

# 政策持续趋紧, 分化持续

## ——行业周报

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

### 细分行业评级

医药生物 看好

### 公司推荐

公司简介 推荐

#### □ 一周行情回顾

本周医药生物指数下跌 6.84%，低于沪深 300 指数 5.05 个百分点，申万医药二级子行业均有不同程度的下跌，其中生物制品板块下跌幅度最大为 7.73%，而医疗服务板块下跌幅度最小为 5.44%。

#### □ 政策及行业动向

1) FDA 授予杨森公司 Darzalex-VTd 疗法优先审评资格。该联合疗法是由单抗药物 Darzalex 与硼替佐米，沙利度胺，和地塞米松组成的，在多发性骨髓瘤 3 期试验中取得了积极结果。2) 6 月 5 日，国家医保局发布《国家医保局 财政部 国家卫生健康委 国家中医药局关于印发按疾病诊断相关分组付费国家试点城市名单的通知》。文件确定了 30 个城市作为 DRG 付费国家试点城市，这也意味着 DRG 试点正式在全国铺开。6 月 4 日，国家财政部发布《财政部关于开展 2019 年度医药行业会计信息质量检查工作的通知》。宣布财政部将于 6 月至 7 月组织相关监管局以及各省、自治区、直辖市财政厅对 77 家医药企业展开会计信息财务质量检查工作。重点围绕医药企业的费用、成本和收入的真实性进行检查，延申检查关联方企业及相关销售、代理、广告、咨询等机构，必要时可延伸检查医疗机构。本次检查涉及 33 家上市公司。

#### □ 高频数据追踪

3) 本周维生素 A 厂家提价或停报，市场关注增加，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 和生物素均有部分厂家提价或停报，市场价格底部抬升，维生素 B1 市场报价稳中趋强，维生素 B2 市场低位窄幅整理，烟酸市场成交价格底部上移，泛酸钙贸易商惜售或停报观望，低价货源有减少趋势，维生素 C 市场关注增加，购销略有好转，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 1200.21 点，比上周同期下跌了 0.68 点，下跌幅度为 0.06%。价格上涨的品种有 55 种，占 10.86%；下跌的品种 54 种，占 10.49%，另外有 406 个品种价格没有明显变化。下跌超过 3% 的品种有 5 种，占 0.97%，上涨大于 3% 的品种有 4 种，仅占 0.78%。大多数品种的涨跌幅介于 -3%~3% 之间，价格变化集中度比较高。在价格变动的产品中，本期价格上涨稍大的品种有独活、九节菖蒲、金钱白花蛇、杜仲、百合花、白豆蔻、砂仁、薤白等；橘红、猫爪草、红花、韭菜子、乌梅、紫花地丁、枳实、枳壳等品种价格下跌幅度稍大。

### 52 周行业走势图



### 相关报告

- 1 《医药周报 5.27-6.2》2019.06.01
- 2 《医药周报 5.20-5.26》2019.05.25
- 3 《医药周报 (5.13-5.19)》2019.05.18
- 4 《医药周报 (5.6-5.12)》2019.05.11
- 5 《医药周报 (4.29-5.5)》2019.05.04

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>8</b>
3.1. 主要维生素品种价格走势	8
3.1.1. 维生素 A	9
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	12
3.1.9. 泛酸钙	12
3.1.10. 生物素	13
3.2. 非大宗原料药价格走势	13
3.2.1. 激素类	13
3.2.2. 抗生素	15
3.2.3. 他汀类	15
3.2.4. 普利类	16
3.2.5. 沙坦类	17
3.2.6. 解热镇痛类	17
3.3. 国内药审进度	18
3.4. 重磅生物药研发管线跟踪	20
3.5. 中药材价格走势	30
<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 .....	5
图 2: 维生素 A 价格走势 .....	9
图 3: 维生素 E 价格走势 .....	9
图 4: 维生素 D3 价格走势 .....	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 .....	12
图 10: 泛酸钙价格走势 .....	12
图 11: 生物素价格走势 .....	13
图 12: :地塞米松磷酸钠价格走势 .....	13
图 13: 氢化可的松价格走势 .....	13
图 14: 醋酸氢化可的松价格走势 .....	14
图 15: 黄体酮价格走势 .....	14
图 16: 醋酸甲地孕酮价格走势 .....	14
图 17: 皂素价格走势 .....	14
图 18: 双烯(双烯醇酮醋酸酯)价格走势 .....	14
图 19: 7-ADCA 价格走势 .....	15
图 20: 7-ACA-酶法价格走势 .....	15
图 21: 6-APA 价格走势 .....	15
图 22: 4-AA 价格走势 .....	15
图 23: :辛伐他汀价格走势 .....	15
图 24: 洛伐他汀价格走势 .....	15
图 25: 阿托伐他汀钙价格走势 .....	16
图 26: 氟伐他汀钠价格走势 .....	16
图 27: 卡托普利价格走势 .....	16
图 28: 赖诺普利价格走势 .....	16
图 29: 马来酸依那普利价格走势 .....	16
图 30: 厄贝沙坦价格走势 .....	17
图 31: 缬沙坦价格走势 .....	17
图 32: 替米沙坦价格走势 .....	17
图 33: 布洛芬价格走势 .....	17
图 34: 对乙酰氨基酚(扑热息痛)价格走势 .....	17
图 35: 安乃近价格走势 .....	18
图 36: 阿司匹林价格走势 .....	18
图 37: 咖啡因价格走势 .....	18
图 38: 2018-2019 年中国中药材价格(日)指数 .....	30
图 39: 三七价格(日)指数 .....	31
图 40: 冬虫夏草价格(日)指数 .....	31
图 41: 燕窝价格(日)指数 .....	31

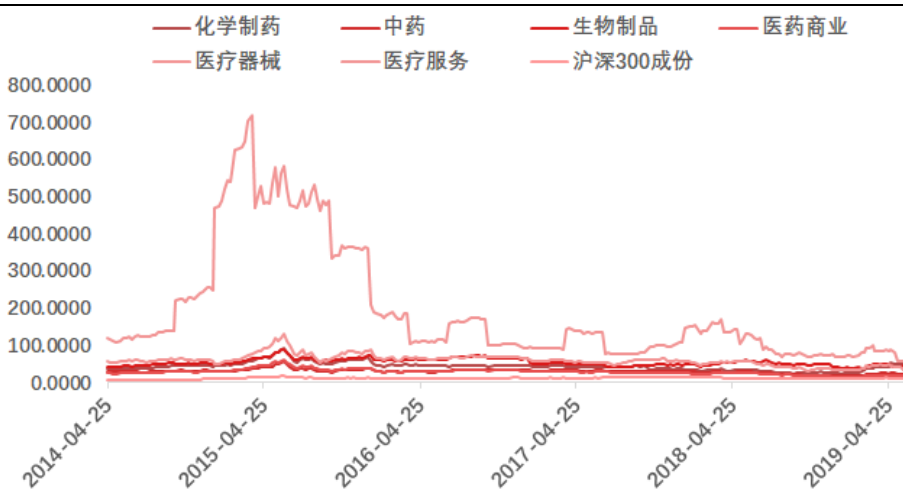
---

图 42: 太子参价格(日)指数.....	31
表 1: 医药生物各板块估值溢价率(截至 2019 年 6 月 6 日).....	5
表 2: 本周医药板块个股涨幅前五和跌幅前五.....	5
表 3: 国内药审进度表.....	18
表 4: 重磅生物药研发管线进度表.....	20
表 5: 重要公告集锦.....	31

## 1. 行情走势分析

本周沪深 300 指数下跌 1.79%，医药板块下跌 6.84%，其中，化学制药下跌 6.76%，中药下跌 6.96%，生物制品下跌 7.73%，医药商业下跌 6.88%，医疗器械下跌 6.63%，医疗服务下跌 5.44%，根据我们的统计，截至 2019 年 6 月 6 日，沪深 300 成分估值 11.60 倍，医药生物各板块估值分别为化学制药 46.87 倍，中药 22.09 倍，生物制品 40.21 倍，医药商业 16.57 倍，医疗器械 41.48 倍，医疗服务 55.49 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 378.22%，医药商业最低，为 42.76%。

**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 6 月 6 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	303.92%	90.40%	246.51%	42.76%	257.41%	378.22%

资料来源：Wind，浙商证券研究所

周医药生物板块下跌 6.84%，次新股和概念股跌幅居前。在涨幅榜上，本周医药板块共 8 只个股上涨，其中奇正藏药、润都股份、博济医药等个股涨幅居前。在跌幅榜上，本周医药板块 297 只个股下跌，其中冠昊生物、正海生物、ST 康美等个股跌幅居前。

**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	002287.SZ	奇正藏药	6.8559
	002923.SZ	润都股份	5.1340
	300404.SZ	博济医药	2.5480
	603222.SH	济民制药	2.1607
	300009.SZ	安科生物	1.5727
跌幅前五	300238.SZ	冠昊生物	-22.7255
	300653.SZ	正海生物	-21.4170
	600518.SH	ST 康美	-18.6158
	600530.SH	交大昂立	-18.0867
	600781.SH	辅仁药业	-16.8565

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

6月5日，国家医保局发布《国家医保局 财政部 国家卫生健康委 国家中医药局关于印发按疾病诊断相关分组付费国家试点城市名单的通知》。文件明确了国家 DRG 付费国家试点工作组根据前期各省（区、市）申报参加 DRG 付费国家试点的情况，确定了 30 个城市作为 DRG 付费国家试点城市。这也意味着 DRG 试点正式在全国铺开。

6月5日，河北省医保局联合河北省卫健委、河北省中医药管理局发布《关于开展公立医疗机构部分药品使用情况调查统计的通知》。河北省面向全省各级医疗机构开启 4+7 中选药品的摸底统计，范围包括国家组织药品集中采购和使用试点中选的 25 个品种。

6月4日，国家财政部发布《财政部关于开展 2019 年度医药行业会计信息质量检查工作的通知》。财政部将于 6 月至 7 月组织相关监管局以及各省、自治区、直辖市财政厅对 77 家医药企业展开会计信息财务质量检查工作。重点围绕医药企业的费用、成本和收入的真实性进行检查，延申检查关联方企业和相关销售、代理、广告、咨询等机构，必要时可延伸检查医疗机构。本次检查涉及 33 家上市公司（包括 A 股、港股及美股），赛诺菲、施贵宝、礼来等国际知名药企和复星医药、恒瑞医药、步长制药、上海医药、华润三九等本地企业均榜上有名

6月4日，内蒙古自治区医保局发布《关于收集国家组织“4+7”城市药品集中采购中选药品公立医院采购量的通知》，通知明确表示，为深化医药卫生体制改革，完善药品价格形成机制，拟选取部分盟市作为试点，对国家组织“4+7”城市药品集中采购中选药品开展带量带结算的价格联动工作。

6月4日，国务院办公厅发布《深化医药卫生体制改革 2019 年重点工作任务》的通知。文件明确了两方面重点工作内容。一是要研究制定的文件，主要涉及鼓励仿制的药品目录、规范医用耗材使用、以药品集中采购和使用为突破口进一步深化医改、医疗机构用药管理、互联网诊疗收费和医保支付、二级及以下公立医疗机构绩效考核、医疗保障基金使用监管等方面的 15 个文件。二是要推动落实的重点工作，主要围绕解决看病难看病贵问题和加强医院管理等方面，提出 21 项具体工作。包括推进国家组织药品集中采购和使用试点、推进高值医用耗材改革、巩固完善国家基本药物制度、推进医保支付方式改革、完善公立医院补偿机制、深化公立医院综合改革、深入实施健康扶贫等重点工作。

6月3日，药监局发布《化学仿制药参比制剂目录（第二十二批）》。此批公示的参比制剂目录涉及 425 个品种，其中注射剂及注射液参比制剂达 231 个，占比超过一半。注射剂数量规模又有所增加，目前药监局公布的注射剂参比制剂共计达 455 个品种。

### 2.2. 本周投融资概览

**Lung Therapeutics 完成 3600 万美元的 C 轮融资。**本轮融资由 Bios Partners 独家投资，获得的资金将用于支持该公司主要候选药物 LTI-01 的 2 期临床试验和 LTI-03 的 1 期临床试验。

**Whole Biome 完成 3500 万美元的 B 轮融资。**本轮融资由红杉资本领投，True Ventures, Khosla Ventures, Mayo Foundation, AME Cloud Ventures 参与投资。此次融资资金将用于推进其首个专利产品的商业化，扩大渠道以及其他临床试验。

**RxRevu 完成 1590 万美元 A 轮融资。**本轮融资由非营利性医疗组织 UCHealth 领投，University of Virginia Licensing & Ventures Group、Presbyterian Healthcare Services、Inception Health、Children's Hospital Colorado、UnityPoint Health Ventures、JAZZ Venture Partners 以及现有投资者跟投。该公司打算利用这些资金推动公司发展。

**Strand Therapeutics 宣布完成 600 万美元的种子轮融资。**本轮融资由 Playground Global 领投，Alexandria Venture Investments、ANRI 和一些私人投资者参投。融资所得将被用于扩大 Strand Therapeutics 工程基因疗法的管道，并进一步发展其合成生物学平台。



**Yukin Therapeutics 宣布完成 330 万欧元的新一轮融资。**本轮融资由 Addvent France Biotechnology 和 Medicxi 共同领投，Yukin Therapeutics 将用此笔融资开发治疗癌症的专有药物。

**岸迈生物科技有限公司完成 7400 万美元的 B 轮融资。**此次融资由国投创新和夏尔巴资本共同领投，包括中南创投等其它投资机构及 A 轮投资者跟投。利用此次融资的资金，岸迈生物将继续推进其在临床 I/II 期的 EMB01 项目，并将多个研发管线上针对肿瘤免疫以及其它临床上高度未满足需求的产品推进向临床阶段。

**山东英盛完成近亿元融资，**由元生创投与厦门建发集团联合投资。山东英盛是国内质谱检测领军企业，其目标是将 LC-MS、ICP-MS 等高端质谱仪国产化，降低质谱仪的价格门槛，加快国产高端医疗装备制造的崛起。

**Adaptive Biotechnologies 向美国证券交易委员会递交 IPO 申请，拟募资 2.3 亿美元。**致力于利用计算机基础设施进行高通量基因测序，使科学家能够精确分析 T 细胞受体。该公司与微软和基因泰克均有商业合作。

**Morphic Therapeutic 递交纳斯达克上市申请，拟 IPO 募资 8600 万美元。**Morphic 是一家致力于研发自身免疫疾病、代谢疾病、纤维化、癌症和心血管疾病疗法的生物医药公司，在新型口服小分子整合素抑制剂中处于领先地位。

**Karuna Therapeutics 拟 IPO 募资 7500 万美元，**计划继续开发 KarXT，用于治疗包括精神分裂症、阿兹海默病、神经性疼痛以及认知障碍等多种中枢神经系统疾病。

**Inhibrx 公司递交 IPO 申请，拟募资 7500 万美元。**该公司致力于为癌症和罕见疾病提供优化生物疗法，并与药明生物达成独家生产战略合作，旗下两款主要的在研产品已分别授权创胜集团和科望生物进行在中国的研究开发。

## 2.3. 行业新闻

**FDA 授予强生集团旗下的杨森公司 Darzalex-VTd 疗法优先审评资格。**该新联合疗法是由单抗药物 Darzalex 与硼替佐米，沙利度胺，和地塞米松组成的，在多发性骨髓瘤 3 期试验中取得积极结果，试验达到了其主要终点。

**FDA 批准礼来 Emgality 用于治疗丛集性头痛，**这是 Emgality 继偏头痛之后获批的第二个适应症，也使其成为首款获批用于治疗丛集性头痛的药物。

**FDA 批准默沙东抗菌疗法 Zerbaxa 的补充新药上市申请，**用于治疗 18 岁及以上的特定细菌性肺炎患者。在全球耐药超级细菌的危机下，这一疗法有望解决重要的未竟医疗需求。

**FDA 受理 Enzyvant Science 在研疗法 RVT-802 的生物制剂许可申请，**同时授予优先审评资格。RVT-802 是一种新型的基于组织的再生疗法，旨在治疗小儿先天性无胸腺症。

**FDA 和 EMA 分别受理新基与 Acceleron Pharma 联合开发的潜在重磅新药 luspatercept 所递交的生物制剂许可申请。**这款新药有望治疗输血依赖型  $\beta$  地中海贫血症和输血依赖性骨髓增生异常综合征。FDA 就  $\beta$  地中海贫血症这一适应症向其颁发了优先审评资格。

**欧盟委员会有条件批准 bluebird bio 公司的基因疗法 ZYNTGLO 上市，**用于治疗 12 岁及以上患者的输血依赖型  $\beta$  地中海贫血。该疗法是针对这一疾病的首款基因疗法。

**国家药品监督管理局受理信达生物制药 IBI305 的新药上市申请，**并将其纳入优先审评。信达生物公布 IBI305 对比贝伐珠单抗用于晚期非鳞非小细胞肺癌一线治疗的试验数据，希望能够为更多中国患者提供高品质且可负担的贝伐珠单抗替代药物，进一步减轻患者的负担，惠及广大患者及其家庭。

**国家药品监督管理局受理海思科全资子公司辽宁海思科制药的丙泊酚中/长链脂肪乳注射液。**该产品的注册类型为 4 类仿制，若获批将视同通过一致性评价。

**国家药品监督管理局批准绿叶制药的阿卡波糖胶囊通过一致性评价。**表明阿卡波糖胶囊与原研药质量和疗效一致，可实现临床相互替代。同时，相较阿卡波糖片，阿卡波糖胶囊无需咀嚼，可提高中老年患者用药依从性。

国家药品监督管理局批准山东罗欣药业集团股份有限公司头孢氨苄胶囊通过仿制药质量和疗效一致性评价。头孢氨苄胶囊是罗欣药业获批上市的产品，用于敏感菌所致的急性扁桃体炎、咽峡炎、中耳炎、鼻窦炎、支气管炎、肺炎等呼吸道感染、尿路感染及皮肤软组织感染等，具有口服吸收好、毒性小、抗菌谱广的优点。据悉，头孢氨苄胶囊已进入国家基药目录。

国家药品监督管理局批准 BioMarin Pharmaceutical 的 Elosulfase alfa 上市，并纳入第一批临床急需境外新药。该药的适应症为 IVA 型黏多糖贮积症，它的获批将给该罕见病患者带来更多选择。

台湾食品药物管理署受理基石药业 TIBSOVO 的上市申请，并将其纳入优先审评。该药是同类首创的强效、高选择性口服突变型异柠檬酸脱氢酶-1 抑制剂，是首款用于成人复发/难治性急性髓系白血病的新药。这也是基石药业自 2015 年创立以来第一个新药上市申请。

强生集团旗下的杨森公司宣布，乌司奴单抗注射液已在中国上市。该药是全球首个全人源“双靶向”白细胞介素 12 和白细胞介素 23 抑制剂。其用于治疗对环孢素、甲氨蝶呤或 PUVA 等其他系统治疗不应答、有禁忌或无法耐受的成年中重度斑块状银屑病患者。

复星医药控股子公司重庆药友制药近日收到美国 FDA 关于口服固体生产线 I 已符合 cGMP 标准的函和现场检查报告。该生产线所涉产品盐酸文拉法辛片和恩替卡韦片有望在美国销售。

赛诺菲宣布其 CD38 单抗药物 isatuximab 在治疗复发难治性多发性骨髓瘤患者的关键 III 期 ICARIA-MM 研究中到达了改善 PFS 的主要终点。赛诺菲计划今年底依据此研究向监管机构提出 isatuximab 的上市申请。

荣昌生物制药有限公司宣布 RC48 二期临床试验取得了积极的顶线结果。RC48 是第一种获准在中国进行人类临床试验的 ADC 药物，其良好的安全特性已经在临床试验中有所展现，如今 RC48 正在多项针对不同类型的实体肿瘤的晚期临床试验中进行研究。

拜耳公司与 Arvinas 宣布达成合作协议。拜耳公司将利用 Arvinas 的 PROTAC 蛋白降解技术，打造全新的人类疗法，用于心血管疾病、肿瘤疾病、以及妇科疾病的治疗。此外，拜耳也计划将这项技术用于农业领域。目前，这项合作的先期付款超过了 1.1 亿美元。

Atomwise 宣布与礼来达成多年期合作协议。根据协议，礼来获得 Atomwise 专有的 AI 药物勘探技术的使用许可权，以开展临床前药物发现工作。两家公司还可以根据礼来选择的多至 10 个药物目标进行合作，每个目标完成里程碑事件后，Atomwise 都可获得 100 万美元的资金，并且有资格获得高达 5.5 亿美元的潜在开发和商业化里程碑资金。作为协议的一部分，Atomwise 可以在礼来选择进入临床测试的合作目标中开发药物。

丽珠医药宣布卡迪生物将出资 3000 万元认购羿尊医药新增注册资本 311.11 万元，占增资完成后羿尊医药注册资本的 10%，并就有关项目开展合作。卡迪生物为丽珠医药控股附属公司的协议控制公司，本次投资是为了充分发挥各方在细胞治疗业务领域研发、生产及商业化的优势。增资完成后，卡迪生物将与羿尊医药就其 Vac-T 和 NK-T 细胞疗法的现有全部产品项目开展全球独家合作。

## 3. 高频数据追踪

### 3.1. 主要维生素品种价格走势

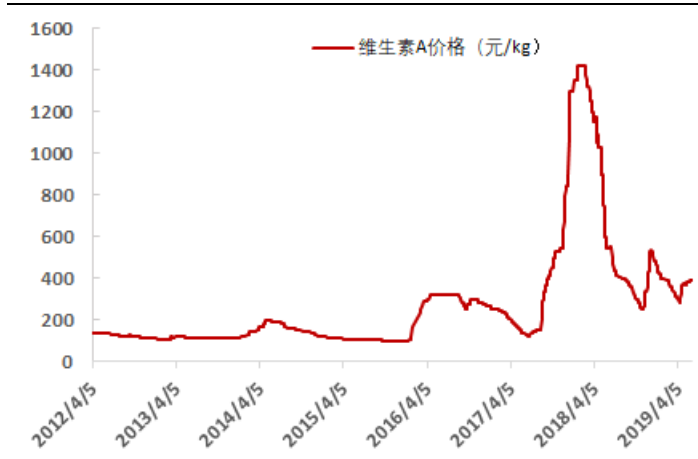
本周维生素 A 厂家提价或停报，市场关注增加，维生素 E 报价基本稳定，维生素 D3 市场购销好转，报价有所上调，维生素 K3 和生物素均有部分厂家提价或停报，市场价格底部抬升，维生素 B1 市场报价稳中趋强，维生素 B2 市场低位窄幅整理，烟酸市场成交价格底部上移，泛酸钙贸易商惜售或停报观望，低价货源有减少趋势，维生素 C 市场关注增加，购销略有好转，总体来说维生素市场价格宽泛。



### 3.1.1. 维生素 A

维生素 A 本周价格报收 385-400 元/kg。欧洲市场价格收于 72-73 欧元/kg。国内有厂家因个别原料供应紧张，发货暂缓；受此影响，进口厂家货源有限，停报为主。市场关注增加，低价货源减少，需继续关注厂家动态等。（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

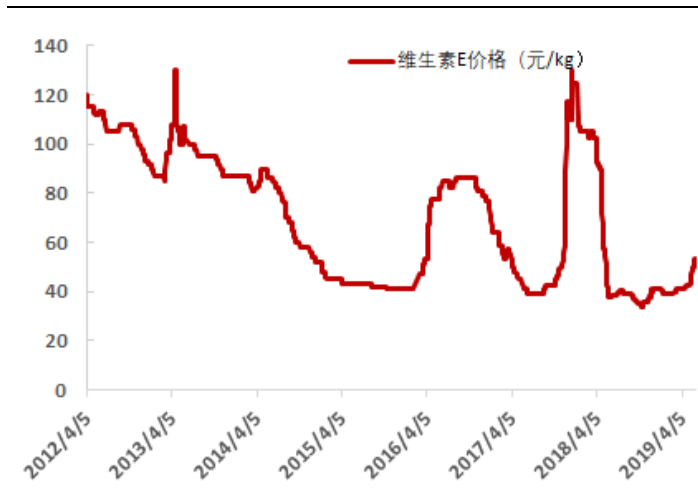


资料来源：Wind，浙商证券研究所

### 3.1.2. 维生素 E

维生素 E 本周价格报收在 52-55 元/kg，欧洲 E 市场现货价格稳中趋弱，市场报 4.75-5.0 欧元/kg，低价货源少。能特科技与 DSM 的合作项目预计在上半年可完成组建合资公司的股权转让变更登记。市场略显平静，贸易商出货意愿提升。（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

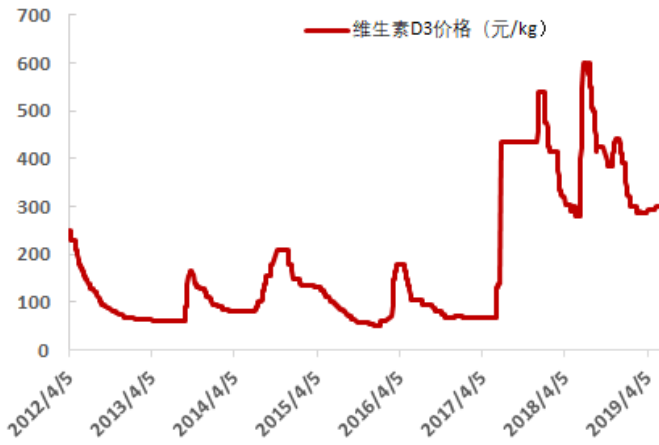


资料来源：Wind，浙商证券研究所

### 3.1.3. 维生素 D3

维生素 D3 本周贸易商报价有所上调，在 290-310 元/kg。欧洲价格高位波动，市场报价 38-45 欧元/kg。近期市场流通货源有减少趋势，贸易商报价有所上调，有新厂家产品在市场供应。（相关上市公司：花园生物、新和成、金达威、浙江医药）

图 4：维生素 D3 价格走势

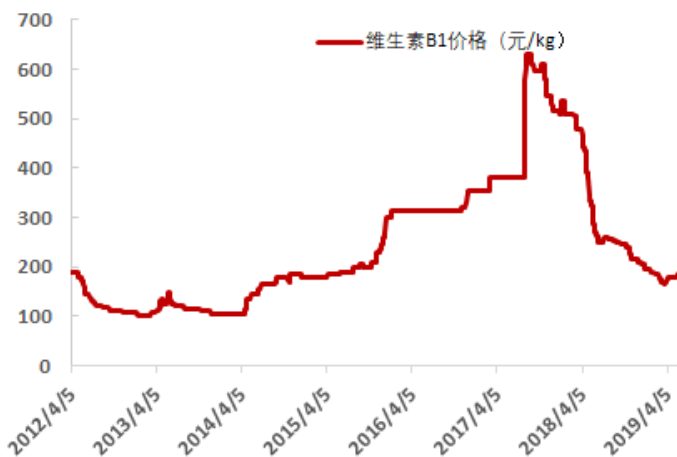


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

### 3.1.4. 维生素 B1

维生素 B1 本周价格报收 185-195 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, 市场货源有限。出口市场好转, 后期价格可能稳中趋强。(相关上市公司: 兄弟科技)

图 5: 维生素 B1 价格走势

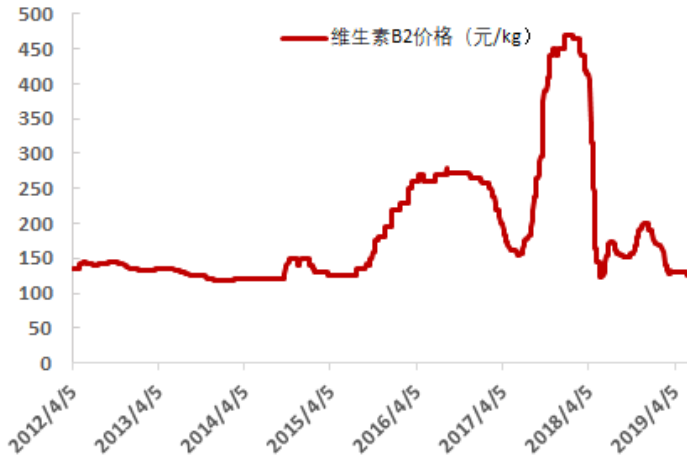


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

### 3.1.5. 维生素 B2

维生素 B2 本周价格报收在 120-130 元/kg 左右, 市场低位窄幅整理。欧盟现货市场价格下跌至 25.0-26.5 欧元/kg。国内价格接近底部区间, 国内外价差在逐渐缩小。后期价格有望稳定, 留意新厂家供货量。(相关上市公司: 广济药业)

图 6: 维生素 B2 价格走势

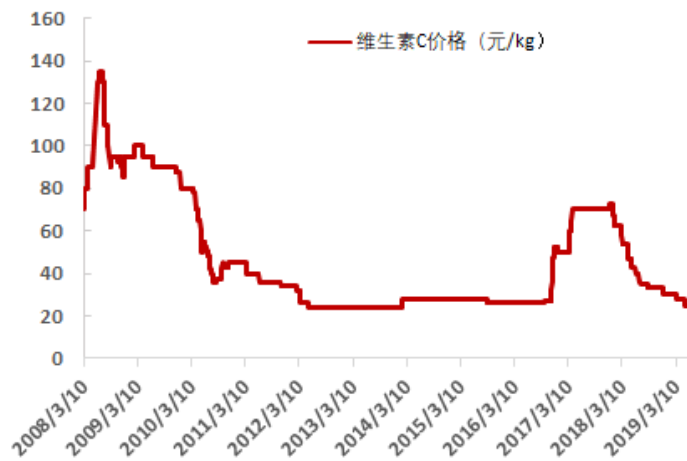


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

### 3.1.6. 维生素 C

维生素 C 供应格局有分散趋势。一季度维生素 C 出口量大, 成本抬升, 近期价格基本稳定。VC 市场关注增加, 购销好转, 低价货源减少。(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

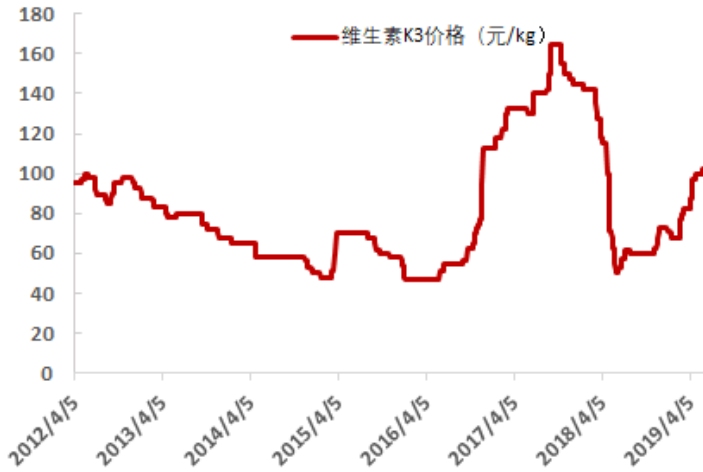


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

### 3.1.7. 维生素 K3

维生素 K3 本周价格报收 130-155 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

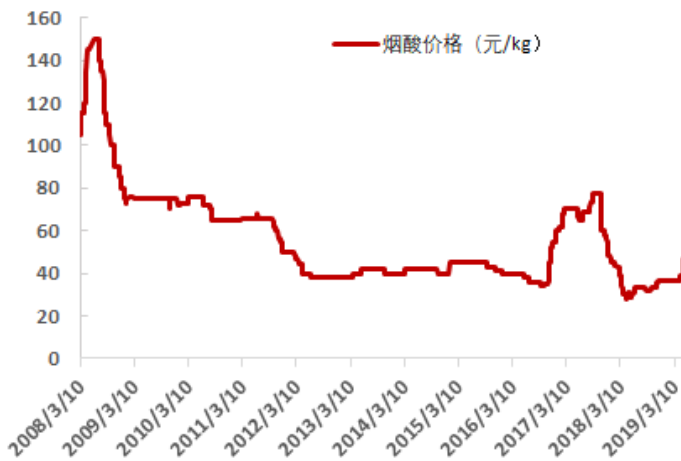


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

### 3.1.8. 烟酸

烟酸/烟酰胺本周价格报收 47-50 元/kg。原料成本与烟酰胺价格倒挂，成本推动价格走强，但部分旧货价格略低，成交价格底部上移。

图 9: 烟酸价格走势

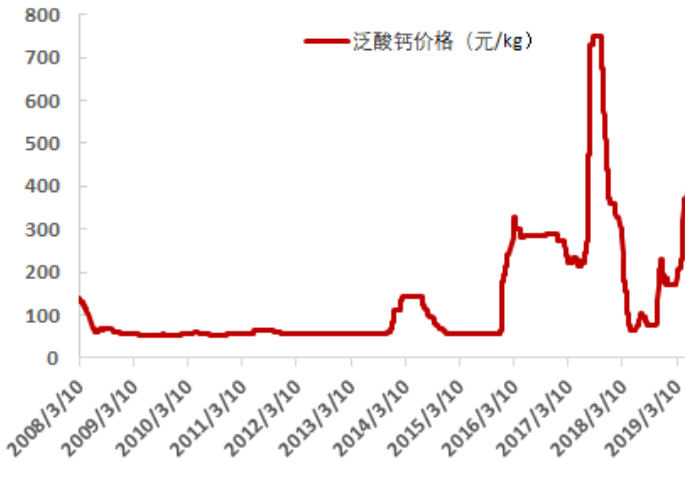


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

### 3.1.9. 泛酸钙

泛酸钙本周价格报收 370-400 元/kg。欧洲市场价格走强至 42.0-45.0 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，贸易商惜售或停报观望，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

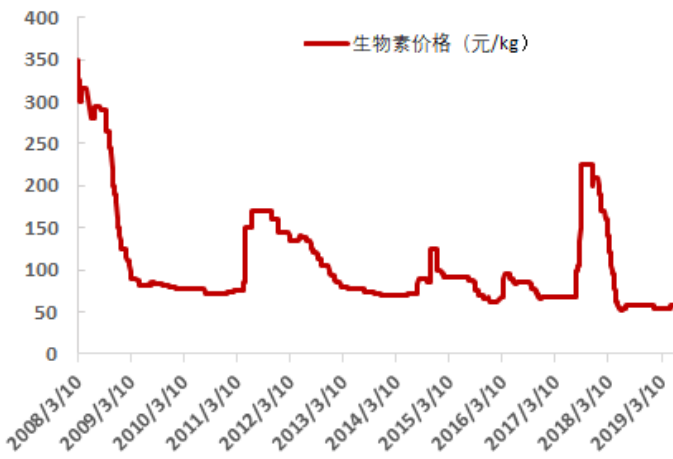


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

### 3.1.10. 生物素

生物素本周价格报收 55-60 元/kg。纯品价格宽泛，出口报价上调。市场仍有较多存货，部分厂家停报，成交价格底部抬升，低价货源减少，后期以时间换空间。（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

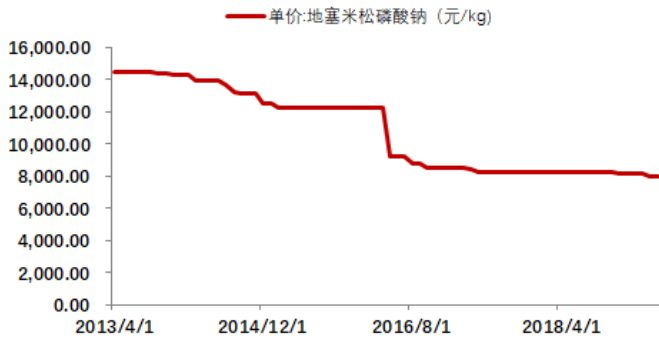
截止 2019 年 5 月，相比上月价格，上涨的有：卡托普利、咖啡因；下跌的有：7-ACA-酶法、6-APA；持平的有：地塞米松磷酸钠、氢化可的松、醋酸氢化可的松、黄体酮、醋酸甲地孕酮、皂素、双烯(双烯醇酮醋酸酯)、辛伐他汀、洛伐他汀、阿托伐他汀钙、氟伐他汀钠、赖诺普利、马来酸依那普利、厄贝沙坦、缬沙坦、替米沙坦、布洛芬、对乙酰氨基酚(扑热息痛)、安乃近、阿司匹林。

### 3.2.1. 激素类

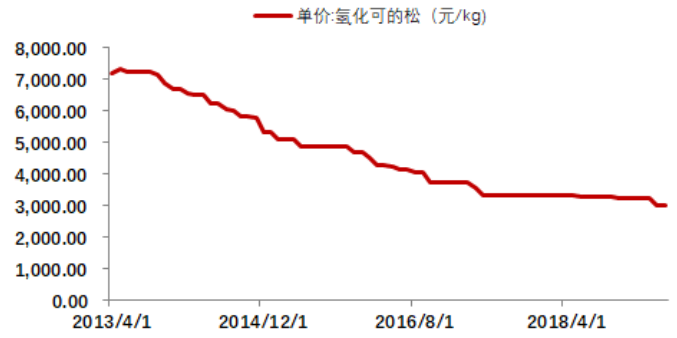
图 12：地塞米松磷酸钠价格走势

图 13：氢化可的松价格走势





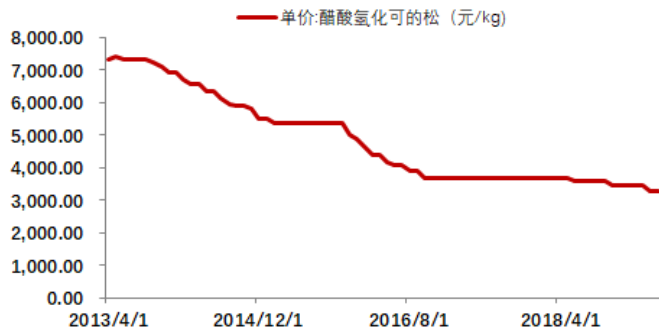
资料来源: Wind, 浙商证券研究所



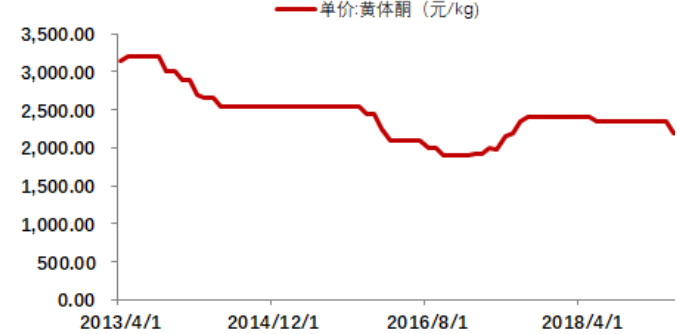
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 14: 醋酸氢化可的松价格走势

图 15: 黄体酮价格走势



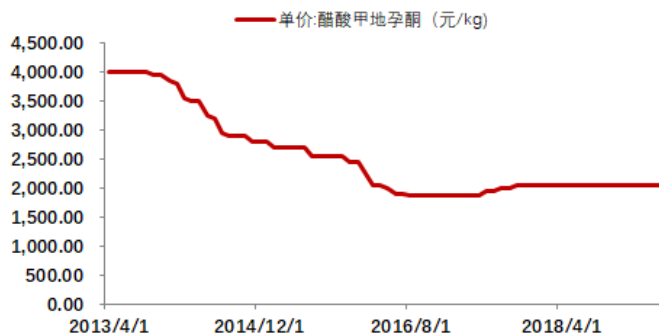
资料来源: Wind, 浙商证券研究所



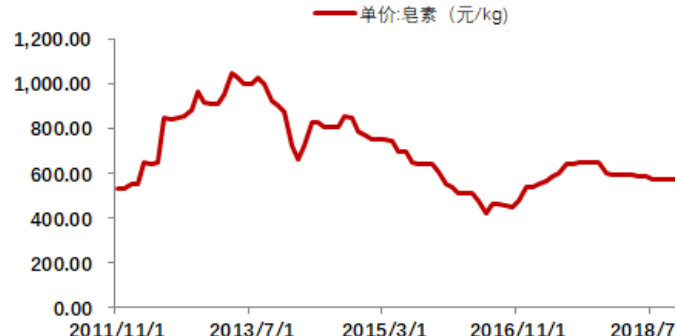
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 16: 醋酸甲地孕酮价格走势

图 17: 皂素价格走势

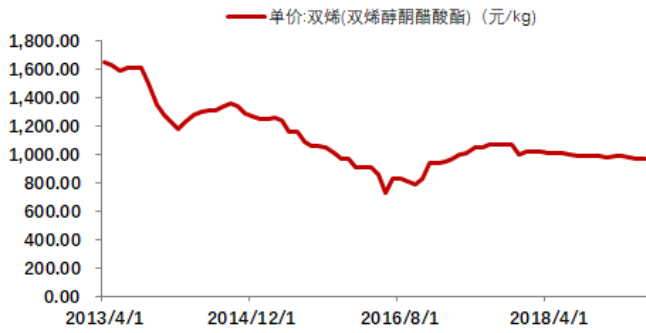


资料来源: Wind, 浙商证券研究所



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

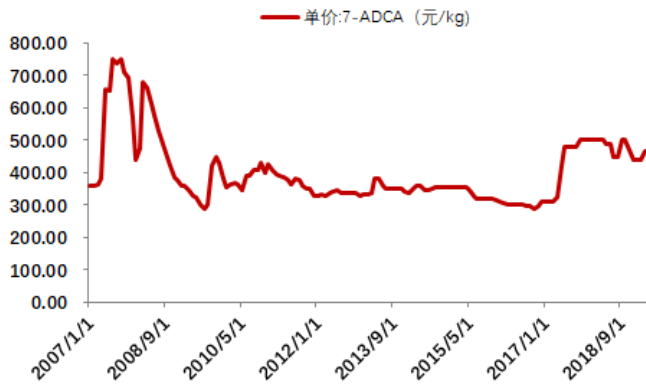
图 18: 双烯(双烯醇酮醋酸酯)价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

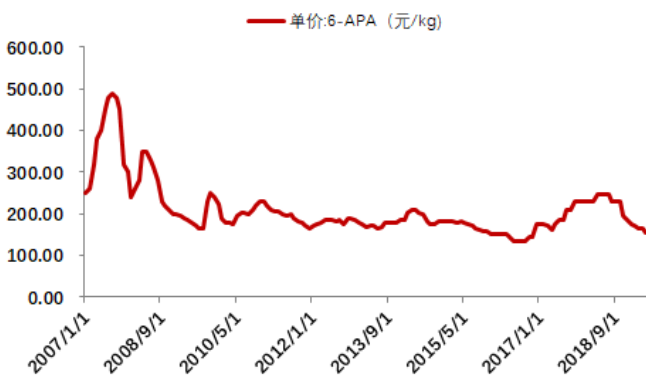
### 3.2.2. 抗生素

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

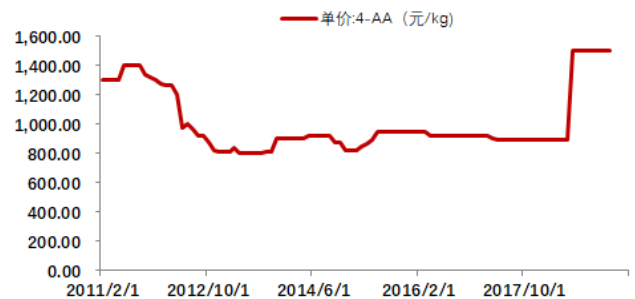
图 23: 辛伐他汀价格走势

图 20: 7-ACA-酶法价格走势



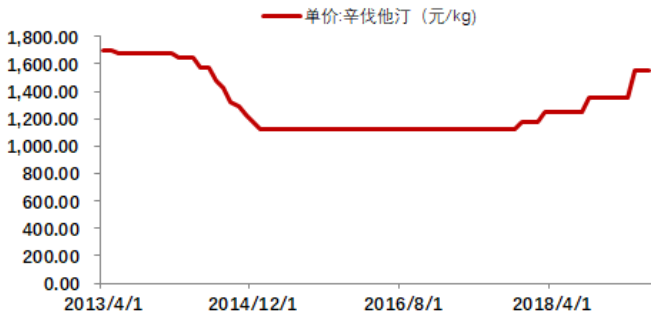
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 22: 4-AA 价格走势



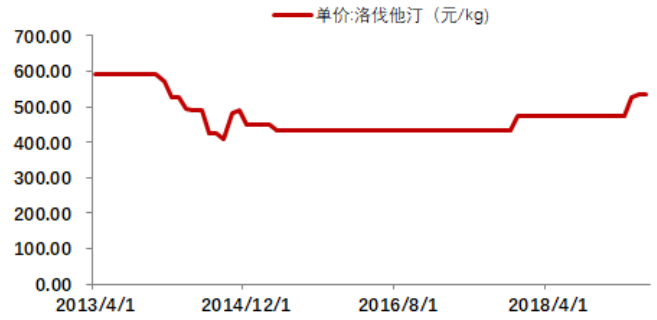
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 24: 洛伐他汀价格走势



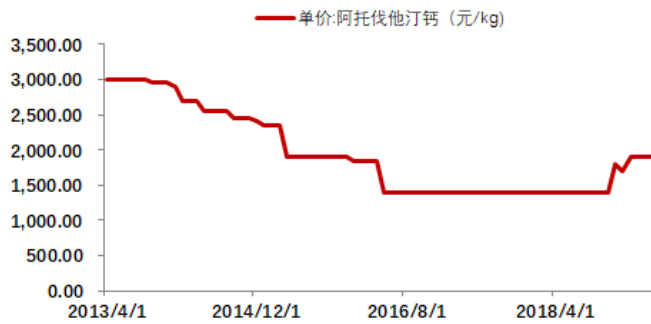
资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 25：阿托伐他汀钙价格走势



资料来源：Wind，浙商证券研究所

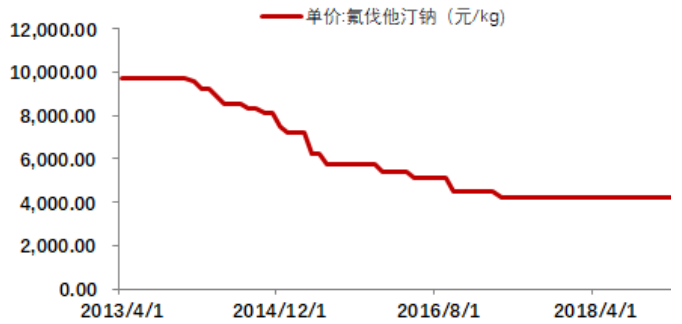
图 26：氟伐他汀钠价格走势



资料来源：Wind，浙商证券研究所

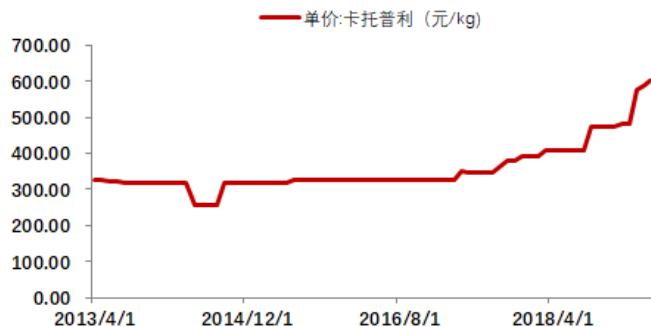
### 3.2.4. 普利类

图 27：卡托普利价格走势



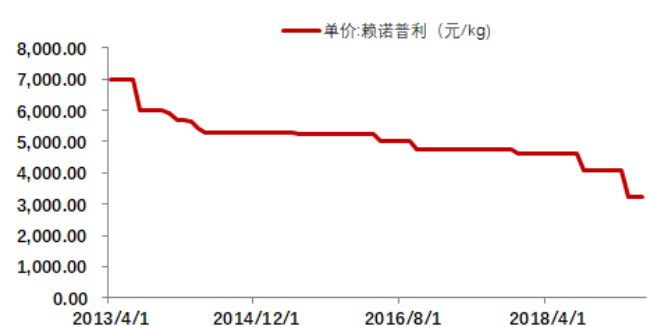
资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 28：赖诺普利价格走势

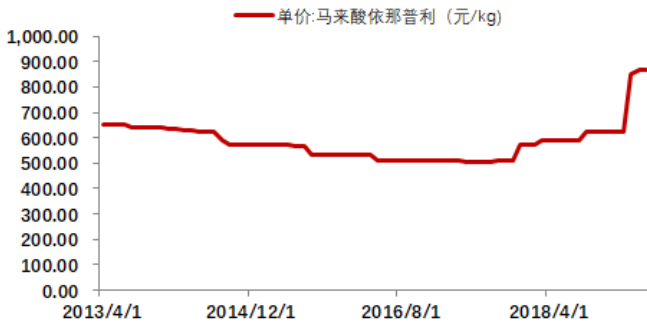


资料来源：Wind，浙商证券研究所

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

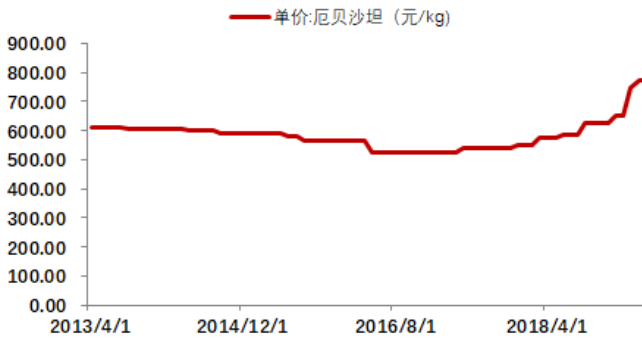


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

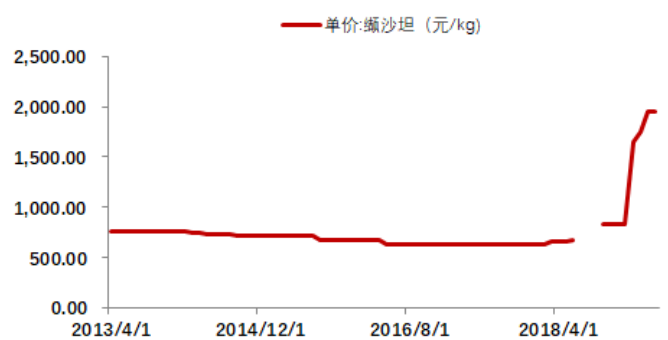
### 3.2.5. 沙坦类

图 30: 厄贝沙坦价格走势

图 31: 缬沙坦价格走势

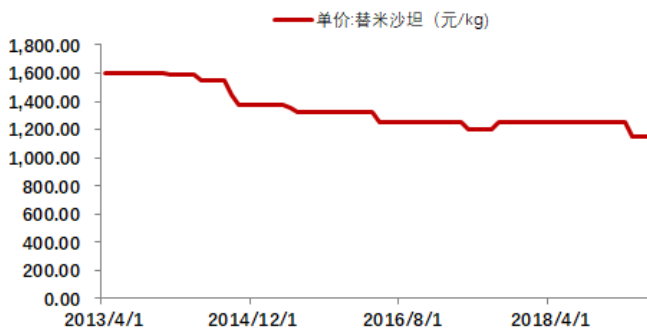


资料来源: Wind, 浙商证券研究所



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 32: 替米沙坦价格走势

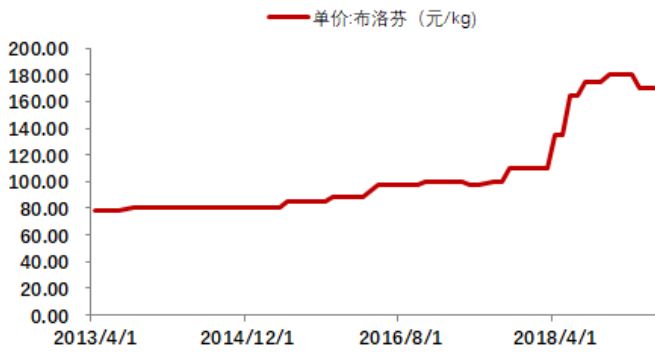


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

### 3.2.6. 解热镇痛类

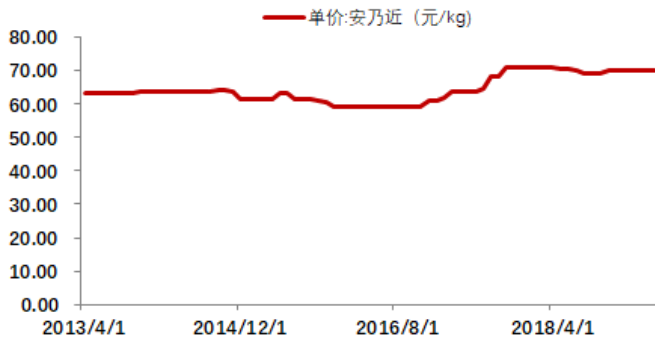
图 33: 布洛芬价格走势

图 34: 对乙酰氨基酚(扑热息痛)价格走势



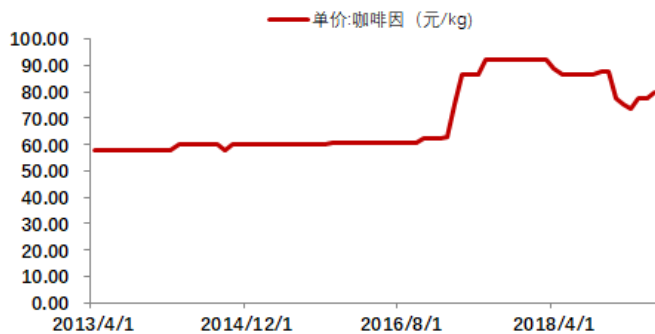
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 35: 安乃近价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

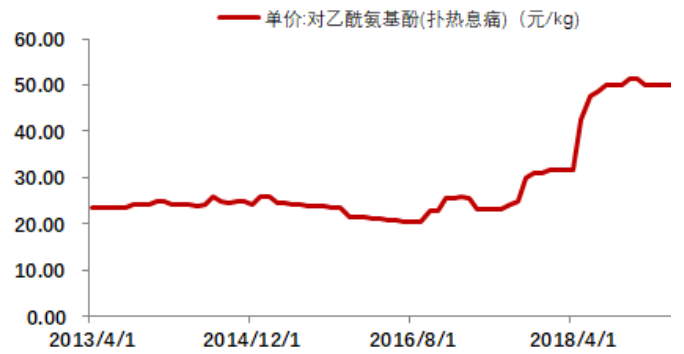
图 37: 咖啡因价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

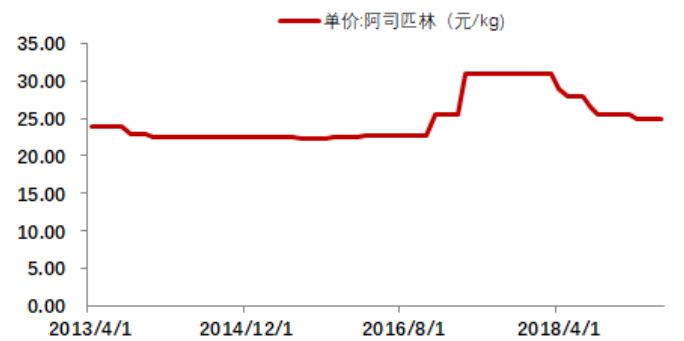
### 3.3. 国内药审进度

表 3: 国内药审进度表



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



药品名称	企业名称	注册分类	审评结果	治疗类别
甲氧依托咪酯盐酸盐	四川大学华西医院;成都力思特制药股份有限公司;霍尔果斯邀月咨询有限公司	1	暂无	【化】原料药及非直接作用于人体药物
注射用甲氧依托咪酯盐酸盐	四川大学华西医院;成都力思特制药股份有限公司;霍尔果斯邀月咨询有限公司	1	暂无	【化】神经系统药物
替雷利珠单抗注射液	勃林格殷格翰生物药业(中国)有限公司;百济神州(上海)生物科技有限公司	1	暂无	【化】抗肿瘤和免疫调节剂
左奥硝唑分散片	湖南华纳大药厂股份有限公司;湖南华纳大药厂科技开发有限公司;长沙市华美医药科技有限公司;湖南明瑞制药有限公司	2.2	暂无	【化】全身用抗感染药物
非布司他片	广东东阳光药业有限公司;东莞市阳之康医药有限责任公司	3	暂无	【化】肌肉-骨骼系统
盐酸氨溴索滴剂	广州一品红制药有限公司	3	暂无	【化】呼吸系统用药
吡啶美辛凝胶贴膏	湖南九典制药股份有限公司	3	暂无	【化】肌肉-骨骼系统
左氧氟沙星氯化钠注射液	扬子江药业集团有限公司;扬子江药业集团江苏紫龙药业有限公司	4	暂无	【化】全身用抗感染药物
氧	河南科益气体股份有限公司	4	暂无	【化】原料药及非直接作用于人体药物
利奈唑胺片	浙江海正药业股份有限公司	4	暂无	【化】全身用抗感染药物
瑞舒伐他汀钙片	赤峰赛林泰药业有限公司	4	暂无	【化】心血管系统药物
富马酸替诺福韦二吡啶酯片	北京百奥药业有限责任公司	4	暂无	【化】全身用抗感染药物
盐酸莫西沙星氯化钠注射液	杭州民生药业有限公司;南京恒道医药科技有限公司	4	暂无	【化】全身用抗感染药物
吸入用乙酰半胱氨酸溶液	江苏吴中医药集团有限公司苏州制药厂	4	暂无	【化】呼吸系统用药
双氯芬酸钠缓释片	南京易亨制药有限公司	4	暂无	【化】肌肉-骨骼系统
甲磺酸仑伐替尼胶囊	正大天晴药业集团股份有限公司	4	暂无	【化】抗肿瘤和免疫调节剂
氧	乌鲁木齐康力源气体制造有限公司	6	暂无	【化】原料药及非直接作用于人体药物
四价流感病毒裂解疫苗	上海生物制品研究所有限责任公司	14	暂无	【化】全身用抗感染药物

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 5 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
	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	批准上市
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
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)
	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)
	癌	

**曲妥珠单抗 (Her2) 在国内的研发进展(截至 2019 年 5 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
罗氏	实体瘤	I 期
	HER2 阳性乳腺癌	I 期
默沙东	非小细胞肺癌,乳腺癌,结肠直肠癌,卵巢 癌	I 期
	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
	非小细胞肺癌,结直肠肿瘤	II 期 (终止)
辉瑞	转移性乳腺癌 癌症	II 期 (终止) 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 乳腺癌,HER2 阳性转移性乳腺癌	I 期 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 胃癌,乳腺癌,转移性胃癌,胃食管交界腺癌	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 实体瘤	I 期 III 期 I 期 (终止)
武田	乳腺癌 前列腺癌,乳腺癌,结肠直肠癌,肾癌	I 期 (终止) 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
百时美施贵宝	胃癌,乳腺癌,实体瘤	I 期
	非小细胞肺癌,乳腺癌	II 期(终止)
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 5 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,转移性结直肠癌	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,结直肠癌	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	I 期

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 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 非小细胞肺癌	II 期 (终止) 2019 批准上市
健赞	年龄相关性黄斑变性 实体瘤,类风湿性关节炎	I 期 I 期 (终止)
爱尔康	湿性年龄相关性黄斑变性 年龄相关性黄斑变性 年龄相关性黄斑变性	II 期 II 期 III 期
<b>阿达木单抗 (TNF-<math>\alpha</math>) 在国内的研发进展(截至 2019 年 5 月)</b>		
太阳制药	类风湿性关节炎 风湿性疾病,银屑病关节炎	批准上市 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	2016 批准上市

杨森,默沙东,田边三菱制药	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	1998 批准上市
安徽未名达木生物医药 神州细胞工程	类风湿性关节炎 类风湿性关节炎	临床申请 I 期
安进	类风湿性关节炎,关节炎 类风湿性关节炎	I 期 (终止) 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 百健	强直性脊柱炎,类风湿性关节炎 2 型糖尿病,感染性休克,类风湿性关节炎,克罗恩氏病	BLA 申请 III 期 (终止)
北京绿竹生物技术(智飞生物) 诺华	类风湿性关节炎 干眼症	I 期 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 和铂医药,大熊制药	类风湿性关节炎 干眼症	I 期 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 和记黄埔	强直性脊柱炎,类风湿性关节炎 溃疡性结肠炎,克罗恩氏病	临床申请 (终止) III 期
旭化成, 华北制药	胰腺癌 强直性脊柱炎,类风湿性关节炎	III 期 (终止) I 期
华兰基因工程 辉瑞	类风湿性关节炎 强直性脊柱炎,银屑病关节炎,寻常型银屑病	I 期 III 期
山德士	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 幼年特发性关节炎,眼色素层炎,脊柱关	2016 批准上市 2018 批准上市

	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	
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
健赞	克罗恩氏病,类风湿性关节炎	II 期
阿斯利康	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)
苏州康宁生物科技有限公司	感染性休克,脓毒症	II 期 (终止)
天津和美生物技术,海南海灵化学制药	类风湿性关节炎	I 期
礼来	银屑病	I 期
丽珠集团	关节炎	I 期
利奥制药	类风湿性关节炎	II 期
兴和	银屑病,异位性皮炎	II 期
默克雪兰诺	类风湿性关节炎	II 期 (终止)
永昕生物医药	自身免疫疾病	BLA 申请
齐鲁制药	类风湿性关节炎	2017 批准上市
赛诺菲	强直性脊柱炎,类风湿性关节炎	I 期
赛诺菲,辉瑞	移植排斥反应,多发性硬化症	I 期 (终止)
三生国健药业(上海)	免疫炎症,类风湿性关节炎,炎症性肠病	II 期 (终止)
山东丹红制药有限公司	类风湿性关节炎	III 期 (终止)
上海百迈博制药	斑块状银屑病,强直性脊柱炎,类风湿性关节炎	2005 批准上市
上海百迈博制药,中国抗体制药	斑块状银屑病,强直性脊柱炎,类风湿性关节炎	I 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	类风湿性关节炎	临床申请
上海谐生医药科技有限公司	斑块状银屑病	III 期
亿腾医药,辉瑞,大正	不明	III 期
深圳万乐药业	类风湿性关节炎	I 期
天津和美生物技术	强直性脊柱炎,类风湿性关节炎	临床申请 (终止)
四川三叶草生物制药	类风湿性关节炎,炎症性肠病	I 期
	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 5 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	II 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	II 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
诺华	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
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



公司	适应症	临床阶段
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,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,转移性结直肠癌,肝细胞癌,霍奇金淋巴瘤	BLA 申请
信达生物,礼来	癌症 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	I 期 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

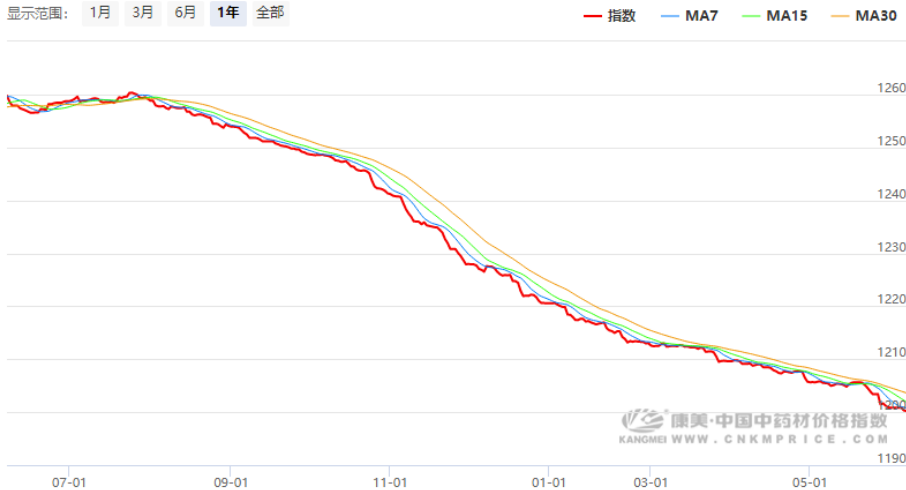
本周价格(日)指数最终收于 1200.21 点, 比上周同期下跌了 0.68 点, 下跌幅度为 0.06%。

其中三七价格(120 头)亳州市场 150 元/公斤, 较上周价格下跌 3.23%; 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 60 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 1200.21 点, 比上周同期下跌了 0.68 点, 下跌幅度为 0.06%。价格上涨的品种有 55 种, 占 10.86%; 下跌的品种 54 种, 占 10.49%, 另外有 406 个品种价格没有明显变化。下跌超过 3% 的品种有 5 种, 占 0.97%, 上涨大于 3% 的品种有 4 种, 仅占 0.78%。大多数品种的涨跌幅介于 -3%~3% 之间, 价格变化集中度比较高。总体来说, 中药材市场交易减少, 进入淡季, 市场表现持续低迷。在价格变动的产品中, 本期价格上涨稍大的品种有独活、九节菖蒲、金钱白花蛇、杜仲、百合花、白豆蔻、砂仁、薤白等; 橘红、猫爪草、红花、韭菜子、乌梅、紫花地丁、枳实、枳壳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

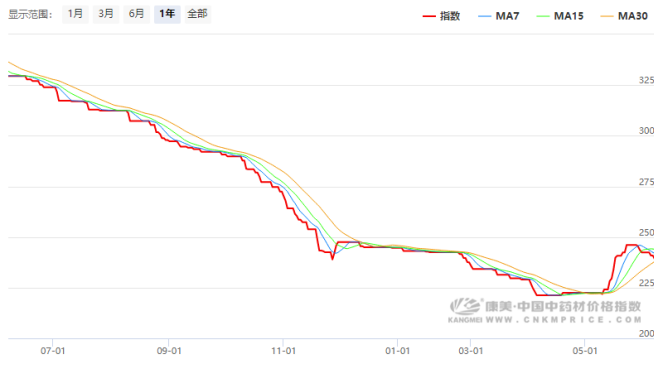




资料来源：康美中药网，浙商证券研究所

图 39：三七价格（日）指数

图 40：冬虫夏草价格（日）指数



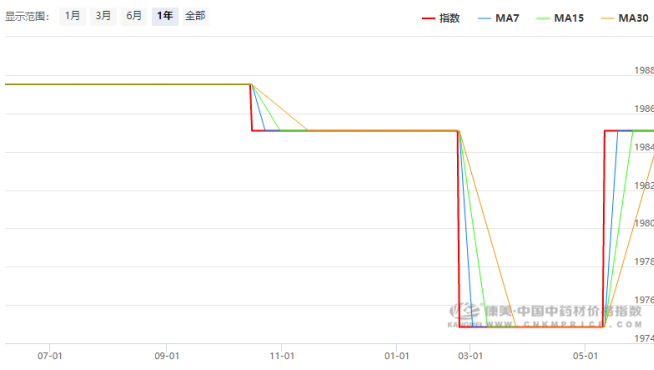
资料来源：康美中药网，浙商证券研究所

图 41：燕窝价格（日）指数

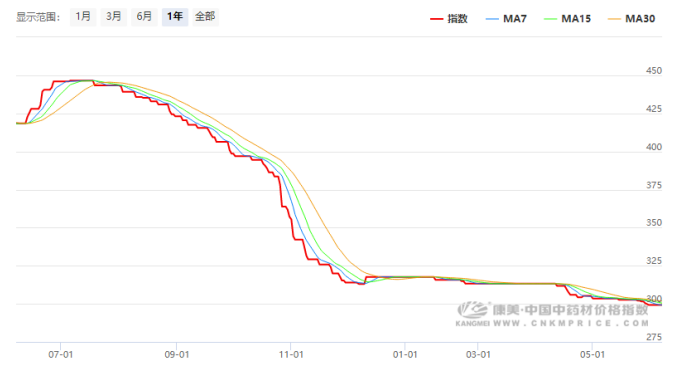


资料来源：康美中药网，浙商证券研究所

图 42：太子参价格（日）指数



资料来源：康美中药网，浙商证券研究所



资料来源：康美中药网，浙商证券研究所

## 4. 重要公告集锦

表 5：重要公告集锦

公司代码	公司名称	公告内容
300534.SH	陇神戎发	公司发布《关于现金收购兰州三元药业有限责任公司 51% 股权完成工商变更登记的公告》，以自有资金人民币 2,448.00 万元的价格购买兰州三元药业有限责任公司 51% 的股权。本次收购完成后，公司将持有三元药业 51% 的股权，成为其控股股东。

000661.SZ	长春高新	公司发布《重组情况表》，拟向金磊发行股份及可转换债券购买其持有的长春金赛药业股份有限公司 23.50% 股权，向林殿海发行股份购买其持有的金赛药业 6% 股权，同时拟向其他不超过十名符合条件的特定投资者发行股份募集配套资金。交易完成后，长春高新持股比例将由 70% 增加至 99.50%，有利于公司突出主业，增强核心竞争力及持续盈利能力。
300326.SZ	凯利泰	公司发布《2019 年度上半年业绩预告》，预计归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长 30%-50%，预计盈利 14,428.91 万元-16,648.74 万元。
600572.SH	康恩贝	公司发布《关于全资子公司完成设立境外公司的公告》。其全资子公司上海康嘉在英属维尔京群岛 (BVI) 完成设立 2 家全资子公司，2 家全资子公司的注册登记已获当地监管部门审核批准，并领取了注册证书。
603127.SH	昭衍新药	公司发布《关于新设子公司取得营业执照的公告》，完成控股子公司苏州启辰生物科技有限公司的注册登记手续并取得了《营业执照》。
300677.SZ	英科医疗	公司发布《关于对外投资设立控股子公司的公告》，拟与山东浩德乳胶科技股份有限公司共同出资设立控股子公司山东浩德塑胶有限公司，公司以货币方式认缴出资人民币 255 万元，占注册资本的 51.00%，资金来源为公司自有资金。
300147.SZ	香雪制药	公司发布《关于子公司对外投资的公告》，本次通过债权转股权和增资的方式合计投资光超医疗 3,200 万元。本次投资完成后，香雪新药持有光超医疗 20% 股权。
601607.SH	上海医药	公司发布《关于对外投资设立合资公司的公告》，其全资子公司 SPHPROJECTBIO CAD Limited 出资 30.06 万美元与 BIOCAD Holding Hong Kong Limited 签署关于合资新设 SPH-BIOCAD (HK) Limited 的股东协议，并占有新合资公司 50.1% 股权。
300318.SZ	博晖创新	公司发布《关于控股子公司对外投资设立全资子公司的公告》，其控股子公司河北大安制药有限公司出资 1 亿元设立全资子公司云南博晖创新生物有限公司，该公司目前已经完成工商注册并取得《营业执照》。
603387.SH	基蛋生物	公司发布《关于全资子公司完成工商注册登记并取得营业执照的公告》，出资人民币 1,000 万元在广东省设立全资子公司广州基蛋医疗器械有限公司，并在近日取得了《营业执照》。
000990.SZ	诚志股份	公司发布《关于全资子公司对外投资设立子公司的公告》，公司通过下属全资子公司南京诚志永清能源科技有限公司设立南京诚志化工贸易有限公司，注册资本 2 亿元人民币。后期，公司拟根据其业务发展需要逐步对其增资至 5 亿元人民币。
002932.SZ	明德生物	公司发布《关于对外投资设立全资子公司的进展公告》，拟以自有资金 500 万元投资设立全资子公司武汉德夷生物科技有限公司，近日该公司已完成工商注册登记手续，并取得了《营业执照》。

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>