

第二批集采在即，行业分化加剧

——行业周报

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

□ 一周行情回顾

本周医药生物指数下跌 4.80%，高于沪深 300 指数 0.81 个百分点，申万医药二级子行业全线下跌，其中医疗服务板块下跌幅度最小为 2.42%，而中药板块下跌幅度最大为 6.57%。

□ 政策及行业动向

1) FDA 批准新药 Mayzent 上市。用于成人复发性多发性硬化症的治疗，这是 15 年来第一款针对活跃的继发进展型多发性硬化症的口服疗法。2) 4 月 23 日，十三届全国人大常委会第十次会议在京闭幕。会议对药品管理法修订草案和疫苗管理法草案进行了第二次审议。常委会组成人员指出，要坚持重典治乱，把“四个最严”写进法律，建立覆盖全过程全链条的法律制度，确保人民群众用药安全、有效、可及。4 月 24 日，上海市药监局发布《关于开展药品零售企业执业药师“挂证”行为专项整治的通知》，明确 4 月至 9 月期间在全市范围内开展药品零售企业执业药师“挂证”行为专项整治。

□ 高频数据追踪

3) 本周维生素 A 市场价格快速反弹，维生素 E 报价基本稳定，维生素 D3 市场购销好转，报价有所上调，维生素 K3 市场价格底部抬升，维生素 B1 市场报价稳中趋强，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 1207.7 点，比上周同期上涨了 0.26 点，上涨幅度为 0.02%。价格上涨的品种有 50 种，占 9.7%；下跌的品种 50 种，占 9.7%；另外有 415 个品种价格与上周同期持平。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 7 种，仅占 1.36%。由此可见，本期价格变化集中度依旧较高。

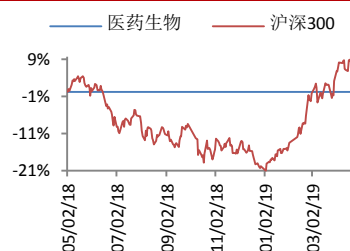
细分行业评级

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（4.15-4.21）》2019.04.20
- 2 《医药周报（4.8-4.17）》2019.04.14
- 3 《医药周报（4.1-4.7）》2019.04.06
- 4 《医药周报（3.25-3.31）》2019.03.30
- 5 《医药周报（3.17-3.24）》2019.03.23

报告撰写人：张海涛

数据支持者：陈亚天

正文目录

1. 行情走势分析	5
2. 本周行业动态及新闻综述	6
2.1. 政策动向	6
2.2. 本周投融资概览	6
2.3. 行业新闻	7
3. 高频数据追踪	8
3.1. 主要维生素品种价格走势	8
3.1.1. 维生素 A	8
3.1.2. 维生素 E	9
3.1.3. 维生素 D3	9
3.1.4. 维生素 B1	10
3.1.5. 维生素 B2	10
3.1.6. 维生素 C	11
3.1.7. 维生素 K3	11
3.1.8. 烟酸	11
3.1.9. 泛酸钙	12
3.1.10. 生物素	12
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	14
3.2.3. 他汀类	15
3.2.4. 普利类	16
3.2.5. 沙坦类	16
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
4. 重要公告集锦	31
5. 风险提示	33

图表目录

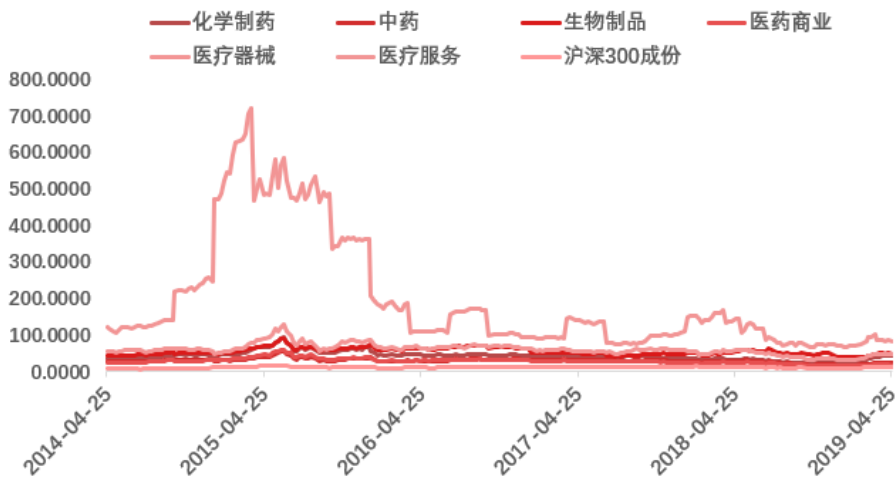
图 1: 2014 年至今医药各板块估值水平变化	5
图 2: 维生素 A 价格走势	8
图 3: 维生素 E 价格走势	9
图 4: 维生素 D3 价格走势	9
图 5: 维生素 B1 价格走势	10
图 6: 维生素 B2 价格走势	10
图 7: 维生素 C 价格走势	11
图 8: 维生素 K3 价格走势	11
图 9: 烟酸价格走势	11
图 10: 泛酸钙价格走势	12
图 11: 生物素价格走势	12
图 12: :地塞米松磷酸钠价格走势	13
图 13: 氢化可的松价格走势	13
图 14: 醋酸氢化可的松价格走势	13
图 15: 黄体酮价格走势	13
图 16: 醋酸甲地孕酮价格走势	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	14
图 20: 7-ACA-酶法价格走势	14
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	15
图 26: 氟伐他汀钠价格走势	15
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	16
图 31: 缬沙坦价格走势	16
图 32: 替米沙坦价格走势	16
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	17
图 36: 阿司匹林价格走势	17
图 37: 咖啡因价格走势	17
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	30
图 40: 冬虫夏草价格(日)指数	30
图 41: 燕窝价格(日)指数	30

图 42: 太子参价格（日）指数.....	30
表 1: 医药生物各板块估值溢价率（截至 2019 年 4 月 26 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 指数下跌 5.61%，医药板块下跌 4.80%，其中，化学制药下跌 4.96%，中药下跌 6.57%，生物制品下跌 4.40%，医药商业下跌 5.23%，医疗器械下跌 2.57%，医疗服务下跌 2.42%，根据我们的统计，截至 2019 年 4 月 26 日，沪深 300 成分估值 12.68 倍，医药生物各板块估值分别为化学制药 44.05 倍，中药 23.97 倍，生物制品 50.30 倍，医药商业 18.96 倍，医疗器械 48.52 倍，医疗服务 84.15 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 563.56%，医药商业最低，为 49.50%。

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 4 月 26 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	247.38%	88.99%	296.69%	49.50%	282.61%	563.56%

资料来源：Wind，浙商证券研究所

周医药生物板块上涨 0.82%，次新股和概念股跌幅居前。在涨幅榜上，本周医药板块共 37 只个股上涨，其中兴齐眼药、冠昊生物、金河生物等个股涨幅居前。在跌幅榜上，本周医药板块 271 只个股下跌，其中紫鑫药业、方盛制药、嘉应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	300573.SZ	兴齐眼药	61.0628
	300238.SZ	冠昊生物	10.4709
	002688.SZ	金河生物	9.6939
	600763.SH	通策医疗	9.1997
	600529.SH	山东药玻	7.6305
跌幅前五	002118.SZ	紫鑫药业	-22.1557
	603998.SH	方盛制药	-22.1501
	002198.SZ	嘉应制药	-20.9887
	002166.SZ	莱茵生物	-19.5164
	603716.SH	塞力斯	-19.4012

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

4月23日，海南省医药集中采购平台发布《关于公示部分新增挂网及撤网药品信息的通知》。其中恒瑞、齐鲁、康弘药业等企业的25个药品挂网成功，同时有14个药品撤销挂网，其中5个产品撤网原因是由于成本上涨。

4月23日，十三届全国人大常委会第十次会议在京闭幕。会议对药品管理法修订草案和疫苗管理法草案进行了第二次审议。常委会组成人员指出，要坚持重典治乱，把“四个最严”写进法律，建立覆盖全过程全链条的法律制度，确保人民群众用药安全、有效、可及。

4月24日，辽宁省药品和医用耗材集中采购服务网发布《关于同意苯磺酸氨氯地平片等7个药品在沈阳、大连两市降价并恢复挂网的通知》。涉及国药致君、浙江海正、江苏黄河3家企业，并于4月25日开始执行新的挂网价格。

4月24日，国家药品监督管理局发布《关于批准注册220个医疗器械产品公告（2019年第31号）》。公告显示，上月国家药监局共批准注册医疗器械产品220个，其中，境内第三类医疗器械产品107个，进口第三类医疗器械产品36个，进口第二类医疗器械产品76个，港澳台医疗器械产品1个。

4月24日，上海市药监局发布《关于开展药品零售企业执业药师“挂证”行为专项整治的通知》。明确4月至9月期间在全市范围内开展药品零售企业执业药师“挂证”行为专项整治。

4月24日河北省药品监督管理局日前印发公告，正式颁布《河北省中药材标准》。自2019年6月1日起实施。2017年12月15日发布的《关于颁布河北省中药材标准（试行）的公告》同时废止，为进一步加强中药材与中药饮片的质量管理，保障人民群众用药安全有效，促进河北省中医药事业健康发展。

4月24日安徽省医药集中采购服务平台发布《关于下调江苏恒瑞“硫培非格司亭注射液”集采价格的公告》。公告显示，江苏恒瑞医药股份有限公司主动申报降价药品“硫培非格司亭注射液”统一下调省级集采价格，由原来6800.00元/支调整到3680.00元/支，降幅达46%。

4月25日，国家药监局发布《关于6个中药临床研究技术指导原则上网征求意见的通知》。进一步鼓励中药创新，加快建立符合中药特点的技术评价标准体系，深化药品审评审批制度改革。

4月25日，四川省人民医院官网发布《对申请调价药品，原料药和无法执行两票制药品进行挂网比选采购的通知》。通知显示，为保障医院临床用药需求，经医院研究决定，对申请调价的药品、原料药，和无法执行两票制药品进行挂网比选采购。

2.2. 本周投融资概览

Satsuma Pharmaceuticals 完成6200万美元的B轮融资。本轮融资由Wellington Management, RA Capital Management, TPG Biotech, Shin Nippon Biomedical Laboratories, Osage University Partners, CAM Capital, Surveyor, Ev entide Asset Management, Cormorant, Lumira Ventures, 和SBI Investment投资。该公司主要候选药物STS101是一款双氢麦角胺鼻腔喷雾剂用于治疗偏头痛，本轮融资资金将推进该药至3期临床试验阶段。

Poseida Therapeutics 完成7500万美元C轮融资。该轮融资的其他参与机构包括诺华公司、Aisling Capital Management、Pentwater Capital Management、Perceptive Advisors以及其他未披露的机构投资者。融资将用于支持CAR-T药物的开发，以治疗各种血液和实体肿瘤。

Hookipa Pharma 完成8400万美元的首次公开募股资金。这笔资金将用于开发重新编程免疫系统，以治疗传染病和癌症。

Bardy Diagnostics 完成3550万美元的B轮融资。本轮融资由River Cities Capital Funds领投，HealthQuest Capital、Aperture Venture Partners、Aphelion Capital、Lumira Ventures、Rex Health Ventures、SV Health Investors、He

alth Enterprise Partners 和 Ascension Ventures 参与投资。该公司表示，本轮资金将用于通过扩展 BardyDx 的销售队伍和监控服务，进一步加速其创新的 P-wave 心脏监测平台的发展，并支持一些领先的开发项目，包括智能和可视化技术。

Nocion Therapeutics 完成 2700 万美元 A 轮融资。本轮融资由 F-Prime Capital Partners 和 Canaan Partners 领投，Partners Innovation Fund 和 Bio Innovation Capital 跟投。本轮融资资金将用于研发新型镇痛药物。该药物能够在靶向治疗发炎组织的同时，防止患者出现阿片类成瘾现象。

Sherlock Biosciences 完成 4900 万美元 A 轮融资。百度共同领投，在资金的助力下，Sherlock 将专注开发新型诊断/检测技术，用于多种不同的领域。

Poseida Therapeutics 完成 1.42 亿美元 C 轮的融资。本轮融资由诺华领投，包括 Aisling Capital Management、Pentwater Capital Management、Perceptive Advisors 以及 Malin Corporation、Longitude Capital、Vivo Capital 和 Boxer Capital 等在内的多家投资者参与投资。Poseida Therapeutics 是一家临床阶段的生物技术公司，正在开发自体 and 同种异体 CAR-T 候选产品，用于治疗血液系统恶性肿瘤和实体瘤。

MyHealthcare 完成 300 万美元 A 轮融资。投资方为印度风险投资机构 Sixth Sense Ventures。融资将用于搭建实时健康监测和紧急服务平台。

PathAI 完成 6000 万美元 B 轮融资。本次融资由 General Atlantic 领投，General Catalyst 跟投。本轮融资资金将用于推进该公司人工智能疾病诊断技术发展，以提高疾病诊断精确度，优化患者诊疗体验。此外，PathAI 还扩大了董事会规模，General Atlantic 董事会成员 Michelle Dipp 博士将加入 PathAI 董事会。

Aidoc 完成 2700 万美元的 B 轮融资。本轮融资由 Square Peg Capital 领投。融资所得将用于发展 AI 技术，并拓展其团队和市场。

BostonGene 完成 5000 万美元 A 轮融资。本轮融资由 IT 和网络技术公司 NEC Corporation 投资。这笔资金将用于支持该公司的长期发展战略，推进其生物医学信息分析平台的发展，扩大公司团队规模。

QTC Care 宣布完成近 5000 万的 A 轮融资。本轮融资由腾讯领投。主要用于电子药研发及创新医疗保险服务升级。

Intrinsic Therapeutics 完成 5200 万美元股权融资。本轮融资由 Questa Capital 领投，New Enterprise Associates、Greenspring Associates、Quadrille Capital 和 Delos Capital 参投。融资完成后，Questa Capital 创始人兼董事总经理 Ryan Drant 将加入 Intrinsic Therapeutics 董事会。这笔资金将用于加速旗下产品在美国的商业化。

2.3. 行业新闻

FDA 批准 Vaxiion Therapeutics 公司候选疗法 VAX014 的研究性新药申请。这是首个重组细菌微细胞疗法 VAX014 进入 I 期临床。

FDA 批准 Circassia 公司 Duaklir Pressair。用于慢性阻塞性肺病（COPD）患者的维持治疗。

FDA 批准 Teva 公司开发的仿制版盐酸纳洛酮鼻喷雾剂 Narcan。用于治疗阿片类药物过量，梯瓦的这款仿制版 Narcan 是 FDA 批准的首个仿制版纳洛酮鼻喷雾剂，可供未经医疗培训的个人在社区环境中使用。

FDA 批准 Zemaira@[α1 蛋白酶抑制剂[人]]的 4 克和 5 克小瓶装。用于治疗 α1 抗胰蛋白酶缺乏症，4 克和 5 克包装将减少重构所需的小瓶数量，从而通过节省患者时间和减少浪费增加了便利性。

FDA 批准 Bausch Health Companies 的 Duobrii 疗法上市。用于治疗银屑病。

FDA 批准新药 Mayzent 上市。用于成人复发性多发性硬化症的治疗，这是 15 年来第一款针对活跃的继发进展型多发性硬化症的口服疗法。

FDA 批准 Arrowhead 实验性 RNAi 药物 ARO-AAT 的一项适应性 II/III 期研究。该研究有可能作为 ARO-AAT 的关键注册研究。

FDA 授予 Autolus Therapeutics 公司 AUTO3 孤儿药物名称。AUTO3 用于逆转录病毒载体遗传修饰的自体富集 T 细胞以靶向 CD19 和 CD22 两种嵌合抗原受体，用于治疗急性淋巴细胞白血病。

FDA 授予 CRISPR Therapeutics 公司 CTX001 治疗输血依赖性 β 地中海贫血的快速通道资格。CTX001 是一种实验性的、自体的、CRISPR/Cas9 基因编辑的造血干细胞疗法，有潜力成为一种一次性的、潜在治愈疗法，开发用于严重血红蛋白病患者的治疗。

FDA 授予 Ultragenyx 公司 UX007 快速通道资格和罕见儿科疾病资格。用于治疗长链脂肪酸氧化代谢病，LC-FAOD 是一组身体无法将长链脂肪酸转化为能量的遗传性疾病。

FDA 授予 La Jolla Pharmaceutical 公司在研新药 LJPC-0118 突破性疗法认定。这是一款治疗严重疟疾的药物。

FDA 授予 Knopp Biosciences 公司旗下口服候选药物 dexpramipexole 孤儿药指定。用于治疗高嗜酸性粒细胞增多综合征，该病是一种治疗方案有限的罕见病。

FDA 授予 INT230-6 快速通道资格。用于治疗既往已接受至少 2 种疗法失败的复发性或转移性三阴性乳腺癌患者。

FDA 授予 NeoImmuneTech 公司 Hyleukin-7 孤儿药资格。这是一种 T 细胞放大器，开发用于特发性 CD4+ 淋巴细胞减少症 (ICL) 的治疗。Hyleukin-7 也于 2017 年被欧洲药品管理局授予了孤儿药资格，是第一个也是唯一一个获得 ICL 孤儿药资格的药物。

Fulcrum Therapeutics 与葛兰素史克达成独家全球许可协议。获得 GSK 新药 Losmapimod 的全球开发和商业化权利。据悉，Fulcrum Therapeutics 正计划将 Losmapimod 应用到面肩胛型肌营养不良症的治疗当中，该病是一种罕见且具有严重致残性的遗传病，目前尚无批准的治疗方法。

科望医药与美国 Bio-Techne 达成战略合作。双方将共同开发抗肿瘤免疫抗体药物，根据协议，科望医药可使用后者抗体库中的多种抗体进行临床前，临床和商业药物的开发。

礼来公司与 Avidity Biosciences 达成了一项全球授权及合作协议。将共同就免疫学及其他适应症的药物发现、开发及商业化展开合作。

MS Pharma 收购仿制药生产公司 Genepharma。根据收购协议，MS Pharma 获得了 Genepharma 公司已发行的 100% 股份，Genepharma 高级管理层将继续留在 Genepharma 公司，指导该公司实现下一阶段的发展目标。

3. 高频数据追踪

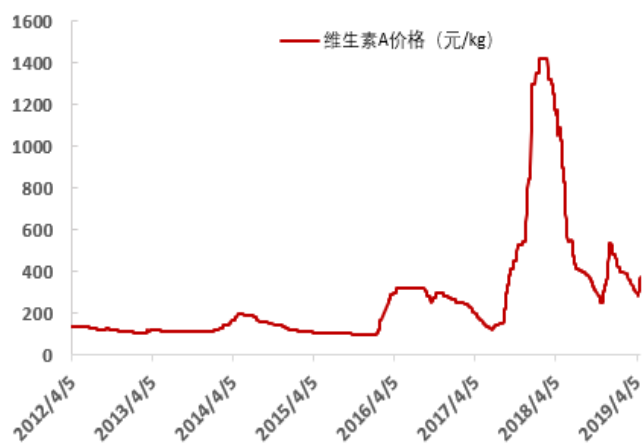
3.1. 主要维生素品种价格走势

本周维生素 A 市场价格快速反弹，维生素 E 报价基本稳定，维生素 D3 市场购销好转，报价有所上调，维生素 K3 市场价格底部抬升，维生素 B1 市场报价稳中趋强，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 360-390 元/kg。欧洲市场价格收于 74-80 欧元/kg。国内市场价格快速反弹，下游库存逐步消化，市场询价采购积极，价格趋强（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 41-44 元/kg。欧洲 E 现货价格基本稳定，市场报 4.25-4.4 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，不过市场仍有较多存货，成交价格底部上移。（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

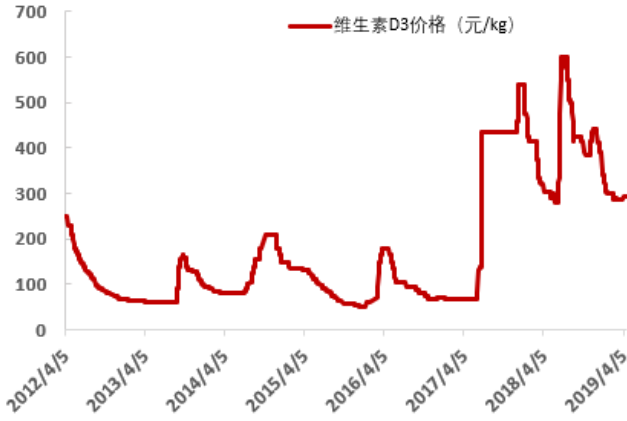


资料来源：Wind，浙商证券研究所

3.1.3. 维生素 D3

维生素 D3 本周贸易商报价有所上调，在 280-305 元/kg。欧洲价格高位波动，市场报价 40-50 欧元/kg。新和成维生素 D3 工厂搬迁，4 月 4 日维生素 D3 暂停报价。（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 175-185 元/kg，江苏省安全排查，市场关注增加，江苏兄弟维生素公司于 4 月 14 日起停产进行整治提升工作，市场价格小幅反弹，后期价格可能继续小幅上涨。（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 27.0-29.0 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

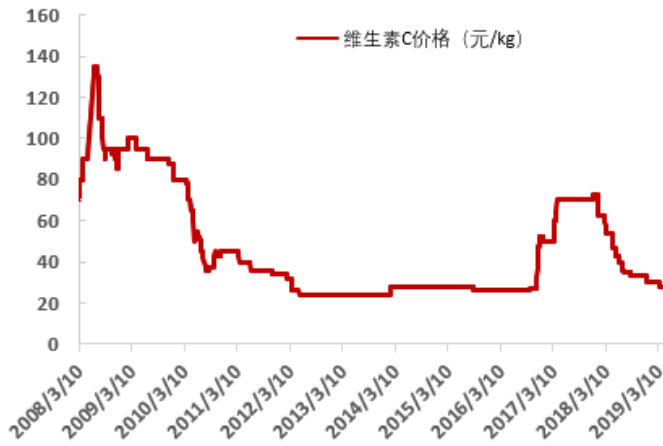


资料来源：Wind，浙商证券研究所

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

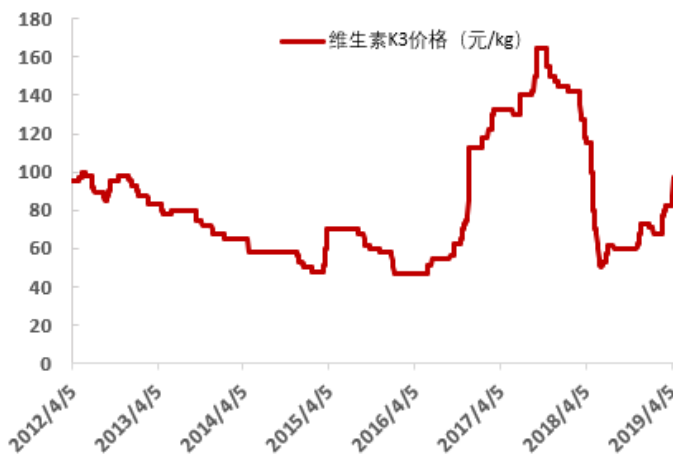


资料来源：Wind，浙商证券研究所

3.1.7. 维生素 K3

维生素 K3 本周价格报收 105-127 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

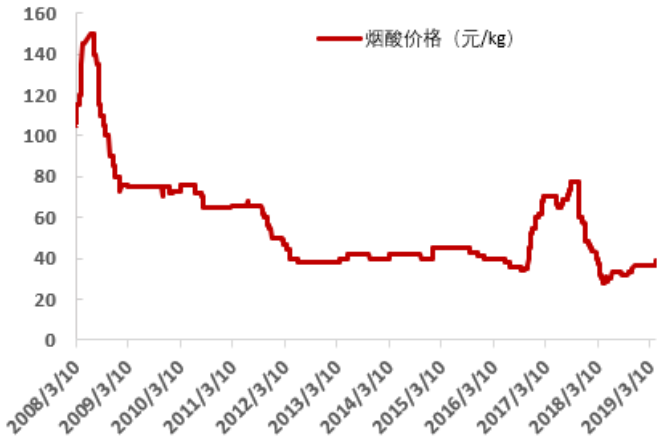


资料来源：Wind，浙商证券研究所

3.1.8. 烟酸

烟酸/烟酰胺本周价格报收 38-42 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，市场稳中偏强运行。

图 9：烟酸价格走势

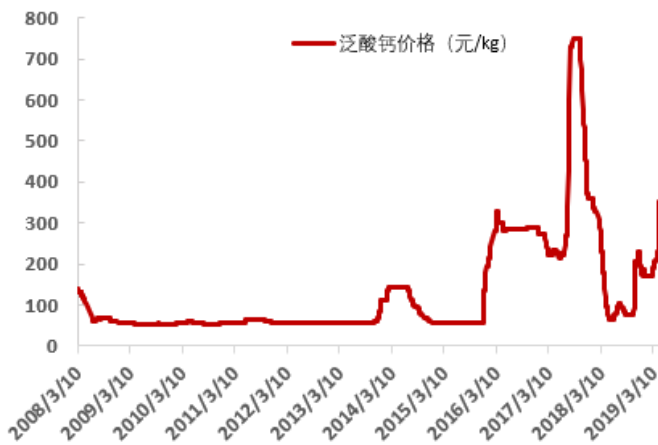


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

3.1.9. 泛酸钙

泛酸钙本周价格报收 330-380 元/kg。欧洲价格反弹至 30.0-35.0 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，低价货源有减少趋势，后期价格将保持坚挺。

图 10: 泛酸钙价格走势

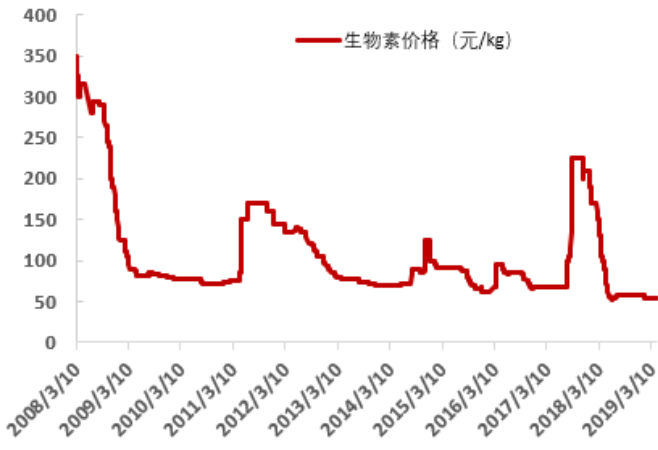


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

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，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



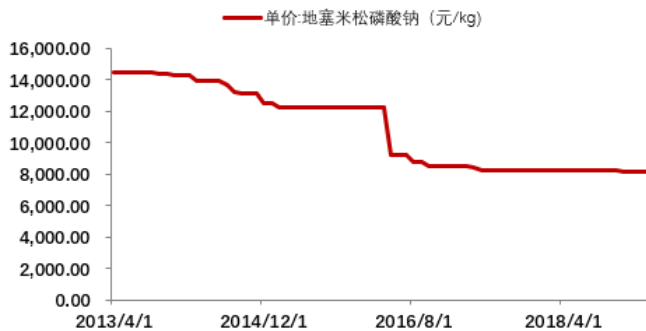
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

3.2. 非大宗原料药价格走势

截止 2019 年 3 月, 相比上月价格, 上涨的有: 7-ADCA、辛伐他汀、洛伐他汀、卡托普利、马来酸依那普利、厄贝沙坦、缬沙坦、咖啡因; 下跌的有: 皂素、双烯(双烯醇酮醋酸酯)、6-APA、替米沙坦、布洛芬、赖诺普利; 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、7-ACA-酶法、阿托伐他汀钙、氟伐他汀钠、安乃近、阿司匹林、对乙酰氨基酚(扑热息痛)。

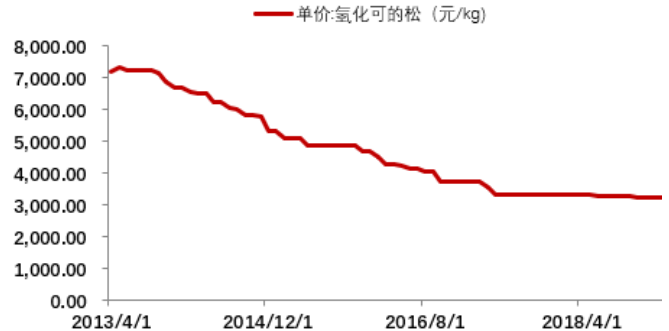
3.2.1. 激素类

图 12: 地塞米松磷酸钠价格走势



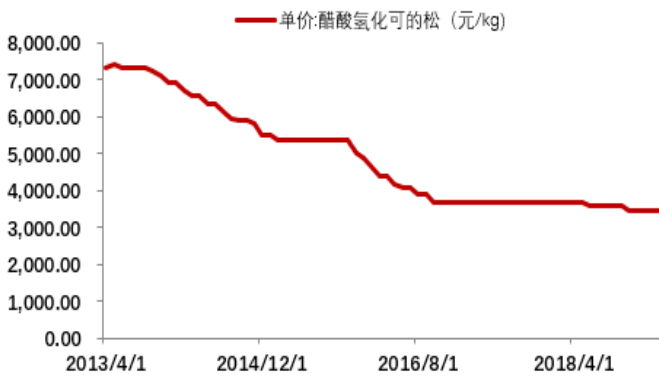
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 13: 氢化可的松价格走势



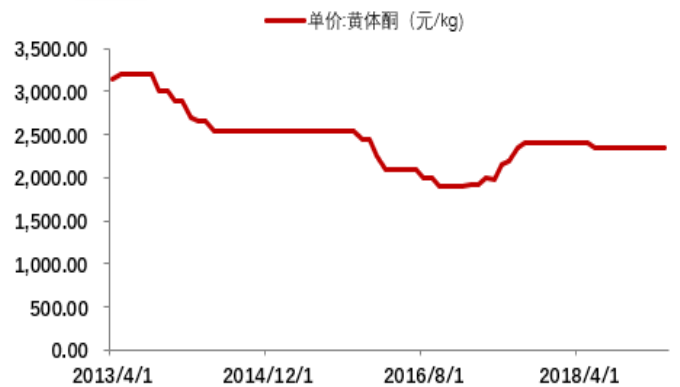
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 14: 醋酸氢化可的松价格走势



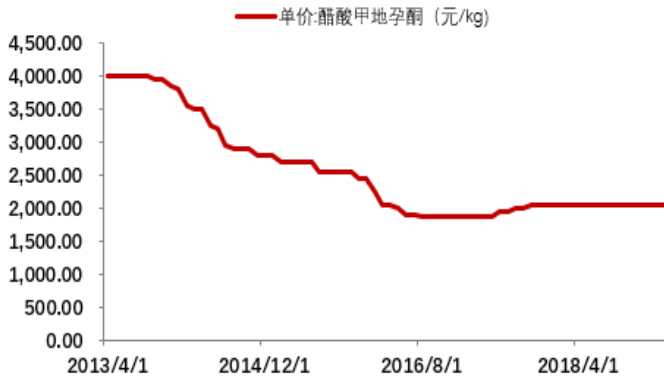
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 15: 黄体酮价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 16: 醋酸甲地孕酮价格走势



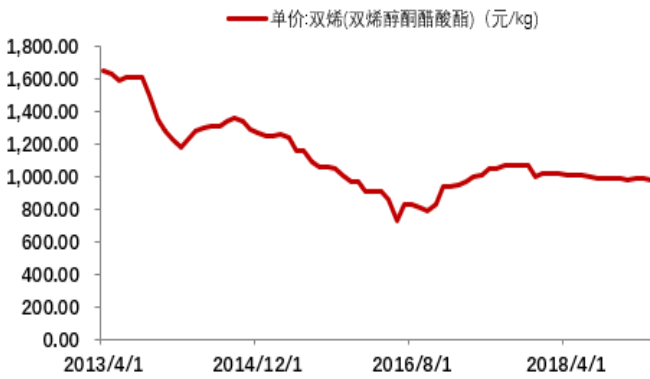
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 17: 皂素价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

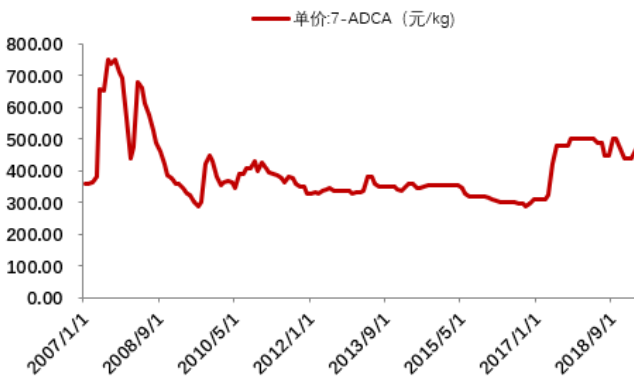
图 18: 双烯(双烯醇酮醋酸酯)价格走势



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 20: 7-ACA-酶法价格走势



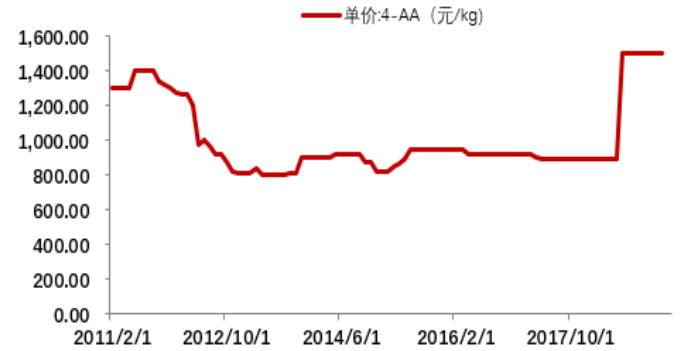
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 21：6-APA 价格走势



资料来源：Wind，浙商证券研究所

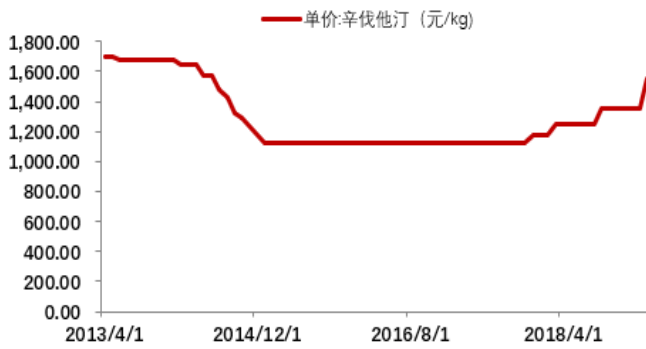
图 22：4-AA 价格走势



资料来源：Wind，浙商证券研究所

3.2.3. 他汀类

图 23：辛伐他汀价格走势



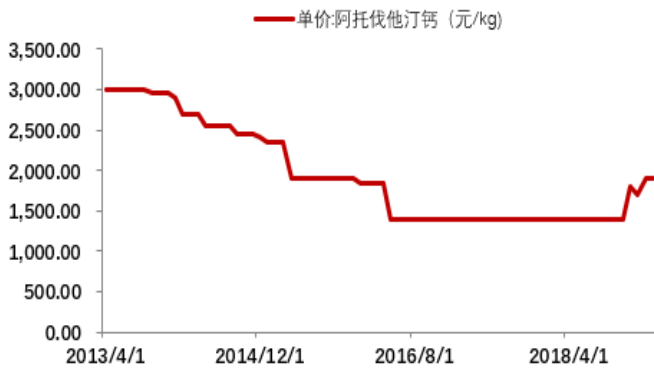
资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 24：洛伐他汀价格走势



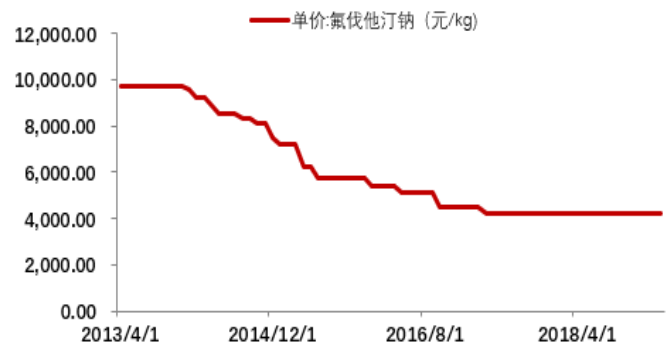
资料来源：Wind，浙商证券研究所

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

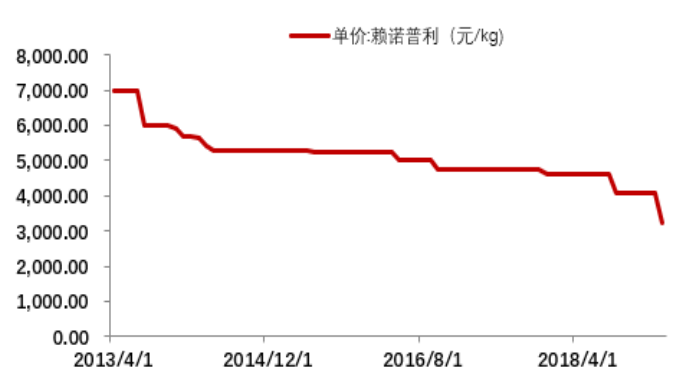
3.2.4. 普利类

图 27：卡托普利价格走势



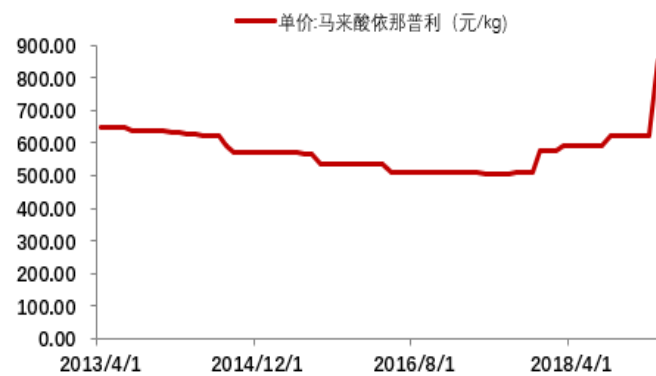
资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 28：赖诺普利价格走势



资料来源：Wind，浙商证券研究所

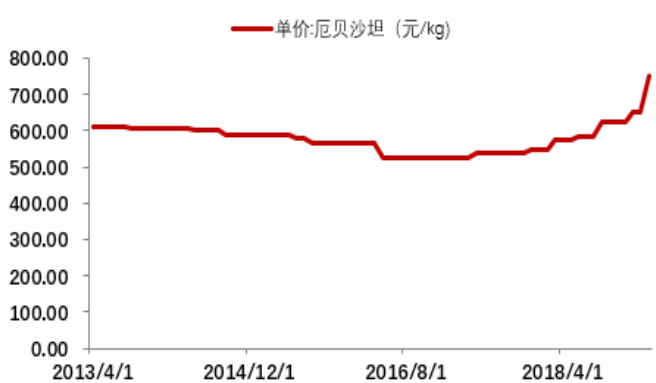
图 29：马来酸依那普利价格走势



资料来源：Wind，浙商证券研究所

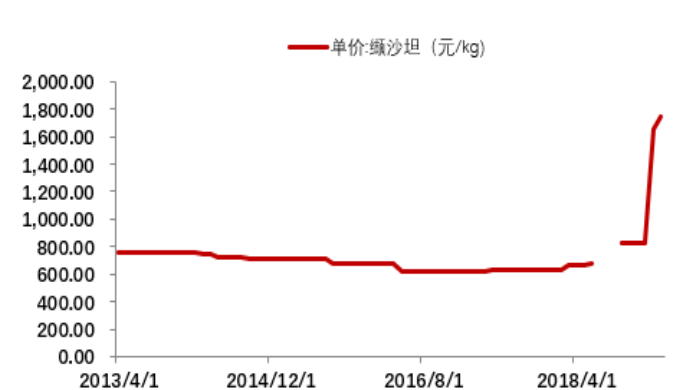
3.2.5. 沙坦类

图 30：厄贝沙坦价格走势



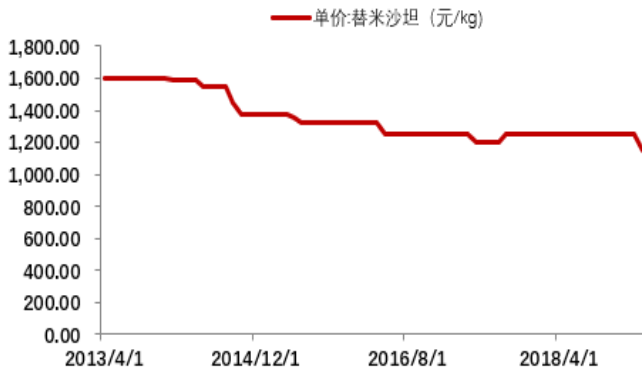
资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 31：缬沙坦价格走势



资料来源：Wind，浙商证券研究所

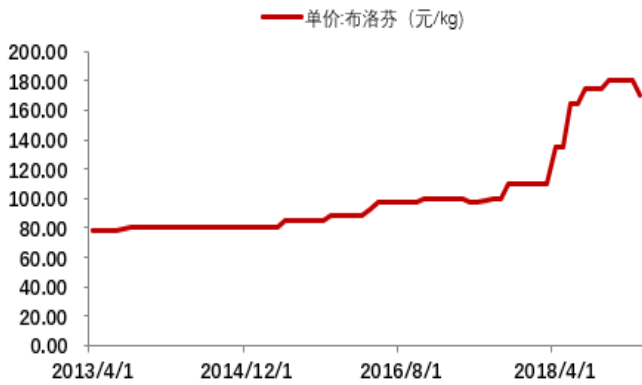
图 32：替米沙坦价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

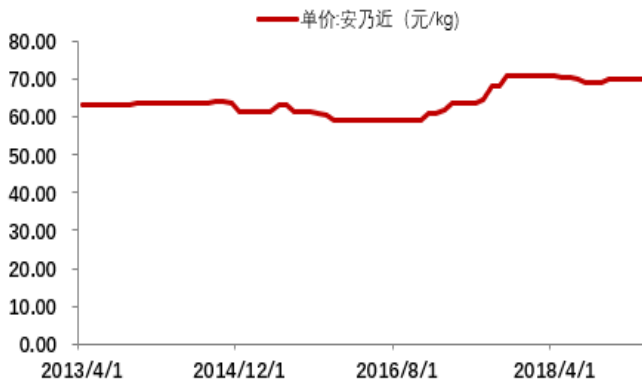
3.2.6. 解热镇痛类

图 33: 布洛芬价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

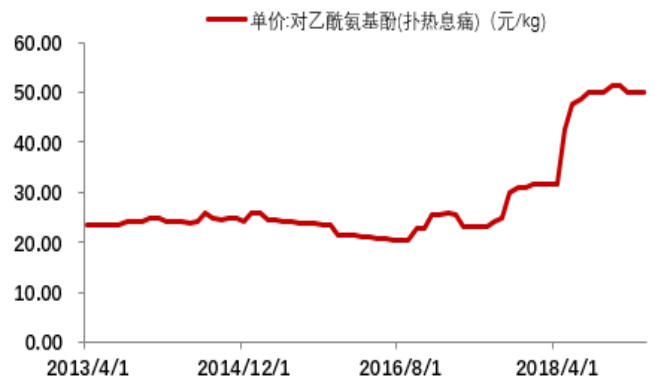
图 35: 安乃近价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

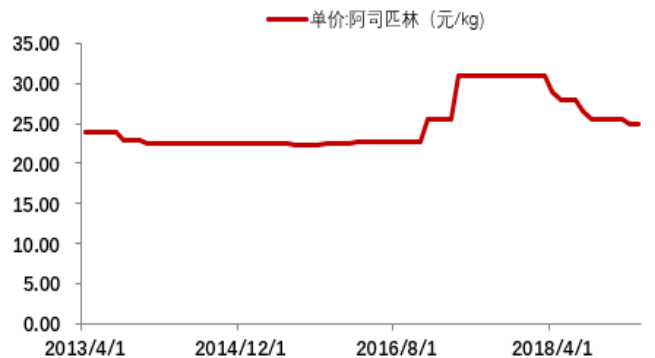
图 37: 咖啡因价格走势

图 34: 对乙酰氨基酚(扑热息痛)价格走势

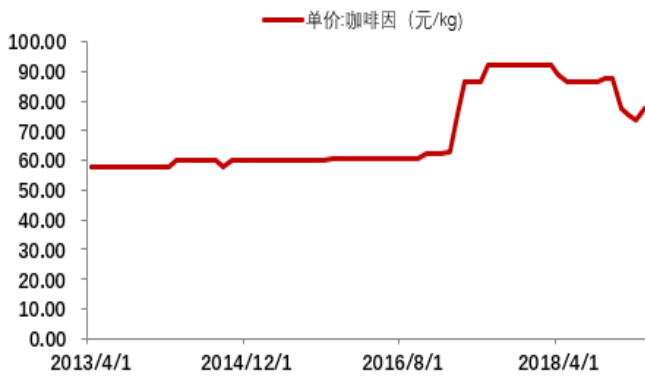


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 36: 阿司匹林价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

3.3. 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
注射用 TJ011133	天境生物科技(上海)有限公司	1	暂无	【化】未分类
TQB3804 片	正大天晴药业集团股份有限公司	1	暂无	【化】未分类
IB1110	信达生物制药(苏州)有限公司	1	暂无	【化】抗肿瘤和免疫调节剂
TERN-101	上海拓臻生物科技有限公司	1	暂无	【化】原料药及非直接作用于人体药物
TERN-101 胶囊	上海拓臻生物科技有限公司	1	暂无	【化】抗肿瘤和免疫调节剂
JCT205 注射液	杭州奕安济世生物药业有限公司	1	暂无	【化】抗肿瘤和免疫调节剂
注射用卡瑞利珠单抗	苏州盛迪亚生物医药有限公司	1	暂无	【化】抗肿瘤和免疫调节剂
吸入用富马酸福莫特罗溶液	潍坊中狮制药有限公司	3	暂无	【化】呼吸系统用药
度骨化醇注射液	南京健友生化制药股份有限公司	3	暂无	【化】肌肉-骨骼系统
盐酸普萘洛尔口服液	亚宝药业四川制药有限公司	3	暂无	【化】心血管系统药物
黄花蒿花粉变应原舌下滴剂	浙江我武生物科技股份有限公司	4	暂无	【化】杂类
吸入用乙酰半胱氨酸溶液	福安药业集团庆余堂制药有限公司	4	暂无	【化】呼吸系统用药
枸橼酸咖啡因注射液	西南药业股份有限公司	4	暂无	【化】神经系统药物
瑞舒伐他汀钙片	浙江江北药业有限公司	4	暂无	【化】心血管系统药物

长春西汀注射液	新乡市常乐制药有限责任公司	4	暂无	【化】神经系统药物
孟鲁司特钠咀嚼片	北京万生药业有限责任公司	4	暂无	【化】呼吸系统用药
阿立哌唑片	广东东阳光药业有限公司	4	暂无	【化】神经系统药物
利伐沙班片	吉林省博大制药股份有限公司	4	暂无	【化】血液和造血系统药物
左氧氟沙星氯化钠注射液	福安药业集团宁波天衡制药有限公司	4	暂无	【化】全身用抗感染药物
达比加群酯胶囊	成都倍特药业有限公司	4	暂无	【化】血液和造血系统药物
盐酸氨溴索注射液	福安药业集团宁波天衡制药有限公司	4	暂无	【化】呼吸系统用药
盐酸昂丹司琼注射液	北京世桥生物制药有限公司	4	暂无	【化】消化系统及代谢药
氧	华蓥市德胜氧气厂	4	暂无	【化】原料药及非直接作用于人体药物

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
基因泰克	慢性淋巴细胞白血病,非霍奇金淋巴瘤	II 期(终止)
	慢性淋巴细胞白血病,弥漫大 B 细胞淋巴瘤	2017 批准上市

	巴瘤,滤泡性淋巴瘤	
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 慢性淋巴细胞白血病,非霍奇金淋巴瘤	I 期 I 期
浙江特瑞思药业	淋巴瘤 非霍奇金淋巴瘤	I 期 I 期
中国人民解放军总医院/解放军医学院	白血病,淋巴瘤 B 细胞淋巴瘤,白血病	II 期 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 类风湿性关节炎,非霍奇金 B 细胞淋巴瘤	I 期 II 期 (终止)
辉瑞	癌症 类风湿性关节炎 滤泡性淋巴瘤,类风湿性关节炎 类风湿性关节炎,非霍奇金 B 细胞淋巴瘤	I 期 (终止) II 期 (终止) BLA 申请 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 不明	BLA 申请 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 HER2 阳性转移性乳腺癌	2018 批准上市 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
罗氏	实体瘤	I 期
	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
	乳腺癌	I 期
齐鲁制药	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
	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
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
	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
	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
上海百迈博制药,中国抗体制药	类风湿性关节炎	临床申请
	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
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
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,结肠直肠肿瘤,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,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	2014 批准上市
默沙东,中外制药	呼吸道合胞病毒感染,丙肝	II 期 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,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

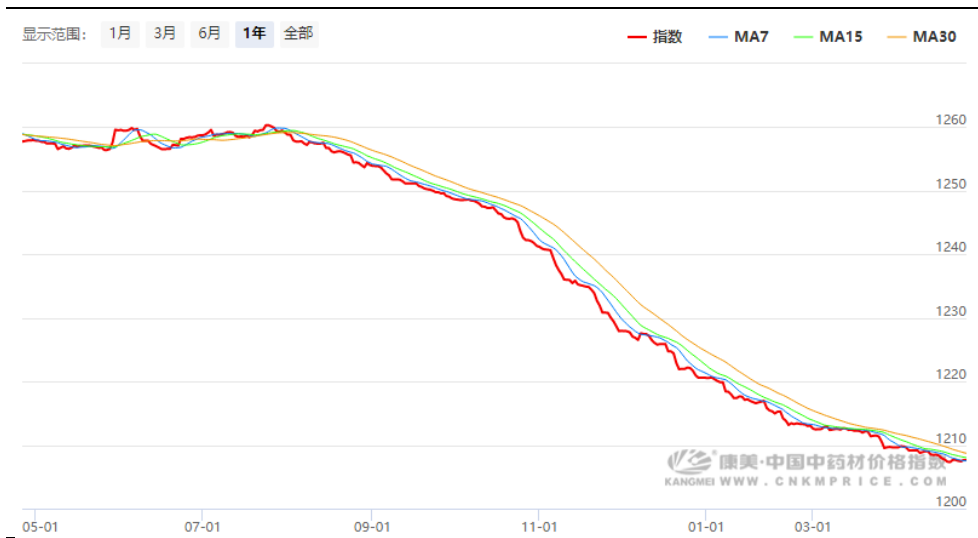
3.5. 中药材价格走势

本周价格(日)指数最终收于 1207.7 点, 比上周同期上涨了 0.26 点, 上涨幅度为 0.02%。

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 62 元/公斤, 与上周价格相同。

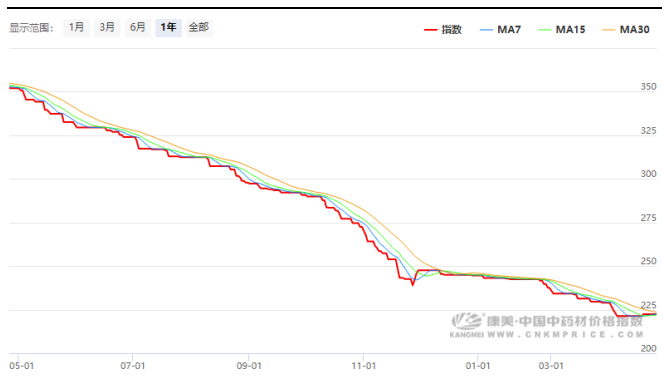
本周共有效监测 515 个中药材品种, 本周价格(日)指数最终收于 1207.7 点, 比上周同期上涨了 0.26 点, 上涨幅度为 0.02%。价格上涨的品种有 50 种, 占 9.7%; 下跌的品种 50 种, 占 9.7%; 另外有 415 个品种价格与上周同期持平。大多数品种的涨跌幅介于-3%~3%之间, 下跌超过 3%的品种有 3 种, 仅占 0.58%, 上涨大于 3%的品种有 7 种, 仅占 1.36%。由此可见, 本期价格变化集中度依旧较高。在价格变动的产品中, 本期价格上涨稍大的品种有白豆蔻、独活、白及、八角茴香、薤白、猪苓、草果、百合花等; 木香、浙贝母、丹参、天葵子、九香虫、罗汉果、蛇床子、蔓荆子等品种价格下跌幅度稍大。

图 38: 2018-2019 年中国中药材价格(日) 指数



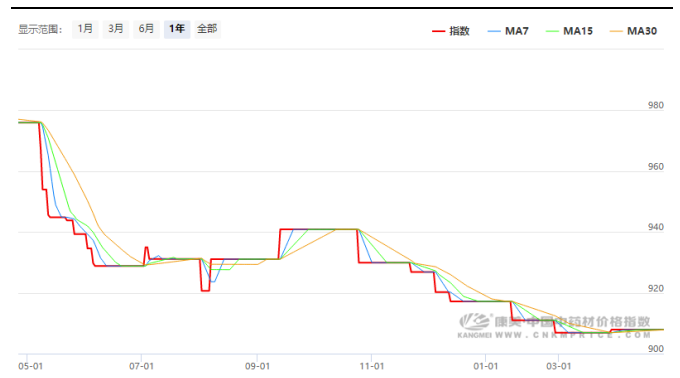
资料来源: 康美中药网, 浙商证券研究所

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



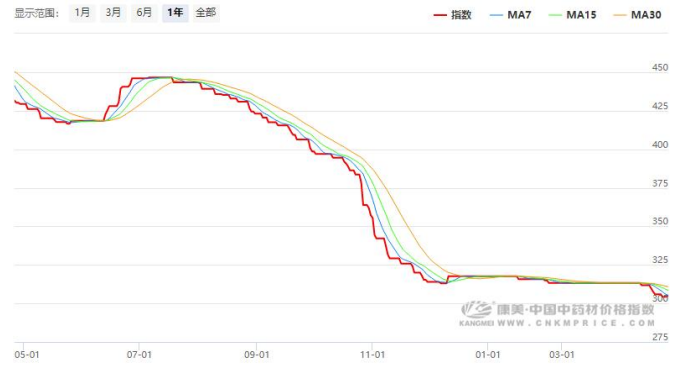
资料来源: 康美中药网, 浙商证券研究所

图 41: 燕窝价格(日) 指数

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
603998.SH	方盛制药	公司发布 2018 年年度报告，报告期内，实现营业收入 105,107.74 万元，同比增长 45.83%；实现归属于上市公司股东的净利润 7,299.39 万元，同比上升 22.31%。
600671.SH	天目药业	公司发布 2018 年年度报告，报告期内，实现营业收入 35,847.08 万元，同比增长 103.23%；归属母公司股东的净利润-888.17 万元，同比下降 209.09%。
000078.SZ	海王生物	公司发布 2018 年年度报告，报告期内，公司实现营业收入约 383.81 亿元，同比增长 53.90%；实现归属于上市公司股东的净利润约 4.15 亿元。
600993.SH	马应龙	公司发布 2018 年年度报告，报告期内，公司实现营业收入 21.98 亿元，较上年同期增长 25.53%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.76 亿元，较上年同期减少 44.94%，其中归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2.84 亿元，较上年同期增长 15.77%。
002551.SZ	尚荣医疗	公司发布 2018 年年度报告，报告期内，公司实现营业收入 16.3 亿元，比上年同期下降 18.74%；实现营业利润 1.23 亿元，比上年同期下降 45.59%；实现归属于上市公司股东的净利润 9,771.08 万元，比上年同期下降 44.22%；因报告期内 2017 年非公开发行股份募集资金到位，期末归属于上市公司股东的所有者权益 23.21 亿元，比上年同期增长 3.08%。
603669.SH	灵康药业	公司发布 2018 年年度报告，报告期内，公司实现营业收入 166,943.13 万元，较上年同期增长 66.10%；实现归属于母公司所有者的净利润 18,270.37 万元，较上年同期上升 13.48%，其中归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 10,936.84 万元，较上年同期下降 3.70%。
002370.SZ	亚太药业	公司发布 2018 年年度报告，报告期内，公司实现营业收入 1,309,709,237.78 元，较上年同期增长 20.94%；营业利润 241,398,801.32 元，较上年同期增长 1.79%；利润总额 241,426,801.32 元，较上年同期增长 1.80%；归属于上市公司股东净利润 207,785,781.83 元，较上年同期增长 2.79%。
600227.SH	圣济堂	公司发布 2018 年年度报告，报告期内，实现营业收入 243,080.68 万元，比上年增加 73,784.74 万元，同比增幅 43.58%。
002901.SZ	大博医疗	公司发布 2018 年年度报告，报告期内，公司实现营业收入 772,469,529.01 元，同比增长 30.04%；实现归属上市公司股东的净利润 371,453,093.03 元，同比增长 25.68%。
603168.SH	莎普爱思	公司发布 2018 年年度报告，报告期内，报告期内，公司实现营业收入 6.07 亿元，同比减少 35.30%；实现营业利润-1.30 亿元，同比减少 173.14%；实现归属于上市公司股东的净利润-1.26 亿元，同比减少 186.42%。

002626.SZ	金达威	公司发布 2018 年年度报告, 报告期内, 实现营业收入 28.73 亿元, 比上年同期增长 37.80%, 营业利润 8.03 亿元, 比上年同期增长 43.42%, 实现归属上市公司股东的净利润 6.87 亿元, 比上年同期增长 44.97%, 公司经营活动现金流量净额 8.87 亿元, 比上年同期增长 79.47%。
603139.SH	康惠制药	公司发布 2018 年年度报告, 报告期内, 公司实现营业收入 37,561.83 万元, 较上年同期增加 2.33%; 实现净利润 5,776.48 万元, 较上年同期下降 8.58%。报告期末, 公司总资产 111,018.85 万元, 同比增长 7.60%; 净资产 97,931.21 万元, 同比增长 7.37%。
000813.SZ	德展健康	公司发布 2018 年年度报告, 报告期内, 实现营业收入 329,082.76 万元, 较去年同期增 48.22%; 实现利润总额 105,284.39 万元, 较去年同期增长 12.02%; 实现归属于上市公司股东的净利润 93,052.57 万元, 较去年同期增长 16.73%。
603882.SH	金域医学	公司发布 2018 年年度报告, 报告期内, 公司实现营业收入 452,525.28 万元, 同比增长 19.35%, 实现归属于上市公司股东的净利润为 23,332.14 万元, 同比增长 23.77%。
002872.SZ	天圣制药	公司发布 2018 年年度报告, 报告期内, 公司合并报表实现营业收入 2,171,439,923.46 元, 较上年同期下降 3.98%; 实现营业利润 163,535,385.34 元, 较上年同期下降 46.98%; 实现归属于上市公司股东的净利润 110,746,222.96 元, 较上年同期下降 55.22%。
300347.SZ	泰格医药	公司发布 2018 年年度报告, 报告期内, 营业收入 230,065.97 万元, 较上年同期增长 36.37%。报告期内, 公司实现归属于母公司净利润 47,218.39 万元, 较上年同期增长 56.86%。
300142.SZ	沃森生物	公司发布 2018 年年度报告, 报告期内, 2018 年, 公司实现营业收入 87,904.47 万元, 同比增长 31.54%, 实现归属于上市公司股东的净利润 104,620.45 万元, 同比增长 294.77%。
300273.SZ	和佳股份	公司发布 2018 年年度报告, 报告期内, 公司实现营业收入 119,601.61 万元, 比上年同期增长 7.57%; 营业利润为 15,426.92 万元, 比上年同期增长 30.57%; 归属于上市公司股东的净利润为 10,075.01 万元, 同比增长 8.67%。
300601.SZ	康泰生物	公司发布 2018 年年度报告, 报告期内, 公司实现营业收入 201,690.28 万元, 同比增长 73.69%; 营业利润 48,125.95 万元, 同比增长 98.73%; 归属于上市公司股东的净利润 43,568.51 万元, 同比增长 102.92%。
000153.SZ	丰原药业	公司发布 2018 年年度报告, 报告期内, 公司实现营业收入 301,339.54 万元, 比上年同期增长 16.88%; 实现利润总额 9,309.47 万元, 比上年同期减少 3.71%; 实现归属于上市公司股东的净利润 6,092.64 万元, 比上年同期减少 6.77%。
002252.SZ	上海莱士	公司发布 2018 年年度报告, 报告期内, 公司实现营业收入 18.04 亿元, 较上年同期 19.28 亿元减少 6.41%。公司实现归属于上市公司股东的净利润-15.18 亿元, 较上年归属于上市公司股东的净利润 8.36 亿元减少 281.66%。
603567.SH	珍宝岛	公司发布 2018 年年度报告, 报告期内, 公司实现营业收入 27.81 亿元, 同比增长 -11.34%; 实现归属于上市公司股东的净利润为 4.62 亿元, 同比增长-11.22%。
300143.SZ	星普医科	公司发布 2018 年年度报告, 报告期内, 公司实现营业收入 50,402.44 万元, 较上年同期增长 53.09%; 营业利润 9,312.87 万元, 较上年同期下降 42.22%; 归属于上市公司股东的净利润 5,016.66 万元, 较上年同期下降 59.01%, 扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润 4,746.33 万元, 较上年同期下降 37.08%。

300238.SZ	冠昊生物	公司发布 2018 年年度报告，报告期内，公司实现营业收入 45,846.19 万元，较去年同期下降 0.46%；营业利润为 4,344.22 万元，较去年同期下降 7.41%。
300015.SZ	爱尔眼科	公司发布 2018 年年度报告，报告期内，实现营业收入 800,857.40 万元，同比增长 34.31%；实现营业利润 155,773.80 万元，同比增长 40.05%；实现净利润 106,584.91 万元，同比增长 34.45%。

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>