

# 维生素行业迎接景气周期

## ——行业周报

✉：张海涛 执业证书编号：S1230517080002  
☎：021-80106045  
✉：chenyatian@stocke.com.cn

### □ 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 批准首个产后抑郁症治疗药物 Sage Therapeutics 注射新药。2019 年 3 月 19 日，生物制药公司 Sage Therapeutics 宣布，FDA 批准了它的注射药物 ZULRESSO，以治疗产后抑郁症。产后抑郁症是最常见的分娩并发症，ZULRESSO 是第一种也是唯一一种专门用于治疗产后抑郁症的药物。ZULRESSO 预计将于今年 6 月底上市，美国药品监督管理局希望该药物能在 90 天内上市。2) 3 月 19 日，国家药监局官网发布了《国家药监局综合司关于开展药品零售企业执业药师“挂证”行为整治工作的通知》。决定在全国范围内开展为期 6 个月的药品零售企业执业药师“挂证”行为整治。3 月 18 日，4+7 政策影响下的降价运动仍在持续进行。陕西今日公布了 4+7 城市药品集中采购相关调价的规则，四川公布执行第二批挂网抗癌药动态调整的通知。与此同时，“4+7”的第一张处方在厦门落地，4+7 正式进入实操阶段。

### □ 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 市场价格小幅上行，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 1211.4 点，比上周同期下跌了 1.01 点，下跌幅度为 0.08%。本期价格上涨和下跌的品种基本持平，药市运行较平稳，价格上涨的品种有 54 种，占 10.5%，比上期少了 8 个品种数量；下跌的品种 56 种，占 10.9%；另外有 405 个品种价格与上周同期持平。下跌超过 3% 的品种有 2 种，仅占 0.39%，上涨大于 3% 的品种有 3 种，仅占 0.58%，大多数品种的涨跌幅介于 -3%~3% 之间。

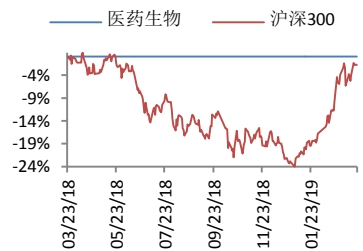
### 细分行业评级

医药生物 看好

### 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（3.11-3.17）》2019.03.17
- 2 《医药周报（3.04-3.07）》2019.03.10
- 3 《医药周报（2.25-3.3）》2019.03.03
- 4 《中美药品体系与医保体系分析对比》2019.02.28
- 5 《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

报告撰写人：张海涛

数据支持人：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	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	19
3.5. 中药材价格走势	30
<b>4. 重要公告集锦</b>	<b>31</b>
<b>5. 风险提示</b>	<b>32</b>

## 图表目录

图 1: 2014 年至今医药各板块估值水平变化 .....	错误! 未定义书签。
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 .....	14
图 13: 氢化可的松价格走势 .....	14
图 14: 醋酸氢化可的松价格走势 .....	14
图 15: 黄体酮价格走势 .....	14
图 16: 醋酸甲地孕酮价格走势 .....	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 .....	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 .....	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 .....	17
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 .....	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

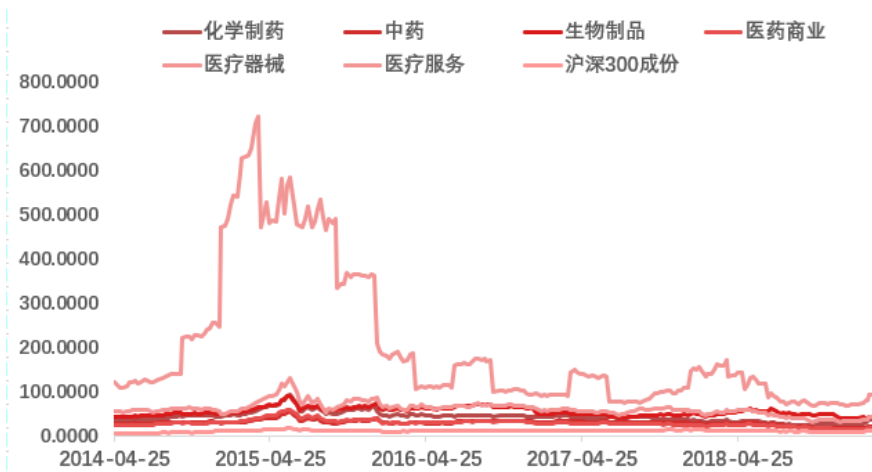
---

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 22 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.....	19
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 2.37%，医药板块上涨 4.72%，其中，化学制药上涨 3.79%，中药上涨 5.48%，生物制品上涨 4.93%，医药商业上涨 6.74%，医疗器械上涨 3.19%，医疗服务上涨 5.66%，根据我们的统计，截至 2019 年 3 月 22 日，沪深 300 成分估值 12.59 倍，医药生物各板块估值分别为化学制药 40.64 倍，中药 24.72 倍，生物制品 48.57 倍，医药商业 20.19 倍，医疗器械 47.67 倍，医疗服务 101.01 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 701.97%，医药商业最低，为 60.33%。

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 22 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	222.70%	96.26%	285.64%	60.33%	278.52%	701.97%

资料来源：Wind，浙商证券研究所

本周医药生物板块上涨 4.72%，次新股和概念股跌幅居前。在涨幅榜上，本周医药板块共 260 只个股上涨，其中奥美医疗、诚志股份、N 新诺威等个股涨幅居前。在跌幅榜上，本周医药板块 47 只个股下跌，其中宜华健康、北陆药业、振东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	61.1183
	000990.SZ	诚志股份	48.4800
	300765.SZ	N 新诺威	44.0131
	000788.SZ	北大医药	41.7391
	300171.SZ	东富龙	41.4634
跌幅前五	000150.SZ	宜华健康	-14.1958
	300016.SZ	北陆药业	-8.9151
	300158.SZ	振东制药	-8.0292
	300143.SZ	星普医科	-6.4885
	603079.SH	圣达生物	-5.3698

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21日，医政医管局发布《关于开展医疗乱象专项整治行动的通知》。打击和整治医疗诈骗、虚假宣传、乱收费、骗保等医疗乱象，净化行业环境，促进医疗行业规范有序发展。

3月21日，陕西省公共资源交易中心发布《关于4+7城市药品集中采购药品价格调整结果的公示》。对“列入西安市辖区内所有公立医疗机构网上采购资格的品种”与“撤消在西安市辖区内所有公立医疗卫生机构网上采购资格的品种”进行公示。

3月20日，国家药品监督管理局和人力资源社会保障部联合发布《国家药监局人力资源社会保障部关于印发执业药师职业资格制度规定和执业药师职业资格考试实施办法的通知》。宣告新版《执业药师职业资格制度规定》和《执业药师职业资格考试实施办法》正式执行。

3月20日，国家药监局发布《关于修订通关腾注射液（消癌平注射液）说明书的公告》。决定对通关腾注射液（消癌平注射液）增加警示语，并对其药品说明书【不良反应】【禁忌】【注意事项】项进行修订。

3月20日，一份来自国家医保局的《关于请推荐2019年国家基本医疗保险药品目录调整遴选专家的函》文件被曝光。文件对医保目录调整遴选专家的推荐标准做了详细规定，并公开了具体的地区分配情况。从地方医保局的动态来看，相关推荐工作已经正式开启。

3月20日，国家药监局综合司发布关于印发《2019年医疗器械行业标准制修订项目》计划的通知。要求各医疗器械标准化技术委员会及技术归口单位严格按照《医疗器械标准制修订工作管理规范》开展标准制修订工作，加强业务管理和检查指导，保证标准质量和水平。

3月19日，国家药监局官网发布了《国家药监局综合司关于开展药品零售企业执业药师“挂证”行为整治工作的通知》。决定在全国范围内开展为期6个月的药品零售企业执业药师“挂证”行为整治。

3月18日，4+7政策影响下的降价运动仍在持续进行。陕西今日公布了4+7城市药品集中采购相关调价的规则，四川公布执行第二批挂网抗癌药动态调整的通知。与此同时，“4+7”的第一张处方在厦门落地，4+7正式进入实操阶段。

3月18日，江西省卫健委发布《关于调整2019年第一批省级重点药品监控目录的通知》。根据该省医疗机构2018年7-12月非基本药物药品采购金额和规范使用情况，其对省级重点药品监控目录进行了动态调整。

3月18日，医政医管局发布国家卫生健康委办公厅发布《关于印发医院智慧服务分级评估标准体系（试行）的通知》。推进各地智慧医院的建设，为改善医疗服务提供参考。

3月18日，《药品管理法实施条例》修订，即日起施行。国务院发布《关于修改部分行政法规的决定》，其中包括《中华人民共和国药品管理法实施条例》、《化妆品卫生监督条例》、《艾滋病防治条例》等的修订决定，并自公布之日起施行。

### 2.2. 本周投融资概览

**Igyxos 完成 750 万欧元 A 轮融资。**Accelerate Biotechnologies Sant é Fund 领投，Go Capital Amorçage II、Loire Valley Invest Funds、Fonds Emergence Innovation II 跟投。本轮融资资金将支持 Igyxos 在不育症领域创新药物的开发，直到实验得出有效成果为止。

**医美平台愿美完成数百万元融资。**投资方为产业上游企业，并与愿美达成长期战略合作，在机构、技术、药品等方面给予最大的支持。资金将用于打造线下场景的严选平台。

**eHealth Technologies 获得 4100 万美元投资。**投资方为 Aldrich Capital Partners，资金将用于开发基于图像信息的护理方法。

**Surrozen 完成了 5000 万美元的 B 轮融资。**本轮融资由 Horizons Ventures、Hartford HealthCare Endowment、NS Investment 和 Column Group 共同参与。本轮融资资金将用于推进 Surrozen 在肝脏疾病上的抗体开发计划，并将其治疗平台扩展到分泌蛋白 Wnt 调节的除肝脏外的其他疾病领域。

**Gencove 完成 300 万美元 A 轮融资。**本轮融资由 Spero Ventures 牵头，这笔资金将被 Gencove 用于扩大其基因组测序平台，以及扩大其在人类遗传学方面的商业运作规模。

**SPR Therapeutics 宣布完成 800 万美元 C 轮融资。**SPR Therapeutics 官方表示，本轮融资资金将用于研发和推广神经刺激（PNS）系统，以缓解患者疼痛。

**Othram 完成 400 万美元 A 轮融资，**总部位于多伦多的风险投资公司 Nimble Ventures 是这次融资的主要投资者。资金将用于开展基因组序列识别遗体工作。

**OptiScan Biomedical 获得 2000 万美元 E 轮融资。**这笔资金将用于推广其自动血糖监测系统，同时，该公司还将继续研究自动血糖监测系统，使其可以监测葡萄糖以外的分析物。

**安泰创新获数千万融资。**本轮融资由贝森资本领投，米河资本跟投。由探针资本担任本轮融资的独家财务顾问，本轮融资后，安泰创新将继续深耕公司的主营业务，以医疗数据的互联互通为基础，助力实体医院的互联网医院建设，拓展医学影像、临床诊疗数据 AI 等医学大数据的创新应用。

**员工医保平台 CXA 宣布完成 2500 万美元 C 轮融资。**本轮融资的投资方有：汇丰银行、新加坡电信公司 Singtel Innov8、MDI Ventures、Sumitomo Corporation Equity Asia 等，所融资金将用于升级员工医保平台。

**联想智慧医疗获得数亿元人民币战略投资。**投资方为平安集团，投资将进一步加速智慧医疗的平台扩展，为技术研发和市场拓展提供了动力。

**汇先医药完成数千万天使轮融资。**由北京英诺天使基金领投，昆山科创基金、紫牛基金、苏州高新创投跟投。本轮融资将主要用于车间建设、临床试验以及研发新品。

**上海和誉生物医药科技有限公司完成新一轮 4200 万美元融资。**本轮融资由启明创投领投，知名国际主权基金、中金资本、礼来亚洲基金、正心谷创新资本、泰福资本等共同投资，公司成立两年多来，已完成两个自主创新小分子药物的临床前开发，即将进入临床试验。一个合作开发项目已获得美国药品食品监督管理局（FDA）及中国国家药品监督管理局临床试验许可。

### 2.3. 行业新闻

**FDA 批准首个产后抑郁症治疗药物 Sage Therapeutics 注射新药。**2019 年 3 月 19 日，生物制药公司 Sage Therapeutics 宣布，FDA 批准了它的注射药物 ZULRESSO，以治疗产后抑郁症。产后抑郁症是最常见的分娩并发症，ZULRESSO 是第一种也是唯一一种专门用于治疗产后抑郁症的药物。ZULRESSO 预计将于今年 6 月底上市，美国药品监督管理局希望该药物能在 90 天内上市。

**FDA 批准 Allergan 公司药物 AVYCAZ® 用于复杂腹腔内感染及复杂尿路感染 3 个月以上儿童患者治疗的补充上市申请。**药物的说明书获得了扩展，这是十多年来美国 FDA 第一次批准儿童 cUTI 和 cIAI 的治疗适应症。

**FDA 批准 Tecentriq 联合卡铂和依托泊苷用于广泛期小细胞肺癌（extensive-stage small cell lung cancer, ES-SCLC）一线治疗。**继获批非鳞 NSCLC 一线治疗和三阴乳腺癌一线治疗后，Tecentriq 又收获一个一线疗法

**FDA 批准 Jazz Pharmaceuticals 公司开发的 Sunosi 上市。**治疗与发作性睡病（narcolepsy）或阻塞性睡眠呼吸暂停（OSA）综合征相关的白天过度嗜睡。这是第一款拥有双重作用机制的创新疗法，它有望帮助患者在白天保持清醒。

**FDA 批准 Impulse Dynamics 治疗心力衰竭智能设备。**该系统可以治疗左心室输血分数（LVEF）不合格的患者，这些患者往往不能做 CRT 治疗。

**FDA 受理口服脱敏疗法 AR101 的生物制品许可申请。**Aimmune Therapeutics 是一家专注于开发创新疗法治疗潜在危及生命的食物过敏症的生物制药公司。近日，该公司宣布，美国食品和药物管理局（FDA）已受理花生过敏免疫疗法 AR101 的生物制品许可申请（BLA）。FDA 已通知 Aimmune，将从 2019 年 1 月开始，并在 12 个月的目标审查期内对该 BLA 进行审查。因此，对 BLA 的审查可能会持续到 2020 年 1 月底。

**FDA 授予 Iterum Therapeutics 公司在研创新抗生素 sulopenem 合格传染病产品资格。**用于治疗四项适应症，它们包括社区获得性细菌性肺炎，急性细菌性前列腺炎，淋菌性尿道炎，和盆腔炎。这一在研新型抗生素获得 QIDP 资格的适应症达到 7 种之多。在 2017 年，它已经获得 QIDP 资格治疗非复杂性尿路感染（uUTI），复杂性尿路感染（cUTI），和复杂性腹腔内感染（cIAI）。同时 FDA 授予 sulopenem 针对这 7 项适应症的快速通道资格。

**FDA 对艾伯维公司旗下 venetoclax (VENCLEXTA®/VENCLYXTO®) 用于治疗多发性骨髓瘤临床试验发出了部分临床试验暂停通知函。**该通知函是回顾了对于复发性/难治性多发性骨髓瘤正在进行的临床 3 期 BELLINI 试验(M14-031)的数据后做出的，在这一研究中，venetoclax 组患者死亡的比例高于试验的对照组。由于这一叫停，venetoclax 的多发性骨髓瘤临床研究将不会入组新的患者，直到进一步的数据分析完成。目前正在接受 venetoclax 治疗并从中受益的病人在咨询其医生后，可以继续接受治疗。

**Esperion 公司已经为 bempedoic acid 单药疗法和 bempedoic acid/ezetimibe 组合疗法向美国 FDA 递交了新药申请。**Bempedoic acid 是一种每日一次的口服 ATP 柠檬酸裂解酶（ACL）抑制剂，用于降低患者的低密度脂蛋白胆固醇。

**诺和诺德向 FDA 递交口服索马鲁肽 2 个上市申请。**适应症 1 用于辅助饮食和运动，改善成年 2 型糖尿病患者的血糖控制，适应症 2 为用于降低伴心血管疾病 II 型糖尿病患者的 MACE 风险。另外，诺和诺德同时递交 Ozempic® (semaglutide) 补充申请，申请用于降低伴心血管疾病 II 型糖尿病患者的 MACE 风险。

**SFA Therapeutics 宣布获得了一项新的专利。**这项专利源于该公司对肝病的研究成果，主要是利用微生物衍生的代谢物小分子作为药物来治疗各类肝病。

**癫痫药物“醋酸艾司利卡西平片”的生产批件申报已获得国家药监局受理。**3月21日，四环医药公告，其治疗癫痫药物“醋酸艾司利卡西平片”的生产批件申报已获得国家药监局受理，受理号为 CYHS1900082。目前，该药在国内尚无企业获批上市，此次四环医药申报的化药 3 类（仿制境外上市但境内未上市原研药品的药品）若能成功上市，将成为国内首家。

**四环医药重磅新药吡罗西尼获得突破性进展。**四环医药发布公告，集团自主研发的创新药“吡罗西尼”已于中国 I 期临床试验中取得突破性进展。吡罗西尼为细胞周期蛋白依赖性激酶 4/6(CDK4/6)抑制剂，已经获得中国、美国、欧洲、日本和韩国专利权。CDK4/6 抑制剂是国际上治疗 HR+(激素受体阳性)/HER2-(人体表皮生长因子受体阴性)晚期乳腺癌的新型靶点药物。该新药为四环医药自主研发的中国 1 类创新药。

**贝达药业抗肿瘤靶点新药获临床试验，贝达药业发布公告其公司收到 NMPA 签发的有关新药 BPI-23314 的临床试验申请的《临床试验通知书》。**BPI-23314 是一个由贝达药业自主研发的拥有完全自主知识产权的新分子实体化合物，是一种强效、高选择性溴结构域和末端外结构域(Bromodomain and extra-terminal domain, BET)口服小分子抑制剂，能通过特异性抑制 BET 家族蛋白的功能，调控癌症相关基因的转录表达，进而影响细胞生长、增殖、凋亡等多个生理过程，最终达到抑制肿瘤生长的目标。

**复星与 AkaRx 合作的创新药 Doptelet，新适应症在中国获批临床，**2018 年 3 月，致力于开发罕见病药物的 Dova 制药公司宣布，其全资子公司 AkaRx 与复星医药的子公司上海复星医药产业发展有限公司达成了最终协议，将治疗血小板减少症新药 Doptelet (avatrombopag) 在中国大陆和香港的开发及销售权利独家许可给后者。



**海南海药拟 6 亿元收购重庆赛诺生物独家抗肿瘤制剂复方红豆杉胶囊。**3 月 19 日，海南海药发布海南海药股份有限公司关于签署收购框架协议的公告，称近期与重庆赛诺生物药业股份有限公司签署《收购框架协议》，海南海药拟收购赛诺生物拥有的中药品种“复方红豆杉胶囊”涉及的全部资产及化学新品种“聚乙二醇 4000 散”。

**Stryker 以 2.2 亿美元收购医疗器械公司 OrthoSpace。**OrthoSpace 公司总部位于以色列，成立于 2009 年，是一家致力于为骨科患者提供有效解决方案的手术器械公司，其治疗方案能够减少患者疼痛，增加患者的运动范围，同时保留患者的骨骼和关节结构。

**华润医药以 42 亿现金收购江中药业。**江中药业发布《华润医药要约收购江中药业第一次提示性公告》，此次要约收购价格为 17.56 元/股，要约收购数量 2.39 亿股，最高资金总额接近 42.02 亿元，支付方式为现金支付。同日，江中药业发布了 2018 年年报，全年营收 17.55 亿元，同比增长 0.49%；净利润 4.70 亿元，同比增长 12.55%，其中，核心产品健胃消食片销售额超过 10 亿元。

**诺华旗下爱尔康收购人工晶状体制造商 PowerVision。**2019 年 3 月 18 日，诺华旗下爱尔康以 2.85 亿美元的价格完成对瑞星公司 (Fierce 15) 旗下公司 PowerVision 的收购，后者专注于为白内障患者提供创新的液体人工晶状体植入物。

### 3. 高频数据追踪

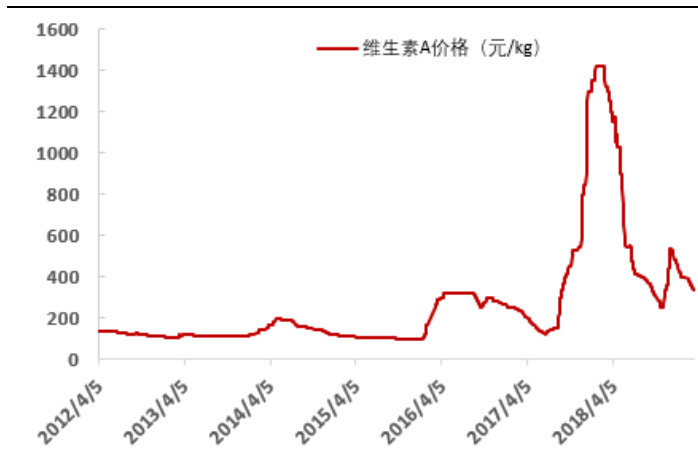
#### 3.1. 主要维生素品种价格走势

本周维生素 A 市场报价回落，维生素 E 报价稳中上涨，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 市场价格小幅上行，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 315-320 元/kg。欧洲市场价格下跌，收于 73-79 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签单；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

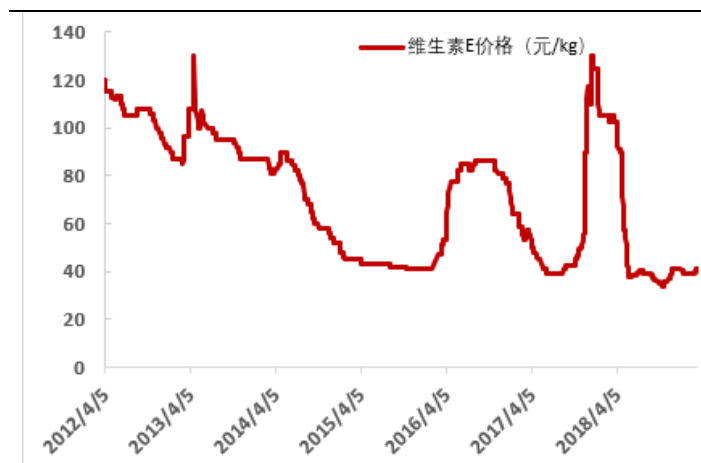


资料来源：Wind，浙商证券研究所

##### 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 4.45-4.5 欧元/kg。能特科技与 DSM 签订框架协议，市场对后市有乐观预期，市场购销好转，报价稳中上涨。（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

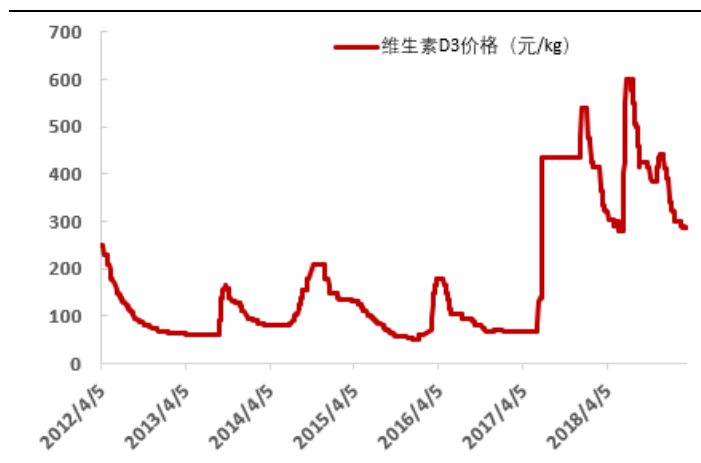


资料来源：Wind，浙商证券研究所

### 3.1.3. 维生素 D3

维生素 D3 本周价格报价宽泛，收于 270-300 元/kg。欧洲价格高位波动，市场报价回落至 50-53 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，市场购销好转，报价窄幅整理。（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 160-170 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 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，国内价格接近底部区间。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

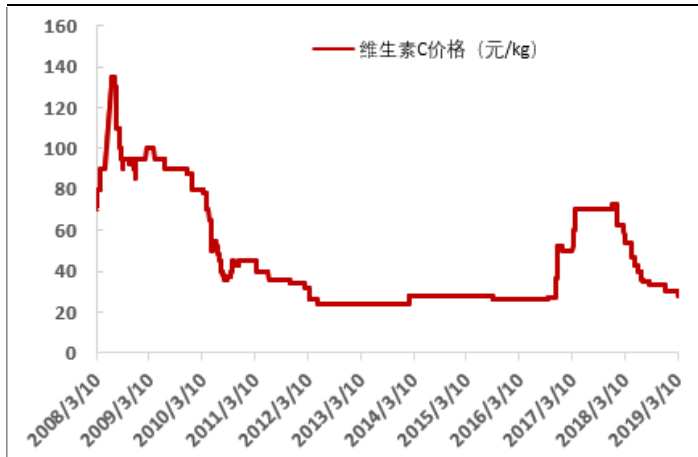


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

### 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，部分厂家接单意愿低，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-氟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，市场稳中偏强运行。

图 9：烟酸价格走势

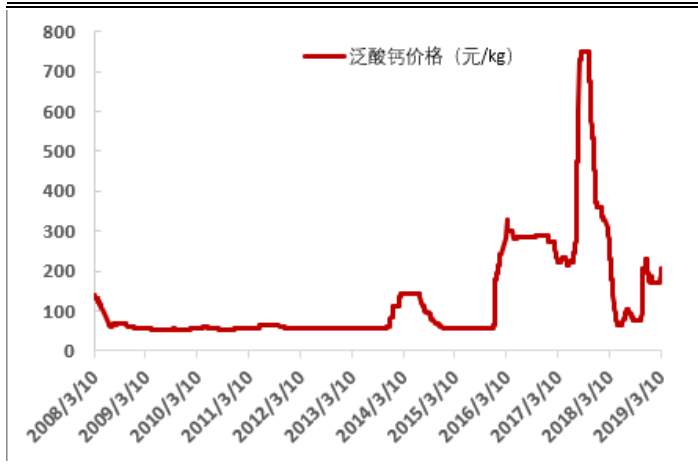


资料来源：Wind，浙商证券研究所

### 3.1.9. 泛酸钙

泛酸钙本周价格报收 200-210 元/kg。欧洲价格反弹至 20.0-22.0 欧元/kg。工厂出口报价较高，国内主厂接单意愿低，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

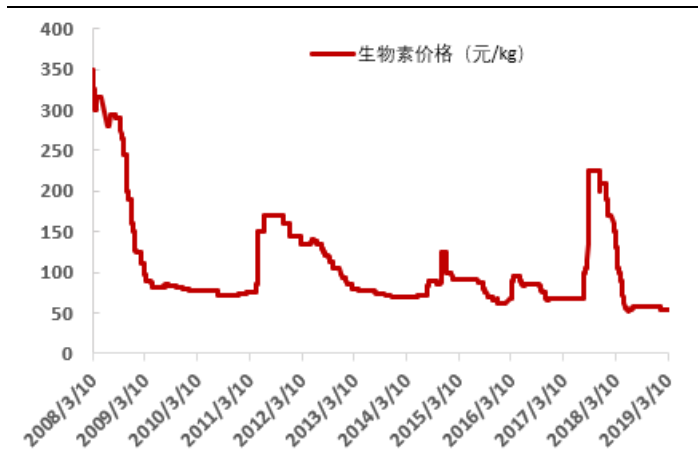


资料来源：Wind，浙商证券研究所

### 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 年底部区间。局部成交价格略低，市场关注有所增加，报价窄幅整理。（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

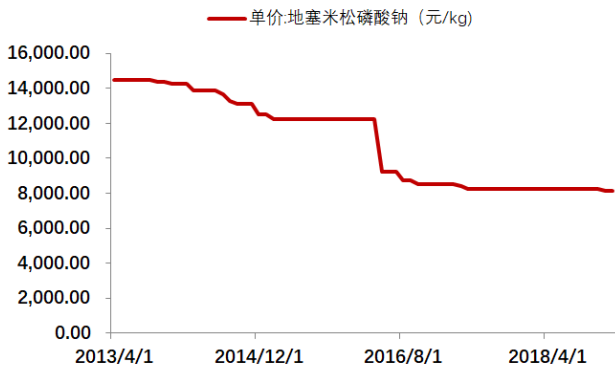
## 3.2. 非大宗原料药价格走势

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)

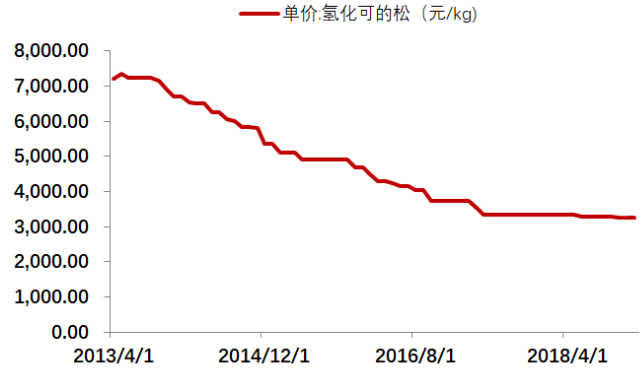
### 3.2.1. 激素类

图 12：地塞米松磷酸钠价格走势

图 13：氢化可的松价格走势



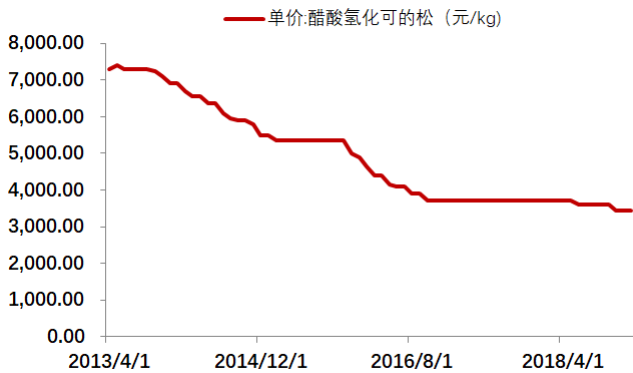
资料来源: Wind, 浙商证券研究所



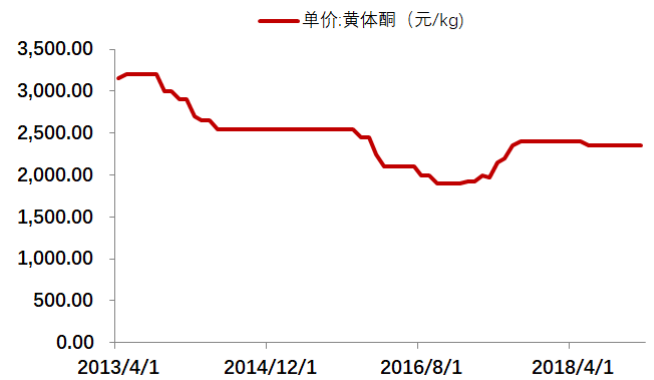
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 14: 醋酸氢化可的松价格走势

图 15: 黄体酮价格走势



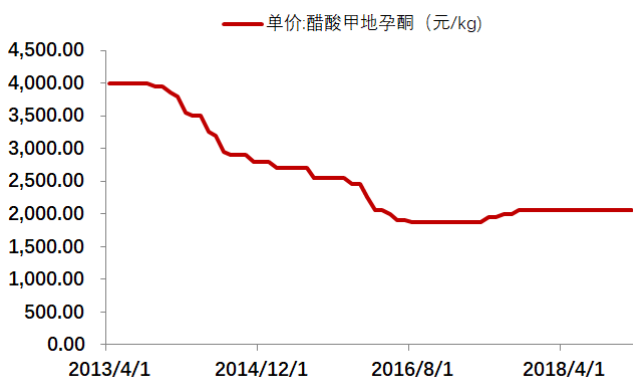
资料来源: Wind, 浙商证券研究所



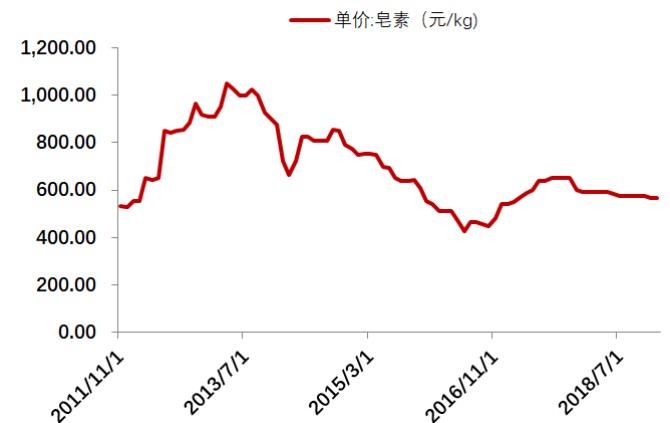
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 16: 醋酸甲地孕酮价格走势

图 17: 皂素价格走势

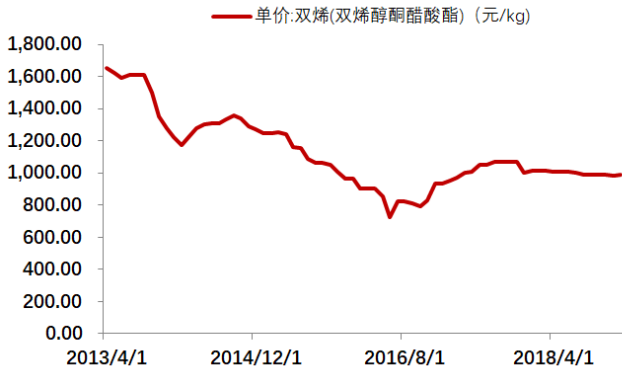


资料来源: Wind, 浙商证券研究所



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

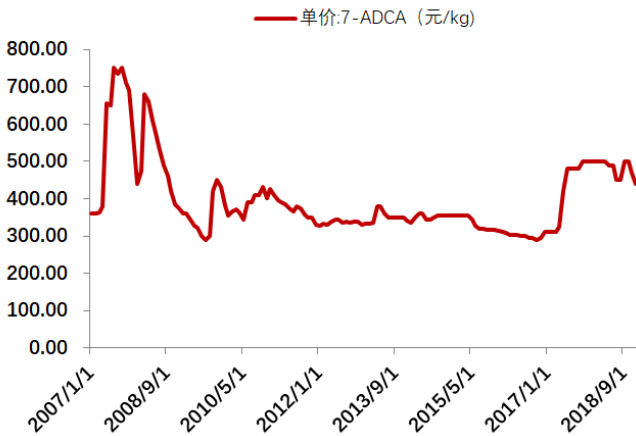
图 18: 双烯(双烯醇酮醋酸酯)价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

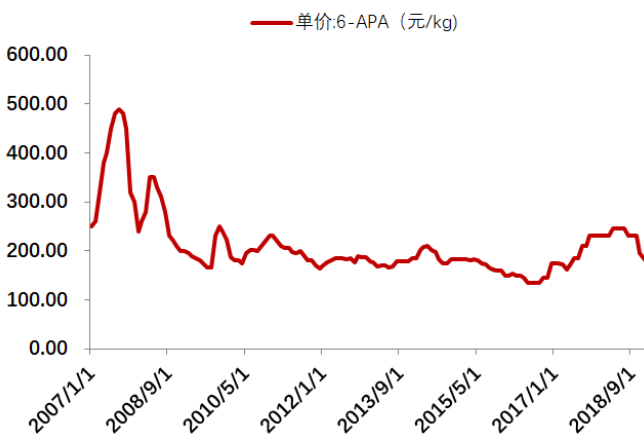
### 3.2.2. 抗生素

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

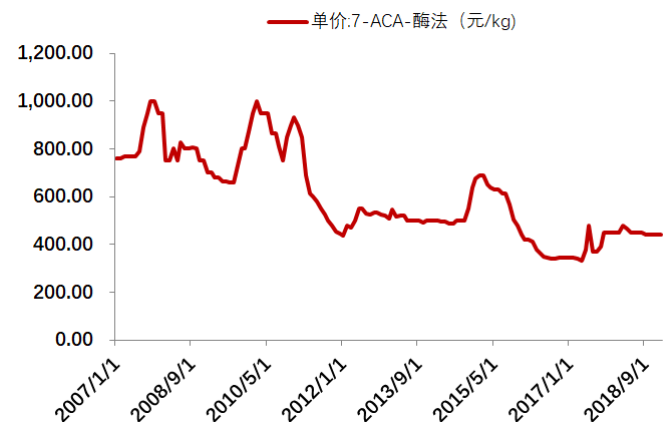


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

### 3.2.3. 他汀类

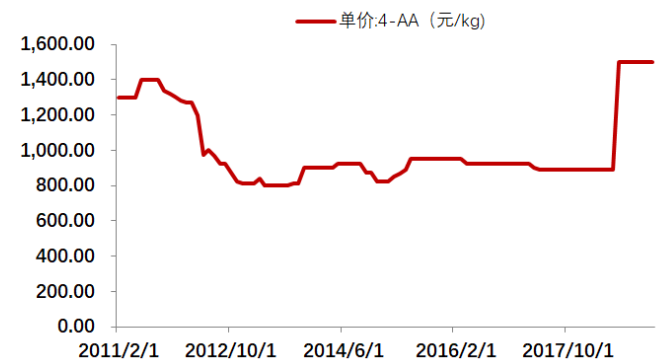
图 23: :辛伐他汀价格走势

图 20: 7-ACA-酶法价格走势



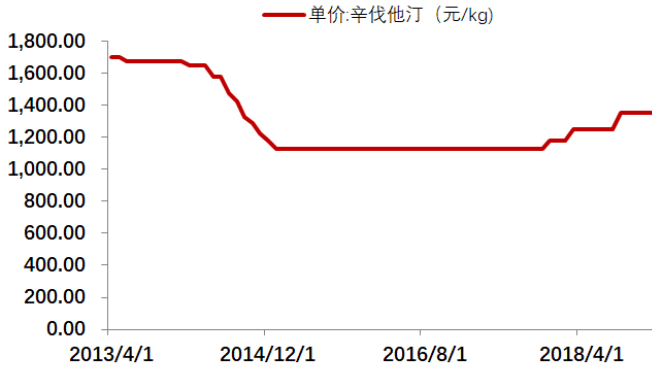
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 22: 4-AA 价格走势

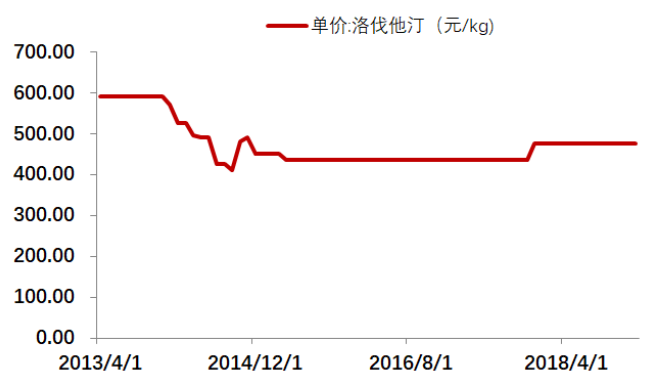


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 24: 洛伐他汀价格走势

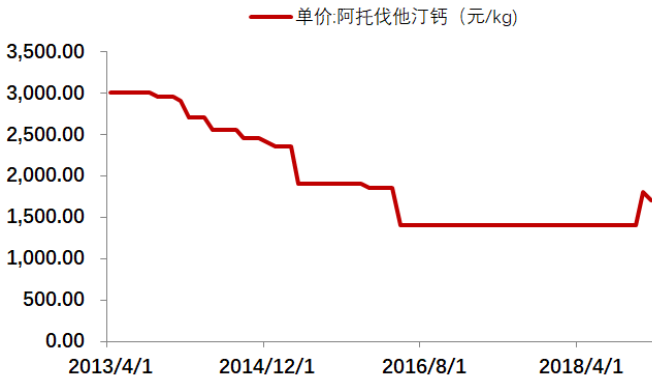


资料来源: Wind, 浙商证券研究所



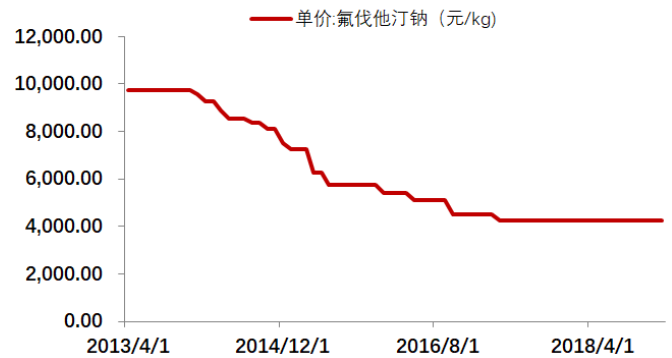
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 25: 阿托伐他汀钙价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

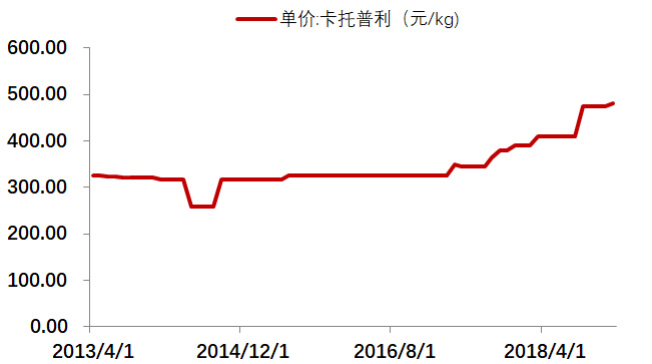
图 26: 氟伐他汀钠价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

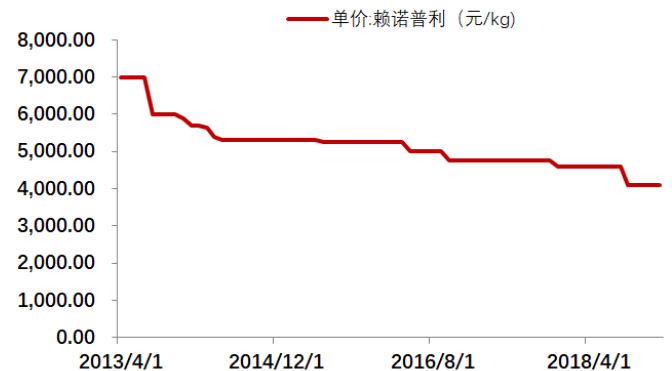
### 3.2.4. 普利类

图 27: 卡托普利价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

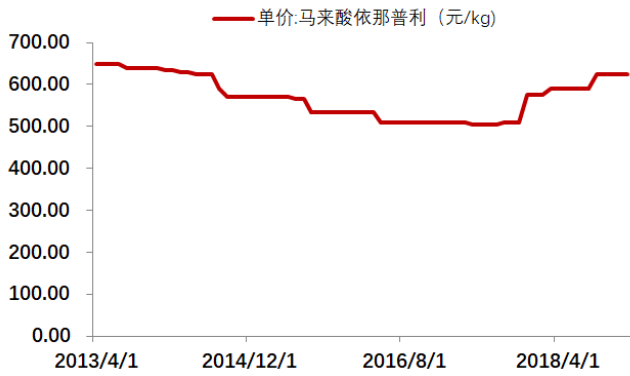
图 28: 赖诺普利价格走势



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



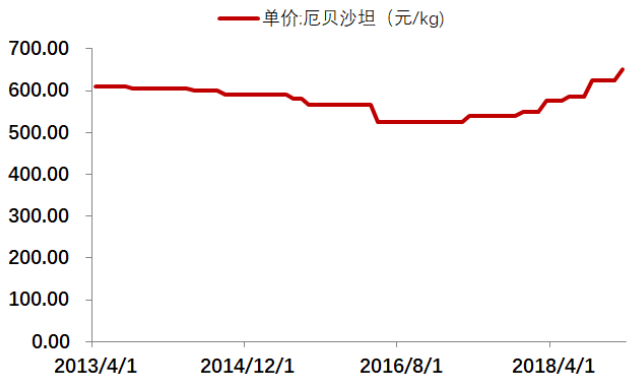


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

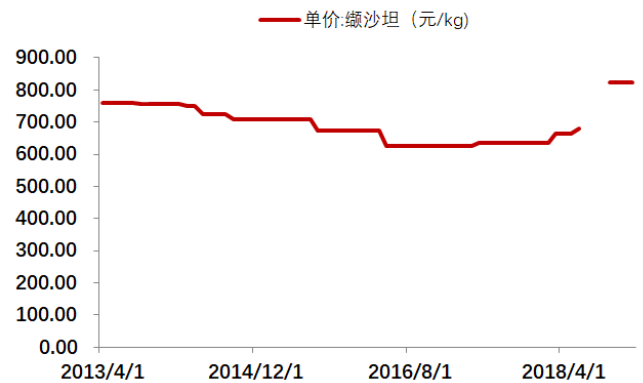
### 3.2.5. 沙坦类

图 30: 厄贝沙坦价格走势

图 31: 缬沙坦价格走势



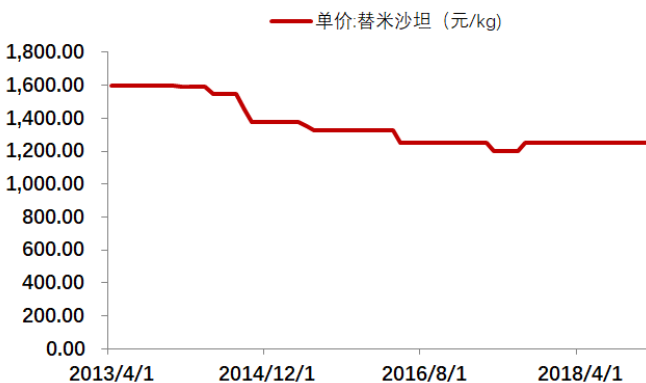
资料来源: Wind, 浙商证券研究所



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 32: 替米沙坦价格走势

图 34: 对乙酰氨基酚(扑热息痛)价格走势

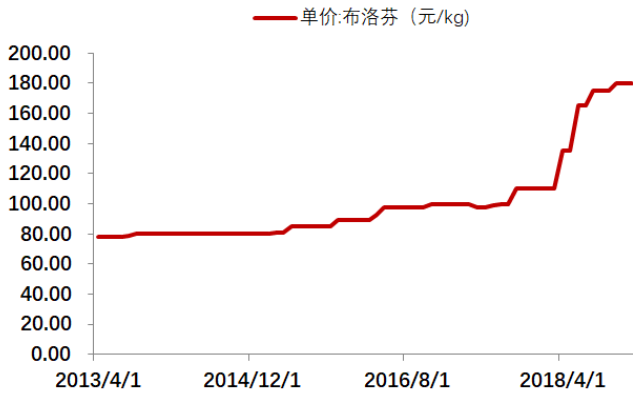


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

### 3.2.6. 解热镇痛类

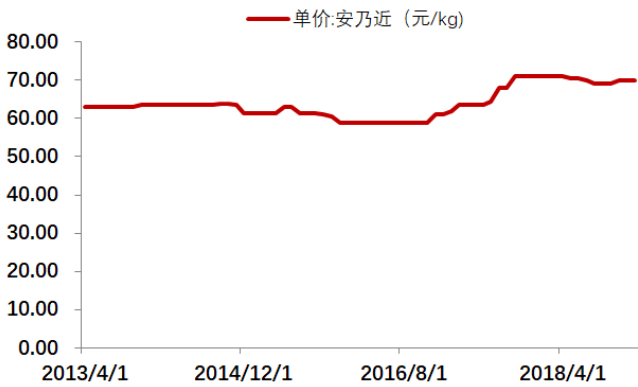
图 33: 布洛芬价格走势

图 34: 对乙酰氨基酚(扑热息痛)价格走势



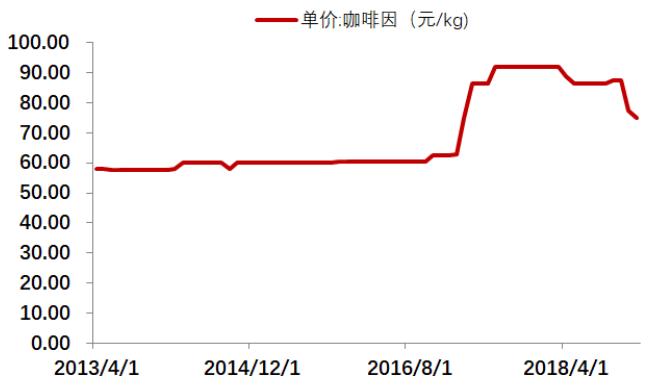
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 35: 安乃近价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 37: 咖啡因价格走势

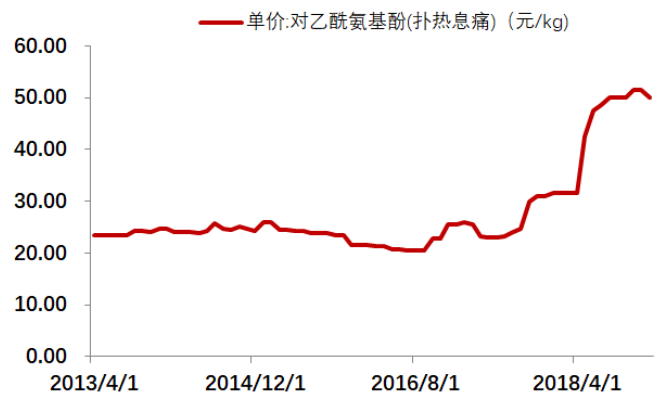


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

### 3.3. 国内药审进度

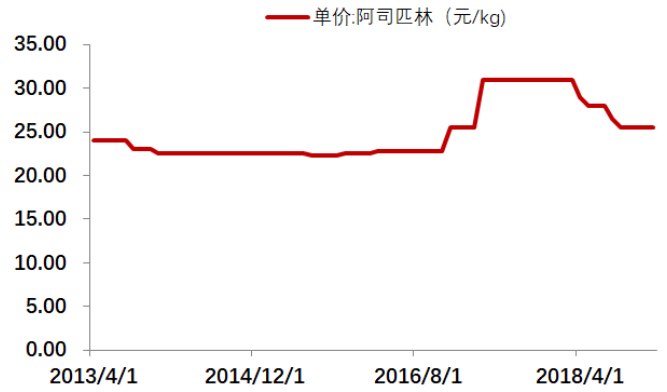
表 3: 国内药审进度表

药品名称	企业名称	注册分类	审评结果	治疗类别



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

注射用 IMM01	宜明昂科生物医药技术(上海)有限公司	1	暂无	【化】抗肿瘤和免疫调节剂
重组全人源抗 OX40 单抗注射液	珠海市丽珠单抗生物技术有限公司	1	暂无	【化】抗肿瘤和免疫调节剂
XNW7201	苏州信诺维医药科技有限公司	1	暂无	【化】原料药及非直接作用于人体药物
重组人源化 PDL1 单抗抗体 Fc 融合蛋白注射液	苏州康宁杰瑞生物科技有限公司	1	暂无	【化】抗肿瘤和免疫调节剂
酒石酸伐尼克兰	江苏嘉逸医药有限公司	3	暂无	【化】原料药及非直接作用于人体药物
左氧氟沙星片	浙江普洛康裕制药有限公司; 普洛药业股份有限公司	4	暂无	【化】全身用抗感染药物
碳酸钙 D3 咀嚼片	盖天力医药控股集团制药股份有限公司	4	暂无	【化】消化系统及代谢药
帕利哌酮缓释片	江苏豪森药业集团有限公司	4	暂无	【化】神经系统药物
异丙托溴铵吸入溶液	深圳太太药业有限公司	4	暂无	【化】呼吸系统用药
酒石酸伐尼克兰片	江苏嘉逸医药有限公司	4	暂无	【化】神经系统药物

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
<b>利妥昔单抗(CD20)在国内的研发进展(截至 2019 年 3 月)</b>		
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
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(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,脂肉瘤,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
	慢性淋巴细胞白血病,非霍奇金淋巴瘤	I 期
浙江特瑞思药业	淋巴瘤	I 期
	非霍奇金淋巴瘤	I 期
中国人民解放军总医院/解放军医学院	白血病,淋巴瘤	II 期
	B 细胞淋巴瘤,白血病	II 期
百奥泰生物科技	慢性淋巴细胞白血病,多发性硬化症,类风湿性关节炎,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)
	癌症	I 期 (终止)
辉瑞	类风湿性关节炎	II 期 (终止)
	滤泡性淋巴瘤,类风湿性关节炎	BLA 申请
	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	癌	I 期
	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
	HER2 阳性转移性乳腺癌	I 期
正大天晴	乳腺癌	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	II 期
	实体瘤	I 期
	实体瘤	I 期
	非小细胞肺癌, 结直肠肿瘤	II 期 (终止)
	转移性乳腺癌	II 期 (终止)
辉瑞	癌症	临床阶段不明
	非小细胞肺癌, 乳腺癌, 卵巢癌, 头颈癌	II 期
	胃癌, 乳腺癌	2018 批准上市
	非小细胞肺癌	2018 批准上市
辉瑞, 北海康成	HER2 阳性转移性乳腺癌	2017 批准上市
天津和美生物技术, 峡江和美药业	HER2 阳性乳腺癌	I 期
杭州多禧生物医药	HER2 阳性乳腺癌, 实体瘤	I 期
武汉友芝友生物	胃癌, HER2 阳性乳腺癌	I 期

烟台荣昌制药股份有限公司	HER2 阳性转移性乳腺癌	II 期
和铂医药	实体瘤	I 期
	乳腺癌,HER2 阳性转移性乳腺癌	2012 批准上市
基因泰克,中外制药	乳腺癌,HER2 阳性转移性乳腺癌	2013 批准上市
	胃癌,乳腺癌,转移性胃癌,胃食管交界腺癌	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	III 期
	HER2 阳性转移性乳腺癌	I 期
嘉和生物药业	HER2 阳性乳腺癌	I 期
	乳腺癌	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	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
<b>贝伐珠单抗(VEGFA)在国内的研发进展(截至 2019 年 3 月)</b>		
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	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,转移性结直肠癌,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
辉瑞	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
	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
<b>阿达木单抗 (TNF-<math>\alpha</math>) 在国内的研发进展(截至 2019 年 3 月)</b>		
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
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,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	2016 批准上市
杨森,默沙东,田边三菱制药	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
	幼年特发性关节炎, 脊柱关节炎, 斑块状银屑病, 强直性脊柱炎, 银屑病关节炎, 类风湿性关节炎	2016 批准上市
山德士	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
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
亿腾医药,辉瑞,大正	类风湿性关节炎	III 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
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
	多发性骨髓瘤	I 期 (终止)
新基	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
	实体瘤	I 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	泌尿生殖系统癌症,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
中山康方生物医药	实体瘤	I 期
	转移性非小细胞肺癌,实体瘤,肝细胞癌,	III 期

公司	适应症	阶段
中山康方生物医药, 泰州翰中生物医药, 杭州翰思生物医药	霍奇金淋巴瘤	II 期
百济神州, 新基	色素瘤 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
诺华	肾移植急性排斥反应, 肾移植排斥反应 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	2002 批准上市  III 期
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, 转移性结肠直肠癌, 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, 转移性结肠癌, 肝细胞癌, 霍奇金淋巴瘤	BLA 申请
信达生物, 礼来	癌症	I 期

神经内分泌肿瘤,晚期非小细胞肺癌,胃  
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

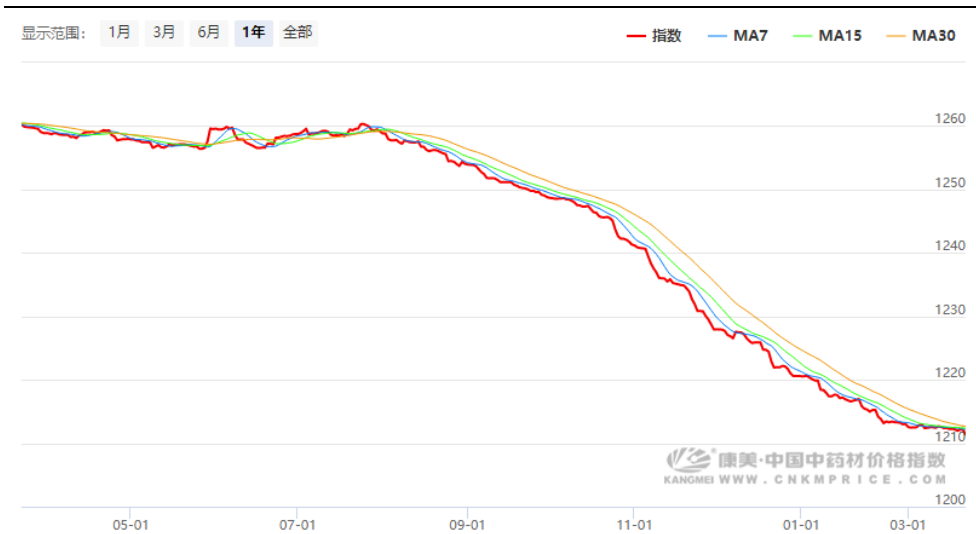
### 3.5. 中药材价格走势

本周价格(日)指数最终收于 1211.4 点, 比上周同期下跌了 1.01 点, 下跌幅度为 0.08%。

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(密盏 4A/进口)亳州市场 13600 元/公斤, 与上周价格相同; 太子参(统/贵州)亳州市场 65 元/公斤, 与上周价格相同。

本周共有效监测 515 个中药材品种, 本周价格(日)指数最终收于 1211.4 点, 比上周同期下跌了 1.01 点, 下跌幅度为 0.08%。本期价格上涨和下跌的品种基本持平, 药市运行较平稳, 价格上涨的品种有 54 种, 占 10.5%, 比上期少了 8 个品种数量; 下跌的品种 56 种, 占 10.9%; 另外有 405 个品种价格与上周同期持平。下跌超过 3% 的品种有 2 种, 仅占 0.39%, 上涨大于 3% 的品种有 3 种, 仅占 0.58%, 大多数品种的涨跌幅介于 -3%~3% 之间。在价格变动的产品中, 价格上涨稍大的品种有滇枣仁、南五味子、石见穿、磁石、地肤子、三棱、川牛膝、土鳖虫等; 下跌幅度较大的品种有木香、橘核、枳壳、草果、胖大海、香叶、天花粉、防风等。随着货源上市量增加, 药企补货季即将过去, 热闹气氛逐渐散去, 购买力度减弱, 枸杞子、川牛膝、土鳖虫、独活、苦地丁等这些品种行情涨势减缓, 导致大盘反弹失败, 行情下调。

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

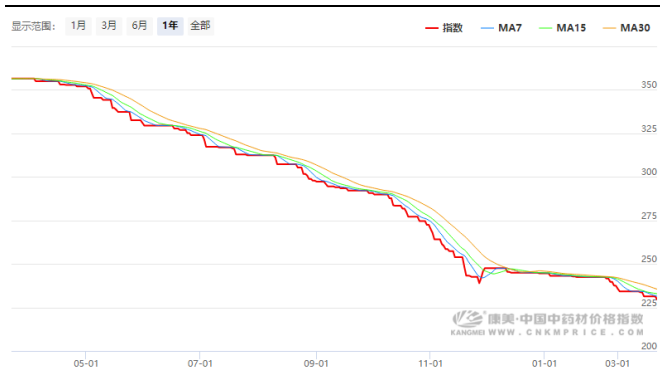


图 40: 冬虫夏草价格(日)指数



资料来源：康美中药网，浙商证券研究所

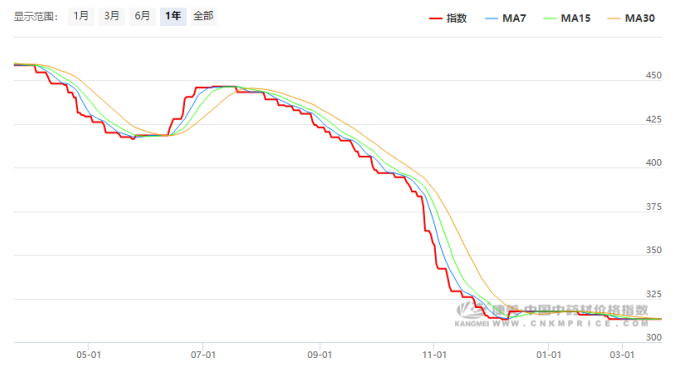
资料来源：康美中药网，浙商证券研究所

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
002422.SZ	科伦药业	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 121,294 万元，比上年同期增长 62.04%，公司净利润增长的主要因素：（1）公司加大销售终端客户的开发力度，输液产品结构持续优化，销售数量增加，实现收入 98.80 亿元，同比增长 30.37%，毛利和毛利率持续增长；（2）非输液产品销售规模扩大，实现收入 62.42 亿元，同比增长 66.37%，实现毛利 26.64 亿元，同比增长 157.17%。其中，子公司伊犁川宁产能释放，实现净利润 6.09 亿元，同比增加 6.84 亿元；（3）公司联营企业石四药集团利润增加，按权益法确认的投资收益增加。
002737.SZ	葵花药业	公司发布 2018 年年度报告，报告期内，公司总资产 505,913.21 万元，比上年末增长 13.18%；归属于上市公司股东的净资产 327,284.95 万元，比上年末增长 9.36%。报告期，公司实现营业收入 447,175.63 万元，比上年同期增长 16.00%；归属于上市公司股东的净利润 56,327.72 万元，比上年同期增长 32.85%。
603367.SH	辰欣药业	公司发布 2018 年年度报告，报告期内，公司总资产 524,839.47 万元，比上年末增长 10.68%；归属于上市公司股东的净资产 415,399.25 万元，比上年末增长 37.12%。报告期，公司实现营业收入 380,807.84 万元，比上年同期增长 28.54%；归属于上市公司股东的净利润 503,54.49 万元，比上年同期增长 37.12%
600299.SH	安迪苏	公司发布 2018 年年度报告，报告期内，公司总资产 2,145,336.23 万元，比上年末增长 0.58%；归属于上市公司股东的净资产 92,613.07 万元，比上年末下降 30.01%。报告期，公司实现营业收入 1,141,798.18 万元，比上年同期增长 9.81%；归属于上市公司股东的净利润 1,360,242.38 万元，比上年同期增长 3.33%
000028.SZ	国药一致	公司发布 2018 年年度报告，报告期内，公司实现营业收入人民币 431.22 亿元，同比增长 4.51%；营业利润人民币 16.66 亿元，同比增长 13.78%；归属于上市公司股东的净利润人民币 12.05 亿元，同比增长 13.95%。分销业务实现营业收入 327.57 亿元，同比增长 3.92%，实现净利润 7.16 亿，同比上升 11.89%；国大药房零售业务实现营业收入 108.78 亿元，同比增长 8.45%；实现净利润 3.02 亿元，同比增长 15.10%。
300439.SZ	美康生物	公司发布 2018 年年度报告，报告期内，公司实现营业总收入 313,512.29 万元，比上年同期增长 21.32%；归属于母公司股东的净利润 24,117.21 万元，比上年同期增长 4.99%
603079.SH	圣达生物	公司发布 2018 年年度报告，报告期内，公司实现营业收入 49,270.99 万元，较上年同期

		减少 3.12%；实现归属于上市公司股东的净利润 4,454.44 万元，较上年同期减少 38.65%；报告期末，公司总资产 125,271.05 万元，同比增长 27.05%；归属于上市公司股东的净资产 79,125.15 万元，同比增长 2.93%
603387.SH	基蛋生物	公司发布 2018 年年度报告，报告期内，公司实现营业收入为 68,849.25 万元，比上年同期增长 40.92%；营业利润为 28,271.53 万元，比上年同期增长 26.72%；利润总额为 28,719.37 万元，比上年同期增长 28.24%；2018 年归属于上市公司股东的净利润为 24,912.11 万元，比上年同期增长 28.42%；2018 年度公司实现基本每股收益约为 1.15 元，比上年同期下降 6.50%
600332.SH	白云山	公司发布 2018 年年度报告，报告期内，实现营业收入人民币 42,233,838 千元，同比增长 101.55%；利润总额为人民币 4,018,730 千元，同比增长 61.20%；归属于上市公司股东的净利润为人民币 3,440,980 千元，同比增长 66.90%。
002022.SZ	科华生物	公司发布 2018 年年度报告，报告期内，公司实现营业总收入 199,021.36 万元，同比增长 24.85%；实现归属于母公司所有者的净利润 20,777.88 万元，同比减少 4.58%；扣除非经常性损益净利润 17,595.74 万元，同比减少 14.53%，实现每股收益 0.41 元。截止报告期末，公司资产总额 35,037.88 万元，比上年度末增长 29.02%；归属于母公司所有者权益 217,722.84 万元，比上年度末增长 9.00%
600511.SH	国药股份	公司发布 2018 年年度报告，报告期内，国药股份实现营业收入 387.40 亿元，同比增长 6.77%；利润总额 20.23 亿元，同比增长 16.23%；归属于母公司净利润 14.04 亿元，同比增长 23.01%；经营活动现金流量净额达到 9.82 亿元。截至 2018 年 12 月底，公司总资产 215.10 亿元，归属于上市公司股东的所有者权益 92.32 亿元，每股净资产 12.08 元，净资产收益率 16.23%。公司总股本为 764,404,391 股，总市值为 177.72 亿元。
002644.SZ	佛慈制药	公司发布 2018 年年度报告，报告期内，公司实现营业总收入 54,458.10 万元，较上年同期增长 8.67%，实现归属于上市公司股东的净利润 7,427.86 万元，较上年同期增长 0.25%。
600976.SH	健民集团	公司发布 2018 年年度报告，报告期内，公司营业收入 216147.66 万元，同比减少 20.28%，其中医药工业收入同比增长 1.42%，医药商业收入同比减少 27.34%，医药商业收入的减少主要是华烨和中维两家子公司退出合并范围以及福高公司营业收入同比减少所致。2018 年归属于母公司的净利润 8121.77 万元，同比减少 10.53%，主要是市场竞争加剧，公司加大各项投入，医药工业利润下降所致。
000538.SZ	云南白药	公司发布 2018 年年度报告，报告期内，公司营业收入 2670821.35 万元，同比增加 9.84%，营业利润 382616.18 万元，同比增长 5.64%，2018 年归属于母公司的净利润 330656.43 万元，同比增长 5.14%。

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>