

医械政策压力加强，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

本周医药生物指数上涨 0.79%，高于沪深 300 指数 1.01 个百分点，申万医药二级子行业各有涨跌，其中化学制药板块下跌幅度最大为 0.14%，而生物制品板块上涨幅度最大为 2.49%。

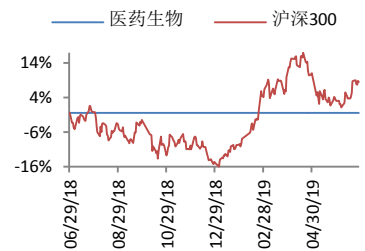
□ 政策及行业动向

1) FDA 批准杨森公司和 Genmab 公司联合开发的 Darzalex，与来那度胺和地塞米松联用，治疗不适于使用自体干细胞移植疗法的初治多发性骨髓瘤患者。这一组合疗法，与由来那度胺和地塞米松构成的标准疗法相比，能够显著降低患者疾病进展或死亡风险。2) 6月27日，国家医疗保障局发布《国家医疗保障局关于印发医疗保障标准化工作指导意见的通知》，给出医保标准化工作指导意见，明确目标：到 2020 年，在全国统一医保信息系统建设基础上，逐步实现疾病诊断和手术操作等 15 项信息业务编码标准的落地使用。其中，前期重点开展医保疾病诊断和手术操作、医疗服务项目、药品、医用耗材 4 项信息业务编码标准的测试使用。6月26日，河北省医用药品器械集中采购中心发布《关于请国家集中采购中选药品通用名生产企业报价的通知》，河北省将于 7 月 1 日正式跟进落实国家药品集中采购工作。

□ 高频数据追踪

3) 本周维生素 A 市场关注增加，低价货源减少，维生素 E 报价基本稳定，维生素 D3 市场流通货源有限，工厂限量签单，维生素 K3 部分厂家提价或停报，生物素市场价格底部抬升，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 1197.66 点，比上周同期下跌了 0.23 点，下跌幅度为 0.02%。价格上涨的品种有 47 种，占 9.13%；下跌的品种 63 种，占 12.23%，另外有 405 个品种价格没有明显变化。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。药材市场整体走势稳定，行情大有好转，这是因近期许多产新的药材行情出现上涨所致。在价格变动的产品中，本期价格上涨稍大的品种有薏苡仁、萆薢、香叶等；吴茱萸、覆盆子、木香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（6.17-6.23）》2019.06.22
- 2 《医药周报（6.10-6.16）》2019.06.15
- 3 《医药周报（6.3-6.9）》2019.06.09
- 4 《医药周报 5.27-6.2》2019.06.01
- 5 《医药周报 5.20-5.26》2019.05.25

报告撰写人：张海涛

数据支持人：陈亚天

正文目录

1. 行情走势分析	5
2. 本周行业动态及新闻综述	6
2.1. 政策动向	6
2.2. 本周投融资概览	6
2.3. 行业新闻	8
3. 高频数据追踪	10
3.1. 主要维生素品种价格走势	10
3.1.1. 维生素 A	10
3.1.2. 维生素 E	11
3.1.3. 维生素 D3	11
3.1.4. 维生素 B1	12
3.1.5. 维生素 B2	12
3.1.6. 维生素 C	13
3.1.7. 维生素 K3	13
3.1.8. 烟酸	14
3.1.9. 泛酸钙	14
3.1.10. 生物素	15
3.2. 非大宗原料药价格走势	15
3.2.1. 激素类	15
3.2.2. 抗生素	17
3.2.3. 他汀类	17
3.2.4. 普利类	18
3.2.5. 沙坦类	19
3.2.6. 解热镇痛类	19
3.3. 国内药审进度	20
3.4. 重磅生物药研发管线跟踪	22
3.5. 中药材价格走势	29
4. 重要公告集锦	30
5. 风险提示	32

图表目录

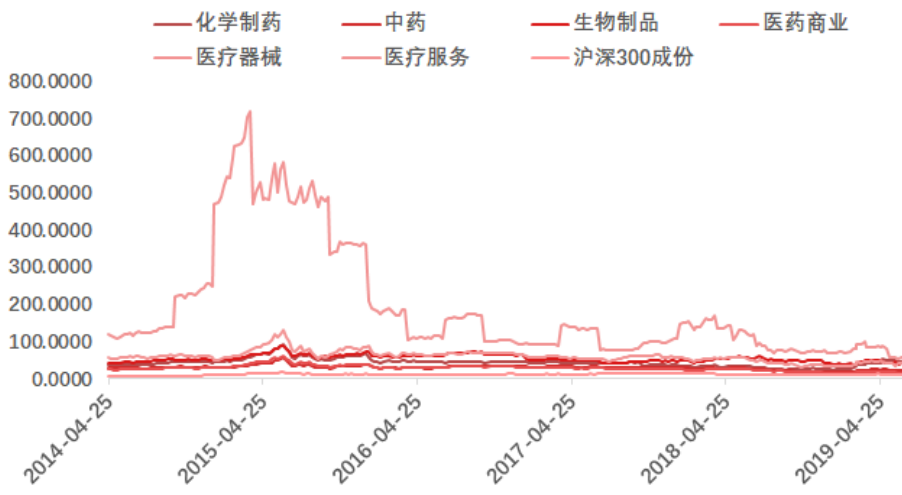
图 1: 2014 年至今医药各板块估值水平变化	5
图 2: 维生素 A 价格走势	10
图 3: 维生素 E 价格走势	11
图 4: 维生素 D3 价格走势	11
图 5: 维生素 B1 价格走势	12
图 6: 维生素 B2 价格走势	12
图 7: 维生素 C 价格走势	13
图 8: 维生素 K3 价格走势	13
图 9: 烟酸价格走势	14
图 10: 泛酸钙价格走势	14
图 11: 生物素价格走势	15
图 12: :地塞米松磷酸钠价格走势	15
图 13: 氢化可的松价格走势	15
图 14: 醋酸氢化可的松价格走势	16
图 15: 黄体酮价格走势	16
图 16: 醋酸甲地孕酮价格走势	16
图 17: 皂素价格走势	16
图 18: 双烯(双烯醇酮醋酸酯)价格走势	16
图 19: 7-ADCA 价格走势	17
图 20: 7-ACA-酶法价格走势	17
图 21: 6-APA 价格走势	17
图 22: 4-AA 价格走势	17
图 23: :辛伐他汀价格走势	17
图 24: 洛伐他汀价格走势	17
图 25: 阿托伐他汀钙价格走势	18
图 26: 氟伐他汀钠价格走势	18
图 27: 卡托普利价格走势	18
图 28: 赖诺普利价格走势	18
图 29: 马来酸依那普利价格走势	18
图 30: 厄贝沙坦价格走势	19
图 31: 缬沙坦价格走势	19
图 32: 替米沙坦价格走势	19
图 33: 布洛芬价格走势	19
图 34: 对乙酰氨基酚(扑热息痛)价格走势	19
图 35: 安乃近价格走势	20
图 36: 阿司匹林价格走势	20
图 37: 咖啡因价格走势	20
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 6 月 28 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.....	20
表 4: 重磅生物药研发管线进度表.....	22
表 5: 重要公告集锦.....	30

1. 行情走势分析

本周沪深 300 指数下跌 0.22%，医药板块上涨 0.79%，其中，化学制药下跌 0.14%，中药上涨 0.09%，生物制品上涨 2.49%，医药商业上涨 1.73%，医疗器械上涨 0.16%，医疗服务上涨 1.89%，根据我们的统计，截至 2019 年 6 月 28 日，沪深 300 成分估值 12.45 倍，医药生物各板块估值分别为化学制药 51.23 倍，中药 23.69 倍，生物制品 45.39 倍，医药商业 17.94 倍，医疗器械 45.44 倍，医疗服务 60.74 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 387.90%，医药商业最低，为 44.08%。

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 28 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	311.51%	90.27%	264.62%	44.08%	264.98%	387.90%

资料来源：Wind，浙商证券研究所

周医药生物板块上涨 0.79%，次新股和概念股跌幅居前。在涨幅榜上，本周医药板块共 102 只个股上涨，其中 ST 康美、尔康制药、同和药业等个股涨幅居前。在跌幅榜上，本周医药板块 203 只个股下跌，其中润都股份、花园生物、兴齐眼药等个股跌幅居前。

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	600518.SH	ST 康美	28.0443
	300267.SZ	尔康制药	19.6970
	300636.SZ	同和药业	16.2109
	300347.SZ	泰格医药	14.4596
	000908.SZ	景峰医药	11.6071
跌幅前五	002923.SZ	润都股份	-22.8400
	300401.SZ	花园生物	-15.5996
	300573.SZ	兴齐眼药	-13.6130
	600422.SH	昆药集团	-12.9154
	002107.SZ	沃华医药	-12.5000

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27日，国家医疗保障局发布《国家医疗保障局关于印发医疗保障标准化工作指导意见的通知》，给出医保标准化工作指导意见，明确目标：到2020年，在全国统一医保信息系统建设基础上，逐步实现疾病诊断和手术操作等15项信息业务编码标准的落地使用。其中，前期重点开展医保疾病诊断和手术操作、医疗服务项目、药品、医用耗材4项信息业务编码标准的测试使用。

6月27日，天津市市场监管委、天津市药监局、天津市知识产权局联合发布《关于进一步支持我市生物医药产业高质量发展的若干意见》，提出10类支持政策。包括：全面整合简化审评审批程序、要件和流程；持续压减审评审批和检验检测时限；大力支持创新药生产企业落地生产等。

6月26日，上海阳光医药采购网发布《关于“限药店药品全面挂网公开议价”等有关事项的工作提示》。7月起，市药事所将开展“限药店药品全面挂网公开议价”工作。

6月26日，河北省医用药品器械集中采购中心发布《关于请国家集中采购中选药品同通用名生产企业报价的通知》，河北省将于7月1日正式跟进落实国家药品集中采购工作。

6月25日，国家药监局发布《临床急需境外新药标准复核检验用资料及样品要求（化学药品）》和《临床急需境外新药标准复核检验用资料及样品要求（生物制品）》。文件提到，凡列入国家药监局药品审评中心公布的《临床急需境外新药名单》的品种，申请人应当在申报药品上市时按照通告要求同步向中国食品药品检定研究院提交用于药品标准复核检验的相关资料及样品，以加快临床急需境外上市新药审评审批流程。

6月25日，医政医管局发布《关于印发全面提升县级医院综合能力第二阶段县级医院名单的通知》。文件显示，根据国家卫生健康委、国家中医药局有关要求，在各地推荐的基础上，结合地方人口、医疗服务能力等因素，确定了全面提升县级医院综合能力第二阶段500家县级医院和500家县级中医医院。

6月25日，浙江省药械采购中心发布《关于浙江县域医疗服务共同体药品耗材统一采购与支付有关事项的通知》。文件明确以下两点：第一，自7月1日起，浙江省范围内的135家医共体单位开始执行药品耗材统一采购、统一支付等工作。第二，自7月1日起，医共体成员单位采购账号的采购权限将被停止使用，包括备案采购。同时，浙江省药械采购中心将调整监管系统数据内容，成员单位的信息将不再予以单独统计与显示。

6月25日，河北省药品集中采购领导小组办公室发布《关于对福辛普利钠片集中采购的公告》。因中标企业生产能力尚不能满足河北省采购量需求，拟请符合条件的生产企业报名参与福辛普利钠片的集中采购工作，保证河北省药品集中采购中选药品的供应。目前，华海医药已报名参加，并成功中标。

6月24日，陕西省医疗保障局发布《关于开展高值医用耗材动态调整工作的函》，宣布将分批次启动骨科植入类、血管介入类、神经外科类等13大类高值医用耗材的动态调整工作，包括限价挂网目录的价格动态调整和品种动态调整这两部分。

6月24日，全药网发布《关于对汕尾市公立医疗机构药品跨区域联合集中采购上线品种实施首营资料电子化的通知》。汕尾市成为继肇庆、珠海、河源、惠州、江门、梅州、韶关、茂名之后，第9个实施首营资料电子化的GPO城市。

2.2. 本周投融资概览

普米斯生物技术有限公司宣布完成超过1亿元人民币的Pre-A轮融资，此次融资由拾玉资本领投，铎盈基金共同出资完成。该公司拥有独特的抗体研发平台和双功能及多功能抗体构建平台，能够在阻断免疫抑制的同时调控肿瘤微环境。目前正在推进包括单抗和多功能抗体等共计超过10个国家一类生物新药项目。

Frontier Medicines 宣布完成 A 轮 6700 万美元的融资。该轮融资由 MPM Capital、Deerfield Management 领投，RA Capital Management 跟投。该公司专注于化学蛋白质组学研究，通过识别蛋白质上潜在的新结合靶点，从而开发小分子药物。此外，该公司的技术平台还集成了先进的计算和机器学习的能力。

Modag 宣布完成 A 轮 1200 万欧元的融资。这家德国生物技术公司将利用这笔资金把帕金森病的在研药物推进至临床。

未知君生物科技有限公司宣布完成 A 轮和 A+轮融资。未知君于 2018 年 8 月完成由高榕资本领投，晨兴资本和真格基金共同投资的 A 轮融资，于今年年初完成由力合泓鑫领投，雅惠投资共同投资的 A+轮融资，两轮融资总额共计千万美元。公司是中国第一家基于 AI 的微生态制药公司，未来将进一步完善其自有的微生物药物研发平台，并加快推进正在开展的几条临床管线。

Encoded Therapeutics 公司宣布完成 1.04 亿美元 C 轮融资。本次 C 轮融资包括现有股东 Venrock, ARCH Venture Partners, Matrix Capital Management, Illumina Ventures 和 Altitude Life Science Ventures 的投资和新的投资者 Menlo Ventures, RTW Investments, Tavistock Group 的 Boxer Capital 和 Alexandria Venture Investments 的投资。本轮融资获得的资金将用于推动其治疗 Dravet 综合征的主打项目和临床前研发管线，并且开发治疗其它严重遗传病的创新疗法。

北京圆心科技有限公司宣布完成 C3 轮融资，本次融资新增额度被现有股东全数认购。本轮融资之后，该公司估值超 70 亿，成为互联网+健康领域又一家独角兽企业。

Sanifit 公司宣布完成 D 轮 5520 万欧元融资。本轮资金将用于推进其主要在研药物 SNF472 的 3 期研究，同时探索该药物在其他进行性血管钙化疾病中的治疗潜力。

小鹿医馆宣布完成新一轮 2000 万美元融资，此轮由诺基亚成长基金独家参与投资。本轮融资后，小鹿医馆将加快新产品开发和平台的迭代，扩充科学家和技术团队，进一步扩大业务规模。

Kymab 获得 LifeArc 的 3000 万美元投资，作为回报，Kymab 授权 LifeArc 使用其技术平台，这是一套由几种基因工程小鼠品系组成的技术平台。

Personalis 宣布完成 1.34 亿美元 IPO 融资。Personalis 此次是在纳斯达克上市，出售了大约 790 万股普通股，每股价格为 17 美元。这笔融资将被用于扩建设施，进行产品销售、营销和研发工作。另外该公司还将用部分资金来进行收购或战略投资。

锦欣生殖于 6 月 25 日正式在香港主板挂牌上市，全球发售约 3.57 亿股，其中香港发售 1.43 亿股，国际发售 2.14 亿股；发售价按照区间最高价定价，每股 8.54 港元。此次募资所得款项净额约为 28.08 亿港元。

BridgeBio Pharma 公司于 6 月 28 日正式登陆纳斯达克，通过 IPO 融资高达 3.48 亿美元，是目前为止今年最大生物技术 IPO。BridgeBio 的主要研发领域是由于单基因缺陷而导致的罕见病，以及具有清晰遗传驱动因子的癌症。

Akero Therapeutics 宣布在纳斯达克交易所上市，公开发行 5750 万股普通股，每股公开发售价为 16 美元。拟融资 9200 万美元，资金将主要被用于研发，包括 AKR-001 在其他疾病中的潜在应用。

Fulcrum Therapeutics 向美国证券交易委员会递交了 IPO 申请，拟募资 8600 万美元。该公司成立于 2016 年，专注于研发可以调控基因表达的小分子创新药物。其主要的在研资产 losmapimod 用于治疗面肩胛型肌营养不良症，将于 2019 年中进入 2b 期临床试验。

Phreesia 向美国证券交易委员会递交了纳斯达克上市申请，拟募资 1.25 亿美元。该公司是一个创新的患者管理平台，基于 SaaS 的技术平台，通过提供便捷的注册，多种管理模式以及灵活、私密和安全的支付选项，简化了患者体验。

Mirum Pharmaceuticals 向美国证券交易委员会递交了 IPO 申请，拟募资 8600 万美元。其主要的在研产品 maralixibat 正在开发用于治疗 Alagille 综合征和进行性家族性肝内胆汁淤积症。

天士力生物向中国证监会提交了发行境外上市外资股（H股）并申请在香港联交所主板挂牌上市的申请。天士力生物是天士力的控股子公司，现已形成了集研发、生产、销售一体化的稀缺全产业链商业化平台，凭借其在心脑血管、肿瘤及免疫、消化代谢三大治疗领域的研发优势，正在快速推进具有国际竞争优势的在研管线。

三友医疗申请科创板上市，获上交所受理。三友医疗此次拟公开发行股票不超过 5133.35 万股，占发行后总股本比例不低于 25%，拟合计募资 6.00 亿元。此次所募资金拟投资于骨科植入物扩产、骨科产品研发中心建设、营销网络建设等项目，并补充所需流动资金。

2.3. 行业新闻

FDA 批准杨森公司和 Genmab 公司联合开发的 Darzalex，与来那度胺和地塞米松联用，治疗不适于使用自体干细胞移植疗法的初治多发性骨髓瘤患者。这一组合疗法，与由来那度胺和地塞米松构成的标准疗法相比，能够显著降低患者疾病进展或死亡风险。

FDA 批准 FDA 优先批准 Victoza 利拉鲁肽注射剂治疗 10 岁或 10 岁以上 2 型儿童糖尿病患者。利拉鲁肽是继 2000 年二甲双胍获批之后的第一个被批准治疗儿科 2 型糖尿病的非胰岛素药物。

FDA 批准 AMAG Pharmaceuticals 公司和 Palatin Technologies 公司联合开发的 Vyleesi 上市，治疗绝经前女性的性欲减退症。Vyleesi 是一种黑皮质素 4 受体的创新激动剂，这款新药可以通过一个自动一次性注射器，在预期的性活动之前使用，患者不需要每日使用这一疗法。

FDA 批准 Alexion Pharmaceuticals 公司开发的补体抑制剂 Soliris 扩展适应症，治疗视神经脊髓炎谱系疾病患者，这些患者携带抗水通道蛋白 4 的抗体。这是 FDA 批准治疗这一自身免疫疾病的首款疗法。

FDA 批准赛诺菲与再生元联合开发的 Dupixent 获得新适应症，用于治疗伴鼻窦肉的慢性鼻窦炎成人患者。Dupixent 是第一种批准用于伴鼻窦肉的慢性鼻窦炎的生物制剂疗法，可以改善鼻窦和鼻腔通道阻塞的症状。

FDA 批准 NantKwest 的 PD-L1 t-haNK 新药临床试验申请。PD-L1 t-haNK 是首次设计的、GMP 级的、冷冻保存的、现成的双特异性 NK 细胞疗法，这是该项目在局部晚期或转移性实体瘤中的首次人体临床试验。

FDA 批准 Minerva Biotechnologies 的 huMNC2-CAR44 用于转移性乳腺癌的新药临床试验申请，其靶向乳腺癌中 MUC1 裂解产物 MUC1* 生长因子受体，有望造福更多乳腺癌患者。

FDA 批准 Arvinas 的候选疗法 ARV-471 的新药临床试验申请。ARV-471 是一款口服雌激素受体 PROTAC 蛋白降解剂，用于治疗局部晚期或转移性 ER+/HER2-乳腺癌患者。这是该公司第二款进入临床试验的 PROTRAC 疗法。

FDA 批准艾尔建的 CoolTone 肌肉刺激系统，用于改善、加强腹部肌肉，实现更结实的腹部。CoolTone 还适用于刺激臀部和腿部，帮助这些肌肉的塑形。

FDA 批准艾尔建的 A 型肉毒杆菌毒素扩大适应症，用于治疗儿童患者（2 至 17 岁）的上肢痉挛。这是该药获得 FDA 批准的第十个适应症。

FDA 授予勃林格殷格翰和礼来联合开发的恩格列净快速通道资格。恩格列净是 SGLT-2 抑制剂，用于降低慢性心衰患者的心血管死亡和因为心衰住院的风险。

FDA 授予 Krystal Biotech 的基因疗法 KB103 再生医学先进疗法认定，该疗法在治疗营养不良性大疱性表皮松懈症的 2 期临床试验中取得了积极结果。

FDA 授予 XW Laboratories Inc. 的 XWL-008 用于治疗发作性睡病的孤儿药资格。

FDA 受理葛兰素史克的口服 PARP 抑制剂 Zejula 的补充新药申请，并将对其进行优先审查。此次申请批准该药用于治疗晚期卵巢癌、输卵管癌或原发性腹膜癌患者。

FDA 受理 Alexion Pharmaceuticals 为 Ultomiris 递交的补充生物制剂许可申请，并授予其优先审评资格。这种药物是一种长效 C5 补体抑制剂，可用于治疗非典型溶血性尿毒症综合征。

FDA 拒绝批准 Acer Therapeutics 的 Edsivo 用于治疗血管性埃勒斯-当洛斯综合征，受此影响，该公司股价在 6 月 25 日开盘前暴跌 78%。

欧盟委员会批准辉瑞的口服 PARP 抑制剂 TALZENNA®，作为单药治疗生殖系统乳腺癌易感基因（gBRCA）1/2 突变，具有人表皮生长因子受体 2 阴性（HER2-）局部晚期或转移性乳腺癌成人患者。

欧洲药品管理局受理 Santhera Pharmaceuticals 的产品 Puldysa 的上市许可申请，该药用于未使用糖皮质激素的杜氏肌营养不良症患者治疗呼吸功能障碍。

国家药品监督管理局批准正大天晴仿制药他达拉非片的上市申请，是继长春海悦之后国内第 2 家获得该品种上市许可的企业。他达拉非用于解决男性勃起功能障碍问题，具有较长的疗效持续时间，另外还被批准用于治疗良性前列腺增生，以及肺动脉高压。

国家药品监督管理局受理信达生物制药与礼来制药共同开发的利妥昔单抗注射液生物类似药的新药上市申请。该药的研发代号为 IBI301，是信达生物第四个获得国家药品监督管理局受理的新药上市申请。

国家药品监督管理局受理正大天晴的奥贝胆酸片的上市申请。该药用于治疗原发性胆汁性胆管炎，并有可能成为治疗因为非酒精性脂肪性肝炎出现肝脏纤维化患者的首款获批上市疗法。

国家药品监督管理局受理博整生物的甘精胰岛素及甘精胰岛素注射液的注册申请。

国家药品监督管理局授予多家药企的产品优先审评资格。包括：田边三菱的依达拉奉氯化钠注射液，用于治疗肌萎缩侧索硬化症；山德士的硫酸氢氯吡格雷片，是新一代抗凝血药物；成都倍特的头孢地尼颗粒；北科药业的曲前列尼尔注射液，该药可用于肺动脉高压的症状治疗。

国家药品监督管理局批准依生生物的依维卡™开展治疗晚期肝癌、晚期肺癌、晚期乳腺癌和晚期黑色素瘤的临床试验。免疫抗癌药物依维卡™是依生生物独立开发的具有免疫调节功能的生物大分子药物，为皮卡免疫调节剂和蛋白的组合物，具有改进肿瘤内环境，促进抗肿瘤免疫反应和降低免疫系统的免疫抑制的双重功能。

国家药品监督管理局授予三生制药的抗体药物产品健尼哌®药品 GMP 证书。健尼哌®即重组抗 CD25 人源化单克隆抗体注射液，是国内第一个获批上市的人源化单克隆抗体，用于预防肾移植引起的急性排异反应，可与常规免疫抑制方案连用，显著提高移植器官存活率，改善患者生存质量。

强生宣布其产品 guselkumab 在中国申请上市，guselkumab 由于在头对头研究中分别打败阿达木单抗、苏金单抗，因此有“最好银屑病药”之称，国内银屑病市场竞争开始白热化。

GSK 宣布其产品新型 ICS/LABA 药物万瑞舒®正式进入中国市场，作为目前市场上唯一一款一天一次的 ICS/LABA 药物，该药有助于改善呼吸慢病的管理，用于治疗哮喘和慢阻肺。

默沙东宣布，该公司 Gardasil®9 疫苗获得美国疾病控制与预防中心的推荐使用。免疫实践咨询委员会投票决定，对于 27-45 岁未充分接种疫苗的个体，推荐使用 Gardasil®9 进行人乳头瘤病毒疫苗接种。

景峰医药宣布其控股子公司 Sungen Pharma 与 Athenex Pharmaceuticals 共同取得了注射用比伐芦定的美国销售权，标志着公司具备了在美国市场销售该药品的资格。此外，公司已向美国 FDA 提交注射用比伐芦定仿制药最终批准的申请。

广生堂宣布其乙肝治疗全球创新药 GST-HG121 项目已选定临床前候选化合物，处于临床注册申报前的准备阶段。体外及动物药效试验显示，GST-HG121 是有效性显著、安全性优异并拥有全球知识产权的乙肝表面抗原抑制剂，有望成为全球乙肝治疗全新靶点的创新药。

拓臻生物宣布与 GENFIT 公司签署独家产品授权和战略合作协议。根据协议，拓臻生物将获得 GENFIT 旗下 elafibranor 在大中华区（含香港、澳门、台湾）的独家开发、注册和商业化权益，授权的适应症包括非酒精性肝炎和原发性胆汁性胆管炎。

盐野义制药有限公司宣布与亿腾医药达成协议，授权引进血小板生成素受体激动剂 Lusutrombopag，芦曲波帕。

牛津大学宣布与 Sensyne Health、Evotec、OSI 建立了新的合作伙伴关系，共同推出 LAB10x 项目，该项目旨在加速牛津大学临床人工智能和数字健康领域的研究转化为突破性的数字治疗及临床 AI 算法，并加速数据驱动的药物开发。该项目在未来三年内将获得 500 万英镑的基金支持。

华海药业宣布下属控股子公司上海华奥泰与上君实生物签订《药物技术转让与合作开发合同》。双方就阿瓦斯汀单抗生物类似药的后续研发、生产、上市及销售合作，以及其与君实生物的特瑞普利单抗注射液的联合应用合作事项进行了相关约定。

艾德生物发布与礼来制药子公司 LOXO ONCOLOGY 达成靶向药物临床研究合作的公告。公告表示，艾德生物自主研发的“艾惠健”和“维惠健”将成为 LOXO ONCOLOGY 跨癌种 RET 抑制剂“LOXO-292”在亚洲范围内的药物临床实验伴随诊断试剂。

TILT Biotherapeutics Ltd.宣布与默克、德达姆施塔特和辉瑞达成协议，评价其武装溶瘤病毒 TILT-123 与 avelumab 在常规治疗难治性实体肿瘤中的应用价值。

复星医药宣布其控股子公司奥鸿药业，拟分别通过参与公开挂牌竞拍及协议方式受让力思特制药合计约 7056 万股股份（约占力思特制药总股本的 97.82%），投资总额不超过约 7.47 亿元。

艾伯维宣布将以 630 亿美元的价格收购艾尔建。此次并购将形成年销售额可达 490 亿美元的巨型公司，对全球制药企业的格局带来重大影响。艾伯维在收购中获得了艾尔建的重磅医美产品保妥适，再考虑到艾尔建 160 亿美元的年收入，基本上可以大大缓解因为修美乐业绩受阻而给艾伯维带来的影响。

缔脉宣布收购美国临床 CRO Target Health 公司。缔脉的这次美国并购将助力中西方生物制药与医疗器械公司，加速中美临床试验的国际化、同时保持国际标准并快速进入中美两大世界级药物与器械市场。

华润医药挂牌转让所持有华润片仔癀药业有限公司 51% 股权，评估价为 1.66 亿元，双方的合作可能也将结束。

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 市场关注增加，低价货源减少，维生素 E 报价基本稳定，维生素 D3 市场流通货源有限，工厂限量接单，维生素 K3 部分厂家提价或停报，生物素市场价格底部抬升，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，欧洲市场价格反弹至 85-90 欧元/kg。国内工厂给终端用户限量接单，市场关注增加，低价货源减少。BASF 德国工厂设备出故障，维生素 A 国内外停报停签，并在 9-10 月计划对维生素 A 工厂停产。欧洲用户多数已经签订 3 季度订单，成交一般。（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

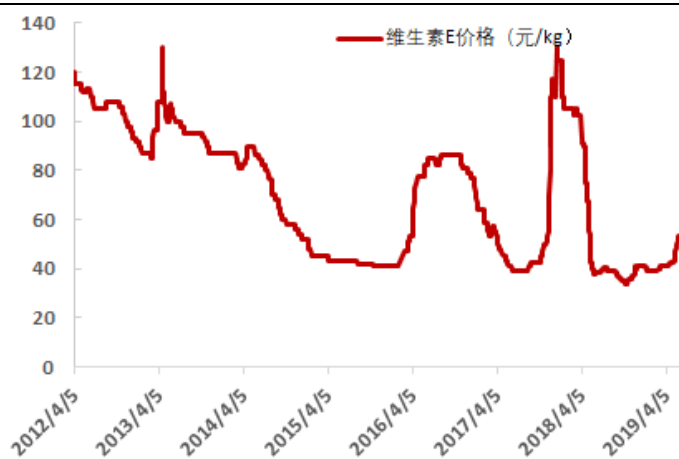


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

3.1.2. 维生素 E

维生素 E 本周价格报收在 50-55 元/kg, 欧洲 E 市场现货价格稳中趋弱, 市场报 4.80-4.85 欧元/kg, 低价货源少。能特科技将维生素 E 生产业务线相关资产和股权注入全资子公司益曼特, 并拟将益曼特 75% 的股权出售给 DSM。国内市场上上涨过后稳中整理, 贸易商出货意愿提升, 但是近期市场成交清淡。(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

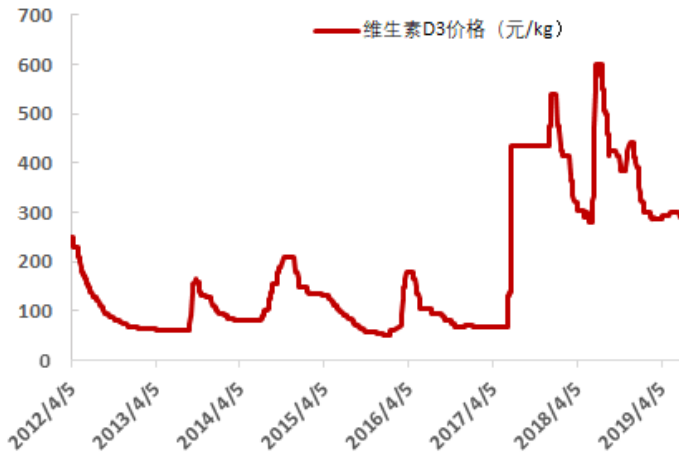


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

3.1.3. 维生素 D3

维生素 D3 本周报价为 280-300 元/kg。欧洲价格高位波动, 市场报价 40-42 欧元/kg。近期市场流通货源有限, 工厂给终端客户限量签单, 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

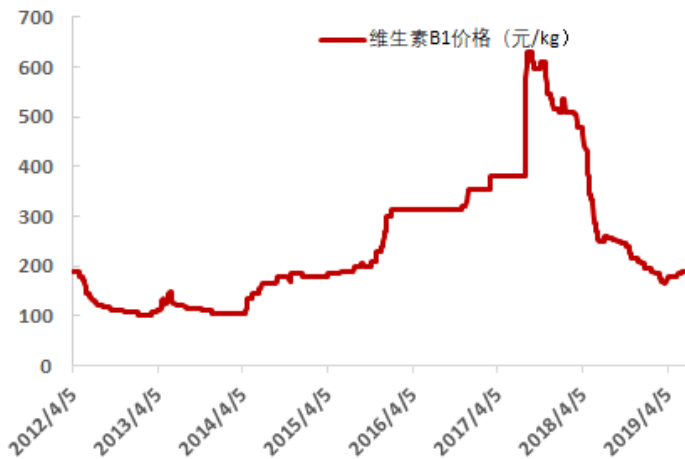


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

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 23.0-24.0 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

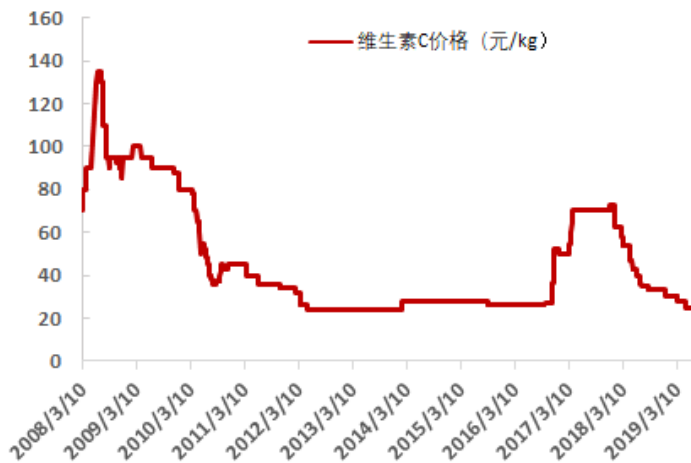


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

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

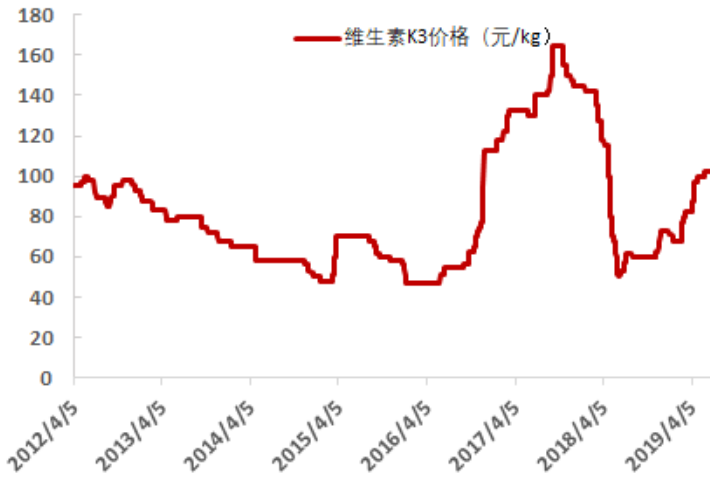


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

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

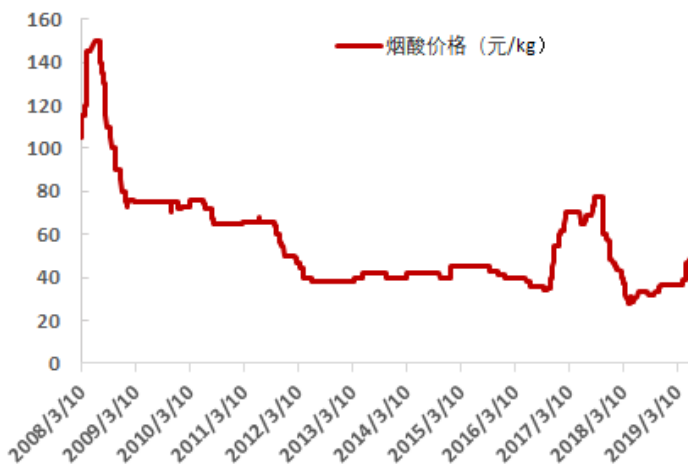


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

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

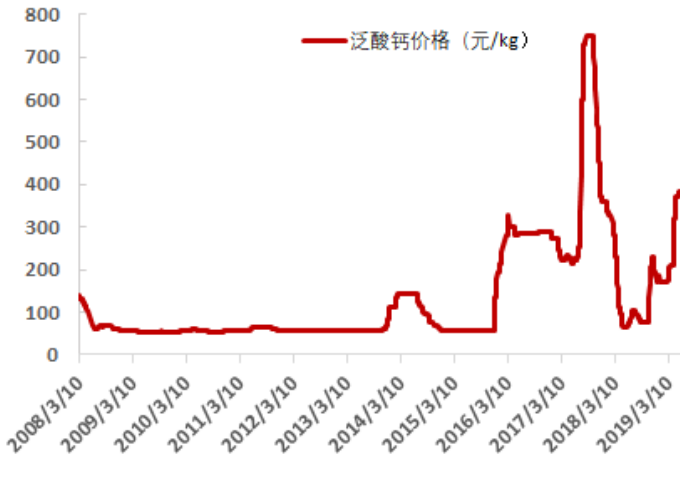


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

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 45.0-47.0 欧元/kg。工厂出口报价坚挺，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

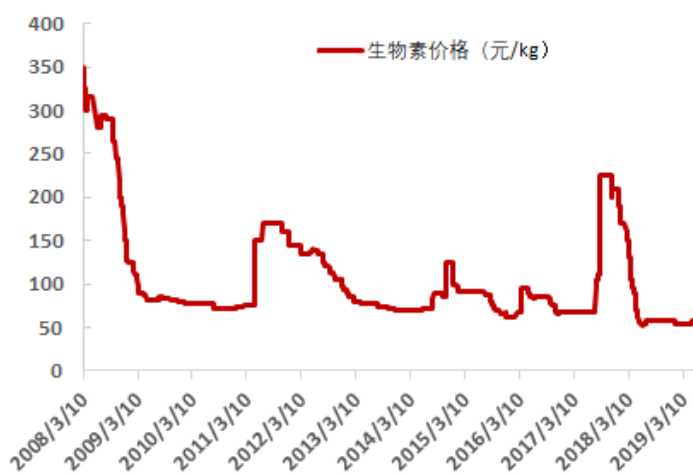


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

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，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

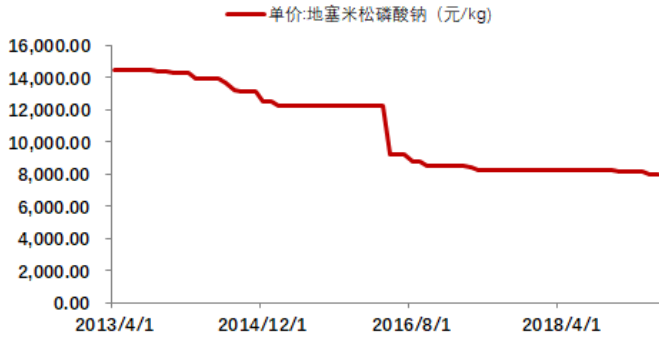
3.2. 非大宗原料药价格走势

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。

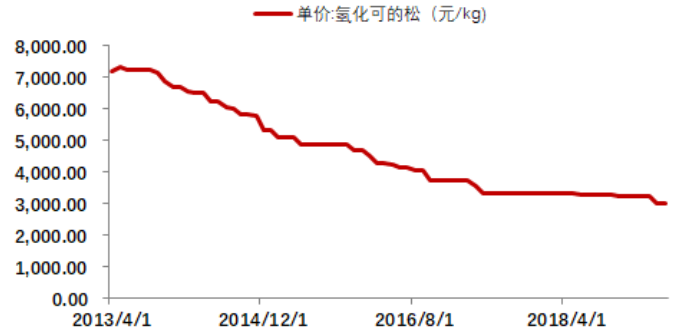
3.2.1. 激素类

图 12: 地塞米松磷酸钠价格走势

图 13: 氢化可的松价格走势



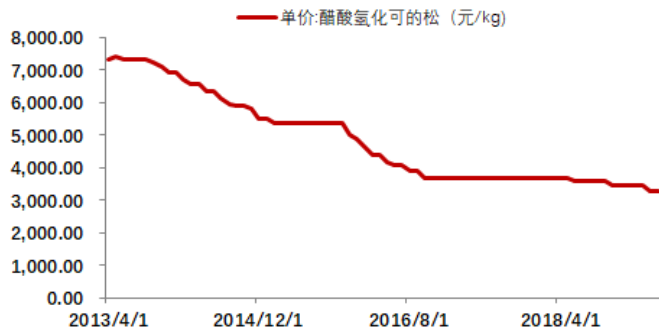
资料来源: Wind, 浙商证券研究所



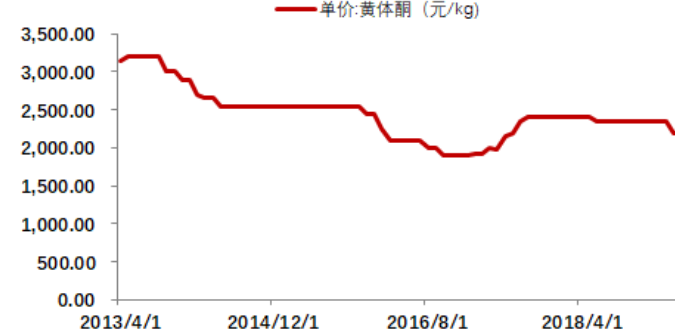
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 14: 醋酸氢化可的松价格走势

图 15: 黄体酮价格走势



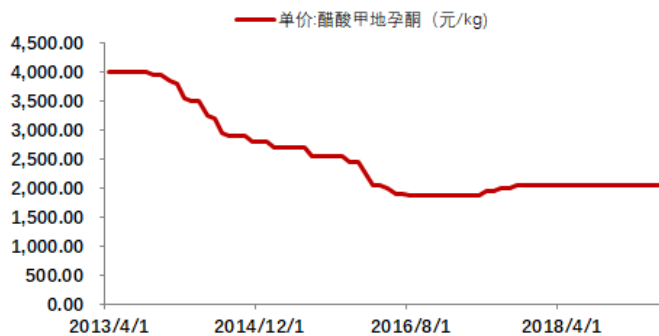
资料来源: Wind, 浙商证券研究所



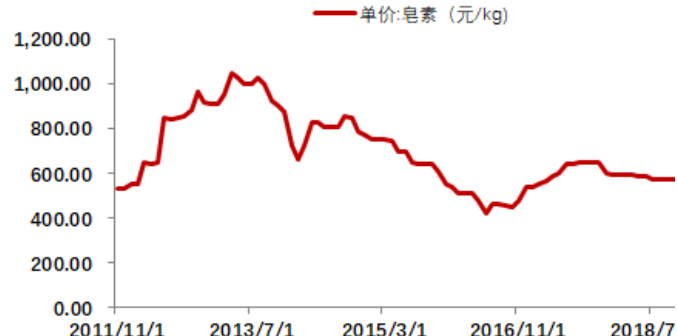
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 16: 醋酸甲地孕酮价格走势

图 17: 皂素价格走势

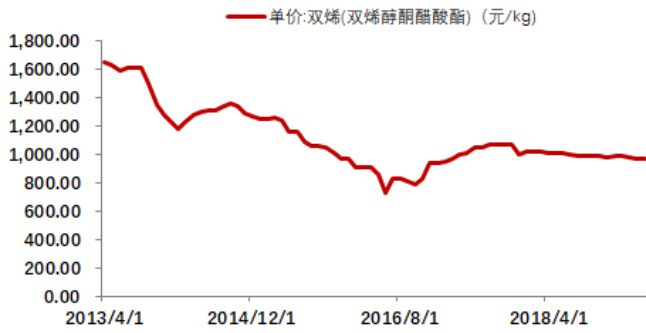


资料来源: Wind, 浙商证券研究所



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

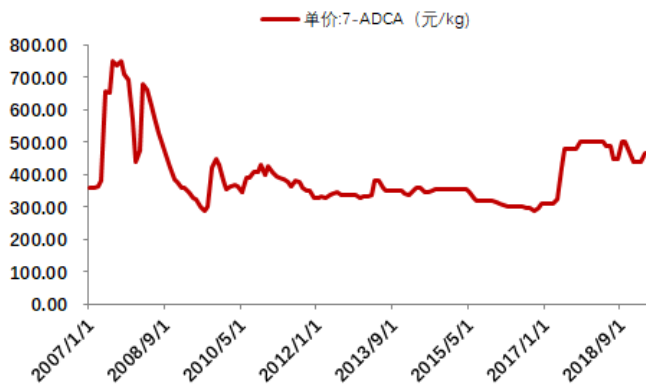
图 18: 双烯(双烯醇酮醋酸酯)价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

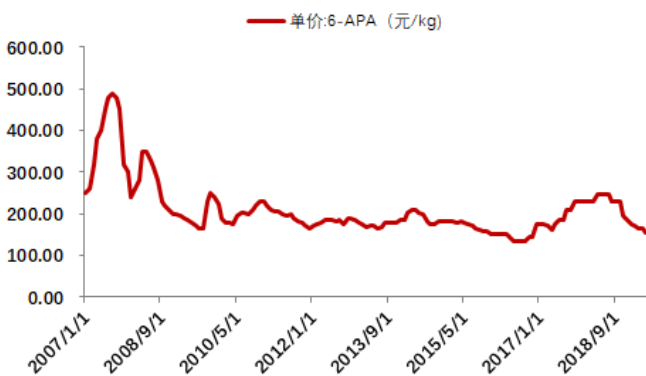
3.2.2. 抗生素

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

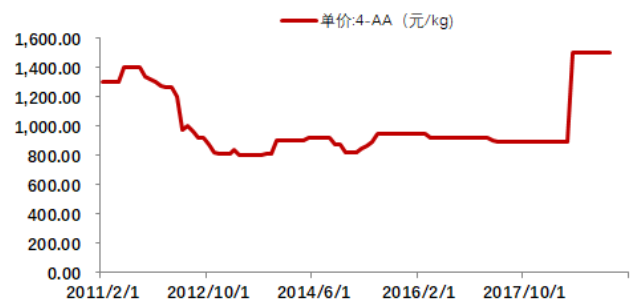
图 23: 辛伐他汀价格走势

图 20: 7-ACA-酶法价格走势



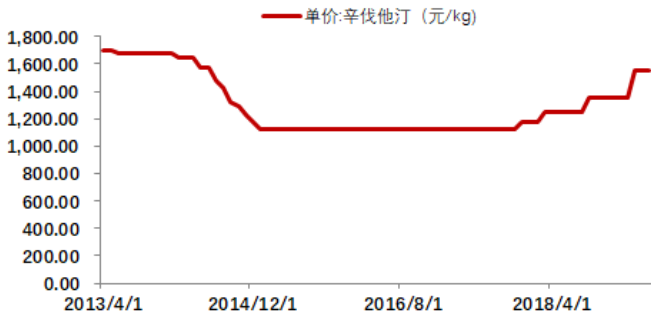
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 22: 4-AA 价格走势



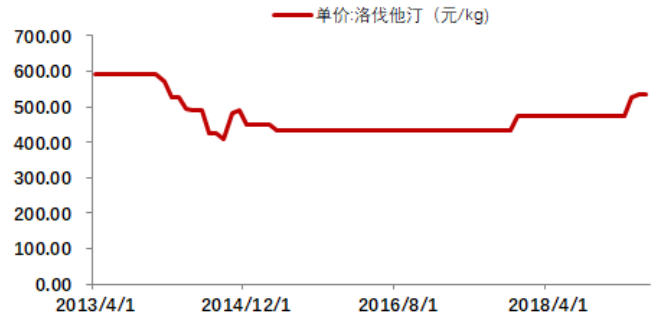
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 24: 洛伐他汀价格走势



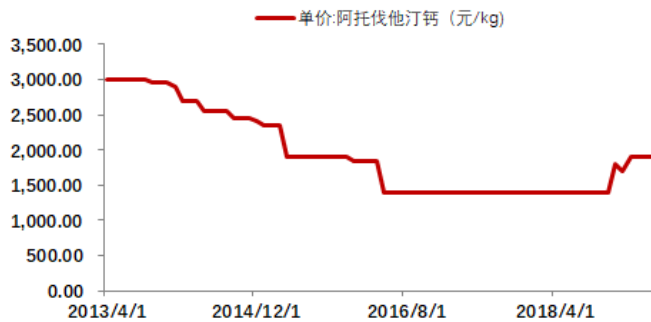
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 25: 阿托伐他汀钙价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

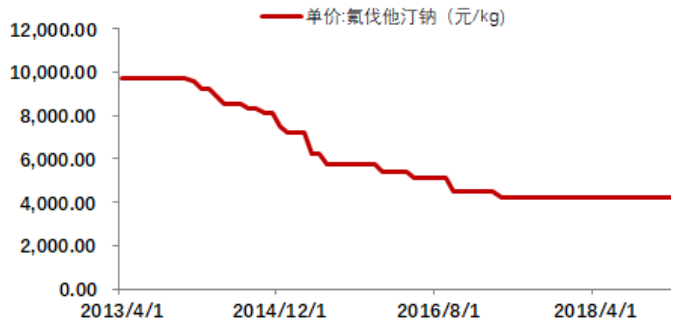
图 26: 氟伐他汀钠价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

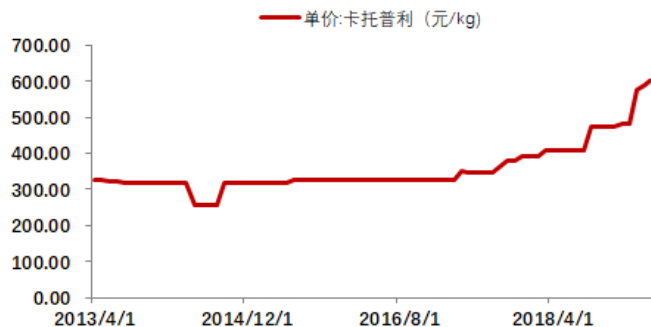
3.2.4. 普利类

图 27: 卡托普利价格走势



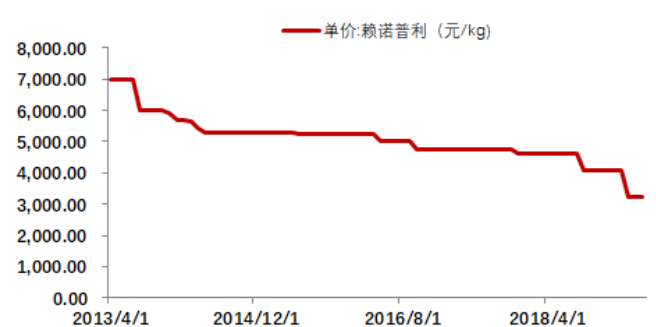
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 28: 赖诺普利价格走势

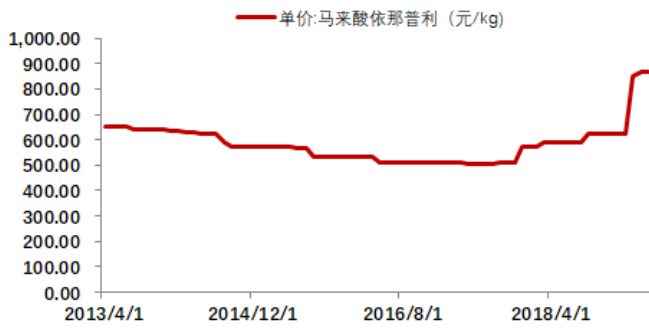


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 29: 马来酸依那普利价格走势



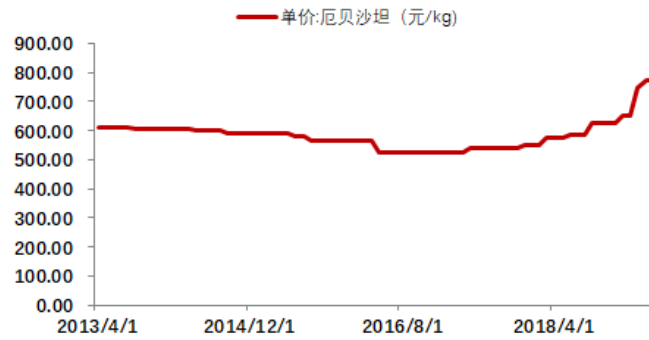
资料来源: Wind, 浙商证券研究所



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

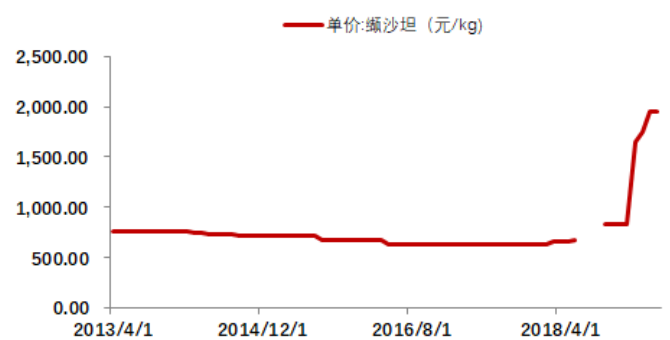
3.2.5. 沙坦类

图 30: 厄贝沙坦价格走势



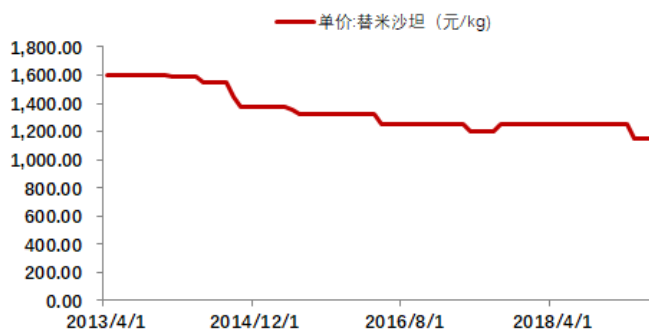
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 31: 缬沙坦价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 32: 替米沙坦价格走势

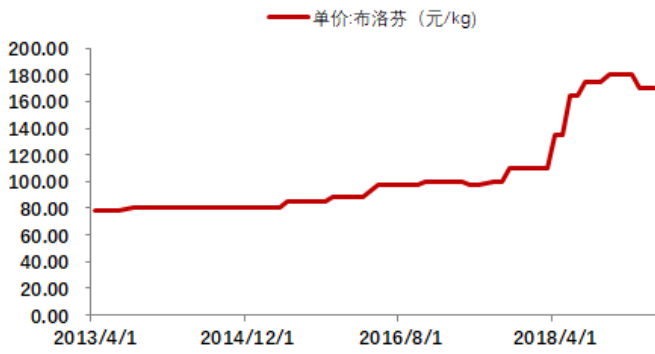


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

3.2.6. 解热镇痛类

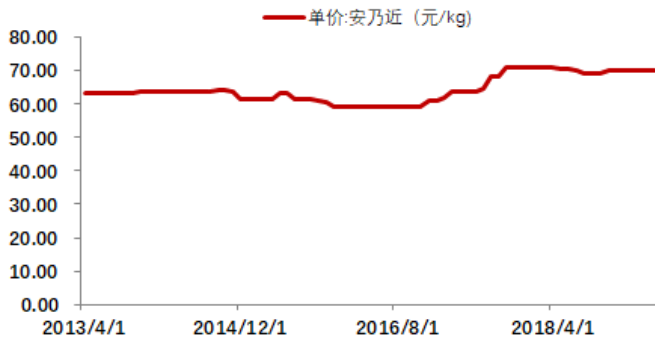
图 33: 布洛芬价格走势

图 34: 对乙酰氨基酚(扑热息痛)价格走势



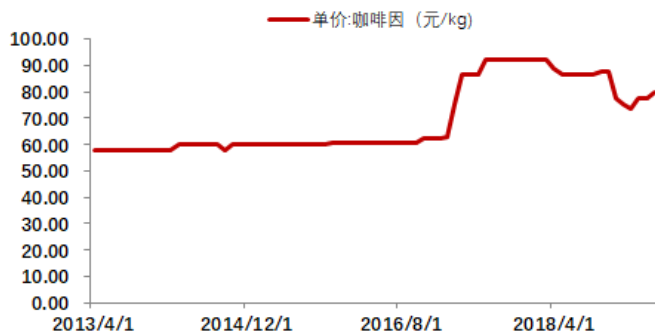
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 35: 安乃近价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

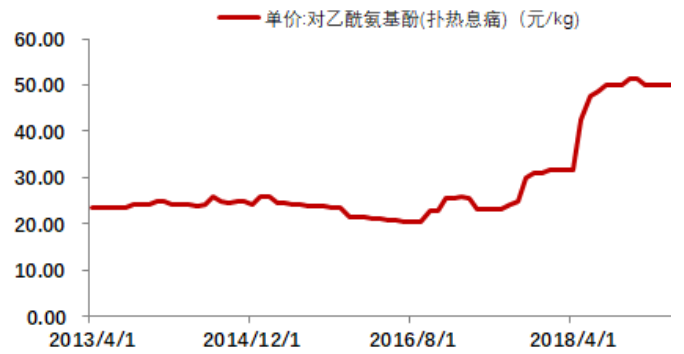
图 37: 咖啡因价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

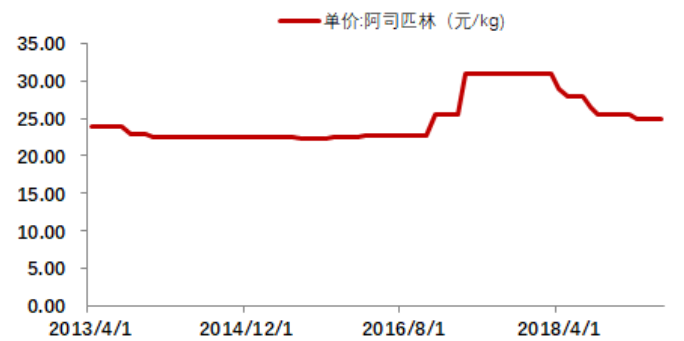
3.3. 国内药审进度

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
重组人源化抗 IL-17A 单抗注射液	上海君实生物医药科技股份有限公司;苏州君盟生物医药科技有限公司;上海君实生物工程技术有限公司;苏州众合生物医药科技有限公司	1	暂无	【化】抗肿瘤和免疫调节剂
重组抗 PD-1 人源化 单抗注射液	三生国健药业(上海)股份有限公司	1	暂无	【化】抗肿瘤和免疫调节剂
盐酸美氟尼酮	广州南鑫药业有限公司;中南大学	1	暂无	【化】原料药及非直接作用于人体药物
盐酸美氟尼酮片	广州南鑫药业有限公司;中南大学	1	暂无	【化】生殖泌尿系统和性激素类药物
ICP-022 片	北京诺诚健华医药科技有限公司	1	暂无	【化】抗肿瘤和免疫调节剂
重组人源化单抗 MIL62 注射液	北京天广实生物技术股份有限公司	1	暂无	【化】抗肿瘤和免疫调节剂
WXSH0024	山东丹红制药有限公司	1	暂无	【化】原料药及非直接作用于人体药物
WXSH0024 胶囊	山东丹红制药有限公司	1	暂无	【化】未分类
马来酸吡咯替尼片	江苏恒瑞医药股份有限公司	2.4	暂无	【化】抗肿瘤和免疫调节剂
吸入用盐酸氨溴索 溶液	浙江康恩贝制药股份有限公司;浙江福瑞喜药业有限公司	3	暂无	【化】呼吸系统用药
奥贝胆酸片	南京正大天晴制药有限公司	3	暂无	【化】消化系统及代谢药
泊沙康唑注射液	杭州澳亚生物技术有限公司;上海宣泰医药科技有限公司	3	暂无	【化】全身用抗感染药物
硫酸吗啡盐酸纳曲 酮缓释胶囊	江苏长泰药业有限公司	3	暂无	【化】神经系统药物
小儿等渗电解质注 射液	华仁药业股份有限公司	3	暂无	【化】血液和造血系统药物
利伐沙班片	深圳信立泰药业股份有限公司	4	暂无	【化】血液和造血系统药物
安立生坦片	江苏嘉逸医药有限公司	4	暂无	【化】心血管系统药物
左氧氟沙星滴眼液	四川禾亿制药有限公司	4	暂无	【化】感觉系统药物
恩替卡韦片	江西制药有限责任公司	4	暂无	【化】全身用抗感染药物
利伐沙班片	北京百奥药业有限责任公司	4	暂无	【化】血液和造血系统药物
人凝血酶原复合物	博雅生物制药集团股份有限公司	15	暂无	【化】血液和造血系统药物

资料来源: CDE 官网和米内网数据库, 浙商证券研究所

3.4. 重磅生物药研发管线跟踪

表 4: 重磅生物药研发管线进度表

企业名称	适应症	进度
利妥昔单抗(CD20)在国内的研发进展(截至 2019 年 6 月)		
Ariad	急性淋巴细胞白血病, 慢性髓细胞性白血病	2012 批准上市
Exelixis, 益普生, 武田	肾细胞癌, 晚期肾细胞癌, 甲状腺髓样癌, 肝细胞癌	2012 批准上市
Genmab, 诺华, 葛兰素史克	慢性淋巴细胞白血病	批准上市
Mirati Therapeutics, 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
阿斯利康	甲状腺髓样癌 视神经脊髓炎	2011 批准上市 临床申请
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
百健, 中外制药, 基因泰克	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
拜耳, 奥尼克斯制药	胃肠道间质瘤, 转移性结直肠癌, 肝细胞癌	2012 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
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
东曜药业	套细胞淋巴瘤, 实体瘤	I 期
海思科医药集团	血液系统恶性肿瘤	I 期
河南省肿瘤医院	B 细胞淋巴瘤	I 期
华兰基因工程	非霍奇金淋巴瘤	III 期
基因泰克, 日本新药, 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
基因泰克, 中外制药, 百健	多发性硬化症	2017 批准上市
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
丽珠集团	弥漫大 B 细胞淋巴瘤, CD20 阳性滤泡性淋巴瘤	I 期
赛诺菲, 梯瓦	实体瘤	I 期
三生国健药业	弥漫大 B 细胞淋巴瘤	III 期
山东新时代药业	非霍奇金淋巴瘤	I 期
上海复宏汉霖生物技术股份有限公司	非霍奇金淋巴瘤	2019 批准上市
上海隆耀生物科技有限公司	难治性弥漫大 B 细胞淋巴瘤	II 期

上海美雅珂生物技术	非霍奇金淋巴瘤	I 期
上海生物制品研究所	血液系统恶性肿瘤	I 期
上海医药集团	淋巴瘤	I 期
	慢性淋巴细胞白血病, 非霍奇金淋巴瘤	I 期
深圳赛乐敏生物科技有限公司	不明	临床申请 (终止)
深圳万乐药业	类风湿性关节炎, 淋巴瘤	I 期
神州细胞工程, 石药集团	非霍奇金淋巴瘤	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
信达生物制药, 礼来	弥漫大 B 细胞淋巴瘤	III 期
浙江海正药业	弥漫大 B 细胞淋巴瘤	II 期
浙江海正药业, 北京天广实生物	弥漫大 B 细胞淋巴瘤	II 期
浙江特瑞思药业	非霍奇金淋巴瘤	I 期
	淋巴瘤	I 期
正大天晴	非霍奇金淋巴瘤	II 期
中国人民解放军总医院	白血病, 淋巴瘤	I 期
	B 细胞淋巴瘤, 白血病	II 期
中国人民解放军总医院, 西比曼生物科 技术有限公司	白血病, 淋巴瘤	II 期
重庆西南医院	弥漫大 B 细胞淋巴瘤	II 期
曲妥珠单抗 (Her2) 在国内的研发进展(截至 2019 年 6 月)		
AbClon, 上海复宏汉霖生物技术股份 有限公司	胃癌, 乳腺癌	I 期
Alteogen, Cristalia, 齐鲁制药	乳腺癌, 转移性胃癌, HER2 阳性转移性 乳腺癌, 胃食管交界腺癌	I 期
Alteogen, 沈阳三生制药	胃癌, 乳腺癌	I 期
Ambrx, 浙江医药	实体瘤	I 期
Array BioPharma	胃癌, 乳腺癌, 实体瘤, 肝细胞癌, 胰腺 癌, 胆道癌	III 期
Genmab, 杨森	非小细胞肺癌	I 期
LegoChemBio, 复星医药	胃癌, 乳腺癌, 实体瘤	I 期
Zymeworks, 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
阿斯利康	非小细胞肺癌, 转移性乳腺癌	II 期
安科生物	乳腺癌	III 期
安润医药	胃癌, HER2 阳性乳腺癌, 胰腺癌	I 期
百奥泰生物科技	实体瘤, 转移性乳腺癌	III 期
北京天广实生物	胃癌, HER2 阳性乳腺癌	I 期
北京天广实生物, 浙江海正药业	乳腺癌	I 期

第一三共, 百时美施贵宝, Puma Biotechnology, 阿斯利康 东曜药业 葛兰素史克, 诺华	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 HER2 阳性乳腺癌, 实体瘤 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	III 期 I 期 2007 批准上市
广东东阳光药业 哈药集团 杭州多禧生物医药 华兰基因工程	食道癌 乳腺癌 HER2 阳性乳腺癌, 实体瘤 转移性胃癌, 转移性乳腺癌	II 期 临床申请 I 期 I 期
辉瑞, Puma Biotechnology, 北海康成 辉瑞, SFJ pharmaceuticals	HER2 阳性转移性乳腺癌 非小细胞肺癌 乳腺癌, HER2 阳性转移性乳腺癌 乳腺癌, HER2 阳性转移性乳腺癌	2017 批准上市 2018 批准上市 2013 批准上市 2012 批准上市
基因泰克, 中外制药	胃癌, 乳腺癌, 转移性胃癌, 胃食管交界 腺癌 乳腺癌	1998 批准上市 III 期
嘉和生物药业	HER2 阳性乳腺癌 HER2 阳性转移性乳腺癌	I 期 I 期
江苏豪森医药 江苏豪森医药, 上海医药	实体瘤 乳腺癌, 肺癌 HER2 阳性转移性乳腺癌	I 期 I 期 (终止) I 期
江苏恒瑞	HER2 阳性转移性乳腺癌 HER2 阳性转移性乳腺癌	I 期 I 期
丽珠集团丽珠制药厂	HER2 阳性转移性乳腺癌, HER2 阳性乳 腺癌	2018 批准上市 I 期
罗氏, 中外制药 齐鲁制药	乳腺癌 乳腺癌	III 期 I 期
齐鲁制药, 齐鲁安替制药	非小细胞肺癌, 胃癌, 乳腺癌	II 期
三生国健药业 三生国健药业	乳腺癌 不明	BLA 申请 临床申请
上海艾力斯	乳腺癌, 肺癌	II 期
上海复宏汉霖生物技术股份有限公 司, Accord Healthcare	乳腺癌	III 期
上海美雅珂生物技术 上海生物制品研究所	胃癌, 乳腺癌 乳腺癌, 转移性胃癌, 转移性乳腺癌	I 期 I 期
上海医药	HER2 阳性乳腺癌	I 期
上海医药, 上海交联 深圳万乐药业	HER2 阳性乳腺癌 乳腺癌	I 期 I 期

石药集团中奇制药	不明	临床申请
四川科伦药业	胃癌, HER2 阳性乳腺癌	II 期
苏州康宁杰瑞生物科技	胃癌, 乳腺癌	I 期
天津和美生物技术, 峡江和美药业	HER2 阳性乳腺癌	I 期
武汉友芝友生物	胃癌, HER2 阳性乳腺癌	I 期
武田, 千年制药, Ariad	非小细胞肺癌	II 期
信达生物制药	不明	临床申请
轩竹医药	食管鳞癌, 非小细胞肺癌, 胃癌	I 期
	非小细胞肺癌, 乳腺癌, 肺癌	II 期
烟台荣昌制药股份有限公司, 荣昌生物制药有限公司	胃癌, 尿路上皮癌, HER2 阳性转移性乳腺癌	II 期
	HER2 阳性转移性乳腺癌	I 期
浙江海正药业	乳腺癌	临床申请
	乳腺癌	I 期
正大天晴	HER2 阳性转移性乳腺癌	I 期
贝伐珠单抗 (VEGFA) 在国内的研发进展(截至 2019 年 6 月)		
Epitomics, Apexigen, 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
爱尔康	年龄相关性黄斑变性	BLA 申请
北京天广实生物, 中国医学科学院基础医学研究所, 贝达药业	晚期无鳞状非小细胞肺癌	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
东方百泰生物	非小细胞肺癌, 转移性结直肠癌	I 期
东曜药业	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
辉瑞	非小细胞肺癌, 肾细胞癌, 转移性结直肠癌, 转移性乳腺癌, 宫颈癌	2019 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
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
江苏奥赛康药业, AskGene Pharma	转移性结直肠癌	I 期
江苏恒瑞	转移性结直肠癌, 晚期非小细胞肺癌	I 期
罗氏	糖尿病性黄斑水肿, 湿性年龄相关性黄斑变性	III 期
齐鲁制药	湿性年龄相关性黄斑变性	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

上海复宏汉霖生物技术股份有限公司	非小细胞肺癌, 转移性结直肠癌	III 期
上海联合赛尔生物科技	黄斑水肿	I 期
喜康生技	肺癌, 转移性结直肠癌, 卵巢癌	I 期
信达生物制药	非小细胞肺癌, 结直肠肿瘤	BLA 申请
兴盟生物科技有限公司, 深圳龙瑞药业	实体瘤	I 期
再生元制药, 拜耳, 参天	黄斑水肿, 黄斑变性	2011 批准上市
正大天晴	非小细胞肺癌	I 期

阿达木单抗 (TNF- α) 在国内的研发进展(截至 2019 年 6 月)

HanAll, 和铂医药, 大熊制药	干眼症	III 期
Us Pharm Holdings	外周血管疾病	批准上市
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
安徽未名达木生物医药	类风湿性关节炎	临床申请
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
安进, 辉瑞, 武田, 勃林格殷格翰	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
百奥泰生物科技	强直性脊柱炎, 类风湿性关节炎	BLA 申请
北京绿竹生物技术	强直性脊柱炎, 银屑病关节炎, 类风湿性关节炎	I 期
大庆东竺明生物	类风湿性关节炎	I 期
大熊制药, 中国药科大学, 合肥合源医药科技, 山东步长制药	胃癌, 白血病, 肝癌	I 期
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
广东东阳光药业	类风湿性关节炎	临床申请
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
和记黄埔医药	溃疡性结肠炎, 克罗恩氏病	III 期
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

吉林康慧生物科技有限公司	不明	临床申请
嘉和生物药业	类风湿性关节炎	III 期
嘉和生物药业, Biocad	类风湿性关节炎	I 期
丽珠集团丽珠制药厂	类风湿性关节炎	II 期
迈博太科药业	不明	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)
齐鲁制药	强直性脊柱炎, 类风湿性关节炎	I 期
	强直性脊柱炎, 类风湿性关节炎	BLA 申请
三生国健药业	类风湿性关节炎	III 期 (终止)
三生国健药业, Cipla	斑块状银屑病, 强直性脊柱炎, 类风湿性关节炎	2005 批准上市
山东丹红制药	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
上海复宏汉霖生物技术股份有限公司	斑块状银屑病, 类风湿性关节炎	BLA 申请
上海华奥泰生物药业有限公司	不明	I 期
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
上海谐生医药科技有限公司	不明	I 期
深圳万乐药业	强直性脊柱炎, 类风湿性关节炎	临床申请
神州细胞工程	斑块状银屑病, 类风湿性关节炎	I 期
四川三叶草生物制药	类风湿性关节炎	I 期
苏州康宁杰瑞生物科技	类风湿性关节炎	I 期
天津和美生物技术	类风湿性关节炎, 炎症性肠病	I 期
天津和美生物技术, 海南海灵化学制药	银屑病	I 期
通化东宝	类风湿性关节炎	I 期
武汉生物制品研究所	斑块状银屑病, 强直性脊柱炎, 类风湿性关节炎	I 期
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
信达生物制药	强直性脊柱炎	BLA 申请
兴盟生物科技有限公司, 深圳龙瑞药业	类风湿性关节炎	临床申请
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	1998 批准上市

	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	
	幼年特发性关节炎, 强直性脊柱炎, 溃疡性结肠炎, 银屑病关节炎, 类风湿性关节炎	2009 批准上市
浙江海正药业	强直性脊柱炎	BLA 申请
	类风湿性关节炎	I 期
正大天晴	类风湿性关节炎	I 期
肿瘤生物学国家重点实验室	胃癌, 结肠直肠癌, 肺癌, 肾癌, 头颈癌	II 期
众合医药, 上海君实生物医药	类风湿性关节炎	III 期

以 PD-1 为靶点的单抗在国内的研发进展(截至 2019 年 6 月)

安徽安科生物工程股份有限公司	三阴性乳腺癌, 食道癌, 尿路上皮癌, 肺癌, 淋巴瘤	I 期
安徽柯顿生物技术有限公司	食道癌	II 期
百奥泰生物科技	胃癌, 结直肠肿瘤, 实体瘤, 肝癌	II 期
百济神州, 新基, 勃林格殷格翰	鼻咽癌, 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
北京马力诺生物科技有限公司, 成都银河, 北京大学	B 细胞淋巴瘤	I 期
哈尔滨誉衡药业, 药明康德, Arcus Biosciences	三阴性乳腺癌, 胃癌, 实体瘤, 肝癌, 霍奇金淋巴瘤	II 期
杭州尚健生物技术有限公司	实体瘤	I 期
恒瑞源正生物技术有限公司	实体瘤	I 期
基石药业	实体瘤	I 期
嘉和生物药业, CBT	胸腺瘤, 实体瘤, 软组织肉瘤, 外周 T 细胞淋巴瘤, 非霍奇金 B 细胞淋巴瘤, 宫颈癌	II 期
江苏恒瑞, 苏州盛迪亚	霍奇金淋巴瘤	2019 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, 头颈部鳞状细胞癌, 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, 弥漫大 B 细胞淋巴瘤, Merkel 细胞癌, 转移性黑色素瘤, 宫颈癌, 黑色素瘤	2014 批准上市
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
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	III 期

	小细胞肺癌相关的厌食症或精神萎 顿,淋巴瘤,肝细胞癌,卵巢癌,黑色素 瘤	
瑞阳制药	恶性肿瘤	I 期
山东新时代药业	实体瘤,淋巴瘤,癌症	I 期
	实体瘤	I 期
上海复宏汉霖生物技术股份有限公司	非小细胞肺癌,实体瘤	III 期
上海君实生物医药,苏州众合	转移性黑色素瘤	2018 批准上市
上海细胞治疗研究院	实体瘤	II 期
神州细胞工程	实体瘤,淋巴瘤	I 期
思坦维	实体瘤	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
信达生物制药	暂不明确	临床申请
	恶性肿瘤	I 期
信达生物制药,礼来	霍奇金淋巴瘤	2018 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
中国抗体制药,迈博太科药业	非小细胞肺癌,肝细胞癌	I 期
中山大学	肝细胞癌	II 期
	实体瘤	II 期
中山康方生物医药	转移性非小细胞肺癌,鼻咽炎,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
珠海市丽珠单抗生物技术	实体瘤	I 期

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

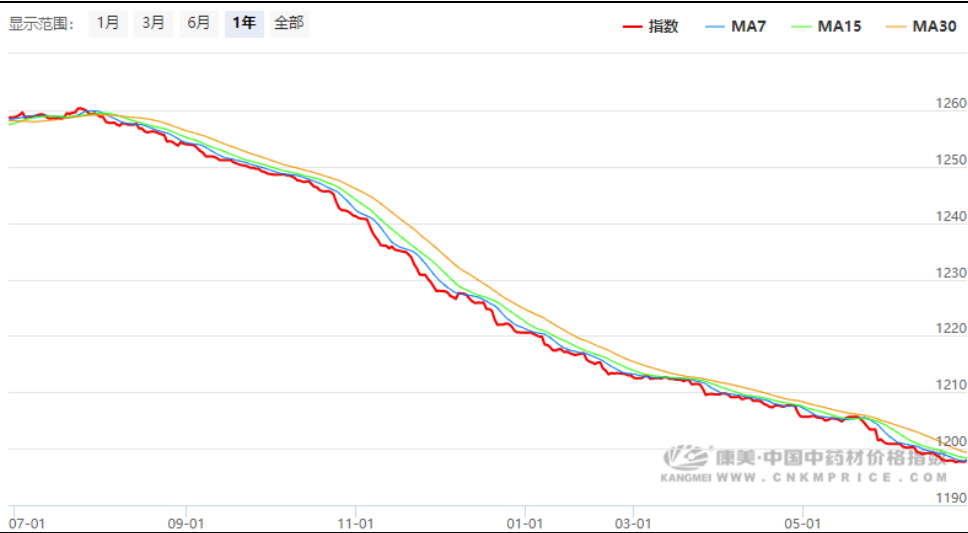
本周价格(日)指数最终收于 1197.66 点, 比上周同期下跌了 0.23 点, 下跌幅度为 0.02%。

其中三七价格(120 头)亳州市场 155 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 55 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 1197.66 点, 比上周同期下跌了 0.23 点, 下跌幅度为 0.02%。价格上涨的品种有 47 种, 占 9.13%; 下跌的品种 63 种, 占 12.23%, 另外有 405 个品种价格没有明显变化。下跌超过 3% 的品种有 2 种, 占 0.39%, 上涨大于 3% 的品种有 5 种, 占 0.97%。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。药材市场整体走势稳定, 与上期 0.11% 的跌幅相比, 行情大有好转, 这是因近期许多产新的药材行情出现上涨所致。继香料热之后, 近期黄芩、金银花、板蓝根、薏苡仁许多大宗药材产新行情出现上涨,

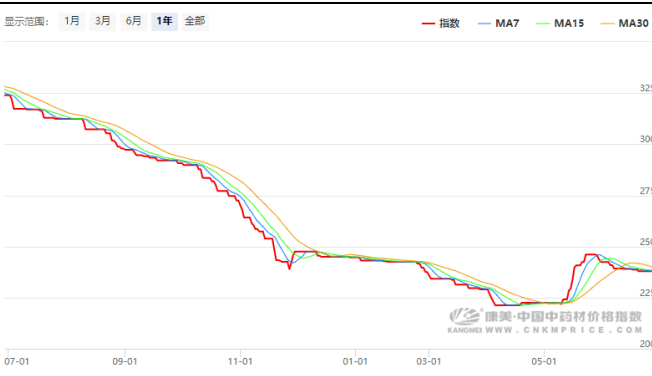
但产新后，价格高开的枸杞，后市行情仍具有不确定性。在价格变动的产品中，本期价格上涨稍大的品种有薏苡仁、芫荽、香叶、木蝴蝶、酸枣仁、茜草、高良姜、木通等；吴茱萸、覆盆子、木香、黑豆衣、玳玳花、龙胆、蒲公英、白芍等品种价格下跌幅度稍大。

图 38：2018-2019 年中国中药材价格（日）指数



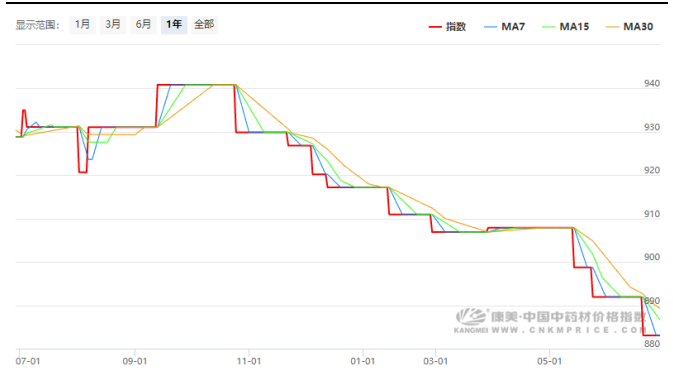
资料来源：康美中药网，浙商证券研究所

图 39：三七价格（日）指数



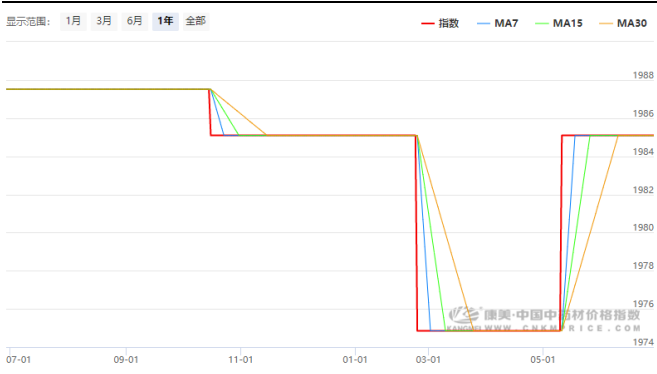
资料来源：康美中药网，浙商证券研究所

图 40：冬虫夏草价格（日）指数



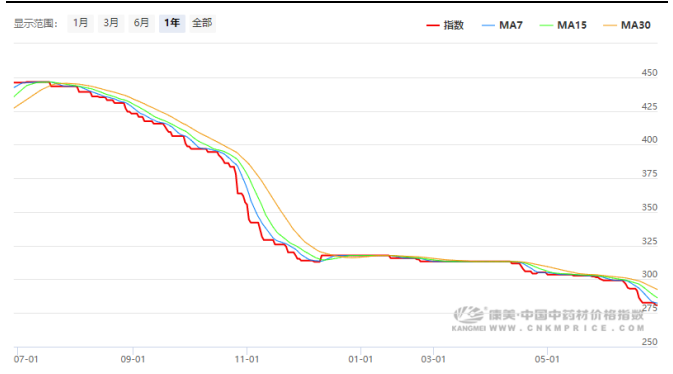
资料来源：康美中药网，浙商证券研究所

图 41：燕窝价格（日）指数



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
600664.SH	哈药股份	公司发布《哈药股份关于签订战略合作协议的公告》，国药控股股份有限公司与哈药集团股份有限公司在上海签订了《战略合作协议》，决定建立面向未来、长期稳定的战略合作伙伴关系。本次战略合作坚持优势互补、资源共享的原则，通过整合市场营销资源，实现双方产品资源与渠道资源对接，服务资源与信息资源对接。
000908.SZ	景峰医药	公司发布《关于子公司药品获得美国 ANDA 批准文号的公告》，其控股子公司 SungenPharma,LLC 收到美国食品药品监督管理局的通知，其向美国 FDA 申报的甲泼尼龙片的简略新药 ANDA 申请已获得批准。
300147.SZ	香雪制药	公司发布《关于子公司湖北天济中药饮片有限公司对外投资的公告》，其子公司湖北天济中药饮片有限公司拟以自筹资金设立老河口千百惠中药材有限公司。拟设公司注册资本为 500 万元，经营范围包括药用植物的种苗研发、生产、销售；药用植物的种植及销售；农副产品（含中药材）的收购及销售；农业机械租赁。
600436.SH	片仔癀	公司发布《关于子公司广东恒颐医疗有限公司对外投资的公告》，其下属子公司广东恒颐医疗有限公司与广州智鑫投资有限公司、天伦控股有限公司签署了《合资协议书》，三方共同投资设立广州恒博投资有限公司。恒颐医疗拟出资 190 万元，占比 19%，拟设公司的经营范围包括企业自有资金投资、投资咨询服务等。
000650.SZ	仁和药业	公司发布《关于拟参与竞买华润片仔癀药业有限公司 51% 股权的公告》，拟参与竞买华润医药集团有限公司在上海联合产权交易所公开挂牌转让的其持有的华润片仔癀药业有限公司 51% 股权，转让底价为 16,584.68 万元。如公司竞买成功，公司将持有华润片仔癀 100% 的股权。
000650.SZ	仁和药业	公司发布《关于转让控股子公司部分股权的公告》。仁和药房网是公司持有 60.00% 股权的控股子公司，此次拟以 6,870 万元人民币的价格向宏济(珠海)企业连锁管理中心转让仁和药房网 15.00% 的股权，转让完成后公司持有仁和药房网股权的比例变更为 45.00%，仁和药房网不再纳入公司合并报表范围内。
603108.SH	润达医疗	公司发布《关于受让合肥市天元医疗器械有限公司部分股权的公告》，其与子公司合肥润达组成联合体，受让南京医药医疗用品有限公司通过公开挂牌方式转让其所持有的合肥市天元医疗器械有限公司 49% 股权，转让价格为人民币 308.70 万元。其中，合肥润达受让 29.40% 股权，润达医疗受让 19.60% 股权。
000566.SZ	海南海药	公司发布《关于受让癫痫候选新药派恩加滨(HN37)技术的公告》，其控股子公司海口市制药厂拟受让上海药物所的癫痫候选新药派恩加滨（HN37）相关技术。
002907.SZ	华森制药	公司发布《关于与人福医药签署<战略合作框架协议>的公告》，其与人福医药集团股份公司签署了《战略合作框架协议》，双方将围绕华森制药的优势领域（消化系统、精神和神经系统和耳鼻喉科）及人福医药优势领域（麻醉药、生育调节药、维吾尔药）的原料药及药物制剂的研发、生产、销售等强强联合，开展相关的国际、国内业务合作。
300583.SZ	赛托生物	公司发布《关于收购境外公司股权暨增资的公告》，将指定全资子公司及其下属特殊目的公司以自有资金收购出让方持有的、转让价款为 8,800,000 欧元的 Laboratorio Italiano BiochimicoFarmaceuticoLisapharmaS.p.A. 80% 股权。并在股权转让交割当日，向标的公司增资 2,000,000 欧元。本次股权转让及增资扩股后，公司将共计间接持有标的公司 83.08% 的股权。
603538.SH	美诺华	公司发布《关于全资子公司宣城美诺华增资扩股暨放弃增资优先认购权的公告》，公司拟引入先声制药作为宣城美诺华的新增股东，同意先声制药以现金方式向宣城美诺华增资 11,168 万元人民币，其中新增注册资本 9,607.85 万元，溢价部分 1,560.15 万元计入资本公积。同时，公司作为原股东放弃本次增资优先认购权。本次增资完

成后，宣城美诺华仍然为公司控股子公司，纳入公司合并报表范围。

300294.SZ	博雅生物	公司发布《发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》，拟以发行股份和可转换公司债券及支付现金的方式向江西百圣、高特佳睿宝、重庆高特佳、江西昌茂达、江西奥瑞发、上海懿仁、丁正良、戴金富、杨倩、章亚东、丁世伟、王勇等 12 名交易对方购买其持有的罗益生物 60.55% 股权，罗益生物将成为上市公司的控股子公司。
600572.SH	康恩贝	公司发布《关于设立杭州分公司的公告》，拟设立浙江康恩贝制药股份有限公司杭州分公司，经营范围为技术咨询服务。 公司发布《关于全资子公司上海康嘉认购 JHBP(CY) Holdings Limited 股份的公告》，其全资子公司上海康嘉通过其在英属维尔京群岛设立的 2 家全资子公司康嘉医疗和康和医疗以等值于人民币 952,630,400 元的美元认购持有标的公司 JHBP(CY) Holdings Limited 140,092,711 股股份，以最终实现持有与本公司目前所持有的境内嘉和生物 25.3359% 股权等额的权益。
300142.SZ	沃森生物	公司发布《关于全资子公司认购境外 JHBP(CY) Holdings Limited 股份并签署<股份认购协议>的公告》，其全资子公司上海沃嘉将通过其全资子公司沃嘉生物认购境外 JHBP (CY) Holdings Limited 股份，并签署《股份认购协议》。认购股数 75,121,996 股，认购价格等值于人民币 510,829,600 元的美元，以最终实现持有与公司目前所持有的嘉和生物 13.5859% 股权等额的境外股权的权益。
300401.SZ	花园生物	公司发布《2019 年半年度业绩预告》，预计归属于上市公司股东的净利润将为 22,500 万元-26,500 万元，比上年同期增加 46.92% -73.04%。

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>