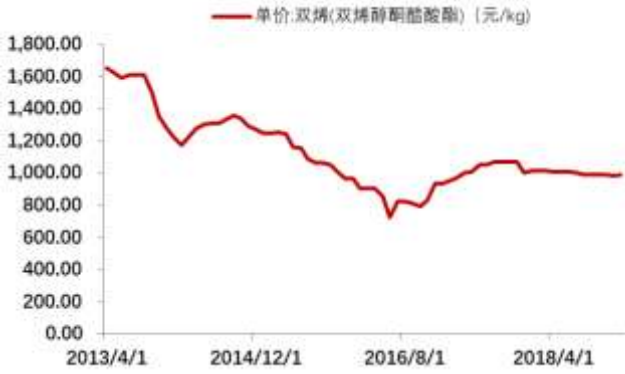


资料来源: Wind, 浙商证券研究所



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

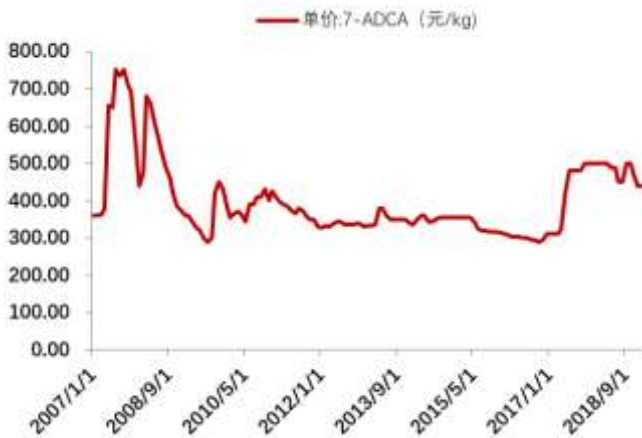
图 18: 双烯(双烯醇酮醋酸酯)价格走势



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

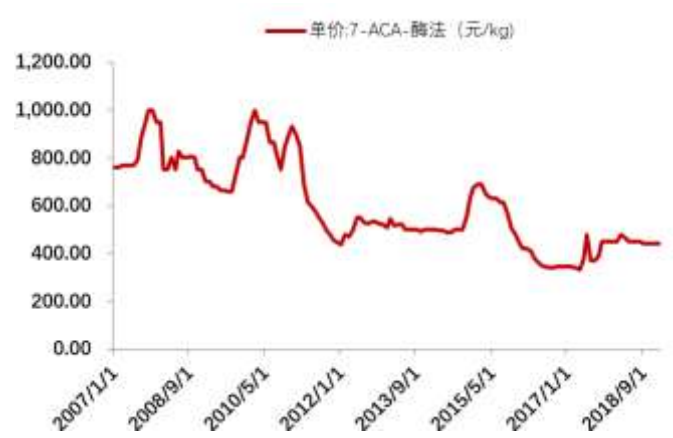


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

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)
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)
阿斯利康	感染性休克,脓毒症	II 期 (终止)
康宁杰瑞(吉林)生物科技有限公司	类风湿性关节炎	I 期
天津和美生物技术,海南海灵化学制药	银屑病	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
兴和	类风湿性关节炎	II 期
默克雪兰诺	自身免疫疾病	BLA 申请
永昕生物医药	类风湿性关节炎	2017 批准上市
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)
赛诺菲,辉瑞	免疫炎症,类风湿性关节炎,炎症性肠病	II 期
	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)

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 0.03 点, 下跌幅度为 0.0025%。

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 0.03 点, 下跌幅度为 0.0025%。价格上涨的品种有 62 种, 占 12.0%; 下跌的品种 56 种, 占 10.9%; 另外有 397 个品种价格与上周同期持平。与上期下跌幅度 0.01% 相比, 本期行情持平, 变化微弱, 可见指数已逐渐转向平稳, 后市是否继续保持平稳或转向反弹, 有待进一步观察。下跌超过 3% 的品种有 5 种, 仅占 0.97%, 上涨大于 3% 的品种有 5 种, 仅占 0.97%。两极分化势力持平, 大多数品种的涨跌幅介于 -3%~3% 之间。由此可见, 本周中药材价格变化集中度比较高。在价格变动的产品中, 川牛膝去年产量减少, 商家关注度不高, 自新货上市以来, 行情稳步上涨; 而胡椒是另一大热点, 由于价格低, 聚集了许多人气, 目前正值产新, 行情陷入低迷, 后期走势有待观察。价格上涨稍大的品种包含川牛膝、土鳖虫、使君子、独活、南五味子、鸦胆子、苦地丁、矮地茶等; 下跌幅度较大的品种有胡椒、益智、丹参、猪苓、木香、麦冬、三七、韭菜子等。

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



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



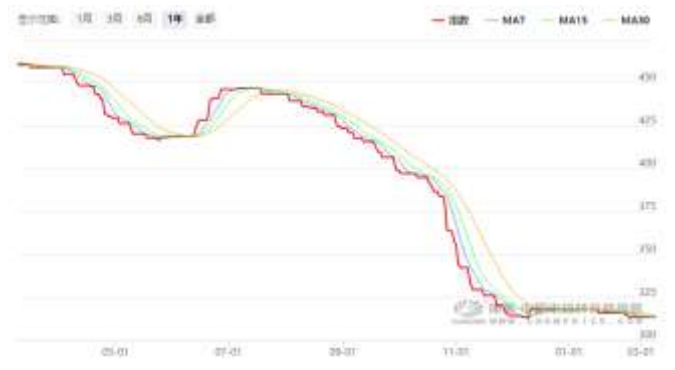
资料来源：康美中药网，浙商证券研究所

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 5：重要公告集锦

公司代码	公司名称	公告内容
300753.SZ	爱朋医疗	公司发布 2018 年年度报告，报告期内，公司实现营业总收入 29,803.38 万元，较 2017 年同比增长 20.70%；营业利润 8,555.88 万元，较 2017 年同比增长 21.03%；利润总额

		8,373.51 万元, 较 2017 年同比增长 20.04%; 归属于上市公司股东的净利润 7,008.98 万元, 较 2017 年同比增长 21.01%。报告期内, 国内医疗器械行业发展态势良好, 公司所在行业细分领域增速明显, 在此有利形势下, 公司经营业绩保持了较快增长。报告期末, 公司总资产达到了 68,795.53 万元, 较 2017 年同比增长 106.44%, 归属于上市公司所有者权益合计 60,485.80 万元, 较 2017 年同比增长 122.51%。持续盈利和新股发行, 使公司总资产及所有者权益实现高增长。
002821.SZ	凯莱英	公司发布 2018 年年度报告, 2018 年公司实现营业收入 18.35 亿元, 较上年同期增长 28.94%; 营业利润 4.61 亿元, 较上年同期增长 9.96%; 利润总额 4.61 亿元, 较上年同期增长 9.13%; 归属于上市公司股东的净利润 4.28 亿元, 归属于上市公司股东的净利润较上年同期增长 25.49%。
300453.SZ	三鑫医疗	公司发布 2018 年年度报告, 报告期内, 公司实现营业收入 53,130.24 万元, 较上年同期增长 31.55%; 实现营业利润 4,797.68 万元, 较上年同期下降 2.18%; 实现归属于上市公司股东的净利润为 4,114.57 万元, 较上年同期下降 2.93%。报告期内, 公司通过继续加大市场开拓力度, 特别是血液净化类产品销售收入保持了连续快速增长。但由于部分产品售价下降、原材料价格上涨等因素, 整体毛利率有所下降, 母公司利润与上年同期相比略有增长。由于全资子公司云南三鑫处于投产初期, 产能尚未充分发挥, 本报告期仍处于亏损状态。
300534.SZ	陇神戎发	公司发布 2018 年年度报告, 全年实现营业收入 20316.58 万元, 较上年同期下降 24.64%; 实现归属于上市公司股东的净利润 1227.78 万元, 较上年同期下降 28.25%, 实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 815.73 万元, 较上年同期下降 33.02%。报告期内, 在国内经济形势下行压力加大, 国家医药卫生体制改革持续深化的背景下, 公司坚持以销售为龙头, 以市场维护及开拓为抓手, 加大营销网络建设, 推进专业化学术服务支撑, 积极化解行业变革风险,
000952.SZ	广济药业	公司发布 2018 年年度报告, 2018 年公司实现营业总收入 84,383.09 万元, 比上年同期上升 5.27%; 实现归属于上市公司股东的净利润 17,172.89 万元, 比上年同期上升 63.22%。
600664.SH	哈药股份	公司发布 2018 年年度报告, 截至报告期末, 公司实现营业收入 108.13 亿元, 同比下降 10.02%, 其中医药工业主营业务收入为 37.35 亿元, 医药商业主营业务收入为 70.22 亿元, 实现归属于上市公司股东的净利润为 3.46 亿元, 同比下降 14.95%。
600211.SH	西藏药业	公司发布 2018 年年度报告, 报告期内, 公司实现营业收入 102,787.92 万元, 同比增长 12.26%; 归属于母公司股东净利润为 21,560.62 万元, 同比下降 6.11%。剔除本期依姆多资产组减值 5,735.08 万元, 联合投资银行不良债权类项目减值 2,826.40 万元的影响后, 本期归属上市公司股东净利润 3.01 亿元, 较上年归属于上市公司股东净利润 2.30 亿元增长 31.17%。
600062.SH	华润双鹤	公司发布 2018 年年度报告, 2018 年公司实现主营业务收入 80.88 亿元, 同比增长 29%, 实现净利润(归属母公司)9.69 亿元, 同比增长 15%。慢病业务收入同比增长 27%, 其中降压领域增长 21%, 降糖领域增长 7%, 降脂领域增长 41%。
600750.SH	江中药业	公司发布 2018 年年度报告, 本报告期内, 公司实现归属于母公司所有者净利润 4.70 亿元, 同比增长 12.55%。业绩增长主要原因为: 多措并举稳定收入, 品牌策略转型期间费用投入减少。非处方药业务全年实现营业收入 14.97 亿元, 同比增长 2.74%。其中, 乳酸菌素片实现 2.76 亿元销售额, 同比增加 33.74%。
000999.SZ	华润三九	公司发布 2018 年年度报告, 报告期内, 公司实现归属于上市公司股东的净利润 14.32 亿元, 同比增长 10.02%。经营活动产生的现金流量净额 19.11 亿元, 同比增长 19.55%, 继续保持稳健增长。2018 年第四季度净利润增速较前三季度有所下降, 主要是由于 2018 年第四季度公司经董事会批准, 建立了企业年金计划, 提取企业年金金额共计 4000 余万元, 且对吉林华润和善堂人参有限公司计提商誉减值准备 589.90 万元等因素影响。

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>